

Çuhadaroğlu Metal Sanayi ve Pazarlama Anonim Şirketi

Sermaye Piyasası Aracı Notu

Bu sermaye piyasası aracı notu, Sermaye Piyasası Kurulu (Kurul)'nce 05./02/2016 tarihinde onaylanmıştır.

Ortaklığımızın çıkarılmış sermayesinin 62.000.000 TL'den 71.250.000 TL'ye çıkarılması nedeniyle artırılacak 9.250.000 TL ve mevcut ortakların sahip olduğu 9.250.000 TL olmak üzere toplam 18.500.000 TL nominal değerli paylarının halka arzına ilişkin sermaye piyasası aracı notudur.

Bu sermaye piyasası aracı notu kapsamında halka arz edilecek payların yanı sıra ayrıca halka arz edilecek payların nominal değerinin yüzde yirmi beşine tekabül eden 4.625.000 TL nominal değerli paylar da satışa hazır bekletilmek üzere oluşturulmuş olup, bu paylar bu sermaye piyasası aracı notunun KAP'ta ilan edilmesinden itibaren 1 yıl süreyle payların borsa fiyatının halka arz fiyatının yüzde yirmi beş fazlasından daha yüksek seviyede kaldığı müddetçe borsada ikincil piyasada satışa sunulabilecektir.

Sermaye piyasası aracı notunun onaylanması, sermaye piyasası aracı notunda yer alan bilgilerin doğru olduğunun Kurulca tekeffülü anlamına gelmeyeceği gibi, sermaye piyasası araçlarına ilişkin bir tavsiye olarak da kabul edilemez. Ayrıca halka arz edilecek payların fiyatının belirlenmesinde Kurul'un herhangi bir takdir ya da onay yetkisi yoktur.

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

Bu sermaye piyasası aracı notu ile birlikte incelenmesi gereken ihraççı bilgi dokümanı ve özet, ortaklığımızın www.cuhadaroglu.com ve halka arzda satışa aracılık edecek Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.'nin www.denizyatirim.com adresli internet siteleri ile Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP)'nda (kap.gov.tr) 05./02/2016 tarihinde yayımlanmıştır. Ayrıca başvuru yerlerinde incelemeye açık tutulmaktadır.

Sermaye Piyasası Kanunu (SPKn)'nun 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.

Kurulca 05./02/2016 tarihinde onaylanan ihraççı bilgi dokümanı kapsamında daha önce ihraç edilen sermaye piyasası aracı yoktur.



05 Şubat 2016

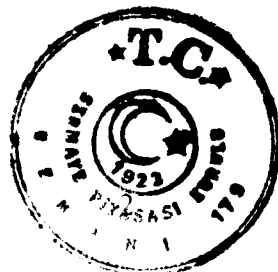
Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.
Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.
Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.

İÇİNDEKİLER

1. SERMAYE PİYASASI ARACI NOTUNUN SORUMLULUĞUNU YÜKLENEN KİŞİLER	5
2. RİSK FAKTÖRLERİ	6
3. İHRAÇÇIYA İLİŞKİN TEMEL BİLGİLER.....	9
4. İHRAÇ VE HALKA ARZ EDİLECEK PAYLARA İLİŞKİN BİLGİLER.....	14
5. HALKA ARZA İLİŞKİN HUSUSLAR.....	25
6. BORSADA İŞLEM GÖRMeye İLİŞKİN BİLGİLER.....	51
7. MEVCUT PAYLARIN SATIŞINA İLİŞKİN BİLGİLER İLE TAAHÜTLER.....	52
8. HALKA ARZ GELİRİ VE MALİYETLERİ.....	56
9. SULANMA ETKİSİ.....	58
10. DİĞER BİLGİLER.....	59
11. PAYLAR İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI.....	62
12. İNCELEMeye AÇIK BELGELER.....	65
13. EKLER.....	65

ÇUHADAROĞLU
metal SANAYİ VE PAZARI
Yakuplu Mh. Hüseyin Bulvarı No:8-8 Beşikdüzü-İstanbul
Marjinal Kurumlar V.D:284 001 3723
Merkezi No:0284001072900010

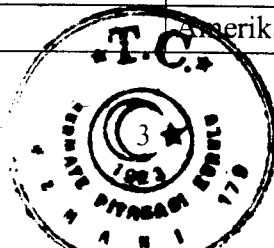
DENİZ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Nispetiye Cad. No:10 Kat:3
Beşiktaş/İstanbul
V.No:0284001072900010
Merkezi No:0284001072900010



