

25/AA-532

05/6/2014

Tuğçelik Alüminyum ve Metal Mamülleri Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi
İhraççı Bilgi Dokümanı

Bu ihraççı bilgi dokümanı Sermaye Piyasası Kurulunca 28.05.2014 tarihinde onaylanmıştır.

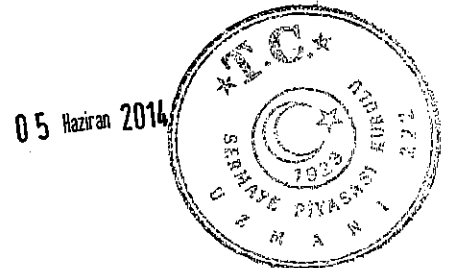
Bu ihraççı bilgi dokümanı, sermaye piyasası aracı notu ve özet ile birlikte geçerli bir izahname oluşturur. Bu nedenle, sermaye piyasası araçlarına ilişkin yatırım kararları ihraççı bilgi dokümanı, sermaye piyasası aracı notu ve özeti bir bütün olarak değerlendirilmesi sonucu verilmelidir.

İhraççı bilgi dokümanının ilanından söz konusu doküman kapsamında halka arz işlemini gerçekleştirmek için Sermaye Piyasası Kuruluna onaylanmak amacıyla sermaye piyasası aracı notu sunuluncaya kadar geçen süre boyunca bu ihraççı bilgi dokümanının güncellenmesi gerekmez.

İhraççı bilgi dokümanının onaylanması, ihraççı bilgi dokümanında yer alan bilgilerin doğru olduğunun Kurulca tekeffülü anlamına gelmeyeceği gibi, ihraç edilecek sermaye piyasası araçlarına ilişkin bir tavsiye olarak da kabul edilemez.

Bu ihraççı bilgi dokümanı ile birlikte incelenmesi gereken sermaye piyasası aracı notu ve özet, ortaklığımızın ve halka arzda satışa aracılık edecek A1 Capital Menkul Değerler A.Ş.'nin www.tugcelik.com.tr ve www.a1capital.com.tr adresli internet siteleri ile Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP)'nda (kap.gov.tr) yayımlanmıştır. Ayrıca başvuru yerlerinde incelemeye açık tutulmaktadır.

Sermaye Piyasası Kanunu (SPKn)'nın 10'uncu maddesi uyarınca, izahnameyi oluşturan belgeler ve bu belgelerin 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. 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.



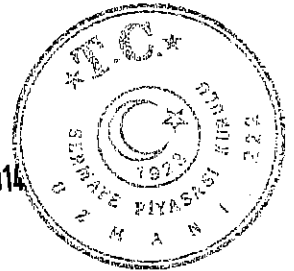
TUĞÇELİK
ALÜMİNYUM VE METAL MAMÜLLERİ
ANONİM ŞİRKETİ
Emek Mah. Nispetiye No: 282 Sancaktepe/İSTANBUL
Sultanbeyli T. D: 3600388439

A1 CAPITAL MENKUL
DEĞERLER A.Ş.
Beyli Çi. Plaza Meydanı Sk.
No: 1 Kat: 7 D: 5-6 Maslak/İSTANBUL
Maslak T. D: 33390003521 Tic. Sic. No: 270189
www.a1capital.com.tr
Mersis No: 784 922 654 8443150

GELECEĞE YÖNELİK AÇIKLAMALAR

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

05 Haziran 2014



TUGCELİK
ALÜMİNYUM VE METAL MAMÜLLERİ
SAN. VE TİC. A.Ş.

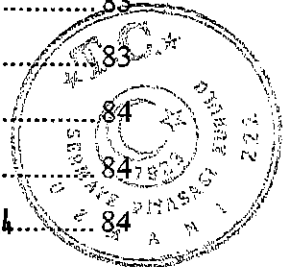
Emek Mah. Nispetiye No: 282 Sancaktepe/İSTANBUL
Sultanbeyli V.D. 8600388439

**A1 CAPITAL MENKUL
DEĞERLER A.Ş.**
Beybiğazı Plaza Meydan Sk.
No: 2 Kat: 2 D.5-6 Maslak-34398 İSTANBUL
Maslak Y. No: 34398-3552 Tic. Sic. No: 270189
www.a1capital.com.tr
Mersis No: 784 9225003843150

İÇİNDEKİLER

KISALTMA VE TANIMLAR.....	4
1. İHRAÇÇI BİLGİ DOKÜMANININ SORUMLULUĞUNU YÜKLENE KİŞİLER.....	5
2. BAĞIMSIZ DENETÇİLER.....	6
3. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER.....	6
4. RİSK FAKTÖRLERİ.....	8
5. İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER.....	15
6. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER.....	21
7. GRUP HAKKINDA BİLGİLER	37
8. MADDİ DURAN VARLIKLAR HAKKINDA BİLGİLER	39
9. FAALİYETLERE VE FİNANSAL DURUMA İLİŞKİN DEĞERLENDİRMELER	44
10. İHRAÇÇININ FON KAYNAKLARI.....	49
11. ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME, PATENT VE LİSANSLAR.....	54
12. EĞİLİM BİLGİLERİ	55
13. KÂR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ.....	58
14. İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER.....	58
15. ÜCRET VE BENZERİ MENFAATLER.....	63
16. YÖNETİM KURULU UYGULAMALARI	64
17. PERSONEL HAKKINDA BİLGİLER.....	67
18. ANA PAY SAHİPLERİ.....	68
19. İLİŞKİLİ TARAFLAR VE İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER HAKKINDA BİLGİLER	69
20. İHRAÇÇININ FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER.....	72
21. DİĞER BİLGİLER	78
22. ÖNEMLİ SÖZLEŞMELER	83
23. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER:.....	83
24. İŞTİRAKLER HAKKINDA BİLGİLER.....	84
25. İNCELEMeye AÇIK BELGELER	84
26. EKLER	84

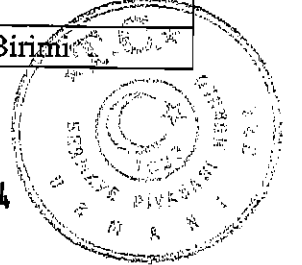
05 Haziran 2014



KISALTMA VE TANIMLAR

Kısaltmalar	Tanım
A1 Capital	A1 Capital Menkul Değerler A.Ş.
AB	Avrupa Birliği
ABD	Amerika Birleşik Devletleri
Alternatif Finansal Kiralama, Alternatif Leasing	Alternatif Finansal Kiralama A.Ş.
Arçelik	Arçelik A.Ş.
A.Ş.	Anonim Şirket
AVRO, €	Avrupa Birliği Ülkeleri Ortak Para Birimi
BDT	Bağımsız Devletler Topluluğu
BİAŞ, Borsa, BİST	Borsa İstanbul Anonim Şirketi
Eurasia Shipping	Eurasia Shipping Ltd
Eurasia North Shipping	Eurasia North Shipping Ltd
Halk Finansal Kiralama, Halk Leasing	Halk Finansal Kiralama A.Ş.
ITC	Uluslararası Ticaret Merkezi
KAP	Kamuyu Aydınlatma Platformu
MKK	Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.
SGK	Sosyal Güvenlik Kurumu
OSB	Organize Sanayi Bölgesi
SPK, Kurul	Sermaye Piyasası Kurulu
SPKn	6362 Sayılı Sermaye Piyasası Kanunu
Şirket, İhraççı, Ortaklık, Tuğçelik	Tuğçelik Alüminyum ve Metal Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi
Takasbank	İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.
TALSAD	Türkiye Alüminyum Sanayicileri Derneği
TCK	Türkiye Cumhuriyeti Kanunları
TTK	Türk Ticaret Kanunu
TTSG	Türk Ticaret Sicili Gazetesi
TÜBİTAK	Türkiye Bilimsel Araştırma Kurumu
UFRS, UMS	Uluslararası Finansal Raporlama Standartları/Uluslararası Muhasebe Standartları
Unimarin	Unimarin Denizcilik Ltd. Şti
USD, \$	Amerika Birleşik Devletleri Para Birimi

05 Haziran 2014

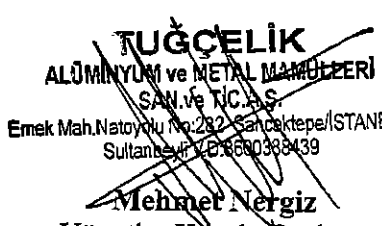


TUĞÇELİK
ALÜMİNYUM VE METAL MAMÜLLERİ
SAN. ve TİC. A.Ş.
Emek Mah. Nispetiye No: 232 Sancaktepe/İSTANBUL
Sicil No: 270139 Mersis No: 340300388439

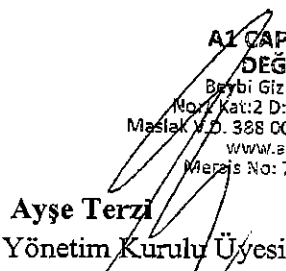
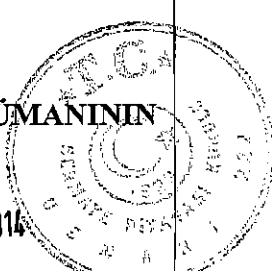
A1 CAPITAL MENKUL
DEĞERLER A.Ş.
Reyhanlı Plaza Kat: 5
No: 1 Kat: 5 Maslak/İSTANBUL
Maslak/İSTANBUL
Tic. Sic. No: 270139
www.a1capital.com.tr
Mersis No: 340300388439

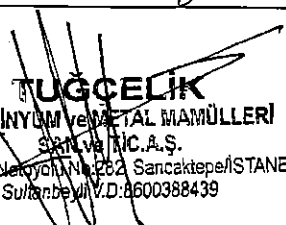
1. İHRAÇÇI BİLGİ DOKÜMANININ SORUMLULUĞUNU YÜKLEEN KİŞİLER

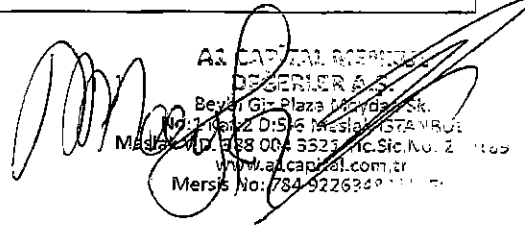
Kanuni yetki ve sorumluluklarımız dahilinde ve görevimiz çerçevesinde bu ihraççı bilgi dokümanı ve eklerinde yer alan sorumlu olduğumuz kısımlarda bulunan bilgilerin ve verilerin gerçeğe uygun olduğunu ve ihraççı bilgi dokümanında bu bilgilerin anlamını değiştirecek nitelikte bir eksiklik bulunmaması için her türlü makul özenin gösterilmiş olduğunu beyan ederiz.

İhraççı Tuğçelik Alüminyum ve Metal Mamülleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Sorumlu Olduğu Kısım:
 TUĞÇELİK ALÜMİNYUM ve METAL MAMÜLLERİ San. ve Tic. A.Ş. Emek Mah. Nispetiye No: 282 Sancaktepe/İSTANBUL Sultanbeyli Y.D: 8600388439 Mehmet Nergiz Yönetim Kurulu Başkanı 04.06.2014	İHRAÇÇI BİLGİ DOKÜMANININ TAMAMI

Halka Arz Eden	Sorumlu Olduğu Kısım:
 Mehmet Nergiz Yönetim Kurulu Başkanı 04.06.2014	İHRAÇÇI BİLGİ DOKÜMANININ TAMAMI

Halka Arza Aracılık Eden Yetkili Kuruluş A1 Capital Menkul Değerler A.Ş.	Sorumlu Olduğu Kısım:
 A1 CAPITAL MENKUL DEĞERLER A.Ş. Büyükdere Plaza Meydanı Sk. No: 2 Kat: 2 D: 5-6 Maslak/İSTANBUL Maslak Y.D. 388 004 3521 Tic.Sic.No: 270139 www.a1capital.com.tr Mersis No: 784 922634844150 Ayşe Terzi Yönetim Kurulu Üyesi 04.06.2014	İHRAÇÇI BİLGİ DOKÜMANININ TAMAMI 05 Haziran 2014 


TUĞÇELİK
ALÜMİNYUM ve METAL MAMÜLLERİ
San. ve Tic. A.Ş.
Emek Mah. Nispetiye No: 282 Sancaktepe/İSTANBUL
Sultanbeyli Y.D: 8600388439


A1 CAPITAL MENKUL
DEĞERLER A.Ş.
Büyükdere Plaza Meydanı Sk.
No: 2 Kat: 2 D: 5-6 Maslak/İSTANBUL
Maslak Y.D. 388 004 3521 Tic.Sic.No: 270139
www.a1capital.com.tr
Mersis No: 784 922634844150

2. BAĞIMSIZ DENETÇİLER

2.1. Bağımsız denetim kuruluşunun ticaret unvanı, adresi ve sorumlu ortak başdenetçinin adı soyadı:

Kavram Bağımsız Denetim ve YMM A.Ş. sermaye piyasasında bağımsız denetimle yetkili kuruluşlardan olup, ihraççı bilgi dokümanı içerisinde ve ekinde yer alan finansal bilgilerin kaynağı olan 31.12.2011, 31.12.2012, 31.12.2013 ve 31.03.2014 tarihli karşılaştırmalı finansal tablolar ve dipnotlara ilişkin bağımsız denetim raporlarından sorumludur.

Kavram Bağımsız Denetim ve YMM A.Ş.	
Sorumlu Ortak Baş Denetçi	Ö. Faik Yılmaz
Adres	Bayar Cad. Gülbahar Sokak PS Plaza No: 17 Ofis: 83-84 Kozyatağı-Kadıköy/İstanbul
Telefon	+90 (216) 380 6552
Fax	+90 (216) 380 6561
İnternet Adresi	http://www.kavramdenetim.com.tr/

2.2. Bağımsız denetim kuruluşlarının/sorumlu ortak başdenetçinin görevden alınması, görevden çekilmesi ya da değişmesine ilişkin bilgi:

İhraççının 31 Aralık 2010, 2011 ve 2012 yıllarına ait bağımsız denetim raporu AC Bağımsız Denetim A.Ş. tarafından hazırlanmaktaydı. UFRS yönetmeliğinde yapılan değişiklikten sonra 31.06.2013 tarihli finansal tabloların denetimi için Kavram Denetim A.Ş. ile anlaşılmıştır. Karşılaştırmalı hazırlanması gereken raporda, yönetmelik değişikliği nedeniyle finansal tablo kalemlerinde farklılıklar meydana gelmiştir. Bu nedenle, 31 Aralık 2011, 2012 ve 2013 yıllarına ait finansal tablolar yeni formata uygun bir şekilde Kavram Denetim A.Ş. tarafından yeniden denetlenmiş olup, AC Bağımsız Denetim A.Ş. tarafından hazırlanan raporlar yok hükmünde sayılmıştır.

3. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER

	Özel Bağımsız Denetimden Geçmiş			
	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2013	31.03.2014
Dönen Varlıklar	59.909.572	44.595.057	69.845.844	73.010.839
Nakit ve Nakit Benzerleri	4.053.468	693.572	737.283	1.802.498
Finansal Yatırımlar	-	-	-	4.414.124
Ticari Alacaklar	28.216.393	24.190.261	27.314.866	27.555.911
İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	28.216.393	24.190.261	27.314.866	27.555.911
Diğer Alacaklar	12.814	20.749	8.106.927	9.623.182
İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	-	7.935	8.094.113	9.610.568
İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	12.814	12.814	12.814	12.814
Stoklar	7.914.795	7.676.293	13.392.529	12.365.218
Peşin Ödenmiş Giderler	19.348.644	11.628.218	19.758.293	17.125.263
İlişkili Taraflardan Peşin Ödenmiş Giderler	-	1.604.340	1.920.870	1.970.820
İlişkili Olmayan Taraflardan Peşin Ödenmiş Giderler	19.348.644	10.023.878	17.837.423	15.154.443
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	325.888	255.869	429.206	-
Diğer Dönen Varlıklar	37.570	130.095	106.740	124.643
Duran Varlıklar	22.230.462	27.875.075	38.651.128	34.487.825

05 Haziran 2014

TUGCELİK
ALÜMİNYUM ve METAL HAMÜLLERİ
SAN. VE TİC. A.Ş.
Emek Mah. Natıyoğlu No: 582 Sancaktepe/İSTANBUL
Sultanbeyri / İD: 3600388439

AC BAĞIMSIZ DENETİM
DENETÇİLER A.Ş.
Bayar Cad. Gülbahar Sokak PS Plaza No: 17 Ofis: 83-84
Kozyatağı-Kadıköy-İSTANBUL
Telefon: +90 216 380 6552 T.C. Sicil No: 270189
www.acdenetim.com.tr
Mersis No: 784 92263484000150

Finansal Yatırımlar	-	-	4.269.386	-
Maddi Duran Varlıklar	21.049.120	26.442.648	32.584.486	32.616.583
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	219.937	374.581	207.096	165.225
Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	219.937	374.581	207.096	165.225
Peşin Ödenmiş Giderler	3.654	10.119	-	-
Ertelenmiş Vergi Varlığı	957.751	1.047.691	1.590.160	1.706.017
TOPLAM VARLIKLAR	82.140.034	72.470.132	108.496.972	107.498.664

Kısa Vadeli Yükümlülükler	49.817.559	41.809.735	59.083.670	58.569.665
Kısa Vadeli Borçlanmalar	42.576.392	36.426.021	50.894.074	52.805.247
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	1.130.078	-	1.977.573	926.235
Ticari Borçlar	4.744.751	4.177.621	3.205.156	2.486.789
İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	332.277	1.113.277	267.376	-
İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	4.412.474	3.064.344	2.937.780	2.486.789
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	72.598	89.839	82.304	107.863
Diğer Borçlar	822.926	390.040	250.403	89.941
İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	660.000	250.000	173.698	-
İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	162.926	140.040	76.705	89.941
Ertelenmiş Gelirler	126.454	317.644	1.932.165	1.988.016
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	344.360	408.570	741.995	165.574
Uzun Vadeli Yükümlülükler	8.528.231	5.744.538	23.491.861	22.473.381
Uzun Vadeli Borçlanmalar	8.108.807	5.029.727	14.690.315	14.147.480
Ticari Borçlar	251.999	392.886	-	-
İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	250.344	248.445	-	-
İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	1.655	144.441	-	-
Ertelenmiş Gelirler	-	-	8.484.937	8.013.552
Uzun Vadeli Karşılıklar	167.425	321.925	316.609	312.349
Çalışanlara Sağ. Fayd. İlişkin U. Vadeli Karşılıklar	167.425	321.925	316.609	312.349
ÖZKAYNAKLAR	23.794.244	24.915.859	25.921.441	26.455.618
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	23.794.244	24.915.859	25.921.441	26.455.618
Ödenmiş Sermaye	25.000.000	25.000.000	25.000.000	25.000.000
Kar Yada Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Zararlar	-8.993	-54.089	-54.639	17.669
Aktüeryal Kazanç/Kayıp Kıdem Tazminatı	-8.993	-54.089	-54.639	17.669
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	166.357	232.230	232.230	786.553
Geçmiş Yıllar Kar/Zararları	-144.348	-1.428.993	-262.282	189.527
Net Dönem Karı/Zararı	-1.218.772	1.166.711	1.006.132	461.869
TOPLAM KAYNAKLAR	82.140.034	72.470.132	108.496.972	107.498.664

30 Haziran 2014

	Özel Bağımsız Denetimden Geçmiş				
	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2013	31.03.2013	31.03.2014
KAR VEYA ZARAR KISMI					
Hasılat	67.376.671	63.007.780	53.743.509	13.925.993	14.467.107
Satışların Maliyeti (-)	-62.218.162	-57.711.981	-45.879.035	-12.704.478	-12.328.670
BRÜT KAR/ZARAR	5.158.509	5.295.799	7.864.474	1.221.515	2.138.437
Pazarlama Giderleri (-)	-	-	-272.743	-23.481	-65.762
Genel Yönetim Giderleri (-)	-1.995.145	-1.649.262	-2.082.013	-511.691	-268.141
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	7.542.642	1.149.768	8.213.945	953.717	1.303.094
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler(-)	-765.325	-2.645.115	-1.809.350	-365.048	-702.148
ESAS FAALİYET KARI/ZARARI	9.940.681	2.151.190	11.914.313	1.275.012	2.405.480

TUĞCELİK
ALÜMİNYUM VE METAL HAMMÜLLERİ
SANAYİ A.Ş.
Emek Mah. Natoyolu No: 222, Sancaktepe/İSTANBUL
Sicil No: 270189 / Mersis No: 340900388439

7

ALCAPITAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Beyoğlu Giz Plaza Meydanı Sk.
No: 1 Kat: 2 D: 5-6 Beşiktaş/İSTANBUL
Maslek Y.D. 368 004 4521 Tic. Sic. No: 270189
www.alcapital.com.tr
Mersis No: 784 9226342443150

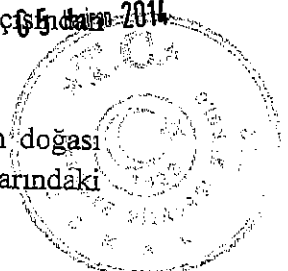
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	66.463	19.716	1.736.276	289	505.123
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler(-)	-	-	-293.712	0	0
FİNANSMAN GİDERİ/GELİRİ ÖNCESİ FAALİYET KARI/ZARARI	10.007.144	2.170.906	13.356.877	1.275.301	2.910.603
Finansman Gelirleri	1.133.855	3.930.513	2.394.696	560.089	483.733
Finansman Giderleri (-)	-12.649.108	-4.604.804	-14.545.778	-1.792.994	-2.900.827
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI/ZARARI	-1.508.109	1.496.615	1.205.795	42.396	493.509
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gideri/Geliri	289.337	-329.904	-199.663	-14.448	-31.640
Dönem Vergi Gideri	-344.360	-408.570	-741.995	-146.873	-165.574
Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri	633.697	78.666	542.332	132.425	133.934
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI/ZARARI	-1.218.772	1.166.711	1.006.132	27.948	461.869
DÖNEM KARI/ZARARI	-1.218.772	1.166.711	1.006.132	27.948	461.869
Sürdürülen Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç	-0,0488	0,0466	0,0402	0,0011	0,0185

Yatırımcı, yatırım kararını vermeden önce ihraççının finansal durum ve faaliyet sonuçlarına ilişkin ayrıntılı bilgilerin yer aldığı işbu ihraççı bilgi dokümanının 9 ve 20 no'lu bölümlerini de dikkate almalıdır.

4. RİSK FAKTÖRLERİ

4.1. İhraççıya ve faaliyetlerine ilişkin riskler:

- İhraççının alüminyum döküm yapan üretim bölümünün nitelikli iş gücüne dayanması, üretim giderlerinde elektrik ve doğalgaz kullanımının yüksek olması, İhraççının maliyetlerini doğrudan etkileyen unsurlardır. Bu alanlardaki maliyet artışları İhraççının faaliyetlerini olumsuz yönde etkileyebilmektedir.
- İhraççının satış yaptığı müşterilerinin ödeme güçlüğü içerisine girmesi, İhraççının nakit akımları üzerinde negatif etki doğurabilir.
- İhraççının 31.03.2014 tarihi itibarıyla 31.102.852 USD ve 197.352 Avro tutarında finansal borcu bulunmaktadır. İhraççının finansal alacak ve borçlarının tamamı döviz cinsinden gerçekleşmektedir. İhraççı, satışlarını yabancı para cinsinden gerçekleştiriyor olmasına rağmen, döviz kurlarındaki hızlı artış ve azalışlar İhraççının mali tablolarını olumsuz etkileyebilmektedir.
- İhraççının geleceğe ilişkin projeksiyonlarında başarılı olabilmesi, imzalanan ve imzalanacak olan sözleşmelere bağlıdır. Mevcut sözleşmelerin feshi İhraççı açısından 2014 bir risk oluşturmaktadır.
- İhraççı, faaliyet alanlarından biri olan yassı mamul ithalat ve satış işlerinin doğası gereği yüksek miktarda stok bulundurmaktadır. Stokta yer alan ürün fiyatlarındaki olası düşüşler, İhraççı açısından bir risk oluşturabilir.
- İhraççının büyüme ve karlılığını artırma planları, imzaladığı ve değerlemelerde kullandığı kontratların bire bir üretime dönüşmesi varsayımıyla projekte edilmiştir.



Her ne kadar teknik ve fiili olarak bu sözleşmelerin fesh edilme ihtimali olmasa bile, İhraççının mevcut müşterileri ile imzalanan sözleşmeler kapsamında yapılacak üretimlerin ve görüşme aşamasında bulunulan ve ürün geliştirme ve test faaliyetleri gerçekleştirilen ürünlere ilişkin olarak sözleşme imzalamayı planladığı işlerin gerçekleşmemesi veya imzalanan sözleşmelerin karşılıklı fesh edilmesi durumunda, İhraççının cirosu ve karlılığı etkilenebilir.

İhraççı ticari faaliyetlerinde dönemsel olarak yoğun ithalat yapmakta ve işletme sermayesi ihtiyacı nedeniyle borç yükü artmaktadır. Katılan finansman maliyetleri İhraççının karlılığını negatif etkileyebilir.

- 01.01.2013 tarihi itibarıyla İhraççı, alüminyum üretiminin büyük bölümünü sattığı Arçelik A.Ş. ("Arçelik") ile arasındaki iş yapım sözleşmesini fesh etmiştir. Bu kararla birlikte, strateji değişikliği yapan İhraççı, ihracat ağırlıklı olarak üretime başlamıştır. Arçelik'ten boşalan üretim miktarının doldurulması, İhraççının imzaladığı yeni sözleşmelerin üretime dönüşmesiyle doğrudan ilgilidir. Kısacası, İhraççının ürün gamı ve satış politikalarında yapacağı değişiklikler, İhraççının satış gelirleri ile karlılığını etkileyebilir.
- Tüketici talebinde görülebilecek daralma, demografik faktörler, oluşabilecek ekonomik belirsizlikler genel olarak İhraççının ürünlerine olan talebin azalması ve dolayısıyla İhraççının faaliyetlerini olumsuz etkileme riskini doğurabilir.
- İhraççı alım satımını yaptığı yassı mamul sac fiyatlarının anlık olarak belirlenmesinden dolayı söz konusu emtia temininde dikkatli davranmak zorundadır. Hem sac fiyatlarında hem de alüminyum girdi fiyatlarında İhraççının belirleyici bir rolü bulunmamaktadır. Her iki ürünün de fiyatları yabancı para cinsinden uluslararası piyasalarda anlık olarak belirlenmektedir. Döviz kurlarında meydana gelecek değişiklikler hammadde ve stok maliyetlerini etkileyebilir.
- İhraççının önemli tedarikçilerini kaybetmesi İhraççının operasyonlarını olumsuz etkileyebilir. İhraççı, hammadde ve yardımcı maddeleri çeşitli kaynaklardan ve yeterli miktarda tedarik edebilmektedir. Meydana gelebilecek bir ekonomik küçülme, tedarikçilerin finansal zorluklarla karşılaşması, ticari ve diğer borçlarını ödeyemez hale gelmesi ve ticari faaliyetlerini durdurması sonucu, İhraççının hammadde ve yardımcı madde tedarikinde risk oluşabilir.
- İhraççının rekabetçi konumunu koruması ve ileriye dönük beklentilerinin gerçekleşmesi büyük ölçüde üst düzey yönetiminin devamlılığına bağlıdır. Üst düzey yönetimindeki istikrar, İhraççının bilgi hakimiyeti bakımından sürdürülebilirliğini sağlamaktadır. Üst düzey yönetimde devamlılığın bozulması, yaşanacak istikrarsızlık ve yönetimin sürekli değişimi İhraççının pazar payının azalmasına, dolayısıyla da finansal durumunda olumsuz sonuçlara neden olabilir.

05 Haziran 2014

TUĞÇELİK
ALÜMİNYUM ve METAL MAMÜLLERİ
SAN. ve TİC. A.Ş.
Emek Mah. Nispetiye No:28/2 Sancaktepe/İSTANBUL
Sicil No: 270189

**A2 CAPITAL MENKUL
DEĞERLER A.Ş.**
Büyükdere Plaza Meydan Sk.
No:5 Kat:5 D:5-6 Maslak/İSTANBUL
Mersis No: 083 004 5521 Tic.Sic.No: 270189
www.a2capital.com.tr
Mersis No: 784 9226345443150

- Türkiye’de ya da global konjonktürde yaşanabilecek olağanüstü durumların İhraççının ticari alacaklarını ve/veya stoklarını hızla nakde çevirmesine imkan tanınamaması, İhraççının nakit sıkıntısı çekmesine ve faaliyetlerinin aksamasına yol açabilir.
- Uluslararası ticari konjonktürde olağanüstü koşullar yaşanması halinde, gerek talep eksikliği gerekse hammadde girdilerine uyum kapsamında, İhraççının kar marjlarında kısa vade için bile olsa risk oluşturabilir.
- İhraççının Sancaktepe’de bulunan alüminyum üretim tesisleri konumu itibariyle konut yerleşim alanında kalmaya başlamıştır. Bu durum ileride İhraççının üretim tesislerinin şehir dışına taşınması gerekliliğini doğurabilir. Bu da üretimde aksamalara ve kar kaybına neden olabilir.
- İhraççı imzaladığı yeni sözleşmeler için yeni makine ve ekipman yatırımı yapmak zorunda kalabilmektedir. İhraççı yeni ürünlerin üretimini yapabilmek için değişik özelliklerde yeni üretim ünitelerine ihtiyaç duyabilmektedir. Üretimde kullanılan ünite yatırımlarını İhraççı yapmak zorunda kaldığında ek finansman yükü doğurabilmektedir.
- İhraççı ticari faaliyetleri sonucunda çeşitli davalara muhatap olabilmektedir. Her ne kadar tutar olarak yüksek olmasa bile İhraççı bu tarz yargısal riskleri bulunmaktadır.

