

İZMİR DEMİR ÇELİK SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ

İşbu İZAHNAME, Sermaye Piyasası Kurulu onayına sunulmuş olup henüz onaylanmamıştır.


YAVUZ İBRAHİM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.


İZMİR DEMİR ÇELİK
SANAYİ A.Ş.

İZMİR DEMİR ÇELİK SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ

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

Ortaklığımızın çıkarılmış/ödenmiş sermayesinin 375.000.000 TL'den 1.500.000.000 TL'ye çıkarılması nedeniyle artırılacak 1.125.000.000 TL nominal değerli paylarının halka arzına ilişkin izahnamedir.

İzahnamenin onaylanması, izahnamede yer alan bilgilerin doğru olduğunun Kurulca tekeffülü anlamına gelmeyeceği gibi, paylara ilişkin bir tavsiye olarak da kabul edilemez. Ayrıca halka arz edilecek payların fiyatının belirlenmesinde Kurul'un herhangi bir takdir ya da onay yetkisi yoktur.

Halka arz edilecek paylara ilişkin yatırım kararları izahnamenin bir bütün olarak değerlendirilmesi sonucu verilmelidir.

Bu izahname, ortaklığımızın www.izdemir.com.tr ve halka arzda satışa aracılık edecek Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş.'nin www.yf.com.tr adresli internet siteleri ile Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP)'nda (www.kap.org.tr) yayımlanmıştır. Ayrıca başvuru yerlerinde incelemeye açık tutulmaktadır.

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

GELECEĞE YÖNELİK AÇIKLAMALAR

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


YATIRIM FİNANSMAN
MENKUL DEĞERLER A.Ş.


İZMİR DEMİR ÇELİK
SANAYİ A.Ş.

İÇİNDEKİLER		
Bölüm No.	Bölüm Adı	Sayfa
1	İzahnamenin Sorumluluğunu Yüklenen Kişiler	4
2	Özet	6
3	Bağımsız Denetçiler	16
4	Seçilmiş Finansal Bilgiler	17
5	Risk Faktörleri	18
6	İhraççı Hakkında Bilgiler	19
7	Faaliyetler Hakkında Genel Bilgiler	21
8	Grup Hakkında Bilgiler	22
9	Maddi Duran Varlıklar/Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller Hakkında Bilgiler	23
10	Faaliyetlere ve Finansal Duruma İlişkin Değerlendirmeler	25
11	İhraççının Fon Kaynakları	30
12	Eğilim Bilgileri	30
13	Kâr Tahminleri ve Beklentileri	30
14	İdari Yapı, Yönetim Organları ve Üst Düzey Yöneticiler	31
15	Ücret ve Benzeri Menfaatler	38
16	Yönetim Kurulu Uygulamaları	38
17	Personel Hakkında Bilgiler	40
18	Ana Pay Sahipleri	41
19	İlişkili Taraflar ve İlişkili Taraflarla Yapılan İşlemler Hakkında Bilgiler	43
20	Diğer Bilgiler	43
21	Önemli Sözleşmeler	50
22	İhraççının Finansal Durumu ve Faaliyet Sonuçları Hakkında Bilgiler	50
23	İhraç ve Halka Arz Edilecek Paylara İlişkin Bilgiler	52
24	Halka Arza İlişkin Hususlar	60
25	Borsada İşlem Görmeye İlişkin Bilgiler	67
26	Mevcut Payların Satışına İlişkin Bilgiler ile Taahhütler	67
27	Halka Arz Geliri ve Maliyetleri	68
28	Sulanma Etkisi	69
29	Uzman Raporları ve Üçüncü Kişilerden Alınan Bilgiler	70
30	Paylar ile İlgili Vergilendirme Esasları	71
31-32	İhraççı veya Halka Arz Eden Tarafından Verilen İzin Hakkında Bilgi	75
33	İncelemeye Açık Belgeler	76
34	Ekler	76

YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

KISALTMALAR VE TANIMLAR

Borsa / BİST / BİAŞ
EUR

GVK

KAP

KVK

MKK

MKS

ÖDA

SPKn / Sermaye Piyasası Kanunu

SPKr / Kurul

TFRS

TL

TMS

TTK

USD

VUK

Yatırım Finansman / Aracı Kurum

Borsa İstanbul A.Ş.

Avrupa Birliğine Üye Ülkelerin Kullandığı
Para Birimi

Gelir Vergisi Kanunu

Kamuyu Aydınlatma Platformu

5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu

Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.

Merkezi Kaydi Sistem

Özel Durum Açıklaması

6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu

Sermaye Piyasası Kurulu

Türkiye Finansal Raporlama Standartları

Türk Lirası

Türkiye Muhasebe Standartları

6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu

Amerika Birleşik Devletleri Para Birimi

10.01.1961 tarihli ve 10703-10705 sayılı Resmi
Gazete'de yayımlanan 213 sayılı Vergi Usul
Kanunu

Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş.

YATIRIM FİNANSMAN
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

DEMİR DEMİR ÇELİK
SANAYİ A.Ş.

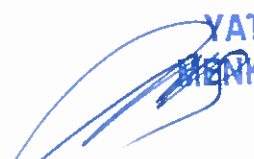
I- BORSA GÖRÜŞÜ: Yoktur.

II- DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR:

1. İZAHNAMENİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENE KİŞİLER

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

İhraççı	Sorumlu Olduğu Kısım:
İZMİR DEMİR ÇELİK SANAYİ A.Ş. Yetkilisi	
 İZMİR DEMİR ÇELİK SANAYİ A.Ş. Nuri ŞAHİN Yönetim Kurulu Bşk.Yrd. Feyyaz YAZAR Mali İşler Genel Müd.Yrd. 10.11.2020	İZAHNAMENİN TAMAMI

Halka Arza Aracılık Eden Yetkili Kuruluş:	Sorumlu Olduğu Kısım:
YATIRIM FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER A.Ş.	
 YATIRIM FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER A.Ş. Mehmet Ali SUKUŞU Müdür Pervin BAKANKUŞ Müdür 10.11.2020	İZAHNAMENİN TAMAMI

İzahnamenin bir parçası olan bu raporda yer alan bilgilerin, sahip olduğumuz tüm bilgiler çerçevesinde, gerçeğe uygun olduğunu ve bu bilgilerin anlamını değiştirecek nitelikte bir eksiklik bulunmaması için her türlü makul özenin gösterilmiş olduğunu beyan ederiz.

İmzalı sorumluluk beyanları izahname ekinde (Ek.1 ve Ek.2) yer almaktadır.

İlgili Değerleme Raporlarını Hazırlayan Kuruluşun Ticaret Ünvanı ve Yetkilisinin Adı, Soyadı, Görevi	Sorumlu Olduğu Kısım: İLGİLİ RAPORLAR	
	Tarih	No
ROTA TAŞINMAZ DEĞERLEME VE VE DANIŞMANLIK A.Ş. Cengiz SAYALI (Sorumlu Değerleme Uzmanı)	25.06.2019	OZEL-2019-00077
	25.06.2019	OZEL-2019-00076
	25.06.2019	ÖZEL-2019-00079
	25.06.2019	ÖZEL-2019-00078
ROTA TAŞINMAZ DEĞERLEME VE VE DANIŞMANLIK A.Ş. Cengiz SAYALI (Sorumlu Değerleme Uzmanı)	30.12.2019	ÖZEL-2019-00263
	30.12.2019	ÖZEL-2019-00261
	30.12.2019	ÖZEL-2019-00262
Lotus Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş. Mustafa Kıvanç KILVAN (Sorumlu Değerleme Uzmanı)	28.06.2019	2019/ 606
	28.06.2019	2019/607

İlgili Denetim, Derecelendirme ve Değerleme Raporlarını Hazırlayan Kuruluşun Ticaret Ünvanı ve Yetkilisinin Adı, Soyadı, Görevi	Sorumlu Olduğu Kısım:
KPMG Bağımsız Denetim Ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. Sorumlu Ortak Baş Denetçi İsmail Önder ÜNAL	Hesap Dönemi: 01.01.2017- 31.12.2017
KPMG Bağımsız Denetim Ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. Sorumlu Ortak Baş Denetçi Gökhan ATILGAN	Hesap Dönemi: 01.01.2018- 31.12.2018 Hesap Dönemi: 01.01.2019- 31.12.2019
Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. Sorumlu Ortak Baş Denetçi Cem UÇARLAR	Hesap Dönemi : 01.01.2020- 30.06.2020


İSMAIL ÖNDER ÜNAL
KPMG BAĞIMSIZ DENETİM VE SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.


İSMAIL DEMİR ÇELİK
SAYIŞMANLIK A.Ş.

2. ÖZET

A—GİRİŞ VE UYARILAR		
	Başlık	Açıklama Yükümlülüğü
A.1	Giriş ve uyarılar	- Bu özet izahnameye giriş olarak okunmalıdır. - Sermaye piyasası araçlarına ilişkin yatırım kararları izahnamenin bir bütün olarak değerlendirilmesi sonucu verilmelidir. - İzahnamede yer alan bilgilere ilişkin iddiaların mahkemeye taşınması durumunda, davacı yatırımcı, halka arzın gerçekleştiği ülkenin yasal düzenlemeleri çerçevesinde, izahnamenin çevirisine ilişkin maliyetlere yasal süreçler başlatılmadan önce katlanmak zorunda kalabilir. - Özete bağlı olarak (çevirisi dahil olmak üzere) ilgililerin hukuki sorumluluğuna ancak özeti izahnamenin diğer kısımları ile birlikte okunduğu takdirde yanıltıcı, hatalı veya tutarsız olması veya yatırımcıların yatırım kararını vermesine yardımcı olacak önemli bilgileri sağlamaması durumunda gidilir.
A.2	İzahnamenin sonraki kullanımına ilişkin bilgi	İhraççı tarafında izahnamenin payların yetkili kuruluşlarca sonradan tekrar satışı için kullanılmasına ilişkin verilen herhangi bir izni bulunmamaktadır.

B—İHRAÇCI		
B.1	İhraççının ticaret unvanı ve işletme adı	Ticaret Ünvanı : İzmir Demir Çelik Sanayi Anonim Şirketi İşletme Adı : İDÇ
B.2	İhraççının hukuki statüsü, tabi olduğu mevzuat, kurulduğu ülke ve adresi	Hukuki Statüsü: Anonim Şirket Tabi Olduğu Mevzuat: T.C. Kanunları Kurulduğu Ülke: Türkiye Cumhuriyeti İletişim Adresi: İsmet Kaptan Mahallesi Şair Eşref Bulvarı No:23 Konak-İZMİR İnternet Adresi: www.izdemir.com.tr Telefon: 0 232 441 50 50 ve Fax: 0 232 441 56 66
B.3	Ana ürün/hizmet kategorilerini de içerecek şekilde ihraççının mevcut faaliyetlerinin ve faaliyetlerine etki eden önemli faktörlerin tanımı ile faaliyet gösterilen sektörler/pazarlar hakkında bilgi	İzmir Demir Çelik, Türkiye'nin önde gelen demir-çelik kuruluşlarından biridir. Şirket 1,4 milyon ton kapasiteli çelikhane, 900 bin ton kapasiteli çubuk haddehanesi ve 400 bin ton kapasiteli profil haddehanesinde kütük, inşaat demiri ve profil üretmektedir. Türk ham çelik üretiminde %3,5 payı olan İDÇ, modern teknoloji ve bilgi birikimi ile demir-çelik sektöründeki saygınlığını sürdürmektedir.


YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.


İZMİR DEMİR ÇELİK
SANAYİ A.Ş.

		Gelişen üretim ve pazar koşullarına göre Ar-Ge birimi ile teknolojik üstünlüğünü koruyan ve bilgi birikimini sürekli geliştiren İDÇ; hammadde, enerji ve iş gücü verimliliği açılarından yüksek performansına ek olarak sahip olduğu kalite belgeleri ile dünyadaki rakiplerine göre önemli avantajlara sahiptir. Şirketimiz, Uluslar arası Kalite Standartına ilişkin belgelendirme yapan UK CARES'den; tüm operasyonların; karbonmonoksit emisyon kontrolü, atık yönetimi, enerji ve kaynakların verimli kullanımı, çevreci teknolojilerin uygulanması, yasalara uygunluk, iletişim, sosyal sorumluluk, iş sağlığı ve güvenliği konularında değerlendirilmesi sonucunda düzenlenen "Sürdürülebilir İnşaat Çeliği" sertifikasını da almıştır. Şirketimiz bu sertifikayı almaya hak kazanan ilk Türk demir-çelik firması olmuş ve çevreci, sürdürülebilir inşaat yapan uluslararası firmaların tedarikçisi olabilmek açısından önemli bir rekabet avantajı sağlamıştır. Demir-çelik sanayi, demir ve çelik ürünleri üretimi için hammaddeden başlayan ve nihai kullanıma kadar her ürünün kendine has üretim biçimlerini kapsayan işlemler ve sistemler bütününden oluşmaktadır. Çelik ürünleri üretimi için, bugün dünyada kullanılan iki sistemden biri, demir cevherinden ham demir ve ham demirden çelik üretimi yöntemi, diğeri ise demir-çelik hurdasından çelik üretimi yöntemidir. Şirketimiz demir-çelik hurdasından çelik üretmektedir. Elde edilen ham çelik yine çeşitli yöntemlerle dökülerek yarı ürün olan hütük demir haline getirilmekte, yarı ürün ise çeşitli sıcak ve soğuk işlem yöntemleri ile çubuk, profil, tel ve benzeri diğer ürünlere dönüştürülmektedir. Demir-çelik sektörünün varlığı, teknolojik açıdan sürekli gelişme göstermesi, dünya ticaretindeki payının yüksekliği, büyük işgücü istihdam etmesi, diğer sektörler için itici güç olması gibi nedenlerle, ülkelerin ekonomik gelişme düzeyine göre sınıflandırılmalarında önemli bir gösterge olarak kabul edilmektedir.
B.4a	İhraççırı ve faaliyet gösterdiği sektörü etkileyen önemli en son eğilimler hakkında bilgi	Türkiye Demir Çelik Üreticileri Derneği tarafından açıklanan verilere göre ülkemiz, 2020 yılının ilk altı ayında 16 milyon 290 bin ton çelik üretimiyle dünya üretim sıralamasında sekizinci sıradaki yerini korumuştur. Geçen yılın aynı dönemine göre ülkemizde çelik üretimi % 4,1 azalma göstermiştir. 2020 yılının ilk altı ayında Türkiye'nin kütük üretimi, önceki yılın aynı dönemine kıyasla % 2 oranında azalarak 10 milyon 230 bin ton olarak gerçekleşmiştir. 2019 yılının ilk altı ayında Türkiye'de 10 milyon 435 bin kütük üretimi gerçekleştirilmiştir.


İBRAHİM FİNANSMAN
MENKUL DEĞERLER A.Ş.


DEMİR DEMİR ÇELİK
SANAYİ A.Ş.

B.5	İhraççının dahil olduğu grup ve grup içindeki yeri	Şirketin dahil olduğu grup bulunmamaktadır.																																																						
B.6	Sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki payları doğrudan veya dolaylı olarak %5 ve fazlası olan kişilerin isimleri/unvanları ile her birinin pay sahipliği hakkında bilgi İhraççının hakim ortaklarının farklı oy haklarına sahip olup olmadıkları hakkında bilgi Varsa doğrudan veya dolaylı olarak ihraççının yönetim hakimiyetine sahip olanların ya da ihraççıyı kontrol edenlerin isimleri/unvanları ile bu kontrolün kaynağı hakkında bilgi	Şirket Sermayesinin doğrudan % 5 ve üzerine sahip ortaklarına ilişkin ortaklık yapısı aşağıdaki tabloda verilmiştir. <table border="1"> <thead> <tr> <th colspan="3">Doğrudan Pay Sahipliğine İlişkin Bilgi</th> </tr> <tr> <th>10.11.2020 Tarihli</th><th colspan="2">Sermaye Payı/Oy Hakkı</th> </tr> <tr> <th>Ticaret Ünvanı/Adı Soyadı</th><th>(TL)</th><th>(%)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Şahin-Koç Çelik Sanayi A.Ş.</td><td>217.972.335,22</td><td>58,13</td> </tr> <tr> <td>Halil ŞAHİN</td><td>55.459.437,92</td><td>14,79</td> </tr> <tr> <td>Şahin Şirketler Grubu Holding A.Ş</td><td>20.444.300</td><td>5,45</td> </tr> <tr> <td>Diğer (Halk İştiraki)</td><td>81.123.926,86</td><td>21,63</td> </tr> <tr> <td>TOPLAM</td><td>375.000.000</td><td>100</td> </tr> </tbody> </table> Sermayedeki tüm paylar nama olup, oy hakkı her bir pay için 1'dir. Farklı oy hakkı yoktur. <table border="1"> <thead> <tr> <th colspan="3">Dolaylı Pay Sahipliğine İlişkin Bilgi</th> </tr> <tr> <th>10.11.2020 Tarihli</th><th colspan="2">Sermaye Payı/Oy Hakkı</th> </tr> <tr> <th>Ticaret Ünvanı/Adı Soyadı</th><th>(TL)</th><th>(%)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Halil ŞAHİN</td><td>43.375.651,74</td><td>11,57</td> </tr> <tr> <td>Nuri ŞAHİN</td><td>57.008.699,32</td><td>15,20</td> </tr> <tr> <td>Ahmet BAŞTUĞ</td><td>31.262.835,42</td><td>8,34</td> </tr> <tr> <td>Mahmut Nedin KOÇ</td><td>54.493.083,80</td><td>14,53</td> </tr> <tr> <td>Selim ŞAHİN</td><td>20.621.211,47</td><td>5,50</td> </tr> <tr> <td>Serkan ŞAHİN</td><td>20.621.211,47</td><td>5,50</td> </tr> <tr> <td>TOPLAM</td><td>227.385.193,21</td><td>60,64</td> </tr> </tbody> </table>	Doğrudan Pay Sahipliğine İlişkin Bilgi			10.11.2020 Tarihli	Sermaye Payı/Oy Hakkı		Ticaret Ünvanı/Adı Soyadı	(TL)	(%)	Şahin-Koç Çelik Sanayi A.Ş.	217.972.335,22	58,13	Halil ŞAHİN	55.459.437,92	14,79	Şahin Şirketler Grubu Holding A.Ş	20.444.300	5,45	Diğer (Halk İştiraki)	81.123.926,86	21,63	TOPLAM	375.000.000	100	Dolaylı Pay Sahipliğine İlişkin Bilgi			10.11.2020 Tarihli	Sermaye Payı/Oy Hakkı		Ticaret Ünvanı/Adı Soyadı	(TL)	(%)	Halil ŞAHİN	43.375.651,74	11,57	Nuri ŞAHİN	57.008.699,32	15,20	Ahmet BAŞTUĞ	31.262.835,42	8,34	Mahmut Nedin KOÇ	54.493.083,80	14,53	Selim ŞAHİN	20.621.211,47	5,50	Serkan ŞAHİN	20.621.211,47	5,50	TOPLAM	227.385.193,21	60,64
Doğrudan Pay Sahipliğine İlişkin Bilgi																																																								
10.11.2020 Tarihli	Sermaye Payı/Oy Hakkı																																																							
Ticaret Ünvanı/Adı Soyadı	(TL)	(%)																																																						
Şahin-Koç Çelik Sanayi A.Ş.	217.972.335,22	58,13																																																						
Halil ŞAHİN	55.459.437,92	14,79																																																						
Şahin Şirketler Grubu Holding A.Ş	20.444.300	5,45																																																						
Diğer (Halk İştiraki)	81.123.926,86	21,63																																																						
TOPLAM	375.000.000	100																																																						
Dolaylı Pay Sahipliğine İlişkin Bilgi																																																								
10.11.2020 Tarihli	Sermaye Payı/Oy Hakkı																																																							
Ticaret Ünvanı/Adı Soyadı	(TL)	(%)																																																						
Halil ŞAHİN	43.375.651,74	11,57																																																						
Nuri ŞAHİN	57.008.699,32	15,20																																																						
Ahmet BAŞTUĞ	31.262.835,42	8,34																																																						
Mahmut Nedin KOÇ	54.493.083,80	14,53																																																						
Selim ŞAHİN	20.621.211,47	5,50																																																						
Serkan ŞAHİN	20.621.211,47	5,50																																																						
TOPLAM	227.385.193,21	60,64																																																						


YATIRIM FİNANSMAN
MENKUL DEĞERLER A.Ş.


ŞAHİN DEMİR ÇELİK
SANAYİ A.Ş.

B.7	Seçilmiş finansal bilgiler ile ihraççının finansal durumunda ve faaliyet sonuçlarında meydana gelen önemli değişiklikler	Şirketin bağımsız denetimden geçmiş konsolide finansal tabloları ve faaliyet raporları www.izdemir.com.tr internet adresinde yer almaktadır. Önemli finansal bilgiler aşağıda verilmiştir. <table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>31.12.2017</th> <th>31.12.2018</th> <th>31.12.2019</th> <th>30.06.2020</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Dönen Varlıklar</td> <td>1.059.142.373</td> <td>1.325.396.112</td> <td>1.416.034.897</td> <td>1.367.460.052</td> </tr> <tr> <td>Duran Varlıklar</td> <td>1.983.985.951</td> <td>2.070.144.694</td> <td>2.776.239.056</td> <td>2.489.746.834</td> </tr> <tr> <td>Toplam Varlıklar</td> <td>3.043.128.324</td> <td>3.395.540.806</td> <td>4.192.273.953</td> <td>3.857.206.886</td> </tr> <tr> <td>Kısa Vadeli Yabancı Kaynaklar</td> <td>1.608.725.156</td> <td>2.267.584.721</td> <td>3.004.640.062</td> <td>3.132.883.376</td> </tr> <tr> <td>Uzun Vadeli Yabancı Kaynaklar</td> <td>750.801.109</td> <td>811.279.141</td> <td>860.545.287</td> <td>860.810.829</td> </tr> <tr> <td>Özkaynaklar</td> <td>683.602.059</td> <td>316.676.944</td> <td>327.088.604</td> <td>-136.487.319</td> </tr> <tr> <td>Toplam Kaynaklar</td> <td>3.043.128.324</td> <td>3.395.540.806</td> <td>4.192.273.953</td> <td>3.857.206.886</td> </tr> </tbody> </table> <table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>2017</th> <th>2018</th> <th>2019</th> <th>2019/6</th> <th>2020/6</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Havlat</td> <td>2.977.313.462</td> <td>4.666.022.227</td> <td>4.115.351.878</td> <td>2.143.948.610</td> <td>2.115.252.120</td> </tr> <tr> <td>Brüt Kar/(Zarar)</td> <td>206.610.647</td> <td>297.672.945</td> <td>54.585.106</td> <td>-68.141.050</td> <td>89.171.332</td> </tr> <tr> <td>Esas faaliyet kar/(zarar)</td> <td>119.177.707</td> <td>784.355</td> <td>-158.390.095</td> <td>-224.982.154</td> <td>75.945.757</td> </tr> <tr> <td>Finansman gideri öncesi faaliyet kar/(zarar)</td> <td>146.957.078</td> <td>44.167.201</td> <td>-207.885.305</td> <td>-181.036.144</td> <td>45.998.016</td> </tr> <tr> <td>Dönem zarar</td> <td>9.356.448</td> <td>-362.037.382</td> <td>-528.810.419</td> <td>-346.935.100</td> <td>-458.852.444</td> </tr> </tbody> </table>		31.12.2017	31.12.2018	31.12.2019	30.06.2020	Dönen Varlıklar	1.059.142.373	1.325.396.112	1.416.034.897	1.367.460.052	Duran Varlıklar	1.983.985.951	2.070.144.694	2.776.239.056	2.489.746.834	Toplam Varlıklar	3.043.128.324	3.395.540.806	4.192.273.953	3.857.206.886	Kısa Vadeli Yabancı Kaynaklar	1.608.725.156	2.267.584.721	3.004.640.062	3.132.883.376	Uzun Vadeli Yabancı Kaynaklar	750.801.109	811.279.141	860.545.287	860.810.829	Özkaynaklar	683.602.059	316.676.944	327.088.604	-136.487.319	Toplam Kaynaklar	3.043.128.324	3.395.540.806	4.192.273.953	3.857.206.886		2017	2018	2019	2019/6	2020/6	Havlat	2.977.313.462	4.666.022.227	4.115.351.878	2.143.948.610	2.115.252.120	Brüt Kar/(Zarar)	206.610.647	297.672.945	54.585.106	-68.141.050	89.171.332	Esas faaliyet kar/(zarar)	119.177.707	784.355	-158.390.095	-224.982.154	75.945.757	Finansman gideri öncesi faaliyet kar/(zarar)	146.957.078	44.167.201	-207.885.305	-181.036.144	45.998.016	Dönem zarar	9.356.448	-362.037.382	-528.810.419	-346.935.100	-458.852.444
	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2019	30.06.2020																																																																										
Dönen Varlıklar	1.059.142.373	1.325.396.112	1.416.034.897	1.367.460.052																																																																										
Duran Varlıklar	1.983.985.951	2.070.144.694	2.776.239.056	2.489.746.834																																																																										
Toplam Varlıklar	3.043.128.324	3.395.540.806	4.192.273.953	3.857.206.886																																																																										
Kısa Vadeli Yabancı Kaynaklar	1.608.725.156	2.267.584.721	3.004.640.062	3.132.883.376																																																																										
Uzun Vadeli Yabancı Kaynaklar	750.801.109	811.279.141	860.545.287	860.810.829																																																																										
Özkaynaklar	683.602.059	316.676.944	327.088.604	-136.487.319																																																																										
Toplam Kaynaklar	3.043.128.324	3.395.540.806	4.192.273.953	3.857.206.886																																																																										
	2017	2018	2019	2019/6	2020/6																																																																									
Havlat	2.977.313.462	4.666.022.227	4.115.351.878	2.143.948.610	2.115.252.120																																																																									
Brüt Kar/(Zarar)	206.610.647	297.672.945	54.585.106	-68.141.050	89.171.332																																																																									
Esas faaliyet kar/(zarar)	119.177.707	784.355	-158.390.095	-224.982.154	75.945.757																																																																									
Finansman gideri öncesi faaliyet kar/(zarar)	146.957.078	44.167.201	-207.885.305	-181.036.144	45.998.016																																																																									
Dönem zarar	9.356.448	-362.037.382	-528.810.419	-346.935.100	-458.852.444																																																																									
B.8	Seçilmiş önemli proforma finansal bilgiler	Yoktur.																																																																												
B.9	Kar tahmini ve beklentileri	Yoktur.																																																																												
B.10	İzahnamede yer alan finansal tablolara ilişkin denetim raporlarındaki olumlu görüş dışındaki hususların içeriği	Yoktur.																																																																												
B.11	İhraççının işletme sermayesinin yükümlülüklerini karşılayamaması	Konsolide finansal raporlardan da görüleceği üzere şirketin işletme sermayesi cari yükümlülüklerini karşılamamaktadır. 2017 yılında şirketin yükümlülükleri dönen varlıklarını 549.582.783 TL aşmış iken, 2020 yılı ilk 6 aylık dönem sonunda kısa vadeli yükümlülükler dönen varlıkları 1.765.423.324 TL aşmıştır. Şirket kısa vadeli yükümlülüklerini karşılaması için işletme sermayesine ihtiyaç duymaktadır. Mevcut durumda işletme sermayesi ihtiyacı kredilerle kapatılmakta olduğundan döviz kurlarının da sürekli artmasıyla finansman maliyeti de artmaktadır.																																																																												

YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

İZMİR DEMİR ÇELİK SANAYİ A.Ş.

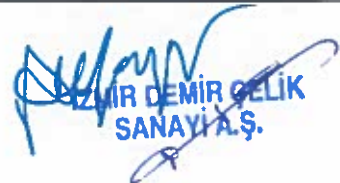
C—SERMAYE PİYASASI ARACI		
C.1	İhraç edilecek ve/veya borsada işlem görecektir sermaye piyasası aracının menkul kıymet tanımlama numarası (ISIN) dahil tür ve gruplarına ilişkin bilgi	Şirket 1.500.000.000 TL kayıtlı sermaye tavanı içerisinde 375.000.000 TL nominal değerli (1 TL nominal =100 adet IZMDC Payı*0,01 TL değeri) pay adedi olan çıkarılmış sermayesi, 1.125.000.000 bedelli karşılanmak üzere 1.500.000.000 TL'na çıkarılacaktır. Yapılacak sermaye artırımında A Grubu imtiyazlı (ISIN:TREIZDC00017) pay sahiplerine ve B Grubu imtiyazsız (ISIN: TRAIZMDC91G6) pay sahiplerine, B Grubu imtiyazsız pay verilecektir. B Grubu ihraç edilecek paylar Borsa İstanbul (BİST)'da işlem görebilecektir. Bu sermaye artırımında yeni pay alma hakları sınırlandırılmamış olup, mevcut ortakların %300 oranında yeni pay alma hakkı bulunmaktadır. Yeni pay alma haklarının kullanımından sonra kalan B Grubu paylar Borsa İstanbul (BİST)'da satılacaktır.
C.2	Sermaye piyasası aracının ihraç edileceği para birimi	Paylar Türk Lirası cinsinden satışa sunulacaktır.
C.3	İhraç edilmiş ve bedelleri tamamen ödenmiş pay sayısı ile varsa bedeli tam ödenmemiş pay sayısı	Şirketin mevcut çıkarılmış sermayesi, tamamen ödenmiş 375.000.000 (üçyüz yetmiş beş milyon) TL'dir. Bu sermaye; her biri 1 (bir) Kr itibari değerinde 800 (sekiz yüz) adet A Grubu nama yazılı ve her biri 1(bir) Kr itibari değerinde 37.499.999.200 (otuz yedi milyar dört yüz doksan dokuz milyon dokuz yüz doksan dokuz bin iki yüz) adet B Grubu nama yazılı olmak üzere toplam 37.500.000.000 (otuz yedi milyar beş yüz milyon) adet paydan oluşmaktadır. Ödenmemiş pay yoktur.
	Her bir payın nominal değeri	Her bir payın nominal değeri 1 Kuruştur. Borsada işlem birimi 1 TL/lot olup, Şirket için 375.000.000 TL nominal adet paya denk gelmektedir.
C.4	Sermaye piyasası aracının sağladığı haklar hakkında bilgi	Satışı yapılacak paylar için ilgili mevzuat uyarınca pay sahiplerine tanınmış olan haklar aşağıdaki gibidir. -Kardan Pay Alma Hakkı (SPKn md.19. TTK md. 507, II-19.1 sayılı Kar Payı Tebliği) - Yeni Pay Alma Hakkı (TTK md. 461, kayıtlı sermaye sistemindeki ortaklıklar için SPKn md.18) -Bedelsiz Pay Edinme Hakkı (SPKn md. 19) - Tasfiyeden Pay Alma Hakkı (TTK md.507) -Genel Kurul'a Davet ve Katılma Hakkı (SPKn md.29, 30, TTK md.414, 415, 419, 425, 1527) -Genel Kurul'da Müzakerelere Katılma Hakkı (TTK md. 407, 409, 417) -Oy Hakkı (SPKn md.30, TTK md. 432, 434, 436) -Bilgi Alma ve İnceleme Hakkı (SPKn md. 14, TTK md. 437) -İptal Davası Açma Hakkı (TTK md. 445-451, SPKn md. 18/6, 20/2) -Azınlık Hakları (TTK md. 411, 412, 420, 439)

 İBRAHİM FİNANSMAN
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

 ZEYNEP DEMİR ÇELİK
SANAYİ A.Ş.