05 Subat 2016

KISALTMA VE TANIMLAR

Kısaltmalar	Tanım
AB	Avrupa Birliği
ABD	Amerika Birleşik Devletleri
A.Ş.	Anonim Şirket
AVRO, Euro, €	Avrupa Birliği Ülkeleri Ortak Para Birimi
BDT	Bağımsız Devletler Topluluğu
BİAŞ, Borsa, BİST	Borsa İstanbul Anonim Şirketi
Çuhadaroğlu Metal, İhraççı, Ortaklık, Şirket	Çuhadaroğlu Metal Sanayi ve Pazarlama A.Ş.
Çuhadaroğlu Alüminyum	Çuhadaroğlu Alüminyum Sanayi ve Ticaret A.Ş.
Çuhadaroğlu Yapı	Çuhadaroğlu Yapı Taahhüt San.ve Tic.A.Ş.
Deniz Yatırım / Konsorsiyum Lideri	Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.
Grup	Çuhadaroğlu Metal Sanayi ve Pazarlama A.Ş. ve bu şirketin bağlı ortaklığı Çuhadaroğlu Alüminyum Sanayi ve Ticaret A.Ş.
M&N Aluminium	M&N Aluminium France S.A.S
Halka Arz Edenler	Halil Nejat Çuhadaroğlu, Murat Ruhi Çuhadaroğlu, Sevim Çuhadaroğlu
Hisart	Halil Nejat Çuhadaroğlu Kültür Turizm ve Sanat İşletmeleri A.Ş.
KAP	Kamuyu Aydınlatma Platformu
MKK	Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.
SGK	Sosyal Güvenlik Kurumu
Ortaklar	Halil Nejat Çuhadaroğlu, Murat Ruhi Çuhadaroğlu, Sevim Çuhadaroğlu
OSB	Organize Sanayi Bölgesi
SPK, Kurul	Sermaye Piyasası Kurulu
SPAN	Sermaye Piyasası Aracı Notu
SPKn	6362 Sayılı Sermaye Piyasası Kanunu
Takasbank	İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.
TALSAD	Türkiye Alüminyum Sanayicileri Derneği
TCK	Türkiye Cumhuriyeti Kanunları
TL	Türk Lirası
TTK	Türk Ticaret Kanunu
TTSG	Türk Ticaret Sicili Gazetesi
TÜBİTAK	Türkiye Bilimsel Araştırma Kurumu
UFRS, UMS	Uluslararası Finansal Raporlama Standartları/Uluslararası Muhasebe Standartları
USD, dolar, \$	Amerika Birleşik Devletleri Para Birimi



05 Subat 2013

DENİZ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

I. BORSA GÖRÜŞÜ:

Borsa İstanbul A.Ş. tarafından Sermaye Piyasası Kurulu'na gönderilen 28.01.2016 tarihli yazıda;

“ (...)

Borsamız Yönetim Kurulunun 28/01/2016 tarihli toplantısında,

- A. *Şirketin Kotasyon Yönergesi'nin 8'inci maddesinin 1'inci fıkrasında yer alan şartlardan (b) bendinde yer alan “Halka arz edilen payların piyasa değerinin 25.000.000 TL'nin üzerinde olması” ve “Halka arz edilen payların nominal değerinin sermayeye asgari oranının %25'ten büyük olması” şartları dışındaki diğer şartları sağladığı, söz konusu şartları da halka arzdan sonra sağlaması koşuluyla Şirket paylarının Ana Pazar'da işlem görebileceği,*
- B. *Kamunun aydınlatılması amacıyla 22/01/2016 tarihli hukukçu raporunun izahnamede yer alması*