4.2. İhraççının içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler:

- İhraççının döküm iş kolunda neredeyse tamamen ihracat ağırlıklı olarak otomotiv yan sanayi üretimi yapması nedeniyle, Avrupa’da meydana gelen otomotiv üretim düşüşleri karlılığı etkileyebilir.
- Sektörün başta elektrik enerjisi olmak üzere, üretimde kullandığı doğalgaz gibi girdi maliyetlerinin yüksek olması sektör için risk oluşturabilmektedir.
- Sektörün tekel konumundaki tedarikçilere bağımlılığı risk oluşturabilir.
- Hem alüminyum hem de demir cevheri konusunda ülkenin yer altı kaynaklarının yetersiz olması sebebiyle sektöre yönelik hammaddelerin önemli bir bölümü ithalat yoluyla temin edilmektedir. Hammadde bakımından yurt dışına bağımlı olmak sektör için risk oluşturmaktadır.
- Sektörün ithalat yapma zorunluluğunun yanı sıra karlılığını ve gelişimini sürdürebilmesi için iç piyasaya bağımlı kalmak yerine ihracat yapma zorunluluğu da bulunmaktadır. Navlun maliyetlerinin yüksekliği ithalat ve ihracat faaliyetlerinde sektör için bir risk faktörü oluşturabilir.

05 Haziran 2014

TUGCELİK
ALÜMİNYUM VE METAL MAMÜLLERİ
SAYILAR A.Ş.
Emek Mah. Nispetiye No:282 Sancaktepe/İSTANBUL
Sultanbeyli Tel: 8800388439

A1 CAPITAL MENKUL
DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye Plaza Meydan Sk.7
No: 5 Kat: 5 O: 5-3 Maslak/İSTANBUL
Maslak Tel: 363 004 3521 Tlx: Sjc. No: 270189
www.a1capital.com.tr
Merkezi No: 784 9226348443150

- Deniz kıyısında bulunmayan tesisler için özellikle ağır tonajlı mamullerin lojistik maliyetlerinde artış olması sektör açısından bir risk oluşturmaktadır.
- İşçilik maliyetlerinin rakip ülkelere (Çin, Hindistan gibi) kıyasla yüksek olması ve nitelikli eleman bulmadaki zorluklar sektör için risk unsurudur.
- Üretimde kullanılan makina ve ekipmanların başta Avrupa Birliği ("AB") ülkeleri olmak üzere ithalat yoluyla karşılanması ve böylece döviz kurlarında meydana gelebilecek olası yükselişler yatırım maliyetlerini yükseltmekte ve sektör için bir risk oluşturmaktadır.
- Ülkedeki finansman maliyetlerinin yüksek olması, sermayenin yetersizliği sektörde risk artırıcı bir unsurdur.
- Gemi inşaat, otomotiv ve beyaz eşya yedek parça ile kalıp imalat sanayi gibi sektörlerin doğrudan etkileneceği krizler sektör için risk oluşturmaktadır.

4.3. Diğer riskler:

4.3.1. İhraç edilecek paylara ilişkin riskler:

4.3.1.1. İhraççının payları ilk kez halka açık bir piyasada işlem göreceğinden fiyat ve hacim dalgalanması yaşanabilir.

İhraççının payları daha önce bir piyasada işlem görmediği için payların ilk halka arzı sonrasında, ilk kez Borsa'da oluşacak ikincil piyasada fiyat ve işlem hacmi oldukça dalgalı bir seyir izleyebilir. Paylar Borsa'da işlem görmeye başladıktan sonra, paylara ilişkin likidite oluşmaması durumunda pay sahipleri istedikleri miktar, zaman ve fiyat üzerinden paylarını satamayabilirler.

Ayrıca BİST'teki genel düşüş trendi payın işlem piyasasını ve likiditesini olumsuz yönde etkileyebilir.

4.3.1.2. Halka arz sonuçlandıktan sonra, İhraççının ana pay sahipleri Ortaklık sermayesinin önemli bir bölümüne sahip olmaya devam edecektir ve bu pay sahiplerinin menfaatleri diğer pay sahiplerinin menfaatleri ile çatışabilir.

Halka arzın tamamlanmasını takiben, halka arz öncesinde en fazla paya sahip olan mevcut gerçek kişi pay sahipleri, Ortaklık sermayesinin çoğunluğunu kontrol etmeye devam edeceklerdir. Mevcut pay sahipleri ayrıca Ortaklığın yönetim kurulunu belirlemede imtiyazlı paylara ve oy hakkı imtiyazlarına da sahiptir. Bu nedenle yönetim kurulu üyelerinin çoğunluğunu seçebilecek, temettü dağıtımı ve yeni pay çıkarılması gibi pay sahiplerinin onayını gerektiren işlemleri kontrol edebileceklerdir.

05 Haziran 2014

Ana ortakların çıkarlarının azınlık pay sahiplerinin çıkarları ile çelişmesi durumunda verecekleri kararlar azınlık pay sahiplerini olumsuz şekilde etkileyebilir.

TUGCELİK
ALÜMİNYUM ve METAL MAMÜLLERİ
SAN. VE Tİ.C.A.Ş.
Emek Mah. Nispetiye No:282, Sancaktepe/İSTANBUL
Sulhanbeyi V.D. 8000388439

A1 CAPITAL MENKUL
DEĞERLER A.Ş.
Beşiktaş - Plaza Meydan Sk.
No:10 Kat: D:5-6 Maslak/İSTANBUL
Meslek V.D. 338 00 3521 Tic.Sic.No: 270189
www.a1capital.com.tr
Mersis No: 784 9226348443150

4.3.1.3. İhraççı, ana sözleşmesi ve sermaye piyasası mevzuatı çerçevesinde gelecekte pay sahiplerine temettü ödemeyebilir.

6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'na göre halka açık anonim ortaklıklar, karlarını genel kurulları tarafından belirlenecek kar dağıtım politikaları çerçevesinde ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak dağıtırlar. Bu çerçevede İhraççının gelecekte yatırımcılara kar payı dağıtacağına ilişkin bir garanti bulunmamaktadır.

Ortaklığın kar payı dağıtımını gerçekleştirebilmesi için öncelikle ilgili yılı kar ile tamamlaması gerekirken, Yönetim Kurulu'nun bu kararın dağıtım yönünde karar alarak Genel Kurul'a teklif etmesi gerekmektedir. Bu bağlamda, kar elde edilse dahi kar dağıtım kararı alınmayabilecektir. Zarar edilen yıllarda ise İhraççının dağıtılabılır başka bir kaynağı bulunmaması durumunda kar payı dağıtması zaten mümkün olmayacaktır.

4.3.1.4. İhraççı ve hissedarlar tarafından ileride yapılacak pay satışları pay fiyatı üzerinde olumsuz etkiye sebep olabilir.

İhraççı ve İhraççının hissedarları payların işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 1 (bir) yıl süreyle herhangi bir bedelli sermaye artırımını yapılmamasına ve dolaşımdaki pay miktarının artırılmamasına, bu süre boyunca yeni bir satış veya halka arz yapılmamasına ilişkin garanti vermişlerdir. Bu süreç sona erince Şirket bedelli ve/veya bedelsiz sermaye artırımına gidebilecek ve mevcut ortakların da pay satışları meydana gelebilecektir. Söz konusu işlem pay fiyatı üzerinde olumsuz bir etki yaratabilir.

4.3.1.5. Fiyat tespit raporunda belirtilen varsayımların gerçekleştirilmemesi, İhraççının paylarının fiyatını olumsuz etkileyebilir.

İhraççının ihraççı bilgi dokümanında belirtilen alüminyum üretimine ilişkin satış sözleşmelerinin feshi gibi bir durumun gerçekleşmesi durumunda fiyat tespit raporundaki varsayımların gerçekleşmeme riskinden dolayı İhraççının finansal performansı beklentilerin altında oluşabilir ve bu durum İhraççıya ilişkin gelecek beklentilerini olumsuz etkileyerek İhraççının paylarının fiyatını düşebilir.

Fiyat tespit raporundaki varsayımların gerçekleştirilmesi veya gerçekleştirilmemesi İhraççı pay fiyatlarının halka arz sonrasındaki seyrini etkileyeceğinden, yatırımcıların yatırım kararlarının söz konusu varsayımların detaylı şekilde incelenmesinin ardından verilmesi gerekmektedir.

4.3.2. Finansal Riskler

4.3.2.1. Sermaye Riski

Sermaye riski, Toplam Net Borç / Toplam Özkaynak oranı olarak izlenir. Bu oran net borcun toplam özkaynağa bölünmesiyle bulunmaktadır. Net borç, nakit ve nakit benzeri değerlerin toplam borç tutarından (finansal borçlar ve yükümlülükler, finansal kiralama ve ticari borçları içerir) düşülmesiyle elde edilmektedir.

İhraççı, faaliyetlerini borçlanma yöntemiyle finanse etmektedir.

TUGCELİK
ALÜMİNYUM VE METAL MAMÜLLERİ
SAN. VE TİC. A.Ş.
Emek Mah. Nispetiye No:232 Sincan/İSTANBUL
Sukentbeyi M.D.8600388439

05 Haziran 2014

A1 CAPITAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Beybi Gl. Kat:23 Nispetiye Mah. No:175-5 Sisli/İSTANBUL
Maslak Kat:238 004 5511 T.C. Sic.No: 270189
www.a1capital.com.tr
Mersis No: 784 6226348443150

(TL)	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2013	31.03.2014
Toplam Borçlar	58.345.790	47.554.273	82.575.531	81.043.046
(Nakit ve nakit benzerleri)	4.053.468	693.572	5.006.669	6.216.622
Net Borç	54.292.322	46.860.701	77.568.862	74.826.424
Toplam Özkaynak	23.794.244	24.915.859	25.921.441	26.455.618
Ödenmiş Sermaye	25.000.000	25.000.000	25.000.000	25.000.000
Net Borç/Toplam Özkaynak Oranı	228%	188%	299%	283%

A1 CAPITAL MENKUL
DESERIES 3-33
Beyoğlu Giza Plaza Meydan Sk.
No:1 Kat:2 D:5 Etiler Maslak-İSTANBUL
Maslak VDA 333 D:5 35241 T.C. No: 270189
www.a1capital.com.tr
Mersis No: 34 9226 48943150

31.03.2014 tarihi itibariyle kur sepetinde oluşan %10'luk bir artış, diğer tüm değişkenlerin sabit kalacağı varsayımıyla varlık ve yükümlülüklerden oluşan kur farkı zararı sonucu brüt kar 2.499.779 TL (31.12.2013: 2.382.826 TL; 31.12.2012: 1.974.724 TL) daha düşük olacaktır.

4.3.2.4.1. Yabancı Para Riski

Yabancı para varlıklar, yükümlülükler ve bilanço dışı yükümlülüklerle sahip olma durumunda ortaya çıkan kur hareketlerinden kaynaklanacak etkilere kur riski denir. İhraççının parasal döviz yükümlülükleri ve parasal döviz alacaklarını aşmakta; kurların yükselmesi durumunda, İhraççı yabancı para riskine maruz kalmaktadır.

Kur Riskine Duyarlılık Analizi

İhraççı, faaliyette bulunduğu alüminyum döküm alanında tamamen sipariş üzerine planlı üretim yapmaktadır. Üretim önceden planlandığı için en fazla bir aylık alüminyum külçe stoğu tutulmaktadır. Bu durum İhraççıya kayda değer bir finansman yükü getirmemektedir. Ancak, İhraççı yassı mamul sac ithalatında sektörde yer alan büyük oyuncuların biri olduğu için çok çeşit ve miktarda mal bulundurmamak zorunda kalmaktadır. Bu durum İhraççının stoklarını finanse etmesi için fazla miktarda yabancı kaynağa ihtiyaç duyması sonucunu doğurmaktadır.

İhraççının katlandığı finansman yükü, stoklarının finansmanı için kullanılmaktadır.

İhraççının borçları yabancı para cinsindendir. Alacakları ve satışları da yabancı para cinsinden yerine getirilmektedir. İhraççı için kur riski yüksek olmamakla birlikte ürün fiyatlarındaki anlamlı ve uzun süreli düşüşler İhraççının karlılığını etkileyebilir.

31.03.2014 tarihi itibariyle kur sepetinde oluşan %10'luk bir artış, diğer tüm değişkenlerin sabit kalacağı varsayımıyla varlık ve yükümlülüklerden oluşan kur farkı zararı sonucu brüt kar 2.499.779 TL (31.12.2013: 2.382.826 TL; 31.12.2012: 1.974.724 TL) daha düşük olacaktır.

4.3.2.4.2. Faiz Oranı Riski

İhraççı'nın faaliyetleri, faize duyarlı varlıklar ve borçlarının farklı zaman veya miktarlarda itfa oldukları ya da yeniden fiyatlandırıldıklarında faiz oranlarındaki değişim riskine maruz kalmaktadır. Şirket kredilerinin faiz oranları vade sonuna kadar sabit kalacağı için bu dönemde kredi faiz riski hesaplanmamıştır.

İhraççı, yabancı para cinsinden kredi kullanmaktadır. Bunun nedeni İhraççının sac ticaretinde ağırlıklı olarak USD ve alüminyum üretiminde de ağırlıklı olarak AVRO para birimini kullanmasıdır. İhraççının bütün alış ve satışları söz konusu para birimleri ile yapıldığından kurlardaki oynamalar, stoklar, alacaklar ve borçlar için risk oluşturmamaktadır. Ancak, bu oynamalar İhraççı finansal tablolarına kur farkı gelir ya da gideri olarak yansıtıldığı için, göreceli olarak kar yada zarar çıkabilmektedir.

05 Haziran 2014

TUGCELİK
ALÜMİNYUM VE METAL MAMÜLLERİ
TİC. A.Ş.
Ereğli Mah. No: 222 Sancaktepe/İSTANBUL
Sicil No: 270189 Mersis No: 34030038843150

**A1 CAPITAL MENKUL
DEĞERLER A.Ş.**
Beyoğlu, Gizli Plaza, Merdivan Sok.
No: 2/ Kat: 2 D: 5-6 Maslak/İSTANBUL
Maslak M/ D: 3 Kat: 3 3521 Tiz Sicil No: 270189
www.a1capital.com.tr
Mersis No: 784 92263438443150

İhraççının faizde yer alan finansal araçlarına ilişkin detaylı bilgiyi aşağıdaki tabloda bulabilirsiniz:

Faiz Pozisyonu Tablosu			
		31.12.2013	31.03.2014
Sabit Faizli Finansal Araçlar			
Finansal Varlıklar	Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarar yansıtılan varlıklar	-	-
	Satılmaya hazır finansal varlıklar	-	-
Finansal Yükümlülükler	Banka Kredileri	49.385.983	50.085.698
	Sat-Geri Kirala	16.586.713	16.244.706
	Finansal Kiralama	3.992.449	3.758.235

5. İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER

5.1. İhraççı hakkında genel bilgi:

5.1.1.İhraççının ticaret unvanı:

Tuğçelik Alüminyum ve Metal Mamülleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.

5.1.2.İhraççının kayıtlı olduğu ticaret sicili ve sicil numarası:

Ticaret siciline tescil edilen merkez adresi	Emek Mahallesi Nato Yolu Caddesi No:282 Sancaktepe / İstanbul
Bağlı Bulunduğu Ticaret Sicili Müdürlüğü	İstanbul
Ticaret Sicil Numarası	243164

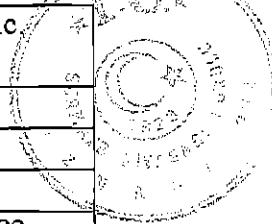
5.1.3.İhraççının kuruluş tarihi ve süresiz değilse, öngörülen süresi:

İhraççı, İstanbul Ticaret Sicil Memurluğu nezdinde 243164 sicil numarası ve “Tuğçelik Demir Çelik Sanayi ve Ticaret Limited Şirketi” unvanı ile 01.03.1988 tarihinde 10 TL sermaye ile 2 ortaklı bir limited şirket olarak kurulmuş olup, kuruluş esas sözleşmesi 04.03.1988 tarihinde Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi’nde (TTSG) ilan edilmiştir. İhraççı 2012 yılında 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu (6102 sayılı TTK/TTK) hükümleri çerçevesinde tür değiştirmiş ve 2 ortaklı anonim şirkete dönüşerek ticaret unvanını “Tuğçelik Alüminyum ve Metal Mamülleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.” olarak değiştirmiştir. Anonim şirket esas sözleşmesi 21.12.2012 tarihinde tescil edilmiş 27.12.2012 tarihli ve 8224 sayılı TTSG’de ilan edilmiştir.

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

Ticaret Unvanı	Tuğçelik Alüminyum ve Metal Mamulleri Tic. ve San. A.Ş.
Hukuki Statüsü	Anonim Şirket
Tabi Olduğu Yasal Mevzuat	T.C. Kanunları
Kurulduğu Ülke	Türkiye Cumhuriyeti
Merkez Adresi	Emek Mahallesi Nato Yolu Caddesi No:282 Sancaktepe / İstanbul
Telefon ve Faks Numaraları	+90 (216) 415 2457

05 Haziran 2014



	+90 (216) 415 2463
İnternet Adresi	www.tugcelik.com.tr

5.1.5. İhraççı faaliyetlerinin gelişiminde önemli olaylar:

Faaliyet Kronolojisi:

- 1988 yılında Zeytinburnu'nda kurulmuştur.
- 1992 yılında Dudullu'daki tesis devreye alınmıştır.
- 1993 yılında Ukrayna'dan ilk yassı mamul ithalatı gerçekleşmiştir.
- 1999 yılında Gebze'de yer alan depo faaliyete geçmiştir.
- 2001 yılında Dudullu'dan şu an faaliyetlerin devam ettiği fabrikaya taşınmıştır.
- 2004 yılında Alüminyum döküm tesisi devreye alınmıştır.
- 2005 yılında Almanya'ya ilk alüminyum döküm mamulünün ihracatı gerçekleşmiştir.
- 2011 ve 2012 yıllarında yeni döküm bölümünün üstü kapatılarak devreye alınmış ve ilave CNC tezgahları alınmıştır.
- İhraççı 13.12.2012 tarihinde Saadet isimli gemiyi 2.890.000 USD bedelle satın almıştır. Aynı gemi daha sonra 27.06.2013 tarihinde 2.485.000 USD bedelle Eurasia North Shipping Limited Şirketi'ne satılmıştır. Tuğçelik'in Eurasia North Shipping Ltd.'den olan 2.485.000 USD tutarındaki alacağını Tuğçelik'in mevcut pay sahiplerinden Mehmet Nergiz, sahibi olduğu 2.000.000 TL nominal değerli B grubu payların halka arzından elde edeceği fon ile halka arza ilişkin satış süresinin bitimini takip eden 5 işgünü içerisinde İhraççıya ödeyeceğini taahhüt etmiş ve yönetim kurulu kararına bağlamıştır. Söz konusu geminin alımında ve satışında özel bir değerlendirme raporu hazırlanmamıştır. Ancak, sektörde her altı ayda bir sigorta şirketleri tarafından fiyatlar revize edilerek düzenlenmektedir. Söz konusu geminin alım ve satımında piyasadaki sigorta değerleri dikkate alınmıştır.
- 05 Haziran 2014
Tuğçelik Alüminyum ve Metal Mamulleri Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi ile Halk Finansal Kiralama A.Ş. arasında yapılan 06.06.2013 tarihinde yapılan finansal kiralama sözleşmesi gereğince iki katlı karkas yönetim, depolama binası ve alüminyum üretim tesisleri binasının lease back (sat - geri kirala) yöntemi ile önce Halk Finansal Kiralama A.Ş.'ye satışı yapılmış ve aynı şirketten sözleşme gereği geri kiralananmıştır. Satış bedeli 7.359.755 USD olarak belirlenmiştir ve kiralama süresi 72 aydır. Kira süresinin sonunda kiralara muntazam ve tamamen ödenmiş olması şartıyla, kiracı ödeme planında yazılı mülkiyet devir bedeli olan KDV dahil 118 USD

ödeme yaparak malı satın alma hakkına haiz olacak ve bu hak kullanıldığında malın mülkiyeti kiracıya intikal ettirilecektir.

- 2013 yılında ISO/TS 16949 ve DIN EN ISO 9001:2008 belgeleri yenilenmiştir.
- İhraççı 2012 yıl sonu itibariyle faaliyet stratejisini değiştirme kararı almıştır. Bu bağlamda, 2013 yılı ile birlikte İhraççı satış ekibini kuvvetlendirerek yurt dışına döküm parçalar üretmek üzere sözleşmeler imzalanırken, ihracata ağırlık verilmeye başlanmıştır.
- 01.10.2012 tarihinde Arçelik ile imzalanan iş yapım sözleşmesi, 01.01.2013 tarihi itibariyle sona erdirilmiş olup, işin gereği nedeniyle üretime altı ay daha azalan miktarlarda devam edilmiş ve 30.06.2013 tarihinde son döküm kalıpları teslim edilerek, Arçelik için yapılan üretime son verilmiştir.
- İhraççının Alternatif Finansal Kiralama A.Ş. ile imzalanmış iki adet Finansal Kiralama Sözleşmesi mevcuttur. Söz konusu sözleşmelerden biri İhraççının yatırım amaçlı olarak yaklaşık 5,6 milyon TL'ye kiraladığı Dilovası Kocaeli'nde yer alan arsa, diğeri ise üretimde kullanım amaçlı 689.958 TL'ye kiraladığı CNC işleme makinasıdır. Arsanın leasing ödemelerinin mevcut durumda %50'si tamamlanırken, CNC işleme tezgahın ödemelerinin ise %13'ü tamamlanmıştır.

İhraççının Tarihi ve Gelişimi

Tuğçelik Alüminyum ve Metal Mamulleri Ticaret ve Sanayi A.Ş., 1988 yılında Tuğçelik Demir Çelik Sanayi ve Ticaret Ltd. Şti. adıyla Mehmet Nergiz ve Tuba Nergiz tarafından 10.000.000 TL sermaye ile demir çelik ithalatı ve ticareti yapmak amacıyla kurulmuştur.

İhraççı, kuruluşundan itibaren ticaretini yaptığı yassı mamul sac piyasasında ihtiyaç duyulan kalın malzeme ithalatını ve dağıtımını yaparak, özellikle malların ticaretinde yoğunlaşmıştır. İhraççı, ürün gamında 15 mm'den 300 mm'ye kadar olan kalınlıktaki malzemelerin ithalatına öncelik vermiştir. İthal edilen yassı mamul levha sacların öncelikli kullanım alanları ağırlıklı olarak makina, kalıp, gemi-yat imalatları, köprü, viyadük yapımları ve baraj kapakları gibi imalatı özel malzemeler gerektiren alanlardır.

Her ne kadar ülkemizde de kaliteli çelik üretimi yapılsa da, belirli bir kalınlığın (ölçülerin) üzerinde üretim yapılamamaktadır. Bu sebeple bu alanda ithalat ön plana çıkmaktadır. Ağırlıklı olarak Bağımsız Devletler Topluluğu ("BDT") ülkeleri olmak üzere, AB ülkelerinden de ithalat yapılmaktadır.

05 Haziran 2014

İhraççı, başlıca yassı mamul sac ithalatı ve ticaretinin yanı sıra 2004 yılında devreye aldığı alüminyum döküm tesisleriyle de alüminyum döküm faaliyetlerinde bulunmaktadır. Aynı zamanda gemi parçaları ithalatı, aydınlatma parçaları dökümü ve kalıp hazırlama proje ve mühendislik hizmetleri vermektedir.

TUĞÇELİK
ALÜMİNYUM VE METAL MAMÜLLERİ
Sanayi ve Ticaret A.Ş.
Emek Mah. Nakılcı Cd. No: 281 Etiler/Beşiktaş/İSTANBUL
Sicil No: 270189
Tic. Sic. No: 270189
V.D. No: 388439

ALÜMİNYUM VE METAL MAMÜLLERİ
TİCARET A.Ş.
Beyoğlu Caddesi Meydan Sk.
No: 281 Etiler/Beşiktaş/İSTANBUL
Maslak V.D. No: 388439
Tic. Sic. No: 270189
www.tugcelik.com.tr
Mersis No: 784 9226343443150

Alüminyum döküm tesislerinde üretilen malzemeler çok farklı ebatlarda ve çok yüksek dayanıklılıktadır.

İhraççının alüminyum döküm kapasitesi 05.02.2013 tarih ve 2013/191 sayılı TOBB, İSO kapasite raporuna göre yıllık 6.400 tondur. İhraççı döküm segmentinde siparişe göre üretim yapmaktadır.

Döküm tesislerinde ağırlıklı olarak ihracata yönelik üretim yapılmaktadır. Özellikle 2013 yılı ile birlikte yurt dışına ihraç kapsamında satış görüşmeleri ve deneme üretimlerine ağırlık verilmiş olup, 2014 yılı ile birlikte yapılan sözleşmeler kapsamında üretimlere başlanmıştır.

Kalıp hazırlama projeleri, ürün siparişi veren firma tarafından talep edildiği takdirde hazırlanmakta ve bunun için de ayrıca proje hizmet bedeli alınmaktadır.

Şirket, gemi parçaları ithalatını da sipariş üzerine yapmakta olup, stok tutmamaktadır.

Demir çelik ithalatında dönemsel olarak özellikle sonbahar aylarında stoklarda yoğun bir artış gözlenmektedir. Kış aylarında lojistik faaliyetler zorlaştığı için fiyatlar yükselmektedir. Özellikle nehir taşımacılığının yaygın olduğu BDT ülkelerinde kışın donan iç su yolları malzeme nakliyesinde zorluklarla karşılaşılmasına neden olabilmektedir. Bu durum ürün fiyatlarında artışa sebep olmaktadır. İhraççı bu zorluğu aşabilmek için özellikle sonbahar aylarında yoğun olarak ithal ettiği malları, kış ya da ilkbaharda satmaktadır.

İhraççı 2011 yılı Aralık ayında TÜBİTAK destekli Ar-Ge çalışmalarına başlamıştır. Araştırma konusu 'Yüksek sızdırmazlık özelliği taşıyan, ince et kalınlığına sahip yüksek dayanımlı alüminyum parça dökümü' gerçekleştirmektir. İhraççı söz konusu parçayı üretmiş ve 30.09.2013 tarihinde TÜBİTAK'a teslim etmiştir.

Tuğçelik Alüminyum ve Metal Mamulleri Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi ile Halk Finansal Kiralama A.Ş. arasında yapılan 06.06.2013 tarihinde yapılan finansal kiralama sözleşmesi gereğince iki katlı karkas yönetim, depolama binası ve alüminyum üretim tesisleri binasının lease back (sat - geri kiralama) yöntemi ile önce Halk Finansal Kiralama A.Ş.'ye satışı yapılmış ve aynı şirketten sözleşme gereği geri kiralananmıştır. Satış bedeli 7.359.755 USD olarak belirlenmiştir ve kiralama süresi 72 aydır. Kira süresinin sonunda kiralara muntazam ve tamamen ödenmiş olması şartıyla, Kiracı ödeme planında yazılı mülkiyet devir bedeli olan KDV dahil 118 USD ödeme yaparak malı satın alma hakkına haiz olacak ve bu hak kullanıldığında malın mülkiyeti kiracıya intikal ettirilecektir. Mevcut durumda leasing ödemelerinin %15'i tamamlanmıştır.

05 Haziran 2014

İhraççının Alternatif Finansal Kiralama A.Ş. ile imzalanmış iki adet Finansal Kiralama Sözleşmesi mevcuttur. Söz konusu sözleşmelerden biri İhraççının yatırım amaçlı olarak yaklaşık 5,6 milyon TL'ye kiraladığı Dilovası Kocaelinde yer alan arsa, diğeri ise üretimde kullanım amaçlı 689.958 TL'ye kiraladığı CNC işleme makinasıdır. Arsanın mevcut durumda %50'si tamamlanırken, CNC işleme tezgahının %13'ü tamamlanmıştır.

TUĞCELİK
ALÜMİNYUM VE METAL MAMULLERİ
SANAYİ TİC. A.Ş.
Emek Mah. Nispetiye No:132 Sancaktepe/İSTANBUL
Sicil No: 2660388439

A1 CAPITAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Beyoğlu Güneşli Sok. No: 13
Maslak Kat: 3 Maslak/İSTANBUL
Tic. Sic. No: 270189
www.a1capital.com.tr
Mersis No: 724 972 634 844 3150

İhraççı 2012 yıl sonu itibariyle faaliyet stratejisini değiştirme kararı almıştır. 2013 yılı ile birlikte İhraççı satış ekibini kuvvetlendirerek yurt dışına döküm parçalar üretmek üzere sözleşmeler imzalayıp, ihracata ağırlık verilmeye başlanmıştır. Bu doğrultuda İhraççı 01.10.2012 tarihinde Arçelik ile imzaladığı iş yapım sözleşmesini, 01.01.2013 tarihi itibariyle sona erdirmiş olup, işin gereği nedeniyle üretime altı ay daha azalan miktarlarda devam etmiş ve 30.06.2013 tarihinde son döküm kalıpları teslim edilerek, Arçelik için yapılan üretime son vermiştir. Bu durum geçici bir süreliğine İhraççının alüminyum satışlarının düşmesine sebep olmuştur. Ancak İhraççı yeni faaliyet stratejisi gereği birçok sözleşme imzalamış olup, imzalanan sözleşmelerde yer alan üretim 2014 yılı itibariyle başlayacaktır. Yapılacak yatırımlar ve alınan stratejiler doğrultusunda İhraççı, alüminyum tarafındaki payını artırmayı hedeflemektedir.

