



İZMİR DEMİR ÇELİK
SANAYİ A.Ş.

İZMİR DEMİR ÇELİK SANAYİ A.Ş.

SERMAYE ARTIRIMINDAN ELDE EDİLECEK FONUN
HANGİ AMAÇLARLA
KULLANILACAĞINA İLİŞKİN

YÖNETİM KURULU RAPORU



A. RAPORUN AMACI

Bu Rapor, Sermaye Piyasası Kurulu'nun 22.06.2013 tarihli ve 28685 no.lu Resmi Gazete'de yayınlanan (VII-128.1) "Pay Tebliği" 'nin "Bedelli sermaye artırımından elde edilen fonların kullanımına ilişkin yapılacak açıklamalar" başlıklı 33.maddesinde; "Payları Borsa'da işlem gören ortaklıklar tarafından yapılacak nakit sermaye artırımlarında, sermaye artırımından elde edilecek fonun hangi amaçla kullanılacağına ilişkin olarak bir rapor hazırlanması, bu raporun yönetim kurulunca karara bağlanarak izahnamenin onayı amacıyla Sermaye Piyasası Kurulu'na yapılacak başvuru sırasında gönderilmesi ve izahnamenin ilan edildiği şekilde kamuya açıklanması zorunludur." hükmü gereğince hazırlanmıştır.

Öte yandan, söz konusu 33. maddenin devamında, sermaye artırımından elde edilen fonların raporda ve izahnamede belirtilen esaslara uygun bir şekilde kullanılıp kullanılmadığına ilişkin olarak, sermaye artırımının tamamlanmasından itibaren kamuya açıklanan ve yapılan sermaye artırımının sonuçlarını içeren ilk iki finansal tablolarının ilanını takip eden on iş günü içinde bir rapor hazırlanması ve hazırlanacak raporun ortaklığın internet sitesinde ve KAP'ta yayımlanmasının zorunlu olduğu belirtilerek bu yükümlülüğün ortaklık bünyesindeki denetimden sorumlu komite tarafından yerine getirileceği ifade edilmiştir.

B. SERMAYE ARTIRIMININ GEREKÇESİ

Şirketimiz 1975 yılında İzmir'de kurulmuş olup hisseleri ilk olarak 1986 yılında Borsa İstanbul'da işlem görmeye başlamıştır. 45 yıllık faaliyet süresi boyunca yapılan yatırım ve modernizasyonlarla bugün çelikhane üretim kapasitesi yıllık 1 milyon 400 bin tona, çubuk haddehane üretim kapasitesi 900 bin tona çıkarılmış, 2013 yılında 400 bin ton kapasiteli orta profil haddehanesi de işletmeye alınmıştır. Ülkemizin önde gelen demir çelik üreticilerinden birisi olan şirketimiz üretim tesisleri, yardımcı tesisler ve bağlı ortaklıkları enerji santrali ve liman işletmesiyle birlikte İzmir Aliaga ağır sanayi bölgesinde yaklaşık 545 bin metrekare alanda faaliyetini sürdürmektedir. Şirketimiz, üretiminin ortalama % 25'ini ihraç etmektedir.

Demir çelik sektörü, hammadde tedarikini büyük ölçüde ithalatla karşılamaktadır. Gerek global çapta yaşanan finansal dalgalanmalar gerekse son yıllarda döviz kurlarının beklenenin üzerinde artış göstermesi nakit akışımızı olumsuz etkilemiş, yurtdışı pazarlarda korumacılık önlemleri, tarife ve kotalar ihracat payımızın artırılmasını zorlaştırmıştır.

Özellikle 2018 ve sonrası yaşanan kur artışı nedeniyle borç ödemeleri şirketimizin konsolide finansal yapısını zorlamıştır.

Sonuç olarak, yaklaşık son üç yılda ABD dolar kurunda cereyan eden beklenmedik büyüklükteki artışlar bilançomuzu olumsuz etkilemiş, ilave işletme sermayesi finansmanı ihtiyacı ortaya çıkmıştır.