		-Özel Denetim İsteme Hakkı (TTK md. 438, 439) -Ortaklıktan Ayrılma Hakkı (SPKn md.24) -Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakkı (SPKn md.27)
C.5	Sermaye piyasası aracının devir ve tedavülünü kısıtlayıcı hususlar hakkında bilgi	Payların üzerinde, payların devir ve tedavülünü kısıtlayıcı veya pay sahibinin haklarını kullanılmasına engel olacak kayıtlar bulunmamaktadır.
C.6	Halka arz edilen sermaye piyasası araçlarının borsada işlem görmesi için başvuru yapıp yapılmadığı veya yapıp yapılmayacağı hususu ile işlem görülecek pazara ilişkin bilgi	Şirketin Mevcut sermayesini temsil eden B grubu paylarının işlem görebilir nitelikte olan kısmı Borsa İstanbul A.Ş. Ana Pazarda 'IZMDC' kodu ile işlem görmektedir. Yeni pay alma haklarının kullanımından sonra kalan paylar, Borsa İstanbul A.Ş. Birincil Piyasada 2 gün süre ile satışa sunulacaktır. Payları BİST'de işlem gören ortaklıkların bedelli ve/veya bedelsiz sermaye artırımını nedeni ile ihraç edecekleri paylar, sermaye artırımının sonucu oluşan yeni sermayenin Ticaret Siciline Tescil edildiğinin BİST'e bildirilmesini takiben başka bir işlem karar ve tesis edilmesine gerek kalmaksızın Borsa Kotuna alınır. (BİST Kotasyon Yönergesi madde 41).
C.7	Kar dağıtım politikası hakkında bilgi	Şirketin İnternet sitesinde ve KAP'ta yayımlanan Kar Dağıtım Politikası aşağıda yer almaktadır. Şirketimiz, Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Mevzuatı, Vergi Mevzuatı ve diğer mevzuat hükümleri ve Esas Sözleşmemizin kâr dağıtımı ile ilgili maddesi çerçevesinde kâr dağıtımı yapmaktadır. Dönem karı oluşması durumunda kar dağıtım kararı, dağıtılabilir karın % 5'inin kanuni yedek akçeye ayrılacağı, kalandan Sermaye Piyasası Kurulu tarafından saptanan oran ve miktarda birinci temettü ayrılacağı, daha sonra kalan karın; %10'unun kurucu intifa senedi sahiplerine, azami % 10'unun ise Yönetim Kurulu Üyelerine dağıtılacağı belirlendiği Esas Sözleşmemiz çerçevesinde alınmaktadır. Kar dağıtımında pay sahipleri ve Şirket menfaatleri arasında dengeli ve tutarlı bir politika izlenmektedir. Kar olduğu dönemlerde Sermaye Piyasası Kurulunun ilgili düzenlemelerine uyulur ve hesaplanan net dağıtılabilir dönem karının asgari % 20'si oranında, nakit, bedelsiz hisse senedi ya da iki yöntemin birlikte kullanılması ile kar payı dağıtımı yapılır. Kâr payı dağıtım işlemlerine en geç dağıtım kararı verilen Genel Kurul Toplantısının yapıldığı hesap dönemi sonu itibarıyla başlanması amaçlanmaktadır. Ancak, bu politika, Yönetim Kurulu tarafından, her yıl, Şirketin devamlılığını ve karlılığını sürdürebilmek için öngörülen yatırım projelerine, fonların durumuna, sektörel, ulusal ve global ekonomik şartlara göre tekrar gözden geçirilir. Şirket Esas Sözleşmesi'ne göre; Yönetim Kurulu ilgili yılla sınırlı olacak şekilde, Genel Kurul tarafından yetkilendirilmiş olmak ve Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili düzenlemelerinde yer alan esaslara uymak kaydı ile kâr payı avansı dağıtılabilir.

 İBRAHİM DEMİR ÇELİK
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

 İBRAHİM DEMİR ÇELİK
SANAYİ A.Ş.

D—RİSKLER		
D.1	İhraççıya, faaliyetlerine ve içinde bulunduğu sektöre ilişkin önemli risk faktörleri hakkında bilgi	Şirket faaliyetini sürdürürken birden fazla riskle karşılaşmakta ve bu riskleri minimize etmek için risk yönetim politikaları oluşturmaktadır. Ticari alacaklar içindeki yurtiçi profil satışından doğan alacaklar belli müşteriler dahilinde alacak sigorta poliçesi ve doğrudan borçlandırma sistemi ile teminat altına alınmaktadır. Her bir müşterinin kredi itibarı bireysel olarak analiz edilmektedir. Dış ticaret işlemlerinde, temelde kurdaki ve faiz oranlarındaki değişimlere bağlı olan finansal risklere maruz kalınmaktadır. Şirketin finansal yükümlülükleri grubu faiz oranı riskine maruz bırakmaktadır. Grubun finansal yükümlülükleri ağırlıklı olarak sabit faizli borçlanmalardır. Grup söz konusu faiz oranı riskini en aza indirmek için en uygun koşullardaki oranlardan borçlanmayı sağlamaktadır. Likidite riski, şirketin net ödeme yükümlülüklerini yerine getirememeye ihtimalidir. Piyasalarda meydana gelen bozulmalar veya fon kaynaklarının azalması sonucunu doğuran olayların meydana gelmesi, likidite riskine neden olmaktadır. Şirket yönetimi, şirketin kredibilitesini yüksek tutarak ve operasyonlardan sağlanan fonun yeterli miktarda olmasını sürekli kılmak suretiyle likidite riskini yönetmektedir.
D.3	Sermaye piyasası aracına ilişkin önemli risk faktörleri hakkında bilgi	Pay sahipleri temel olarak kâr payı ve sermaye kazancı olmak üzere iki tür gelir elde edebilmekte olup, bu gelir türleri ile ilintili olabilecek riskler aşağıda açıklanmaktadır: Kâr payı (temettü) geliri: Kâr payı geliri, şirketlerin yılsonunda elde ettikleri karın dağıtılmasından elde edilen gelirdir. Borsa şirketleri karını nakden veya temettünün sermayeye ilavesi suretiyle pay ihraç ederek dağıtabilir. Şirketin dağıtılabılır kâr elde etmemesi veya Şirket etse dahi, Şirket değerinin daha etkin biçimde artırılabilmesi düşüncesi ile Şirket Genel Kurulunda kâr payı dağıtmama kararı alınabilecek olması nedeniyle, Şirket tarafından kâr dağıtılmaması riski vardır. Şirket'in gelecekte yatırımcılara kâr payı dağıtacağına dair bir garanti bulunmamaktadır. Sermaye kazancı: Sermaye kazancı, zaman içinde payın değerinde meydana gelen artıştan elde edilen gelirdir. Şirketin finansal performansının beklentilerin altında oluşması veya sermaye piyasalarında yaşanacak olumsuzluklar nedeniyle Şirket'in paylarının fiyatı düşebilir. İşbu izahname çerçevesinde ihraç edilecek Şirket paylarının piyasa değerinin ihraç fiyatına ulaşmaması ve bu fiyatın üzerine çıkmaması da mümkündür. Yatırımcılar satın aldıkları Şirket paylarını satın aldıkları fiyattan veya üzerinde bir fiyattan satamayabilirler.

	BİST’de paylara ilişkin likidite oluşmaması durumunda yatırımcıların sahip oldukları payları alıp satma kabiliyetleri sınırlanabilir, pay sahipleri ellerindeki payları istedikleri fiyattan, tutarda ve zamanda satamayabilir ve bu durum piyasada işlem görecekt payların fiyatındaki dalgalanmaları artırabilir.
--	---

E—HALKA ARZ

E.1	Halka arza ilişkin ihraççının/halka arz edenin elde edeceği net gelir ile katlanacağı tahmini toplam maliyet ve talepte bulunan yatırımcılardan talep edilecek tahmini maliyetler hakkında bilgi	Halka Arz Tahmini Maliyetler	TL
		SPK Kurul Kayıt Ücreti (%0,2)	2.250.000
		Borsa Kota Alma Ücreti (0,03+BSMV)	354.375
		MKK İhraççı Hizmet Bedeli (%0,005+BSMV)	59.063
		Aracılık Komisyonu (BSMV dahil)	78.750
		Sermaye Artırımı Rekabet Kurumu Payı (%0,04)	450.000
		Diğer Masraflar (Tahmini)	50.000
		Toplam Maliyet	3.242.188
		Elde Edilecek Net Fon Miktarı	1.121.757.812
		Satışa Sunulan Pay Adedi	1.125.000.000
Pay Başına Düşen Maliyet	0,0029		
		Sermaye artışı sonucu sağlanacak tahmini brüt nakit girişi: 1.125.000.000-TL. Halka arzla ilgili tahmini ihraç maliyetleri yukarıdaki tabloda belirtilmiştir.	
		Sermaye artışı sonucunda sağlanacak olan tahmini net nakit girişi 1.121.757.812 TL’dir. Pay başına maliyet ise 0,0029 TL’dir.	
E.2a	Halka arzın gerekçesi, halka arz gelirlerinin kullanım yerleri ve elde edilecek tahmini net gelir hakkında bilgi	Şirketin 1.500.000.000 TL kayıtlı sermaye tavanı içerisinde 375.000.000 TL olan çıkarılmış sermayesinin, tamamı nakden (bedelli) karşılanması suretiyle 1.125.000.000 TL artırılarak 1.500.000.000 TL’ye çıkarılacak olup yapılması hedeflenen sermaye artırımı ile kısa ve uzun vadeli finansal borçlardan önemli bir kısmı kapatılacaktır. Şirket bu fonla önemli bir faiz ve kur farkı yükünden kurtulacak olup esas faaliyetten elde edilen nakit akışları işletme finansmanı ihtiyacını karşılayarak güçlü finansman yapısına sahip olacak ve finansman yükü azalacağından karlılık artacaktır. Ayrıca yapılması planlanan çelik hane yatırımında kullanılmak üzere belli bir miktar fon sağlanmış olacaktır. Yatırım sonucunda, birim üretim maliyeti düşecek olup rekabet gücümüz ve karlılığımız artacaktır.	
E.3	Halka arza ilişkin bilgiler ve koşulları	Bedelli ihraç edilecek payların toplam nominal değeri 1.125.000.000 TL olup, sermayeye oranı %300’dür. Artırılan 1.125.000.000 TL tutarındaki sermayeyi temsil eden her biri 1,00 TL nominal değerli 1.125.000.000 adet payın tamamı nama yazılı B Grubudur. İhraç edilecek B grubu paylar Borsa İstanbul’da işlem görecektir. Şirketimizin pay sahipleri, sahip oldukları payların %300’ü oranında yeni pay alma haklarını kullanabileceklerdir. Yeni pay alma haklarının kullanımından sonra kalan B grubu paylar Borsa İstanbul’da halka arz edilecektir.	

		Pay sahiplerimizin sermaye artırımına katılmaları için yeni pay alma haklarının kullanım süresi 60 gün olacaktır. Bu sürenin son gününün resmi tatile rastlaması halinde, yeni pay alma hakkı kullanım süresi izleyen iş günü akşamı sona erecektir. Yeni pay alma hakkının başlangıç ve bitiş tarihleri KAP aracılığıyla kamuya duyurulacaktır. Yeni pay alma hakkını kullanmak isteyen ve payları MKS'de aracı kuruluşlar nezdinde yatırım hesaplarında muhafaza ve takip edilen pay sahipleri, yeni pay alma hakkını, ilan edilen kullanım süresi içerisinde hesabının bulunduğu aracı kuruma başvurarak kullanabilir. Yeni pay alma hakları 1 lot/ 1,00 TL nominal değerli pay için 1,00 TL üzerinden kullanılacaktır. Sermaye artırımına iştirak edecek pay sahipleri ihraç edilen payların bedeli haricinde aracı kuruluşların aracılık komisyonu gibi ücretlendirme politikalarına tabi olabileceklerdir. Pay sahipleri yeni pay alma hakkı kullanım süresi içinde pay bedellerini tam ve nakit olarak yatıracaklardır. Pay sahipleri, Şirket'te sahip oldukları pay oranında ve sahip oldukları pay grubu için yeni pay alma haklarını kullanabileceklerdir. Sermaye artırımında yeni pay alma hakkını kullanmak istemeyen pay sahipleri, yeni pay alma hakkı kullanım süresi içinde bu hakkını satabilirler. Yeni pay alma hakkını kullanmak isteyen paydaşlar tarafından pay bedelleri, Türkiye Garanti Bankası İzmir Ticari Şubesi nezdinde münhasıran bu sermaye artırımında kullanılmak üzere açılan TR95 0006 2000 1000 0006 2934 23 numaralı özel banka hesabına yatırılacaktır. Yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan B grubu paylar, 2 (iki) iş günü süreyle, nominal değerden düşük olmamak üzere BİST Birincil Piyasası'nda oluşacak fiyattan BİST Birincil Piyasası'nda satışa sunulacaktır. 2 (iki) iş günlük sürenin başlangıç ve bitiş tarihleri, tasarruf sahiplerine satış duyurusu KAP'ta ilan edilecektir. İhraç edilecek paylar kaydileştirme esasları çerçevesinde MKK tarafından hak sahipleri bazında kayden izlenecek olup payların fiziki teslimi yapılmayacaktır. Kalan payların Borsa İstanbul A.Ş. Birincil Piyasada satılmasını takiben kalan paylar olması halinde, bu paylar iptal edilecek ve sermaye bu şekilde tescil edilecektir.
E.4	Çatışan menfaatler de dahil olmak üzere halka arza ilişkin ilgili kişilerin önemli menfaatleri	Şirket paylarının ihraç ve halka arzı ile Şirketin sermayesi nakit artacak olup, aracılık hizmeti veren Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş. aracılık komisyonu elde edecektir. Bunun dışında halka arz ile ilgili kişilerin önemli bir menfaati bulunmamaktadır.
E.5	Sermaye piyasası aracını halka arz eden kişinin/ihraççının ismi/unvanı	İhraççı: İzmir Demir Çelik Sanayi A.Ş.

YATIRIM FİNANSMAN
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

İZMİR DEMİR ÇELİK
SANAYİ A.Ş.

	Kim tarafından ve ne kadar süre ile taahhüt verildiği hususlarını içerecek şekilde pay dolaşımdaki miktarının artırılmamasına ilişkin verilen taahhütler hakkında bilgi	Yoktur.
E.6	Halka arzdan kaynaklanan sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi Yeni pay alma hakkı kullanımının söz konusu olması durumunda, mevcut hissedarların halka arzdan pay almamaları durumunda sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi	Mevcut ortakların pay alma haklarını tamamen kullanmaları halinde sulanma etkisi pozitif 1,02 TL/Lot olup, sulanma etkisi %280,48 olacaktır. Yeni ortaklar için de sulanma etkisi pozitif 0,34 TL/Lot olup, sulanma etkisi pozitif %34,3 olacaktır. İş bu hesaplama tüm pay sahiplerinin bedelli sermaye artırımına katılacakları varsayımı ile yapılmıştır. Bu doğrultuda sermaye artırımını sonuçlandığında sulanma etkisi gerçek katılım rakamlarına göre değişiklik arz edebilecektir. Şirket ortaklarının, sermaye artırımında yeni pay alma haklarını kullanmamaları varsayımı ile mevcut ortaklar için 1 TL nominal değerli pay için (Şirket için 1 lot = 100 adet pay) sulanma etkisinin miktarı 5,52 TL ve yüzdesi -%1.515,81, yeni ortaklar için ise 1 TL nominal değerli pay için (Şirket için 1 lot = 100 adet pay) sulanma etkisinin miktarı negatif 0,84 TL ve yüzdesi -%14,04' dür.
E.7	Talepte bulunan yatırımcılardan talep edilecek tahmini maliyetler hakkında bilgi	Aracı Kurumlar yeni pay alma haklarının kullanılması, mevcut pay sahipleri tarafından kullanılmak istenmeyen yeni pay alma haklarının rüçhan hakkı pazarında satılması işlemlerine aracılık yapacakları için söz konusu işlemleri yapan yatırımcılardan ücret, komisyon ve benzeri taleplerde bulunabilirler. Talepte bulunan yatırımcılar başvurdukları aracı kurumların aracılık komisyonu, masraf, hizmet ücreti gibi ücretlendirme politikalarına tabi olacaklardır. Merkezi Kayıt Kuruluşu tarafından bedelli sermaye artırımını işlemleri neticesinde aracı kuruluşlara tahakkuk ettirilen hizmet bedeli aracı kuruluşların uygulamalarına bağlı olarak yatırımcılardan da tahsil edilebilir.


YATIRIM/FİNANSMAN
MENKUL DEĞERLER A.Ş.


ZEMİN DEMİR ÇELİK
SANAYİ A.Ş.

3. BAĞIMSIZ DENETÇİLER

3.1 İzahnamede yer alan finansal tablo dönemleri itibariyle ihraççının bağımsız denetim kuruluşlarının ticaret unvanları ile adresleri (üye oldukları profesyonel meslek kuruluşları ile birlikte)

Dönem	Bağımsız Denetim Şirketi	Üyesi Olunan Kuruluş	Sorumlu Ortak Başdenetçi	Adres
2017	KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.	KPMG	İsmail Önder Ünal	İş Kuleleri, Kule 3, Kat:2-9 Levent, İstanbul
2018	KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.	KPMG	Gökhan Atılğan	İş Kuleleri, Kule 3, Kat:2-9 Levent, İstanbul
2019	KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.	KPMG	Gökhan Atılğan	İş Kuleleri, Kule 3, Kat:2-9 Levent, İstanbul
2020/6	Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.	Ernst & Young	Cem Uçarlar	Maslak Mah. Eski Büyükdere Cad. Orjin Plaza No: 27 K:2-3-4 Sarıyer İstanbul

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

KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.' nde 2017 yılı hesap döneminde görev yapan Başdenetçi İsmail Önder Ünal 5 yıllık yasal süresini 2017 yılı sonunda doldurduğundan 2018 ve 2019 yıllarında Başdenetçi Gökhan Atılğan hizmet vermiştir.

KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. 7 yıllık göre süresini 2019 yılı sonunda doldurduğundan 2020 yılında Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. ile denetim sözleşmesi imzalanmıştır.


YAVRİM FİNANZMAN
MENKUL DEĞERLER A.Ş.


ZEYNEP DEMİR ÇELİK
SANAYİ A.Ş.

4. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER

Bağımsız denetimden geçmiş özet finansal durum tablosu ve kar zarar tablosu aşağıdadır.

BİLANÇO (TL)	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2019	30.06.2020
Dönen Varlıklar	1.059.142.373	1.325.396.112	1.416.034.897	1.367.460.052
Nakit ve Nakit Benzerleri	180.180.845	116.080.037	341.578.706	214.896.371
Ticari Alacaklar	245.307.362	248.858.138	121.670.586	136.262.671
Stoklar	613.620.253	847.537.909	797.689.792	904.195.458
Diğer	20.033.913	112.920.028	155.095.813	112.105.552
Duran Varlıklar	1.983.985.951	2.070.144.694	2.776.239.056	2.489.746.834
Maddi Duran Varlıklar	1.767.479.038	1.686.226.510	2.376.591.474	2.331.388.038
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	84.185.000	143.650.000	95.860.000	81.790.000
Diğer	132.321.913	240.268.184	303.787.582	76.568.796
TOPLAM VARLIKLAR	3.043.128.324	3.395.540.806	4.192.273.953	3.857.206.886

Kısa Vadeli Yükümlülükler	1.608.725.156	2.267.584.721	3.004.640.062	3.132.883.376
Finansal Borçlar	589.320.101	1.238.837.413	1.254.900.513	2.753.091.661
Ticari Borçlar	873.678.060	959.307.769	1.626.743.123	145.720.125
Diğer	145.726.995	69.439.539	122.996.426	234.071.590
Uzun Vadeli Yükümlülükler	750.801.109	811.279.141	860.545.287	860.810.829
Finansal Borçlar	551.528.197	551.528.197	536.384.251	774.682.120
Diğer	199.272.912	259.750.944	324.161.036	86.128.709
ÖZKAYNAKLAR	683.602.059	316.676.944	327.088.604	-136.487.319
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	647.903.884	301.262.274	303.176.309	-155.450.275
Azınlık Payları	35.698.175	15.414.670	23.912.295	18.962.956
TOPLAM KAYNAKLAR	3.043.128.324	3.395.540.806	4.192.273.953	3.857.206.886

GELİR TABLOSU (TL)	2017	2018	2019	2019/6	2020/6
Hasılat	2.977.313.462	4.666.022.227	4.115.351.878	2.143.948.610	2.115.252.120
Brüt Kar/(Zarar)	206.610.647	297.672.945	54.585.106	-68.141.050	89.171.332
Esas faaliyet karı/(zararı)	119.177.707	784.355	-158.390.095	-224.982.154	75.945.757
Finansman gideri öncesi faaliyet karı/(zararı)	146.957.078	44.167.201	-207.885.305	-181.036.144	45.998.016
Dönem Karı/Zararı	9.356.448	-362.037.382	-528.810.419	-346.935.100	-458.852.444
Dönem Karının/Zararının Dağılımı					
- Azınlık Payları	-5.632.519	-20.278.157	-5.546.270	-6.842.600	-4.931.674
- Ana Ortaklık Payları	14.988.967	-341.759.225	-523.264.149	-340.092.500	-453.920.770
Pay Başına Kazanç/Kayıp	0,04	-0,91	-1,40	-0,91	-1,21

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


YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.


İZMİR DEMİR ÇELİK SANAYİ A.Ş.

5. RİSK FAKTÖRLERİ

5.1. İhraççıya ve faaliyetlerine ilişkin riskler

Şirket faaliyetlerini idame ettirirken beraberinde bir takım risklerle de karşı karşıya gelmektedir. İzahname tarihi itibarıyla tüm risklere ilişkin özet bilgiler aşağıda verilmiştir.

Ticari alacak riski: Şirketin satışları bir kısmı peşin bir kısmı piyasa şartları gereği vadeli. Müşterilerin ödeme zorluğuna düşmesi, şirketin alacaklarını tahsil edememesi, şirketin nakit akışını ve finansal durumunu olumsuz etkileyebilir.

Mamül fiyat riski: İnşaat demiri fiyatları uluslararası piyasada ABD doları cinsinden şekillenmekte olup zaman zaman artışlar olduğu gibi zaman zaman da düşmektedir. Mamül fiyatlarının düşmesi şirket finansal durumunu olumsuz etkileyebilir.

Hammadde fiyatı riski: Şirket üretimin temel hammaddesi olan hurdanın büyük kısmını ithalat yoluyla temin etmektedir. Hurda fiyatlarında artışlar azalışlar yaşanabilmektedir. Hammadde fiyatlarındaki dalgalanmalar Şirketi olumlu veya olumsuz etkileyebilir.

Döviz kuru riski: İhraççı satınalmada ve satışların tahsilatında döviz kur riskine maruz kalmaktadır. Şirketin net döviz pozisyonu açığı olduğu için döviz kurlarındaki artışın ilave finansal yük getirme ihtimali vardır. Döviz kurları düştüğünde şirket finansal durum tablosuna olumlu etkisi olacaktır.

İşletmedeki çıkabilecek enerji, makine ekipman arızaları, faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.

Şirket faaliyetleri gereği çeşitli hukuki davalara taraf olabilir. Davaların şirket aleyhine sonuçlanması şirketin nakit akışını olumsuz etkileyebilir.

Faiz oranı riski: Faiz oranlarındaki oynaklık nakit akışını olumlu veya olumsuz etkileyebilir.

Diğer riskler: İhraççı üretim faaliyetleri sırasında meydana gelebilecek deprem sel, doğal afet, üretimi aksatacak iş kazası, grev, lokavt gibi eylemlerden olumsuz etkilenebilir.

5.2. İhraççının içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler:

Türk demir çelik sektörü 2019 yılında 33 milyon 743 bin ton çelik üretimiyle dünyanın en büyük çelik üreticileri listesinde sekizinci sırada yer almıştır. Dünya çelik üretimindeki payı 2020 yılı ilk altı ay üretim sonuçlarına göre % 1,9 dur. Çin dünya çelik üreticilerinin ilk sırasında yer almakta ve dünya üretiminin % 57,2 sini gerçekleştirmektedir.

Sektörü besleyen alt sanayi dalları genel olarak inşaat, otomotiv, beyaz eşya ve makine imalatıdır. Uzun çelik ürünlerinin tamamına yakını inşaat yapı sektöründe kullanılırken, yassı ürünler otomotiv, beyaz eşya ve makine gibi metal girdi ihtiyacı olan üreticiler tarafından talep edilmektedir. İnşaat sektöründe yaşanan canlılık ya da durgunluk uzun ürünler üreten sektör temsilcilerini de etkileyebilmektedir.

Türkiye’de ham çelik üretiminin yaklaşık dörtte üçü elektrik ark ocaklı tesislerde, dörtte biri de entegre tesislerde gerçekleştirilmektedir. Entegre tesislerde hammadde olarak demir cevheri kullanılmakta iken, elektrik ark ocaklı tesislerde ana girdi maddesi hurdadır. Ülkemizde hurda yeterli miktarda bulunmadığından hurda ithalatı yapmak zorunludur. Türkiye dünyada hurda ithal eden ülkelerin ilk sırasında gelmektedir. 2019 yılında 18 milyon 857 bin hurda ithali için 5 milyar 615 milyon dolar ödenmiştir. Hurda ağırlıklı olarak ABD ve AB ülkelerinden yapılmaktadır. Tedarik ülkelerinde yaşanan sıkıntılar sektöre doğrudan yansiyabilir.

Yakın zamanda yurtdışı pazarlarda uygulamaya geçen korumacılık önlemleri, tarife ve kotalar sektörün ihracat yapmasını zorlaştırabilmektedir. Türkiye’nin önemli ihrac pazarlarından olan ABD ve Avrupa Birliği’nin kendi çelik üreticilerini korumaya yönelik yürürlüğe koyduğu ek vergi ve kotalar nedeniyle ihracat imkanında daralma yaşanabilir.


YATIRIM FİNANSMAN
MENKUL DEĞERLER A.Ş.


ZEHRİR DEMİR ÇELİK
SANAYİ A.Ş.

5.3. İhraç edilecek paylara ilişkin riskler

Şirket hisselerinin bir kısmı BIST’de işlem görmektedir. Şirket hisselerini elinde bulunduranlar temettü hakkı, rüçhan hakkı, yönetime katılma ve oy hakkı, bilgi alma hakkı gibi hakları vardır. Yatırımcılar genel olarak iki tür gelir elde etmek için hisse senedi sahibi olurlar.

1. Temettü kazancı: Şirket kar dağıtımına karar verirse bu kar dağıtımından yatırımcının payına düşen oranda elde ettiği gelirdir. Şirket nakit kar dağıtımı ya da bedelsiz sermaye artışı yoluyla kar dağıtabilir.
2. Sermaye kazancı: yatırımcılar aldıkları hissenin fiyatı yükselince alım satım farkından gelir elde edebilirler.

Şirket hisselerinin değeri şirket yönetiminin kontrolü dışında BIST’te arz talep ve piyasa şartlarına göre oluşmaktadır. Bununla birlikte hisse değeri makroekonomik göstergelerdeki değişimlerden, ekonomi politikalarından, şirketin faaliyetlerinden, finansal performansından, şirketin kar payı ve sermaye artırım politikalarından etkilenebilir.

Şirket kar payı dağıtımı kararı sermaye piyasası mevzuatına uygun olarak genel kurulca alınır. Şirketin geçmiş yıl zararı varsa bu zararlar kapanıncaya kar dağıtım kararı alınamaz. Geçmiş yıl zararları yoksa yine karın dağıtılması zorunlu değildir. Genel kurul kar dağıtım kararı almazsa hisse sahiplerinin temettü geliri elde edememe riski vardır.

5.4 Diğer riskler

Şirket’in hedef pazarı inşaat ve yapı sektörüdür. Şirket ürettiği ürünlerin yaklaşık % 75 ini iç piyasada satmaktadır. Türkiye’de ekonomideki gelişmeler, hane halkı gelirindeki artışlar azalışlar, gayrimenkul ve konuta olan talepteki değişimler inşaat sektörünü etkileyebileceğinden şirket de bundan etkilenebilir. İnşaat sektöründeki olumlu ya da olumsuz gelişmeler şirket performansını etkileyebilir.

Şirket ve sektördeki diğer şirketler Türkiye’ de yürürlükte olan mevzuat ve düzenlemelere göre faaliyetini sürdürmektedir. Kanunlarda ve mevzuat uygulamalarında şirketin kontrolü dışında ilerde yapılabilecek değişiklikler şirket faaliyetlerini doğrudan veya dolaylı olarak etkileyebilir.

6. İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER

6.1. İhraççı hakkında genel bilgi

İzmir Demir Çelik Sanayi A.Ş., 1975 yılında İzmir’ de kurulmuştur. Faaliyet alanı inşaat demiri üretimi ve yapısal çelik üretimi ve satışlarıdır. Ayrıca sahibi olduğu üç adet kuru yük gemisiyle uluslararası gemicilik alanında da taşımacılık faaliyeti göstermektedir. 1986 yılında şirket hisseleri Borsa İstanbul’da işlem görmeye başlamıştır. 2005 yılında yönetim değişikliğiyle teknoloji ve modernizasyon yatırımları tamamlanarak çelikhane üretim kapasitesi yıllık 1 milyon 400 bin tona, çubuk haddehane üretim kapasitesi 900 bin tona çıkarılmış, 2013 yılında 400 bin ton kapasiteli profil haddehanesi de işletmeye alınmıştır.

Ülkemizin önde gelen demir çelik üreticilerinden birisi olan şirket üretim tesisleri, yardımcı tesisler ve kontrolünü elinde bulundurduğu enerji santrali ve liman işletmesiyle birlikte İzmir Aliğa ağır sanayi bölgesinde yaklaşık 545 bin metrekare alanda faaliyetini sürdürmektedir. Üretimnin ortalama % 25 ini ihraç etmektedir. Çalışan sayısı 30 Haziran 2020 itibarıyla 1.169 kişidir. Bağlı otaklıkları ile beraber 1.760 kişidir.

6.1.1. İhraççının ticaret unvanı ve işletme adı:

Ticaret Ünvanı : İzmir Demir Çelik Sanayi A.Ş. olup, kullanılan işletme adı İzmir Demir Çelik (İDÇ)’dir.

YATIRIM FİNANSMAN
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

İZMİR DEMİR ÇELİK
SANAYİ A.Ş.

6.1.2. İhraççının kayıtlı olduğu ticaret sicili ve sicil numarası

İhraççının;
Ticaret Sicil Memurluğu : İZMİR
Ticaret Sicil Numarası : 37355
Kayıtlı Merkez Adresi : Şair Eşref Bulvarı No:23 Konak/İZMİR

6.1.3. İhraççının kuruluş tarihi ve süresiz değilse, öngörülen süresi

Tescil Tarihi / Süresi : 05.11.1975 / Süresiz

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

Hukuki Statü : Anonim Şirket
Tabi Olduğu Mevzuat : Türkiye Cumhuriyeti Kanunları
Kurulduğu Ülke : Türkiye Cumhuriyeti
Merkez Adresi : Şair Eşref Bulvarı No:23 Konak/İZMİR
İnternet Adresi : www.izdemir.com.tr
Telefon / Faks : 0232 441 50 50/ 0232 441 56 66

6.1.5. Depo sertifikasını ihraç eden hakkındaki bilgiler

a) Ticaret unvanı, merkez adresi ve varsa merkezinden farklı yerdeki yönetim yerinin adresi: Yoktur.

b) Kuruluş tarihi, varsa ticaret sicili ve numarası, sınırsız değilse süresi: Yoktur.

c) Tabi olduğu ülke mevzuatı ile bu mevzuat uyarınca ihraççının kurulduğu işletme türü: Yoktur.

6.2. Yatırımlar

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

Şirket konsolide olarak 2017 yılında 60.200.902 TL, 2018 yılında 30.824.511 TL, 2019 yılında 138.280.736 TL, 2020 yılı ilk 6 ayda 44.574.634 TL yatırım yapmıştır. Yapılan yatırımlar makine ve ekipman yenileme, trafo kapasitesi artırma, verimlilik artışı, tesis düzenleme, gemi ve santral bakımları yatırımlarıdır. Yatırımların 234.963.448 TL'lik kısmı tamamlanmıştır. Finansman için değişik tarihlerde olmak üzere toplam 75.000.000 TL kredi kullanılmıştır. Kalan kısım işletme sermayesi ile finanse edilmiştir.

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

30.06.2020 itibariyle yapılmakta olan yatırımlar 38.917.335 TL tutarındadır. Bunun büyük kısmı çelikhane trafo kapasitesi artırma projesidir. Devam eden yatırımlar İzmir Aliğa'da tesislerimizin bulunduğu fabrika ve liman sahalarımızda gerçekleştirilmektedir. 30.06.2020 tarihi itibariyle henüz tamamlanmamıştır. İşletme sermayesi ile finanse edilmektedir.

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


YATIRIM FİNANSMAN
MENKUL DEĞERLER A.Ş.


İZMİR DEMİR ÇELİK
SANAYİ A.Ş.

Yönetim Kurulu'nun çelikhane kapasitesinin yükseltilmesine yönelik ikinci bir çelikhane kurulması için teknik çalışma yapılması kararı 22.06.2020 tarihinde KAP' ta yayınlanmıştır. Söz konusu çalışmalar devam etmekte olup yeni bir karar alınmadığı gibi herhangi bir sözleşme de imzalanmamıştır. Bu konuda gelişme olduğunda Kamuyu Aydınlatma Platformunda duyurulacaktır.

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

Yoktur.

7. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER

7.1. Ana faaliyet alanları

7.1.1. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle ana ürün/hizmet kategorilerini de içerecek şekilde ihraççı faaliyetleri hakkında bilgi

Şirket ve bağlı ortaklıkları dört ana iş kolunda faaliyet göstermektedir. Bunlar demir-çelik üretimi ve satışı, gemi faaliyetleri, liman hizmetleri ve enerji üretimi ve ticaretidir.

NET SATIŞLAR (TL)	31.12.2017	%	31.12.2018	%	31.12.2019	%	30.06.2020	%
Ürünler								
Demirçelik	2.572.519.810	86%	3.979.305.345	85%	3.379.290.242	82%	1.780.732.055	84%
Enerji	358.773.692	12%	610.534.919	13%	652.520.224	16%	286.734.345	14%
Hizmetler								
Liman hizmetleri	13.011.522	1%	17.544.151	1%	26.805.176	%1	20.463.258	1%
Gemi işletmeciliği	33.008.438	1%	58.637.812	1%	56.736.236	%1	27.322.462	1%
TOPLAM	2.977.313.462	100	4.666.022.227	100	4.115.351.878	100	2.115.252.120	100

7.1.2 Araştırma ve geliştirme süreci devam eden önemli nitelikte ürün ve hizmetler ile söz konusu ürün ve hizmetlere ilişkin araştırma ve geliştirme sürecinde geline aşama hakkında ticari sırrı açığa çıkarmayacak nitelikte kamuya duyurulmuş bilgi

Yoktur.

