



YÜKSELEN ÇELİK A.Ş.

**Halka Arz Fiyatının Belirlenmesinde Esas Alınan
Varsayımlara İlişkin Denetimden Sorumlu Komite
Tarafından Hazırlanan Gerçekleşme ve
Değerlendirme Raporu**

Sermaye Piyasası Kurulu'nun

VII-128.1 Sayılı Pay Tebliği'nin

29. Maddesi Uyarınca Hazırlanmıştır

09.08.2021

YÜKSELEN ÇELİK ANONİM ŞİRKETİ YÖNETİM KURULU'NA
Halka Arz Fiyatının Belirlenmesinde Esas Alınan Varsayımlara İlişkin Denetimden Sorumlu
Komite Tarafından Hazırlanan Gerçekleşme ve Değerlendirme Raporu

Rapor Konusu ve Gerekçe: Yükselen Çelik A.Ş.'nin ("Yükselen Çelik" veya "Şirket") halka arz fiyatının belirlenmesinde esas alınan varsayımların gerçekleşip gerçekleşmediğine ilişkin değerlendirmeler içeren işbu rapor, Sermaye Piyasası Kurulu'nun VII-128.1 Sayılı Pay Tebliği'nin 29. Maddesi gereğince Yükselen Çelik A.Ş. bünyesindeki Denetimden Sorumlu Komite tarafından hazırlanmıştır.

Açıklamalar: Sermaye Piyasası Kurulu'nun VII-128.1 Sayılı Pay Tebliği'nin 29. Maddesi 5. Fıkrası uyarınca; payları ilk defa halka arz edilen ortaklığın, paylarının borsada işlem görmeye başlamasından sonraki iki yıl boyunca finansal tablolarının kamuya açıklanmasını müteakip on iş günü içerisinde, halka arz fiyatının belirlenmesinde esas alınan varsayımların gerçekleşip gerçekleşmediği, gerçekleşmediyse nedeni hakkında değerlendirmeleri içeren bir rapor hazırlaması ve söz konusu raporun ortaklığın internet sitesinde ve KAP'ta yayımlanması zorunludur. Bu yükümlülük, ortaklık bünyesindeki Denetimden Sorumlu Komite tarafından yerine getirilir. Denetimden Sorumlu Komite kurma zorunluluğu bulunmayan ortaklıklar için bu yükümlülük yönetim kurulu tarafından yerine getirilir.

Şirketin paylarının halka arzına aracılık eden Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ("Gedik Yatırım") tarafından 25.10.2019 tarihinde Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda yayınlanan fiyat tespit raporunda Şirket değeri ile halka arz fiyatı aşağıdaki şekilde tespit edilmiştir.

Tablo 1: Değerleme Sonucu

Değerleme Yöntemi	Ağırlık	Özsermaye Değeri	Pay Başına Değer
İndirgenmiş Nakit Akımları (İNA)	%50	248.101.082	8,13
Çarpanlar	%50	213.594.465	7,00
Sonuç		230.847.774	7,57
Halka Arz Değerleme Sonucu (TL)			
Halka Arz Öncesi Sermaye Değeri			230.847.774
Halka Arz İskontosu			%28,65
Halka Arz İskontolu Sermaye Değeri			164.700.000
Halka Arz Öncesi Ödenmiş Sermaye			30.500.000
Halka Arz Pay Başına Değer			5,40
Halka Arz Pay Başına Denkleştirilmiş Değer(*)			1,87

(*) 2020-2021 yıllarında gerçekleşen bedelsiz sermaye artırımları sonrasında oluşan düzeltilmiş pay değeridir.

İNA Analizine İlişkin Varsayımlar ve Değerlendirmeler: İNA metodunda 10 yıllık gelir tablosu ve bilanço kalemleri, Şirketin beklentileri ile geçmiş veriler ışığında analiz edilerek 2019 – 2028 yılları için projekte edilmiştir.

Tablo 2: Tahmin ve Gerçekleşme Verileri

	2021 Yılsonu Tahmin	6A 2021 Tahmin	6A 2021 Gerçekleşen	Gerçekleşme Oranı
Ciro	282.732.554	141.366.277,0	239.733.700,0	%169,6
Brüt Kar	77.279.147	38.639.573,5	53.744.646,0	%139,1
Net Kar	-	-	31.710.925,0	-
FAVÖK	63.406.586	31.703.293,0	46.229.472,0	%145,8

Fiyat tespit raporunda yer verilen yıllık tahminlerin, mevsimsellik göz ardı edilerek 1/2'si alınıp 2021 yılı altı aylık tahmini verilere ulaşılmıştır. Buna göre 2021/1. Yarıyıl cirosu, 2021 yılı altı aylık tahmin edilen cironun üzerinde ve %169,6 oranında gerçekleşmiştir. 2021 yılı altı aylık dönemde, 53.744.646,0 TL brüt kar elde edilerek %139,1 oranında, tahmin edilen brüt kar tutarının üzerinde gerçekleşmiştir. 2021/1. Yarıyıl FAVÖK tutarı 46.229.472,0 TL olup, 2021 yılı altı aylık dönemde tahmin edilen FAVÖK tutarının üzerinde ve %145,8 oranında gerçekleşmiştir.

Sonuç olarak, Şirketin 2021 Yılı 6 Aylık Ara Hesap Döneminde fiyat tespit raporunda belirtilen finansal hedeflerini gerçekleştirerek hedeflenenin üzerinde bir performans elde ettiği tespit edilmiştir.

Saygılarımızla,

Denetimden Sorumlu Komite Başkanı
Hayrullah Doğan

Denetimden Sorumlu Komite Üyesi
Hacı Demir