hususlarının Kurulunuza bildirilmesine,

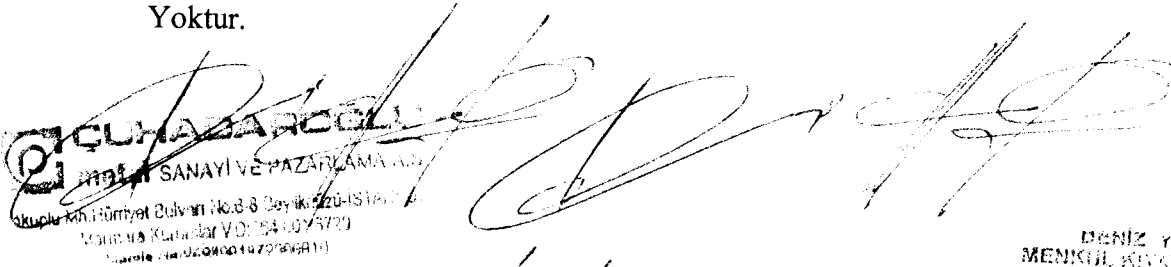
ayrıca Kurulunuza iletilecek Borsamız görüşünde, “İşbu Borsa İstanbul A.Ş. Görüşü, Borsa İstanbul A.Ş. Yönetim Kurulunun vereceği karara dönük herhangi bir taahhüt ya da bağlayıcılık oluşturmamak şartıyla, sadece SPK'nın görüş talebine cevap vermek amacıyla sınırlı olmak üzere mevcut bilgi ve belgeler dikkate alınarak hazırlanmıştır. İşbu Borsa İstanbul A.Ş. görüşüne dayanılarak alınacak kararlar sonucu doğabilecek zararlar nedeniyle Borsa İstanbul A.Ş.'nin herhangi bir sorumluluğu bulunmamaktadır.” ifadesinin yer almasına

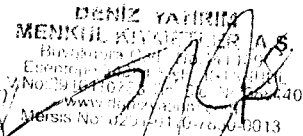
karar verilmiştir.”

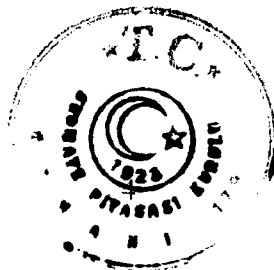
denilmektedir.

II. DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR:

Yoktur.


MUSTAFA KEMAL ÇELEBİ
T.C. SANAYİ VE PAZARLAMA BAKANLIĞI
Ekümlü Adalet Bakanlığı Bulvarı No:8 Beyliközü-İSTANBUL
T.C. Sanayi ve Ticaret Bakanlığı
Ticaret Sicil No: 270900147900011

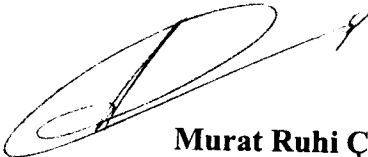
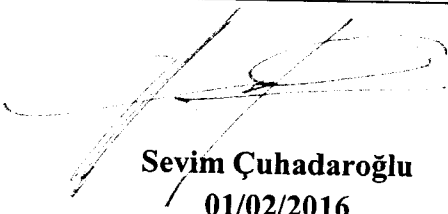
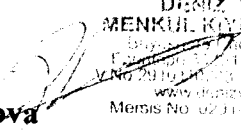
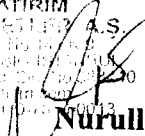

DENİZ YILMAZ
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Büyükdere Caddesi No: 11 Kat: 11
Etiler - Beşiktaş - İstanbul
Ticaret Sicil No: 270900147900011
Mersis No: 0220001479000110013

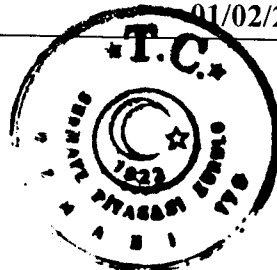


05 Şubat 2016

1. SERMAYE PİYASASI ARACI NOTUNUN SORUMLULUĞUNU YÜKLEENEN KİŞİLER

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

İhraççı Çuhadaroğlu Metal Sanayi ve Pazarlama A.Ş.	Sorumlu Olduğu Kısım:
 Murat Ruhi Çuhadaroğlu Yönetim Kurulu Başkanı 01/02/2016	SERMAYE PİYASASI ARACI NOTUNUN TAMAMI
Halka Arz Edenler	Sorumlu Olduğu Kısım:
 Murat Ruhi Çuhadaroğlu 01/02/2016	SERMAYE PİYASASI ARACI NOTUNUN TAMAMI
 Halil Nejat Çuhadaroğlu 01/02/2016	SERMAYE PİYASASI ARACI NOTUNUN TAMAMI
 Sevim Çuhadaroğlu 01/02/2016	SERMAYE PİYASASI ARACI NOTUNUN TAMAMI
Halka Arza Aracılık Eden Yetkili Kuruluş Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.	Sorumlu Olduğu Kısım:
 İnan Akova Bölüm Müdürü 01/02/2016	SERMAYE PİYASASI ARACI NOTUNUN TAMAMI
 Nûrullah Erdoğan Genel Müdür Yardımcısı 01/02/2016	