7.2. Başlıca sektörler/pazarlar

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

Demir çelik sektörü ülke sanayisinin gelişmesinde ve toplumların kalkınmasında büyük öneme sahiptir. Sektör, küresel sanayileşmede ve ülke ekonomisinde birçok sektöre öncülük etmektedir. Türkiye'de kurulu kapasite iç tüketimin çok üzerinde bulunup, sektör önemli miktarda da ihracat yapmaktadır. Türkiye 2019 yılında 22 milyon ton çelik ihracatı yaparak dünyanın en büyük onuncu çelik ihracatçısı olmuştur. İnşaat demiri ihracatında ise Çin'den sonra ikincidir.

Türkiye 2020 yılının ilk altı ayında 4 milyar 35 milyon dolar çelik ihracatı yapmıştır. Buna karşın 3 milyar 663 milyon dolar ithalat yapılmıştır. İthalatın % 66 sı yassı ürünler grubunda yapılmıştır. Şirketimiz uzun ürünler üretmekte, yassı çelik üretimi yapmamaktadır. Uzun ürünlerin en büyük pazarı iç piyasadaki inşaat sektörüdür. İhraççı 2012 yılına kadar sadece inşaat demiri üretimi yapmakta idi. 2013 yılında profil haddehanesinin kurulmasıyla ürün gamını genişletmiş vasıflı yapısal çelik de üretir hale gelmiştir.


İBRAHİM FİNANSMAN
MENKUL DEĞERLER A.Ş.


İZMİR DEMİR ÇELİK
SANAYİ A.Ş.

Vasıflı çelik inşaat çeliğine göre katma değeri yüksek bir üründür. Türkiye’de yapısal çeliğin binalarda ve altyapı üstyapı projelerinde kullanımının henüz arzu edilen seviyeye ulaşmamış olması bu alanda bir potansiyel pazar olduğunu göstermektedir. Vasıflı çeliğin dış piyasada en büyük pazarı AB ülkeleridir. Ancak çelik ürünlerinde Avrupa Birliği’nin getirdiği kotalar bir dezavantaj olarak karşımıza çıkmaktadır.

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

İhraççı, konsolide gelirlerinin yaklaşık % 85’ini demir çelik faaliyetlerinden sağlamaktadır. Yıllara göre ciro dağılımı aşağıdaki gibidir:

Satışlar TL	2017	2018	2019	2019/6	2020/6
Yurtiçi	2.335.024.463	3.665.949.556	2.979.079.456	1.498.123.970	1.522.212.652
Yurtdışı	642.288.999	1.000.072.671	1.136.272.422	645.824.640	593.039.468
Toplam	2.977.313.462	4.666.022.227	4.115.351.878	2.143.948.610	2.115.252.120

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

Mücbir durumlar (deprem, afet, yangın, patlama, salgın, grev, lokavt) şirketin üretimini durdurmasına ve zarar oluşmasına neden olabilir.

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

Şirket faaliyetlerini direk veya doğrudan etkileyen herhangi bir patent, lisans, sınai ticari finansal anlaşma yoktur. Ancak şirketin genel kredi sözleşmesi kapsamında kullanmış olduğu banka kredileri, finansman gideri oluşturması nedeniyle şirket karlılığını azaltmaktadır

7.5. İhraççının rekabet konumuna ilişkin olarak yaptığı açıklamaların dayanağı

7.2.1 de yer alan açıklamalar, Türkiye Çelik Üreticileri Derneği’nin açıkladığı veriler ve yaptığı bildirimlerden faydalanılarak oluşturulmuştur.

7.6. Personelin ihracçıya fon sağlamasını mümkün kılan her türlü anlaşma hakkında bilgi

Yoktur.

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

2019 yılı sonunda Çin’de başlayan ve 2020 yılında tüm dünyayı etkisi altına alan Covid-19 virus salgını ülkemiz ekonomisini etkilediği gibi şirketimizin de faaliyetlerini etkilemiştir. Salgına hazırlık ve personel sağlık güvenliğini sağlamak amacıyla 2020 yılı nisan ayında çelikhane, çubuk haddehanesi ve profil haddehanesinde kısa sürelerde vardiya azaltımı ile üretime ara verilmek zorunda kalınmıştır. Duruşlar ve üretime tekrar başlama ile ilgili açıklamalar KAP sisteminden duyurulmuştur.

8. GRUP HAKKINDA BİLGİLER

8.1. İhraççının dahil olduğu grup hakkında özet bilgi, grup şirketlerinin faaliyet konuları, ihracçıyla olan ilişkileri ve ihracçının grup içindeki yeri

Şirketin dahil olduğu grup bulunmamaktadır.


İBRAHİM FİNANSMAN
MENKUL DEĞERLER A.Ş.


İZMİR DEMİR ÇELİK
SANAYİ A.Ş.

8.2. İhraççının doğrudan veya dolaylı önemli bağlı ortaklıklarının dökümü

İhraççının üç adet bağlı ortaklığı mevcuttur. Bağlı ortaklıklarla ilgili bilgiler aşağıdadır.

1. Akdemir Çelik Sanayi ve Ticaret A.Ş. : Şirket 1993 yılında İzmir’de kurulmuştur. Aliğa ağır sanayi bölgesinde 12 bin 500 m² si kapalı alan olmak üzere toplam 46 bin m² alan üzerinde üretim yapmaktadır. Akdemir Çelik Sanayi ve Ticaret A.Ş. yıllık 330 bin ton kapasiteli bir haddehaneye sahiptir. Faaliyet alanı inşaat demiri üretimidir. 2019 yılında haddehanesi modernize edilmiştir. Sermayesi 6.000.000 TL olup tamamı ödenmiştir. İhraççı, %90 oranında payı temsil eden 5.400.008 TL nominal bedelli hisseye sahiptir.

2.İDÇ Liman İşletmeleri A.Ş. : Şirket, liman faaliyetlerine 1983 yılında başlamış olup 2004 yılında İDÇ Liman İşletmeleri A.Ş. adını almıştır. Liman hizmet türü dökme kuru yük ve genel kargodur. İDÇ Liman İşletmeleri A.Ş, 510 metre uzunluğunda ve 32 metre genişliğinde bir limana sahiptir. Modern makine ekipman parkı ile yıllık 7 milyon ton tahmil-tahliye gerçekleştirebilmektedir. 31 bin metrekare kapalı ve açık antrepolarında depolama alanları mevcuttur. Sermayesi 23.0000.0000 TL dir tamamı ödenmiştir. İhraççı İDÇ Liman sermayesinde %99,81 oranında payı temsil eden 22.957.098 TL nominal bedelli hisseye sahiptir.

3.İzdemir Enerji Elektrik Üretim A.Ş. :Şirket enerji piyasasında faaliyet göstermek amacıyla 2007 yılında kurulmuştur. 2011 yılında İzmir Aliğa’da inşaatına başlanan 350 MW gücünde süperkritik termik santral yatırımı 4 Nisan 2014 tarihinde tamamlanarak işletmeye alınmıştır. Türkiye ve uluslararası alanda geçerli teknik ve çevre standartlarına uygun olarak en son teknoloji ile kurulan santral, yıllık 2.562.000.000 kWh’ye kadar elektrik enerjisini, çevreye saygılı, sürekli, güvenilir ve kaliteli bir şekilde ulusal iletim şebekesine vermektedir. İzdemir Enerji Elektrik Üretim A.Ş.’nin sermayesi tamamı ödenmiş olmak üzere 390.000.000 TL’dir. İhraççı %82,76 oranında payı temsil eden 322.752.526 TL nominal bedelli hisseye sahiptir.

9. MADDİ VE MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR HAKKINDA BİLGİLER

9.1. Maddi duran varlıklar hakkında bilgiler

9.1.1. İzahnamede yer alması gereken son finansal tablo tarihi itibariyle ihraççının finansal kiralama yolu ile edinilmiş bulunanlar dahil olmak üzere sahip olduğu ve yönetim kurulu kararı uyarınca ihraççı tarafından edinilmesi planlanan önemli maddi duran varlıklara ilişkin bilgi

Sahip Olunan Maddi Duran Varlıklara İlişkin Bilgiler								
Cinsi	Edinildiği Yıl	m ²	Mevkii	Net Defter Değeri (TL)	Kullanım Amacı	Kiraya Verildi ise Kiralayan Kişi/Kurum	Kira Dönemi	Yıllık Kira Tutarı (TL)
Arsalar	1978-2010	698.490	İzmir- Aliğa	445.539.010	Fabrika, liman, santral arazileri	Verilmedi	-	-
Arsalar	1987-1996	146.915	İzmir- Aliğa	76.625.000	Yatırım amaçlı	Verilmedi	-	-
Binalar	1983-2019	263.564	İzmir/Aliğa İzmir/Konak	349.014.221	Fabrika/ İdari	Verilmedi	-	-
Bina	2017	369	İstanbul/ Sarıyer	11.339.554	Ofis	Verilmedi	-	-
Tesis makine ekipmanlar	1983-2020	-	İzmir/ Aliğa	1.410.745.940	Üretim	-	-	-
Gemiler	2009	-	-	46.039.110	İşletim	-	-	-


YATIRIM FİNANSMAN
MENKUL DEĞERLER A.Ş.


İZMİR DEMİR ÇELİK
SANAYİ A.Ş.

Edinilmesi Planlanan Maddi Duran Varlıklara İlişkin Bilgiler						
Cinsi	Tahmini Edinileceği Yıl	m ²	Mevkii	Tahmini Yapılacak Ödemeler (USD)	Yapılacak Ödemeler (TL)	Kullanım Amacı
Yeni çelikhane üretim tesisi	2022-2024	-	İzmir / Aliaga	100.000.000	Teknik çalışma devam ediyor.	Üretim

Finansal yada faaliyet kiralaması yoluyla edinilen maddi duran varlık yoktur.

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

Yoktur

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

Bağlı ortaklık İzdemir Enerji Elektrik Üretim A.Ş. lehine Türkiye Garanti Bankası A.Ş. tarafından açılmış ve açılacak her türlü kredilerin teminatını teşkil etmek üzere, 14 Kasım 2011 tarihi itibarıyla İzmir İli, Aliaga İlçesi, Horozgediği Köyü, 119 Ada, 10 Parsel numaralı gayrimenkul üzerine banka lehine, birinci derecede 1.100.000.000 TL bedelle ipotek tesis edilmiştir.

Maddi Duran Varlıklar Üzerindeki Kısıtlamalar, Ayni Haklar, İpotekler Hakkında Bilgi					
Maddi Duran Varlık Cinsi	Kısıtlamanın/ Ayni Hakkın Türü	Kimin Lehine Verildiği	Nedeni	Veriliş Tarihi	Tutarı
Fabrika arazisi	İpotek	T. Garanti Bankası	Teminat	2011	1.100.000.000 TL

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

Şirket aktifinde bulunan maddi duran varlıklar altındaki arsalar, binalar, yeraltı yerüstü düzenlemeleri, yatırım amaçlı gayrimenkuller, tesis makina ve ekipmanlar kategorilerini kamuya açıklanan finansal raporlarında TMS 16 yeniden değerlendirme modeline göre takip etmekte ve raporlamaktadır. Söz konusu varlıklar genel ekonomi ve piyasa şartlarının değişimine göre belirli aralıklarla değerlendirilmektedir. Değer tespiti SPK lisanslı gayrimenkul değerlendirme şirketlerince yapılmaktadır. En son değer tespiti 25 Haziran 2019 ve 30 Aralık 2019 tarihlerinde yapılmıştır. Tespit edilen rayiç değer üzerinden amortisman ayrılması ve yeni girişler nedeniyle toplam değer ve yeniden değerlendirme fonu bilanço dönemleri itibarıyla sürekli değişmektedir. 30.06.2020 tarihli bağımsız denetimden geçmiş finansal raporlarda maddi duran varlıkların değeri 2.331.388.038 TL dir.

9.2. Maddi olmayan duran varlıklar hakkında bilgiler

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

Maliyet	2017	2018	2019	2020/6
Haklar	4.543.243	4.641.859	4.638.655	4.755.511
Birikmiş itfa payları	(3.361.381)	(3.841.460)	(4.148.843)	(4.292.115)
Net defter değeri	1.181.862	800.399	489.812	463.396


YATIRIM FİNANSMAN
MENKUL DEĞERLER A.Ş.


İZMİR DEMİR ÇELİK
SANAYİ A.Ş.

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

Şirketin faaliyetlerinin idame ettirilmesinde kullandığı bilgisayar programları, çeşitli terminallerde iş ve işlemlerin yapılabilmesi, sahip olunan yazılım ve lisansların satın alınması ve kurulması ile mümkün olduğundan maddi olmayan duran varlıklar şirket için önemlidir.

Söz konusu varlıkların değerine bakıldığında bilanço büyüklüğü içerisinde tutarsal önemlilik düzeyi çok düşüktür.

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

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

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

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

10. FAALİYETLERE VE FİNANSAL DURUMA İLİŞKİN DEĞERLENDİRMELER

10.1. Finansal durum

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

Şirketin bağımsız denetimden geçmiş konsolide finansal tabloları aşağıdadır.

VARLIKLAR (TL)	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2019	30.06.2020
Dönen Varlıklar				
Nakit ve Nakit Benzerleri	180.180.845	116.080.037	341.578.706	214.896.371
Ticari Alacaklar	245.307.362	248.858.138	121.670.586	136.262.671
Diğer Alacaklar	1.156.167	68.284.158	105.687.159	64.380.232
Türev Araçlar	7.538.558	754.684	4.034.785	4.540.026
Stoklar	613.620.253	847.537.909	797.689.792	904.195.458
Peşin Ödenmiş Giderler	9.893.740	11.797.959	31.808.717	31.014.717
Diğer Dönen Varlıklar	1.445.448	32.083.227	13.565.152	12.170.577
TOPLAM DÖNEN VARLIKLAR	1.059.142.373	1.325.396.112	1.416.034.897	1.367.460.052
Finansal Yatırımlar	931.043	930.073	930.073	4.291.013
Diğer Alacaklar	1.297.193	2.178.730	2.699.564	2.695.866
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	84.185.000	143.650.000	95.860.000	81.790.000
Maddi Duran Varlıklar	1.767.479.038	1.686.226.510	2.376.591.474	2.331.388.038
Kullanım Hakkı Varlıkları	-	-	-	16.668.297
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	1.181.862	800.399	489.812	463.396
Peşin Ödenmiş Giderler	2.120.353	-	-	-
Ertelenmiş Vergi Varlığı	126.791.462	236.358.982	299.668.133	52.450.224
TOPLAM DURAN VARLIKLAR	1.983.985.951	2.070.144.694	2.776.239.056	2.489.746.834
TOPLAM VARLIKLAR	3.043.128.324	3.395.540.806	4.192.273.953	3.857.206.886


YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.


İZMİR DEMİR ÇELİK SANAYİ A.Ş.

KAYNAKLAR

Kısa Vadeli Yükümlülükler				
Kısa Vadeli Borçlanmalar	393.985.710	1.056.993.478	1.045.762.568	2.503.823.142
Uzun Vadeli Borçların Kısa Vadeli Kısımları	195.334.391	181.843.935	209.137.945	249.268.519
Ticari Borçlar	873.678.060	959.307.769	1.626.743.123	145.720.125
Çalışanlara Sağlanan Faydalar İlişkin Borçlar	12.634.941	12.023.937	13.720.664	28.786.459
Diğer Borçlar	1.796.513	1.668.679	730.336	1.891.815
Türev Araçlar	662.984	14.638.158	311.490	7.222.194
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	401.665	-	350.552	1.649.788
Kısa Vadeli Karşılıklar	4.045.681	1.138.344	4.500.785	-
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	126.185.211	39.970.421	103.382.599	194.521.334
TOPLAM KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	1.608.725.156	2.267.584.721	3.004.640.062	3.132.883.376
Uzun Vadeli Yükümlülükler				
Uzun Vadeli Borçlanmalar	551.528.197	606.119.033	536.384.251	774.682.120
Uzun Vadeli Karşılıklar	22.634.740	29.585.339	31.926.342	43.123.467
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	176.638.172	175.574.769	292.234.694	43.005.242
TOPLAM UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	750.801.109	811.279.141	860.545.287	860.810.829

ÖZKAYNAKLAR

Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	647.903.884	301.262.274	303.176.309	-155.450.275
Ödenmiş Sermaye	375.000.000	375.000.000	375.000.000	375.000.000
Sermaye Düzeltme Farkları	22.763.962	22.763.962	22.763.962	22.763.962
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Gelirler veya Giderler	673.964.320	645.677.428	1.114.126.685	1.074.187.472
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	25.832.374	25.832.374	25.832.374	25.832.374
Geçmiş Yıllar Zararları	-464.645.739	-426.252.265	-711.282.563	-1.199.313.313
Net Dönem Karı/(Zararı)	14.988.967	-341.759.225	-523.264.149	-453.920.770
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	35.698.175	15.414.670	23.912.295	18.962.956
TOPLAM ÖZKAYNAKLAR	683.602.059	316.676.944	327.088.604	-136.487.319
TOPLAM KAYNAKLAR	3.043.128.324	3.395.540.806	4.192.273.953	3.857.206.886

Dönen varlıklar: 2018 yılında 2017 ye göre 266 milyon TL artmıştır. Bunun 234 milyon TL si stoklardan kaynaklanmaktadır. 2018 yılında kurlar artmıştır. Hammadde stokları dövizle alındığı için mamül ve yarımamül stokları da büyük oranda döviz cinsinden maliyetlendiği için stok TL değeri yükselmiştir. 2019 yılında dönen varlıklar artmaya devam etmiştir. 2019 yılı sonunda nakit arttığı için dönen varlıklarda yaklaşık 90 milyon TL artış görülmüştür. 2020 yılı ilk altı ay sonunda çok önemli değişiklik olmamıştır. Bir önceki yılsonuna göre % 3 düşüş olmuştur. Diğer alacaklar 41 milyon TL azalmıştır.

Duran varlıklar: 2018 yılında 2017 ye göre yaklaşık 86 milyon TL artmıştır. Bunun 59 milyonu yatırım amaçlı gayrimenkullerden kaynaklanmaktadır. Yatırım amaçlı gayrimenkullerde değerlendirme yapılmış ve değer artışı oluşmuştur. Ertelenmiş vergi varlığında da artış yaşanmıştır. Bunun büyük kısmı 2018 yılı zararlarının muhasebeleştirilmesinden ötürüdür. 2018 yılında maddi duran varlıklarda çok fazla değişiklik olmamıştır. Görülen azalma net olarak amortisman ayrılması nedeniyle. 2019 yılında toplam duran varlıklarda 706 milyon TL artış raporlanmıştır. Bunun sebebi 2019 yılındaki duran varlık edinimlerine ilave olarak 2019 yılı Haziran ayında yeniden değerlendirme yaptırılmıştır. 673 milyon TL değer artışı meydana gelmiştir. 2020 yılı ilk altı ay sonunda duran varlıklarda 2019 sonuna göre 286 milyon TL düşüş görülmektedir. Bunun nedeni muhasebe politika değişikliğidir. Ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülükleri 2020 yılından itibaren net raporlanmaya başlanmıştır. Bu sebeple yaklaşık 250 milyon TL ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülüğünde azalma hesaplanmıştır. Duran varlıklarda ve uzun vadeli yükümlülüklerde karşılıklı 250 milyon TL azalmıştır.


YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.


ZMİR DEMİR ÇELİK
SANAYİ A.Ş.

Kısa vadeli yükümlülükler: 2018 yılında 2017 ye göre 659 milyon TL artmıştır. Bunun tek nedeni kısa vadeli borçlanmaların 663 milyon TL artmasıdır. İşletme sermayesi ihtiyacı nedeniyle hem yeni krediler alınmış hem de kurlar artmıştır. 2019 yılında kısa vadeli yükümlülükler 737 milyon TL daha artmıştır. 2019 yılında da işletme sermayesi ihtiyacı devam etmiştir. 2019 yılında hammadde alımları genel olarak vadeli ithalat yoluyla karşılanmış, vadeli ithalat borçları hem döviz cinsinden artmış hemde kurlar yükselmiştir. 2020 yılı ilk altı ayda artış 128 milyon TL dir. Artışın büyük kısmı alınan sipariş avanslarından ve uzun vadeli kredilerin taksitlerinden kaynaklanmaktadır. Haziran ayında alınan siparişlerden peşin tahsilatlar yapılmıştır. Uzun vadeli kredi taksitlerinin büyük kısmı döviz cinsindendir ve bu krediler 2019 yılı öncesinde alınmıştır. 2020 yılı ilk altı ayda kurlar yılbaşında 5,9402 den haziran sonunda 6,8424 e yükseldiği için döviz kredilerin TL karşılığı yükseltmiştir.

Uzun vadeli yükümlülükler: Uzun vadeli yükümlülükler tüm dönemlerde üç kalemden oluşmaktadır. Krediler, çalışanlara sağlanan karşılıklar ve ertelenmiş vergi yükümlülüğü. Kredilerin büyük kısmı döviz cinsindendir. Her dönem sonu kurlar arttığı için kredi borçlarının TL karşılığı da artmıştır. Kıdem tazminatı yükümlülüğü işletmenin hem çalışanların kıdem süresinin artmasından hem kıdem tavanının yükselmesinden dolayı beklenen artış içindedir. Ertelenmiş vergi yükümlülüğünde 2019 yılında bariz artış görülmektedir. Bunun nedeni yeniden değerlemesidir. 2019 yılında bir takım sabit kıymetler yeniden değerlemeye tabi tutulmuştur. 2019 yılında yapılan değer artışından dolayı vergi yükümlülüğü de doğmuştur. 2020 yılında ertelenmiş vergi yükümlülüğü düşmüştür. Bunun nedeni yukarıda da değinildiği gibi muhasebe politika değişikliğidir. 2020 yılından itibaren vergi varlığı ve vergi yükümlülüğünde mevzuatın izin verdiği ölçüde yaklaşık 250 milyon TL netleme yapılmıştır.

Özkaynaklar: 2018 yılında 367 milyon TL azalmıştır. Çünkü 2018 yılında 362 milyon TL dönem zararı oluşmuştur. 2019 yılında toplam olarak çok fazla değişiklik görülmemektedir. Ancak 2019 yılında 528 milyon TL zarar açıklanmıştır. Buna karşın yeniden değerlendirme artışından gelen fon artışıyla bu zarar tazmin edilmiş denebilir. 2020 yılı ilk altı ayda özkaynaklar 463 milyon TL azalmıştır. Bunun nedeni 2020 yılı ilk altı ayda 459 milyon TL dönem zararı oluşmuştur.

	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2019	30.06.2020
Net işletme sermayesi	-549.582.783	-942.188.609	-1.588.605.165	-1.765.423.324
Net finansal borç	960.667.453	1.728.876.409	1.449.706.058	3.312.877.410

Şirketin seçilmiş finansal oranları aşağıdaki gibidir.

Finansal Oranlar	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2019	30.06.2020
Cari Oran (Dönen Var./K.V. Borçlar)	0,66	0,58	0,47	0,44
Likidite Oranı (Dönen Var.-Stoklar/K.V. Borçlar)	0,28	0,21	0,21	0,15
Toplam Borçlar/Özkaynaklar	3,45	9,72	11,82	-29,26
Maddi Duran Varlıklar/Özkaynaklar	2,59	5,32	7,27	-17,08
Dönen Varlıklar/Aktif Toplamı	0,35	0,39	0,34	0,35
Duran Varlıklar/Aktif Toplamı	0,65	0,61	0,66	0,65
Özsermaye karlılık oranı (Net kar/Özsermaye)	0,01	-1,14	-1,62	-

Şirketin cari oranları 2017 yılı sonundan 30.06.2020 tarihine kadar düşüş kaydetmiştir. Bunun nedeni kısa vadeli yükümlülüklerin büyük miktarda döviz cinsinden olması ve döviz kurlarının bu süreçte sürekli artmasıyla borçların TL karşılığının da artmış olmasıdır.


YATIRIM FİNANSMAN
MENKUL DEĞERLER A.Ş.


ZİRAAT BANKASI
SANAYİ A.Ş.

10.2 Faaliyet sonuçları

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

Şirket'in 31.12.2017, 31.12.2018, 31.12.2019, 30.06.2019 ve 30.06.2020 tarihli bağımsız denetimden geçmiş seçilmiş konsolide gelir tablosu kalemleri karşılaştırmalı olarak aşağıda yer almaktadır.

Gelir Tablosu (TL)	Bağımsız Denetimden Geçmiş				
	2017	2018	2019	2019 ilk 6 ay	2020 ilk 6 ay
Hasılat	2.977.313.462	4.666.022.227	4.115.351.878	2.143.948.610	2.115.252.120
Satışların Maliyeti	-2.770.702.815	-4.368.349.282	-4.060.766.772	-2.212.089.660	-2.026.080.788
BRÜT KAR/(ZARAR)	206.610.647	297.672.945	54.585.106	-68.141.050	89.171.332
Genel Yönetim Giderleri	-24.356.105	-29.632.754	-40.962.665	-15.656.733	-25.313.966
Pazarlama Giderleri	-32.319.076	-31.904.917	-45.917.613	-17.333.785	-33.782.692
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	46.232.453	88.501.440	51.254.905	41.435.763	70.089.455
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	-76.990.212	-323.852.359	-177.349.828	-165.286.349	-24.218.372
ESAS FAALİYET KARI/(ZARARI)	119.177.707	784.355	-158.390.095	-224.982.154	75.945.757
Yatırım Faaliyetlerinden Gelir/Gider net	27.779.371	43.382.846	-49.495.210	43.946.010	-29.947.741
FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KARI / (ZARARI)	146.957.078	44.167.201	-207.885.305	-181.036.144	45.998.016
Finansman Gelirleri/Giderleri net	-137.379.709	-515.300.270	-398.932.030	-237.421.626	-503.407.400
VERGİ ÖNCESİ KARI / (ZARARI)	9.577.369	-471.133.069	-606.817.335	-418.457.770	-457.409.384
Vergi (Gideri) Geliri	-220.921	109.095.687	78.006.916	71.522.670	-1.443.060
DÖNEM KARI/(ZARARI)	9.356.448	-362.037.382	-528.810.419	-346.935.100	-458.852.444

Şirketimiz 2019 yılı ilk yarısında 68.141.050 TL brüt zarar ederken, 2020 yılı aynı dönemde 89.171.332 TL brüt kara geçmiştir. 2020 yılı ilk altı ayda finansman gideri öncesi 45.998.016 TL kar elde edilmiştir. Finansman giderleri sonucu 458.852.444 TL dönem zararı açıklanmıştır. Pazarlama giderleri 2018 yılından sonra beklenenden fazla artmıştır. Bunun nedeni pazarlama giderleri arasında yer alan bağlı ortaklığımızın ürettiği enerjinin iletimine ilişkin düzenleyici kuruluşlarca belirlenen iletim bedellerinin artmasıdır.

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

Şirketin gelirleri dört ana faaliyet grubundan sağlanmaktadır. Bu faaliyet grupları demirçelik satışları, enerji satışları, liman hizmeti ve gemi işletimidir. Toplam cironun yaklaşık %86 sı demirçelik satışlarından elde edilmektedir. 2018 yılında çelik fiyatları bir önceki yıla göre ortalama % 49 artmıştır.

2019 yılında ciroda önemli düşüş meydana gelmiştir. Bunun nedeni piyasanın bozulması ve buna bağlı olarak satış miktarının % 19 düşmesidir. 2019 yılında mamül fiyatları 2018 yılıyla aynı seviyede seyretmiştir. 2020 yılı ilk ayda satış miktarı önceki yılın aynı dönemine göre % 4 düşüş kaydetmiştir. Bunun nedeni ülkemizde görülen Covid-19 virüs salgınının tüm ekonomiyi etkilediği gibi şirketimizi de etkilemesidir.


YATIRIM FİNANSMAN
MENKUL DEĞERLER A.Ş.


ZİRAAT DEMİR ÇELİK
SANAYİ A.Ş.

Şirketin demir çelik mamül satış miktarları aşağıda verilmiştir.

Miktar(ton)	2017	2018	2019	2019/6	2020/6
Yarı mamül (kütük)	-	11	15.009	-	10.027
İnşaat demiri	1.237.773	1.256.342	989.447	525.721	506.584
Profil	212.778	254.409	232.163	123.021	116.475
Toplam	1.450.550	1.510.761	1.236.619	648.742	633.086

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

2018 yılında ABD doları kurunun aşırı yükselmesi finansman giderlerimizin iki katından fazla artmasına neden olmuştur. 2019 yılında ise kur artışına ilave olarak satış miktarının da düşmesi faaliyetlerden zarara yol açmıştır.

10.3 İhraççının borçluluk durumu

İhraççının 30.06.2020 tarihi itibariyle konsolide borçluluk durumu aşağıdaki gibidir.

Borçluluk Durumu	Tutar (TL)
Kısa vadeli yükümlülükler	3.132.883.376
Garantili	-
Teminatl	535.104.461
Garantisiz/Teminatsız	2.597.778.915
Uzun vadeli yükümlülükler (uzun vadeli borçların kısa vadeli kısımları hariç)	860.810.829
Garantili	-
Teminatl	663.197.527
Garantisiz/Teminatsız	197.613.302
Kısa ve Uzun Vadeli Yükümlülükler Toplamı	3.993.694.205
Özkaynaklar	-136.487.319
Ödenmiş/çıkarılmış sermaye	375.000.000
Yasal yedekler	25.832.374
Diğer yedekler	0
TOPLAM KAYNAKLAR	3.857.206.886
Net Borçluluk Durumu	Tutar (TL)
A. Nakit	214.896.371
B. Nakit Benzerleri	0
C. Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar	0
D. Likidite (A+B+C)	214.896.371
E. Kısa Vadeli Finansal Alacaklar	0
F. Kısa Vadeli Banka Kredileri	957.160.950
G. Uzun Vadeli Banka Kredilerinin Kısa Vadeli Kısım	249.268.519
H. Diğer Kısa Vadeli Finansal Borçlar	1.546.662.192
I. Kısa Vadeli Finansal Borçlar (F+G+H)	2.753.091.661
J. Kısa Vadeli Net Finansal Borçluluk (I-E-D)	2.538.195.290
K. Uzun Vadeli Banka Kredileri	760.335.321
L. Tahviller	0
M. Diğer Uzun Vadeli Krediler	0
N. Uzun Vadeli Finansal Borçluluk (K+L+M)	760.335.321
O. Net Finansal Borçluluk (J+N)	3.298.530.611


YATIRIM FİNANSMAN
MENKUL DEĞERLER A.Ş.


İZMİR DEMİR ÇELİK
SANAYİ A.Ş.

11. İHRAÇÇININ FON KAYNAKLARI

11.1. İşletme sermayesi beyanı

Şirket işletme sermayesini dönen varlıklar – kısa vadeli yükümlülükler şeklinde takip etmekte olup, izahnamede yer alan finansal tablo dönemleri itibarıyla net işletme sermayesi aşağıdaki gibidir.

	2017 yılı	2018 yılı	2019 yılı	2020 ilk 6 ay
Dönen varlıklar	1.059.142.373	1.325.396.112	1.416.034.897	1.367.460.052
Kısa vadeli yükümlülükler	1.608.725.156	2.267.584.721	3.004.640.062	3.132.883.376
Net işletme sermayesi	-549.582.783	-942.188.609	-1.588.605.165	-1.765.423.324

Yukarıdaki tabloda da görüleceği üzere şirketin son dört yıldır işletme sermayesi ihtiyacı bulunmaktadır. Şirket eksik kalan finansman ihtiyacını finans kuruluşlarından karşılamaktadır.

Banka kredilerinin önemli bir kısmının bedelli sermaye artış ile kapatılması ile ve esas faaliyetlerden elde edilecek nakit akışı ile işletme sermayesi açığı minimuma indirilecektir.

12. EĞİLİM BİLGİLERİ

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

Demir çelik ürünleri uluslararası piyasada ABD doları cinsinden sunulmaktadır. Türkiye’de ABD doları fiyatının karşılığı TL olarak iç piyasaya satış yapılmaktadır. Dolayısıyla kur artışı nedeniyle iç piyasa satış fiyatlarında da artış görülmektedir. 2019 yılı başında 450 dolar/ton civarında olan inşaat çeliği, iki ay sonra 500 dolar üzerini aşmış, tekrar düşüşe geçerek 410 dolara gerilemiş 2019 yılsonunda da yine 450 dolar civarında gerçekleşmiştir. 2020 yılbaşından izahname tarihine kadar küçük inişli çıkışlarla yatay seyir izlemiştir. Diğer taraftan son dönemde ABD doları TL karşısında artışta olduğundan iç piyasa fiyatları da artmaktadır. Ana hammadde hurda fiyatları çelik mamül fiyatlarıyla aynı paralelde hareket etmektedir.

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

Bu izahnamenin 5 nolu bölümünde zikredilen risk faktörleri ve değerlendirmeler dışında finansal durumu ve faaliyetleri önemli ölçüde etkileyebilecek eğilimler, belirsizlikler, talepler, taahhütler veya olaylar yoktur.