5.2.Yatırımlar:

5.2.1. İhraççı bilgi dokümanında yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle ihraççının önemli yatırımları ve bu yatırımların finansman şekilleri hakkında bilgi:
İhraççı Gebze, Kocaeli Tavşanlı Köyü Organize Sanayi Bölgesi sınırları içinde 11.689 m² arsa ve İstanbul Sancaktepe'deki üretim tesisine kapasite artırıcı makina ve ekipman yatırımı yapmıştır.

Yatırımın Yeri	Gebze, Kocaeli
Yatırımın Niteliği	11.689 m ² fabrika arazisi
Yatırımın Tarihi	28.10.2011
Tamamlanma Derecesi	100%
Yatırımın Tutarı (KDV Dahil)	3.195.207,25 USD
Yatırımın Finansman Şekli Ve Süresi	Finansal Kiralama/60 ay
Ödenen Tutar (KDV Dahil)	1.330.107,25 USD
Kalan Tutar (KDV Dahil)	1.377.695,55 USD

Yatırımın Yeri	Sancaktepe, İstanbul
Yatırımın Niteliği	CNC İşleme Ünitesi
Yatırımın Tarihi	02.10.2013
Tamamlanma Derecesi	100%
Yatırımın Tutarı (KDV Dahil)	253.720 Avro
Yatırımın Finansman Şekli Ve Süresi	Finansal Kiralama/48 Ay
Ödenen Tutar (KDV Dahil)	----
Kalan Tutar (KDV Dahil)	253.720 Avro

Yatırımın Yeri	Sancaktepe - İstanbul
Yatırımın Niteliği	Üretim Tesisleri ve Yönetim Binaları
Yatırımın Tarihi	11.06.2013
Tamamlanma Derecesi	72 Ay/ 11 ay
Yatırımın Tutarı (KDV Dahil)	7.359.755,77+KDV USD

Yatırımın Finansman Şekli Ve Süresi	Leaseback / 72 ay
Ödenen Tutar (KDV Dahil)	992.925,08+ KDV USD
Kalan Tutar (KDV Dahil)	6.366.830,69+ KDV USD

Finansal kiralama işlemleri USD ve AVRO üzerinden yapılmıştır. İhraççının finansal kiralamaya ilişkin yükümlülükleri, kiralayanın, kiralanan varlık üzerindeki mülkiyet hakkı vasıtasıyla güvence altına alınmıştır.

İhraççı iki adet makine ve yan ekipmanları için 7.150.000 TL tutarında yatırım yapacak olup, makinelerin teslimi 180 gün içerisinde üretici firma tarafından gerçekleştirilecektir. Söz konusu makinelerin ödemesi halka arz gelirinden elde edilecek fon ile yapılacaktır.

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

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

Halka arz süreci sonunda halka arz maliyetinin çıkarılmasından sonra elde edilecek 18,8 milyon TL'lik kaynağın 7,2 milyon TL'lik kısmı aşağıda belirtilen yatırımlarda değerlendirilecektir:

- Alüminyum döküm parçalarının işleminde kullanılmak üzere 2 adet CNC üretim ünitesi 2.385.620 Euro karşılığı 7.150.000 TL olmak üzere makine yatırımı yapılmasında değerlendirilecektir.

Makine Yatırımı

İhraççı, mevcut dökümhanesinde hem döküm işlemi hem de dökümü yapılan malzemenin işleme faaliyetlerinde bulunmaktadır. Şirket, alüminyum döküm parçalarının işleminde kullanılmak üzere makine yatırımı yapmayı planlamaktadır.

Bu doğrultuda tanesi 1.192.810 Euro olan 2 adet CNC üretim ünitesi teklifi alınmıştır. İhraççı bu kapsamda toplam 2.385.620 Euro karşılığı 7.150.000 TL'lik yatırım yapmayı planlamakta olup, makine yatırımlarının tamamlanmasıyla birlikte 2015 yılı itibariyle seri üretime geçmeyi hedeflemektedir.

Alınacak CNC makineleri Valeo ile yapılan sözleşmeler çerçevesinde üretilecek olan Volkswagen ve Renault marka araçların parçalarının döküm sonrası işlemini yapacaktır. Alınacak 2 makinenin yıllık toplam 500 bin parça işleme kapasitesi bulunmaktadır.

05 Haziran 2014

TUĞOELİK
ALÜMİNYUM ve METAL MAMÜLLERİ
SANAYİ TİC. A.Ş.
Emek Mah. Nalçoyolu No: 282 Şişli/Beşiktaş/İSTANBUL
Sıra No: 15.8800388439

A1 CAPITAL MENKUL
DEĞERLER A.Ş.
Beyoğlu Plaza Kat: 5
No: 6 Kat: 5 3. Mah. Akatlar Sk.
Maslak M.B. 334 204 3500 Etiler/Beşiktaş/İSTANBUL
www.a1capital.com.tr
Mersis No: 784 9226546443150

Alüminyum döküm tesisleri:

İhraççı ürün çeşitlendirmesi yapmak ve metal sektörünün farklı bir kolunda da faaliyet göstermek amacıyla alüminyum döküm tesislerini 2004 yılında kurmuş ve 2005 yılında devreye almıştır. Yurt içinden ve yurt dışından alınan külçe alüminyum önce eritilip sonra pres döküm tesislerinde yüksek basınç altında kalıplara dökülerek "talaşlı imalat" olarak müşteri siparişlerine göre üretilmektedir.

İhraççı, alüminyum döküm tesislerinde Mercedes, BMW, Renault gibi otomotiv üreticilerine motor parçaları ile yerli beyaz eşya üreticilerine (Bosch, Demirdöküm) çeşitli parçalar üretmektedir.

İhraççı'nın alüminyum üretim tesisleri ve idari ofisleri Emek Mahallesi, Natoyolu No:282 adresinde yer almakta olup, yaklaşık 10.000 m² alanda (7.500 m² kapalı alan, 2.500 m² stok alanı) kuruludur. Alüminyum döküm tesislerinde 2004 yılında ilk üretimler başlamıştır.

Alüminyum üretim tesislerinde

- 1 adet 200 ton baskı uygulama kapasiteli
4 adet 400 ton baskı uygulama kapasiteli
4 adet 450 ton baskı uygulama kapasiteli
4 adet 550 ton baskı uygulama kapasiteli
1 adet 560 ton baskı uygulama kapasiteli
2 adet 750 ton baskı uygulama kapasiteli
1 adet 900 ton baskı uygulama kapasiteli enjeksiyon makinaları ve;
- 2 adet 800 kg/s ön ısıtma ve ergitmeli, devirme potalı, ısı kontrollü, doğalgaz yakıtlı, 2 adet 1.000 kg/s ergitme ve 2.000 kg/s bekletme kapasiteli ana ergitme ocakları ve diğer birçok yardımcı makina ve ekipman ile alaşımli alüminyum külçeleri ergitme ocaklarında ergiterek, yüksek dayanımlı ve hassas basınçlı döküm yapmaktadır.

Bu ürünler ağırlıklı olarak otomotiv sektörü, beyaz eşya sektörü ve aydınlatma sektörü ürünleri olarak özetlenebilir.

Ayrıca İhraççı, müşterinin istekte bulunması durumunda ürettiği malzemelerin büyük çoğunluğu bakımından kalıp imalatı ve mühendislik hizmetleri de vermektedir.

İhraççı alüminyum döküm üretimini aylık bazda planlamaktadır. Aylık bazda yapılan planlama ile daha az alüminyum külçe stoku tutulmakta ve alüminyum stok maliyetleri düşürülmektedir.

İhraççı'nın yaptığı tüm anlaşmalarda, "Londra Metal Piyasası verilerine göre hammadde fiyatlarındaki düşüş veya yükselişler aynı oranda fiyata yansıtılacaktır" ibaresi bulunmaktadır. Böylece İhraççı'nın karlılığının belirli seviyelerde tutulması sağlanmaktadır.

Dökümü yapılan parçaların kumlama veya vibrasyon tekniğiyle temizlikleri yapılmakta ve son teknolojiye sahip CNC üretim ünitelerinde son şekilleri verilmektedir. Son haline gelen

TUĞCELİK

ALÜMİNYUM ve METAL MAMÜLLERİ
SAN. ve TİC.A.Ş.
Emek Mah. Natoyolu No:282 Sancaktepe/İSTANBUL
Sultanbeyli V.D:8600388439

05 Haziran 2014

ALACAPITAN MENKUL

DEMERLER A.Ş.

Beyoğlu Gizli Pazarı Meydanı Sk.

No:1 Kat:5 D:5-6 Mısırca-İSTANBUL

Mersis No:0833 004 852 0000 Tic.Sic.No: 270189

www.alacapital.com.tr

Akersis No:794 9220049443150

ürünlerin her biri için hassas ölçümleme cihazları bulunmaktadır. Bu cihazlarla dayanıklılık ve sızdırmazlık kontrolleri yapılan ürünlerin kalite kontrol süreci tamamlanmaktadır ve onaydan sonra ürünler sevkiyata hazır hale gelmektedir.

İhraççı üretimin her aşamasında çok sıkı kalite kontrol süreçleri uygulamaktadır. Üretilen mamuller hassas ve hata kabul etmeyen ürün gruplarıdır. Mikron biriminde hassasiyetler söz konusudur. Bunun için de İhraççı, aldığı hammadde depoya indiği anda her bir alüminyum külçenin kalite ve standart kontrolünü hassasiyetle yapmakta ve standarda uygun olmayan hammaddeyi geri iade etmektedir. Daha sonra ergitilen malzemenin her potasından da örnekler alınarak dökümün standardı kontrol edilmektedir. Dökümü yapılan ürünlerin çok hassas spektrometre ve diğer hassas ölçümleme cihazlarıyla röntgen ışınlarıyla boşluk, diğer test cihazlarıyla da dayanıklılık ve sızdırmazlık kontrolleri yapılmaktadır. Üretim aşamasında tespit edilen bozulmalarda hemen üretim aşaması durdurulmakta ve hata varsa bulunup düzeltilmektedir. Alüminyum sonsuz kez ergitilip kullanılabildiği için hammadde firesi oluşmamaktadır.

Alaşımli külçe olarak alınan hammadde, üretim süreçlerinin tamamlanması sonucunda hassas, dayanıklı ve yüksek teknoloji ürünü mamullere dönüştürülmektedir.

Üretimi tamamlanan ürünler başta deniz yolu ve kara yoluyla siparişi veren firmalara ulaştırılmaktadır.

İhraççının yaptığı anlaşmalar gereği lojistik giderleri alıcı firmalar tarafından karşılanmaktadır.

İhraççının yassı mamul sac ticareti, alüminyum döküm faaliyetleri ve kalıp üretim faaliyetleri gibi diğer faaliyetleri sonucu oluşan satış miktarları yıllar itibarıyla aşağıdaki tabloda gösterilmiştir:

Mamul Grubu	Birim	Miktar 2011	Miktar 2012	Miktar 2013	Miktar Mart 2014
Beyaz Eşya	Adet	5.410.822	5.368.543	1.071.856	64.917
Otomotiv	Adet	146.933	344.603	738.303	271.237
Aydınlatma	Adet	--	21.005	48.119	12.864
Alüminyum Külçe	Kg	96.018	79.883	61.368	9.326
Ticari Mal Grubu					
Sac	Kg	38.818.150	35.241.230	32.583.262	8.636.000
Gemi Yedek Parça	Adet	2.812	37	123	5

Alüminyum üretimdeki ani düşüşün sebebi Arçelik ile yapılan sözleşmenin sona erdirilmesidir. Bu durumda beyaz eşya üretim miktarında azalışa sebep olmaktadır.

Otomotiv yan sanayiinde yeni müşterilerin bağlanması, eski müşterilerden gelen taleplerin artmasıyla birlikte istikrarlı bir artış gözlenmektedir.

Alüminyum külçe miktarları üretime bağlı olarak düşmekte veya yükselmektedir.

Sac miktarındaki düşüşlerin nedeni iç tüketim miktarlarıyla doğru orantılı olarak gerçekleşmektedir.

İhraççının net satışlarının ürün grubu bazında kırılımı aşağıdaki tabloda verilmiştir:

NET SATIŞLAR (TL)	31.12.2011	%	31.12.2012	%	31.12.2013	%
Sac	51.818.602	76,91	45.898.275	72,85	40.219.596	74,84
Alüminyum	14.391.560	21,36	15.258.823	24,22	7.748.064	14,42
Diğer	1.166.509	1,73	1.850.682	2,94	5.775.849	10,75
TOPLAM	67.376.671	100,00	63.007.780	100,00	53.743.509	100,00

NET SATIŞLAR (TL)	31.03.2013	%	31.03.2014	%
Sac	9.926.820	71,28	11.482.295	79,37
Alüminyum	2.965.684	21,30	2.263.183	15,64
Diğer	1.033.489	7,42	721.629	4,99
TOPLAM	13.925.993	100,00	14.467.107	100,00

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

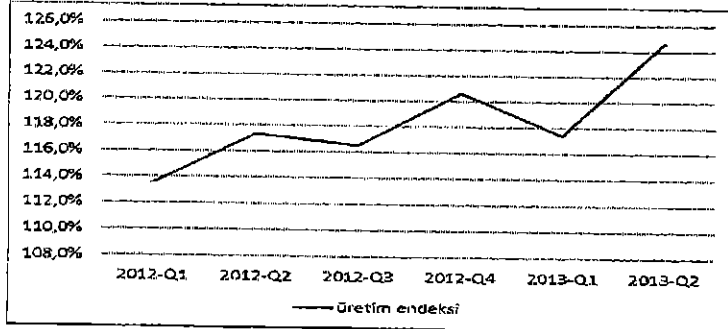
Yoktur.

6.2. Başlıca sektörler/pazarlar:

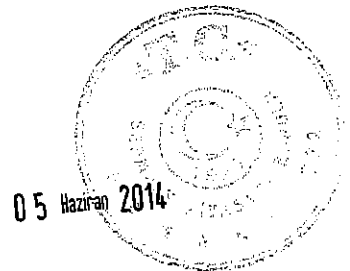
6.2.1. Faaliyet gösterilen sektörler/pazarlar ve ihracçının bu sektörlerdeki/pazarlardaki yeri ile avantaj ve dezavantajları hakkında bilgi:

Ana Metal Sanayi

TÜİK verilerine göre 2010 yılı baz alınarak hesaplanan üretim endeksi değerlendirmesinde, 2013 yılı ilk iki çeyreğinde ana metal sanayi üretimi bir önceki yılın aynı dönemine göre artış göstermiştir.



Kaynak: Türkiye İstatistik Kurumu ("TÜİK") (2005=100)

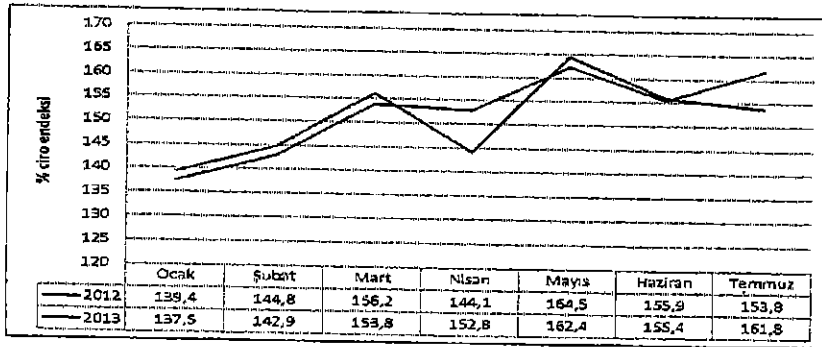


TÜGGE LİK
ALÜMİNYUM VE METAL MAMÜLLERİ
SANAYİ A.Ş.
Ereğli Mah. Nispetiye No: 33 Sancaktepe/İSTANBUL
Sutcuhan Y.D: 8600383439

**A3 CAPITAL MENKUL
DEĞERLER A.Ş.**
Etiler 62. Kat: Plaza Meydan Sk.
No: 1 Kat: 2 D: 9-6 Maslak-İSTANBUL
Maslak V.D: 868 034 3522 Tic. Sic. No: 270189
www.a3capital.com.tr
Mersis No: 724 9226308443150

2013 yılında ana metal sanayi kapasite kullanım oranları yılın ilk yarısında bir önceki yılın kapasite kullanım oranlarının altında kalmış, ilk çeyrekte %76,3, ikinci çeyrekte ise %76,6 olarak kaydedilmiştir.

2013 yılı ilk çeyreğinde düşüş gösteren ana metal sanayi satışları, yılın ikinci çeyreğinde toparlanarak bir önceki dönemin değerlerini yakalamıştır. Temmuz ayı itibariyle de, ana metal sanayi satışları bir önceki yılın aynı dönemine göre artış göstermiştir. 2013 yılı ilk yarısının geneline bakıldığında ciro endeksi bir önceki yılın değerine kıyasla 1 puan artarak 152 olarak kaydedilmiştir.



Kaynak: Türkiye İstatistik Kurumu

Otomotiv Sanayi

Oto ana ve yan sanayi, günümüzde Türkiye imalat sanayinin lokomotif sektörlerinden biridir. Oto ana ve yan sanayi aynı zamanda savunma sanayi ve gemi inşa sanayinin de altyapısını oluşturmaktadır. Günümüzde Türkiye, Avrupa'daki en büyük hafif ticari araç üreticisi ve ikinci en büyük otobüs üreticisidir. Türk Otomotiv Sanayinin mevcut motorlu araç üretim kapasitesi 2013 yılı itibarıyla 1.608.087 adet/yıldır. Hafif araçların (otomobil, kamyonet ve minibüs) toplam kurulu üretim kapasitesi 2013 yılı için 1.448.712 adet/yıldır.

Otomotiv ana ve yan sanayinin toplam imalat sanayi içindeki payı yaklaşık %5 civarındadır. Otomotiv ana sanayinde 47.000, yan sanayinde ise 203.000 olmak üzere yaklaşık 250.000 kişinin istihdam edildiği ve bu sayının dağıtım, pazarlama ve satış ağlarında çalışanları ile birlikte 400.000 kişi olduğu tahmin edilmektedir.

Otomotiv Yan Sanayi

Türkiye Oto Yan Sanayinin Gelişimi

1960'lı yıllarda tüm parçalar ana sanayi üretici firmaları içinde üretilirken, kapasitelerin artması ve yan sanayideki yatırımların gelişmesiyle birlikte sektörde önemi ve ağırlığı bulunan yan sanayi oluşmuştur. Türkiye oto yan sanayi 1964 yılında çıkarılan Montaj Sanayi Talimatıyla tam anlamıyla korumaya alınmıştır. Ana sanayide yerli yüzde oranının artırılması mecburiyeti ile yan sanayimizin giderek güçlenmesi ve gelişmesi sağlanmıştır.

Yan sanayide AB firmalarının ağırlığı daha da fazladır. Yan sanayide lisans ve ortak yatırım kurmak suretiyle faaliyet gösteren yaklaşık 200 yabancı firma bulunmaktadır.

İhraççı sac ithalatı ve satışı konusunda uzun yıllardır faaliyet gösterdiği için gerekli alt yapı ve birikime sahiptir. Sahip olduğu alt yapı, birikim ve know-how sayesinde geniş ve uzun yıllardır çalışılmış bir müşteri portföyüne sahiptir.

İhraççının üretimde kullandığı makine ve ekipmanlar, son teknoloji ürünleridir. İhraççı iyi yetişmiş yönetici ve işçi kadrosuna sahiptir.

İhraççı konumu itibariyle lojistik avantajlara sahiptir. Alüminyum alanında kısa süre içerisinde Avrupa'dan hızlı, yüksek tutarlı ve uzun vadeli siparişler alınmaktadır.

Döküm Sektörü

Döküm ürünleri hemen hemen tüm sanayi dallarında girdi olarak kullanılmaktadır ve bu nedenle dökümcülük imalat sanayinde büyük bir öneme haizdir. Döküm yöntemi ile üretilen birçok mamul imalat sanayinin her alanında kullanılmaktadır. Üretilen sanayi mamullerinin %90'ında en az bir adet döküm ürünü bulunmaktadır.

Döküm sanayi sektörü, katma değeri yüksek bir üretim alanıdır. Girdilerinin %70'inden fazlası yurt içi kaynaklı olup yüksek nitelikli istihdam yaratmaktadır. Bununla beraber çıktıları birçok sanayi üretimi için temel olmaktadır.

Sektörün temel müşterisi ana üretim sanayi olup, sektör ancak ana sanayinin kuvvetli olduğu ülkelerde pazar bulabilmektedir. Döküm diğer üretim metotlarına göre sahip olduğu üstünlükleri ve gelişen modern teknolojiler ile hem dünyada hem de Türkiye'de önemini korumaktadır.

Hitap ettikleri pazarlardaki gelişmeler, rekabet güçlerinin değişimi, yeniliklerin takibi ve uygulanması ve mali güçler göz önüne alındığında, Türkiye'de faaliyet gösteren birçok döküm fabrikası ve atölyesinin AB ve ABD'deki örnekleri gibi uzun vadede ayakta kalması zordur.

1,5 milyon tonluk yurt içi kapasitenin 1 milyon tondan fazlası büyük ölçekli firmalar tarafından üretilmektedir. Bu büyük firmalar da, rekabet güçlerini koruyacak idari, teknik, ticari ve en önemlisi ürün yapısı yönünden atılımlar yapmazlarsa uzun vadede sayıları azalacaktır.

2012 yılında döküm sektöründe sadece döküm faaliyeti gösteren toplam 1.127 firmanın 1.119'u özel sektör, 8 tanesi ise kamu ve askeri kuruluştan oluşmaktadır. Söz konusu 8 tesisin üretim ve istihdam rakamları son derece sınırlı olup, varlıkları stratejik açıdan değerlendirilmektedir.

05 Haziran 2014

2012 yılında, demir-çelik döküm sanayinde 780 kuruluş, demir dışı döküm sektöründe ise 350 kuruluş faaliyet göstermektedir. Alüminyum dökümde faaliyet gösteren 171 firma bulunmaktadır. Bunlardan 42 tanesi KOBİ olup bünyelerinde 30 ile 100 kişi arasında işçi çalıştırmaktadır. Bu işletmelerin yanı sıra, 100'ü aşkın küçük atölye şeklinde aile işletmesi mevcuttur.

TUGCELİK
ALÜMİNYUM ve METAL MAMÜLLERİ
SAN. ve TİC. A.Ş.
mek Mah.Nispetiye No:288 Sancaktepe/İSTANBUL
Sicil No: 270189

AI CAPITAL MENKUL
DEĞERLER A.Ş.
Büyükdere Plaza Meydan Sk.
Kat: 10 D: 5-6 Maslak/İSTANBUL
Tic. Sic. No: 270189
www.aicapital.com.tr
Maden No: 744 9226342443150

Döküm Sektöründe Faal Kuruluş Sayıları - (Mart 2013)

Üretim Cinsi	Özel Sektör			Kamu & Askeri Tesisler	Toplam Kuruluş Sayısı
	Büyük	KOBİ	Mikro		
Pik/Sfero /Temper Döküm	28	238	410	4	680
Çelik Döküm	17	37	41	2	98
Alüminyum	21	42	107	1	171
Zamak	4	21	136		161
Bakır Alaşımları	2	6	9	1	18
TOPLAM	72	344	703	8	1127

Kaynak: Türk Döküm Sanayicileri Derneği, Haziran 2013 Raporu

Demir - çelik döküm sanayinde faaliyet gösteren kuruluşlar 2012 yılında yaklaşık 27.000 kişiye; demir dışı döküm sektöründeki işletmeler ise 6.000 kişiye iş imkânı sağlamıştır.

Döküm sektöründe faaliyet gösteren şirketlerden 5 tanesi (Çelik Granül, Componenta, Maxion-Hayes Lammerz, Federal Mogul ve EGO) yabancı sermayelidir.

Döküm sektörüne tesis, ekipman ve/veya hammadde sağlayan uluslararası tedarikçi kuruluşların son yıllarda Türk pazarına ilgisinde artış gözlenmektedir. Bu eğilim tedarikçi kuruluşlardaki yabancı sermayeli firma sayısında da artışa neden olmuştur. Inductotherm, Foseco, Laviosa, Stüd Chemie, Hüttenes Albertus, ASK, Amcol ve Magma firmalarının yatırımlarına ek olarak, raporun hazırlandığı tarihlerde edinilen bilgilere göre, bu alanda Türkiye'deki mevcut yatırım ve faaliyetlere yatırım yapmayı planlayan yabancı kuruluşlar, Dubal, Alcan olarak Furtenbach duyurulmuştur.

Döküm Sanayinde Üretim Kapasitesi ve Miktarı;

Türkiye'deki değişik yapılardaki döküm işletmeleri, 2012 yılında ortalama %63 kapasite ile çalışmıştır. Kapasite kullanımı, demir döküm sanayiinde %64, çelik dökümde %47, demir dışında ise %83 olarak gerçekleşmiştir. Türkiye'de döküm sektöründe 2012 yılında toplam 2,6 milyar Euro kıymetinde 1.445.000 ton üretim yapılmıştır.

Türk Döküm Sanayinin Son Dört Yılı

	2009 (ton)	2010 (ton)	2011 (ton)	2012 (ton)	Değişim (%)
Pik Döküm	456.000	591.000	625.000	610.000	-2,4
Sfero Döküm	352.000	423.000	480.000	502.000	4,6
Temper	2.000	4.700	5.500	8.000	45,5
Çelik	98.000	124.000	152.000	140.000	-7,9
Demir Dışı	122.000	149.000	170.550	185.000	8,5
Toplam	1.030.000	1.291.700	1.433.050	1.445.000	-0,8
Çalışan sayısı	25.000	30.500	33.000	33.000	
Faal dökümhane sayısı					
Mikro	410	374	440	370	
Orta	400	381	423	410	
Büyük	142	148	177	182	
Toplam	952	903	1040	962	

Kaynak: Türk Döküm Sanayicileri Derneği, Haziran 2013 Raporu

TUĞÇELİK
ALÜMİNİYUM ve METAL MAMÜLLERİ
SAN. TİC. A.Ş.

mek Mah. Nakıvî, No: 277 Sancaktepe/İSTANBUL
Sic. No: 27711 / V.D. 330333433

A1 CAPITAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Beşiktaş Plaza Maslak Kat: 5
No: 12 V-5-1 Maslak/İSTANBUL
Mersis: V.D. 338 004 5521 T.C. Sic. No: 270189
www.a1capital.com.tr
Mersis No: 184 9226340443150

Alüminyum Sektörü:

Alüminyum yer kabuğunda en çok bulunan üçüncü elementtir. Günümüzün en geçerli alüminyum hammaddesi olan boksitin bilinen rezervleri, halihazır tüketim hızına göre 3.000 yıl yetecek miktardadır. Tüketim hızının iki misli miktarda yeni boksit rezervleri bulunmaktadır. Bunun yanı sıra, kaolin - esaslı yeni cevherlerden alüminyum elde edilmesi için de çalışmalar devam etmektedir.

Ülkemizdeki boksit üretimi yalnızca devlete ait olan Eti Maden İşletmeleri tarafından gerçekleştirilmekte olup, mevcut talebin çok az bir kısmı yerli kaynaklardan karşılanabilmektedir.

Otomotiv, uzay sanayi, haberleşme ürünleri, evde kullanılan ev aletleri, ambalaj, elektrik ve daha sayılamayacak birçok ürünün imalatında alüminyum vazgeçilmez bir hammaddedir.

Dünyadaki üretim değerlerinde Avrupa, Kuzey Amerika ve Körfez bölgesi en fazla üretim yapan bölgeler olmuştur.

Demir Çelik Sektörü:

Mevcut durum itibariyle Türkiye, dünyadaki 66 çelik üreten ülke arasında 8. sırada, Avrupa'daki çelik üreticileri arasında ise Almanya'dan sonra 2. sırada yer almaktadır. Bu sıralamalar, Türkiye'nin demir çelik üretiminde belli bir seviyeye geldiğini göstermesi açısından büyük önem taşımaktadır.

2013 yılı itibariyle, üretiminde ve ihracatında düşüş gözlenen Türkiye demir çelik sanayinin ithalatı bir önceki yılın dönemine göre artış göstererek dış ticaret açığının artmasına sebep olmuştur.

Dünya ham çelik üretimi 2013 yılında %3,5 artış ile 1,61 milyar tona ulaşırken, Çin geçen yıla göre üretimini %7,5 artırarak 2013 yılında dünya ham çelik üretiminin yaklaşık olarak %48'ini gerçekleştirmiştir. Dünya çapında çelik tesislerinin kapasite kullanım oranı %77,9 olmuştur.

Türkiye'de ise ham çelik üretimi 2012 yılına göre %3,4 oranında gerileyerek 34,7 milyon ton seviyesinde gerçekleşmiştir. Ham çelik üretimi gerilemiş olmasına rağmen artan ithalatın desteği ile nihai mamul üretimi %6,2, tüketimi ise %10 oranında artış göstermiştir. 2012 yılında %78,3 seviyesinde olan ham çelik kapasite kullanım oranı 2013 yılında %77,9 seviyesine gerilemiştir.

Türkiye demir çelik sektörü, 2013 yılında 34,65 milyon tonluk üretimiyle Dünya Ham Çelik Üretim sıralamasında ilk 10 ülke arasında 8. sırada yer almıştır. 2013 yılında üretilen 34,7 milyon ton ham çeliğin, 9,9 milyon tonu entegre tesislerde, 24,7 milyon tonu ise elektrik ark ocaklı tesislerde gerçekleştirilirken, elektrik ark ocaklı tesislerin üretiminde %6,9'luk düşüş yaşanmasına karşılık, entegre tesislerin ham çelik üretimi %6,5 artış göstermiştir.

05 Haziran 2014

TUĞÇELİK
ALÜMİNYUM YAMETADİRMÜLLERİ
T.C. A.Ş.