**İZMİR DEMİR ÇELİK
SANAYİ A.Ş.**

Şirketimizin son üç yıldaki konsolide finansman gelir ve gideri aşağıdaki gibidir.

Finansman gelirleri

	2017 yılı	2018 yılı	2019 yılı	2020 ilk 9 ay
Faiz geliri	7.375.017	11.889.140	12.229.359	12.205.663
Kur farkı gelirleri	11.698.557	11.428.690	11.356.019	18.025.241
Akreditif prim gelirleri	-	22.682	-	-
	19.073.574	23.340.512	23.585.378	30.230.904

Finansman giderleri

	2017 yılı	2018 yılı	2019 yılı	2020 ilk 9 ay
Faiz giderleri	82.345.716	154.526.116	238.160.291	148.878.321
Kur farkı giderleri	69.106.104	371.467.268	155.379.432	789.075.390
Banka masraf ve komisyonları	5.001.463	12.647.398	28.977.685	23.424.242
	156.453.283	538.640.782	422.517.408	961.377.953

Kur artışı ve finansal borç dolayısıyla net işletme sermayesi negatife dönmüştür.

Net işletme sermayesi

	2017 yılı	2018 yılı	2019 yılı	2020 ilk 9 ay
Dönen varlıklar	1.059.142.373	1.325.396.112	1.416.034.897	1.414.140.608
Kısa vadeli yükümlülükler	1.608.725.156	2.267.584.721	3.004.640.062	3.385.060.264
Net işletme sermayesi	-549.582.783	-942.188.609	-1.588.605.165	-1.970.919.656

Aşağıda yer alan tablodan da görüleceği üzere; finansman gideri öncesinde esas faaliyetlerden kar sağlanıyorken, yüksek finansman gideri, özellikle kur artışı esas faaliyet karını yok etmektedir. Artması muhtemel görünen finansman giderlerine önümüzdeki yıllarda tekrar katlanmamak için mevcut kredilerin bir kısmının kapatılması elzem hale gelmiştir.

	2017 yılı	2018 yılı	2019 yılı	2020 ilk 9 ay
Esas faaliyet karı	119.177.707	784.355	-158.390.095	192.178.017



**İZMİR DEMİR ÇELİK
SANAYİ A.Ş.**

Yönetim kurulu yaptığı değerlendirmede, yeni bir aksiyon planının uygulamaya geçirilmesi gerektiğine karar vermiştir.

Yapılan değerlendirme sonucunda;

- Şirketimizde önemli bir finansman yükü teşkil eden kredilerden önemli bir bölümünün kapatılması,
- Daha önce, “KAP” ta 22/06/2020 tarihinde duyurusunu yaptığımız çelikhane kapasitesinin artırımına yönelik çalışmaların hızlandırılarak tamamlanması,
- Çelikhane kapasitesinin iki katına çıkarılmasına ilişkin planlanan yatırıma kaynak sağlanması,

kararı alınmıştır.

Çelikhane üretim kapasitemiz yıllık 1 milyon 400 bin tondur. Yıllık kütük ihtiyacımız 1 milyon 650 bin tondur. Planlanan çelikhane yatırımıyla kütük üretim kapasitemiz % 100 artırılarak 2 milyon 800 bin tona çıkacaktır. Bu şekilde kütük ihtiyacımız giderilecek, kalan kütük miktarı yarı mamül olarak satılacaktır. Yatırım sonucunda, birim üretim maliyeti düşecek olup rekabet gücümüz ve karlılığımız artacaktır.

Planlanan çelikhane yatırımı için gerekli tutarın 175.000.000 TL'lik kısmı sermaye artışıyla elde edilecek nakit fondan karşılanacaktır.

Kredilerin önemli bir bölümünün kapatılmasıyla ciddi tutarda kur ve faiz yükünden tasarruf edilecek, kur artışının negatif etkisi azalacak, hammadde ithalatlarının önemli bir bölümü peşin olarak yapılabilecek, peşin yapıldığı için ilave finansman maliyetlerine katlanılmamış olunacaktır. Esas faaliyetten elde edilen nakit akışları işletme finansmanı ihtiyacını karşılayarak, şirketimizin finansal yapısı iyileşme gösterecektir.