13. KAR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ

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

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

13.3. Kar tahmin ve beklentilerine ilişkin bağımsız güvence raporu: Yoktur

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

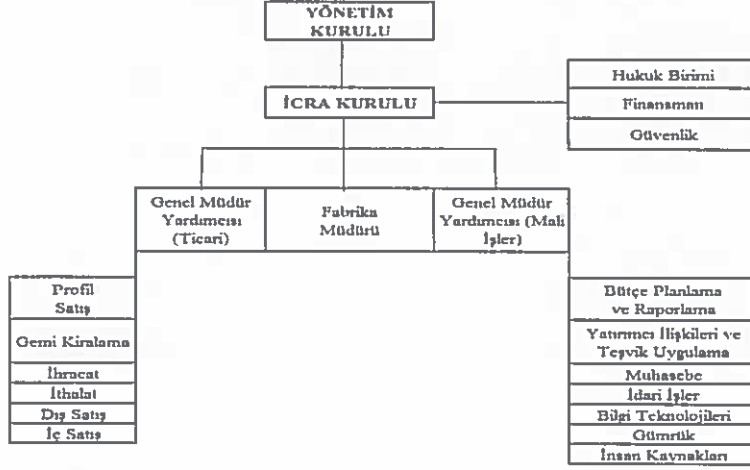
13.5. Daha önce yapılmış kar tahminleri ile bu tahminlerin işbu izahname tarihi itibarıyla hala doğru olup olmadığı hakkında bilgi: Yoktur


YATIRIM FİNANSMAN
MENKUL DEĞERLER A.Ş.


İZMİR DEMİR ÇELİK
SANAYİ A.Ş.

14. İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER

14.1. İhraççının genel organizasyon şeması



14.2. İdari yapı

14.2.1. İhraççının yönetim kurulu üyeleri hakkında bilgi

Adı Soyadı	Görevi	Son 5 Yılda Şirkette Üstlendiği Görevler	Görev Süresi / Kalan Görev Süresi	Sermaye Payı	
				(Nominal TL)	(%)
Halil ŞAHİN	Yönetim Kurulu Başkanı	Yönetim Kurulu Başkanı	3 Yıl/5 Ay	55.459.437,92	14,79%
Nuri ŞAHİN	Yönetim Kurulu Başkan Yrd., İcra Kurulu Başkanı	İcra Kurulu Başkanı, Yönetim Kurulu Başkan Yrd.	3 Yıl/5 Ay	17.986.300,47	4,80%
Ahmet BAŞTUĞ	Yönetim Kurulu Üyesi	Yönetim Kurulu Üyesi	3 Yıl/5 Ay	18.701.557,23	4,99%
Mahmut Nedim KOÇ	Yönetim Kurulu Üyesi	Yönetim Kurulu Üyesi	3 Yıl/5 Ay	2.500,00	0,0007%
Halis MÜLAYİM	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	-	3 Yıl/5 Ay	-	-
Hakkı Civan POYRAZOĞLU	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	-	3 Yıl/5 Ay	10,00	0,00000267%


YATIRIM FINANSMAN
MENKUL DEĞERLER A.Ş.


İZMİR DEMİR ÇELİK
SANAYİ A.Ş.

Yönetim Kurulu üyelerinin ihraççı dışında yürüttükleri görevler aşağıdaki gibidir.

Adı Soyadı	Son 5 Yılda Görev Aldığı Şirketler	Son 5 Yılda Görev Aldığı Şirketlerde Üstlendiği Görevler
Halil ŞAHİN	İzdemir Enerji Elektrik Üretim A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı
	Şahin Şirketler Grubu Holding A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı
	Akdemir Çelik San. A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı
	İDÇ Liman İşletmeleri A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı
	İDÇ Denizcilik San. ve Tic. A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı
	Şahin-Koç Çelik San. A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı
	Şahin Gemicilik A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı
Nuri ŞAHİN	İzdemir Enerji Elektrik Üretim A.Ş.	Tüzel Kişi Temsilcisi olarak Yönetim Kurulu Başkan Yrd.
	Şahin Şirketler Grubu Holding A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Yrd.
	Akdemir Çelik San. A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Yrd.
	İDÇ Liman İşletmeleri A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Yrd.
	İDÇ Denizcilik San. ve Tic. A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Yrd.
	Şahin-Koç Çelik San. A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi
	Şahin Gemicilik A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Yrd.
Ahmet BAŞTUĞ	İzdemir Enerji Elektrik Üretim A.Ş.	Tüzel Kişi Temsilcisi olarak Yönetim Kurulu Üyesi
	Şahin Şirketler Grubu Holding A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi
	Akdemir Çelik San. A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi
	İDÇ Liman İşletmeleri A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi
	İDÇ Denizcilik San. ve Tic. A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi
	Şahin-Koç Çelik San. A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Yrd.
	Şahin Gemicilik A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi
Mahmut Nedim KOÇ	Dagi Giyim Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı
	Dagi Yatırım Holding A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı
	Eros Tekstil A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı
	Akdemir Çelik San. A.Ş.	Tüzel Kişi Temsilcisi olarak Yönetim Kurulu Üyesi
	İD İDÇ Liman İşletmeleri A.Ş.	Tüzel Kişi Temsilcisi olarak Yönetim Kurulu Üyesi
	İzdemir Enerji Elektrik Üretim A.Ş.	Tüzel Kişi Temsilcisi olarak Yönetim Kurulu Üyesi
Halis MÜLAYİM	Türkiye Vakıflar Bankası Bölge Müdürlüğü	Tıp Doktoru
Hakkı Civan POYRAZOĞLU	-	Makine Mühendisi (Emekli)


YATIRIM FİNANSMAN
MENKUL DEĞERLER A.Ş.


AKDEMİR ÇELİK
SANAYİ A.Ş.

14.2.2. Yönetimde söz sahibi olan personel hakkında bilgi

Adı Soyadı	Görevi	İş Adresi	Son 5 Yılda Şirkette Üstlendiği Görevler	Sermaye Payı	
				Nominal (TL)	(%)
Nuri ŞAHİN	İcra Kurulu Başkanı, Yönetim Kurulu Başkan Yrd.	Şair Eşref Bul. No:23 Çankaya Konak İZMİR	İcra Kurulu Başkanı, Yönetim Kurulu Başkan Yrd.	17.986.300,47	4,80%
Serkan ŞAHİN	İcra Kurulu Üyesi	Şair Eşref Bul. No:23 Çankaya Konak İZMİR	Yönetim Kurulu Üyesi	-	-
Hüseyin BAŞTUĞ	İcra Kurulu Üyesi	Şair Eşref Bul. No:23 Çankaya Konak İZMİR	Yönetim Kurulu Üyesi	2.003.125,00	0,5342%
Selin ŞAHİN	İcra Kurulu Üyesi	Şair Eşref Bul. No:23 Çankaya Konak İZMİR	-	-	-
Mehmet GÜRDAL	Genel Müdür Yardımcısı (Ticari)	Şair Eşref Bul. No:23 Çankaya Konak İZMİR	Genel Müdür Yardımcısı (Ticari)	-	-
Feyyaz YAZAR	Genel Müdür Yardımcısı (Mali İşler) ve Yatırımcı İlişkileri Bölüm Yöneticisi	Şair Eşref Bul. No:23 Çankaya Konak İZMİR	Genel Müdür Yardımcısı (Mali İşler) ve Yatırımcı İlişkileri Bölüm Yöneticisi	-	-

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

Şirket 1975 yılında kurulmuştur.

14.2.4. 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

Yönetim Kurulu Başkanı Halil ŞAHİN ve Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı Nuri ŞAHİN kardeşlerdir. Yönetim Kurulu Üyesi Ahmet BAŞTUĞ, Halil ŞAHİN ve Nuri ŞAHİN'in kardeşlerinin eşidir. İcra Kurulu Üyesi Hüseyin BAŞTUĞ, Ahmet BAŞTUĞ'un oğludur. İcra Kurulu Üyesi Serkan ŞAHİN, Halil ŞAHİN'in oğludur. İcra Kurulu Üyesi Selin ŞAHİN ise Nuri ŞAHİN'in kızıdır.

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

Halil ŞAHİN (Yönetim Kurulu Başkanı)

Hatay ili Dörtöyl ilçesi Payas beldesi'nde 1946 yılında doğan Halil ŞAHİN, Ankara İktisadi İdari İlimler Akademisi İşletme ve Muhasebe Bölümü'nden 1971 yılında mezun olmuştur. Ticaret hayatına 1976 yılında yurt içi taşımacılık yapmak üzere kurduğu Şahin Nakliyat firması ve uluslararası taşımacılık için kurduğu Doruk Uluslararası Nakliyat firması ile başlayan Halil ŞAHİN, 1990 yılında Atakaş Grubu ile ortak olarak; Atakaş-Şahin Çelik Sanayi ve Ticaret A.Ş. ve Atakaş-Şahin Kömür Sanayi ve Ticaret A.Ş. ile kömür (petrokok) ithalatı ve inşaat demiri üretimine de başlamıştır. 2005 yılında Atakaş Grubu ile ortaklığını sona erdiren Halil ŞAHİN, İZDEMİR Enerji Elektrik Üretim A.Ş.'nin, AKDEMİR Çelik Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin, İDÇ Liman İşletmeleri A.Ş.'nin, İDÇ Denizcilik Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin, Şahin-Koç Çelik Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin, Şahin Gemicilik ve Denizcilik Nakliyat Sanayi Ticaret A.Ş.'nin, Şahin Şirketler Grubu Holding A.Ş.'nin Yönetim Kurulu başkanı olan Halil ŞAHİN ayrıca; Türkiye Çelik Üreticileri Derneği YK Üyeliği görevlerini de sürdürmektedir.

Nuri ŞAHİN (Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı)

Hatay ili Dörtöyl ilçesi Payas beldesi'nde 1958 yılında doğan Nuri ŞAHİN, 1980 yılında İstanbul Üniversitesi İktisat Fakültesi'nden mezun olduktan sonra 1982 yılında Şahin Nakliyat ve Ticaret Ltd. Şti.'nde ortak olarak çalışmaya başlamıştır. Daha sonraki yıllarda Atakaş – Şahin Haddecilik A.Ş. ve Atakaş – Şahin Pres Kömür A.Ş.'ne ortak olmuş ve Yönetim Kurulu başkanlığı yapmıştır. İzdemir Enerji Elektrik Üretim A.Ş. (Tüzel Kişi Temsilcisi olarak), Akdemir Çelik Sanayi ve Ticaret A.Ş., İDÇ Liman İşletmeleri A.Ş., İDÇ Denizcilik Sanayi ve Ticaret A.Ş., Şahin Gemicilik ve Denizcilik Nakliyat Sanayi Ticaret A.Ş., Şahin Şirketler Grubu Holding A.Ş., Şahin-Koç Çelik Sanayi ve Ticaret A.Ş. Yönetim Kurulu üyeliği görevlerini sürdürmektedir.

Mahmut Nedim KOC (Yönetim Kurulu Üyesi)

Şanlıurfa'da 1965 yılında doğan Mahmut Nedim Koç 1986-1993 yıllarında Demir Çelik ürünleri imalatı ve ticareti yapmış, 1993 yılında kurucu ortağı ve yöneticisi olduğu Koç Haddecilik Teks. İnş ve Tic A.Ş.'den sonra 2004 yılında Dagi Giyim Sanayi ve Ticaret A.Ş. Yönetim Kurulu Başkanı ve Genel Müdürlüğü, görevlerini yürütmektedir. 2012 yılının Mart ayında Dagi Yatırım Holding A.Ş.'nin Yönetim Kurulu Başkanlığına seçilmiştir. Ayrıca Eros Tekstil A.Ş. Yönetim Kurulu Başkanı, Tüzel Kişi Temsilcisi olarak Akdemir A.Ş., İDÇ Liman A.Ş. ve İzdemir Enerji A.Ş. YK Üyesi görevlerindeki sürdürmektedir.

Ahmet BAŞTUĞ (Yönetim Kurulu Üyesi)

Hatay'ın Dörtöyl İlçesi Payas Beldesi'nde 1962 yılında doğan Ahmet BAŞTUĞ 1977 yılında Payas Lisesi'nden mezun olmuştur. Çalışma hayatına 1977 yılında başladığı Şahin Nakliyat'a 1983 yılında ortak olmuştur. 1991 yılına kadar nakliye sektöründe çalışmış, daha sonra kömür ithalatı ve 1995 yılında Atakaş - Şahin Kömür Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin Yönetim Kurulu Başkan Yardımcılığı'nı, Atakaş - Şahin Liman Hizmetleri A.Ş.'nin Yönetim Kurulu Üyeliği'ni, Şahin Metalurji Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin Yönetim Kurulu Üyeliği'ni ve İzmir Demir Çelik Sanayi A.Ş. İcra Kurulu Başkan Yardımcılığı'nı yaptı.

İzmir Demir Çelik Sanayi A.Ş. Yönetim Kurulu Üyeliği görevini yürüten Ahmet BAŞTUĞ halen İzdemir Enerji Elektrik Üretim A.Ş. (Tüzel Kişi Temsilcisi olarak) Yönetim Kurulu Üyeliği, Şahin Şirketler Grubu Holding A.Ş. Yönetim Kurulu Üyeliği, Akdemir Çelik Sanayi ve Ticaret A.Ş. Yönetim Kurulu Üyeliği, İDÇ Liman İşletmeleri A.Ş. Yönetim Kurulu Üyeliği, İDÇ Denizcilik A.Ş. Yönetim Kurulu Üyeliği, Şahin Koç Çelik San. A.Ş. Yönetim Kurulu Başkan Yardımcılığı, Şahin Gemicilik A.Ş. Yönetim Kurulu Üyeliği, İZSİAD Yönetim Kurulu Üyeliği görevlerini sürdürmektedir.

Uzm. Dr. Halis MÜLAYİM (Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi)

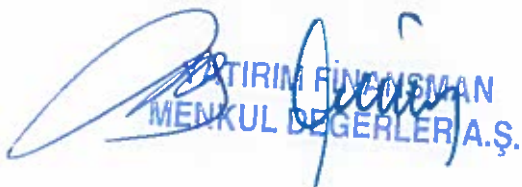
Hatay İli Erzin İlçesinde 1947 yılında doğan Uzm. Dr. Halis MÜLAYİM 1970 yılında İstanbul Üniversitesi Tıp Fakültesinden mezun olmuş, 1975 yılında İstanbul Tıp Fakültesinde İç Hastalıkları Uzmanı olmuştur. 1976-1981 yılları arasında Ege Üniversitesi Tıp Fakültesinde çalışmış ve Gastroenteroloji uzmanı olmuştur. 1981-2014 yılları arasında özel muayenehanesinde çalışmış ve 1995 yılında Alsancak Devlet Hastahanesinden emekli olmuştur.

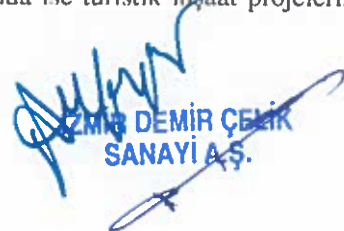
Evli ve 2 çocuk babası olan Uzm. Dr. Halis MÜLAYİM son 18 yıldır aynı zamanda Vakıfbank Bölge Müdürlüğü'nde çalışmaktadır.

Hakkı Civan POYRAZOĞLU (Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi)

Manisa İli Turgutlu İlçesinde 1957 yılında doğan Hakkı Civan POYRAZOĞLU 1980 yılında Boğaziçi Üniversitesi Makine Mühendisliği bölümünden mezun olmuş, 1984-1995 yılları arasında Teba Şirketler Grubu'nda, Daikin, Nordmann Engineering, York, Nicotra Fans, Comefri, Imit Controls, Climavenetta gibi firmaların Türkiye temsilciliği faaliyetlerini üstlenmiştir. Ayrıca Teba Grubu'na bağlı Tema ve Ente şirketlerinde Satınalma ve Lojistik müdürü olarak çalışmıştır.

1995-2003 yılları arasında RAKS Elektronik A.Ş.'de Satınalma Müdürlüğü, Lojistik Genel Müdür Yardımcılığı, Genel Müdür Vekilliği, 2004-2007 yılları arasında ise turistik inşaat projelerinde yöneticilik yapmış ve 2007 yılında SGK'dan emekli olmuştur.


YATIRIM FİNANSMAN
MENKUL DEĞERLER A.Ş.


İZMİR DEMİR ÇELİK
SANAYİ A.Ş.

Serkan SAHİN (İcra Kurulu Üyesi)

Hatay ili İskenderun ilçesinde 1980 yılında doğan Serkan ŞAHİN 2002 yılında Ankara Üniversitesi Siyasal Bilgiler Fakültesi Uluslararası İlişkiler bölümünden mezun olmuş, 2004 yılında ise Kent Üniversitesi İşletme mastırını tamamlamıştır. 2008-2012 yılları arası İzmir Demir Çelik San. A.Ş. Yönetim Kurulu üyeliği yapmış ve 2012 yılında İcra Kurulu Üyeliğine atanmıştır. Halen İzmir Demir Çelik San. A.Ş. İcra Kurulu Üyeliği görevini yürüten Serkan ŞAHİN ayrıca İzdemir Enerji Elektrik Üretim A.Ş. (Tüzel Kişi Temsilcisi olarak), Akdemir Çelik Sanayi ve Ticaret A.Ş. (Tüzel Kişi Temsilcisi olarak), İDÇ Liman İşletmeleri A.Ş. (Tüzel Kişi Temsilcisi olarak) Yönetim Kurulu Üyeliği görevlerini yürütmektedir.

Hüseyin BAŞTUĞ (İcra Kurulu Üyesi)

Hatay İli Dörtöyöl İlçesinde 1985 yılında doğan Hüseyin BAŞTUĞ 2007 yılında Sabancı Üniversitesi Yönetim Bilimleri bölümünden mezun olmuştur. 2009 yılında Sabancı Üniversitesi Siyaset Bilimi Yüksek Lisansını tamamlamış 2008-2012 yılları arası İzmir Demir Çelik San. A.Ş. Yönetim Kurulu üyeliği yapmış ve 2012 yılında İcra Kurulu Üyeliğine atanmıştır. Halen İzmir Demir Çelik San. A.Ş. İcra Kurulu Üyeliği görevini yürüten Hüseyin BAŞTUĞ ayrıca İzdemir Enerji Elektrik Üretim A.Ş., Akdemir Çelik Sanayi ve Ticaret A.Ş., İDÇ Liman İşletmeleri A.Ş. Yönetim Kurulu Üyeliği görevlerini yürütmektedir.

Selin ŞAHİN (İcra Kurulu Üyesi)

Hatay ili İskenderun ilçesinde 1992 yılında doğan ve Ekonomi öğrenimi gören Selin ŞAHİN, İzmir Demir Çelik San. A.Ş. Mali İşler bünyesinde çalışmıştır. Ekim 2020 de Yönetim Kurulu Kararı ile İcra Kurulu Üyeliğine atanan Selin ŞAHİN ayrıca İzdemir Enerji Elektrik Üretim A.Ş. Yönetim Kurulu Üyeliği görevini de yürütmektedir.

Mehmet GÜRDAL (Ticari Genel Müdür Yardımcısı)

Aydın İli Nazilli İlçesinde 1962 yılında doğan Mehmet GÜRDAL 1984 Yılında İstanbul Teknik Üniversitesi Metalurji Mühendisliği Fakültesinden mezun olmuştur. Universty of Sheffield/Department of Metallurgy Engineering Lisansüstü eğitimi almıştır. 1992-1993 yılları arası Çolakoğlu Metalurji'de Mühendis, 1993-1997 yılları arasında Kibar Holding/ Kibar Dış Ticaret bünyesinde İhracat Satış görevlisi, 1997-2001 yılları arasında İnternet İthalat İhracat A.Ş. /Nursan A.Ş. bünyesinde İhracat Müdürü ve Koç Dış Ticaret A.Ş. İhracat Müdürü olarak görev yapmıştır. 2005 Yılından itibaren İzmir Demir Çelik San. A.Ş.'de Ticari Genel Müdür Yardımcısı olarak görev yapmaktadır.

Feyyaz YAZAR (Mali İşler Genel Müdür Yardımcısı)

Adana ilinde 1970 yılında Doğan Feyyaz YAZAR Ankara Üniversitesi Siyasal Bilgiler Fakültesi Maliye Bölümü'nden 1994 yılında fakülte birincisi olarak mezun olmuş, 1995 yılında açılan yarışma sınavı ile Maliye Bakanlığı Hesap Uzmanları Kurulu'nda 01/12/1995 tarihinde hesap uzman yardımcısı olarak çalışmaya başlamıştır. Feyyaz YAZAR, Kararname ile 04/02/1999 tarihinde hesap uzmanı olarak atanmış, 30/05/2005 tarihinde kararname ile Baş Hesap Uzmanı olmuştur. 29/12/2004 ile 29/12/2006 tarihleri arasında ABD Tennessee Üniversitesi'nde MBA ve Accounting olmak üzere çift dalda master yapan Feyyaz YAZAR, 15/01/2007 tarihinde Gelir İdaresi Başkanlığı'na Grup Başkanı olarak atanmıştır. Gelir İdaresi Başkanlığı'nda 15/01/2007 ile 03/10/2011 tarihleri arasında Gelir Vergisi Kanunu, Transfer Fiyatlandırması ve Kurumlar Vergisi Kanunu uygulamasından sorumlu olarak çalışmış ve 03/10/2011 tarihinde ayrılarak uluslararası denetim firması KPMG'de 09/07/2012 tarihine kadar Global Transfer Fiyatlandırması Direktörü olarak görev yapmıştır. 10/07/2012'de İzmir Demir Çelik Sanayi A.Ş.'de Mali İşler Genel Müdür Yardımcısı olarak çalışmaya başlamıştır. 2010 yılında Atılım Üniversitesi Hukuk Fakültesini kazanmış, fakülte ikincisi olarak 2013 yılında mezun olmuştur. Feyyaz YAZAR'ın Avukatlık Ruhsatnamesi, Yeminli Mali Müşavirlik Ruhsatı, Sermaye Piyasaları İleri Düzey Lisansı, Kurumsal Yönetim Derecelendirme Uzmanlığı Lisansı, TSPAKB Sermaye Piyasasında Bağımsız Denetim Lisansı ile KGK Bağımsız Denetçi Belgesi bulunmaktadır.


FAYYAZ YAZAR
MELİ İŞLER GENEL MÜDÜR YARDIMCISI
İZMİR DEMİR ÇELİK SANAYİ A.Ş.


MEHMET GÜRDAL
TİCARİ GENEL MÜDÜR YARDIMCISI
İZMİR DEMİR ÇELİK SANAYİ A.Ş.

14.4. 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

Adı Soyadı	Şirketler	Görevler	Görevleri Devam Ediyor Mu ? (Evet/ Hayır)	İlgili Şahsın Ortaklık Dönemine ait En son Sermaye Payı (TL)	İlgili Şahsın Ortaklık Dönemine ait En son Sermaye Payı (%)	Ortaklık Devam Ediyor Mu ?
Halil ŞAHİN	İzmir Demir Çelik Sn. A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Evet	55.459.437,92	14,79	Evet
	İzdemir Enerji Elektrik Üretim A.Ş.			380.000,00	0,1	Evet
	Şahin Şirketler Grubu Holding A.Ş.			170.367.365,00	23,58	Evet
	Akdemir Çelik San. A.Ş.			1,94	0,0000323	Evet
	IDÇ Liman İşletmeleri A.Ş.			1,69	0,0000073	Evet
	IDÇ Denizcilik San. ve Tic. A.Ş.			-	-	
	Şahin-Koç Çelik San. A.Ş.			-	-	
	Şahin Gemicilik A.Ş.			5.610.000,00	51	Evet
Nuri ŞAHİN	İzmir Demir Çelik San. A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Yrd.	Evet	17.986.299,47	4,8	Evet
	İzdemir Enerji Elektrik Üretim A.Ş.	Tüzel Kişi Temsilcisi olarak Yönetim Kurulu Başkan Yrd.		-	-	
	Şahin Şirketler Grubu Holding A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Yrd.		223.914.143,00	31,00	Evet
	Akdemir Çelik San. A.Ş.			1,94	0,0000323	Evet
	IDÇ Liman İşletmeleri A.Ş.			1,69	0,0000073	Evet
	IDÇ Denizcilik San. ve Tic. A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi		-	-	
	Şahin-Koç Çelik San. A.Ş.			-	-	
	Şahin Gemicilik A.Ş.			2.860.000,00	26	Evet
Ahmet BAŞTUĞ	İzmir Demir Çelik San. A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Evet	18.701.557,23	4,99	Evet
	İzdemir Enerji Elektrik Üretim A.Ş.	Tüzel Kişi Temsilcisi olarak Yönetim Kurulu Üyesi		-	-	
	Şahin Şirketler Grubu Holding A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi		122.791.628,00	17	Evet
	Akdemir Çelik San. A.Ş.			1,94	0,0000323	Evet
	IDÇ Liman İşletmeleri A.Ş.			1,69	0,0000073	Evet
	IDÇ Denizcilik San. A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Yrd.		-	-	
	Şahin-Koç Çelik San. A.Ş.			-	-	
	Şahin Gemicilik A.Ş.			2.090.000,00	19	Evet
Mahmut Nedim KOÇ	İzmir Demir Çelik San. A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Evet	2.500,00	0,0007	Evet
	Dagi Giyim Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı		24.807.861,16	57,29	Evet
	Dagi Yatırım Holding A.Ş.			-	-	
	Eros Tekstil A.Ş.			8.492.245,27	100	Evet

	Akdemir Çelik San. A.Ş.	Tüzel Kişi Temsilcisi olarak Yönetim Kurulu Üyesi		-	-	
	İD IDÇ Liman İşletmeleri A.Ş.			-	-	
	İzdemir Enerji Elektrik Üretim A.Ş.			-	-	
Halis MÜLAYİM	İzmir Demir Çelik San. A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi (Bağımsız)	Evet	-	-	
Hakkı Civan POYRAZOĞLU	İzmir Demir Çelik San. A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi (Bağımsız)	Evet	10,00	0,00000267	Evet

14.5. 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.

14.6. 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.

14.7. personelin, yönetim ve denetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olduğu şirketlerin iflas, kayyuma devir ve tasfiyeleri hakkında ayrıntılı bilgi: Yoktur.

14.8. 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.

14.9. 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.

14.9.1. 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.

14.9.2. İhraççının çıkardığı ve yönetim kurulu üyeleri, yönetimde söz sahibi personel ile ihraççı son 5 yıl içerisinde kurulmuş ise kurucuların sahip olduğu sermaye piyasası araçlarının satışı konusunda belirli bir süre için bu kişilere getirilmiş sınırlamalar hakkında ayrıntılı bilgi: Yoktur.


YATIRIM FİNANSMAN
MENKUL DEĞERLER A.Ş.


İZMİR DEMİR ÇELİK
SANAYİ A.Ş.

15. ÜCRET VE BENZERİ MENFAATLER

15.1. 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:

2020 yılı ilk altı ayında üst düzey yöneticilere sağlanan ücret ve menfaatler toplam 1.747.741 TL dir. Şirket yönetim kurulunun ücretleri genel kurul tarafından belirlenmektedir.

15.2. 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:

Kıdem tazminatı karşılığı 92.426 TL dir.

16. YÖNETİM KURULU UYGULAMALARI

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

Adı Soyadı	Son 5 Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler	Görev Süresi / Kalan Görev Süresi
Halil ŞAHİN	Yönetim Kurulu Başkanı	3 Yıl / 5 Ay
Nuri ŞAHİN	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı / İcra Kurulu Başkanı	3 Yıl / 5 Ay
Ahmet BAŞTUĞ	Yönetim Kurulu Üyesi	3 Yıl / 5 Ay
Mahmut Nedim KOÇ	Yönetim Kurulu Üyesi	3 Yıl / 5 Ay
Halis MÜLAYİM	Yönetim Kurulu Üyesi (Bağımsız)	3 Yıl / 5 Ay
Hakkı Civan POYRAZOĞLU	Yönetim Kurulu Üyesi (Bağımsız)	3 Yıl / 5 Ay

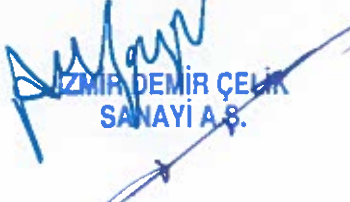
16.2. Tamamlanan son finansal tablo dönemi itibariyle ihraççı ve bağlı ortaklıkları tarafından, yönetim kurulu üyelerine ve yönetimde söz sahibi personele, iş ilişkisi sona erdirildiğinde yapılacak ödemelere/sağlanacak faydalara ilişkin sözleşmeler hakkında bilgi veya bulunmadığına dair ifade

Yönetim Kurulu üyelerine iş ilişkisi sona erdiğinde sadece hak ettiği kadar maaş ödemesi yapılır. Yönetimde söz sahibi personele iş ilişkisi sona erdiğinde işveren taraflı çıkış ise kıdem, ihbar, ikramiye, yıllık izin ücreti vb ödemeleri yapılır.

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

Yönetim Kurulu'nun görev ve sorumluluklarının sağlıklı bir biçimde yerine getirilmesini teminen, SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri doğrultusunda, Yönetim Kurulu'na bağlı olarak çalışmak üzere Kurumsal Yönetim Komitesi, Riskin Erken Saptanması Komitesi ve Denetimden Sorumlu Komite oluşturulmuştur. Yönetim Kurulu yapılanması gereği, Aday Gösterme Komitesi'nin ve Ücret Komitesi'nin görevlerinin de Kurumsal Yönetim Komitesi tarafından yerine getirilmesi kararlaştırılmıştır. Komitelerin çalışma esaslarına Şirket'in web sitesinden (www.izdemir.com.tr) ulaşılabilir.


YATIRIM FİNANSMAN
MENKUL DEĞERLER A.Ş.


İZMİR DEMİR ÇELİK
SANAYİ A.Ş.

Denetimden Sorumlu Komite;

Ad Soyad	Unvan	Bağımsız Üye Olup Olmadığı
Hakkı Civan POYRAZOĞLU	Başkan	Bağımsız Üye/İcracı Değil
Halis MÜLAYİM	Üye	Bağımsız Üye/İcracı Değil

Sermaye Piyasası Kurulu Kurumsal Yönetim tebliği çerçevesinde kurulan Denetimden Sorumlu Komite, yönetim kurulunca, icrai görevi bulunmayan bağımsız üyeleri arasından seçilen, asgari iki üyeden oluşan komitedir.

Komitenin kuruluş amacı, Şirket'in muhasebe ve raporlama sistemlerinin ilgili kanun ve düzenlemeler çerçevesinde işleyişinin, finansal bilgilerin kamuya açıklanması, bağımsız denetim ve iç kontrol sisteminin işleyişinin ve etkinliğinin gözetimini yapmaktır.

Kurumsal Yönetim Komitesi;

Ad Soyad	Unvan	Bağımsız Üye Olup Olmadığı
Halis MÜLAYİM	Başkan	Bağımsız Üye/İcracı Değil
Ahmet BAŞTUĞ	Üye	Yönetim Kurulu Üyesi/İcracı Değil
Feyyaz YAZAR	Üye	Genel Müd.Yrd./Yatırımcı İlişkileri Böl. Yöneticisi/İcracı

Sermaye Piyasası Kurulu Kurumsal Yönetim tebliği çerçevesinde kurulan Kurumsal Yönetim Komitesi, Yönetim Kurulunca, icrai görevi bulunmayan üyeleri arasından seçilen, asgari iki üyeden oluşan komitedir.

Kurumsal Yönetim Komitesinin başkanı bağımsız yönetim kurulu üyeleri arasından seçilir. Kurumsal Yönetim Komitesi, Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri çerçevesinde; Aday Gösterme Komitesi ve Ücret Komitesinin görevlerini de üstlenir.

Komite, Şirket'te kurumsal yönetim ilkelerinin uygulanıp uygulanmadığını, uygulanmıyor ise gerekçesini ve bu prensiplere tam olarak uymama dolayısıyla meydana gelen çıkar çatışmalarını tespit ederek, Yönetim Kurulu'na kurumsal yönetim uygulamalarını iyileştirici tavsiyelerde bulunmak, pay sahipleri ile ilişkiler biriminin çalışmaları gözetmek, görevlerini yerine getirmektedir.

Riskin Erken Saptanması Komitesi;

Ad Soyad	Unvan	Bağımsız Üye Olup Olmadığı
Hakkı Civan POYRAZOĞLU	Başkan	Bağımsız Üye /İcracı Değil
Ahmet BAŞTUĞ	Üye	Yönetim Kurulu Üyesi/İcracı Değil

Riskin Erken Saptanması Komitesi, Şirketin maruz bulunduğu risklerin sistemli bir şekilde yönetilmesi amacıyla oluşturulan risk yönetimi sisteminin en üst düzeydeki organıdır.

Risk yönetimi sisteminin Yönetim Kurulu'na karşı temsili Riskin Erken Saptanması Komitesi tarafından yerine getirilir.

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

İzmir Demir Çelik Sanayi A.Ş. Sermaye Piyasası Kurulu tarafından belirlenen Kurumsal Yönetim Tebliği'nin uygulanmasına yönelik gruplandırmada 3. Grup Şirketler arasında bulunmaktadır.


YATIRIM FİNANSMAN
MENKUL DEĞERLER A.Ş.