Emek Mah. Nispetiye No: 202 Şişli/Beşiktaş/İSTANBUL
Sulhanbeyi V.D. 3600388439

Aİ CAPITAL MENKUL
DEĞERLER A.Ş.
Sevdi Bin Plaza Kat: 9/9 Sk.
No: Kat: 115-4 Mesitlik/İSTANBUL
Mersis No: 330104 3521 2100 0001 270189
www.aicapital.com.tr
Mersis No: 7849226348443150

Sektör, 2013 yılı ilk yarısında 8,5 milyar USD ihracat ve 13,2 milyar USD ithalat gerçekleştirmiştir.

2013 yılında Türkiye'nin toplam nihai mamul üretimi 2012 yılına göre %6 artışla 36,4 milyon tona ulaşırken, nihai mamul tüketimi ise %10 artışla 31,3 milyon tona çıkmıştır. Diğer taraftan, Türkiye'nin uzun mamul üretimi %5 artışla 26,5 milyon tona çıkarken, uzun mamul tüketimi %12 artışla 16,7 milyon tona yükselmiştir. Türkiye'nin yassı mamul üretimi ise 2013 yılında %9 artışla 9,9 milyon tona ulaşırken, yassı mamul tüketimi ise %7 artışla 14,6 milyon ton seviyesinde gerçekleşmiştir. (Kaynak: Türkiye Çelik Üreticileri Derneği, 2013)

Sektörün Dünya Ekonomisi ve AB Ülkelerindeki Durumu

Dünya ham çelik üretimi 2013 yılında %3,5 artışla 1,61 milyar tona yükselerek, tüm zamanların en yüksek üretim seviyesine ulaşmıştır. 2013 yılında Çin %7,5 artışla 785,9 milyon ton, Japonya %3,3 artışla 110,8 milyon ton, Güney Kore ise %4,4 düşüşle 66 milyon ton ham çelik üretimi gerçekleştirirken, Asya'da gerçekleşen ham çelik üretimi %6 artışla 1,08 milyar ton oldu. Asya'nın dünya ham çelik üretimindeki payı %66'dan %67'ye yükseldi.

AB'nin önemli çelik üreticisi ülkelerinden olan Almanya'nın 2012 yılına göre üretimi değişmeyerek 42,6 milyon tonda kalırken, İtalya'nın %11,7 düşüşle 24,1 milyon ton, İspanya'nın ise %0,7 artışla 13,7 milyon ton üretim gerçekleştirdiği görülürken, AB'nin 2013 yılındaki üretimi %1,8 düşüşle 165,6 milyon ton olarak gerçekleşmiştir. BDT ülkeleri 2013 yılında %1,8 düşüşle 108,9 milyon ton üretim gerçekleştirirken, Kuzey Amerika'nın üretimi de %1,9 düşüşle 119,3 milyon ton olmuştur. Güney Amerika'daki üretim ise %0,8 düşüşle 46 milyon tona gerilemiştir.

2013 Yılı Küresel Ham Çelik Üretimi (Milyon Ton)

	Ülke	2011	2012	2013	Değişim
1	Çin	702,0	731,0	785,9	7,5%
2	Japonya	107,6	107,2	110,8	3,3%
3	ABD	86,4	88,7	87,0	-2,0%
4	Hindistan	73,5	77,6	79,4	2,4%
5	Rusya	68,9	70,4	69,4	-1,5%
6	Güney Kore	68,5	69,1	66,0	-4,4%
7	Almanya	44,3	42,7	42,6	0,0%
8	Türkiye	34,1	35,9	34,7	-3,4%
9	Brezilya	35,2	34,5	34,2	-1,0%
10	Ukrayna	35,3	33,0	32,8	-0,5%
11	İtalya	28,7	27,3	24,1	-11,7%
12	Tayvan	20,2	20,7	22,3	8,0%
13	Meksika	18,1	18,1	18,4	1,8%
14	Fransa	15,8	15,6	15,7	0,5%
15	İran	13,2	14,5	15,4	6,6%

Kaynak: World Steel Association ("WSA")



TÜGÇELİK
ALÜMİNYUM ve METAL MAMÜLLERİ
ŞİRKETİ TİC.A.Ş.

Emek Mah. No: 382 Sancaktepe/İSTANBUL
Sicil No: 270139 / Mersis No: 348600388439

ALÜMİNYUM MİMARLIK
DEKİLER A.Ş.
Büyükdere Çarşı Mevânı Sk.
No: 1 Kat: 3 D: 3521 Maslak-İSTANBUL
Maksak Tel: 368 04 3521 Faks: 270139
www.alucatel.com.tr
Mersis No: 348600388439

İhraççının Avantajları

- 1- İhraççı sac ithalatı ve satışı konusunda çok uzun yıllara bağlı olarak gerekli alt yapı ve birikime sahiptir.

- İhraççı oldukça geniş müşteri portföyüne sahiptir.
- İhraççının müşteri portföyü sadık müşterilerden oluşmaktadır.
- İhraççı sacda geniş ürün gamına ve stok miktarına sahiptir.
- Sac ithalatı ticari bir faaliyet olması sebebiyle sabit giderleri nispeten düşüktür.
- Sac ticaretinde az miktarda çalışana ihtiyaç duyulmaktadır.
- Yassı mamul sacın depolanmasında ve satışında ürün firesi riski bulunmamaktadır.
- İhraççı sac satışında mevcut ölçülerle satış yaptığı için, kesme ve ölçümleme gibi katma değeri düşük, yatırım maliyeti yüksek yatırımlar yapmak zorunda kalmamıştır.
- Spot piyasadan anlık ve peşin mal alımı yapılarak ucuz maliyetli alım gerçekleştirilmektedir.

- 2- Alüminyum döküm sektöründe şu ana kadar kullanmadığı fakat hızla devreye aldığı yeterli mevcut kapasitesi bulunmaktadır.

- İhraççı ihracat ağırlıklı üretim yapması nedeniyle daha düşük faizli Eximbank kredileri ile fonlama yapmaya başlamıştır.
- Üretim makine ve ekipmanları yeni ve son teknoloji ürünleridir.
- İyi yetişmiş yönetim ve işçi kadrosuna sahiptir.
- İhraççı, konumu itibariyle lojistik avantajlara sahiptir.
- İhraççı üretimlerinde sifıra yakın bir fire ile çalışabilmektedir.
- İhraççı, CNC üretim ünitesiyle parça bazında işleme yapmaya başlamıştır. Daha önce dışarıya yaptırdığı parça işleme işlerini kendisi yaparak karlılığını artırmaktadır.
- İhraççı sahip olduğu uzman kadrosuyla üretimi yapılan parçaların kalıplarını üretme hizmetlerine başlamış olup, gelirlerinin bir bölümünü karlılığı oldukça yüksek olan bu hizmet satışından elde etmektedir.
- İhraççı, üretimde en son arıtma sistemleri kullanıldığı için sıfır zararlı atık çıkışı olmaktadır.
- İhraççı, alüminyum iş kolunda Avrupa'dan hızlı ve yüksek tutarlı siparişler almaktadır.

İhraççının Dezavantajları

1. İhraççı sac ithalatında piyasanın önemli oyuncularından birlikte olmasına rağmen, katıldığı finansman maliyeti oldukça yüksektir. Finansman yaratma konusunda herhangi bir sıkıntı yaşamaması İhraççıyı olumsuz etkileyebilir.

- İhraççının yassı mamul sac ithalatını gerçekleştirdiği ülkelerdeki ticaret kurallarının değişmesi, İhraççının faaliyetlerinde aksamaya sebep olabilir.
- İhraççının sac ticareti müşterileri her ne kadar uzun süredir beraber çalışılan, bilinen ve sadık müşteriler olsalar da, makro ekonomik kriz dönemlerinde, krizin yansması olarak aralarında tahsilat sorunları yaşanabilir.
- İhraççı sac ticareti kapsamında kullandığı yabancı para cinsinden krediler sebebi ile kur riski yaşayabilir.

İhracının tuttuğu yüksek miktardaki stokların finansmanı şirketin borçluluğunu ve

TUĞÇELİK
ALÜMİNYUM ve METAL MAMÜLLERİ

Emek Mah. Nispetiye No 282, Sancaktepe/ISTANBUL
Suhaniye Y.D: 8600388439

devamlı finansman ihtiyacını artırmaktadır.

- İhraççı, ithalatının bir bölümünü eski doğu bloku ülkelerinden yapmaktadır. Buralardan ithalatı yapısal bir takım zorluklarla karşılaşılabilmektedir.
- İhraççı sac ticaretinde ülke içerisindeki krizlere karşı daha duyarlıdır.

2. İhraççı alüminyum üretiminde sürekli yatırım yapma ihtiyacı duymaktadır.

- İhraççı alüminyum iş kolunda ihracatını ağırlıklı olarak Avrupa'ya gerçekleştirmektedir. Bu ülkelerde meydana gelebilecek olan herhangi bir kriz, talep düşüklüğüne neden olabilecek ve dolayısıyla İhraççı da aynı oranda olumsuz etkilenebilecektir.
- Alüminyum döküm ülkemizde uzun yıllardır yapıyor olmasına rağmen, İhraççı en son teknoloji ile üretim süreçlerini yerine getirmektedir. Bu süreçlerin gerektirdiği yetişmiş eleman temininde zaman zaman sorunlar yaşanabilmektedir.
- İhraççı, birkaç yıl içerisinde mevcut kapasitesinin yetmeyeceği öngörmektedir. Bundan dolayı da İhraççının ek yatırımlar yapma zorunluluğu doğacaktır. İhraççı burada finansman sorunu yaşayabilir.
- Ülkemizin alüminyum hammadde açığı bulunmaktadır. İhraççı ihraç ettiği üretimlerinin ham maddelerini yurt dışı ithalatçılardan sağlamak zorundadır. Bu durum İhraççı için kur riski oluşturabilir.
- İhraççının üretimini yerine getirebilmesi için doğal gaz kullanılmaktadır. Doğal gaz fiyatlarındaki yükselişler İhraççı için olumsuzluk durumudur.

6.2.2. İhraççı bilgi dokümanında yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle ihraççının net satış tutarının faaliyet alanına ve pazarın coğrafi yapısına göre dağılımı hakkında bilgi:

Sac Satışları:

İhraççının ağırlıklı müşteri potansiyeli Marmara Bölgesi'ndedir. Sac ticaretinin %65'i Marmara Bölgesi'ne gerçekleştirilmektedir. İkinci sırada %17 ile İç Anadolu bölgesi yer almaktadır.

	31.12.2011		31.12.2012		31.12.2013		31.03.2014	
Marmara Bölgesi	48.835.639	72,5%	44.928.940	71,3%	40.511.483	75,4%	9.414.424	65,1%
İç Anadolu Bölgesi	11.980.639	17,8%	11.228.621	17,8%	10.335.663	19,2%	2.488.603	17,2%
Ege Bölgesi	584.609	0,9%	5.180.013	8,2%	2.563.676	4,8%	754.603	5,2%
Diğer	5.975.784	8,9%	1.670.204	2,7%	332.686	0,6%	1.809.475	12,5%
Toplam Hasılat	67.376.671	100%	63.007.780	100%	53.743.509	100%	14.467.106	100,0%

Alüminyum Satışları:

Yurt içinde en büyük müşteriler Marmara Bölgesi'nde yer almaktadır ve Marmara Bölgesi alüminyum ticaretinin %10'unu oluşturmaktadır.

Alüminyum döküm ticareti tamamen yurt dışı ağırlıklı yapılmaktadır. Yurt dışına yapılan ticaret, satışların %18'ini oluşturmaktadır.

	2011		2012		2013	
	Tutar (TL)	Pay (%)	Tutar (TL)	Pay (%)	Tutar (TL)	Pay (%)
Yurt İçi Satışlar	67.055.705	98%	59.931.156	95%	43.871.624	81%
Yurt Dışı Satışlar	1.510.850	2%	3.415.423	5%	10.287.976	19%

	31.03.2013		31.03.2014	
	Tutar (TL)	%	Tutar (TL)	%
Yurt İçi Satışlar	12.354.390	86	12.261.429	82
Yurt Dışı Satışlar	1.931.005	14	2.678.720	18

İhraççı cirosunun büyük bölümünü sac ticaretinden yapmaktadır. Sac ticaretinden yapılan ciro yurt içi satışlardan sağlanmaktadır. Üretimin neredeyse tamamı yurt dışına yapılmakla birlikte bu miktar, genel ciro içerisinde daha düşük yer tutmaktadır. Bu nedenle yurt dışı satışlar artan bir trend içerisinde gelişirken ciro içerisindeki ağırlığının kısa bir süre içerisinde sac ticaretinden sağlanan ciro miktarını ve karlılığını geçeceği düşünülmektedir.

Ürün grubu bazında veriler:

Mamul Grubu	Birim	Miktar 2011	Miktar 2012	Miktar 2013	Miktar Mart 2014
Beyaz Eşya	Adet	5.410.822	5.368.543	1.071.856	64.917
Otomotiv	Adet	146.933	344.603	738.303	271.237
Aydınlatma	Adet	--	21.005	48.119	12.864
Alüminyum Külçe	Kg	96.018	79.883	61.368	9.326
Ticari Mal Grubu					
Sac	Kg	38.818.150	35.241.230	32.583.262	8.636.000
Gemi Yedek Parça	Adet	2.812	37	123	5

Mamul grubunda 2011 ve 2012 yılı arasında miktar bazındaki satış rakamlarında anlamlı bir değişiklik olmazken, 2013 yılında alüminyum parça üretiminde en büyük müşteri olan Arçelik ile olan üretim – satış sözleşmesinin karşılıklı olarak sonlandırılmasıyla birlikte beyaz eşya segmentindeki satış rakamlarında ciddi düşüş yaşanmıştır. Beyaz eşya segmentindeki düşüşe karşılık otomotiv sektöründeki satış adetlerinde ise artış yaşanmıştır.

İhraççı Arçelik ile 01.01.2012 tarihinde imzalamış olduğu sözleşmeyi, ihracat ağırlıklı üretime geçmek amacıyla 01.01.2013 tarihi itibarıyla karşılıklı olarak sona erdirmiştir. Yapılan işin gereği olarak sözleşmenin sona ermesine rağmen Arçelik ile olan faaliyetler, Tuğçelik yerine yeni bir tedarikçi ikame edilene kadar azalarak da olsa devam etmiştir. 30.06.2013 tarihi itibarıyla de mülkiyeti Arçelik'e ait olan üretim kalıplarının Arçelik'e teslim edilmesiyle taraflar arasındaki üretim ilişkisi tamamen sona erdirilmiştir.

Söz konusu üretimin sonlandırılmasının İhraççının faaliyetleri üzerindeki etkisi aşağıda özetlenmiştir:

TUĞCELİK
ALÜMİNYUM VE METAL MAMÜLLERİ
TİCARET A.Ş.
Emek Mah. No:222 Sancaktepe/İSTANBUL
Sicil No: 270189
Tic. Sicil No: 270189

AS CAPITAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Beşiktaş Plaza Meydanı
No: 1 Kat: D:5-6 Maslak/İSTANBUL
Tic. Sicil No: 270189
Mersis No: 084 0226348443150

- Faal olarak döküm yapılan 10 adet döküm ünitesinin 7'si devre dışı kalmıştır.
- 400.000 adet olan beyaz eşya üretim kapasitesi sıfırlanmıştır.
- 1.200.000 TL olan alüminyum döküm cirosu, 200.000 TL'ye gerilemiştir.

İhraççı bu olumsuzlukları gidermek için pazarlama çalışmalarına ağırlık vererek, 21.08.2013 tarihinde Bosch Siemens Ev Aletleri A.Ş. ile imzaladığı sözleşme ile söz konusu firmanın global tedarikçisi ünvanını elde etmiştir.

Bu sözleşmenin içeriği gereği İhraççı 01.12.2013 tarihinden itibaren yeni üretim süreçleriyle ürettiği ürünlerin teslimatına başlamıştır.

6.3. Madde 6.1.1 ve 6.2.'de sayılan bilgilerin olağanüstü unsurlardan etkilenme durumu hakkında bilgi:

İhraççının faaliyetlerinin, içinde bulunduğu sektör ve pazar itibarıyla yurt içi ve yurt dışı ekonomik ve politik olağanüstü gelişmeler ile doğal afetlerden etkilenmesi durumu mevcuttur.

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

İhraççının ticari faaliyetlerinde kullandığı patent veya lisans bulunmamaktadır.

İhraççı aşağıdaki tabloda belirtilen iş yapım sözleşmelerinin tamamını imzalamış ve bu sözleşmeler gereği gelen siparişlerin üretimine başlamıştır. Bu sözleşmelerin büyük çoğunluğu, cirosu oldukça yüksek olan Alman firmaları başta olmak üzere Avrupa Birliği ülkelerindeki dünya çapında faaliyet gösteren firmalar ile imzalanmıştır. Bu firmalardan gelen siparişlerin işlenebilmesi ve katma değerinin artırılabilmesi için, siparişlerin işlenmesinde kullanılacak olan makine ve ekipman yatırımları yapılmakta olup, bazı ürünlerin deneme üretimleri devam etmektedir. Bazı ürünlerde de üretime geçilmiş ve ürün sevkiyatına başlanmıştır. İmzalanan sözleşmeler gereği alınan siparişlerin seri üretimleri ağırlıklı olarak Temmuz 2014 sonrasında hız kazanmaya başlaması planlanmaktadır.

İhraççı otomotiv yan sanayi alanına yoğunlaşmış olup, küresel çapta faaliyet gösteren otomotiv yan sanayi tedarikçilerine üretim gerçekleştirmeye başlamıştır.

Aşağıdaki tablo İhraççının imzalayıp üretim sürecini başlattığı anlaşmaları göstermektedir:

ÜRETİM SÜRECİNE GEÇİLEN SÖZLEŞMELER				
Karşı Firma	Sözleşme Periyodu	Para Birimi	Ciro	Kalıp Ücreti
Bayrak Lastik San.ve Tic. A.Ş.	2014/2018	€	2.250.000	05 Haziran 2014
ADB Airfield Solutions	2014/2018	€	1.650.000	
Valeo ETC	2014/2024	€	34.545.000	
Valeo Wischersysteme	2014/2024	€	3.632.000	166.000
Sedlmayer Gmbh.	2014/2024	€	4.063.016	
Bosch	2014/2024	€	44.400.000	

Bosch	2014/2024	₺	12.280.000	
Behr Land Rover	2014/2018	€	2.731.657	351.000
Behr ERS 350	2014/2018	€	2.438.340	34.000
Behr ER 100 Cover	2014/2018	€	1.031.400	
Behr ER 100 Clutch Body	2014/2018	€	885.600	
Behr Kamaz	2014/2018	€	176.133	
Behr Jaguar	2014/2018	€	790.986	202.000
Behr Iveco	2014/2018	€	1.541.000	
Behr ERS 250	2013/2018	€	3.232.350	
Behr Renault	2013/2018	€	6.585.600	
Behr ERP 160	2014/2018	€	441.000	34.000
Behr	2014/2018	€	53.705	25.500
Behr	2014/2018	€	836.205	21.450
Behr	2014/2018	€	233.600	24.750
Behr	2014/2018	€	10.810	21.450
Valeo MDB	2014/2024	€	30.670.000	
Valeo RSM	2014/2024	€	16.000.000	

Üretim sözleşmesi imzalanan firmalar:

Valeo: Fransız otomotiv yan sanayi tedarikçisidir. Bir otomobilde kullanılan hemen hemen tüm parçaları üretmekte ve otomobil üreticilerine pazarlamaktadır. Tuğçelik cam sileceği taşıyıcı parçası ve valf gövdesi projeleri üretimi konusunda siparişler almıştır. Alternatör kapağı parçaları için görüşmeler devam etmektedir.

Bosch: Almanya kökenli bir dünya şirkettir. Bir çok ürün gamında hem bitmiş ürün hem de parça üretimi yapan ve kendi alanında dünyanın en büyük firmalarından biridir. Tuğçelik Bosch firması için çamaşır makinası kazanı taşıyıcı yıldız parçası ve kasnak üretmektedir. Otomotiv kısmı için bazı projeler üzerinde görüşmeler devam etmektedir.

Mahle: 2013 yılında Behr firmasını satın alarak daha büyük bir organizasyon haline gelmiştir. Birçok otomobil ve ticari taşıt üreticilerine parça ve sistem tedarik etmektedir. Tuğçelik, esas müşterisi olan Behr firması ve dolayısıyla Mahle firması için fan sistemi parçaları, motor soğutma sistemi parçaları üretmektedir.

Sedlmayer: CNC işleme konusunda uzmanlaşmış bir Alman firmasıdır. Birçok otomobil üreticisine parça ve sistem tedarik etmektedir. Tuğçelik Sedlmayer için BMW marka motorsiklet döküm parça üretmektedir.

ADB: Airfield Solutions Firması, Belçika menşeli ve dünyada kendi alanında iki firmadan biri olup havaalanı aydınlatma sistemleri üretmektedir. Tuğçelik ADB firması için aydınlatma parçalarının alüminyum gövdelerini üretmektedir.

05 Haziran 2014

Otomotiv sektöründe modeller 5 yıllık periyotlarla değiştiği için sektör sözleşmeleri genellikle 5 yıllık yapılmaktadır. 5 yıl sonra yeni modellere ait parçaların çizimleri ve deneme üretimleri yapılarak yeni modelin üretimiyle beraber mevcut modele ait parçaların üretimi yasal üretim zamanı boyunca devam edecektir.

Beyaz eşya ve modele tabi olmayan otomotiv sektörü üretimleri için de sözleşme süreleri genellikle 10 yıllık yapılmaktadır.

Bu sözleşmelerin yanı sıra İhraççı tarafından imzalanan ve imalatına henüz başlanılmayan aşağıdaki sözleşmeler de imza altına alınmıştır:

İMZALANIP HENÜZ ÜRETIME GEÇİLMEYEN SÖZLEŞMELER		
Firma Adı	Tarih	İmzalandığı Yer
Mekra Lang Gmbh.	09.01.2013	Ergersheim/Almanya
Webasco-Edscha Gmbh.	16.01.2013	Hangesberg/Almanya
Valeo Wischersysteme Gmbh.	23.03.2013	Bietigheim/Almanya
Mahle Filtersysteme Gmbh.	26.03.2013	Sututtgart/Almanya
Mahle Filtersysteme Gmbh.	26.03.2013	Sututtgart/Almanya
Mahle Filtersysteme Gmbh.	26.03.2013	Stuttgart/Almanya
Valeo	29.03.2013	Le Mesnil St.Denis/Fransa
Valeo Systemes Thermiques SAS	01.04.2013	Le Mesnil St.Denis/Fransa
Valeo Systemes De Controle Moteur	20.04.2013	Cergy St.Chirtope/Fransa
Cummings Inc.	26.04.2013	Indiana/ABD
Zollner Group	27.07.2013	Zandt/Almanya
Zollner Group	01.08.2013	Zandt/Almanya
Valeo	21.08.2013	St.Florine/Fransa
FTE Automotive Strategic Supply Agreement	23.08.2013	Ebern/Almanya
FTE Automotive Master Loan Tool Agreement	23.08.2013	Ebern/Almanya
FTE Automotive Quality Agreement	23.08.2013	Ebern/Almanya
Valeo Connaught Electronics Ltd.	03.09.2013	Dublin/İrlanda
Wieland Electric Gmbh.	13.09.2013	Bamberg/Almanya
Gustav Wahler Gmbh.	15.10.2013	Esslingen/Almanya
Valeo	22.10.2013	Cergy St.Chiristope/Fransa
Knorr-Bremse Gmbh.	25.10.2013	Munih/Almanya

İhraççının faaliyetleri ve finansal durumu bu anlaşma şartlarından bağımsız olarak diğer tedarikçileriyle sürdürülebilecek niteliktedir.

6.5. İhraççının rekabet konumuna ilişkin olarak yaptığı açıklamaların dayanağı:

Kaynak: T.C. Bilim, Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı Demir Çelik Sektörü raporu 2013/2

Kaynak: İstanbul Ticaret Odası 15. Ana Metal Sanayii Sektörel Göstergeler.

Kaynak: Türkiye Döküm Sanayicileri Derneği, Haziran 2013 Raporu

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

Yoktur.

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

Yoktur.

TUĞÇELİK
ALÜMİNYUM VE METAL MÜHÜRLEME
SANAYİ TİC. A.Ş.
Emek Mah. Nispetiye Cad. No: 202, Beşiktaş/İSTANBUL
Sicil No: 270139 / Mersis No: 34030000000000000000000000000000

ALÜMİNYUM VE METAL MÜHÜRLEME
SANAYİ TİC. A.Ş.
Emek Mah. Nispetiye Cad. No: 202, Beşiktaş/İSTANBUL
Sicil No: 270139 / Mersis No: 34030000000000000000000000000000

7. GRUP HAKKINDA BİLGİLER

7.1. İhraççının dahil olduğu grup hakkında özet bilgi, grup şirketlerinin faaliyet konuları, ihraççıyla olan ilişkileri ve ihraççının grup içindeki yeri:

İhraççı, herhangi bir gruba dahil olmamakla birlikte hissedarların şahsen ortak oldukları diğer şirketler hakkında bilgiler aşağıda yer almaktadır:

Unimarin Denizcilik Ltd. Şti.

27.08.2007 tarihinde kurulan şirketin ana faaliyet konusu deniz nakliyatı brokerliğidir. Unimarin, başta ilişkili şirket gemilerinin kiralama ve işletilmesi işlemlerini yapmakta olup, İhraççının kiracısı konumunda olup Tuğçelik'in 2. katında bulunmaktadır. Aldığı yemekhane, temizlik hizmet ücretleri, elektrik ve su giderleri kira bedeline ek bir şekilde yıllık yaklaşık 11.000 TL tutarında Tuğçelik'e ödenmektedir.

Unimarin'in sermayesi 50.000 TL olup, ortaklık yapısı aşağıda gösterilmiştir.

Ortaklık Yapısı	Sermaye (TL)	Pay (%)
Mehmet Nergiz	30.000	60,00
Tuba Nergiz	20.000	40,00
TOPLAM	50.000	100,00

Unimarin Özet Finansalları

Finansallar (TL)	31.12.2013	31.03.2014
Net Satışlar	185.534	59.124
Faaliyet Karı	1.954.851	-17.068
Net Dönem Karı	96.462	4.861
Dönen Varlıklar	10.667.989	11.662.618
Duran Varlıklar	795.062	790.196
Aktif Toplamı	11.463.051	12.452.815
Kısa Vadeli Yükümlülükler	6.866.078	7.739.980
Uzun Vadeli Yükümlülükler	4.268.600	4.379.600
Özkaynaklar	328.373	333.234

Tasfiye Halinde Nergiz Depoculuk Ltd. Şti.

Şirket 25.02.2013 tarih ve 2013/01 sayılı yönetim kurulu kararıyla Şirket'in faaliyetlerine devam etmesinde yarar görülmediği gerekçesiyle tasfiye kararı almış olup, tasfiye kararı 05.03.2013 tarih ve 8271 sayılı Türkiye Ticaret Sicil gazetesinde yayınlanmıştır. Tasfiye süreci halen devam etmektedir ve yasal süre olan iki yıl sonunda tasfiyesi bitirilecektir. Şirket'in ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

Ortaklık Yapısı	Sermaye (TL)	Pay (%)
Mehmet Nergiz	30.000	60,00
Tuba Nergiz	20.000	40,00
TOPLAM	50.000	100,00



Eurasia Shipping Ltd.

Malta kuruluşlu olan şirketin ana faaliyet konusu gemi işletmeciliğidir.

Ortaklık Yapısı	Sermaye (USD)	Pay (%)
Mehmet Nergiz	125	50,00
Tuba Nergiz	125	50,00
TOPLAM	500	100,00

Eurasia North Shipping Ltd.

Malta kuruluşlu olan şirketin ana faaliyet konusu gemi işletmeciliğidir.

Ortaklık Yapısı	Sermaye (USD)	Pay (%)
Mehmet Nergiz	125	50,00
Tuba Nergiz	125	50,00
TOPLAM	500	100,00

İlişkili taraflardan alacak ve borçlar ayrıntılı olarak aşağıda açıklanmıştır:

Alacaklar	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2013	31.03.2014
Kısa Vadeli Diğer Alacaklar	-	7.935	8.094.113	9.610.368
- Eurasia North Shipping LTD.	-	-	5.303.736	5.441.653
- Unimarin Denizcilik San. Ve Tic. Ltd.	-	-	1.182.000	1.685.962
- Mehmet Nergiz	-	8.000	1.622.068	2.528.180
- Tahakkuk Etmemiş Finansman Gideri	-	-65	-13.691	-45.427
Peşin Ödenmiş Giderler	-	1.604.340	1.920.870	1.970.820
- Eurasia Shipping Ld.	-	1.604.340	1.920.870	1.970.820

Borçlar	31.12.2012	31.12.2012	31.12.2013	31.03.2014
Kısa Vadeli Ticari borçlar	332.277	1.113.277	267.376	-
- Tasfiye Halindeki Nergiz Demir Çelik Depoculuk Ltd.	304.000	2.118	272.920	-
- Mehmet Nergiz	30.000	6.300	-	-
- Eurasia North Shipping LTD.	-	1.105.212	-	-
- Tahakkuk Etmemiş Finansman Geliri	-1.723	-353	-5.544	-
Kısa Vadeli Diğer Borçlar	660.000	250.000	173.698	-
- Mehmet Nergiz	660.000	250.000	173.698	-
Uzun Vadeli Ticari Borçlar	-	248.445	-	-
- Nergiz Demir Çelik Depoculuk Ltd.	-	277.218	-	-
- Tahakkuk Etmemiş Finansman Geliri	-	-28.773	-	-

05 Haziran 2014

TUGOELİK
ALÜMİNYUM VE METAL MAMÜLLERİ
SANAYİ TİC. A.Ş.
Emek Mah. Nispetiye No:289 Şişli/Beşiktaş/İSTANBUL
Sicil No:28971 M.D:8600338439

ALCAZTELLA MENKUL
DEĞERLER A.Ş.
Büyükdere 233 M.Şişli/Beşiktaş
No:28971 M.D:8600338439
Mersis No: 784 922620 3443150

İlişkili taraflardan mal ve hizmet alışları aşağıdaki tabloda gösterilmiştir:

	31.12.2011		31.12.2012		31.12.2013	
İlişkili Şirket	Mal / Sabit Kıymet	Kira / Vade Farkı / Finansman/Genel Gider Yansıtma	Mal / Sabit Kıymet	Kira / Vade Farkı / Finansman/Genel Gider Yansıtma	Mal / Sabit Kıymet	Kira / Vade Farkı / Finansman/Genel Gider Yansıtma
Nergiz Demir Depoculuk Ltd. Şti.	-	-	-	-	4.900	-
Eurasia North Shipping Ltd.	-	-	5.197.289	316.092	-	29.726
Unimarin Denizcilik San. Ve Tic. Ltd.	-	-	29.190	-	-	-

(*) İlişkili şirket Eurasia North Shipping Ltd'den 5.197.289 TL sabit kıymet alımının 5.117.612 TL'si gemi alım bedelidir.