C. FONUN KULLANIM YERLERİ

28/10/2020 tarihinde alınan karar ile; Şirketin 1.500.000.000 TL kayıtlı sermaye tavanı içerisinde 37.500.000.000 adet paya bölünmüş her biri 1 kuruş değerli 375.000.000 TL olan çıkarılmış sermayesinin, tamamı nakden (bedelli) karşılanması suretiyle %300 oranında 1.125.000.000 TL artırılarak 1.500.000.000 TL'ye çıkarılmasına, karar verilmiştir.

Rüçhan hakkı kısıtlaması bulunmadığından ihraç edilmesi planlanan 112.500.000.000 adet pay için tüm rüçhan haklarının 1 lot üzerinden 1 TL'den kullanıldığı ve 1.125.000.000 TL brüt ihraç geliri elde edileceği varsayımına göre hazırlanmıştır.

Şirketin 30.09.2020 tarihi itibarıyla konsolide finansal borçları toplamı 3.750.922.833 TL olup, bu miktarın 2.587.408.852 TL'lik kısmı İzmir İzmir Demir Çelik Sanayi A.Ş.'nin borçlarıdır. Dağılımı aşağıdaki gibidir.



**İZMİR DEMİR ÇELİK
SANAYİ A.Ş.**

	USD	TL Karşılığı (*)
Kısa vadeli TL cinsi krediler	-	271.768.676
Uzun vadeli TL cinsi krediler	-	102.333.333
Kısa vadeli USD cinsi krediler	96.579.331	754.091.417
Uzun vadeli USD cinsi krediler	43.845.578	342.346.274
İthalat akreditif borçları	142.781.795	1.114.840.259
Kullanım hakkı borçları		2.028.892
FİNANSAL BORÇLAR TOPLAMI		2.587.408.852

(*) 30.09.2020 tarihi için geçerli TCMB döviz alış kuru olan 7,8080 TL üzerinden çevrilmiştir.

Şirketimizin % 58,13 oran ile ana pay sahiplerinden Şahin - Koç Çelik Sanayi A.Ş. tarafından 04.01.2020 tarihinde, planlanan bedelli sermaye artırımının gerçekleşmesi halinde ortaya çıkacak nakit sermaye koyma borcundan mahsup edilmek üzere 435.419.600 TL, Şirketimize sermaye avansı olarak transfer edilmiştir. Söz konusu tutardan 11.01.2021 tarihinde 96.776.999 TL tutarlık kadar kısmı, 21.01.2021 tarihinde 76.419.506 TL tutarlık kadar kısmı ile 04.02.2021 tarihinde 51.103.021 TL olmak üzere toplam 224.299.526 TL tutarlık kadar kısım yukarıda yer alan finansal borçların ödenmesinde kullanılmıştır.

Sermaye artırımını nedeniyle katlanılacak tahmini maliyetler(*);

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*	50.000
Toplam Maliyet	3.242.188

(*) Fon girişi gerçekleşmeden önce yapılan masraflar şirketin nakit akışından karşılanacak olup, fon girişi tamamlandıktan sonra mahsup edilecektir.



**İZMİR DEMİR ÇELİK
SANAYİ A.Ş.**

Sermaye artırımından elde edilmesi planlanan brüt nakit 1.125.000.000 TL'dir. Sermaye artırımının tamamlanmasına müteakip, tahmini 3.242.188 TL olan masraflardan sonra elde edilecek net 1.121.757.812 TL fonun aşağıdaki şekilde kullanılması planlanmaktadır.

Kredilerden hangilerinin kapatılacağına şirkete en yüksek faydayı sağlayacak şekilde Yönetim Kurulu tarafından karar verilecektir.

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

Halil ŞAHİN

Başkan

Nuri ŞAHİN

Başkan Yardımcısı

Ahmet BAŞTUĞ

Üye

Mahmut Nedim KOÇ

Üye

Hakkı Civan POYRAZOĞLU

Bağımsız Üye

Halis MÜLAYİM

Bağımsız Üye