İZMİR DEMİR ÇELİK
SANAYİ A.Ş.

İzmir Demir Çelik Sanayi A.Ş. Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayınlanan "Kurumsal Yönetim İlkeleri" ne uymak için düzenli olarak bu yöndeki çalışmalarını sürdürmektedir. Bu bağlamda 03.01.2014 tarihinde yayınlanarak yürürlüğe giren Kurumsal Yönetim Tebliği (II-17. 1) uyarınca zorunlu ilkelere uyum çalışmaları tamamlanmış ve zorunlu olmayan diğer hükümlere ise büyük çoğunlukla uyulmaktadır. Uyum sağlanamayan çok küçük kısmına ise, azami özen gösterilmekte olup uyum çalışmaları devam etmektedir.

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

Pay sahipleri ile ilişkiler birimi, Sermaye Piyasası mevzuatı çerçevesinde pay sahipliği haklarının kullanılması konusunda faaliyet göstermek, Yönetim Kuruluna raporlama yapmak ve Yönetim Kurulu ile pay sahipleri arasındaki iletişimi sağlamak üzere oluşturulan Yatırımcı İlişkileri Bölümü; pay sahiplerine ilişkin kayıtların sağlıklı, güvenli ve güncel olarak tutulmasını sağlamak, kamuya açıklanmamış, gizli ve ticari sır niteliğindeki bilgiler hariç olmak üzere pay sahiplerinin şirket ile ilgili yazılı bilgi taleplerini yanıtlamak, Şirketin Kurumsal Yönetim İlkelerine uyum kapasitesini artırmak, Genel Kurul toplantısının yürürlükteki mevzuata, esas sözleşmeye ve diğer şirket içi düzenlemelere uygun olarak yapılmasını sağlamak, genel kurul toplantısında, pay sahiplerinin yararlanabileceği belgeleri hazırlamak, mevzuat ve şirketin bilgilendirme politikası dahil, kamuyu aydınlatma ile ilgili her türlü hususu gözetmek, izlemek ve benzeri faaliyetlerden sorumludur.

Adı Soyadı	Ünvanı	Adres ve Telefon	E- Mail	Lisans Bilgileri
Feyyaz YAZAR	Genel Müdür Yardımcısı / Kurumsal Yönetim Komitesi Üyesi / Yatırımcı İlişkileri Bölüm Yöneticisi	Şair Eşref Bulvarı No: 23 Konak-İZMİR / 0 232 441 50 50	fyazar@izdemir.com.tr	Kurumsal Yönetim Derecelendirme Uzmanlığı (LN:701094) ve Sermaye Piyasası Faaliyetleri İleri Düzey (LN:206531)
R.Okan GÖKDEMİR	Yatırımcı İlişkileri ve Teşvik Uyg. Şefi/ Yatırımcı İlişkileri Bölüm Görevlisi	Şair Eşref Bulvarı No: 23 Konak-İZMİR / 0 232 441 50 50	ogokdemir@izdemir.com.tr	Kurumsal Yönetim Derecelendirme Uzmanlığı (LN:700705), Sermaye Piyasası Faaliyetleri İleri Düzey (LN:207240), Kredi Derecelendirme (LN:901823)

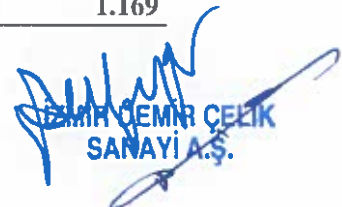
17. PERSONEL HAKKINDA BİLGİLER

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

İzahnamede yer alan dönem sonlarında Şirketin personel sayıları aşağıdaki gibidir.

	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2019	30.06.2020
Genel Müdürlük	96	101	96	95
İstanbul Büro	8	9	8	7
Fabrika	1.112	1.157	1.035	1.067
Toplam	1.216	1.267	1.139	1.169


YATIRIM FİNANSMAN
MENKUL DEĞERLER A.Ş.


İZMİR DEMİR ÇELİK
SANAYİ A.Ş.

17.2. Pay sahipliği ve pay opsiyonları : Yoktur.

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

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

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

18. ANA PAY SAHİPLERİ

18.1. 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:

Doğrudan Pay Sahipliğine İlişkin Bilgi				
Ortağın; Ticaret Unvanı/ Adı Soyadı	Sermaye Payı / Oy Hakkı			
	15/10/2020		10/11/2020	
	(TL)	(%)	(TL)	(%)
Şahin-Koç Çelik Sanayi A.Ş.	217.972.335,22	58,13	217.972.335,22	58,13
Halil ŞAHİN	55.459.437,92	14,79	55.459.437,92	14,79
Şahin Şirketler Grubu Holding A.Ş.	20.444.300	5,45	20.444.300	5,45
Diğer	81.123.926,86	21,63	81.123.926,86	21,63
TOPLAM	375.000.000	100	375.000.000	100

Şahin-Koç Çelik Sanayi A.Ş.		
Ortak	Toplam Sermaye Tutarı (TL)	Toplam Payı (%)
Şahin Şirketler Grubu Holding A.Ş.	138.748.980	75,00
Mahmut Nedim KOÇ	46.249.660	25,00
TOPLAM	184.998.640	100

Şahin Şirketler Grubu Holding A.Ş.		
Ortak	Toplam Sermaye Tutarı (TL)	Toplam Payı (%)
Halil ŞAHİN	170.367.365,00	23,58
Nuri ŞAHİN	223.914.143,00	31,00
Ahmet BAŞTUĞ	122.791.628,00	17,00
Selim ŞAHİN	80.994.321,00	11,21
Serkan ŞAHİN	80.994.321,00	11,21
Hüseyin BAŞTUĞ	43.338.222,00	6,00
Toplam	722.400.000,00	100,00


YATIRIM FİNANSMAN
MENKUL DEĞERLER A.Ş.


ŞAHİN KOÇ ÇELİK
SANAYİ A.Ş.

Dolaylı Pay Sahipliğine İlişkin Bilgi				
Ortağın;	Sermaye Payı / Oy Hakkı			
Ticaret Unvanı/ Adı Soyadı	15/10/2020		10/11/2020	
	(TL)	(%)	(TL)	(%)
Halil ŞAHİN	43.375.651,74	11,57%	43.375.651,74	11,57%
Nuri ŞAHİN	57.008.699,32	15,20%	57.008.699,32	15,20%
Ahmet BAŞTUĞ	31.262.835,42	8,34%	31.262.835,42	8,34%
Mahmut Nedim KOÇ	54.493.083,80	14,53%	54.493.083,80	14,53%
Selim ŞAHİN	20.621.211,47	5,50%	20.621.211,47	5,50%
Serkan ŞAHİN	20.621.211,47	5,50%	20.621.211,47	5,50%
TOPLAM	227.385.193,21	60,64	227.385.193,21	60,64

18.2. 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:

Sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki doğrudan payları %5 ve fazlası olan gerçek ve tüzel kişi ortakların sahip oldukları farklı oy hakları bulunmamaktadır.

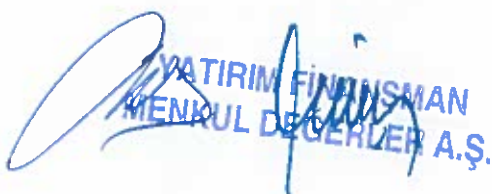
18.3. Sermayeyi temsil eden paylar hakkında bilgi:

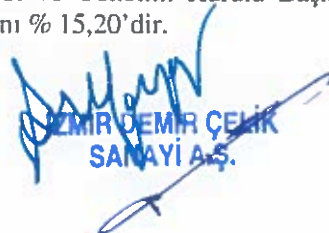
Grubu	Nama/ Hamiline Olduğu	İmtiyazların türü (Kimin sahip olduğu)	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Toplam (TL)	Sermayeye Oranı (%)
A	Nama	Yönetim Kurulu üyeliğine aday gösterebilme.	0,01	8,00	0,01
B	Nama	İmtiyaz Yoktur.	0,01	374.999.992	99,99
		TOPLAM		375.000.000	100

Şirket'in toplam 800 adet 8,00 TL nominal değerinde A grubu imtiyazlı paylarının; 700 adet 7,00 TL nominal değerindeki kısmı Şahin-Koç Çelik Sanayi A.Ş.'ne, 100 adet 1,00 TL nominal değerindeki kısmı Nuri ŞAHİN'e aittir.

18.4. 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:

Yönetim Kurulu, Şirket Genel Kurulu tarafından yarıdan bir fazla A Grubu pay senedi sahiplerinin göstereceği adaylar arasından seçilir. Şirket'in toplam 800 adet 8,00 TL nominal değerinde A grubu imtiyazlı payları; Şahin-Koç Çelik Sanayi A.Ş.'ne ve Nuri ŞAHİN'e aittir. Şahin-Koç Çelik Sanayi A.Ş.'nin (Pay Sahibi) doğrudan sahip olduğu payların Şirket sermayesine oranı % 58,13'tür. Nuri ŞAHİN (Pay Sahibi ve Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı) doğrudan sahip olduğu payların Şirket sermayesine oranı % 4,80'dir. Nuri ŞAHİN (Pay Sahibi ve Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı) dolaylı sahip olduğu payların Şirket sermayesine oranı % 15,20'dir.


YATIRIM FİNANSMAN
MENKUL DEĞERLER A.Ş.


ZİMİRİ DEMİR ÇELİK
SANAYİ A.Ş.

Yönetim hâkimiyetinin kötüye kullanılmasının engellenmesine dair alınmış bir tedbir yoktur. Sermaye Piyasası Kurulu'nun Kurumsal Yönetim Tebliğince Genel Kurul tarafından seçilen Bağımsız Yönetim Kurulu üyeleri ve Şirket'in Tebliğ hükümlerine gösterdiği uyum çalışmaları yönetim hâkimiyetinin kötüye kullanılmasını engelleyici unsurlar olarak dikkate alınabilir.

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

Yoktur.

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

Sermayedeki veya toplam oy içindeki doğrudan payları %5 ve fazlası aşan ortaklar Şahin-Koç Çelik San. A.Ş., Şahin Şirketler Grubu Holding A.Ş. ve Halil ŞAHİN'dir. Akrabalık ilişkisi yoktur.

19. İLİŞKİLİ TARAFLAR VE İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER HAKKINDA BİLGİLER

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

İlişkili taraflarla yapılan işlemler, bağımsız denetimden geçmiş konsolide finansal raporlarda Dipnot 6 İlişkili Taraf Açıklamaları başlığı altında açıklanmıştır. 2017, 2018, 2019 ve 2020 ikinci çeyrek dönemlerine ait konsolide finansal raporlara KAP'a ait www.kap.org.tr adresinden ulaşılabilir.

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

İlişkili taraflarla yapılan işlemlerin net satış hasılatı içindeki payı dönemler itibariyle aşağıdaki gibidir. 2020 ilk altı ay ara dönem finansal raporlar TMS 34 "Ara Dönem Finansal Raporlama" uyarınca özet şeklinde hazırlandığından 2020 yılı ilk 6 ay hesaplanmamıştır.

	2017	2018	2019	2020/6
Satışlar İçindeki Pay	%3,41	%3,05	%0,20	-

20. DİĞER BİLGİLER

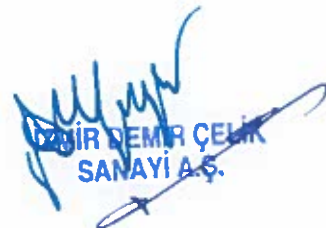
20.1. Sermaye Hakkında Bilgiler

Şirketin çıkarılmış sermayesi, tamamen ödenmiş 375.000.000 (üç yüz yetmiş beş milyon) TL'dir. Bu sermaye; her biri 1 (bir) Kr itibari değerinde 800 (sekiz yüz) adet A Grubu nama yazılı ve her biri 1(bir) Kr itibari değerinde 37.499.999.200 (otuz yedi milyar dört yüz doksan dokuz milyon dokuz yüz doksan dokuz bin iki yüz) adet B Grubu nama yazılı olmak üzere toplam 37.500.000.000 (otuz yedi milyar beş yüz milyon) adet paydan oluşmaktadır.

20.2. Kayıtlı Sermaye Tavanı

Şirket'in kayıtlı sermaye tavanı 1.500.000.000 TL'dir.


İBRAHİM FİNDIKLI
MENKUL DEĞERLER A.Ş.


İBRAHİM DEMİR ÇELİK
SANAYİ A.Ş.

20.3. 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

Nominal Değer (TL)	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2019	30.06.2020
Fiili Dolaşımdaki Paylar	64.787.876,11	64.512.135,12	62.535.924,70	62.535.924,70
Toplam Sermaye	375.000.000,00	375.000.000,00	375.000.000,00	375.000.000,00
Fiili Dolaşımdaki Pay Oranı (%)	17,27%	17,20%	16,67%	16,67%

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

Şirketin 1.000 adet kurucu intifa senedi bulunmaktadır. Esas Sözleşmenin Kârın Tespiti ve Dağıtımını başlıklı 17'inci maddesi gereği Genel Kurul % 5 kanuni yedek akçe ayrıldıktan ve 1'inci temettü dağıtıldıktan sonra, kar payının; % 10'unun kurucu intifa senedi sahiplerine dağıtılmasına karar verilebilir.

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

20.6. 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.

20.7. 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.

20.8. 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: Yoktur.

20.9. 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.

20.10. 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.

20.11. 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.

20.12. Esas sözleşme ve iç yönergeye ilişkin önemli bilgiler:

Şirket'in Esas Sözleşmesine Şirket kurumsal web sitesi olan www.izdemir.com.tr ve KAP'ın İnternet sitesi olan www.kap.org.tr adreslerinden ulaşılabilir. Şirket Yönetim Kumlu'nun Yetki ve Görev Dağılımına ilişkin İç Yönergesi bulunmamaktadır.

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

Şirket Esas Sözleşmesinin Amaç ve Konu başlıklı 3'üncü maddesi;

3.1. Şirketin amaç ve konusu; ulusal ve uluslararası deniz, kara ve hava taşımacılığı, yurt içinde ve dışında her türlü inşaat, müteahhitlik ve taahhüt işleri, demir çelik, çelik alaşımları, ferro alyajlar, cevher, pellet, hurda, pik, ingot, blum, kütük, slab, platina, levha, kömür, antrasit, bitümenli taşkömürleri, taşkömüründen elde edilen briket, topak ve diğer katı yakıtlar, algomere edilmiş veya edilmemiş linyitler, kalsine edilmiş veya edilmemiş petrol koku ve türevleri, petrol ve türevleri, düz ve nervürlü yuvarlaklar, filmaşınlar, lama, silme, dörtlüköşe, köşebent, U, I, T profiller, özel profiller, ray demiri, demiryolu profilleri, siyah, galvanizli, DKP kaplamalı sıcak ve soğuk çekilmiş rulo ve düz saçlar, siyah, galvanizli boru ve profilleri, profilli ve kaplamalı sıcak ve soğuk çekilmiş yuvarlak ve yassı teller, dikenli teller, çivi ve benzerleri ile ilgili olarak;

a) Ticaret, ithalat, ihracat, imalat, mutemetlik, mümessillik, komisyonculuk, taahhüt, nakliyecilik ve benzeri faaliyetlerde bulunmak,

b) Konusu ile ilgili malları yurt içinde ve dışında üretmek amacı ile fabrikalar ve tesisler kurmak, satınalmak, işletmek, bu tür faaliyetlerde bulunan yan sanayi kuruluşlarına veya yan hizmetler veren kuruluşlara iştirak etmek,

c) Konusu ile ilgili malların yurt içinde ve dışında pazarlanması, üretimin gerektirdiği her türlü hammadde, yardımcı madde, işletme malzemesi, makina ve ekipmanın ithali, satın alınması için ticari faaliyetlerde bulunmak, bu amaçla yurt içinde ve dışında şube, depo, mağaza gibi işyerleri açmak, sergi ve fuarlara katılmak suretiyle tanıtıcı faaliyetlerde bulunmak,

d) Konusu ile ilgili her türlü ticari, sınai, mali işlemleri yapmak, bu işlemleri yurt içinde ve dışında yapan şirketlerin hisse senetleri ile kendi hisse senetlerini, yatırım hizmetleri ve faaliyetleri niteliğinde olmamak şartıyla, satınalmak, aynı veya nakdi sermaye ile bu nev'i şirketleri kurmak, veya kurulmuş şirketlere Sermaye Piyasası Kanunu hükümleri saklı kalmak kaydıyla iştirak etmek,

e) Konusu ile ilgili veya bu faaliyetler için yararlı bulunan ihtira beratı, lisans, imtiyazlar, alameti farika ve benzeri haklara sahip olmak, devralmak, kiralamak, kullanmak veya üçüncü şahıslara tamamen veya kısmen kiraya vermek, devretmek,

f) Amaçlarını gerçekleştirmek için lüzumlu her türlü gemi, uçak, menkul ve gayrimenkul mallara ve haklara sahip olmak, bunları elden çıkarmak, kiraya vermek, ipotek etmek ve icabında başkalarına ait gayrimenkuller, uçak ve gemiler de dahil tüm mallar üzerinde Şirket lehine ipotek ve her türlü aynı haklar tesis ve fek etmek veya bunlar üzerinde her türlü hakları iktisap etmek,

g) Elektrik piyasası mevzuatına uygun olarak, esas olarak kendi elektrik enerjisi ihtiyacını karşılamak üzere oto prodüktör lisansı çerçevesinde elektrik enerjisi üretim tesisi kurmak, elektrik enerjisi üretmek, üretim fazlası olması halinde, söz konusu mevzuat çerçevesinde üretilen elektrik enerjisi ve/veya kapasiteyi satmak, tesis ile ilgili tüm teçhizat ve yakıtı satınalmak, ithal etmek,

h) Ulusal ve uluslararası deniz, kara ve hava taşımacılığında bulunmak ve deniz, kara ve hava yoluna ilişkin her türlü gemi, uçak ve taşıt araçları almak, satmak, kiralamak ve kiraya vermek ile ilgili olarak;

• Özel iskele, liman ve istasyon inşa etmek, almak, satmak, kiralamak, kiraya vermek ve bunların işletmeciliğini yapmak,

• Liman tesislerinin kuruluşunda ve işletilmesi sırasında gerekli makina ve ekipmanları bizzat kendisi üretmek, ithal etmek veya yurt içinde başka firmalara yaptırmak,

• Gemi kiralama acentalığı ve komisyonculuğu yapmak,

• Deniz, hava ve kara taşımacılığı ve komisyonculuğu yapmak, gümrüksüz serbest bölgelerde depolar, özel antrepolar kurmak, almak, satmak, kiralamak ve kiraya vermek,

• Gemi donatanlığı yapmak,


YATIRIM FİNANSMAN
MENKUL DEĞERLER A.Ş.


DEMİR ÇELİK
SANAYİ A.Ş.

- Hurda gemi ithal etmek, batık gemi çıkarmak, bunların bozumunu, sökümünü yapmak ve yaptırmak suretiyle hurda yapılmasını sağlamak, gemi bozum, söküm işlemlerinde kullanılacak makina teçhizat ile edevatı ithal etmek ve her türlü hurdacılık yapmaktır.

3.2. Şirket, yukarıda açıklanan amaç ve faaliyet konuları ile ilişkili anlaşmaları yapabilir, kredi ilişkilerini kurup borçlanabilir, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat şartlarına uymak sureti ile tahvil ihraç edebilir. Şirket, Yönetim Kurulu Kararı ile özel haller kapsamında Sermaye Piyasası Kurulunca aranacak gerekli açıklamaların yapılması kaydıyla, üçüncü şahıslar lehine kefalet verebilir, sonuçları itibariyle kefalete benzer ciro, aval ve benzeri işlemler yapabilir. Şirket adına ve 3. kişiler lehine, garanti, kefalet, teminat verilmesi veya ipotek dahil rehin hakkı tesis edilmesi hususlarında sermaye piyasası mevzuatı çerçevesinde belirlenen esaslara uyulur.

3.3 Şirket, kendi amaç ve konusunu aksatmayacak şekilde belli nitelikteki kurum, vakıf ve derneklere katılabilir ve söz konusu kurumlar ile diğer çeşitli kurum, kuruluş ve kişilere; Sermaye Piyasası Kanununun örtülü kazanç aktarımı düzenlemelerine aykırılık teşkil etmemesi, gerekli özel durum açıklamalarının yapılması, yıl içinde yapılan bağışların Genel Kurulda ortakların bilgisine sunulması, bağışların dağıtılabilir kar matrahına eklenmesi ve Genel Kurulca belirlenecek üst sınırı geçmemesi şartıyla, bağışta bulunabilir.

3.4 Şirket, Gümrük ve Ticaret Bakanlığı ile Sermaye Piyasası Kurulu'ndan gerekli izinleri alarak amaç ve konusunda değişiklik yapabilir.

20.14. Yönetim kuruluna ve komitelere ilişkin önemli hükümlerin özetleri:

Şirket Esas Sözleşmesinin Yönetim Kurulu Ve Üyelerin Seçimi başlıklı 9'uncu maddesi;

9.1. Yönetim Kurulu, Şirket Genel Kurulu tarafından yarıdan bir fazla A Grubu pay senedi sahiplerinin göstereceği adaylar arasından seçilecek en az 5 üyeden oluşur.

Yönetim Kurulunda toplam üye sayısının 1/3'ünden az olmamak üzere bağımsız üyelerin bulunması gerekir ve bu sayının her durumda en az iki olması zorunludur. Yönetim Kurulu, Türk ticaret Kanununun 408. Maddesi uyarınca Genel Kurulun devredilemez yetkileri saklı kalmak kaydıyla, Şirketin tüm işleri ve idaresi Türk Ticaret Kanunu hükümleri ve Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri çerçevesinde yürütür.

9.2. Yönetim Kurulu Üyeleri en çok üç yıl için seçilirler. Süresi biten üyeler tekrar seçilebilirler. Genel Kurul gerek görürse, Yönetim Kurulu Üyelerini her zaman değiştirebilir.

9.3. Yönetim Kurulu, görevlerini etkin olarak yerine getirebileceği sıklıkta toplanır. İlgili mevzuat ve düzenlemelere uyarak elektronik ortamda toplantı yapılabilir. Şirketin Yönetim Kurulu toplantısına katılma hakkına sahip olanlar bu toplantılara, Türk Ticaret Kanununun 1527 nci maddesi uyarınca elektronik ortamda da katılabilir. Şirket, Ticaret Şirketlerinde Anonim Şirket Genel Kurulları Dışında Elektronik Ortamda Yapılacak Kurullar Hakkında Tebliğ hükümleri uyarınca hak sahiplerinin bu toplantılara elektronik ortamda katılmalarına ve oy vermelerine imkan tanıyacak Elektronik Toplantı Sistemini kurabileceği gibi bu amaç için oluşturulmuş sistemlerden de hizmet satın alabilir. Yapılacak toplantılarda Şirket sözleşmesinin bu hükmü uyarınca kurulmuş olan sistem üzerinden veya destek hizmeti alınacak sistem üzerinden hak sahiplerinin ilgili mevzuatta belirtilen haklarını Tebliğ hükümlerinde belirtilen çerçevede kullanabilmesi sağlanır.

Şirket Esas Sözleşmesinin Yönetim Kurulu, Temsil Ve Yönetimin Devri başlıklı 10'uncu maddesi;

10.1.Şirketin yönetimi ve dışarıya karşı temsili Yönetim Kuruluna aittir.


YATIRIM FİNANSMAN
MENKUL DEĞERLER A.Ş.


İZMİR DEMİR ÇELİK
SANAYİ A.Ş.

10.2.Yönetim Kurulu gerekli hallerde yetkilerinin tamamını veya bir kısmını iç yönergeye göre tayin edeceği bir veya birkaç yönetim kurulu üyesine veya İcra Kurulu Üyelerine, Murahhas Azaya, Genel Müdüre, Genel Müdür Yardımcılarına veya Müdürlere devredebilir.

10.3.Yönetim Kurulu gerek görürse temsil yetkisini tayin edeceği Murahhas Aza veya Müdürler aracılığı ile kullanabilir. Temsile yetkili kişileri ve bunların temsil şekillerini gösterir kararın noterce onaylanmış sureti ticaret sicilinde tescil ve ilan edilmedikçe, temsil yetkisinin devri geçerli olmaz. Temsil yetkisinin sınırlandırılması, iyi niyet sahibi üçüncü kişilere karşı hüküm ifade etmez; ancak, temsil yetkisinin sadece merkezin veya bir şubenin işlerine özgü olduğuna veya birlikte kullanılmasına ilişkin tescil ve ilan edilen sınırlamalar geçerlidir. Türk Ticaret Kanununun 371. 374. ve 375.'nci maddesi hükümleri saklıdır.

10.4.İcra Kurulu Üyelerinin, Genel Müdürün, Genel Müdür Yardımcılarının, Müdürler ve Şeflerin görev süreleri Yönetim Kurulu görev süresi ile sınıtlı değildir.

10.5.Yönetim Kurulu ticari mümessil ve ticari vekiller tayin edebilir.

10.6. Şirket tarafından verilecek bütün belgelerin ve akt olunacak sözleşmelerin geçerli olabilmesi için bunların; Yönetim Kurulunca derece, ünvan, yer ve şekli belirtilerek imza yetkisi verilen ve usulüne uygun bir şekilde tescil ve ilan edilmiş kimselerden Şirketin resmi ünvanı altına konmuş en az iki kişinin imzasını taşıması gereklidir.

10.7. Yönetim Kurulu, uygun göreceği konularda kendi üyeleri ve/veya üyesi olmayan kişilerden oluşan danışma, koordinasyon, denetim ve benzeri nitelikte komiteler veya alt komiteler oluşturabilir. Görev alanları ve çalışma esasları Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu, Sermaye Piyasası Kurulunun kurumsal yönetime ilişkin düzenlemeleri ve ilgili diğer mevzuat hükümlerine göre oluşturulan komitelerin başkan ve üyelerinin, toplantı düzenleme, çalışma ve raporlama esasları Yönetim Kurulu tarafından tayin edilir, düzenlenir ve değiştirilir.

10.8. TTK'nın 378 inci maddesi uyarınca ayrıca riskin erken saptanması amacıyla bir komite kurulması zorunludur.

Şirket Esas Sözleşmesinin Yönetim Kurulu Üyelerinin Ücretleri başlıklı 11'inci maddesi;

Yönetim Kurulu Üyelerine, tutarı Genel Kurul kararıyla belirlenmiş olmak şartıyla huzur hakkı, ücret, ikramiye, prim ve yıllık kardan pay ödenebilir.

Yönetim Kurulu'nun görev ve sorumluluklarının sağlıklı bir biçimde yerine getirilmesini teminen, SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri doğrultusunda, Yönetim Kurulu'na bağlı olarak çalışmak üzere Kurumsal Yönetim Komitesi, Riskin Erken Saptanması Komitesi ve Denetimden Sorumlu Komite oluşturulmuştur. Yönetim Kurulu yapılanması gereği, Aday Gösterme Komitesi'nin ve Ücret Komitesi'nin görevlerinin de Kurumsal Yönetim Komitesi tarafından yerine getirilmesi kararlaştırılmıştır. Komitelerin çalışma esaslarına Şirket'in web sitesinden (www.izdemir.com.tr) ulaşılabilir.

Denetimden Sorumlu Komite;

Ad Soyad	Unvan	Bağımsız Üye Olup Olmadığı
Hakkı Civan POYRAZOĞLU	Başkan	Bağımsız Üye /İcracı Değil
Halis MÜLAYİM	Üye	Bağımsız Üye/İcracı Değil

Sermaye Piyasası Kurulu Kurumsal Yönetim tebliği çerçevesinde kurulan Denetimden Sorumlu Komite, yönetim kurulunca, icrai görevi bulunmayan bağımsız üyeleri arasından seçilen, asgari iki üyeden oluşan komitedir.


YATIRIM FİNANSMAN
MENKUL DEĞERLER A.Ş.


İZDEMİR DENİZ ÇELİK
SANAYİ A.Ş.

Komitenin kuruluş amacı, Şirket'in muhasebe ve raporlama sistemlerinin ilgili kanun ve düzenlemeler çerçevesinde işleyişinin, finansal bilgilerin kamuya açıklanması, bağımsız denetim ve iç kontrol sisteminin işleyişinin ve etkinliğinin gözetimini yapmaktır.

Kurumsal Yönetim Komitesi

Ad Soyad	Unvan	Bağımsız Üye Olup Olmadığı
Halis MÜLAYİM	Başkan	Bağımsız Üye/İcracı Değil
Ahmet BAŞTUĞ	Üye	Yönetim Kurulu Üyesi/İcracı Değil
Feyyaz YAZAR	Üye	Genel Müd.Yrd./Yatırımcı İlişkileri Böl. Yöneticisi/İcracı

Sermaye Piyasası Kurulu Kurumsal Yönetim tebliği çerçevesinde kurulan Kurumsal Yönetim Komitesi, Yönetim Kurulunca, icrai görevi bulunmayan üyeleri arasından seçilen, asgari iki üyeden oluşan komitedir.

Kurumsal Yönetim Komitesinin başkanı bağımsız yönetim kurulu üyeleri arasından seçilir. Kurumsal Yönetim Komitesi, Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri çerçevesinde; Aday Gösterme Komitesi ve Ücret Komitesinin görevlerini de üstlenir.

Komite, Şirket'te kurumsal yönetim ilkelerinin uygulanıp uygulanmadığını, uygulanmıyor ise gerekçesini ve bu prensiplere tam olarak uymama dolayısıyla meydana gelen çıkar çatışmalarını tespit ederek, Yönetim Kurulu'na kurumsal yönetim uygulamalarını iyileştirici tavsiyelerde bulunmak, pay sahipleri ile ilişkiler biriminin çalışmaları gözetmek, görevlerini yerine getirmektedir.

Riskin Erken Saptanması Komitesi

Ad Soyad	Unvan	Bağımsız Üye Olup Olmadığı
Hakkı Civan POYRAZOĞLU	Başkan	Bağımsız Üye/İcracı Değil
Ahmet BAŞTUĞ	Üye	Yönetim Kurulu Üyesi/İcracı Değil

Riskin Erken Saptanması Komitesi, Şirketin maruz bulunduğu risklerin sistemli bir şekilde yönetilmesi amacıyla oluşturulan risk yönetimi sisteminin en üst düzeydeki organıdır.

Risk yönetimi sisteminin Yönetim Kurulu'na karşı temsili Riskin Erken Saptanması Komitesi tarafından yerine getirilir.

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

Şirket'in payları A grubu ve B grubu şeklinde ikiye ayrılmıştır. Şirket Esas Sözleşmesinin "Yönetim Kurulu ve Üyelerin Seçimi" başlıklı 9.maddesi uyarınca, " Yönetim Kurulu, Şirket Genel Kurulu tarafından yarıdan bir fazla A Grubu pay senedi sahiplerinin göstereceği adaylar arasından seçilir." aday gösterme imtiyazı vardır.

20.16. Pay sahiplerinin haklarının ve imtiyazlarının değiştirilmesine ilişkin esaslar:

Şirket Esas Sözleşmesinin Şirketin Sermayesi başlıklı 6'ncı maddesi 6.8'inci fıkrası; Yönetim Kurulu, imtiyazlı veya itibari değerinin üzerinde pay çıkarabilir, pay sahiplerinin yeni pay almak haklarını sınırlandırabilir ve imtiyazlı pay senetleri sahiplerinin haklarını kısıtlayıcı nitelikte kararlar alabilir. Yeni pay alma hakkını kısıtlama yetkisi, pay sahipleri arasında eşitsizliğe yol açacak şekilde kullanılamaz. Bu maddede tanınan yetki çerçevesinde Yönetim Kurulunca alınan kararlar Sermaye Piyasası Kurulunun belirlediği esaslar çerçevesinde ilan edilir.


YATIRIM FİNANSMAN
MENKUL DEĞERLER A.Ş.


DEMİR DEMİR ÇELİK
SANAYİ A.Ş.

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

Şirket Esas Sözleşmesinin Genel Kurul başlıklı 13'üncü maddesi;

13.1. Genel Kurul olağan ya da olağanüstü olarak toplanır.

13.2. Toplantı Zamanı; Olağan Genel Kurul Şirketin hesap döneminin sonundan itibaren üç ay içerisinde ve senede en az bir defa toplanır. Toplantıda Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili düzenlemelere uyulur.

13.3. Toplantı Yeri; Genel Kurul Şirket merkezinde veya merkezin bulunduğu şehirde toplanır.

13.4. Genel Kurul toplantısına elektronik ortamda katılım; Şirketin Genel Kurul toplantılarına katılma hakkı bulunan hak sahipleri bu toplantılara, Türk Ticaret Kanununun 1527. 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.

13.5. Bakanlık Temsilcisi; Türk Ticaret Kanunu ve ilgili düzenlemeler uyarınca olağan ve olağanüstü Genel Kurul toplantılarında Gümrük ve Ticaret Bakanlığı Temsilcisi bulunması zorunludur.

13.6. Toplantı ve Karar Nisabı; Genel Kurul toplantıları ve bu toplantılardaki toplantı ve karar nisabı Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili düzenlemelere tabidir.

13.7. Oy Hakkı; Olağan ve olağanüstü Genel Kurul toplantılarında hazır bulunan pay sahiplerinin veya vekillerinin her pay için bir oyu olacaktır.