İhraççının 31 Mart 2013 ve 31 Mart 2014 tarihi itibariyle ilişkili şirketten mal ve hizmet alım/satımları bulunmamaktadır.

İlişkili taraflara mal ve hizmet satışları aşağıdaki tabloda gösterilmiştir:

	31.12.2011		31.12.2012		31.12.2013	
İlişkili Taraf	Mal / Sabit Kıymet	Kira - Vade Farkı - Finansman / Genel Gider Yansıtma	Mal / Sabit Kıymet	Kira - Vade Farkı - Finansman / Genel Gider Yansıtma	Mal / Sabit Kıymet	Kira - Vade Farkı - Finansman / Genel Gider Yansıtma
Eurasia North Shipping Ltd.*	-	-	-	-	4.801.020	81.692
Unimarin Denizcilik San. Ve Tic. Ltd.	-	7.800	-	8.400	-	98.653
Nergiz Demir Çelik Depoculuk Ltd. ŞTİ.	-	4.500	-	4.800	-	-
Mehmet NERGİZ	-	33.312	-	40.340	-	-

(*) İlişkili şirket Eurasia North Shipping Ltd'ye gemi satış bedelidir.

7.2. İhraççının doğrudan veya dolaylı önemli bağlı ortaklıklarının dökümü:

Yoktur.

8. MADDİ DURAN VARLIKLAR HAKKINDA BİLGİLER

8.1. İhraççı bilgi dokümanında 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:

Net Defter Değeri	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2013	31.03.2014
Binalar	2.678.803	2.613.048	7.113.048(*)	7.075.396
Finansal Kiralama (Bina ve Arsa)	11.423.512	11.271.942	4.110.260	4.110.260
Sat-Geri Kirala	-	-	13.736.820(**)	13.649.695
Tesis, Makine ve Cihazlar	5.663.808	6.053.780	6.175.216	6.429.351
Finansal Kiralama (Makine)	-	-	520.220	511.452

05 Haziran 2014

Taşıtlar	295.805	5.599.886(***)	98.288	90.746
Demirbaşlar	939.914	1.203.005	829.872	749.683
Özel Maliyetler	47.278	21.108	0	0
Toplam	21.049.120	26.762.769	32.584.486	32.616.583

*Tuğçelik Alüminyum ve Metal Mamülleri Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi ile Halk Finansal Kiralama A.Ş. arasında yapılan 06.06.2013 tarihinde finansal kiralama sözleşmesi gereğince "İstanbul ili Sancaktepe ilçesi Sarıgazi Mah. 4/6 Pafta, 1702 Parsel, 8.892,02 m2" iki katlı karkas yönetim ve depolama binası lease back yöntemi ile Satış bedeli 7.359.755,77 USD olarak kiralanmıştır. Kiralama Süresi 72 aydır. Şirketin Sat-Geri Al sözleşmesi kapsamında satış olarak aktif değerinden 3.158.887 TL çıkış gerçekleştirilmiştir.

**Satış bedeli 7.359.755,77 USD olan gayrimenkulün finansal kiralama yöntemi ile 72 ay vadeli olarak kiralanması neticesinde faiz dahil toplam kiralama bedeli 8.478.100 USD'dir. Bu kapsamda 13.940.112 TL olarak aktif değerlere alış kapsamında giriş yapılmıştır. Kira süresinin sonunda kiralara muntazam ve tamamen ödenmiş olması şartıyla, Kiracı ödeme planında yazılı mülkiyet devir bedeli olan KDV dahil 118 USD ödeme yaparak malı satın alma hakkına haiz olacak ve bu hak kullanıldığında malın mülkiyeti kiracıya intikal ettirilecektir.

***Aktife giriş değeri 5.201.289 TL olan ve Taşıtlar içinde sınıflanan Geminin faydalı ömrü 18 yıl olarak belirlenmiş ve ilgili gemi 2013 yılı Haziran ayında ilişkili şirket Eurasia North Shipping Ltd'ye satılmıştır.

İhraççının maddi duran varlıklarının 31.03.2014 tarihi itibarıyla defter değerleri toplam 32.616.583 TL'dir.

İhraççının 22.04.2014 tarihli ve 2014/12 sayılı yönetim kurulu kararı ile halka arzdan elde edilecek kaynağın kullanım yeri olarak 2 adet CNC üretim ünitesi almayı planlamaktadır. Tanesi 1.192.810 Euro olan 2 adet CNC üretim ünitesinin toplam 2.385.620 Euro karşılığı 7.150.000 TL'ye alınması planlanmakta olup, makine yatırımlarının tamamlanmasıyla birlikte 2015 yılı itibarıyla seri üretime geçilmesi hedeflemektedir. Alınacak CNC makineleri Valeo ile yapılan sözleşmeler çerçevesinde üretilecek olan Volkswagen ve Renault marka araçların parçalarının döküm sonrası işlemlerini yapacaktır. Alınacak 2 makinenin yıllık toplam 500.000 parça işleme kapasitesi bulunmaktadır.

İhraççının Alternatif Finansal Kiralama A.Ş. ile imzalanmış iki adet ve Halk Finansal Kiralama A.Ş. ile imzalanmış olan bir adet olmak üzere toplam üç adet Finansal Kiralama Sözleşmesi mevcuttur.

Finansal ya da Faaliyet Kiralaması Yoluyla Edinilen Maddi Duran Varlıklara İlişkin Bilgiler			
Cinsi	Kiralama Süresi Sonunda Kiralananın Kime Ait Olacağı	Kullanım Amacı	Kimden Kiralandığı
Mevcut Üretim Tesisleri	Tuğçelik	Alüminyum üretim tesisleri ve yönetim birimleri	Halk Finansal Kiralama A.Ş.
Arsa	Tuğçelik	Yatırım amaçlı	Alternatif Finansal Kiralama A.Ş.
CNC İşleme Merkezi	Tuğçelik	Üretimde kullanım amaçlı	Alternatif Finansal Kiralama A.Ş.

05 Haziran 2014

TUĞÇELİK
ALÜMİNYUM VE METAL MAMÜLLERİ
Sanayi ve Ticaret A.Ş.
Emek Mah. Nispetiye No:282 Sancaktepe/İSTANBUL
Sultanbeyri No:86038439

A1 CAPITAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye Plaza Meydan Sk.
Kat:2 D:5-6 Maslak-İSTANBUL
Maslak Y.D. 995 004 3501 Tic Sic No: 270189
www.a1capital.com.tr
Mersis No: 784 9223345443150

İhraççının 29.05.2014 tarihi itibarıyla mevcut finansal kiralama tablosu:

Lehedar	Sözleşme Tarihi	Tutar (KDV Dahil)	Ödenen (KDV Dahil)	Kalan (KDV Dahil)	Kira Sayısı	Kalan Kira	Faiz	Açıklama
(1) Halk Leasing	06.06.2013	10.004.158 \$ 18.896.854 TL*	1.528.395 \$	8.475.645 \$	72	61	Sabit (%5)	Sancaktepe 1702 parsel 8.892 m ² Fabrika Binası
(2) Alternatif Leasing	02.10.2013	252.233 AVRO 689.958 TL**	31.716 €	€ 222.009	48	42	Sabit (%5)	CNC İşleme Tezgahı
(3) Alternatif Leasing	28.10.2011	3.195.207 USD 5.623.564 TL***	1.596.129 \$	1.596.129 \$	60	31	Sabit (%5,5)	Kocaeli Dilovası Tavşanlı Köyü 11.689 m ² Arsa

* TCMB USD Satış Kuru: 1.8889 TL.

** TCMB Avro Satış Kuru: 2.7354 TL.

***TCMB USD Satış Kuru: 1.7600 TL.

(1) Tuğçelik Alüminyum ve Metal Mamulleri Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi ile Halk Finansal Kiralama A.Ş. arasında yapılan 06.06.2013 tarih ve 13002993 no'lu finansal kiralama sözleşmesi gereğince aşağıda tanımı yapılan iki katlı karkas yönetim, depolama binası ve alüminyum üretim tesisleri binasının lease back (sat geri kirala) yöntemi ile önce Halk Finansal Kiralama A.Ş.'ye satışı yapılmış ve aynı şirketten sözleşme gereği geri kiralananmıştır.

Kiralananın Tanımı: Tuğçelik Alüminyum ve Metal Mamulleri Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi ile Halk Finansal Kiralama A.Ş. arasında yapılan 06.06.2013 tarihinde finansal kiralama sözleşmesi gereğince "İstanbul İli Sancaktepe İlçesi Sarıgazi Mah. 4/6 Pafta, 1702 Parsel, 8.892,02 m²" iki katlı karkas yönetim ve depolama binası lease back (sat geri kirala) yöntemi ile, satış bedeli 7.359.755,77 USD olarak kiralananmıştır.

Kiralama süresi: 72 aydır.

Şirketin Sat-Geri Al sözleşmesi kapsamında satış olarak aktif değerinden 3.158.887 TL çıkış gerçekleştirilmiştir. Söz konusu taşınmazın finansal kiralama yöntemi ile 72 ay vadeli olarak kiralınması neticesinde faiz dahil toplam kiralama bedeli 8.478.100 USD'dir. Bu kapsamda 13.940.112 TL olarak aktif değerlere alış kapsamında giriş yapılmıştır.

Kira bedeline KDV eklendiğinde şirketin finansal kiralama şirketine 72 ayda ödemesi gereken toplam tutar 10.004.158 USD olarak hesaplanmaktadır.

05 Haziran 2014

Kira süresinin sonunda kiralaların muntazam ve tamamen ödenmiş olması şartıyla, Kiracı ödeme planında yazılı mülkiyet devir bedeli olan KDV dahil 118 USD ödeme yaparak malı satın alma hakkına haiz olacak ve bu hak kullanıldığında malın mülkiyeti kiracıya intikal ettirilecektir.

TUĞÇELİK
ALÜMİNYUM VE METAL MAMÜLLERİ
SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ
Emek Mah. Nispetiye Ne 202 Sancaktepe/İSTANBUL
Sultanbeyli V.D.0849224425

A1 CAPITAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Beyoğlu Plaza Meydanı Sk.
No:1 Kat:2 34565 Maslak-İSTANBUL
Maslak V.D. 388 004 3522 Tic.Sic.No: 270189
www.a1capital.com.tr
Mersis No: 784 922 624 43150

(2) Tuğçelik Alüminyum ve Metal Mamulleri Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi ile Alternatif Finansal Kiralama A.Ş. arasında yapılan 02.10.2013 tarih ve 13004337 no'lu finansal kiralama sözleşmesi gereğince aşağıda tanımı yapılan CNC işleme merkezi kiralanmıştır.

Kiralananın Tanımı: CHIRON – WERKE GmbH & Co. KG şirketine ait CHIRON marka FZ 15 W model CNC işleme merkezi ve Standart aksesuarları

Kiralama Süresi: 48 aydır.

Kiracı ödeme planında yazılı mülkiyet devir bedeli olan KDV dahil 295 EUR ödeme yaparak malı satın alma hakkına haiz olacak ve bu hak kullanıldığında malın mülkiyeti kiracıya intikal ettirilecektir.

(3) Tuğçelik Alüminyum ve Metal Mamulleri Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi ile Alternatif Finansal Kiralama A.Ş. arasında yapılan 28.10.2011 tarih ve 11003334 no'lu finansal kiralama sözleşmesi gereğince aşağıda tanımı yapılan arsa kiralanmıştır.

Kiralananın Tanımı: Ahmet Rıfat Topoğlu, Hatice Muazzez Karaböcek, Hatice Reyhane Tannur, Necmettin Gürsoy, Reyhan Kamil Topoğlu, Saliha Ülger ve Zülfiye Başkan'a ait 26.10.2011 tarihli proforma faturada tanımı yapılan; Kocaeli, Dilovası, Tavşanlı Köyü, Pafta G23A16D3D-4C, Ada 13 Parsel 5'de bulunan arsa

Kiralama Süresi: 60 aydır.

Satış bedeli 2.300.000 USD olan gayrimenkulün finansal kiralama yöntemi ile 60 ay vadeli olarak kiralanması neticesinde faiz dahil toplam kiralama bedeli 2.707.802 USD'dir. Kira bedeline KDV eklendiğinde şirketin finansal kiralama şirketine 60 ayda ödemesi gereken toplam tutar 3.195.207,40 USD olarak hesaplanmaktadır.

Kira süresinin sonunda kiralara muntazam ve tamamen ödenmiş olması şartıyla, Kiracı ödeme planında yazılı mülkiyet devir bedeli olan KDV dahil 2.950 USD ödeme yaparak malı satın alma hakkına haiz olacak ve bu hak kullanıldığında malın mülkiyeti kiracıya intikal ettirilecektir.

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

İhraççıya ait Kocaeli Gebze'de depo, fiktif depo ve sevkiyat tesisleri bulunmaktadır. Aynı zamanda İstanbul Sancaktepe'de İhraççının üretim tesisleri ve yönetim ofisleri bulunmaktadır.

İhraççı, yukarıda belirtilen yerlerde faaliyette bulunabilmesi için gerekli olan tüm ruhsat ve izinleri ilgili makam ve mercilerden almıştır. İhraççının alması gereken eksik belge ve izin bulunmamaktadır.

TUĞÇELİK
ALÜMİNYUM VE METAL MAMÜLLERİ
SANAYİ VE TİC.A.Ş.
Emek Mah. Nispetiye Cad. 282 Sancaktepe/İSTANBUL
Sicil No: 27.0189
Tic. Sic. No: 27.0189
Mersis No: 340300388439

**A3 CAPITAL MENKUL
DEĞERLER A.Ş.**
Beybi Çiğ Plaza Çarşı Sk.
No:1 Kat: 3. Kat Maslak/İSTANBUL
Tic. Sic. No: 27.0189
Mersis No: 340300388439

NO	İZİN / BELGE ADI	İZİN VEREN MAKAM	TARİHİ	SAYISI	GEÇERLİLİK TARİHİ
1	İşletme Belgesi	Çalışma ve Sosyal Güvenlik Bakanlığı	08.08.2008	10247	Süresiz
2	İşyeri Açma ve Çalışma Ruhsatı	İstanbul Büyükşehir Belediyesi	28.04.2009	10969/3023	Süresiz
3	B Grubu Emisyon İzin Belgesi	İstanbul İl Çevre ve Orman Müdürlüğü	30.03.2009	B-34.453	Süresiz
4	Umuma Mahsus Yerlerin Açma Ruhsatnamesi	Kocaeli İli İl Özel İdare Müdürlüğü	22.08.2001	1	Süresiz
5	Antrepo Açma ve İşletme İzin Belgesi	Gebze Gümrük Müdürlüğü	19.10.2001	21	Süresiz
6	2. Sınıf Gayri Sıhhi Müesseselere Ait Açılma Ruhsatı	T.C. Kocaeli Vilayeti Sağlık Müdürlüğü		23500	Süresiz
7	ISO/TS 16949:2009 Yönetim Sistemi Sertifikası	TUV NORD CERT GmbH	01.09.2013	44 111 071020	31.08.2016
8	DIN EN ISO 9001:2008 Yönetim Sistemi Sertifikası	TUV NORD CERT GmbH	13.07.2013	44 100 073595	12.07.2016
9	Kapasite Raporu	Türkiye Odalar ve Borsalar Birliği	05.02.2013	2013/191	05.02.2016
10	İç Ortam Sağlık Ölçümleri Raporu	Haliç Çevre Laboratuvarı	03.03.2012	034.HLC-12/047	Süresiz
11	Deşarj Kalite Kontrol Ruhsatı	İstanbul Büyükşehir Belediyesi - İSKİ	22.12.2011	2011-HY-044	Süresiz
12	Sanayi Sicil Belgesi	Bilim Teknoloji ve Sanayi Bakanlığı	21.02.2007	538686	Süresiz
13	Çevresel Etki Değerlendirme Belgesi	Çevre ve Şehircilik Bakanlığı	17.01.2013	2013/05/15-227	Süresiz

8.3. Maddi duran varlıklar üzerinde yer alan kısıtlamalar, aynı haklar ve ipotek tutarları hakkında bilgi:

İhraççının aktifinde yer alan Kocaeli ili Gebze İlçesi Tavşanlı Köyü 36 pafta, 1406 parselde yer alan betonarme çelik depo idari bina ve arsası üzerinde Türkiye İş Bankası A.Ş. lehine 8.500.000 TL ipotek bulunmaktadır.

Maddi Duran Varlıklar Üzerindeki Kısıtlamalar, Aynı Haklar, İpotekler Hakkında Bilgi					
Maddi Duran Varlık Cinsi	Kısıtlamanın/ Aynı Hakkın Türü	Kimin Lehine Verildiği	Nedeni	Veriliş Tarihi	Tutarı
Gebze Depo Binası	İpotek	Türkiye İş Bankası A.Ş.	Kredi Alımı	26.06.2013	8.500.000 TL

Söz konusu bilgiler, ihraççı bilgi dokümanında yer alan en son finansal tablo tarihinden sonra değişmemiştir.

05 Haziran 2014

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

Yoktur.

TUGCELİK
ALÜMİNYUM METAL MAMÜLLERİ
SAN. VE TİC. A.Ş.
Emek Mah. Nispetiye No:202 Sancaktepe/İSTANBUL
Sulhiye Yolu No: 202 Sancaktepe/İSTANBUL

AI CAPITAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Büyükdere Plaza Kat: 5
Maslak V.D. 828 064 3527
www.aicapital.com.tr
Mersis No: 784 922624842150

9. FAALİYETLERE VE FİNANSAL DURUMA İLİŞKİN DEĞERLENDİRMELER

9.1.Finansal durum:

9.1.1. İhraççının ihraççı bilgi dokümanında yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla finansal durumu, finansal durumunda yıldan yıla meydana gelen değişiklikler ve bu değişikliklerin nedenleri:

	Özel Bağımsız Denetimden Geçmiş			
	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2013	31.03.2014
Dönen Varlıklar	59.909.572	44.595.057	69.845.844	73.010.839
Nakit ve Nakit Benzerleri	4.053.468	693.572	737.283	1.802.498
Finansal Yatırımlar	-	-	-	4.414.124
Ticari Alacaklar	28.216.393	24.190.261	27.314.866	27.555.911
İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	28.216.393	24.190.261	27.314.866	27.555.911
Diğer Alacaklar	12.814	20.749	8.106.927	9.623.182
İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	-	7.935	8.094.113	9.610.368
İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	12.814	12.814	12.814	12.814
Stoklar	7.914.795	7.676.293	13.392.529	12.365.218
Peşin Ödenmiş Giderler	19.348.644	11.628.218	19.758.293	17.125.263
İlişkili Taraflardan Peşin Ödenmiş Giderler	-	1.604.340	1.920.870	1.970.820
İlişkili Olmayan Taraflardan Peşin Ödenmiş Giderler	19.348.644	10.023.878	17.837.423	15.154.443
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	325.888	255.869	429.206	-
Diğer Dönen Varlıklar	37.570	130.095	106.740	124.643
Duran Varlıklar	22.230.462	27.875.075	38.651.128	34.487.825
Finansal Yatırımlar	-	-	4.269.386	-
Maddi Duran Varlıklar	21.049.120	26.442.648	32.584.486	32.616.583
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	219.937	374.581	207.096	165.225
Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	219.937	374.581	207.096	165.225
Peşin Ödenmiş Giderler	3.654	10.119	-	-
Ertelenmiş Vergi Varlığı	957.751	1.047.691	1.590.160	1.706.017
TOPLAM VARLIKLAR	82.140.034	72.470.132	108.496.972	107.498.664

Kısa Vadeli Yükümlülükler	49.817.559	41.809.735	59.083.670	58.569.665
Kısa Vadeli Borçlanmalar	42.576.392	36.426.021	50.894.074	52.805.247
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	1.130.078	-	1.977.573	926.235
Ticari Borçlar	4.744.751	4.177.621	3.205.156	2.486.789
İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	332.277	1.113.277	267.376	-
İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	4.412.474	3.064.344	2.937.780	2.486.789
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	72.598	89.839	82.304	107.863
Diğer Borçlar	822.926	390.040	250.403	89.941
İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	660.000	250.000	173.698	-
İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	162.926	140.040	76.705	89.941
Ertelenmiş Gelirler	126.454	317.644	1.932.165	1.988.016
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	344.360	408.570	741.995	165.574
Uzun Vadeli Yükümlülükler	8.528.231	5.744.538	23.491.861	22.473.381
Uzun Vadeli Borçlanmalar	8.108.807	5.029.727	14.690.315	14.147.480
Ticari Borçlar	251.999	392.886	-	-
İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	250.344	248.445	-	-
İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	1.655	144.441	-	-
Ertelenmiş Gelirler	-	-	8.484.937	8.013.552

TÜŞCELİK

ALÜMİNYUM VE METAL MAMÜLLERİ

ŞİRKETİ A.Ş.

Emek Mah. Nispetiye Yolu No: 282 Sarıtepe/İSTANBUL

Sicil No: 270189 / Mersis No: 34010000000000000000

A1 CAPITAL MENKUL

DEĞERLER A.Ş.

Yeni Ortaklar Mah. No: 10

106.1 Kat: 2 D: 5-6 Maslak/İSTANBUL

Maslak V.D. 338 004 5521 Tic.Sic.No: 270189

www.a1capital.com.tr

Mersis No: 34010000000000000000

5 Haziran 2014

Uzun Vadeli Karşılıklar	167.425	321.925	316.609	312.349
Çalışanlara Sağ. Fayd. İlişkin U. Vadeli Karşılıklar	167.425	321.925	316.609	312.349
ÖZKAYNAKLAR	23.794.244	24.915.859	25.921.441	26.455.618
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	23.794.244	24.915.859	25.921.441	26.455.618
Ödenmiş Sermaye	25.000.000	25.000.000	25.000.000	25.000.000
Kar Yada Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Zararlar	-8.993	-54.089	-54.639	17.669
Aktüeryal Kazanç/Kayıp Kıdem Tazminatı	-8.993	-54.089	-54.639	17.669
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	166.357	232.230	232.230	786.553
Geçmiş Yıllar Kar/Zararları	-144.348	-1.428.993	-262.282	189.527
Net Dönem Karı/Zararı	-1.218.772	1.166.711	1.006.132	461.869
TOPLAM KAYNAKLAR	82.140.034	72.470.132	108.496.972	107.498.664

RASYOLAR	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2013	31.03.2014
Cari Oran (Dönen Varlıklar / Kısa Vadeli Borçlar Oranı)	1,20	1,07	1,18	1,25
Likidite Oran (Dönen Varlıklar – Stoklar – Diğer Dönen Varlıklar / Kısa Vadeli Borçlar Oranı)	0,65	0,60	0,61	0,74
Özkaynaklar / Krediler Oranı	0,46	0,60	0,38	0,39
Özkaynaklar / Kısa Vadeli Yükümlülükler Oranı	0,48	0,60	0,44	0,45
Özkaynaklar / Uzun Vadeli Yükümlülükler Oranı	2,79	4,34	1,10	1,18
Özkaynaklar / Yükümlülükler Oranı	0,41	0,52	0,31	0,33
Borçların Toplam Kaynaklara oranı	71%	66%	76%	75%
Faaliyet Giderleri / Net Satışlar	3%	3%	4%	2%
Net Kar Marjı	-2%	2%	2%	3%
Özsermaye Karlılığı	-5%	5%	4%	2%

İhraççının 2012 yılında aktif toplamı 2011 yılına göre %11 oranında azalarak 72,5 milyon TL'ye gerilemesine karşılık, 2013 yılında ise 2012 yılına göre %50 artışla 108,5 milyon TL'ye yükselmiştir. Şirket'in aktiflerindeki artış faaliyetlerden kaynaklanmaktadır.

31.03.2014 tarihli finansal tablolar incelendiğinde İhraççının toplam varlıklarının yaklaşık %68'ini dönen varlıkları oluşturduğu görülmektedir. İhraççının faaliyetleri kapsamında ticari alacakları ve peşin ödenen giderleri dönen varlıklarının çoğunluğunu oluşturmaktadır. İhraççının faaliyet konusu gereğince ticari alacaklar kalemi %38 oranındaki payı ile dönen varlıklar içerisinde önemli bir yer tutmaktadır.

İhraççının cari oranı 2011 yılındaki 1,20 seviyesinden 2012 yılında 1,07'ye gerilemesine karşılık, 2013 yılında artan faaliyetler neticesinde 1,18 seviyesine yükselmiştir. 2014 yıl ilk üç aylık tablolar incelendiğinde bu oranın 1,25'e çıktığı görülmektedir. İhraççının likidite oranı ise 2011, 2012 ve 2013 yılları itibarıyla ortalama 0,62'li seviyelerde dalgalanırken 31 Mart 2014 tarihli finansallarda 0,74 düzeyine çıkmıştır.

Aktifler üzerinde önemli bir paya sahip olan stoklar da maddi değer olarak 2013 yılında yükseliş göstermektedir. 2012 yılında 2011 yılına göre %3 azalarak 7,7 milyon TL'ye gerilerken, 2013 yılında ise %74,5 artışla 13,4 milyon TL'ye yükselmiştir. 2014 yılının ilk üç ayında İhraççı stokları yaklaşık %8 azalmıştır.

Alüminyum üretimi için sipariş üzerine planlı üretim yapılması nedeniyle yaklaşık olarak bir aylık stok tutulmaktadır. Ayrıca alüminyum parça üretimindeki yükseliş ve düşüşler maliyetlere yansıtıldığı için, stok tutmamak İhraççı açısından daha doğru bir strateji olmaktadır.

Stoklardaki artış ve azalış yassı mamul sac ticaretiyle yani demir çelik alanı ile ilgilidir. Demir çelik ithalatında dönemsel olarak özellikle sonbahar aylarında stoklarda yoğun bir artış gözlenmektedir. Kış aylarında lojistik faaliyetler zorlaştığı için fiyatlar yükselmektedir. Özellikle nehir taşımacılığının yaygın olduğu BDT ülkelerinde kışın donan iç su yolları malzeme nakliyesinde zorluklarla karşılaşılmasına neden olabilmektedir. Bu durum ürün fiyatlarında artışa sebep olmaktadır. İhraççı bu zorluğu aşabilmek için özellikle sonbahar aylarında yoğun olarak ithal ettiği malları, kış ya da ilkbaharda satmaktadır.

Yurt dışından ithal edilen saclar öncelikle gümrüklü depoya indirilmekte, daha sonra satıldıkça buradan gümrükleme yapıp, sonra milli depoya alınmakta ve buradan da sevkiyatı yapılmaktadır. Bu kapsamda ithal edilip satış için bekletilen saclar peşin ödenen giderler içerisinde sınıflandırılmakta olup, 2014 yılının ilk çeyreğinde 17,1 milyon TL'lik bir varlığa işaret etmektedir.

İhraççının kısa vadeli ticari alacakları 2011 yılında 28,2 milyon TL iken, 2012 yılında %14,24 oranında azalarak 24,2 milyon TL'ye gerilemiştir. 2013 yılında ise %12,9 oranında artışla 27,3 milyon TL'ye yükselirken, bu yükselişte ilişkili taraf olan Eurasia North Shipping Limited'e İhraççının mülkiyetinde bulunan Saadet isimli geminin 2,49 milyon Dolara satışı nedeniyle oluşan 8,1 milyon TL'lik alacak ve ticari faaliyetler sonucu artan alacakların etkisi söz konusudur.

2,5 milyon USD'lik borcun kapatılacağına dair İhraççının mevcut pay sahiplerinden Mehmet Nergiz, 13.05.2014 tarihinde taahhüt vermiş ve söz konusu taahhüt 13.05.2014 tarih ve 2014/20 karar numarası ile yönetim kurulu kararına bağlanmıştır. Söz konusu taahhüt ve yönetim kurulu kararı ile Tuğçelik'in Eurasia North Shipping Ltd.'den olan 2.485.000 USD tutarındaki alacağını, Tuğçelik'in mevcut pay sahiplerinden Mehmet Nergiz, 2.000.000 TL nominal değerli B grubu payların halka arzından elde edeceği fon ile halka arza ilişkin satış süresinin bitimini takip eden 5 işgünü içerisinde İhraççıya ödeyeceğini taahhüt etmiş ve bu husus 13.05.2014 tarih ve 20 sayılı yönetim kurulu kararına bağlanmıştır.

İhraççının duran varlıkları, özellikle otomotiv ve beyaz eşya yan sanayi ağırlıklı olarak alüminyum döküm sektöründeki yatırımlarının artması sonucu yükseliş yılları itibarıyla artmaktadır.