05 Şubat 2016

2. RİSK FAKTÖRLERİ

2.1. İhraç edilecek paylara ilişkin riskler:

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

Halka arz işleminden önce, Şirket payları Türkiye’de veya yurtdışında halka açık herhangi bir piyasada işlem görmemiştir. Şirket paylarına yönelik bir piyasanın gelişeceğine veya bu türden bir piyasa gelişse bile mevcudiyetini devam ettireceğine ilişkin hiç bir güvence bulunmamaktadır. Şirket paylarına ilişkin olarak sınırlı bir halka açık piyasanın oluşması, pay sahiplerinin paylarını arzu ettikleri miktarlarda, arzu ettikleri fiyatlar üzerinden veya arzu ettikleri zamanlarda satma kabiliyetini olumsuz etkileyebilecek ve payların fiyatındaki volatileyi (değişkenliği) artırabilecektir. Şirket’in mali performansı ile ilişkisi olmaksızın, BİST’teki olası genel düşüş eğilimi ise payın işlem piyasasını olumsuz yönde etkileyebilir.

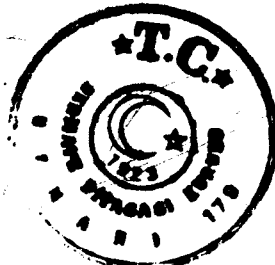
Halka arz fiyatı, borsa kotuna alınmalarından sonra bu payların piyasa fiyatının bir göstergesi olmayabilecektir. Faaliyet sonuçları veya mali performans, İhraççı Bilgi Dokümanı ve işbu Sermaye Piyasası Aracı Notu’nun risk faktörleri bölümünde belirtilen sebepler veya diğer başka koşulların ortaya çıkmasından ötürü analistlerin veya yatırımcıların beklentilerini karşılamayabilecektir. Payların alım-satım fiyatları ayrıca Şirket’in ve rakiplerinin mali performansında, genel piyasa koşullarında ve ayrıca bu risk faktörleri bölümünde belirtilen sebepler veya diğer başka sebeplerle ortaya çıkabilecek değişiklikler çerçevesinde önemli dalgalanmalara maruz kalabileceklerdir. Şirket performansındaki dalgalanmalar veya analistlerin veya yatırımcıların beklentilerinin karşılanamaması halinde payların fiyatı düşebilecek ve yatırımcılar, Halka Arz kapsamında satın almış oldukları payları arz fiyatı üzerinden veya daha yüksek bir fiyatla veya hiçbir şekilde satamayabileceklerdir.

Sonuç olarak, bu halka arz işlemi kapsamında bu payları satın almış olan yatırımcılar, yapmış oldukları yatırımların tamamını veya bir kısmını kaybedebileceklerdir.

2.1.2. İhraççının payları ikincil piyasada işlem görmeye başladıktan sonra, İhraççı’nın ana pay sahipleri Ortaklık sermayesinin önemli bir bölümüne sahip olmaya devam edeceğinden dolayı ana pay sahiplerinin menfaatleri ikincil piyasada yatırım yapan pay sahiplerinin menfaatleri ile çatışabilir.

İhraççı’nın paylarının birincil piyasada halka arzından sonra, 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 kuruluna aday gösterme hakkına sahip A grubu imtiyazlı paylar ile yönetim kurulunun 5 üyeden oluşması halinde 2 üyesini, 6 veya 7 üyeden oluşması halinde 3 üyesini, 8 veya 9 üyeden oluşması halinde 4 üyesini aday gösterebilmektedir. Bunun yanı sıra A grubu imtiyazlı paylara sahip mevcut ortaklar Genel Kurul’da yönetim kurulu üyelerinin seçimi hariç olmak üzere oy hakkı imtiyazlarına da sahiptir. Kar payı dağıtımı ve yeni pay çıkarılması gibi pay sahiplerinin onayını gerektiren işlemleri kontrol edebileceklerdir.

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



05 Subat 2013

İZMİR YATIRIM

2.1.3. İhraççı, ana sözleşmesi ve sermaye piyasası mevzuatı çerçevesinde gelecekte pay sahiplerine kar payı 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 İhraççı'nın gelecekte yatırımcılara kar payı dağıtacağına ilişkin bir garanti bulunmamaktadır.