13.8. Temsil; Genel Kurul toplantılarında pay sahipleri kendilerini diğer pay sahipleri veya hariçten tayin edecekleri vekil vasıtasıyla temsil ettirebilirler. Şirkette pay sahibi olan vekiller kendi oylarından başka temsil ettikleri pay sahiplerinin oylarını kullanmaya yetkilidirler. Temsil yetkisinin şeklini Yönetim Kurulu belirler ve ilan eder. Bu konuda Sermaye Piyasası Kurulunun vekaleten oy kullanmaya ilişkin düzenlemelerine uyulur.

13.9. Oylama Şekli; Genel Kurul toplantılarında açık oylama yapılır, oylar el kaldırmak suretiyle verilir. Genel Kurula elektronik ortamda katılan pay sahiplerinin veya temsilcilerinin oy kullanmalarına ilişkin olarak Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanununu ve ilgili düzenlemelerde belirlenmiş usul ve esaslar uygulanır.

13.10. İç Yönerge; Yönetim Kurulu, Türk Ticaret Kanununun ilgili düzenlemelerine uygun olarak Genel Kurulun çalışma usul ve esaslarına ilişkin kuralları içeren bir iç yönerge hazırlayarak Genel Kurulun onayına sunar.

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

20.19. Payların devrine ilişkin esaslar

Şirket Esas Sözleşmesinin Şirketin Sermayesi başlıklı 6'ıncı maddesi 6.7'inci fıkrasında geçtiği üzere pay devirleri TTK, SPKn ve Şirket'in bağlı olduğu sair ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde yapılacaktır.

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

Şirket'in sermayesi, gerektiğinde TTK ve Sermaye Piyasası Mevzuatı hükümleri çerçevesinde artırılabilir veya azaltılabilir. Şirketimiz esas sözleşmesi sermayenin artırılmasına ilişkin esas sözleşmede öngörülen koşulların yasanın gerektirdiğinden daha ağır koşullar öngörmemektedir.


YATIRIM FİNANSMAN
MENKUL DEĞERLER A.Ş.


ZEMİN FİNANSMAN
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

21. ÖNEMLİ SÖZLEŞMELER

Yoktur.

22. İHRAÇÇININ FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER

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

İzahnamede yer alan finansal tablolara ve bunlara ilişkin bağımsız denetim raporlarına Kamuyu Aydınlatma Platformu' nun www.kap.org.tr adresinden ve şirket internet sitesinden www.izdemir.com.tr ulaşılabilir. Finansal raporların KAP' ta yayınlanma tarihleri aşağıdaki gibidir.

Finansal Hesap Dönemi	KAP' ta yayınlanma tarihi
2017 yılı	5 Mart 2018
2018 yılı	4 Mart 2019
2019 yılı	4 Mart 2020
2020 ilk 6 ay	14 Ağustos 2020

22.2. 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

İzahnamede yer alan aşağıdaki dönemleri belirten finansal raporlar bağımsız denetimden geçmiştir.

Dönem	Bağımsız Denetim Şirketi	Sorumlu Ortak Başdenetçi	Görüş
01.01.2017-31.12.2017	KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.	İsmail Önder Ünal	Olumlu
01.01.2018-31.12.2018	KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.	Gökhan Atılğan	Olumlu
01.01.2019-31.12.2019	KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.	Gökhan Atılğan	Olumlu
01.01.2020-31.06.2020	Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.	Cem Uçarlar	Olumlu

Adresleri :

KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.:

İş Kuleleri, Kule 3, Kat:2-9 Levent, İstanbul

Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.:

Maslak Mah. Eski Büyükdere Cad. Orjin Plaza No: 27 K:2-3-4 Sarıyer İstanbul

İsmail Önder Ünal 5 yıllık denetim süresini 2017 yılı sonunda doldurduğundan 2018 ve 2019 yıllarında Gökhan Atılğan denetim yapmıştır.

KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.'nin 7 yıllık yasal denetim süresi 2019 yılı sonunda bittiğinden 2020 yılında başka bir denetim kuruluşuyla sözleşme yapılmıştır.


YATIRIM FİNANSMAN
MENKUL DEĞERLER A.Ş.


İZMİR DEMİR ÇELİK
SANAYİ A.Ş.

22.3. 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

Son finansal tablo tarihi 30.06.2020 dir. Son finansal tablo tarihinden sonra finansal durumu veya ticari konumu etkileyen önemli bir değişiklik olmamıştır.

22.4. Proforma finansal bilgiler: Yoktur

22.5. Proforma finansal bilgilere ilişkin bağımsız güvence raporu: Yoktur

22.6. 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:

Şirketin internet sitesinde ve KAP'ta yayınlanan kar dağıtım politikası aşağıda yer almaktadır. Şirket, Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Mevzuatı, Vergi Mevzuatı ve diğer mevzuat hükümleri ve esas sözleşmenin kâr dağıtımı ile ilgili maddesi çerçevesinde kâr dağıtımı yapmaktadır.

Dönem karı oluşması durumunda kar dağıtım kararı, dağıtılabilir karın % 5'inin kanuni yedek akçeye ayrılacağı, kalandan Sermaye Piyasası Kurulu tarafından saptanan oran ve miktarda birinci temettü ayrılacağı, daha sonra kalan karın; %10'unun kurucu intifa senedi sahiplerine, azami % 10'unun ise Yönetim Kurulu Üyelerine dağıtılacağına belirtildiği Esas Sözleşmemiz çerçevesinde alınmaktadır.

Kar dağıtımında pay sahipleri ve şirket menfaatleri arasında dengeli ve tutarlı bir politika izlenmektedir. Kar olduğu dönemlerde Sermaye Piyasası Kurulunun ilgili düzenlemelerine uyulur ve hesaplanan net dağıtılabilir dönem karının asgari % 20'si oranında, nakit, bedelsiz hisse senedi ya da iki yöntemin birlikte kullanılması ile kar payı dağıtımı yapılır. Kâr payı dağıtım işlemlerine en geç dağıtım kararı verilen Genel Kurul Toplantısının yapıldığı hesap dönemi sonu itibarıyla başlanması amaçlanmaktadır. Ancak, bu politika, Yönetim Kurulu tarafından, her yıl, Şirketin devamlılığını ve karlılığını sürdürebilmek için öngörülen yatırım projelerine, fonların durumuna, sektörel, ulusal ve global ekonomik şartlara göre tekrar gözden geçirilir. Şirket Esas Sözleşmesi'ne göre; Yönetim Kurulu ilgili yılla sınırlı olacak şekilde, Genel Kurul tarafından yetkilendirilmiş olmak ve Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili düzenlemelerinde yer alan esaslara uymak kaydı ile kâr payı avansı dağıtılabilir.

2017 yılı mali dönemine ilişkin ilişkin, Şirketin Vergi Usul Kanunu hükümlerine göre hazırlanan 31.12.2017 tarihli mali tablolarında vergi sonrası 106.280.324 TL, Sermaye Piyasası Mevzuatı'na göre hazırlanan 31.12.2017 tarihli konsolide mali tablolarında 9.356.448 TL vergi sonrası dönem karı oluştuğu ancak geçmiş yıl zararlarının, Vergi Usul Kanunu hükümlerine göre hazırlanan 31.12.2017 tarihli mali tablolarda 395.052.892 TL, Sermaye Piyasası Mevzuatı'na göre hazırlanan 31.12.2017 tarihli konsolide mali tablolarda 464.645.739 TL olması sebebiyle, 03.04.2018 tarihli Olağan Genel Kurul Toplantısında Sermaye Piyasası Kurulu'nun Kâr Payı Tebliği'nde yer alan esaslar ile Şirketin Ana Sözleşmesi'nde bulunan hükümler ve Şirket tarafından kamuya açıklanmış olan kâr dağıtım politikası çerçevesinde dağıtılabilir net dönem karı oluşmadığı için 2017 Yılına ilişkin vergi sonrası dönem karının geçmiş yıl zararlarından mahsup edilmesine karar verilmiştir. 2018 ve 2019 mali dönemlerinde yıllarında zarar açıklandığı için kar dağıtımı yapılmamıştır.


YATIRIM FİNANSMAN
MENKUL DEĞERLER A.Ş.


İBRAHİM FERİ
SÖNMEZ A.Ş.

22.7. 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:

Şirketin aleyhine açılmış davaların büyük çoğunluğu işçi işveren ilişkisinden kaynaklanan davalar olup finansal durumu veya karlılığı etkileyecek ölçekte değildir.

Şirketin açtığı davalarda da karlılığı ve finansal durumu etkileyecek bir durum söz konusu değildir. Önemli nitelikte sayılabilecek dava bilgileri aşağıda verilmiştir.

İhraççının Taraf Olduğu Davalar ve Takipler					
İhraççı Tarafından Açılmış Davalar ve Yapılan Takipler					
Davacı Taraf	Davalı Taraf	Mahkeme Dosya No Yıl	Konusu	Risk Tutarı	Gelenin Aşama
İzmir Demir Çelik Sanayi A.Ş.	Aliaga Belediyesi	2018/76 E 2018/1212K 29.06.2018	Ödeme emrinin iptali	785.000 TL	İhraççı davayı kazanmıştır. Davalı taraf Danıştay'a temyize gitmiştir.

22.8. İzahnamede yer verilen denetime tabi tutulmuş diğer bilgiler: Yoktur.

23. İHRAÇ VE HALKA ARZ EDİLECEK PAYLARA İLİŞKİN BİLGİLER

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

Şirketin 37.500.000.000 TL nominal adet paydan oluşan 375.000.000 TL tutarındaki mevcut sermayesi, tamamı nakden karşılanmak üzere 1.125.000.000 TL artırılarak 1.500.000.000 TL'ye çıkartacaktır. Bu sermaye artırımında yeni pay alma hakları sınırlandırılmamış olup, mevcut ortakların %300 oranında yeni pay alma hakkı bulunmaktadır.

Yapılacak sermaye artırımında A Grubu imtiyazlı (ISIN:TREIZDC00017) pay sahiplerine ve B Grubu imtiyazsız (ISIN: TRAIZMDC91G6) pay sahiplerine, B Grubu imtiyazsız pay verilecektir. İhraç edilecek ve tamamı imtiyazsız pay olacak 112.500.000.000 adet ve 1.125.000.000 TL değerli (B) grubu imtiyazsız hamiline paylar Borsada işlem gören nitelikte olacaktır.

Pay Grubu	Nama/Hamiline	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Pay Sayısı	Nominal Değerleri Toplamı (TL)	Şirket Sermayesi	Artırılan tutarın sermayeye oranı (%)
A	Nama	0,01	240	24,00	8,00	300
B	Nama	0,01	112.499.999.760	1.124.999.976	374.999.992	300
		TOPLAM	112.500.000.000	1.125.000.000	375.000.000	300

a) İç kaynaklardan yapılan sermaye artırımının kaynakları hakkında bilgi: Yoktur.

b) İç kaynaklardan artırılarak bedelsiz olarak mevcut ortaklara dağıtılacak paylar ile ilgili bilgi: Yoktur.

c) Bedelsiz olarak verilecek payların dağıtım esasları: Yoktur.

23.2. Payların hangi mevzuata göre oluşturulduğu:

Paylar Sermaye Piyasası Mevzuatı kapsamında oluşturulmuştur.


YATIRIM FİNANSMAN
MENKUL DEĞERLER A.Ş.


İZMİR DEMİR ÇELİK
SANAYİ A.Ş.

23.3. Payların kaydıleştirilip kaydıleştirilmediğı hakkında bilgi:

Ortaklığımız payları kaydıleştirme esasları çerçevesinde MKK nezdinde kaydı olarak tutulmaktadır.

23.4. Payların hangi para birimine göre ihraç edildiğı hakkında bilgi:

Paylar Türk Lirası cinsinden satışa sunulacaktır.

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

İhraç edilecek paylar, ilgili mevzuat uyarınca, pay sahiplerine aşağıdaki hakları sağlamaktadır:

Kardan Pay Alma Hakkı (SPKn md. 19 ve TTK md. 507, II-19.1 sayılı Kâr Payı Tebliğı):

Pay sahipleri, Şirket genel kurulu tarafından belirlenecek kâr dağıtım politikaları çerçevesinde ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak dağıtılan kardan pay alma hakkına sahiptir.- Halka açık ortaklıklar, kârlarını genel kurulları tarafından belirlenecek kâr dağıtım politikaları çerçevesinde ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak dağıtırlar. Kurul halka açık ortaklıkların kâr dağıtım politikalarına ilişkin olarak, benzer nitelikteki ortaklıklar bazında farklı esaslar belirleyebilir.

- Kanunen ayrılması gereken yedek akçeler ve esas sözleşmede pay sahipleri için belirlenen kâr payı ayrılmadıkça başka yedek akçe ayrılmasına, ertesı yıla kâr aktarılmasına ve intifa senedi sahiplerine, yönetim kurulu üyelerine ve ortaklık çalışanlarına kârdan pay dağıtılmasına karar verilemeyeceğı gibi, belirlenen kâr payı ödenmedikçe bu kişilere kârdan pay dağıtılamaz.

- Halka açık ortaklıklarda kâr payı, dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın eşit olarak dağıtılır.

- Halka açık ortaklıkların sermaye artırımlarında, bedelsiz paylar artırım tarihindeki mevcut paylara dağıtılır.

- Halka açık ortaklıklar tarafından bağış yapılabilmesi veya pay sahibi dışındaki kişilere kârdan pay dağıtılabilmesi için esas sözleşmede hüküm bulunması şarttır. Yapılacak bağışın sınırı halka açık ortaklık genel kurulunca belirlenir. Kurul, bağış tutarına üst sınır getirmeye yetkilidir. Ortaklıkların ilgili mali yıl içinde yapmış olduğı bağışlar, dağıtılabılır kâr matrahına eklenir. Kâr payı, dağıtımına karar verilen genel kurul toplantısında karara bağlanmak şartıyla eşit veya farklı tutarlı taksitlerle ödenebilir.

- TTK'ya göre ayrılması gereken yedek akçeler ile esas sözleşmede veya kâr dağıtım politikasında pay sahipleri için belirlenen kâr payı ayrılmadıkça; başka yedek akçe ayrılmasına, ertesı yıla kâr aktarılmasına ve intifa senedi sahiplerine, yönetim kurulu üyelerine, ortaklık çalışanlarına ve pay sahibi dışındaki kişilere kârdan pay dağıtılmasına karar verilemeyeceğı gibi, pay sahipleri için belirlenen kâr payı nakden ödenmedikçe bu kişilere kârdan pay dağıtılamaz.

Hak kazanılan tarih: Halka açık ortaklıklarda kar payı dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın payları oranında eşit olarak dağıtılır. İhraç edilecek paylar kar elde edinilmesi ve kar dağıtımına genel kurulca karar verilmiş olması halinde, ilk kez sona eren mali yıl karından kar payı alma hakkı elde ederler.

Yatırımcılar kar payı dağıtım riskinin farkında olarak yatırım kararı almalıdır.

Zaman aşımı: Ortaklar ve kâra katılan diğer kimseler tarafından tahsil edilmeyen kâr payı bedelleri ile ortaklar tarafından tahsil edilmeyen temettü avansı bedelleri dağıtım tarihinden itibaren beş yılda zaman aşımına uğrar. Zaman aşımına uğrayan kar payı ve temettü avansları bedelleri Şirket tarafından serbestçe özvarlığa dönüştürülebilir.

Hakkın kullanımına ilişkin sınırlamalar ve bu hakkın yurt dışında yerleşik pay sahipleri tarafından kullanım prosedürü: Hak kullanımına ilişkin herhangi bir sınırlama bulunmamaktadır. Hak kullanım prosedürü, yurt dışında ve yurt içinde yerleşik pay sahipleri için aynıdır.


YATIRIM FİNANSMAN
MENKUL DEĞERLER A.Ş.


ZMİR KÖMÜR ÇELİK
SANAYİ A.Ş.

Kar payı oranı ve hesaplama yöntemi, ödemelerin dönemleri ve kümülatif mahiyette olup olmadığı: Şirket, TTK, Sermaye Piyasası Mevzuatı, SPK düzenleme ve kararları, vergi yasaları, ilgili diğer yasal mevzuat hükümleri ile Esas Sözleşmesini dikkate alarak kar dağıtım kararlarını belirlemekte ve Kar Dağıtım Politikası uyarınca kar dağıtımını yapmaktadır.

Yeni Pay Alma Hakkı (TTK md. 461, kayıtlı sermaye sistemindeki ortaklıklar için SPKn md. 18, II-18.1 sayılı Kayıtlı Sermaye Sistemi Tebliği):

TTK md. 461 uyarınca, her pay sahibi, mevcut paylarının sermayeye oranına göre, yeni çıkarılan payları alma hakkını haizdir. Ancak, Esas Sözleşme'nin 7'nci maddesi uyarınca Yönetim Kurulu sermaye artırımını kararında yeni pay haklarını sınırlandırmaya yetkilidir.

Yeni pay almaya ilişkin hakların kullanım işlemleri MKK tarafından gerçekleştirilecektir.

SPKn md. 18 uyarınca, kayıtlı sermaye sisteminde, çıkarılan paylar tamamen satılarak bedelleri ödenmedikçe veya satılamayan paylar iptal edilmedikçe yeni pay çıkarılamaz.

Bedelsiz Pay Edinme (TTK md. 462, SPKn md. 19 ve VII-128.1 sayılı Pay Tebliği):

TTK md. 462 uyarınca, esas sözleşme veya genel kurul kararıyla ayrılmış ve belirli bir amaca özgülenmemiş yedek akçeler ile kanuni yedek akçelerin serbestçe kullanılabilen kısımları ve mevzuatın bilançoya konulmasına ve sermayeye eklenmesine izin verdiği fonlar sermayeye dönüştürülerek sermaye iç kaynaklardan artırılabilir. Artırımın tescili ile o anda mevcut pay sahipleri mevcut paylarının sermayeye oranına göre bedelsiz payları kendiliğinden iktisap ederler.

SPKn md. 19 uyarınca, halka açık ortaklıkların sermaye artırımlarında, bedelsiz paylar artırım tarihindeki mevcut paylara dağıtılır.

Tasfiyeden Pay Alma Hakkı (TTK md. 507):

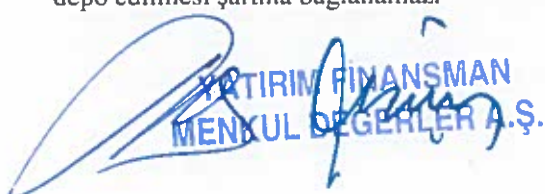
TTK md. 507 uyarınca, Şirket'in sona ermesi hâlinde her pay sahibi, Esas Sözleşme'de sona eren Şirket'in mal varlığının kullanılmasına ilişkin başka bir hüküm bulunmadığı takdirde, tasfiye sonucunda kalan tutara payı oranında katılır.

Genel Kurula Davet ve Katılma Hakkı (SPKn md. 29, 30, TTK md. 414, 415, 419, 425, 1527, II-30.1 sayılı Vekaleten Oy Kullanılması ve Çağrı Yoluyla Vekalet Toplanması Tebliği):

TTK md. 414 uyarınca, (1) Genel kurul toplantıya, esas sözleşmede gösterilen şekilde, şirketin internet sitesinde ve Türkiye Ticaret Sicili Gazetesinde yayımlanan ilanla çağrılır. Bu çağrı, ilan ve toplantı günleri hariç olmak üzere, toplantı tarihinden en az iki hafta önce yapılır.

Pay defterinde yazılı pay sahipleriyle önceden şirkete pay senedi veya pay sahipliğini ispatlayıcı belge vererek adreslerini bildiren pay sahiplerine, toplantı günü ile gündem ve ilanın çıktığı veya çıkacağı gazeteler, iadeli taahhütlü mektupla bildirilir. (2) Sermaye Piyasası Kanununun 11 inci maddesinin altıncı fıkrası hükmü saklıdır.

TTK md. 415 uyarınca, (1) Genel kurul toplantısına, yönetim kurulu tarafından düzenlenen "hazır bulunanlar listesi"nde adı bulunan pay sahipleri katılabilir. (2) Hazır bulunanlar listesinde adı bulunan senede bağlanmamış payların, ilmuhaberlerin nama yazılı payların sahipleri ve Sermaye Piyasası Kanununun 10/A maddesi uyarınca kayden izlenen pay sahipleri veya anılanların temsilcileri genel kurula katılır. Gerçek kişilerin kimlik göstermeleri, tüzel kişilerin temsilcilerinin vekâletname ibraz etmeleri şarttır. (3) Hamiline yazılı pay senedi sahipleri, genel kurulun toplantı gününden en geç bir gün önce bu senetlere zilyet olduklarını ispatlayarak giriş kartı alırlar ve bu kartları ibraz ederek genel kurul toplantısına katılabilirler. Ancak, giriş kartının verilmesinden sonraki bir tarihte hamiline yazılı pay senedini devraldığını ispatlayan pay sahipleri de genel kurula katılabilirler. (4) Genel kurula katılma ve oy kullanma hakkı, pay sahibinin payların sahibi olduğunu kanıtlayan belgeleri veya pay senetlerini şirkete bir kredi kuruluşuna veya başka bir yere depo edilmesi şartına bağlanamaz.


YATIRIM FİNANSMAN
MENKUL DEĞERLER A.Ş.


ZEMİN DE MİR ÇELİK
SANAYİ A.Ş.

TTK md. 419 uyarınca, (1) Esas sözleşmede aksine herhangi bir düzenleme yoksa, toplantıyı, genel kurul tarafından seçilen, pay sahibi sıfatını taşıması şart olmayan bir başkan yönetir. Başkan tutanak yazmanı ile gerek görürse oy toplama memurunu belirleyerek başkanlığı oluşturur. Gereğinde başkan yardımcısı da seçilebilir. (2) Anonim şirket yönetim kurulu, genel kurulun çalışma esas ve usullerine ilişkin kuralları içeren, Gümrük ve Ticaret Bakanlığı tarafından, asgari unsurları belirlenecek olan bir iç yönerge hazırlar ve genel kurulun onayından sonra yürürlüğe koyar. Bu iç yönerge tescil ve ilan edilir.

TTK md. 425 uyarınca, pay sahibi, paylarından doğan haklarını kullanmak için, genel kurula kendisi katılabileceği gibi, pay sahibi olan veya olmayan bir kişiyi de temsilcisi olarak genel kurula yollayabilir.

TTK md. 1527 uyarınca, anonim şirketlerde genel kurullara elektronik ortamda katılma, öneride bulunma, görüş açıklama ve oy verme, fizikî katılmanın ve oy vermenin bütün hukuki sonuçlarını doğurur.

SPKn md. 29 uyarınca, halka açık ortaklıklar genel kurullarını, toplantıya, esas sözleşmede gösterilen şekilde, ortaklığın internet sitesi ve KAP ile Kurulca belirlenen diğer yerlerde yayımlanan ilanla çağırmak zorundadırlar. Bu çağrı, ilan ve toplantı günleri hariç olmak üzere, toplantı tarihinden en az üç hafta önce yapılır.

SPKn md. 30 uyarınca, genel kurula katılma ve oy kullanma hakkı, pay sahibinin paylarını herhangi bir kuruluş nezdinde depo etmesi şartına bağlanamaz. Payları kayden izlenen halka açık ortaklıkların genel kurul toplantılarına, yönetim kurulu tarafından MKK'dan sağlanan pay sahipleri listesi dikkate alınarak oluşturulan hazır bulunanlar listesinde adı yer alan pay sahipleri katılabilir.

Bu listede adı bulunan hak sahipleri kimlik göstererek genel kurula katılırlar. Payları kayden izlenen anonim ortaklık genel kurullarına elektronik ortamda katılım, MKK tarafından sağlanan elektronik ortam üzerinden gerçekleştirilir.

Genel Kurul'da Müzakerelere Katılma Hakkı (TTK md. 407, 409, 417):

TTK md. 407 uyarınca, pay sahipleri şirket işlerine ilişkin haklarını genel kurulda kullanırlar. Kanuni istisnalar saklıdır.

TTK md. 409 uyarınca, genel kurullar olağan ve olağanüstü toplanır. Olağan toplantı her faaliyet dönemi sonundan itibaren üç ay içinde yapılır.

Bu toplantılarda, organların seçimine, finansal tablolara, yönetim kurulunun yıllık raporuna, kârın kullanım şekline, dağıtılacak kâr ve kazanç paylarının oranlarının belirlenmesine, yönetim kurulu üyelerinin ibraları ile faaliyet dönemini ilgilendiren ve gerekli görülen diğer konulara ilişkin müzakere yapılır, karar alınır. Gerektiği takdirde genel kurul olağanüstü toplantıya çağrılır.

TTK md. 417 uyarınca, yönetim kurulu, SPKn'nin 30. maddesi 2. fıkrası uyarınca genel kurula katılabilecek kayden izlenen payların sahiplerine ilişkin listeyi, MKK'dan sağlayacağı "pay sahipleri çizelgesi"ne göre düzenler.

Oy Hakkı (SPKn md. 30 ve TTK md. 432, 433, 434, 435, 436):

TTK md. 434 uyarınca, her pay sahibi sadece bir paya sahip olsa da en az bir oy hakkını haizdir. Pay sahipleri, oy haklarını genel kurulda, paylarının toplam itibarıyla değeriyle orantılı olarak kullanır.

TTK md. 432 uyarınca, bir pay, birden çok kişinin ortak mülkiyetindeyse, bunlar içlerinden birini veya üçüncü bir kişiyi, genel kurulda paydan doğan haklarını kullanması için temsilci olarak atayabilirler. Bir payın üzerinde intifa hakkı bulunması hâlinde, aksi kararlaştırılmamışsa, oy hakkı, intifa hakkı sahibi tarafından kullanılır.


YATIRIM FİNANSMAN
MENKUL DEĞERLER A.Ş.


ZMİR DEMİR ÇELİK
SANAYİ A.Ş.

Ancak, intifa hakkı sahibi, pay sahibinin menfaatlerini hakkaniyete uygun bir şekilde göz önünde tutarak hareket etmemiş olması dolayısıyla pay sahibine karşı sorumludur.

TTK md. 433 uyarınca, oy hakkının kullanılmasına ilişkin sınırlamaları dolanmak veya herhangi bir şekilde etkisiz bırakmak amacıyla, payların veya pay senetlerinin devri ya da pay senetlerinin başkasına verilmesi geçersizdir.

TTK md. 435 uyarınca, oy hakkı, payın, kanunen veya esas sözleşmeyle belirlenmiş bulunan en az miktarının ödenmesiyle doğar.

TTK md. 436 uyarınca, pay sahibi kendisi, eşi, alt ve üstsoyu veya bunların ortağı oldukları şahıs şirketleri ya da hâkimiyetleri altındaki sermaye şirketleri ile şirket arasındaki kişisel nitelikte bir işe veya işleme veya herhangi bir yargı kurumu ya da hakemdeki davaya ilişkin olan müzakerelerde oy kullanamaz.

Şirket yönetim kurulu üyeleriyle yönetimde görevli imza yetkisini haiz kişiler, yönetim kurulu üyelerinin ibra edilmelerine ilişkin kararlarda kendilerine ait paylardan doğan oy haklarını kullanamaz.

SPKn md. 30 uyarınca, halka açık ortaklık genel kuruluna katılma ve oy kullanma hakkı, pay sahibinin paylarını herhangi bir kuruluş nezdinde depo etmesi şartına bağlanamaz.

Bilgi Alma ve İnceleme Hakkı (SPKn md. 14, TTK md. 437, II-14.1 sayılı Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği):

SPKn md. 14 uyarınca, Şirket, kamuya açıklanacak veya gerektiğinde Kurulca istenecek finansal tablo ve raporları, şekil ve içerik bakımından TMS çerçevesinde Kurulca belirlenen düzenlemelere uygun olarak, zamanında, tam ve doğru bir şekilde hazırlamak ve ibraz etmek zorundadır.

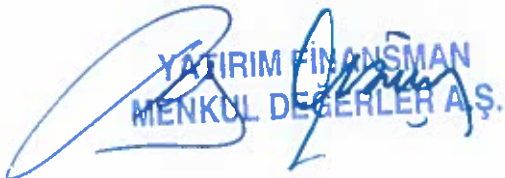
TTK md. 437 uyarınca, finansal tablolar, konsolide finansal tablolar, yönetim kurulunun yıllık faaliyet raporu, denetleme raporları ve yönetim kurulunun kâr dağıtım önerisi, genel kurulun toplantısından en az üç hafta önce, Şirket'in merkez ve şubelerinde, pay sahiplerinin incelemesine hazır bulundurulur.

Bunlardan finansal tablolar ve konsolide tablolar bir yıl süre ile merkezde ve şubelerde pay sahiplerinin bilgi edinmelerine açık tutulur. Her pay sahibi, gideri Şirket'e ait olmak üzere gelir tablosuyla bilançonun bir suretini isteyebilir. Pay sahibi genel kurulda, yönetim kurulundan, Şirket'in işleri; denetçilerden denetimin yapılma şekli ve sonuçları hakkında bilgi isteyebilir. Bilgi verme yükümü, Şirket'in bağlı şirketlerini de kapsar. Verilecek bilgiler, hesap verme ve dürüstlük ilkeleri bakımından özenli ve gerçeğe uygun olmalıdır.

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

SPKn md. 18/6 uyarınca, yönetim kurulunun kayıtlı sermaye sistemine ilişkin esaslar çerçevesinde aldığı kararlar aleyhine, genel kurul kararlarının iptaline ilişkin hükümler çerçevesinde yönetim kurulu üyeleri veya hakları ihlal edilen pay sahipleri, kararın ilanından itibaren otuz gün içinde ortaklık merkezinin bulunduğu yer ticaret mahkemesinde iptal davası açabilirler.

SPKn md. 20/2 uyarınca, kusurlarına ve durumun gereklerine göre zararlar şahsen kendilerine yükletilebildiği ölçüde yönetim kurulu üyeleri ve hazırladıkları raporlarla sınırlı olarak bağımsız denetimi yapanlar, ara dönem finansal tablolarının gerçeği dürüst bir şekilde yansıtmamasından veya mevzuat ile muhasebe ilke ve kurallarına uygun olarak düzenlenmemiş olması nedeniyle dağıtılan kâr payı avansının doğru olmamasından doğan zararlar için ortaklığa, pay sahiplerine, ortaklık alacaklılarına ve ayrıca doğrudan doğruya olmak üzere kâr payı avansının kararlaştırıldığı veya ödendiği hesap dönemi içinde pay iktisap etmiş bulunan kişilere karşı sorumludurlar. Hukuki sorumluluk doğuran hâllerin varlığı hâlinde, pay sahipleri ve yönetim kurulu üyeleri tarafından kararın ilanından itibaren otuz gün içinde, iptal davası açılabilir.


YATIRIM FİNANSMAN
MENKUL DEĞERLER A.Ş.


İZMİR DEMİR ÇELİK
SANAYİ A.Ş.

TTK md. 445 ve 446 uyarınca, genel kurul toplantısında hazır bulunup da karara olumsuz oy veren ve bu muhalefetini tutanağa geçirten, toplantıda hazır bulunsun veya bulunmasın, olumsuz oy kullanmış olsun ya da olmasın; çağrının usulüne göre yapılmadığını, gündemin gereği gibi ilan edilmediğini, genel kurula katılma yetkisi bulunmayan kişilerin veya temsilcilerinin toplantıya katılıp oy kullandıklarını, genel kurula katılmasına ve oy kullanmasına haksız olarak izin verilmediğini ve yukarıda sayılan aykırılıkların genel kurul kararının alınmasında etkili olduğunu ileri süren pay sahipleri, kanun veya esas sözleşme hükümlerine ve özellikle dürüstlük kuralına aykırı olan genel kurul kararları aleyhine, karar tarihinden itibaren üç ay içinde iptal davası açabilirler.

TTK md. 447 uyarınca, genel kurulun, özellikle, pay sahibinin, genel kurula katılma, asgari oy, dava ve kanundan kaynaklanan vazgeçilemez nitelikteki haklarını sınırlandıran veya ortadan kaldıran; pay sahibinin bilgi alma, inceleme ve denetleme haklarını, kanunen izin verilen ölçü dışında sınırlandıran veya anonim şirketin temel yapısını bozan veya sermayenin korunması hükümlerine aykırı olan kararları batıldır.

TTK md. 448 uyarınca, Yönetim kurulu iptal veya butlan davasının açıldığını ve duruşma gününü usulüne uygun olarak ilan eder ve şirketin internet sitesine koyar. İptal davasında üç aylık hak düşüren sürenin sona ermesinden önce duruşmaya başlanamaz.

Birden fazla iptal davası açıldığı takdirde davalar birleştirilerek görülür. Mahkeme, şirketin istemi üzerine muhtemel zararlarına karşı davacıların teminat göstermesine karar verebilir. Teminatın nitelik ve miktarını mahkeme belirler.

TTK md. 449 uyarınca, genel kurul kararı aleyhine iptal veya butlan davası açıldığı takdirde mahkeme, yönetim kurulu üyelerinin görüşünü aldıktan sonra, dava konusu kararın yürütülmesinin geri bırakılmasına karar verebilir.