İhraççının maddi duran varlıkları 2011 yılındaki 21 milyon TL'den 2012 yılında %25,6 artışla 26,4 milyon TL'ye, 2013 yılında da %23,2 artışla 32,7 milyon TL'ye yükselmiştir. Maddi duran varlıkların yıllar itibariyle düzenli artışının altında yatan unsurlar İhraççının yatırım yapmak için Gebze'de bir arsayı finansal kiralama yöntemiyle aktifleri arasına alması

TEKİR
ALÜMİNYUM VE ÇELİK MAMÜLLERİ
TİCARET A.Ş.
Emek Mah. Narlıçok No:292 Sancaktepe/İSTANBUL
Sultanbeyli / 34860 388439

A1 CAPITAL MENKUL
DEKUPER AS
Bryang G. P. Meylan Sk.
No. 5710 P-5-34081015TANSUL
Mekar No. 383 004 5521 P-5.5ic.No: 270189
www.a1capital.com.tr
Mersis No: 784 92262 4443150

enjeksiyon presi, alüminyum işlem fırını, ergitme makineleri, kumlama makinaları ve işleme makinası gibi makina yatırımları yapmasıdır.

İhraççının uzun vadeli ticari alacağı bulunmamaktadır.

İhraççı dönen varlıklarını genel olarak kredi yoluyla finanse etmektedir. Bu sebeple İhraççının finansal borcu artan ticari faaliyetlerine, yatırımlarına ve stoklarına bağlı olarak artış göstermektedir. Hammadde ve sac alımlarının genellikle kısa vadeli ve peşin olarak alınması sebebiyle söz konusu kaynaklar finansal borç yoluyla karşılanmakta olup, satışların vadeli olarak yapılması sebebiyle şirket aynı zamanda işletme sermayesi açısından da finansal borç kullanımına gitmektedir.

Bu kapsamda ihraççının 2014 yılı ilk çeyreğinde yaklaşık 2,5 milyon TL olan ticari borçlarının kısa vadeli yükümlülükler içerisinde %4 gibi sınırlı bir ağırlığı bulunmaktadır. İhraççının 2011 yılında 43,7 milyon TL ile toplam kaynaklarının %53,2'sini oluşturan kısa vadeli finansal borçları, 2012 yılında banka kredilerinde görülen düşüşe bağlı olarak %16,7 oranında azalarak 36,4 milyon TL'ye gerilemiştir. Kısa vadeli banka kredilerindeki artış ve İhraççının Halk Finansal Kiralama ile yaptığı fabrika binasının bulunduğu gayrimenkulün sat-geri kirala işleminin etkisi ile birlikte 2013 yılında %45,1 artışla 52,9 milyon TL'ye yükselerek kısa vadeli yükümlülükler içerisinde %106,1'lik, toplam varlıklar içerisinde de %64,4'lük bir paya ulaşmıştır. 2014 yılı ilk çeyreğinde kısa vadeli finansal borçlar 2013 yıl sonuna göre %1,6 artış göstererek 53,7 milyon TL'ye ulaşmıştır. Bu durum, İhraççının ticari faaliyetleri sebebiyle aldığı kısa vadeli kredilerden kaynaklanmaktadır.

İhraççının uzun vadeli finansal borçlarının 2012 yılındaki 5 milyon TL seviyesinden 2013 yılında %192 oranında artışla 14,7 milyon TL'ye yükselmesi, İhraççının yapmış olduğu sat-geri kirala işlemi sonucunda oluşmuştur. İhraççının uzun vadeli finansal borçlarının bir kısmının ödenmesi sonucunda 2014 yılının ilk çeyreğinde uzun vadeli finansal borçları 2013 yıl sonuna göre %4 azalma göstermiştir.

9.2. Faaliyet sonuçları:

9.2.1. İhraççının ihraççı bilgi dokümanında yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle faaliyet sonuçlarına ilişkin bilgi:

	Özel Bağımsız Denetimden Geçmiş				
	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2013	31.03.2013	31.03.2014
KAR VEYA ZARAR KISMI					
Hasılat	67.376.671	63.007.780	53.743.509	13.925.993	14.467.107
Satışların Maliyeti (-)	-	-	-	-	-
	62.218.162	57.711.981	45.879.035	12.704.478	12.328.670
BRÜT KAR/ZARAR	5.158.509	5.295.799	7.864.474	1.221.515	2.138.437
Pazarlama Giderleri (-)	-	-	-272.743	-23.481	-65.762
Genel Yönetim Giderleri (-)	-1.995.145	-1.649.262	-2.082.013	-511.691	-268.141
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	7.542.642	1.149.768	8.213.945	953.717	1.303.094
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler(-)	-765.325	-2.645.115	-1.809.350	-365.048	-702.148
ESAS FAALİYET KARI/ZARARI	9.940.681	2.151.190	11.914.313	1.275.012	2.405.480

Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	66.463	19.716	1.736.276	289	505.123
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler(-)	-	-	-293.712	0	0
FINANSMAN GİDERİ/GELİRİ ÖNCESİ FAALİYET KÂRI/ZARARI	10.007.144	2.170.906	13.356.877	1.275.301	2.910.603
Finansman Gelirleri	1.133.855	3.930.513	2.394.696	560.089	483.733
Finansman Giderleri (-)	12.649.108	-4.604.804	14.545.778	-1.792.994	-2.900.827
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI/ZARARI	-1.508.109	1.496.615	1.205.795	42.396	493.509
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gideri/Geliri	289.337	-329.904	-199.663	-14.448	-31.640
Dönem Vergi Gideri	-344.360	-408.570	-741.995	-146.873	-165.574
Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri	633.697	78.666	542.332	132.425	133.934
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI/ZARARI	-1.218.772	1.166.711	1.006.132	27.948	461.869
DÖNEM KARI/ZARARI	-1.218.772	1.166.711	1.006.132	27.948	461.869
Sürdürülen Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç	-0,0488	0,0466	0,0402	0,0011	0,0185

İhraççının cirosu yıllar itibariyle azalmıştır. Bu durumun iki temel sebebi vardır: sac fiyatlarındaki azalma ve İhraççının alüminyumdaki en iyi müşterilerinden biri olan Arçelik ile anlaşmasını fesh etmesidir.

İhraççının brüt kar marjı, 2011 yılında %7,7, 2012 yılında %8,4; 2013 yılında %14,6; 2014 yılı ilk çeyreğinde %14,8 düzeyinde gerçekleşmiştir. İhraççının net kar marjı, 2011 yılında -%1,8, 2012 yılında %1,9, 2013 yılında %1,9, 2014 yılı ilk çeyreğinde %3,2 olarak gerçekleşmiştir.

İhraççının satış gelirleri yassı mamul sac ticareti, alüminyum döküm imalatı ve bazı hizmet satışlarından oluşmaktadır. İhraççı 2011 yılında 67.376.671 TL satış geliri elde etmiştir. 2012 yılında satışlar 2011 yılına göre %6,5 oranında azalış ile 63.007.780 TL tutarına gerilemiştir. 2013 yılında ise satışların toplam tutarı %14,7 oranında azalarak 53.743.509 TL olarak gerçekleşmiştir. 2014 yılı ilk çeyrek hasılatı, 2013 yılının aynı dönemine göre %4 artış göstererek 14,5 milyon TL'ye ulaşmıştır.

9.2.2. Finansal durum ve faaliyet sonuçlarına ilişkin diğer (önemli) hususlar:

Ürün grubu bazında satış verileri:

Mamul Grubu	Birim	Miktar 2011	Miktar 2012	Miktar 2013	Miktar Mart 2014
Beyaz Eşya	Adet	5.410.822	5.368.543	1.071.856	64.917
Otomotiv	Adet	146.933	344.603	738.303	271.237
Aydınlatma	Adet	--	21.005	48.119	12.864
Alüminyum Külçe	Kg	96.018	79.883	61.368	9.326
Ticari Mal Grubu					
Sac	Kg	38.818.150	35.241.230	32.583.262	8.636.000
Gemi Yedek Parça	Adet	2.812	37	123	5

Ticari mallar grubunda sac satışlarında yıllar itibariyle talep daralmasına ve küresel ekonomik krize bağlı olarak düşüş yaşanmıştır.

05 Haziran 2014

Mamul grubunda ise 2011 ve 2012 yılı arasında miktar bazındaki satış rakamlarında anlamlı bir değişiklik olmazken, 2013 yılında alüminyum parça üretimde en büyük müşteri olan

Arçelik ile olan üretim – satış sözleşmesinin karşılıklı olarak sonlandırılmasıyla birlikte beyaz eşya segmentindeki satış rakamlarında ciddi düşüş yaşanmıştır. Beyaz eşya segmentindeki düşüşe karşılık otomotiv sektöründeki satış adetlerinde ise artış yaşanmıştır.

İhraççı Arçelik ile 01.01.2012 tarihinde imzalamış olduğu sözleşmeyi, ihracat ağırlıklı üretime geçmek amacıyla 01.01.2013 tarihi itibarıyla karşılıklı olarak sona erdirmiştir. Yapılan işin gereği olarak sözleşmenin sona ermesine rağmen Arçelik ile olan faaliyetler, Tuğçelik yerine yeni bir tedarikçi ikame edilene kadar azalarak da olsa devam etmiştir. 30.06.2013 tarihi itibarıyla de mülkiyeti Arçelik'e ait olan üretim kalıplarının Arçelik'e teslim edilmesiyle taraflar arasındaki üretim ilişkisi tamamen sona erdirilmiştir.

Söz konusu üretimin sonlandırılmasının İhraççının faaliyetleri üzerindeki etkisi aşağıda özetlenmiştir:

- Faal olarak döküm yapılan 10 adet döküm ünitesinin 7'si devre dışı kalmıştır.
- 400.000 adet olan beyaz eşya üretim kapasitesi sıfırlanmıştır.
- 1.200.000 TL olan alüminyum döküm cirosu, 200.000 TL'ye gerilemiştir.

İhraççı bu olumsuzlukları gidermek için pazarlama çalışmalarına ağırlık vererek, 21.08.2013 tarihinde Bosch Siemens Ev Aletleri A.Ş. ile imzaladığı sözleşme ile söz konusu firmanın global tedarikçisi ünvanını elde etmiştir.

Bu sözleşmenin içeriği gereği İhraççı 01.12.2013 tarihinden itibaren yeni üretim süreçleriyle ürettiği ürünlerin teslimatına başlamıştır.

9.2.3. İhraççının, ihraççı bilgi dokümanında yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla meydana gelen faaliyetlerini doğrudan veya dolaylı olarak önemli derecede etkilemiş veya etkileyebilecek kamusal, ekonomik, finansal veya parasal politikalar hakkında bilgiler:

Yoktur.

10. İHRAÇÇININ FON KAYNAKLARI

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

İhraççının kısa ve uzun vadeli fon kaynakları; finans kuruluşlardan TL ve yabancı para cinsinden kullanılan krediler, satıcılara olan kısa vadeli ticari borçlar ve özkaynaklardır.

İhraççının özkaynaklarının toplam kaynaklara oranı 2011 yılındaki %29,0 seviyesinden 2012 yılında finansal borçlardaki azalışla bağlı olarak %34,4'e çıkmasına karşılık, 2013 yılında artan yatırımlar ve kredi tutarlarındaki artış neticesinde %23,9'e gerilemiştir. 2014 yılı ilk çeyreği incelendiğinde bu oranın %24,6'ya çıktığı görülmektedir.

İhraççının cari oranı 2011 yılındaki 1,20 seviyesinden 2012 yılında 1,07'ye gerilemesine karşılık, 2013 yılında artan faaliyetler neticesinde 1,18 seviyesine, 2014 yılı ilk çeyreğinde

RASYOLAR	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2013	31.03.2014
Cari Oran (Dönen Varlıklar / Kısa Vadeli Borçlar Oranı)	1,20	1,07	1,18	1,25
Likite Oran (Dönen Varlıklar – Stoklar – Diğer Dönen Varlıklar / Kısa Vadeli Borçlar Oranı)	0,65	0,60	0,61	0,74

Yukarıdaki tabloda görüldüğü üzere İhraççının 2013 yılında hem kısa vadeli borç yapısında, hem de uzun vadeli borç yapısında önemli artışlar olmuştur. Uzun vadeli borç yapısındaki artışın nedeni, Halk Finansal Kiralama ve Alternatif Finansal Kiralama ile yapmış olduğu finansal kiralama sözleşmeleridir. Kısa vadeli borçlarda görülen artışın nedeni ise İhraççının stoklardaki ve verilen sipariş avanslarında meydana gelen artışların finanse edilmesidir.

İhraççı elde ettiği fonları ağırlıklı dönen varlıklarının finansmanında kullanmaktadır. 2011, 2012 ve 2013 yıllarında dönen varlıkların tamamı fon kaynakların sağladığı kredilerle karşılanmıştır. Ayrıca İhraççı, sağladığı fonların bir bölümüyle müşterilerine yaptığı vadeli satışları fonlamıştır.

13	31.03.2014
88	2.404.800

TUĞÇELİK
ALÜMİNYUM VE METAL MANÖLLERİ
İMPORTAŞ.
Emek Mah. Nispetiye No:262 / Sancaktepe/İSTANBUL
Sulhiyecewh1018000388439

Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Net Artış (Azalış) (A+B+C)	3.886.810	-3.359.896	43.711	1.065.215
D. Yabancı Para Çevirim Farklarının Nakit ve Nakit Benzerleri Üzerindeki Etkisi	-	-	-	-
Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Net Artış (Azalış) (A+B+C+D)	3.886.810	-3.359.896	43.711	1.065.215
E. Dönem Başı Nakit ve Nakit Benzerleri	166.658	4.053.468	693.572	737.283
Dönem Sonu Nakit ve Nakit Benzerleri (A+B+C+D+E)	4.053.468	693.572	737.283	1.802.498

İhraççının nakit akışlarında işletme ve yatırım faaliyetlerindeki değişimler finansman faaliyetleri ile karşılanırken, nakit akımlarında önemli değişimler yaşanmıştır. Bu değişimlerin sebepleri 2013 yılında stokların 2012 yılına göre değişimi, kısa vadeli finansal borçlar kalemindeki dalgalanmalar ve 2013 yılında fabrika arazisinin sat-geri kirala yönetimi ile kiralınması şeklinde açıklanabilir.

İhraççının 31.03.2014 tarihleri itibariyle kısa vadeli mevduatı bulunmaktadır.

Kısa Vadeli Finansal Yatırımlar	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2013	31.03.2014
Bankalar/Vadeli Mevduat	-	-	-	4.379.600
İndirgenmiş Faiz Tutarı	-	-	-	34.524
Toplam	-	-	-	4.414.124

Uzun Vadeli Finansal Yatırımlar	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2013	31.03.2014
Bankalar/Vadeli Mevduat	-	-	4.268.600	-
İndirgenmiş Faiz Tutarı	-	-	786	-
Toplam	-	-	4.269.386	-

10.3. Fon durumu ve borçlanma ihtiyacı hakkında değerlendirme:

İhraççı esas faaliyetlerini sürdürürken düzenli olarak fon yaratmaktadır. Yaratılan fon, finansman giderlerinin ve kredi anapara ödemelerinin yanı sıra işletme sermayesi ihtiyacının karşılanmasında kullanılmaktadır.

İhraççı yüksek borçluluk oranlarına sahiptir. Gerçekleştirmeyi planladığı yatırımlarının finansmanını halka arz geliri, özkaynaklar ve dış kaynaklardan sağlamayı planlamaktadır. Halka arz gelirlerinin yarısıyla yapılması planlanan CNC makinesi yatırımları ile döküm işleme kapasitenin artırılması ve karlılığın artırılarak fon sağlanması planlanmaktadır.

Ayrıca İhraççı, imzaladığı yeni üretim sözleşmeleriyle büyümesini sürdürerek karlılığını da artırmayı hedeflemektedir. Bu nedenle büyümenin finansmanı, faaliyet karlılığının peşin alımlarla satıcılardan iskonto elde edilmesi yoluyla desteklenmesi, kullanılan ham maddenin stoklarda bozulmadan saklanabilmesi, dolayısıyla ham madde fiyatlarında yaşanan düşüşlerde ucuz hammadde temini ve stoklanması sağlanmaktadır.

05 Haziran 2014

TUGCELİK
ALÜMİNYUM VE METAL İHRAÇÇILARI
SARAYCI
Emek Mah. Nispetiye No: 292 Sancaktepe/İSTANBUL
Sultanbeyi T.C. 8600388439

A2 CAPITAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Büyükdere Plaza Maslak SK.
No: 1 Kat: 2 D: 3-5 Maslak-İSTANBUL
Maslak V.D. 888 004 3521 Tic Sic No: 270189
www.a2capital.com.tr
Mersis No: 784 922534843150

(TL)	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2013	31.03.2014
Toplam Borçlar	58.345.790	47.554.273	82.575.531	81.043.046
(Nakit ve nakit benzerleri)	4.053.468	693.572	5.006.669	6.216.622
Net Borç	54.292.322	46.860.701	77.568.862	74.826.424
Toplam Özkaynak	23.794.244	24.915.859	25.921.441	26.455.618
Ödenmiş Sermaye	25.000.000	25.000.000	25.000.000	25.000.000
Net Borç/Toplam Özkaynak Oranı	228%	188%	299%	283%

İhraççının 2011 yılında toplam borçlarından nakit ve nakit benzerleri çıkarıldıktan sonra bulunan net borç 54,3 milyon TL olup, özkaynaklara oranı %228 seviyesindedir.

2012 yılında ise net borcu finansal borçlardaki azalışın etkisiyle birlikte 46,9 milyon TL'ye gerilemekle birlikte, özkaynaklara oranı da %188 seviyesine inmiştir.

2013 yılına bakıldığında ise net borç 81,8 milyon TL'ye yükselmekle birlikte, özkaynaklara oranı ise %299'a çıkmıştır. Söz konusu dönemdeki borçlardaki artışın başlıca sebebi artırılan stok miktarları ve yapılan yeni makine yatırımlarıdır.

2014 yılı ilk üç ayında İhraççının net borcu finansal borçlardaki azalışın ve nakit benzerleri kalemindeki artışın etkisiyle birlikte 74,8 milyon TL'ye gerilemekle birlikte, özkaynaklara oranı %283 seviyesine inmiştir.

İhraççının 31.03.2014 tarihi itibarıyla dönen varlık toplamı 73.010.839 TL ve kısa vadeli yükümlülükleri toplamı 58.569.665 TL olup, net işletme sermayesi 14.441.174 TL olarak hesaplanmaktadır.

İhraççı halka arzdan elde etmeyi planladığı gelirlerinin bir bölümüyle finansal borçlarını kapatarak, ek finansman olanakları yaratmayı planlamaktadır.

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

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

İhraççının 22.04.2014 tarihli ve 2014/14 sayılı yönetim kurulu kararı ile halka arzdan elde edilecek kaynağın kullanım yeri olarak 2 adet CNC üretim ünitesi almayı planlamaktadır. Tanesi 1.192.810 Euro olan 2 adet CNC üretim ünitesinin toplam 2.385.620 Euro karşılığı 7.150.000 TL'ye alınması planlanmakta olup, makine yatırımlarının tamamlanmasıyla birlikte 2015 yılı itibarıyla seri üretime geçilmesi hedeflemektedir. Alınacak CNC makineleri Valeo ile yapılan sözleşmeler çerçevesinde üretilecek olan Volkswagen ve Renault marka araçların parçalarının döküm sonrası işlemlerini yapacaktır. Alınacak 2 makinenin yıllık toplam 500 bin parça işleme kapasitesi bulunmaktadır.

Finansal ya da Faaliyet Kiralaması Yoluyla Edinilen Maddi Duran Varlıklara İlişkin Bilgiler			
Cinsi	Kiralama Süresi Sonunda Kiralananın Kime Ait Olacağı	Kullanım Amacı	Kimden Kiralandığı
Mevcut Üretim Tesisleri	Tuğçelik	Alüminyum üretim tesisleri ve yönetim birimleri	Halk Finansal Kiralama A.Ş.
Arsa	Tuğçelik	Yatırım amaçlı	Alternatif Finansal Kiralama A.Ş.
CNC İşleme Merkezi	Tuğçelik	Üretimde kullanım amaçlı	Alternatif Finansal Kiralama A.Ş.

Lehdar	Sözleşme Tarihi	Tutar (KDV Dahil)	Ödenen (KDV Dahil)	Kalan (KDV Dahil)	Kira Sayısı	Kalan Kira	Faiz	Açıklama
(1) Halk Leasing	06.06.2013	10.004.158 \$ 18.896.854 TL*	1.528.395 \$	8.475.645 \$	72	61	Sabit (%5)	Sancaktepe 1702 parsel 8.892 m² Fabrika Binası
(2) Alternatif Leasing	02.10.2013	252.233 AVRO 689.958 TL**	31.716 €	€ 222.009	48	42	Sabit (%5)	CNC İşleme Tezgahı
(3) Alternatif Leasing	28.10.2011	3.195.207 USD 5.623.564 TL***	1.596.129 \$	1.596.129 \$	60	31	Sabit (%5,5)	Kocaeli Dilovası Tavşanlı Köyü 11.689 m² Arsa

05 Haziran 2014

TUĞÇELİK
ALÜMİNYUM ve ALÜMİNYUM MAMÜLLERİ
SANAYİ TİC. A.Ş.
Emek Mah. Nispetiye Mh. 2/2. S/2. Kat: 2/1 / İSTANBUL
Şifre: 0001 / T.C. 8500388439

(2) Tuğçelik Alüminyum ve Metal Mamulleri Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi ile Alternatif Finansal Kiralama A.Ş. arasında yapılmıştır. Finansal kiralama sözleşmesi gereğince CNC işleme merkezi kiralanmıştır. Kiralama süresi 48 aydır.

Kiracı ödeme planında yazılı mülkiyet devir bedeli olan KDV dahil 295 EUR ödeme yaparak malı satın alma hakkına haiz olacak ve bu hak kullanıldığında malın mülkiyeti kiracıya intikal ettirilecektir.

(3) Tuğçelik Alüminyum ve Metal Mamulleri Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi ile Alternatif Finansal Kiralama A.Ş. arasında yapılmıştır. Finansal kiralama sözleşmesi gereğince arsa kiralanmıştır. Kiralama süresi: 60 aydır.

Satış bedeli 2.300.000 USD olan gayrimenkulün finansal kiralama yöntemi ile 60 ay vadeli olarak kiralanması neticesinde faiz dahil toplam kiralama bedeli 2.707.802 USD'dir. Kira süresinin sonunda kiraların muntazam ve tamamen ödenmiş olması şartıyla, Kiracı ödeme planında yazılı mülkiyet devir bedeli olan KDV dahil 2.950 USD ödeme yaparak malı satın alma hakkına haiz olacak ve bu hak kullanıldığında malın mülkiyeti kiracıya intikal ettirilecektir.

11. ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME, PATENT VE LİSANSLAR

11.1. İhraççı bilgi dokümanında yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla ihraççının araştırma ve geliştirme politikaları ile sponsorluk yaptığı araştırma ve geliştirme etkinlikleri için harcanan tutarlar da dahil olmak üzere bu etkinlikler için yapılan ödemeler hakkında bilgi:

İhraççı TÜBİTAK destekli "Döküm Simülasyonu İle Yüksek Sızdırmazlık Özelliğine Sahip Yerli Döküm Parça İçin Prototip Kalıp Geliştirilmesi" projesini yürütmüş ve başarılı bir geliştirme sürecinin sonucunda projeyi tamamlamıştır.

Yürütülen bu çalışma ile "Döküm Simülasyonu İle Yüksek Sızdırmazlık Özelliğine Sahip Yerli Döküm Parça İçin Prototip Kalıp Geliştirilmesi" sektöründe rakiplerine göre fark yaratmayı hedeflemiştir. Proje ile sızdırmazlık özelliğine sahip parçalarının üretiminde ve tasarım çalışmalarında rastlanan sorunlara, teknolojik bir çözüm yolu ve Ar-Ge sistematigi geliştirilmesi amaçlanmıştır. Parçanın sızdırmazlık özelliğine ve kalitesine etki eden iki unsur olan kalıp tasarımının ve döküm özelliklerinin simülasyonlarla yapılması ve parçaya hedeflenen sızdırmazlık özelliğinin kazandırılması sağlanmıştır.

Proje kapsamında, binek araçlarda egzoz gazı soğutma sisteminde kullanılan, yüksek sızdırmazlık özelliğine sahip ince cidarlı (max. 3mm) eşanjör gövdesi için kalıp tasarımı gerçekleştirilmiş ve döküm koşulları optimize edilmiştir. Bu alanda imalat gerçekleştiren yerli firma bulunmamakta ve dolayısıyla ülkemiz için yenilikçi bir üründür. Geliştirilmiş olan parça, ithal ürünler ile aynı et kalınlığına sahip ve aynı özellikte daha az maliyetli ürün elde edilmiştir. Bu açıdan, Ar-Ge çalışmaları doğrultusunda geliştirilen ürünün iç ve dış pazarda ithal ürünün yerini alması öngörülmektedir.

İhraççının “Döküm Simülasyonu İle Yüksek Sızdırmazlık Özelliğine Sahip Yerli Döküm Parça İçin Prototip Kalıp Geliştirilmesi” projesi kapsamında toplam 250.373 TL tutarında Ar-Ge harcaması yapılırken, 31.12.2013 tarihi itibarıyla TÜBİTAK’tan 169.499 TL proje geliri elde edilmiştir. 31.03.2014 tarihi itibarıyla İhraççının herhangi bir Ar-Ge harcaması veya Ar-Ge geliri bulunmamaktadır.

12. EĞİLİM BİLGİLERİ

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

Üretimdeki Eğilimler

Alüminyum hammadde ve sac fiyatları uluslararası piyasalarda belirlenmekle birlikte, esas fiyatlara etki eden piyasalardaki arz talep dengesidir. İhraççının bu fiyatlarda belirleyici bir etkisi olmamakla birlikte hem alüminyum hem de sac teminini cari piyasa koşullarıyla sağlamaktadır.

Stoklardaki artış ve azalış yassı mamul sac ticaretiyle ilgilidir. Alüminyum üretimi için sipariş üzerine planlı üretim yapılması nedeniyle yaklaşık olarak bir aylık stok tutulmaktadır. Ayrıca alüminyum parça üretimindeki yükseliş ve düşüşler maliyetlere yansıtıldığı için, stok tutmamak İhraççı açısından daha doğru bir strateji olmaktadır.

Piyasaya son dönemde rekabeti artıracak ve satış miktarlarını etkileyecek yeni büyük üretici girmemiştir. Bu sebepten dolayı arz yönünde önemli bir değişiklik olmamıştır.

İhraççının satışını gerçekleştirdiği ticari mallar grubunda yer alan sac satışlarında yıllar itibarıyla talep daralmasına ve küresel ekonomik krize bağlı olarak son üç yıllık periyotta ortalama %10 seviyesinde düşüş yaşanmıştır.

Mamul grubunda ise 2011 ve 2012 yılı arasında miktar bazındaki satış rakamlarında anlamlı bir değişiklik olmazken, 2013 yılında alüminyum parça üretimde en büyük müşteri olan Arçelik ile olan üretim – satış sözleşmesinin karşılıklı olarak sonlandırılmasıyla birlikte beyaz eşya segmentindeki satış rakamlarında ciddi düşüş yaşanmıştır. Beyaz eşya segmentindeki düşüşe karşılık otomotiv sektöründeki satış adetlerinde ise artış yaşanmıştır.

İhraççının sonlandırılan sözleşme ile birlikte faal olarak döküm yapılan 10 adet döküm ünitesinin 7’si devre dışı kalırken, 400.000 adet olan beyaz eşya üretim kapasitesi sıfırlanarak, aylık 1,2 milyon TL TL olan alüminyum döküm cirosu 200.000 TL’ye gerilemiştir.

İhraççı bu olumsuzlukları gidermek için pazarlama çalışmalarına ağırlık vererek, Ağustos 2013’te Bosch Siemens Ev Aletleri ile imzaladığı sözleşme ile söz konusu firmanın global tedarikçisi ünvanını elde ederken, Aralık 2013 itibarıyla ise ürettiği ürünlerin teslimatına başlamıştır.

İhraççı otomotiv yan sanayi alanına yoğunlaşmış olup, küresel çapta faaliyet gösteren otomotiv yan sanayi tedarikçilerine alüminyum döküm parça üretim konusunda pazarlama

faaliyetlerini artırarak, satış anlaşmaları yapmıştır. Önümüzdeki yıllarda ihracının alüminyum döküm segmentinin ihracının satış gelirleri içerisindeki payının %30'lara çıkması beklenmektedir.

Yılın ikinci yarısı üretime geçmeyi planlayan ihracının, son finansal tablo döneminden bu yana aktif pazarlama yöntemiyle sözleşme portföyünü artırdığı görülmektedir. Bu amaçla ihracı özellikle otomotiv yan sanayi ve beyaz esya firmaları ile görüşmelerini sürdürmektedir.

Maliyetlerdeki Eğilimler:

(TL)	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2013	31.03.2014
Hasılat	67.376.671	63.007.780	53.743.509	14.467.107
Satışların Maliyeti (-)	-62.218.162	-57.711.981	-45.879.035	-12.328.670

Maliyetlerde hammadde girdisi çok önemli bir kalem oluşturmaktadır. Diğer girdi kalemleri daha kolay öngörülebilir ve yönetilebilirken hammadde girdi maliyetleri değişkenlik arz etmektedir. Maliyet kalemindeki değişkenlikler eş zamanlı olarak ve aynı miktarda satış fiyatlarında da değişkenlik arz ettiği için maliyet yapısında ve kurgusunda bir değişiklik olmuyorsa da, maliyet rakamlarında dönemsel artış ve azalıştan dönemsel etkilendiği söylemek mümkündür.