Ortaklığın kar payı dağıtımını gerçekleştirebilmesi için öncelikle ilgili yılı kar ile tamamlaması ve önce varsa geçmiş yıl zararlarının kapatılması gerekmektedir. Şirket yönetimi dağıtılabılır kar olduğu dönemlerde genel kurul onayı ile kar dağıtabilir. Bu bağlamda, zarar edilen yıllarda İhraççı'nın dönem karından kar payı dağıtması zaten mümkün olmayacaktır. Ayrıca, Şirket'in yeterli karı olmayabilir veya Şirket karını şirket bünyesinde tutup, dağıtmama kararı verebilir.

Çuhadaroglu Metal Yönetim Kurulu, 22/01/2016 tarih ve 5 sayılı toplantısında;

Sermaye Piyasası Kurulu'nun Kurumsal Yönetim Tebliği'nde yer alan kurumsal yönetim ilkelerinin 1.6 no.lu maddesi gereğince hazırlanan ve yönetim kurulu kararının ekindeki yer alan "Kar Dağıtım Politikası"nın yapılacak ilk Genel Kurul'da ortakların onayına sunulmasına karar vermiştir.

Kar Dağıtım Politikası

Şirketimiz, kâr payı dağıtımını konusunda Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Mevzuatı, Şirket'in tabi olduğu sair mevzuat ve Esas Sözleşmede yer alan düzenlemelere uyar.

Şirketimiz 2015, 2016, 2017, 2018 ve 2019 mali yıllarına ilişkin olarak ilgili mevzuat çerçevesinde hesaplanan dağıtılabılır net dönem kârının asgari %30'unun pay sahiplerine nakit olarak dağıtılması öngörülmektedir.

İzleyen dönemlerde ise ilke olarak, Şirket'in ve iştiraklerinin yatırım ve fon gereksinimleri, kârlılık ve nakit durumu ile piyasa ve ekonomik koşullardaki gelişmeler dikkate alınarak ilgili mevzuat çerçevesinde kar dağıtımını konusunda yönetim kurulu karar alır ve bu karar genel kurul onayına sunulur.

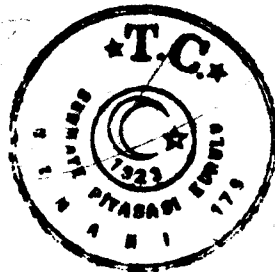
Kâr payı dağıtımını ile ilgili Yönetim Kurulu tarafından her hesap dönemi için ayrı karar alınır ve Genel Kurul onayına tabidir.

Kar payları, mevcut payların tamamına, bunların ihraç ve iktisap tarihlerine bakılmaksızın eşit olarak, en kısa sürede dağıtılması kabul edilmekle birlikte, belirlenmiş yasal süreler içerisinde Genel Kurul onayını takiben Genel Kurul'un tespit ettiği tarihte pay sahiplerine dağıtılacaktır.

Kârdan pay alma konusunda imtiyazlı pay bulunmamaktadır.

Halka Arz Edenler 22/01/2016 tarihinde vermiş oldukları beyanlarda;

Çuhadaroglu Metal'in 22 Ocak 2016 tarihli ve 5 sayılı yönetim kurulu kararıyla ilk genel kurulda ortakların onayına sunulacak Şirket Kar Dağıtım Politikası'nın genel kurulda oylanmasında olumlu oy kullanacaklarını beyan ve taahhüt etmişlerdir.



05 Şubat 2016

2.1.4. İhraççı ve ihraççının pay sahipleri tarafından ileride yapılacak pay satışları pay fiyatı üzerinde olumsuz etkiye sebep olabilir.

İhraççı ve İhraççı'nın ana pay sahipleri payların işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 1 (bir) yıl süreyle (Sermaye Piyasası Kurulu'nun VII-128.1 sayılı Pay Tebliği'nin 9. Maddesi gereği satışa hazır bekletilen paylar ile Günlük Alım Emri Taahhüdü kapsamında Borsa'dan alınan paylar hariç) herhangi bir bedelli sermaye artırımını yapılmamasına ve dolaşımdaki pay miktarının artırılmamasına, bu süre boyunca borsada yeni bir satış veya halka arz yapılmamasına ilişkin garanti vermişlerdir. Bu süreç sona erince İhraççı bedelli sermaye artırımına gidebilir. Söz konusu işlem pay fiyatı üzerinde olumsuz bir etki yaratabilir.