TTK md. 450 uyarınca, genel kurul kararının iptaline veya butlanına ilişkin mahkeme kararı, kesinleştikten sonra bütün pay sahipleri hakkında hüküm ifade eder. Yönetim kurulu bu kararın bir suretini derhâl ticaret siciline tescil ettirmek ve internet sitesine koymak zorundadır.

TTK md. 451 uyarınca, genel kurulun kararına karşı, kötüniyetle iptal veya butlan davası açıldığı takdirde, davacılar bu sebeple Şirket'in uğradığı zararlardan müteselsilen sorumludurlar.

Azınlık Hakları (TTK md. 411, 412, 420, 439, 531, 559, SPKn md. 27):

TTK md. 411 uyarınca, sermayenin en az yirmide birini oluşturan pay sahipleri, yönetim kurulundan, yazılı olarak gerektirici sebepleri ve gündemi belirterek, genel kurulu toplantıya çağırmasını veya genel kurul zaten toplanacak ise, karara bağlanmasını istedikleri konuları gündeme koymasını isteyebilirler.

TTK md. 412 uyarınca, pay sahiplerinin çağrı veya gündeme madde konulmasına ilişkin istemleri yönetim kurulu tarafından reddedildiği veya isteme yedi iş günü içinde olumlu cevap verilmediği takdirde, aynı pay sahiplerinin başvurusu üzerine, genel kurulun toplantıya çağrılmasına şirket merkezinin bulunduğu yerdeki asliye ticaret mahkemesi karar verebilir.

TTK md. 420 uyarınca, finansal tabloların müzakeresi ve buna bağlı konular, sermayenin en az yirmide birine sahip pay sahiplerinin istemi üzerine, genel kurulun bir karar almasına gerek olmaksızın, toplantı başkanının kararıyla bir ay sonraya bırakılır.

TTK md. 439 uyarınca, genel kurulun özel denetim istemini reddetmesi hâlinde, sermayenin en az yirmide birini oluşturan pay sahipleri veya paylarının itibarı değeri toplamı en az bir milyon Türk Lirası olan pay sahipleri üç ay içinde şirket merkezinin bulunduğu yer asliye ticaret mahkemesinden özel denetçi atamasını isteyebilir.


YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.


ZMİR DEMİR ÇELİK
SANAYİ A.Ş.

TTK md. 531 uyarınca, haklı sebeplerin varlığında, sermayenin en az onda birini ve halka açık şirketlerde yirmide birini temsil eden payların sahipleri, şirketin merkezinin bulunduğu yerdeki asliye ticaret mahkemesinden şirketin feshine karar verilmesini isteyebilirler.

TTK md. 559 uyarınca, kurucuların, yönetim kurulu üyelerinin, denetçilerin, Şirket'in kuruluşundan ve sermaye artırımından doğan sorumlulukları, Şirket'in tescili tarihinden itibaren dört yıl geçmedikçe sulh ve ibra yoluyla kaldırılamaz. Bu sürenin geçmesinden sonra da sulh ve ibra ancak genel kurulun onayıyla geçerlilik kazanır. Bununla beraber, esas sermayenin onda birini, halka açık şirketlerde yirmide birini temsil eden pay sahipleri sulh ve ibranın onaylanmasına karşı iseler, sulh ve ibra genel kurulca onaylanmaz.

SPKn md. 27 uyarınca, ortaklıktan çıkarma hakkının doğduğu durumlarda, azınlıkta kalan pay sahipleri açısından satma hakkı doğar. Bu pay sahipleri Kurulca belirlenen süre içinde, paylarının adil bir bedel karşılığında satın alınmasını oy haklarının Kurulca belirlenen orana veya daha fazlasına sahip olan gerçek veya tüzel kişilerden ve bunlarla birlikte hareket edenlerden talep edebilirler.

Özel Denetim İsteme Hakkı (TTK md.207, 438, 439):

TTK md. 207 uyarınca; Denetçi, özel denetçi, riskin erken saptanması ve yönetimi komitesi; bağlı şirketin, hâkim şirketle veya diğer bağlı bir şirketle ilişkilerinde hilenin veya dolanın varlığını belirtir şekilde görüş bildirmişse, bağlı şirketin her pay sahibi, bu konunun açıklığa kavuşturulması amacıyla, şirket merkezinin bulunduğu yerdeki asliye ticaret mahkemesinden özel denetçi atanmasını isteyebilir.

TTK md. 438 uyarınca, her pay sahibi, pay sahipliği haklarının kullanılabilmesi için gerekli olduğu takdirde ve bilgi alma veya inceleme hakkı daha önce kullanılmışsa, belirli olayların özel bir denetimle açıklığa kavuşturulmasını, gündemde yer almasa bile genel kuruldan isteyebilir. Genel kurul istemi onaylarsa, şirket veya her bir pay sahibi otuz gün içinde, şirket merkezinin bulunduğu yerdeki asliye ticaret mahkemesinden bir özel denetçi atanmasını isteyebilir.

TTK md. 439 uyarınca, genel kurulun özel denetim istemini reddetmesi hâlinde, sermayenin en az yirmide birini oluşturan pay sahipleri veya paylarının itibarî değeri toplamı en az birmilyon Türk Lirası olan pay sahipleri üç ay içinde şirket merkezinin bulunduğu yer asliye ticaret mahkemesinden özel denetçi atamasını isteyebilir.

Dilekçe sahiplerinin, kurucuların veya şirket organlarının, kanunu veya esas sözleşmeyi ihlal ederek, şirketi veya pay sahiplerini zarara uğrattıklarını, ikna edici bir şekilde ortaya koymaları hâlinde özel denetçi atanır.

Ortaklıktan Ayrılma Hakkı (SPKn md. 24, II-23.1 sayılı Önemli Nitelikteki İşlemlere İlişkin Ortak Esaslar ve Ayrılma Hakkı Tebliği):

SPKn. md. 24 uyarınca, (Değişik Madde: 20/2/2020 tarihli ve 7222 sayılı Kanunun 26 ncı maddesi ile) (1) 23 üncü maddede belirtilen önemli nitelikteki işlemlere ilişkin genel kurul toplantısına katılıp da olumsuz oy veren ve bu muhalefeti tutanağa geçiren pay sahipleri, paylarını halka açık ortaklığa satarak ayrılma hakkına sahiptir. Kurul, halka açık ortaklığın niteliğine göre, ayrılma hakkını, ayrılma hakkına konu önemli nitelikteki işlemin kamuya açıklandığı tarihte sahip olunan paylar için kullanılabilmesine ilişkin esasları belirlemeye yetkilidir. Halka açık ortaklık bu payları pay sahibinin talebi üzerine, Kurulca belirlenecek esaslara göre adil bir bedel üzerinden satın almakla yükümlüdür. Kurul, ayrılma talebine konu payların ortaklık tarafından satın alınmasından önce diğer pay sahiplerine veya yatırımcılara önerilmesine ilişkin usul ve esasları düzenleyebilir.


YATIRIM FİNANSMAN
MENKUL DEĞERLER A.Ş.


İBRAHİM DEMİR ÇELİK
SANAYİ A.Ş.

(2) Pay sahibinin 23 üncü maddede belirtilen önemli nitelikteki işlemlere ilişkin genel kurul toplantısına katılmasına veya oy kullanmasına haksız bir biçimde izin verilmemesi, çağrının usulüne göre yapılmaması veya gündemin gereği gibi ilan edilmemesi hâllerinde, genel kurul kararlarına muhalif kalma ve muhalefet şerhini tutanağa kaydettirme şartı aranmaksızın birinci fıkra hükmü uygulanır. (3) Ayrılma hakkının doğmadığı hâller ile ortaklığa bu hakkın kullandırılması yükümlülüğünden muafiyet verilmesine, bu hakkın kullanılmasına ve adil bedelin hesaplanmasına ilişkin usul ve esaslar Kurul tarafından belirlenir. Kurul ayrılma hakkının kullanılmasına ilişkin bu hususlarda ortaklıkların niteliğine göre farklı usul ve esaslar belirleyebilir. Ayrılma hakkının doğmadığı hâller ile bu hakkın kullanımına ve payları borsada işlem görmeyen ortaklıklarda satım fiyatının hesaplanmasına ilişkin usul ve esaslar Kurul tarafından II-23.1 sayılı Önemli Nitelikteki İşlemlere İlişkin Ortak Esaslar ve Ayrılma Hakkı Tebliği'nde düzenlenmektedir.

Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakkı (SPKn md. 27, II-27.2 sayılı Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakları Tebliği):

SPKn md. 27 uyarınca, pay alım teklifi sonucunda veya birlikte hareket etmek de dâhil olmak üzere başka bir şekilde sahip olunan payların şirketin oy haklarının Kurulca belirlenen orana veya daha fazlasına ulaşması durumunda, paya sahip olan bu kişiler açısından azınlıkta kalan pay sahiplerini şirketten çıkarma hakkı doğar. Bu kişiler, SPK tarafından belirlenen süre içinde, azınlıkta kalan ortakların paylarının iptalini ve bunlar karşılığı çıkarılacak yeni payların kendilerine satılmasını şirketten talep edebilirler.

23.6. Payların ihracına ilişkin yetkili organ kararları:

Şirket Yönetim Kurulu'nun 28.10.2020 tarihli toplantısında alınan kararlar aşağıdaki gibidir:

- 1- Şirket esas sözleşmesinin 6. maddesinin vermiş olduğu yetkiye istinaden, Şirketimizin her biri 1 (bir) Kr itibari değerinde 150.000.000.000 (yüzellimilyar) paya bölünmüş 1.500.000.000 TL (BirMilyarBeşyüzmilyonTürkLirası) olarak belirlenen kayıtlı sermaye tavanı içerisinde, Şirketimizin her biri 1 (bir) Kr itibari değerinde 37.500.000.000 (otuzyedimilyarbeşyüzmilyon) adet 375.000.000 TL (ÜçyüzyetmişbeşmilyonTürkLirası) değerinde olan çıkarılmış sermayesinin tamamı nakden karşılanmak suretiyle, % 300 oranında 1.125.000.000 TL (BirmilyaryüzirmibeşmilyonTürkLirası) nakit (bedelli) artırılarak, 1.500.000.000 TL (BirmilyarbeşyüzmilyonTürkLirası)'ye çıkarılmasına,
- 2- Arttırılan 1.125.000.000 Türk Liralık sermayeyi temsil eden payların, tamamının imtiyazsız B grubu pay olarak oluşturulmasına,
- 3- Sermaye artırımını nedeniyle çıkarılacak payların şirket ortaklarına SPK ve MKK'nın kaydıleştirme ile ilgili düzenlemeleri çerçevesinde kaydi pay olarak dağıtılmasına ve yeni pay alma haklarının kaydıleştirme esasları çerçevesinde kullandırılmasına,
- 4- Mevcut ortakların yeni pay alma haklarının (rüçhan hakkının) kısıtlanmamasına ve hali hazırda mevcut itibari değeri 1 Kr olan payların yeni pay alma hakları, 1 lot payın nominal değeri olan 1,00 TL üzerinden kullandırılmasına,
- 5- Yeni pay alma hakkı kullanım süresinin 60 (Altmış) gün olarak belirlenmesine, bu sürenin son gününün resmî tatile rastlaması halinde, yeni pay alma hakkının kullanım süresinin, izleyen iş günü akşamı sona ermesine,
- 6- Yeni Pay alma haklarının kullandırılmasından sonra kalan payların 2 iş günü süreyle 1,00 TL değerden düşük olmamak üzere Borsa İstanbul A.Ş. Birincil Piyasada oluşacak fiyattan Borsada satılmasına,
- 7- Sermaye artırımını işlemleri kapsamında Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş.'nin aracı kurum olarak belirlenmesine,


YATIRIM FİNANSMAN
MENKUL DEĞERLER A.Ş.


İZMİR DEMİR ÇELİK
SANAYİ A.Ş.

8- Sermaye artırımı işlemlerinin gerçekleştirilmesi amacıyla gerekli başvuruların yapılması, izinlerin alınması ve işlemlerin yerine getirilmesi için Sermaye Piyasası Kurulu, Borsa İstanbul A.Ş., Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş., Ticaret Bakanlığı ve ilgili diğer tüm resmi kurum ve kuruluşlar nezdinde gerekli her türlü işlemlerin yapılmasına, oybirliği ile karar verilmiştir.

23.7. Halka arz edilecek paylar üzerinde, payların devir ve tedavülünü kısıtlayıcı veya pay sahibinin haklarını kullanmasına engel olacak kayıtların bulunup bulunmadığına ilişkin bilgi:

Yapılacak sermaye artırımında A Grubu imtiyazlı pay sahiplerine ve B Grubu imtiyazsız pay sahiplerine, B Grubu imtiyazsız pay verilecektir. Halka arz edilecek payların tamamı B grubu nama yazılıdır. Bu payların üzerinde devir ve tedavülünü kısıtlayıcı veya pay sahibinin haklarını kullanmasına engel olacak kayıtlar yoktur.

24. HALKA ARZA İLİŞKİN HUSUSLAR

24.1. Halka arzın koşulları, halka arza ilişkin bilgiler, tahmini halka arz takvimi ve halka arza katılmak için yapılması gerekenler;

24.1.1. Halka arzın tabi olduğu koşullar:

Sermaye artırımına ilişkin izahname Sermaye Piyasası Kurulu'nun onayına tabi olup, başka bir kurum onayına tabi değildir. .

24.1.2. Halka arz edilen payların nominal değeri:

Şirket'in 1.500.000.000 TL kayıtlı sermaye tavanı içerisinde, 375.000.000 TL olan çıkarılmış sermayesi %300 oranında artırılarak tamamı nakit karşılığı olmak üzere 1.125.000.000 TL' ye çıkarılacaktır.

İhraç edilecek ve tamamı B grubu toplam payların nominal değeri 1.125.000.000-TL olup, sermayeye oranı %300'dür.

İhraç edilecek tüm payların pay başına nominal değeri 1 kuruş olup, paylar 100 pay=1 lot olarak satışa çıkarılacaktır.

Sermaye artırımında yeni pay alma hakları kısıtlanmamış olup, mevcut ortakların %300 oranında yeni pay alma hakkı bulunmaktadır.

24.1.3. Halka arz süresi ile halka arza katılım hakkında bilgi:

24.1.3.1. Halka arz süresi ve tahmini halka arz takvimi:

Şirket ortaklarının yeni pay alma hakkı çerçevesinde nakit sermaye artırımı yoluyla çıkarılacak paylardan sahip oldukları paylar oranında ve pay başına 1 kuruş nominal değer üzerinden 100 adet = 1 lot için 1 TL ödeyerek yeni pay alma hakkına katılabilecektir.

Yeni pay alma haklarının kullanılmasına izahnamenin ilanını takip eden 10 gün içinde başlanacak olup yeni pay alma kullanım hakkı kullanım süresi 60 gün olacaktır. Bu sürenin son gününün resmi tatile rastlaması halinde yeni pay alma hakkı kullanım süresi izleyen iş günü akşamı sona erecektir.

Yeni pay alma hakkının başlangıç ve bitiş tarihleri KAP aracılığı ile kamuya duyurulacaktır.

Yeni pay alma hakları kullanıldıktan sonra kalan payların tasarruf sahiplerine satış süresi 2 iş günü süreyle, Borsa İstanbul A.Ş.' de satışa sunulacaktır. Satışa sunulacak payların nominal tutarı ve halka arz tarihleri Tasarruf Sahiplerine Satış Duyurusu ile Şirket'in kurumsal internet sitesinde (www.izdemir.com.tr), KAP'da (www.kap.org.tr) ve Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş.'nin (www.yf.com.tr) internet sitesinde ilan edilecektir.

24.1.3.2. Halka arza başvuru süreci

a) Satış yöntemi ve başvuru şekli:

Yeni pay alma hakkını kullanmak isteyen ve payları MKS’de aracı kuruluşlar nezdinde yatırım hesaplarında muhafaza ve takip edilen pay sahipleri, yeni pay tutarını, ilan edilen kullanım süresi içerisinde hesabının bulunduğu aracı kuruma başvurarak kullanabilirler.

İhraç edilecek paylar, yeni pay alma hakkının kullanımında 1.-TL nominal değerli 100 adet pay için 1 TL fiyattan, yeni pay alma haklarının kullanımından sonra kalan paylar ise pay başına 1TL/lot değerini altında kalmamak kaydıyla BİAŞ Birincil Piyasada oluşacak fiyattan satılacaktır.

Mevcut pay sahipleri, yeni pay alma haklarını 1.-TL nominal değerden kullanılacağından 100 adet paya karşılık gelen 1 lot pay için 1 TL değer üzerinden kullanacaklardır. Borsa’da işlem birimi 1.-TL/1 Lot olup 100 adet Şirket payına denk gelmektedir.

Tasarruf sahiplerine satışta, Sermaye Piyasası Kurulu’nun II-5.2 sayılı "Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği"nde yer alan "Borsa’da satış" yöntemi kullanılacaktır. Bu sermaye artırımında pay almak suretiyle ortak olmak isteyen tasarruf sahiplerinin satış süresi içindeki Borsa İstanbul’da işlem yapmaya yetkili aracı kurumlardan oluşan borsa üyelerinden birine başvurmaları gerekmektedir.

b) Pay bedellerinin ödenme yeri ve şekline ilişkin bilgi:

Nakit ödenen pay bedelleri Türkiye Garanti Bankası İzmir Ticari Şubesi nezdinde münhasıran bu sermaye artırımında kullanılmak üzere açılan TR95 0006 2000 1000 0006 2934 23 numaralı banka hesabına yatırılacaktır.

c) Başvuru yerleri:

Borsa İstanbul’da işlem yapmaya yetkili tüm aracı kurumlar olup, mevcut pay sahipleri İzmir Demir Çelik paylarının bulunduğu aracı kurumlara başvurarak yeni pay alma hakkına katılabilirler. Yetkili aracı kurumların listesi Borsa İstanbul A.Ş.’nin İnternet Sitesi www.borsaistanbul.com "Üyeler" başlıklı bölümünde yer almaktadır. Borsa İstanbul A.Ş.’nin telefon numarası (212) 298 21 00, yatırımcı danışma hattı telefon numaraları (0212) 298 23 59-298 23 48- 298 22 95- 298 25 58’dir.

d) Payların dağıtım zamanı ve yeri:

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

24.1.4. Halka arzın ne zaman ve hangi şartlar altında iptal edilebileceği veya ertelenebileceği ile satış başladıktan sonra iptalin mümkün olup olmadığına dair açıklama:

SPK’nın II-5.1 sayılı İzahname ve İhraç Belgesi Tebliği’nin 24 üncü maddesi gereği, izahname ile kamuya açıklanan bilgilerde satışa başlamadan önce veya satış süresi içerisinde yatırımcıların yatırım kararını etkileyebilecek değişikliklerin veya yeni hususların ortaya çıkması hâlinde, bu durum İhraççı tarafından yazılı olarak Kurul’a bildirilir. Değişiklik gerektiren veya yeni hususların ortaya çıkması hâlinde, ihraççı veya yetkili kuruluşlar tarafından durdurulmaz ise gerekli görülmesi durumunda Kurulca satış sürecinin durdurulmasına karar verilebilir.


YATIRIM FİNANSMAN
MENKUL DEĞERLER A.Ş.


İZMİR DEMİR ÇELİK
SANAYİ A.Ş.

Ayrıca II-5.2 sayılı Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği'nin 5 inci maddesinin yedinci fıkrası uyarınca, Kurul tarafından gerekçesi belirtilmek suretiyle ihraç edilen sermaye piyasası araçlarının satış işlemlerinin geçici veya sürekli olarak durdurulmasına karar verilmesi durumunda da satışın derhal durdurulması gerekmektedir.

25 Şubat 2020 tarihinde yürürlüğe giren 7222 sayılı 'Bankacılık Kanunu ile Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun'un 35. Maddesi gereği (Söz konusu Kanun ile SPKn'nun 91. Maddesine eklenen 3. Fıkra) ; İzahnamede yer alan yatırımcıların yatırım kararını etkileyecek nitelikteki taahhüt ve açıklamalara aykırı davranılması veya taahhütlerin makul süre içerisinde yerine getirilmemesi ve Kurulun ilgili düzenlemelerine uygun olarak taahhüt ve açıklamalarda değişiklik yapılmamış olması hâlinde, her türlü hukuki ve cezai sorumluluk saklı kalmak kaydıyla, Kurul, ilgililerden aykırılıkların Kurulca belirlenen bir sürede giderilmesini ya da öngörülen işlemleri yapmasını istemeye, taahhüt ve açıklamalarda değişiklik yapıp yapılmadığından bağımsız olarak, Kurula bu durumun makul bir ekonomik veya finansal gerekçeye dayandığını gösterir belge ve/veya açıklama sunulmadığı takdirde, ihraçtan elde edilen nakit veya diğer varlıkların kullanılmasını engellemek amacıyla kamuyu aydınlatma belgesinde yer alan taahhüt ve açıklamalara aykırı olarak gerçekleştirilen iş ve işlemler için her türlü harç ve teminattan muaf olarak ihtiyati tedbir ve ihtiyati haciz istemeye ya da öngöreceği diğer her türlü tedbiri almaya yetkilidir. Kurul, ihraçtan elde edilen tutarın izahnameye aykırı olarak kullanılması sonucunu doğurduğu tespit edilen iş ve işlemlerin iptali ve elde edilen nakit ve diğer varlıkların izahnameyi yayımlayan ortaklığa veya kolektif yatırım kuruluşuna iadesi için tespit tarihinden itibaren üç ay ve herhâlde izahnamenin onay tarihinden itibaren iki yıl içerisinde izahnameye aykırı olarak gerçekleştirilen işlemin iptali için dava açmaya da yetkilidir.

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

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

Yeni pay alma (Rüşhan) hakkı kullanımında ortaklar Şirkette sahip oldukları pay oranında yeni pay alma haklarını kısmen veya tamamen kullanabilecektir.

24.1.7. Yatırımcıların satın alma taleplerinden vazgeçme haklarına ilişkin bilgi:

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

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

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

Değişiklik veya yeni hususların yayımlanmasından önce pay satın almak için talepte bulunmuş olan yatırımcılar, izahnamede yapılan ek ve değişikliklerin yayımlanmasından itibaren iki iş günü içinde taleplerini geri alma hakkına sahiptirler.


YATIRIM FİNANSMAN
MENKUL DEĞERLER A.Ş.


İZMİR DEMİR ÇELİK
SANAYİ A.Ş.

24.1.8. Payları teslim yöntemi:

İhraç edilecek paylar kaydileştirme esasları çerçevesinde MKK tarafından hak sahipleri bazında kayden izlenecek olup, payların fiziki teslimi yapılmayacaktır.

Kaydi paylar Kurulun sermaye piyasası araçlarının satışına ilişkin düzenlemelerinde yer alan esaslar çerçevesinde dağıtım listesinin kesinleştiği günü takip eden azami 2 (iki) iş günü içerisinde teslim edilecektir.

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

Halka arz sonuçları, Kurul'un sermaye piyasası araçlarının satışına ilişkin düzenlemelerinde yer alan esaslar çerçevesinde dağıtım listesinin kesinleştiği günü takip eden iki iş günü içerisinde Kurul'un özel durumların kamuya açıklanmasına ilişkin düzenlemeleri uyarınca kamuya duyurulur.

24.1.10. Yeni Pay Alma Hakkına İlişkin Bilgiler

a) Yeni pay alma haklarının kısıtlanıp kısıtlanmadığı, kısıtlandıysa kısıtlanma nedenlerine ilişkin bilgi:

Yeni pay alma hakları kısıtlanmamıştır.

b) Belli kişilere tahsis edilen payların ayrı ayrı nominal değer ve sayısı:

Yoktur.

c) Yeni pay alma hakkının kullanılmasından sonra kalan paylar için tahsis kararı alınıp alınmadığı:

Yeni pay alma hakkının kullanılmasından sonra kalan paylar için tahsis kararı alınmamış olup, kalan paylar halka arz edilecektir.

d) Yeni pay alma hakları, aşağıda belirtilen başvuru yerlerinde Şirket tarafından daha sonra KAP (www.kap.org.tr) aracılığıyla kamuya duyurulacak tarihler arasında, 60 gün süreyle kullandırılacaktır. Bu sürenin son gününün resmi tatile rastlaması halinde, yeni pay alma hakkı kullanım süresi, izleyen iş günü akşamı sona erecektir.

Bir payın nominal değeri 1 kuruş olup, 1 lot (100 Adet) pay, 1 TL fiyattan satışa sunulacaktır.

e) Ortakların, çıkarılmış sermayedeki mevcut paylarına göre yeni pay alma oranı:

Bedelli sermaye artırımını dolayısıyla tüm ortakların mevcut paylarına göre %300 oranında yeni pay alma hakkı vardır.

f) Pay bedellerinin ödenme yeri ve şekline ilişkin bilgi:

Pay bedelleri Türkiye Garanti Bankası İzmir Ticari Şubesi nezdinde münhasıran bu sermaye artırımında kullanılmak üzere açılan TR95 0006 2000 1000 0006 2934 23 numaralı banka hesabına yatırılacaktır.

Yeni Pay alma haklarını kullanmak isteyen ve payları MKS'de yatırım kuruluşları nezdinde yatırım hesaplarında muhafaza ve takip edilen ortaklarımız, yeni pay tutarını, yukarıda belirtilen banka şubesinde açılan hesaba MKK tarafından aktarılmak üzere, yeni pay alma hakkı kullanım süresi içinde tam ve nakit olarak yatırım kuruluşları nezdindeki yatırım hesaplarına yatıracaklardır.


YATIRIM FİNANSMAN
MENKUL DEĞERLER A.Ş.


DEMİR DEMİR ÇELİK
SANAYİ A.Ş.

g) Başvuru şekli ve payların dağıtım zamanı ve yeri:

- i) Yeni pay alma haklarını kullanmak isteyen ortaklarımızdan,
 - a. Payları dolaşımda olmayanlar yeni pay tutarını hesaplarının bulunduğu aracı kurumlar veya ihraççı aracılığıyla
 - b. Payları dolaşımda olanlar ise yeni pay tutarını hesaplarının bulunduğu aracı kurumlar aracılığıyla yeni pay alma hakkı kullanım süresi içinde tam ve nakit olarak yatıracaklardır.
- ii) Belirtilen yeni pay alma hakkı kullanım süresi içinde pay bedellerinin ödenmemesi halinde, yeni pay alma hakkı kullanılamayacaktır.
- iii) Bu sermaye artırımında yeni pay alma hakkını kullanmak istemeyen ortaklarımız, yeni pay alma hakkı kullanım süresi içinde bu hakkını satabilirler.

h) Kullanılmayan yeni pay alma haklarının nasıl değerlendirileceğine ilişkin bilgi:

Sermaye artırımında yeni pay alma hakkını kullanmak istemeyen pay sahipleri, yeni pay alma hakkı kullanım süresi içinde bu hakkını satabilirler.

Yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan B grubu paylar, 2 (iki) iş günü süreyle, 1 TL değerden düşük olmamak üzere Borsa İstanbul Birincil Piyasası'nda oluşacak fiyattan Borsa İstanbul Birincil Piyasası'nda satışa sunulacaktır. 2 (iki) iş günlük sürenin başlangıç ve bitiş tarihleri, tasarruf sahiplerine satış duyurusu ile Şirket'in kurumsal internet sitesinde (www.izdemir.com.tr), aracı kurumun www.yf.com.tr internet adresinde ve KAP'ta ilan edilecektir.

Yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan paylar yeni pay alma için saptanan sürenin bitimini takip eden 2 iş günü içinde 1 TL değerinin altında olmamak üzere Borsa'da oluşacak fiyattan 2 gün süreyle halka arz edilecektir. Halka arzın başlangıç ve bitiş tarihleri Şirket tarafından daha sonra KAP (www.kap.org.tr) aracılığıyla kamuya duyurulacaktır.

24.1.11. Satın alma taahhüdünde bulunan gerçek ve/veya tüzel kişilerin adı, iş adresleri ve bir payın satın alma fiyatı ile bu kişilerin ihraççı ile olan ilişkisi hakkında bilgi: Yoktur.

24.1.12. Varsa tasarruf sahiplerine satış duyurusunun ilan edileceği gazeteler:

Tasarruf sahiplerine satış duyurusu, KAP'ta (www.kap.org.tr), Şirket internet sitesinde (www.izdemir.com.tr) ve Yatırım Finansman'ın internet sitesinde (www.yf.com.tr) ilan edilecektir.

24.1.13. Halka arz nedeniyle toplanan bedellerin nemalandırılıp nemalandırılmayacağı, nemalandırılacaksa esasları:

Nemalandırılmayacaktır.


YATIRIM FİNANSMAN
MENKUL DEĞERLER A.Ş.


İZMİR DEMİR ÇELİK
SANAYİ A.Ş.

24.1.14. Halka arzda içsel bilgiye ulaşabilecek konumdaki kişilerin listesi:

Adı Soyadı	Görevi	Kurum Adı
Halil ŞAHİN	Yönetim Kurulu Başkanı	İzmir Demir Çelik
Nuri ŞAHİN	Y.K. Başkan Yrd., İcra Kurulu Başkanı	İzmir Demir Çelik
Ahmet BAŞTUĞ	Yönetim Kurulu Üyesi	İzmir Demir Çelik
Mahmut Nedim KOÇ	Yönetim Kurulu Üyesi	İzmir Demir Çelik
Halis MÜLAYİM	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	İzmir Demir Çelik
Hakkı Civan POYRAZOĞLU	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	İzmir Demir Çelik
Serkan ŞAHİN	İcra Kurulu Üyesi	İzmir Demir Çelik
Hüseyin BAŞTUĞ	İcra Kurulu Üyesi	İzmir Demir Çelik
Selin ŞAHİN	İcra Kurulu Üyesi	İzmir Demir Çelik
Mehmet GÜRDAL	Genel Müdür Yardımcısı (Ticari)	İzmir Demir Çelik
Feyyaz YAZAR	Genel Müdür Yardımcısı (Mali İşler) ve Yatırımcı İlişkileri Bölüm Yöneticisi	İzmir Demir Çelik
Tolga YOLDAŞ	Finansman Müdürü	İzmir Demir Çelik
Burcu USLULAR	Muhasebe Müdürü	İzmir Demir Çelik
Özcan KILIÇ	Bütçe Planlama ve Raporlama Müdürü	İzmir Demir Çelik
Remzi Okan GÖKDEMİR	Yatırımcı İlişkileri ve Teşvik Uygulama Şefi	İzmir Demir Çelik
İsmail Önder ÜNAL	Sorumlu Ortak Baş Denetçi	KPMG Bağımsız Denetim Ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
Gökhan ATILGAN	Sorumlu Ortak Baş Denetçi	KPMG Bağımsız Denetim Ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
Cem UÇARLAR	Sorumlu Ortak Baş Denetçi	Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
Ömer ERYILMAZ	Genel Müdür	Yatırım Finansman A.Ş.
Emre Murat ÜNAL	Genel Müdür Yrd.	Yatırım Finansman A.Ş.
Levent DURUSOY	Genel Müdür Yrd.	Yatırım Finansman A.Ş.
Zeki DAVUT	Genel Müdür Yrd.	Yatırım Finansman A.Ş.
Pervin BAKANKUŞ	Müdür	Yatırım Finansman A.Ş.
Mehmet Ali SUKUŞU	Müdür	Yatırım Finansman A.Ş.

24.2. Dağıtım ve tahsis planı:

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

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

Kullanılmayan yeni pay alma hakkı karşılığı pay olması durumunda B grubu paylar "Borsa'da satış yöntemi kullanılarak 1 TL değerinde olmamak üzere BİAŞ Birincil Piyasa'da oluşacak fiyattan satışa sunulacaktır. Halka arzdan talepte bulunan yatırımcılar, halka arzdan aldıkları kesinleşmiş pay miktarını halka arzdan pay almak için başvurmuş oldukları Aracı Kurumdan öğrenebileceklerdir.


YATIRIM FİNANSMAN
MENKUL DEĞERLER A.Ş.


İZMİR DEMİR ÇELİK
SANAYİ A.Ş.

24.3. Payların fiyatının tespitine ilişkin bilgi

24.3.1. 1,00 TL nominal değerli bir payın satış fiyatı ile talepte bulunan yatırımcının katlanacağı maliyetler hakkında bilgi:

Yeni pay alma hakları 1 kuruş nominal değerli her 100 adet pay için 1,00 TL üzerinden kullanılacaktır. Yeni pay alma haklarının kullanımından sonra kalan paylar ise 1,00 TL'nin altında kalmamak kaydıyla BİAŞ Birincil Piyasada oluşacak fiyattan satılacaktır.

Yatırımcılar, Aracı Kurumların ücretlendirme politikalarına tabi olacaklardır. MKK tarafından Aracı Kuruluşlara tahakkuk ettirilen tutarlar ve pay tutarı üzerinden hesaplanan aracılık komisyonu gibi hizmet bedelleri Aracı Kurumların uygulamalarına istinaden yatırımcılardan tahsil edilebilir.

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

Yeni pay alma hakları 1 kuruş nominal değerli 100 adet pay için 1 TL'dir. Yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan 2 iş günü süre ile nominal değerinin altında olmamak kaydıyla Borsa'da oluşacak fiyattan Borsa İstanbul'da satılacaktır.

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

Yoktur.