İhracının maliyetleri genel olarak incelendiğinde 2011 yılında hasılatın yaklaşık %92'sini, 2012 yılında %91'ini, 2013 yılında ise yaklaşık %85'ini oluşturmuş olup son üç yıllık SMM ortalaması hasılatın %90'ı olarak gerçekleşmiştir. 2014 yılının ilk çeyrek rakamları incelendiğinde SMM'nin toplam hasılat içerisindeki payı %85,2 seviyesinde gerçekleşmiştir. 2014 yılının ilk çeyreğine bakıldığında maliyetlerde 2013 yılına göre önemli değişiklik olmadığı gözlemlenmektedir.

Stok Eğilimleri:

(TL)	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2013	31.03.2014
İlk Madde Malzeme (Alüminyum)	826.896	1.314.209	389.925	562.128
Yarı Mamüller	2.469	331	-	-
Mamuller	-	-	455.133	77.681
Ticari Mal (Sac)	8.060.948	6.473.448	13.192.408	12.422.413
Ticari Mal (Yedek Parça)	52.599	39.099	57.337	62.250
Stok değer düşüklüğü karşılığı (-)	-1.028.117	-150.794	-702.274	-759.254
Toplam	7.914.795	7.676.293	13.392.529	12.365.218

Alüminyum üretim segmentinde satış eğilimleri siparişlere bağlı olarak hareket ettiği için ihracının alüminyum stokları, üretim ve satış eğilimleri doğrultusunda hareket etmektedir.

Alüminyumda ortalama stok süresi bir aydır.

Yassı mamul sac ticaretinde ise İhraççının stoklarında dönemsel olarak yükselişler gözlemlenmektedir. Bunun başlıca nedeni sonbahar aylarında İhraççı, stoklarda artışa gitmekte ve kış aylarında lojistikten kaynaklanabilecek aksamaların önüne geçmeyi hedeflemektedir. Sonbahar aylarında dönemsel olarak yıllık planlama yapan yabancı imalatçılar, bu dönemde daha uygun fiyatlarla yassı mamul sac teklif edebilmektedirler. İhraççı da bu fiyat avantajlarından yararlanma isteğiyle stok artışına gitmektedir.

Alüminyum üretimde istisnai durumlar olsa bile, satış eğilimlerine bağlı olarak artan iş hacmi stok artışını da beraberinde getirmektedir. Ancak, müşteri siparişlerine bağlı hareket eden alüminyum üretim sektöründe gerçekleşen faaliyetler, stok eğilimlerinde tamamen satış eğilimindeki değişimler kadar fark gösterebilmektedir.

İhraççının finansal borçlarındaki artışlar da stoklarıyla doğru orantılı gerçekleşmektedir. İhraççının 2014 yılının ilk çeyreğinde yer alan stok rakamları 2013 yılı ile karşılaştırıldığında önemli bir değişiklik gözlenmemektedir.

Satış ve Satış Fiyatları Eğilimleri:

İhraççının satışlarında yıllar itibariyle bir düşüş gözlenmektedir. İhraççının 2013 yılı cirosunun azalmasındaki en önemli etken İhraççı ile Arçelik ile arasında var olan iş yapım sözleşmesinin karşılıklı olarak sona erdirilmesidir.

2012 yılından itibaren sac mamullerinin satışında konjoktürel bir yavaşlama gözlemlenmiştir. Satış eğilimleri, pazardaki tüketim alışkanlıklarının ve koşullarının paralelinde gerçekleşmektedir.

Satış fiyatlarındaki eğilimler ise genel olarak satış fiyatının üretim maliyetindeki en önemli girdiyi oluşturan hammadde oryantasyonlu hareket etmesiyle ilişkilendirilebilir. Satış fiyatları, hammadde girdisindeki hareketlerin tümünü eş zamanlı ve eş miktarda satış fiyatlarına yansıtan bir yapı üzerinde oluşturulduğu için satış fiyatlarındaki eğilimler maliyet yapısındaki bu eğilime bağlı olarak hareket etmektedir.

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

İhraççı 2012 yılı sonunda alüminyum üretiminde strateji değişikliğine gitmiş ve yurt içinde Arçelik'e yaptığı üretim sözleşmesini sona erdirmiştir. Daha sonra ise tamamen ihracat odaklı üretime yoğunlaşmıştır. Bu strateji değişikliği İhraççı açısından bir takım riskler ve belirsizliklere neden olmuştur. Arçelik sözleşmesinin sona ermesini müteakip İhraççı, üretim ve ciro kaybına uğramıştır. Bu kayıpların ortadan kaldırılmasına yönelik yurt dışı müşterilerle 6.4 numaralı başlıkta dökümü verilen sözleşmeler imzalanmıştır.

05 Haziran 2014

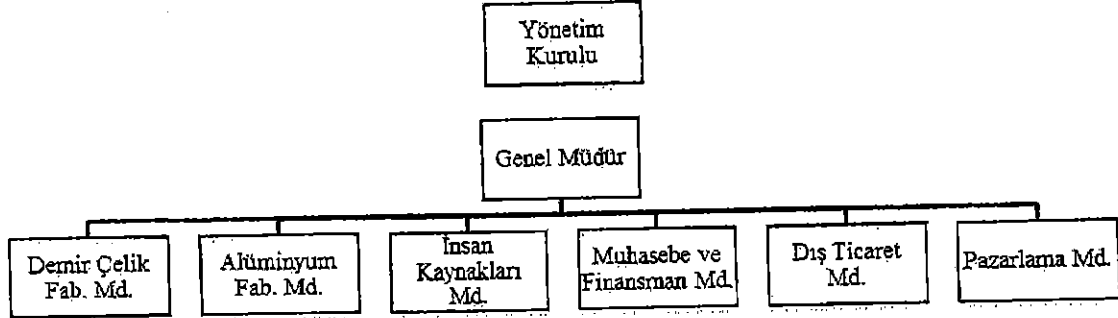
Her ne kadar bu sözleşmeler Avrupa Birliği Ülkeleri'nin büyük ve güvenilir şirketleriyle yapılmış olsa da, bu sözleşmelerin iptal edilmesi yada ertelenmesi İhraççı açısından belirsizlik ve risk unsuru oluşturmaktadır.

13. KÂR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ

Yoktur.

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 İhraççıda Üstlendiği Görevler	Görev Süresi /Kalan Görev Süresi	Sermaye Payı	
				(TL)	(%)
Mehmet Nergiz	Yönetim Kurulu Başkanı	Ortak	3 Yıl / 2Yıl 2Ay	17.500.000	70,00
Tuba Nergiz	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı	Ortak	3 Yıl / 2Yıl 2Ay	7.500.000	30,00
Burak Nergiz	Yönetim Kurulu Üyesi/ Genel Müdür	Üretim Müdür Yardımcısı	3 Yıl / 2Yıl 2Ay	0	0,00
Mustafa Şahin Ersoy	Yönetim Kurulu Bağımsız Üye	Yoktur	3 Yıl / 2Yıl 2Ay	0	0,00
Burcuhan Yıldırım	Yönetim Kurulu Bağımsız Üye	Yoktur	3 Yıl / 2Yıl 2Ay	0	0,00

(*) Yönetim Kurulu üyeleri, 22.08.2013 tarihinde yapılan ortaklar kurul kararı ile seçilmiş olup, görev süreleri 3 yıldır. İzahnamenin yayınlandığı tarih itibarıyla üyelerin kalan görev süreleri 2 yıl 2 aydır.

Yönetim kurulu üyelerinin ihracçı dışında yürüttükleri görevler:

Adı Soyadı	Şirket	Görevi	Devam Durumu	Sermaye Payı	
				(TL)	%
Mehmet Nergiz	Unimarin Ltd.Şti.	Ortak	Devam Ediyor	30.000 TL	60,00
Tuba Nergiz	Unimarin Ltd.Şti.	Ortak	Devam Ediyor	20.000 TL	40,00
Mehmet Nergiz	Eurasia Shipping Ltd.	Ortak	Devam Ediyor	125 USD	50,00
Tuba Nergiz	Eurasia Shipping Ltd.	Ortak	Devam Ediyor	125 USD	50,00
Mehmet Nergiz	Eurasia North Shipping Ltd.	Ortak	Devam Ediyor	125 USD	50,00
Tuba Nergiz	Eurasia North Shipping Ltd.	Ortak	Devam Ediyor	125 USD	50,00
Mehmet Nergiz	Tasfiye Halindeki Nergiz Demir Çelik	Ortak	Devam	300 TL	60,00

	Depoculuk Sanayi ve Ticaret Ltd. Şti.		Ediyor		
Tuba Nergiz	Tasfiye Halindeki Nergiz Demir Çelik Depoculuk Sanayi ve Ticaret Ltd. Şti.	Ortak	Devam Ediyor	200 TL	40,00
Burcuhan Yıldırım	Ceyda İletişim A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Ediyor	199.980 TL	99,99
Burcuhan Yıldırım	Anadolu Loj.A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Ediyor	3.100.000 TL	100,00
Mustafa Şahin Ersoy	İdris Mustafa Ltd.Şti.	Ortak	Devam Ediyor	5.100 TL	51,00

14.2.2. Yönetimde söz sahibi olan personel hakkında bilgi:

Adı Soyadı	Görevi	Son 5 Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler	Sermaye Payı	
			(TL)	(%)
Burak Nergiz	Genel Müdür	Üretim Müdür Yardımcısı	-	-
Hüseyin Çebi	Alüminyum Fabrika Müdürü	Alüminyum Fabrika Müdürü	-	-
Haluk Dilek	Demir Çelik Fabrika Müdürü	Demir Çelik Fabrika Müdürü	-	-
Gökhan Sipahi	Dış Ticaret Müdürü	Dış Ticaret Müdürü	-	-
İlhan Aydın	Alüminyum Satış Müdürü	İşe Başlama Tarihi: 2013	-	-

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

İhraççı 1998 yılında limited şirket olarak Mehmet NERGİZ ve Tuba NERGİZ tarafından kurulmuş olup 2012 yılında anonim şirket statüsüne dönüştürülmüştür. Dönüştürme sonrası İhraççının ortaklık yapısında herhangi bir değişme olmamıştır.

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:

Mehmet NERGİZ ve Tuba NERGİZ evlidir. Burak NERGİZ ise çiftin oğludur.

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

Mehmet NERGİZ - Yönetim Kurulu Başkanı

1962 yılında İstanbul'da doğmuştur. İlk ve orta öğrenimini İstanbul'da tamamlamıştır. 1982 yılından itibaren aile şirketlerinde görev almaya başlamıştır. Muhtelif şirketlerde profesyonel yönetici olarak çeşitli görevlerde bulunmuş olup demir çelik, denizcilik ve inşaat konularında faaliyetlerde bulunan şirketlerde çeşitli ortaklıkları olmuştur. 1988 yılında Tuğçelik Ltd. Şti.'ni kurmuştur. Halen demir çelik, alüminyum ithalat-ihracat ve armatörlük üzerine çalışan şirketlerde yönetim kurulu başkanı olarak görev yapmaktadır. Ayrıca çeşitli sivil toplum örgütlerinde görev almaktadır.

Tuba NERGİZ - Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı

1965 yılında İstanbul'da doğmuştur. İlk ve orta öğrenimini İstanbul'da tamamlamıştır. Aile şirketlerinde yönetim kurulu üyesi ve ortak olarak yer almaktadır.

TUĞÇELİK
ALÜMİNYUM ve DEMİR ÇELİK İHRAÇÇILARI
SARAYI TİC. A.Ş.
Emek Mah. Nispetiye No:202 Sancaktepe/İSTANBUL
Sultanbeyli/İT 8606389499

ALCAPİTAL MENKUL
DEĞERLER A.Ş.
Beyoğlu Gazipaşa Mah. Sarıyer Sk.
No:1 Kat:2 D:5-5 Etiler-İSTANBUL
Mersis No: 338 004 5521 Tic. Sic. No: 270189
www.alcapital.com.tr
Mersis No: 734 9626343443150

Burak NERGİZ - Yönetim Kurulu Üyesi ve Genel Müdür

1987 yılında İstanbul'da doğmuştur. 2005 yılında TED İstanbul Koleji'ni bitirmiş, 2009 yılında Bilgi Üniversitesi İktisat Fakültesi'ni bitirmiştir. 2009 ve 2010 yılları arasında London Shipping and Transport Institute'de "Shipping Management" diploması almıştır. 2010 yılında Tuğçelik'te çalışmaya başlamış ve çeşitli kademelerde görev almıştır. Mevcut durumda şirketin Genel Müdürlük görevini yürütürken, aynı zamanda yönetim kurulu üyesidir. Burak Nergiz, İngilizce ve Almanca bilmektedir.

Burehan YILDIRAN - Yönetim Kurulu Bağımsız Üyesi

İstanbul doğumludur, ilk ve orta öğrenimini İstanbul'da tamamlamıştır. Lisans eğitimini 2004/2008 yılları arasında İstanbul Bilgi Üniversitesi Hukuk Fakültesi'nde tamamlamıştır. 2007 yılında Anadolu Üniversitesinde iş idaresi konusunda eğitim almıştır. 2010/2011 yılları arasında University Of Bournemouth, LLM International Commercial Law'da Uluslararası ekonomi hukuku, ticaret hukuku alanlarında eğitimler almıştır. Eğitim ile iş hayatını çoğu zaman birlikte yürütmüştür. Bu dönemlerde avukatlık yapmış ve aile şirketlerinde üst düzey yöneticilik yapmıştır. İngilizce ve Almanca bilmektedir.

Mustafa Şahin ERSOY - Yönetim Kurulu Bağımsız Üyesi

1961 yılı İstanbul doğumludur. İlk ve orta öğrenimini İstanbul'da tamamladıktan sonra iş hayatına atılmıştır. Aile şirketlerinde çeşitli görevlerde bulunduktan sonra 1992 yılında İdris Mustafa Et ve Gıda Pazarlama Ltd. Şti.'ni kurmuş ve et ithalat- ihracatına başlamıştır. Halen bu işi devam ettirmektedir. İngilizce bilmektedir.

Hüseyin ÇEBİ - Alüminyum Fabrika Müdürü

1967 yılı İstanbul doğumludur. 1988 yılında İ.T.Ü. Makine Mühendisliği'ni bitirmiştir. 1989 yılında İstanbul Üniversitesi İşletme İktisadi Enstitüsü İşletme Bölümü'nde yüksek lisansını tamamlamıştır. 1990 yılında İ.T.Ü. Fen Bilimleri Enstitüsü'nde Makine Mühendisliği üzerine ikinci yüksek lisansını tamamlamıştır. Eğitimini müteakip Arçelik'te 14 yıl Üretim Takım Liderliği görevini üstlenmiştir. Daha sonra yaklaşık 1,5 sene RMK Müze Atölyeleri Koordinatörlüğü görevini yürütmüştür. 5,5 yıllık süre boyunca da otomotiv yan sanayi ürünleri üreten Arpek şirketinde İcra Kurulu Üyeliği görevini sürdürmüştür.

Haluk DİLEK - Demir-Çelik Fabrika Müdürü

1966 yılında Kastamonu İnebolu'da doğmuştur. İlk ve orta öğrenimini İnebolu'da yapan Haluk Dilek yüksek öğrenimini Hacettepe Üniversitesi İktisat Fakültesi'nde yapmıştır. Askerlik görevinin yerine getirmesini takiben 1992 yılında şirket bünyesine katılmıştır. İhraççıda çeşitli görevlerde bulunan Haluk Dilek halen Demir-Çelik Fabrika Müdürlüğü görevini yerine getirmektedir.

Gökhan SİPAHİ - Dış Ticaret Müdürü

1973 yılında Edirne doğumludur. İlk ve orta öğrenimini Edirne'de yapmıştır. 1991 yılında Edirne Anadolu Lisesi'nden mezun olduktan sonra aynı yıl İstanbul Üniversitesi İktisat Fakültesi Uluslararası İlişkiler Bölümü'ne girmiştir. Üniversite eğitiminden sonra THY'de yolcu hizmetleri memuru ve müteakiben Delta Hava Yolları'nda güvenlik şefi olarak

çalışmıştır. 1999 yılında Romanya'da Ülker Gıda distribütörlüğünde Genel Müdür Yardımcısı olarak çalışmıştır. 2002 yılında Türkiye'ye dönerek Tuğçelik bünyesine katılmıştır. İngilizce ve Romence bilmektedir.

İlhan AYDINER - Alüminyum Satış Müdürü

1970 yılında doğmuştur. İlk ve orta öğrenimini Tuzla'da yerine getirmiştir. 1988 yılında İ.T.Ü. Makina Mühendisliği Fakültesi'ne girmiş, 1995 yılında mezun olmuştur. Mezuniyetten sonra 1995 yılında Cem Kalıp firmasında iş hayatına atılmıştır. Söz konusu firmada çeşitli pozisyonlarda Haziran 1999 yılına kadar görevini sürdürmüştür. 2002 ve 2012 yılları arasında Çelikel Alüminyum Döküm Fabrikası'nda orta ve üst düzey görevlerde bulunmuştur. 2013 yılı başında İhraççı bünyesine katılmıştır. İngilizce bilmektedir.

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:

Yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi personelin ihracçı dışında yürüttükleri görevler ile ortağı olduğu şirketler:

Adı Soyadı	Şirket	Görevi	Devam Durumu	Sermaye Payı	
				(TL)	%
Mehmet Nergiz	Unimarin Ltd.Şti.	Ortak	Devam Ediyor	30.000 TL	60,00
Tuba Nergiz	Unimarin Ltd.Şti.	Ortak	Devam Ediyor	20.000 TL	40,00
Mehmet Nergiz	Eurasia Shipping Ltd.	Ortak	Devam Ediyor	125 USD	50,00
Tuba Nergiz	Eurasia Shipping Ltd.	Ortak	Devam Ediyor	125 USD	50,00
Mehmet Nergiz	Eurasia North Shipping Ltd.	Ortak	Devam Ediyor	125 USD	50,00
Tuba Nergiz	Eurasia North Shipping Ltd.	Ortak	Devam Ediyor	125 USD	50,00
Mehmet Nergiz	Tasfiye Halindeki Nergiz Demir Çelik Depoculuk Sanayi ve Ticaret Ltd. Şti.	Ortak	Devam Ediyor	300 TL	60,00
Tuba Nergiz	Tasfiye Halindeki Nergiz Demir Çelik Depoculuk Sanayi ve Ticaret Ltd. Şti.	Ortak	Devam Ediyor	200 TL	40,00
Burcuhan Yıldırım	Ceyda İletişim A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Ediyor	199.980 TL	99,99
Burcuhan Yıldırım	Anadolu Loj.A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Ediyor	3.100.000 TL	100,00
Mustafa Şahin Ersoy	İdris Mustafa Ltd.Şti.	Ortak	Devam Ediyor	5.100 TL	51,00

05 Haziran 2014

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

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.

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:

İhraççının fabrika, pazarlama ve yönetim birimlerindeki üst yöneticilere sağladığı ücret ve benzeri menfaat 42.090 TL'dir. (31 Aralık 2013: 93.846 TL, 31 Aralık 2012: Yoktur, 31 Aralık 2011: Yoktur.)

Aşağıdaki tabloda üst düzey yöneticilere ödenen ücretlere yer verilmiştir:

(TL)	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2013	31.03.2014
Ücretler ve Diğer Kısa Vadeli Faydalar				
Genel Müdür	-	-	16.893	3.750
Fabrika Müdürü	-	-	47.183	10.500
Pazarlama Müdürü	-	-	29.770	27.840
Toplam	-	-	93.846	42.090

İhraççının Yönetim Kurulu üyelerine ödenecek ücretler, 18.12.2013 tarihli Olağanüstü Genel Kurulunda belirlenmiş olup, ücretler yıllık toptan olarak yıl sonu itibariyle ödenecektir. Bu kapsamda, 31.12.2014 tarihinde Yönetim Kurulu Başkanı Mehmet Nergiz'e 36.000 TL, Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı Tuba NERGİZ'e 30.000 TL, Yönetim Kurulu Üyesi Burak NERGİZ'e 24.000 TL, Yönetim Kurulu Bağımsız Üyesi Burcuhan YILDIRAN'a 18.000 TL ve Yönetim Kurulu Bağımsız Üyesi Mustafa Şahin ERSOY'a 18.000 TL ücret ödemesi yapılacaktır. Belirtilen tarih öncesi Yönetim Kurulu üyelerine herhangi bir ücret ödenmemiştir.

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:

Yürürlükteki İş Yasası hükümleri uyarınca, çalışanlardan kıdem tazminatına hak kazanacak şekilde iş sözleşmesi sona erenlere hak kazandıkları yasal kıdem tazminatlarının ödenmesi yükümlülüğü vardır. Ayrıca, halen yürürlükte bulunan 506 sayılı Sosyal Sigortalar Kanunu'nun 6 Mart 1981 tarih, 2422 sayılı ve 25 Ağustos 1999 tarih, 4447 sayılı Yasalar ile Değişik 60'ıncı Maddesi hükmü gereğince kıdem tazminatını alarak isten ayrılma hakkı kazananlara da yasal kıdem tazminatlarını ödeme yükümlülüğü bulunmaktadır.

Kıdem tazminatı ödemeleri, her hizmet yılı için bir aylık maaş üzerinden hesaplanmaktadır. 31.03.2014 bilanço tarihi itibariyle ödenecek kıdem tazminatı 3.438 TL (31 Aralık 2013: 3.254 TL, 31 Aralık 2012: 3.129 TL, 31 Aralık 2011: 2.917 TL) tavanına tabidir.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü, şirketin çalışanların emekli olmasından doğan gelecekteki olası yükümlülüğün bugünkü değerinin tahminine göre hesaplanır. Esas varsayım, her hizmet yılı için olan azami yükümlülüğün enflasyona paralel olarak artmasıdır. Dolayısıyla,

uygulanan iskonto oranı, gelecek enflasyon etkilerinin düzeltilmesinden sonraki beklenen reel faiz oranını ifade eder.

Bilanço tarihindeki karşılıklar, yıllık %7,42 enflasyon (31 Aralık 2013: %7,42, 31 Aralık 2012: %8,05, 31 Aralık 2011:%7,83) ve %8,29 iskonto oranı (31 Aralık 2013: %7,59, 31 Aralık 2012: %8,41, 31 Aralık 2011: %10) varsayımlarına göre yaklaşık %0,80 olarak elde edilen reel iskonto oranı (31 Aralık 2013: %0,15, 31 Aralık 2012: %0,33, 31 Aralık 2011: %2,01) kullanılmak suretiyle hesaplanmıştır. İsteğe bağlı işten ayrılımlar neticesinde ödenmeyip, İhraççıya kalacak olan kıdem tazminatı tutarlarının tahmini oranı da dikkate alınmıştır.

	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2013	31.03.2014
Kıdem Tazminatı Karşılığı	167.425	321.925	316.609	312.349
Toplam	167.425	321.925	316.609	312.349
Kıdem Tazminatı Hareketleri				
a-Dönem başı kıdem tazminatları	144.274	167.425	321.925	316.609
b-Fiili ödemeler	-63.751	-21.324	-117.124	-9.284
c-Faiz maliyeti	12.807	15.135	20.982	5.746
d-Cari hizmet maliyetleri	63.302	104.319	90.139	89.663
e-Aktüeryal kazanç ve zararlar	10.793	56.370	687	-90.385
f-Dönem sonu kıdem tazminatları	167.425	321.925	316.609	312.349

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	Görevi	Son 5 Yılda İhraççada Üstlendiği Görevler	Görev Süresi / Kalan Görev Süresi*
Mehmet Nergiz	Yönetim Kurulu Başkanı	Yönetim Kurulu Başkanı	3 Yıl / 2Yıl2Ay
Tuba Nergiz	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı	Ortak	3 Yıl / 2Yıl 2Ay
Burak Nergiz	Yönetim Kurulu Üyesi ve Genel Müdür	Üretim Müdür Yardımcısı	3 Yıl / 2Yıl 2Ay
Burcuhan Yıldırım	Yönetim Kurulu Bağımsız Üye	Yoktur	3 Yıl / 2Yıl 2Ay
Mustafa Şahin Ersoy	Yönetim Kurulu Bağımsız Üye	Yoktur	3 Yıl / 2Yıl 2Ay
Hüseyin Çebi	Alüminyum Fabrika Müdürü	Alüminyum Fabrika Müdürü	Süresiz
Haluk Dilek	Demir Çelik Fabrika Müdürü	Demir Çelik Fabrika Müdürü	Süresiz
Gökhan Sipahi	Dış Ticaret Müdürü	Dış Ticaret Müdürü	Süresiz
İlhan Aydın	Alüminyum Satış Müdürü	Alüminyum Satış Müdürü	Süresiz

(*) Yönetim Kurulu üyeleri, 22.08.2013 tarihinde yapılan ortaklar kurul kararı ile seçilmiş olup, görev süreleri 3 yıldır. İzahnamenin yayınlandığı tarih itibarıyla üyelerin kalan görev süreleri 2 yıl 2 aydır.

05 Haziran 2014

İhraççının Esas Sözleşmesinin 19. maddesinde yer alan “Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum” maddesine göre;

Kurumsal Yönetim İlkelerinin uygulanması bakımından önemli nitelikte sayılan işlemlerde ve Şirket'in her türlü ilişkili taraf işlemlerinde ve üçüncü kişiler lehine teminat, rehin ve ipotek verilmesine ilişkin işlemlerinde Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetime ilişkin düzenlemelerine uyulur.

İhraççı, Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-17.1 Kurumsal Yönetim Tebliği uyarınca Kurul tarafından dahil olduğu grup ilan edilinceye kadar üçüncü grubun arasında yer alacaktır. Ayrıca İhraççı, Kurumsal Yönetim Tebliği hükümlerine de uyacaktır.

3 Ocak 2014 tarihinde yayımlanan Kurumsal Yönetim Tebliği 11. maddesine göre ortaklıklar ile yatırımcılar arasındaki iletişimi sağlayan yatırımcı ilişkileri bölümünün oluşturulması ve bu bölümün ortaklık genel müdürü veya genel müdür yardımcısına ya da muadili diğer idari sorumluluğu bulunan yöneticilerden birine doğrudan bağlı olarak çalışması ve yürütmekte olduğu faaliyetlerle ilgili olarak en az yılda bir kere yönetim kuruluna rapor hazırlayarak sunması zorunludur. Yatırımcı ilişkileri bölümü yöneticisinin “Sermaye Piyasası Faaliyetleri İleri Düzey Lisansı” ve “Kurumsal Yönetim Derecelendirme Uzmanlığı Lisansı”na sahip olması, ortaklıkta tam zamanlı yönetici olarak çalışıyor olması ve kurumsal yönetim komitesi üyesi olarak görevlendirilmesi zorunludur.

06 Haziran 2014

ar ile ortaklık arasında
klı, güvenli ve güncel
ile ilgili yazılı bilgi
y sahiplerinin bilgi ve
urul toplantısının ilgili
run olarak yapılmasını
atma ile ilgili her türlü
lanan yükümlülüklerin

AS CAPITAL MENKUL
DEĞERLER A.Ş.
Etiler Yöresel Gaz Plaza Kat:2 D:50 Maslak 80640
Maslak V.D. 338 004 3521 Tic.Sic.No: 270189
www.ascapital.com.tr
Mersis No: 084 9223548443150

18. ANA PAY SAHİPLERİ

18.1. 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:

Kayıtlı sermaye sisteminde olan İhraççının kayıtlı sermaye tavanı 100.000.000 TL olup, çıkarılmış sermayesi ise 25.000.000 TL'dir. İhraççının son durum itibariyle ortaklık yapısı hakkında bilgi aşağıda verilmiştir.

Doğrudan Pay Sahipliğine İlişkin Bilgi				
Ortağın;	Sermaye Payı / Oy Hakkı			
Ticaret Unvanı / Adı Soyadı	18.12.2013 Tarihli Olağanüstü Genel Kurul Toplantısı		Son Durum (29.05.2014)	
	(TL)	(%)	(TL)	(%)
Mehmet Nergiz	17.500.000	70,00%	17.500.000	70,00%
Tuba Nergiz	7.500.000	30,00%	7.500.000	30,00%
TOPLAM	25.000.000	100,00%	25.000.000	100,00%

Dolaylı pay sahipliği yoktur.

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

Yönetim Kurulu Başkanı Mehmet Nergiz ile Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı Tuba Nergiz evlidir.

18.3. Sermayeyi temsil eden paylar hakkında bilgi:

İhraççının 25.000.000 TL'lik sermayesini temsil eden payların detayı aşağıdaki gibidir:

Grubu	Nama / Hamiline Olduğu	İmtiyaz Türü	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Toplam Pay Adedi	Sermayeye Oranı (%)
A	Nama	Esas Sözleşme'nin 7. ve 12. maddeleri çerçevesinde Yönetim Kurulu üyelerinin belirlenmesi ve oy hakkı kullanımında imtiyaza sahiptir. Yönetim Kurulunun 5 (Beş) üyeden oluşması durumunda 2 (iki), 7 üyeden oluşması durumunda ise 3 (üç) üye A Grubu pay sahiplerinin göstereceği adaylar arasından Genel Kurulca seçilir. Şirket'in yapılacak olağan ve olağanüstü Genel Kurul toplantılarında her bir A Grubu pay sahibinin 15 (onbeş), her bir B Grubu pay sahibinin 1 (bir) oy hakkı tanır.	1,00	12.500.000	50,00
B	Hamiline		1,00	12.500.000	50,00
Toplam				25.000.000	100,00

05 Haziran 2014

18.4. İhraççının yönetim hakimiyetine sahip olanların adı, soyadı, ticaret unvanı, yönetim hakimiyetinin kaynağı ve bu gücün kötüye kullanılmasını engellemek için alınan tedbirler:

İhraççının yönetim hakimiyeti, Yönetim Kurulu'nu belirleme ve oyda imtiyaz hakkı veren A Grubu paylara ve mevcut durumda sermayenin çoğunluğuna sahip olan Mehmet Nergiz ve Tuba Nergiz'e aittir.