Deniz Yatırım tarafından halka arza aracılık bakiyeyi yüklenim yöntemiyle gerçekleştirileceğinden, halka arz sırasında satılamayan paylar, satış süresi sonunda bakiyeyi yüklenim esaslarına göre Deniz Yatırım tarafından satın alınacaktır. Deniz Yatırım bakiyeyi yüklenim çerçevesinde portföyüne aldığı payları, Sermaye Piyasası Kurulu'nun VII-128.1 sayılı Pay Tebliği'nin 5. Maddesinin 8. Bendi gereği payların borsada işlem görmeye başlamasından itibaren altı ay süreyle halka arz fiyatının altındaki bir fiyattan borsada satamayacaktır. Bakiyeyi yüklenim kapsamında Deniz Yatırım tarafından pay alınması ve 6 aylık sürenin bitimini takiben payların halka arz fiyatının altında satılması pay fiyatını olumsuz etkileyebilir.

Ayrıca gelecekte yapılacak sermaye artırımlarında, yatırımcıların yeni pay alma haklarını kullanmamaları durumunda; Şirket sermayesi artarken yatırımcıların sahip oldukları pay adedi artmayacağından, yatırımcıların payının toplam sermayeye oranı azalacaktır.

Bunların yanı sıra Sermaye Piyasası Kurulu'nun VII-128.1 sayılı Pay Tebliği'nin 9. Maddesi gereği satışa hazır bekletilen payların mevzuat kapsamında satışa sunulabilmesi ihtimali payların Borsa fiyatı üzerinde baskı yaratabilir.

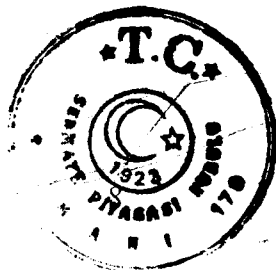
Mevcut hissedarların çıkarlarının azınlık pay sahiplerinin çıkarlarıyla çelişmesi durumunda verecekleri kararlar azınlık pay sahiplerini olumsuz şekilde etkileyebilir.

2.1.5. İhraççı paylarının halka arzından sonra pay fiyatında dalgalanmalar yaşanabilir.

İhraç edilen paylarda sermaye kazancı riski bulunmaktadır. Şirket'in payları ilk defa halka arz edilecek ve Borsa'da işlem görecektir. Satılacak payların halka arz fiyatı İhraççı ve Halka Arz Edenler tarafından belirlenecek olup, bu fiyat halka arz sonrası Borsa İstanbul A.Ş.'de oluşacak fiyattan farklılık gösterebilir. Şirket'in finansal performansının beklentilerin altında oluşması veya global ekonomik koşullara bağlı olarak, pay fiyatında dalgalanmalar olabilecektir.

2.1.6. Türk Lirası'nın değerindeki dalgalanmalar pay fiyatını etkileyebilir.

Şirket payları Türk Lirası cinsinden kote edilecektir ve kar payı ödemesi yapılması durumunda bu kar payları TL cinsinden ödenecektir. Dolayısıyla Türk Lirası'nın diğer para birimlerine göre değerinde oluşabilecek dalgalanmalar payların değerini ve Türkiye dışındaki yatırımcılar için başka para birimlerine dönüştürülecek kar payı ödemelerinin değerini etkileyebilir.



05 Şubat 2016

2.1.7. Ekonomik konjonktürden kaynaklanan riskler pay fiyatını olumsuz etkileyebilir.

İhraç edilen paylarda ekonomik konjonktürden kaynaklanan riskler oluşabilir. Gerek global ekonomik konjonktür, gerekse Türkiye ekonomisindeki olası olumsuz gelişmeler, Şirket'in faaliyetlerinden beklentilerini karşılayamamasına ve buna bağlı olarak da pay fiyatının düşmesine neden olabilir. BİAŞ tarafından Şirket'in paylarının alım satımının durdurulması pay fiyatını olumsuz etkileyebilecektir. Paylar için aktif veya sürdürülebilir bir alım satım piyasası oluşmayabilir ya da devam ettirilemeyebilir. Şirket'in ana ortakların pay satışı, Şirket'in pay bedelinde bir düşüşe neden olabilir veya Şirket'in kontrolünde bir değişime sebebiyet verebilir. Şirket'in aciz haline düşmesi durumunda Şirket'in ortaklarının elindeki paylar tamamen değer kaybedebilir.