24.4. Aracılık Yüklenimi ve Halka Arza Aracılık

24.4.1. Halka arza aracılık edecek yetkili kuruluşlar hakkında bilgi:

Şirketimiz ile Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş. arasında 30.10.2020 tarihinde Aracılık Sözleşmesi imzalanmıştır.

Aracı Kurum;

Adresi: Meclis-i Mebusan Cad. No:81 34427 Fındıklı İstanbul

Tel: (212) 317 69 00 ; Faks: (212) 282 15 50-51

İnternet Sitesi: www.yf.com.tr

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

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

24.4.3. Aracılık türü hakkında bilgi:

Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş. satışa "en iyi gayret aracılığı" ile aracılık edecektir. Yüklenimde bulunulan pay yoktur.


YATIRIM FINANSMAN
MENKUL DEĞERLER A.Ş.


İZMİR DEMİR ÇELİK
SANAYİ A.Ş.

24.4.4. Aracılık sözleşmesi hakkında bilgi:

Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş. ile 30.10.2020 tarihinde “Bedelli Sermaye Artırımı Aracılık Sözleşmesi” imzalanmıştır. Sermaye artırım süresi içerisinde ortaklarca kullanılmayan yeni pay alma haklarının BİAŞ’da satışı aracı kurum tarafından gerçekleştirilecektir. Kurum bu Aracılık Sözleşmesi ile aynı zamanda danışman olarak da hizmet verecektir.

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

Halka arzdan önemli tutarda menfaati olan gerçek veya tüzel kişi yoktur. Şirket özkaynak, Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş. ise aracılık komisyonu elde edecektir.

25. BORSADA İŞLEM GÖRMeye İLİŞKİN BİLGİLER

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

Sermaye artırımında ihraç edilecek B grubu paylar, yeni pay alma haklarının kullanılmasına veya halka arz süresi içerisinde satın alınmasına ve MKK’da gerekli işlemlerin yapılmasına müteakip Borsa düzenlemeleri çerçevesinde BİST’te işlem görmeye başlayacaktır.

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

Şirket’in mevcut B grubu payları Borsa İstanbul A.Ş. ‘de işlem görmektedir. İşbu izahname konusu sermaye artırımına ilişkin B grubu paylar da MKK işlemlerinin ardından Borsa İstanbul A.Ş. ‘de işlem görecektir.

25.3. Borsada işlem görmesi amaçlanan paylarla eş zamanlı olarak;

- Söz konusu paylarla aynı grupta yer alanların tahsisli/nitelikli yatırımcılara satışa konu edilmesi veya satın alınmasının taahhüt edilmesi veya,
- İhraççının başka bir grup payının veya sermaye piyasası araçlarının tahsisli/nitelikli yatırımcılara satışa ya da halka arza konu edilmesi durumunda bu işlemlerin mahiyeti ve bu işlemlerin ait olduğu sermaye piyasası araçlarının sayısı, nominal değeri ve özellikleri hakkında ayrıntılı bilgi: Yoktur.

25.4. Piyasa yapıcı ve piyasa yapıcılığın esasları: Yoktur.

26. MEVCUT PAYLARIN SATIŞINA İLİŞKİN BİLGİLER İLE TAAHHÜTLER

Yoktur.


YATIRIM FINANSMAN
MENKUL DEĞERLER A.Ş.


İZMİR DEMİR ÇELİK
SANAYİ A.Ş.

27. HALKA ARZ GELİRİ VE MALİYETLERİ

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

Sermaye artışı sonucu sağlanacak tahmini brüt nakit girişi: 1.125.000.000.- TL. Halka arzla ilgili tahmini ihraç maliyetleri aşağıdaki tabloda belirtilmiştir.

Halka Arz Tahmini Masraflar	TL
SPK Kurul Kayıt Ücreti (% 0.2)	2.250.000
Borsa Kota Alma Ücreti (%0.03 + BSMV)	354.375
MKK İhraççı Hizmet Bedeli (%0.005 + BSMV)	59.063
Aracılık Komisyonu (BSMV dahil)	78.750
Sermaye Artırımı Rekabet Kurumu Payı (%0.04)	450.000
Diğer Masraflar*	100.000
Toplam Maliyet	3.242.188
Elde Edilecek Net Fon Miktarı	1.121.707.812
Satışa Sunulan Pay Adedi	1.125.000.000
Pay Başına Düşen Maliyet	0,0029

Halka arza ilişkin olarak tahmini toplam maliyetin 3.242.188 TL olması beklenmektedir. Sermaye artışı sonucunda sağlanacak olan tahmini net nakit girişi: 1.121.707.812 TL'dir. Pay başına maliyet ise 0,0029 TL'dir. Pay başına maliyet hesalanırken, tüm pay sahiplerinin yeni pay alma hakkını kullandığı varsayımı yapılmıştır. Kullanılmayan yeni pay alma hakları. BİST Birincil piyasada oluşan fiyattan satılacağından pay başına maliyet düşüş gösterebilir.

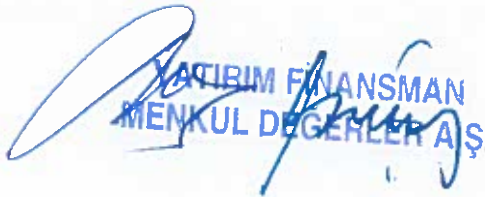
Talepte bulunan yatırımcılar başvurdukları aracı kurumların ücretlendirme politikalarına tabi olacaklardır.

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

Şirketimiz, 1.500.000.000.-TL olan kayıtlı sermaye tavanı içerisinde 375.000.000.-TL olan çıkarılmış sermayesinin tamamı nakit karşılığı olmak üzere 1.125.000.000.-TL artışla 1.500.000.000.-TL'ye artırılmasına karar vermiştir.

3.242.188 TL olarak hesaplanan tahmini maliyetler düşüldükten sonra elde edilecek tahmini net gelirin 1.121.707.812 TL olarak gerçekleşmesi beklenmektedir. Bu fonun kullanım yerleri aşağıdaki tabloda belirtilmiştir.

KAP'ta duyurusu yapılan Çelikhane yatırımında	175.000.000
Kredi ödemeleri	946.757.812
Tahmini sermaye artırımı maliyetleri	3.242.188
Toplam/TL	1.125.000.000


YATIRIM FİNANSMAN
MENKUL DEĞERLER A.Ş.


DEMİR ÇELİK
SANAYİ A.Ş.

28. SULANMA ETKİSİ

28.1. Halka arzdan kaynaklanan sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi:

Sulanma Etkisi	Sermaye Artırım Öncesi	Sermaye Artırım Sonrası
Özkaynaklar (Defter Değeri) (30.06.2020)	-136,487,319	985,220,494
Nakit Sermaye Artışı	-	1,125,000,000
Sermaye Artırım Masrafları		3,242,188
Ödenmiş Sermaye	375,000,000	1,500,000,000
Pay Başına Defter Değeri (1 TL nominal değerli 1 lot paya karşılık gelen 100 adet pay için)	-0.36	0.66
Halka arz fiyatı (1 lot =100 adet pay için)	-	1.00
Sulanma Etkisi	1.02	0.34
Sulanma Etkisi %	280.46%	34.32%

Mevcut ortakların pay alma haklarını tamamen kullanmaları halinde sulanma etkisi pozitif 1,02 TL/Lot olup, sulanma etkisi %280,48 olacaktır. Yeni ortaklar için de sulanma etkisi pozitif 0,34 TL/Lot olup, sulanma etkisi pozitif %34,3 olacaktır.

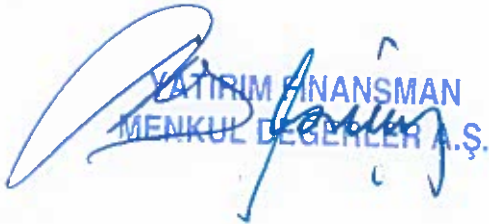
İş bu hesaplama tüm pay sahiplerinin bedelli sermaye artırımına katılacakları varsayımı ile yapılmıştır. Bu doğrultuda sermaye artırımını sonuçlandığında sulanma etkisi gerçek katılım rakamlarına göre değişiklik arz edebilecektir.

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

Bu hesaplamada; Mevcut ortakların halka arzda yeni pay alma haklarını kullanmadıkları varsayımı ile, sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesinin hesaplamasına ilişkin olarak hazırlanmış çalışma aşağıda sunulmaktadır. Varsayımlar üzerine hazırlanmış bir hesaplama olduğundan nihai durumda değişiklik arz edebilecektir.

Şirket'in 06.11.2020 tarihi itibarıyla kapanış fiyatı 20.98 TL'dir. Bu fiyattan bedelli sermaye artırımına göre en yakın fiyat adımına yuvarlatılmış düzeltilmiş fiyatı 6,00 TL'dir. $((20.98 \text{ TL} + 3 \text{ TL})/4 = 5,995 \text{ TL})$

Sulanma Etkisi	Sermaye Artırım Öncesi	Sermaye Artırım Sonrası
Özkaynaklar (Defter Değeri)(31.12.2019)	-136,487,319	985,220,494
Nakit Sermaye Artışı	-	1,125,000,000
Hisse Düzeltilmiş Fiyatı	-	6.00
Emisyon Primi	-	6,744,375,000
Sermaye Artırım Masrafları	-	3,242,188
Artırım Sonrası Şirket Özkaynakları (Defter Değeri)	-	7,729,595,494
Ödenmiş Sermaye	375,000,000	1,500,000,000
Pay Başına Defter Değeri (1 TL nominal değerli paya karşılık gelen 1 lot pay için)	-0,36	5,15
Sulanma Etkisi	5,52	-0,84
Sulanma Etkisi %	-1,515,81%	-14,04%


YATIRIM FİNANSMAN
MENKUL DEĞERLER A.Ş.


DEMİR ÇELİK
SANAYİ A.Ş.

29. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER

29.1. Halka arz sürecinde ihraççıya danışmanlık yapanlar hakkında bilgiler:

Yatırım Finansman, İzmir Demir Çelik'e sermaye artırım ve halka arzla ilgili olarak her türlü aracılık ve danışmanlık hizmeti vermektedir. Danışmanlık kapsamında Yatırım Finansman; Halka arz ile ilgili olarak, SPK Tebliği uyarınca hazırlanacak izahname, tasarruf sahipleri satış duyurusunun Şirket ile birlikte imzalanması, bu belgelerin SPK tebliğlerine uygun şekilde ve Şirket'in talepleri doğrultusunda ilan edilmesi ve bunlarla sınırlı kalmaksızın bu Halka Arz ilgili olarak Şirket'e her türlü danışmanlık hizmetinin verilmesini, sermaye artırım işleminin tüm aşamalarında başından sonuna kadar sahip olduğu bilgi, birikim, tecrübe ve uzmanlık çerçevesinde gerekli takip, organizasyon ve koordinasyonu sağlayacak, bu kapsamda hazırlanması gereken her türlü belge, evrak, beyan da dahil tüm başvuru dosyasının hazırlanması için Şirket'e yardımcı olacak ve gerekli yönlendirmeleri yapacaktır. İzahname onayını müteakip MKK, Takasbank ve BİST başvurularında da Şirket'e danışmanlık verecektir. Sermaye artırımını tamamlanıncaya kadar gerekli tüm işlemlerde Şirket'e yol gösterecek ve satılamayan payların satışını yaparak işlemleri bitirecektir.

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

Bu İzahname'de sektör yayınlarından, pazar araştırmalarından ve herkese açık diğer bilgi kaynaklarından elde edilmiş tarihsel pazar verilerine ve öngörülere yer verilmektedir. İzahnamede üçüncü şahıs bilgilerinin kullanıldığı yerlerde, o bilgilerin kaynağı da belirtilmiştir. Bu gibi üçüncü şahıs bilgilerinin doğru bir biçimde aktarılmış olduğunu teyit ederiz. Bununla birlikte; sektör yayınlarında, pazar araştırmalarında veya diğer herkese açık bilgi kaynaklarında üçüncü şahıslarca verilen bilgilerin güvenilir olduğu düşünülmekle birlikte, bağımsız bir doğrulama işleminden geçirilmemiştir.

İş bu izahname hazırlanırken edinilen ve üçüncü şahıslardan alınan bilgilerin aynen alındığı ve Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş.'nin bildiği veya ilgili üçüncü şahsın yayınladığı bilgilerden kanaat getirebildiği kadarıyla açıklanan bilgilerin yanlış veya yanıltıcı hale getirecek herhangi bir eksikliğin bulunmadığını beyan ederiz.

Bu izahnamede ihraççının içinde bulunduğu sektöre ilişkin olarak görüşleri sunulan uzman kişi veya kuruluşların ihraççı ve/veya ilişkili şirketleri ile hiçbir ilişkisi olmadığı gibi ihraççı ve/veya ilişkili şirketleri tarafından ihraç edilen menkul kıymetlere veya bunları elde etme hakkı veren ya da taahhüt eden opsiyonlara sahip değildirler. Aynı kişiler, ihraççı tarafından daha önce istihdam edilmemişler ya da ihraççıdan herhangi bir ücret almamışlardır.

İhraççının yönetim ve denetim organlarından herhangi birinde üye olmamışlardır. Ayrıca, bu kişi veya kuruluşların payların halka arzına aracılık edecek aracı kurum ile de herhangi bir bağlantıları bulunmamaktadır.


YATIRIM FİNANSMAN
MENKUL DEĞERLER A.Ş.


İZMİR DEMİR ÇELİK
SANAYİ A.Ş.

Dönem	Bağımsız Denetim Şirketi	Üyesi Olunan Kuruluş	Sorumlu Ortak Başdenetçi	Adres
2017	KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.	KPMG	İsmail Önder Ünal	İş Kuleleri, Kule 3, Kat:2-9 Levent, İstanbul
2018	KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.	KPMG	Gökhan Atılğan	İş Kuleleri, Kule 3, Kat:2-9 Levent, İstanbul
2019	KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.	KPMG	Gökhan Atılğan	İş Kuleleri, Kule 3, Kat:2-9 Levent, İstanbul
2020/6	Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.	Ernst & Young	Cem Uçarlar	Maslak Mah. Eski Büyükdere Cad. Orjin Plaza No: 27 K:2-3-4 Sarıyer İstanbul

30. PAYLAR İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI

30.1.Hisse Senetlerinin Elden Çıkarılması Karşılığında Sağlanan Kazançların Vergilendirilmesi

01.01.2006 tarihinden itibaren menkul kıymet ve diğer sermaye piyasası araçlarından elde edilen gelirlerin vergilendirilmesine yönelik hükümler GVK'nun Geçici 67 nci maddesinde düzenlenmiştir. GVK Geçici 67 nci maddesi. 01.01.2006 tarihinden sonra ihraç edilen her nevi tahvil ve hazine bonoları ile Toplu Konut İdaresi ve Özelleştirme İdaresince çıkarılan menkul kıymetler ile 01.01.2006 tarihinden sonra iktisap edilen diğer menkul kıymet ve diğer sermaye piyasası araçlarından elde edilen kazançların vergilendirilme esaslarını düzenlemektedir.

Maddenin yürürlüğü 31.12.2015 tarihi itibarıyla sona erecek iken. 01.01.2016 tarih ve 29580 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 6655 sayılı Kanunun 2 nci maddesiyle yürürlük tarihi 31.12.2020 tarihine kadar uzatılmıştır. 01.01.2006 tarihinden önce iktisap edilen menkul kıymet ve diğer sermaye piyasası araçları için 31.12.2005 tarihi itibarıyla yürürlükte bulunan GVK hükümleri geçerliliğini koruyacak olup, maliyet bedeli endekslemesi ve istisna uygulamasından sonra kalan tutar ne olursa olsun beyan edilir.

GVK Geçici 67 nci maddenin birinci fıkrası uyarınca. bankalar ve aracı kurumlar ile saklamacı kuruluşlar. takvim yılının üçer aylık dönemleri itibarıyla;

-Alım satımına aracılık ettikleri menkul kıymetler ile diğer sermaye piyasası araçlarının alış ve satış bedelleri arasındaki fark,

-Alımına aracılık ettikleri menkul kıymet veya diğer sermaye piyasası araçlarının itfası halinde alış bedeli ile itfa bedeli arasındaki fark,

-Menkul kıymetlerin veya diğer sermaye piyasası araçlarının tahsiline aracılık ettikleri dönemsel getirileri,

-Aracılık ettikleri menkul kıymetlerin veya diğer sermaye piyasası araçlarının ödünç işlemlerinden sağlanan gelirler,

üzerinden tevkifat yaparlar.


YATIRIM FİNANSMAN
MENKUL DEĞERLER A.Ş.


İZMİR DEMİR ÇELİK
SANAYİ A.Ş.

Ancak. GVK Geçici 67 nci maddesinin birinci fıkrasının 6'ncı paragrafı uyarınca; tam mükellef kurumlara ait olup Borsa İstanbul'da (BİST'te) işlem gören ve bir yıldan uzun süre elde tutulan hisse senetlerinin elden çıkarılmasında. GVK Mükerrer 80 inci madde hükümleri de uygulanmayacak olup. bu gelirler için değer artışı kazancı kapsamında yıllık beyanname de verilmeyecektir.

Pay Senetleri (Hisse Senetleri) sahipleri temel olarak iki tür gelir elde ederler: Kar Payı ve Sermaye Kazancı. Kar payı gelirleri GVK'nun 75 inci maddesinin ikinci fıkrasının birinci bendi uyarınca menkul sermaye iradı iken. sermaye kazancı GVK Mükerrer 80 inci maddesinin birinci fıkrası uyarınca değer artış kazancıdır.

Hisse senedi kar payları GVK'nun 22.75.94 ve Geçici 62 nci madde hükümleri ile KVK'nun 15 ve 30 uncu madde hükümleri uyarınca vergilendirilir.

Sermaye kazançları ise. GVK Geçici 67 nci maddesinin birinci fıkrası kapsamında vergilendirilir. Dolayısıyla uygulanacak tevkifat oranı (menkul kıymet yatırım ortaklıkları hisse senetleri hariç) 2017/10840 sayılı BKK uyarınca %0'dır.

Ancak. GVK Geçici 67 nci maddesinin birinci fıkrasının 6'ncı paragrafı uyarınca; tam mükellef kurumlara ait olup Borsa İstanbul'da (BİST'te) işlem gören ve bir yıldan uzun süre elde tutulan hisse senetlerinin elden çıkarılmasında. GVK Mükerrer 80 inci madde hükümleri de uygulanmayacak olup. bu gelirler için değer artışı kazancı kapsamında yıllık beyanname de verilmeyecektir.

30.2 Hisse Senetlerinden Elde Edilen Gelirler Üzerinden Tevkif Edilecek Verginin Matrahının tespiti

Elden çıkarma bedelinden. kıymetin satın alma bedeli dışında. banka veya aracı kuruma ödenen komisyon ile BSMV indirim konusu yapılır. Bunların dışında matrahtan indirilecek bir başka gider veya maliyet unsuru yoktur. Ayrıca;

-Komisyon iadelerinde iade edilen komisyon tutarının yatırımcıya ödendiği tarihteki dönem matrahına ilave edilir.

-Aynı hisse senedinin farklı tarihlerde satın alınıp daha sonra elden çıkarılmasında "ilk giren ilk çıkar" yöntemi kullanılmak suretiyle tevkifat matrahının tespitinde dikkate alınacak alış bedeli belirlenir.

-Gün içindeki alım satım işlemlerinde ağırlıklı ortalama fiyat bilgisi esas alınır.

-Alım satım işleminin bir kısmının zararla bir kısmının da karla sonuçlanması durumunda; menkul kıymetin aynı türden olması kaydıyla. üç aylık dönem içerisinde yapılan işlemlerde zararlar kardan mahsup edilmek suretiyle tevkifat matrahı bulunur.

Üç aylık dönem sonucunun zarar doğması halinde bu zarar, takvim yılı aşılmamak kaydıyla izleyen üç aylık döneme devreder. Takvim yılının son üç aylık döneminde oluşan zararın ise devri mümkün değildir.

-Hisse senedinin teminat gösterilmesi veya ödünç işlemlerine konu edilmesi halinde. söz konusu kıymetler müşteri portföyü içerisinde değerlendirilir. Ancak. maliyet hesaplamasında ödünç işlemine konu edilen kıymetler portföy dışında, teminat gösterilen kıymetler ise portföy içinde varsayılır.

-Açığa satış işlemlerinde kıymetin elden çıkarıldıktan sonraki ilk alımındaki bedelin maliyet bedeli olarak dikkate alınması gerekir. (GVK 257 Seri No.lu Genel Tebliği)

-Sermaye ve kar yedeklerinin sermayeye eklenmesi dolayısıyla sahip olunan hisse senetlerinin alış tarihi olarak daha önceden sahip olunan hisse senetlerinin alış tarihi esas alınır. (GVK 257 Seri No.lu Genel Tebliği)


İBRAHİM ÇİĞDEM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.


ZEYNEP DEMİR ÇELİK
SANAYİ A.Ş.

30.3 Tevkifata Tutulan Gelirlerin Beyan ve Mahsubu

GVK Geçici 67 nci maddesi kapsamında tevkifata tabi tutulan gelirler üzerinden ayrıca GVK 94 ve KVK 15 ve 30 uncu maddeleri uyarınca tevkifat yapılmayacaktır.

Gerçek kişilerin ticari nitelikte olmayan kazançları açısından Geçici 67 nci madde kapsamındaki vergilendirme nihai vergilendirme olarak öngörülmüştür.

Tevkif suretiyle Geçici 67 nci madde kapsamında vergilendirilen gelirler nedeniyle gerçek kişiler ve dar mükellef kurumlar tarafından yıllık veya özel veya münferit beyanname verilmez.

Söz konusu gelirler ticari faaliyet kapsamında elde edilmesi durumunda ticari kazancın tespitinde dikkate alınır. Tevkif suretiyle ödenmiş vergiler, genel hükümler çerçevesinde ticari kazançla ilgili olarak verilen beyanname üzerinden hesaplanan gelir vergisinden mahsup edilir. Mahsup sonrası arta kalan bir tutar bulunursa bu tutar genel hükümler çerçevesinde red ve iade edilir. Bu durum, kurumların kazançlarından Geçici 67 nci madde kapsamında tevkif edilen vergileri için de geçerlidir.

30.4 Hisse Senedi Kar Paylarının Vergilendirilmesi

GVK'nun 22 nci maddesinin üçüncü fıkrası uyarınca, tam mükellef kurumlardan elde edilen hisse senedi kar paylarının yarısı gelir vergisinden müstesnadır. İstisna edilen tutar üzerinden GVK 94 üncü madde uyarınca tevkifat yapılır ve tevkif edilen verginin tamamı, kar payının yıllık beyanname ile beyan edilmesi durumunda yıllık beyanname üzerinden hesaplanan vergiden mahsup edilir. Dar mükellef kurumlardan elde edilen kar paylarında istisna söz konusu değildir.

Tam mükellef kurumlar tarafından, tam mükellef gerçek kişilere, gelir vergisi ve kurumlar vergisi mükellefi olmayanlara, bu vergiden muaf olanlara, dar mükellef gerçek kişilere ve gelir vergisinden muaf olan dar mükelleflere dağıtılan kar paylarından (istisna edilsin edilmesin) GVK'nun 94 üncü maddesinin 6/b-i ve 6/b-ii bentleri uyarınca tevkifat yapılır ve tevkif edilen verginin tamamı kar payının beyan edilmesi durumunda yıllık beyanname üzerinden mahsup edilir.

2009/14592 sayılı BKK ile tevkifat oranı %15 olarak belirlenmiştir. Diğer taraftan, tam mükellef kurumlar tarafından dar mükellef kurumlar ile kurumlar vergisinden muaf olan dar mükelleflere dağıtılan kar paylarından KVK'nun 30/3 üncü maddesi ve 2009/14593 sayılı BKK ile %15 oranında tevkifat yapılır.

GVK'nun 86 ncı maddesinin 1/c bendine göre, vergiye tabi gelir toplamının 103 üncü maddesinde yazılı tarifenin ikinci gelir diliminde yer alan tutarı (2020 takvim yılı için 49.000 TL) aşmaması koşulu ile Türkiye'de tevkifata tabi tutulmuş olan menkul sermaye iratları için yıllık gelir vergisi beyannamesi verilmez ve diğer gelirler için beyanname verilmesi halinde, bu gelirler beyannameye dahil edilmez. Elde edilen kar payının tespitinde, kar payının stopaj dahil olan brüt tutarının yarısı dikkate alınır.

Dar Mükelleflerden Elde Edilen Kar Payları

Çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmaları saklı kalmak kaydıyla, tam mükelleflerce dar mükellef kurumlardan elde edilen kar payları, GVK'nun 86/1-d maddesinde 2020 için belirlenen 2.600 TL tutar dikkate alınmak suretiyle beyan edilir.


YATIRIM FİNANSMAN
MENKUL DEĞERLER A.Ş.


İZMİR DEMİR ÇELİK
SANAYİ A.Ş.

30.3.Hisse Senetleri Kar Paylarının Temettü Avanslarının Vergilendirilmesi

30.3.1. Gerçek Kişiler

Tam Mükellef Gerçek Kişiler

GVK'nın 94.Madesinin 1. Fıkrasının (6) numaralı bendinin (b) alt bendinde 4842 sayılı Kanunla yapılan değişiklikle tevkifat karın dağıtılması aşamasına bırakılmıştır. Bu kapsamda GVK'nın 4842 sayılı kanunla değişik (94/6-b) maddesi uyarınca tam mükellef kurumlarca: "tam mükellef gerçek kişilere, gelir ve kurumlar vergisi mükellefi olmayanlara dar mükellef gerçek kişilere, dar mükellef kurumlara ve kurumlar vergisinden muaf olan dar mükellefe dağıtılan kar payları üzerinden Bakanlar Kurulunca belirlenen oranlarda tevkifat yapılacaktır. Halen bu oran %15'tir. Ancak KVK 'nın 5/1d maddesinde kurumlar vergisinden istisna edilmiş olan ve aynı kanunun 15/3 maddesi uyarınca dağıtılsın veya dağıtılmasın kurum bünyesinde kesintiye tabi tutulan kazançların ortaklara dağıtımı halinde kar payı dağıtımına bağlı tevkifat yapılmayacaktır.

(KVK 1 Numaralı Genel Tebliği Bölüm 15.3.9) GVK'ya 4842 sayılı kanunla eklenen 22. Maddenin 2. Fıkrasının (1), (2) ve (3) numaralı bentlerinde yazılı kar paylarının yarısı gelir vergisinden müstesnadır. Vergiye tabi kar paylarının belli bir haddi aşmış olması halinde (2020 yılı için bu had 40.000TL'dir.), kar paylarının yıllık beyanname ile beyan edilmesi ve varsa kar payının tamamı üzerinden kesinti yoluyla ödenmiş olan vergilerin beyanname üzerinden hesaplanan vergiye mahsuben sonra kalan tutarın vergi dairesine ödenmesi gerekir. Diğer taraftan kurum kazançlarının sermayeye eklenmesi nedeniyle gerçek kişi ortaklara bedelsiz pay verilmesi kar dağıtımı sayılmadığı için tevkifata tabi olmadığı gibi bedelsiz hisse edinimi gerçek kişi ortaklar yönünden menkul sermaye iradı sayılmadığından, bunların beyan edilmesi söz konusu değildir. Temettü avansları da kar payları ile aynı esaslarda vergilendirilmektedir.

Dar Mükellef Gerçek Kişiler

Dar mükellef gerçek kişilere yapılan kar payı ödemelerin tevkifat yoluyla vergilendirilmesi tam mükellef gerçek kişiler için yapılan açıklamalar çerçevesinde yürütülmektedir. Dar mükellef gerçek kişilerin tevkifat yoluyla vergilendirilmiş menkul sermaye iradlarının Türkiye'de beyan edilmesine gerek bulunmamaktadır. (GVK. Md 86/2). Vergisi tevkif suretiyle alınmamış menkul sermaye iratlarının ise münferit beyanname ile 15 gün içinde vergi dairesine bildirilmesi gerekmektedir. (GVK. Md.101/5)

30.3.2. Kurumlar

Tam Mükellef Kurumlar ile Hisse Senetleri Türkiye'deki Bir İşyeri veya Daimi Temsilcisi vasıtasıyla Elinde Bulunduran Dar Mükellef Kurumlar

Adı geçen kurumlara, diğer bir tam mükellef tarafından yapılan kâr payı ödemeleri tevkifata tabi değildir. (KVK. Md.15/2 ve Md.30/3). Bu kurumları, diğer tam mükellef kurumdan aldıkları kâr payları, iştirak kazancı olarak kurumlar vergisinden istisnadır. (KVK. Md.5/1-a-1). Ancak iştirak kazancı istisnası yatırım fon ve ortakları dahil olmak üzere yatırım fon ve ortaklarından alınan kâr paylarının kurum kazancına dahil edilerek kurumlar vergisine tabi tutulması gerekmektedir. Kurumlar vergisi matrahına dahil edilen bu kâr payları için dağıtımı yapan yatırım fon ve ortaklığı bünyesinde ödenmiş olan vergi, alınan kâr payına isabet ettiği tutarda, yıllık beyannameye hesaplanan kurumlar vergisinden mahsup edilebilir. (KVK. Md.34/2). Mahsup edilecek bu vergi, yatırım fon ortaklığından alınan net kâr payının geçerli kesinti oranı kullanılarak brütleştirilmesi suretiyle hesaplanmalıdır.


YATIRIM FİNANSMAN
MENKUL DEĞERLER A.Ş.


İZMİR DEMİR ÇELİK
SANAYİ A.Ş.

Diğer Dar Mükellef Kurumlar

Hisse senetlerini Türkiye’de bir işyeri veya daimi temsilcisi vasıtasıyla olmaksızın elinde bulunduran dar mükellef kurumlara yapılan kâr payı ödemeleri, tam mükellef gerçek kişilere ödenen kâr paylarına ilişkin yapılan açıklamalar çerçevesinden tevkifat uygulamasına konu olacaktır. Menkul sermaye iratları üzerinden tevkifat suretiyle alınmış vergiler, dar mükellef kurumlar açısından nihai vergi olup (KVK. Md.30/9) vergisi tevkifat yoluyla alınmamış menkul sermaye iratlarının beyan yoluyla vergilendirilmesi gerekmektedir.

Vergi tevkifatının ihraççı tarafından kesilmesi sorumluluğuna ilişkin açıklama:

Vergi mevzuatı uyarınca 01 Ocak 2006-31 Aralık 2020 döneminde ise hisse senetlerinin elden çıkarılması karşılığında elde edilen kazançlar için tevkifat bankalar, aracı kurumlar veya saklamacı kuruluşlarca pay kâr payları için tevkifat ise Ortaklıkça kesilecektir.

31. İHRAÇÇI VEYA HALKA ARZ EDEN TARAFINDAN VERİLEN İZİN HAKKINDA BİLGİ

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

31.2. İzahnamenin kullanımına izin verilen süre hakkında bilgi: Yoktur.

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

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

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

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

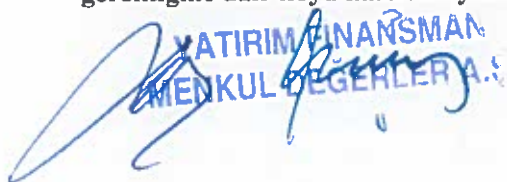
32A İZAHNAME KULLANIM İZNİNİN BELİRLENEN BİR VEYA DAHA FAZLA YETKİLİ KURULUŞA VERİLMESİ DURUMUNDA VERİLECEK İLAVE BİLGİLER

32A.1 İzahname kullanım izni verilen yetkili kuruluşların listesi ve kimlik bilgileri (ticaret unvanları ve adresleri): Yoktur.

32A.2 İzahname, arz programı izahnamesi veya arz programı sirküleri onay tarihi itibarıyla yetkili kuruluşlara dair belli olmayan yeni bilgilerin kamuya nasıl duyurulacağı ve ilgili bilgiye nereden ulaşılacağı hakkında açıklama: Yoktur.

32B İZAHNAME KULLANIM İZNİNİN TÜM YETKİLİ KURULUŞA VERİLMESİ DURUMUNDA VERİLECEK İLAVE BİLGİLER

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


YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.


ÖZMİR DEMİR ÇELİK
SANAYİ A.Ş.

33. İNCELEMeye AÇIK BELGELER

Aşağıdaki belgeler ihraççının merkezi ve başvuru yerleri ile ihraççının internet sitesi (www.izdemir.com.tr) ile Kamuyu Aydınlatma Platformunda (KAP) (www.kap.org.tr) tasarruf sahiplerinin incelemesine açık tutulmaktadır:

- 1) İzahnamede yer alan bilgilerin dayanağını oluşturan her türlü rapor ya da belge ile değerlendirme ve görüşler (uzman faaliyet ve bağımsız denetim raporları ile yetkili kuruluşlarca hazırlanan raporlar, esas sözleşme, vb.)
- 2) İhraççının izahnamede yer alması gereken 2017, 2018, 2019 yıllarına ve 2020 yılı 6 aylık döneme ait finansal tabloları

34. EKLER

- 1- Bağımsız Denetimi Yapan Firmaların Sorumluluk Beyanları
- 2- Gayrimenkul Değerleme Yapan Firmaların Sorumluluk Beyanları



YATIRIM FİNANSMAN
MENKUL DEĞERLER A.Ş.



İZMİR DEMİR ÇELİK
SANAYİ A.Ş.