İhraççı esas sözleşmesi uyarınca, İhraççı Yönetim Kurulunun 5 (Beş) üyeden oluşması durumunda 2 (iki), 7 üyeden oluşması durumunda ise 3 (üç) üye A Grubu pay sahiplerinin göstereceği adaylar arasından Genel Kurulca seçilir. İhraççının mevcut durumdaki B Grubu hisselerinin tamamını satması durumunda yönetim hakimiyeti ortadan kalkabilir.

Bu gücün kötüye kullanılmasını engellemek için alınan önlem yoktur.

Diğer taraftan Yönetim Kuruluna bağımsız üye seçimi, Sermaye Piyasası 17/3 hükmü gibi hususlar yönetim hâkimiyetinin kötüye kullanılmasına engel olmaya yönelik tedbirler arasında sayılabilir. İhraççı ana sözleşmesinde bağımsız üye sayısına ilişkin şu ibare bulunmaktadır: "Yönetim Kurulu içerisindeki bağımsız üye sayısı toplam üye sayısının üçte birinden az olmamak üzere Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemelerine göre belirlenir. Her durumda, bağımsız üye sayısı ikiden az olamaz." İhraççıya dışarıdan atanan bağımsız üyeler Burcuhan Yıldırım ve Mustafa Şahin Ersoy'dur.

Bunların yanı sıra paylar Borsa'da işlem görmeye başladıktan sonra, İhraççının halka açılmanın getireceği denetimlere tabi olması ve Yatırımcı İlişkileri bölümünün kurulması kontrol gücünün kullanımını engelleyecek dolaylı tedbirler arasında sayılabilir.

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

Yoktur.

19. İLİŞKİLİ TARAFLAR VE İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER HAKKINDA BİLGİLER

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

31.12.2011, 31.12.2012, 31.12.2013 ve 31.03.2014 tarihleri itibariyle sona eren dönemlerdeki ilişkili kişi bilgileri aşağıdaki gibidir:

31.12.2011	31.12.2012	31.12.2013	31.03.2014
Mehmet Nergiz	Mehmet Nergiz	Mehmet Nergiz	Mehmet Nergiz
Tuba Nergiz	Tuba Nergiz	Tuba Nergiz	Tuba Nergiz
Burak Nergiz	Burak Nergiz	Burak Nergiz	Burak Nergiz
Burcuhan Yıldırım	Burcuhan Yıldırım	Burcuhan Yıldırım	Burcuhan Yıldırım
Mustafa Şahin Ersoy	Mustafa Şahin Ersoy	Mustafa Şahin Ersoy	Mustafa Şahin Ersoy
Eurasia North Shipping	Eurasia North Shipping	Eurasia North Shipping	Eurasia North Shipping

05 Haziran 2014

Eurasia Shipping	Eurasia Shipping	Eurasia Shipping	Eurasia Shipping
Unimarin	Unimarin	Unimarin	Unimarin
Nergiz Depoculuk	Nergiz Depoculuk	Nergiz Depoculuk	Nergiz Depoculuk

Tuğçelik ile ilişkili şirketi olan Malta'da mukim Eurasia North Shipping arasında 27 Haziran 2013 tarihinde gemi alım satım işlemi gerçekleşmiştir. İlişkili taraflardan alacak ve borçlar ayrıntılı olarak aşağıda açıklanmıştır:

Alacaklar	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2013	31.03.2014
Kısa Vadeli Ticari Alacaklar	-	7.935	8.094.113	9.610.368
- Eurasia North Shipping LTD.	-	-	5.303.736	5.441.653
- Unimarin Denizcilik San. Ve Tic. Ltd.	-	-	1.182.000	1.685.962
- Mehmet Nergiz	-	8.000	1.622.068	2.528.180
- Tahakkuk Etmemiş Finansman Gideri	-	-65	-13.691	-45.427
Peşin Ödenmiş Giderler	-	1.604.340	1.920.870	1.970.820
- Eurasia Shipping Ltd.	-	1.604.340	1.920.870	1.970.820

Borçlar	31.12.2012	31.12.2012	31.12.2013	31.03.2014
Kısa Vadeli Ticari borçlar	332.277	1.113.277	267.376	-
- Tasfiye Halindeki Nergiz Demir Çelik Depoculuk Ltd.	304.000	2.118	272.920	-
- Mehmet Nergiz	30.000	6.300	-	-
- Eurasia North Shipping LTD.	-	1.105.212	-	-
- Tahakkuk Etmemiş Finansman Geliri	-1.723	-353	-5.544	-
Kısa Vadeli Diğer Borçlar	660.000	250.000	173.698	-
- Mehmet Nergiz	660.000	250.000	173.698	-
Uzun Vadeli Ticari Borçlar	-	248.445	-	-
- Nergiz Demir Çelik Depoculuk Ltd.	-	277.218	-	-
- Tahakkuk Etmemiş Finansman Geliri	-	-28.773	-	-

İhraççının 31 Mart 2013 ve 31 Mart 2014 tarihi itibarıyla ilişkili şirketten mal ve hizmet alım/satımları bulunmamaktadır.

İlişkili taraflardan mal ve hizmet alışları aşağıdaki tabloda gösterilmiştir:

	31.12.2011		31.12.2012		31.12.2013	
İlişkili Şirket	Mal / Sabit Kıymet	Kira / Vade Farkı / Finansman/ Genel Gider Yansıtma	Mal / Sabit Kıymet	Kira / Vade Farkı / Finansman/ Genel Gider Yansıtma	Mal / Sabit Kıymet	Kira / Vade Farkı / Finansman/ Genel Gider Yansıtma
Nergiz Demir Depoculuk	-	-	-	-	4.900	-
Eurasia North Shipping.	-	-	5.197.289	316.092	-	29.726
Unimarin	-	-	29.190	-	-	-

(*) İlişkili şirket Eurasia North Shipping LTD'den 5.197.289 TL sabit kıymet alımının 5.117.612 TL'si gemi alım bedelidir.

TUĞÇELİK

ALÜMİNYUM VE BİYOMETALURJİ

SANAYİ VE TİCARET

Emek Mah. Nispetiye No: 352 Çarşıkapı / İSTANBUL
Sultanbeyli / T: 460 83 88 43 9

A3 CAPITAL MENKUL

DEĞERLER A.Ş.

Beyoğlu Çarşı Meydanı Sk.

Kap: 2 D: 5 Maslak / İSTANBUL

Maslak V.D. 338 004 3527 Tic. Sic. No: 270185

www.a3capital.com.tr

Mersis No: 784 922 654 844 3150

İlişkili taraflara mal ve hizmet satışları aşağıdaki tabloda gösterilmiştir:

İlişkili Taraf	31.12.2011		31.12.2012		31.12.2013	
	Mal / Sabit Kıymet	Kira - Vade Farkı - Finansman / Genel Gider Yansıtma	Mal / Sabit Kıymet	Kira - Vade Farkı - Finansman / Genel Gider Yansıtma	Mal / Sabit Kıymet	Kira - Vade Farkı - Finansman / Genel Gider Yansıtma
Eurasia North Shipping LTD.*					4.801.020	81.692
Unimarin Denizcilik San. Ve Tic. Ltd.	-	7.800	-	8.400	-	98.653
Nergiz Demir Çelik Depoculuk LTD. ŞTİ.	-	4.500	-	4.800	-	-
Mehmet NERGİZ	-	33.312	-	40.340	-	-

(*) İlişkili şirket Eurasia North Shipping Ltd'ye gemi satış bedelidir.

Tuğçelik'in Eurasia North Shipping Ltd.'den olan 2.485.000 USD tutarındaki alacağını Tuğçelik'in mevcut pay sahiplerinden Mehmet Nergiz, 2.000.000 TL nominal değerli B grubu payların halka arzından elde edeceği fon ile halka arza ilişkin satış süresinin bitimini takip eden 5 işgünü içerisinde İhraççıya ödeyeceğini taahhüt etmiş ve yönetim kurulu kararına bağlamıştır.

Tuğçelik'in Unimarin 'den olan 1.181.999,84 TL tutarındaki ve Mehmet NERGİZ'den olan 1.622.068 TL tutarındaki alacakları vadeli çekler ile teminat altına alınmış olmak ile birlikte, vadesinde ödenmeyen çekler olduğu taktirde yine bu tutarların da çek vadelerini takip eden iki iş günü içerisinde İhraççının mevcut pay sahiplerinden Mehmet Nergiz tarafından kapatılacağı ve ayrıca sonrasında Pay Tebliği'nin 5 inci maddesinin 4 üncü fıkrasının dolanılmasına yol açacak şekilde İhraççının tekrar alacaklı hale getirilmeyeceği, Mehmet Nergiz tarafından taahhüt edilmiş olup, yönetim kurulu kararına bağlanmıştır.

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

İhraççının 31.03.2013 ve 31.03.2014 tarihleri itibariyle ilişkili taraflarından mal ve hizmet alım ve satımı bulunmamaktadır. Bu durumda söz konusu dönemlerde mal ve hizmet alım satımlarının net satışlar üzerinde herhangi bir etkisi bulunmamaktadır.

31.12.2011, 31.12.2012 ve 31.12.2013 dönemlerine ait İhraççının ilişkili taraflardan mal ve hizmet alışlarının yıllar bazında net satışlara oranını gösteren tablo aşağıdadır:

Mal ve Hizmet Alışları	2011	2012	2013
Nergiz Demir Çelik Depoculuk LTD. ŞTİ.	0	0	4.900
Eurasia North Shipping LTD.	0	4.881.197	29.726
Unimarin Denizcilik San. Ve Tic. Ltd.	0	29.190	0
Toplam	0	4.910.387	34.626
Satışların Maliyeti	62.218.162	57.711.981	45.879.035
İlişkili Taraf Alışları / Net Satışlar	0,00%	8,51%	0,08%

05 Haziran 2014

İhraççının ilişkili taraflara mal ve hizmet satışlarının yıllar bazında net satışlara oranını gösteren tablo aşağıdadır:

Mal ve Hizmet Satışları	2011	2012	2013
Nergiz Demir Çelik Depoculuk LTD. ŞTİ.	4.500	4.800	0
Eurasia North Shipping LTD.	0	0	4.882.712
Unimarin Denizcilik San. Ve Tic. Ltd.	7.800	8.400	98.653
Mehmet Nergiz	33.312	40.340	0
Toplam	45.612	53.540	4.981.365
Net Satışlar	67.376.671	63.007.780	53.743.509
İlişkili Taraf Satışları / Net Satışlar	0,07%	0,08%	9,27%

20. İHRAÇÇININ FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER

20.1. İhraççının Kurulun muhasebe/finansal raporlama standartları uyarınca hazırlanan ve ihraççı bilgi dokümanında yer alması gereken finansal tabloları ile bunlara ilişkin bağımsız denetim raporları:

İhraççının, Kurulun muhasebe/finansal raporlama standartları uyarınca Kavram Bağımsız Denetim ve YMM A.Ş. tarafından hazırlanan 31.12.2011, 31.12.2012, 31.12.2013 ve 31.03.2014 finansal tabloları ile bunlara ilişkin bağımsız denetim raporları www.kap.gov.tr ve www.tugcelik.com.tr (İhraççının internet adreslerinde)'de yer almakta olup, Ek/2'de ayrıca sunulmaktadır.

	Özel Bağımsız Denetimden Geçmiş			
	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2013	31.03.2014
Dönen Varlıklar	59.909.572	44.595.057	69.845.844	73.010.839
Nakit ve Nakit Benzerleri	4.053.468	693.572	737.283	1.802.498
Finansal Yatırımlar	-	-	-	4.414.124
Ticari Alacaklar	28.216.393	24.190.261	27.314.866	27.555.911
İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	28.216.393	24.190.261	27.314.866	27.555.911
Diğer Alacaklar	12.814	20.749	8.106.927	9.623.182
İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	-	7.935	8.094.113	9.610.368
İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	12.814	12.814	12.814	12.814
Stoklar	7.914.795	7.676.293	13.392.529	12.365.218
Peşin Ödenmiş Giderler	19.348.644	11.628.218	19.758.293	17.125.263
İlişkili Taraflardan Peşin Ödenmiş Giderler	-	1.604.340	1.920.870	1.970.820
İlişkili Olmayan Taraflardan Peşin Ödenmiş Giderler	19.348.644	10.023.878	17.837.423	15.154.443
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	325.888	255.869	429.206	124.643
Diğer Dönen Varlıklar	37.570	130.095	106.740	-
Duran Varlıklar	22.230.462	27.875.075	38.651.128	34.487.825
Finansal Yatırımlar	-	-	4.269.386	-
Maddi Duran Varlıklar	21.049.120	26.442.648	32.584.486	32.616.583
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	219.937	374.581	207.096	165.225
Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	219.937	374.581	207.096	165.225
Peşin Ödenmiş Giderler	3.654	10.119	-	-
Ertelenmiş Vergi Varlığı	957.751	1.047.691	1.590.160	1.706.017
TOPLAM VARLIKLAR	82.140.034	72.470.132	108.496.972	107.498.664
Kısa Vadeli Yükümlülükler	49.817.559	41.809.735	59.083.670	58.569.665

Şirket 6 Haziran 2013 tarihinde Halk Finansal Kiralama A.Ş. ile yapmış olduğu Sat-Geri Al sözleşmesine istinaden İstanbul ilinde bulunan yönetim ve depolama binasını satıp geri kiralamıştır. UMS 17 kapsamında elde edilen kar, ertelenmiş gelir olarak kaydedilmiş ve finansal kiralama sözleşme süresince (6 yıl) doğrusal olarak kapsamlı gelir tablosuna yansıtılacaktır.”

20.3. 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):

Yoktur.

20.4. Proforma finansal bilgiler:

Yoktur.

20.5. Proforma finansal bilgilere ilişkin bağımsız güvence raporu:

Yoktur.

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

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

Genel Kanuni Yedek Akçe:

a)Türk Ticaret Kanunu'nun 519 – 523'üncü maddeleri hükümlerine göre %5 kanuni yedek akçe ayrılır.

Birinci Kar Payı:

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

İkinci Kar Payı:

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

Genel Kanuni Yedek Akçe:

d) Pay sahipleriyle kara iştirak eden diğer kimselere dağıtılması kararlaştırılmış olan kısımdan, %5'i oranında kar payı düşüldükten sonra bulunan tutarın onda biri Türk Ticaret Kanunu'nun 519'uncu maddesinin 2'nci fıkrası uyarınca genel kanuni yedek akçeye eklenir.

05 Haziran 2014



		2008/6804 Esas				ettirilmekte; ancak tahsili kabul olmadığı anlaşılmaktadır.
Tuğçelik	Mehmet KOCAMAN	İstanbul Anadolu 9. (Pendik 1.) İcra 2010/6405 Esas	Çek	TL	25.000	Takibe başlama tarihi: 10.06.2010 Tahsilat yok. İşlemler devam ettirilmekte, ancak tahsili kabul olmadığı anlaşılmaktadır.
Tuğçelik	1-Büyükenes Demir Metal San. Tic. A.Ş. 2-Osman KÜÇÜKTOPAL 3-Erten Demir Metal San. ve Tic. Ltd. Şti.	İstanbul 5. İcra 2011/17035 Esas	Bono	TL	41.345	Takibe başlama tarihi: 21.11.2011 Tahsilat yok. Şirket hakkında iflas ertelemesi davası olup halen derdesttir. Neticesi beklenmektedir. Şahıs borçlu hakkında ise icari işlemler devam ettirilmektedir.
Tuğçelik	Erenler Metal Ltd. Şti.	İstanbul Anadolu 11. (Ümraniye 2.) İcra 2011/11502 Esas	Çek	TL	60.721	Takibe başlama tarihi: 08.08.2011 Tahsilat yok. İşlemler devam ettirilmekte; ancak tahsili kabul olmadığı anlaşılmaktadır.
Tuğçelik	Erenler Metal Ltd. Şti.	İstanbul Anadolu 11. (Ümraniye 2.) İcra 2011/11503 Esas	Çek	TL	45.478	Takibe başlama tarihi: 08.08.2011 Tahsilat yok. İşlemler devam etmekte, ancak tahsili kabul olmadığı anlaşılmaktadır.
Tuğçelik	Erenler Metal Ltd. Şti.	İstanbul Anadolu 7. (Kadıköy 7.) İcra 2012/8470 Esas	Çek	TL	23.120	Takibe başlama tarihi: 16.04.2012 Tahsilat yok. İşlemler devam etmekte, ancak tahsili kabul olmadığı anlaşılmaktadır.
Tuğçelik	1-Güneş Metal İth. İhr. Tic. ve San. Ltd. Şti. 2-Erten Demir Metal San.ve Tic.Ltd.Şti.	İstanbul 28.İcra 2011/15604 Esas	Çek İlimsiz Takip	TL	20.000	Borçluların itirazları sebebi ile takip durmuş halde olup itirazın iptali/alacak davası da açılmamış olup tahsili kabul olmadığı anlaşılmaktadır.
Tuğçelik	Tekmon Çelik İnş. San. ve Tic. Ltd. Şti.	İstanbul 11.İcra 2011/24178 Esas	Çek	TL	184.795	Ödeme protokolü var 32.000,00.TL. kısmi tahsilat söz konusu ancak bakiyesi tahsil edilememiş durumdadır. Borçlunun haczi kabul bir malı olmadığı gibi bakiye ödemeleri de yapmamakta olduğu ve bakiyenin tahsili kabul olmadığı anlaşılmaktadır.
Tuğçelik	Necmi BAHÇIVAN	İstanbul Anadolu 6. İcra 2011/11232 Esas	Bono	TL	110.000	31.05.2011 tarihinde iş bu dosyadan takibe geçilmiştir. tahsilat yok. Aşağıdaki listede Mehmet ÜSTÜN istihkak dosyası bu dosya ilgili olup o dosya neticesine göre işlemlere devam edilecektir. Başkaca tahsilat olanağı bulunmadığı anlaşılmaktadır.
Tuğçelik	Sarıgazi V.D.	İstanbul 3. Vergi Mahkemesi 2010/3427 Esas 2012/2226 Karar 12.09.2012 tarihli kararı	Vergi/Ceza İhbarname iptal	TL	47.131	Dava aleyhe neticelenmiş olup Danıştay 4.Dairesi Başkanlığındaki temyiz incelemesinde verilen yürütmenin durdurulması kararı doğrultusunda Tuğçelik lehine bozulmuştur. (III)
Tuğçelik	Sarıgazi V.D.	İstanbul 7. Vergi Mahkemesi 2013/787 Esas 2013/1470 Karar 27.05.2013 tarihli kararı	Vergi/Ceza İhbarname İptal	TL	178.605	Dava aleyhe neticelenmiş olup Danıştay 4.Daire Başkanlığı tarafından Tuğçelik lehine bozulmuştur. Yukarıda (III) belirtilen 3. Vergi Mahkemesi davası ile aynı konu ve mahiyette olup o dosyanın tahsili için Vergi Dairesi tarafından yapılan işlemlere karşı açılmıştır.
Tuğçelik	Nuray YILDIZ	Gebze 2.İcra Müdürlüğü 2014/1040 Alacak	Çek	TL	66.883	Gebze 4.Asliye Hukuk Mahkemesi 2014/14 Değişik İş dosyasından alınan ihtiyati haciz kararı ile başlatılan takip, kesinleşmiş olup tahsilat bulunmamaktadır.

Şirketin "davalı" olduğu ve devam etmekte olan davalar aşağıda yer almaktadır:

İhraççı Aleyhine Açılmış Davalar ve Yapılan Takipleri						
Davacı Taraf	Davalı Taraf	Mahkeme Dosya No Yıl	Konusu		Risk Tutarı	Gelinen Aşama
1-Büyükenes Metal AŞ. 2-Osman KÜÇÜKTOPAL	Tuğçelik	İstanbul 27. Asliye Ticaret Mahkemesi 2013/170 Esas	Menfi Tespit	TL	17.345	Davacı lehine bozmadan sonra yargılama devam etmektedir. Bilirkişi incelemesi yapılmış ve rapor gelmekle olup duruşması 04.06.2014 günü saat 11.20 dedir..
Recep TOPAL	Tuğçelik	İstanbul Anadolu 8. (Kartal 4.) İş Mahkemesi 2011/374 Esas 2012/871 Karar 10.10.2012 tarihli kararı	İş - Alacak Davası	TL	13.750	Dosya temyiz edilmekle yarıtay incelemesindedir. (IV)
Mehmet ÜSTÜN	Tuğçelik	Eskişehir 2.İcra Hukuk Mahkemesi Hakimliğinin 2011/849 Esas 2012/667 Karar 06.12.2012 tarihli kararı	İstihkak davası	TL	106.550	Yukarıdaki tabloda (II) de belirtilen dosya ile ilgili açılmış bulunan istihkak dosyası olup dava Tuğçelik aleyhine neticelenmiş olup temyiz edilmekle halen Yargıtay 8.Hukuk Dairesi Başkanlığının 2013/17631 Esas sayılı dosyası ile temyiz incelemesindedir.
Recep TOPAL	Tuğçelik	İstanbul Anadolu 17. (Üsküdar 6.) İcra 2012/11349 Esas	Alacak-İlamlı	TL	1.355	Yukarıda (IV) belirtilen ilamla ilgili icra dosyası olup, iş davasının yargıtay tarafından yeni verilecek karar doğrultusunda dosyaya konulan teminat mektubu ile karşı tarafa ödeme yapılacaktır.
Recep TOPAL	Tuğçelik	İstanbul Anadolu 17.(Üsküdar 6.) İcra 2012/11348 Esas	Alacak-İlamlı	TL	13.751	Yukarıda (IV) belirtilen ilamla ilgili icra dosyası olup, iş davasının yargıtay tarafından yeni verilecek karar doğrultusunda konulan teminat mektubu ile karşı taraf ödeme yapılacaktır..
Musa BOLATLI	Tuğçelik	İstanbul Anadolu 10.İş Mahkemesi 2014/177 Esas	Maddi-Manevi Tazminat	TL	51.000	Fazlaya ilişkin haklar saklı kalmak kaydı ile açılan maddi-manevi tazminat davası olup ön inceleme safhasındadır.

21.DİĞER BİLGİLER

21.1. Sermaye Hakkında Bilgiler

İhraççının çıkarılmış sermayesi 25.000.000 TL'dir.

21.2. Kayıtlı Sermaye Tavanı:

İhraççının kayıtlı sermaye tavanı 100.000.000 TL'dir.

21.3. İhraççı bilgi dokümanında yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle sermayenin %10'undan fazlası aynı olarak ödenmişse konu hakkında bilgi: Yoktur.

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

Yoktur.

TUĞÇELİK
ALİ İZZET KAYA VE İBRAHİM KAYMAKÇI
SARAYCI
Emek Mah.Naloyukı No:283, Sarıcaşepi/İSTANBUL
Sıhhiyetli No:860038439

A1 CAPITAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Beybi Gök Plaza Merdivan Sk.
Nispetiye / Beşiktaş / İSTANBUL
Mersis No: 3480003521700000
Tic. Sic. No: 270186
www.acapitalmenkul.com.tr
Mersis No: 3480003521700000

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

21.8. İhraççı bilgi dokümanında 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.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

21.12. Esas sözleşme ve iç yönergeye ilişkin önemli bilgiler:

Ortaklık esas sözleşmesi (Ek/1) ve TTK hükümleri gereği hazırlanan iç yönerge (Ek/3) ihraççı bilgi dokümanı ekindedir.

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

İhraççının amaç ve konusu, İhraççının Esas Sözleşmesinin 3. maddesinde yer almakta olup, kısaca İhraççı, DKP sac, siyah sac, levha sac, galvaniz sac, galvaniz oluklu sac, paslanmaz

TUGCEL
ALÜMİNYUM VE İZOCİT İMALATÇILARI

Emek Mah. Nispetiye No:292 Şişli/Beşiktaş/İSTANBUL
Tic. Sic. No: 270189
Mersis No: 348600388439

05 Haziran 2014
AZ CAPITAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Büyükdere Caddesi No: 10 Kat: 5 Beşiktaş/İSTANBUL
Tic. Sic. No: 270189
Mersis No: 348600388439

Esas Sözleşme'nin 7. ve 12. maddeleri çerçevesinde Yönetim Kurulu üyelerinin belirlenmesi ve oy hakkı kullanımında imtiyaza sahiptir. Yönetim Kurulunun 5 (Beş) üyeden oluşması durumunda 2 (iki), 7 üyeden oluşması durumunda ise 3 (üç) üye A Grubu pay sahiplerinin göstereceği adaylar arasından Genel Kurulca seçilir.

Şirket'in yapılacak olağan ve olağanüstü Genel Kurul toplantılarında her bir A Grubu pay sahibinin 15 (onbeş), her bir B Grubu pay sahibinin 1 (bir) oy hakkı tanır.

Şirket Ana Sözleşmesi'nde pay sahiplerinin haklarının ve imtiyazlarının değiştirilmesine dair herhangi bir hüküm bulunmamaktadır. Bu konuya ilişkin TTK ve Sermaye Piyasası Mevzuatı hükümleri geçerlidir.

İhraççının Esas Sözleşmesi'nin "Genel Kurul" başlıklı 12. maddesine göre; Genel Kurul toplantılarında aşağıdaki esaslar uygulanır:

Şirket Genel Kurulu Olağan veya Olağanüstü toplanır. Olağan toplantısının yılda en az 1 defa olması zorunludur. Bu toplantılarda organların seçimine, finansal tablolara, Yönetim Kurulu'nun yıllık raporlarına, karın kullanım şekline, dağıtılacak kar ve yıllık kazanç paylarının oranlarının belirlenmesine, Yönetim Kurulu üyelerinin ibraları ile faaliyet dönemini ilgilendiren ve gerekli görülen diğer konulara ilişkin müzakere yapılır, karar alınır. Olağanüstü Genel Kurul toplantıları ise Şirket işlerinin icap ettiği hallerde ve zamanlarda yapılır. Bu toplantılara davette Türk Ticaret Kanunu'nun 414, 415 ve 416'ncı maddeleri hükümleri ile Sermaye Piyasası mevzuatının ilgili hükümleri uygulanır.

Bu toplantılarda Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine göre karar verilir.

Genel Kurul toplantı ilanı, genel kurul toplantı tarihinden ilan ve toplantı günleri hariç olmak üzere asgari üç hafta önce yapılır. Söz konusu ilan Şirketin internet sitesinde, Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda ve Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi'nde yayımlanır. Şirketin internet sitesinde, genel kurul toplantı ilanı ile birlikte, şirketin mevzuat gereği yapması gereken bildirim ve açıklamaların yanı sıra, Sermaye Piyasası Kurulu Kurumsal Yönetim ilkelerince belirlenen hususlar dikkat çekecek şekilde pay sahiplerine duyurulur. Finansal tablolar, yönetim kurulunun yıllık faaliyet raporu, denetleme raporları ve yönetim kurulunun kar dağıtım önerisi, genel kurul toplantısından en az üç hafta önce, şirketin merkezinde, pay sahiplerinin incelemesine hazır bulundurulur.

A1 CAPITAL MORTGAGE
DECEMBER 2015
Baybi G2 2623 Maywood St.
No: 153-2623-001-3521 Mc.Sic.No: 270189
Marsis No: 78- 9226345445150
www.a1capitalmortgage.com/tr

tarafından daha önce istihdam edilmemişler ya da İhraççıdan herhangi bir ücret almamışlardır. İhraççının yönetim ve denetim organlarından herhangi birinde üye olmamışlardır. Ayrıca, bu kişi veya kuruluşların halka arzı gerçekleştirecek Yetkili Kuruluş ile de herhangi bir bağlantıları bulunmamaktadır.

24. İŞTİRAKLER HAKKINDA BİLGİLER

24.1. Konsolidasyona dahil edilenler hariç olmak üzere ihraççının finansal yatırımları hakkında bilgi:

Yoktur.

25. İNCELEMeye AÇIK BELGELER

Aşağıdaki belgeler Emek Mahallesi Nato Yolu Caddesi No:282 Sancaktepe / İstanbul adresindeki ihraççının merkezi ve başvuru yerleri ile ihraççının internet sitesi (www.tugcelik.com.tr) ile Kamuyu Aydınlatma Platformunda tasarruf sahiplerinin incelemesine açık tutulmaktadır:

1) İhraççı bilgi dokümanında yer alan bilgilerin dayanağını oluşturan her türlü rapor ya da belge ile değerlendirme ve görüşler (değerleme, uzman, faaliyet ve bağımsız denetim raporları ile yetkili kuruluşlarca hazırlanan raporlar, esas sözleşme, vb.)

2) İhraççının ihraççı bilgi dokümanında yer alması gereken finansal tabloları

26. EKLER

Ek/1 Ana Sözleşme

Ek/2 31.12.2011, 31.12.2012, 31.12.2013 tarihli finansal tablolar ve Bağımsız Denetim Raporları

Ek/3 İç Yönerge

Ek/4 Hukukçu Raporu

Ek/5 31.03.2014 tarihli finansal tablolar ve Bağımsız Denetim Raporu



TUGCELİK
ALİ CEMAL KUTLU
SANCATEPE / İSTANBUL
Emek Mah. Nato Yolu No:282 / Sancaktepe / İSTANBUL
Sancaktepe / 34399 / 018600389439

ALİ CEMAL KUTLU
SANCATEPE / İSTANBUL
No:1 Kat:2 018600389439 / Sancaktepe / İSTANBUL
Maslak / 34399 / 018600389439 / T.C. Sic. No: 270189
www.alicemal.com.tr
Mersis No: 704 922 634 944 3150