2.1.8. Şirket'in halka açıklık oranı sınırlıdır ve Paylar'ın likiditesi ve pay fiyatı üzerinde bunun olumsuz etkisi olabilecektir.

Halka arz işlemi tamamlandıktan sonra, toplam 18.500.000 TL nominal değerli pay BIST'te işlem görecektir. Ayrıca VII-128.1 sayılı Tebliğ kapsamında bu sermaye piyasası aracı notu kapsamında toplam nominal değeri 4.625.000 TL olan paylar da satışa hazır bekletilecektir. Bu sınırlı halka açıklık oranı payların likiditesini olumsuz etkileyebilecek, Payların alım-satım hacminin düşük olmasına neden olabilecek ve sonuç olarak pay fiyatı üzerinde olumsuz etki yaratabilecektir.

Paylar Borsada işlem görmeye başladıktan sonra paylara ilişkin likidite oluşmaması durumunda pay sahipleri istedikleri miktar, zaman ve fiyat üzerinden paylarını satamayabilirler.

3. İHRAÇÇIYA İLİŞKİN TEMEL BİLGİLER

3.1. İşletme sermayesi beyanı:

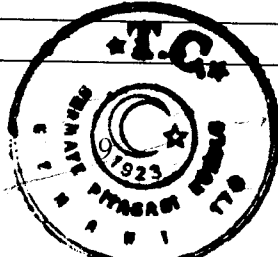
İhraççı'nın 30.09.2015 tarihi itibarıyla dönen varlık toplamı 129.344.592 TL ve kısa vadeli yükümlülükleri toplamı 50.734.581 TL olup, net işletme sermayesi 78.610.011 TL olarak hesaplanmaktadır.

İhraççı'nın elindeki nakit kaynakları ve faaliyetlerden nakit yaratma kapasitesi göz önünde bulduğunda, bu sermaye piyasası aracı notu tarihi itibarıyla yeterli işletme sermayesi vardır.

(TL)	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2014	30.09.2015
Dönen Varlıklar	82.469.542	90.760.165	117.812.760	129.344.592
Kısa Vadeli Yükümlülükler	30.553.128	50.368.319	65.581.905	50.734.581
Net İşletme Sermayesi	51.916.414	40.391.846	52.230.855	78.610.011

3.2. İhraççının son durum itibarıyla finansman yapısı ve borçluluk durumu:

Borçluluk Durumu (30.09.2015)	Tutar (TL)
Kısa vadeli yükümlülükler	50.734.581
Garantili	-
Teminath	21.833.075
Garantisiz/Teminatsız	28.901.506



05 Şubat 2016

İmza ve mühür alanı.

Uzun vadeli yükümlülükler (uzun vadeli borçların kısa vadeli kısımları hariç)	13.613.750
Garantili	-
Teminatlı	3.677.790
Garantisiz/Teminatsız	9.935.960
Kısa ve Uzun Vadeli Yükümlülükler Toplamı	64.348.331
Özkaynaklar	120.474.505
Çıkarılmış Sermaye	62.000.000
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	7.078.249
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	12.098.983
Geçmiş Yıllar Karları/Zararları	6.694.609
Net Dönem Karı/Zararı	18.849.238
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	13.753.426
TOPLAM KAYNAKLAR	184.822.836
Net Borçluluk Durumu	Tutar (TL)
A. Nakit	23.093
B. Nakit Benzerleri	33.713.013
C. Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar	-
D. Likidite (A+B+C)	33.736.106
E. Kısa Vadeli Finansal Alacaklar	-
F. Kısa Vadeli Banka Kredileri	11.642.124
G. Uzun Vadeli Banka Kredilerinin Kısa Vadeli Kısım	-
H. Diğer Kısa Vadeli Finansal Borçlar	3.181
I. Kısa Vadeli Finansal Borçlar (F+G+H)	11.645.305
J. Kısa Vadeli Net Finansal Borçluluk (I-E-D)	(22.090.801)
K. Uzun Vadeli Banka Kredileri	7.754.720
L. Tahviller	-
M. Diğer Uzun Vadeli Krediler	-
N. Uzun Vadeli Finansal Borçluluk (K+L+M)	7.754.720
O. Net Finansal Borçluluk (J+N)	(14.336.081)

İzahnamenin düzenlendiği tarih itibarıyla Şirket'in son finansal tablo tarihinden (30.09.2015) itibaren şirketin finansman yapısı ve borçluluk durumunda önemli bir değişiklik bulunmamaktadır.

Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Borçlar

Kısa Vadeli Borç Karşılıkları

(TL)	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2014	30.09.2015
Kısa vadeli karşılıklar				
Dava Karşılığı	311.515	311.515	395.015	411.118
	311.515	311.515	395.015	411.118

Söz konusu tutar, toptancı müşterilerin tarafından Grup'a karşı açılan birtakım davalar için ayrılan karşılıkları ifade eder. Karşılık tutarı gelir tablosu içerisinde, genel yönetim gideri



05 Subat 2015

olarak muhasebeleştirilir. Yönetimin kanaatine göre, uygun hukuki görüş alınması ile söz konusu davalar, 30 Eylül 2015, 31 Aralık 2014, 31 Aralık 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla ayrılan karşılık tutarından öte önemli bir kayba yol açmayacaktır.

Koşullu Varlıklar ve Yükümlülükler

Borçluluk Durumu (30.09.2015)	30.09.2015	
	Adet	Tutar (TL)
Şirket tarafından açılmış ve devam eden davalar	9	10.293.632
Şirket tarafından açılmış davalar ile icra takipleri	13	4.725.127
Şirket aleyhine açılmış ve devam eden davalar	35	7.304.627

30 Eylül 2015 tarihi itibarıyla Grup'un teminat/rehin/ipotek pozisyonuna ilişkin tabloları aşağıdaki gibidir:

Şirket Tarafından Verilen TRİK'ler (Teminat - Rehin - İpotek - Kefaletler)

30.09.2015	TL Karşılıkları	USD	EUR	TL
A. Kendi Tüzel Kişilgi Adına Vermiş Olduğu TRİK'ler	66.021.202	16.498.328	1.520.251	10.610.759
B. Tam Konsolidasyon Kapsamına Dahil Edilen Ortaklıklar Lehine Vermiş Olduğu TRİK'ler	1.575.134		460.404	
Toplam	67.596.336	16.498.328	1.980.655	10.610.759

Şirket Tarafından Verilen TRİK'lerin (Teminat - Rehin - İpotek - Kefaletler) türleri itibarıyla dağılımı aşağıda gösterilmiştir.

Teminat, Rehin, İpotek ve Kefaletler	30.09.2015			
	Toplam TL Karşılıkları	USD	EUR	TL
Teminatlar	55.362.167	12.498.328	1.980.656	10.549.790
İpotek	12.173.200	4.000.000	-	-
Senetler	60.969	-	-	60.969
Toplam	67.596.336	16.498.328	1.980.656	10.610.759

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

Payların halka arzından halka arzın başarısına bağlı olarak İhraççı sermaye, halka arz eden ortaklar, Murat Ruhi Çuhadaroğlu, Halil Nejat Çuhadaroğlu, Sevim Çuhadaroğlu pay satış geliri; halka arza aracılık eden Deniz Yatırım ve konsorsiyum üyeleri aracılık komisyonu, danışmanlık yapan Murat Karasu ve Can İnan ise danışmanlık geliri elde edecektir.

Deniz Yatırım, Çuhadaroğlu Metal ve Halka Arz Edenler arasında 1 Temmuz 2015 tarihinde Halka Arza Aracılık Yetkilendirme Sözleşmesi imzalanmıştır.

Deniz Yatırım, Çuhadaroğlu Metal, Halka Arz Edenler ve Konsorsiyum Üyeleri arasında 28 Ocak 2016 tarihinde Halka Arza Aracılık, Yüklenim ve Konsorsiyum Sözleşmesi imzalanmıştır.

Deniz Yatırım, Çuhadaroğlu Metal ve Halka Arz Edenler arasında 22 Ocak 2016 tarihinde Halka Arza Aracılık Yetkilendirme Sözleşmesi'ne ek protokol imzalanmıştır. Bu protokol ile ilk imzalanan sözleşmede yer alan bazı koşullar güncellenmiştir.



15.06.2016

15.06.2016

Çuhadaroğlu Metal ile Murat Karasu ve Can İnan arasında 15 Kasım 2014 tarihinde 1 yıl süreli danışmanlık sözleşmesi imzalanmıştır. Bu sözleşmenin konusu Çuhadaroğlu Metal ve bağlı ortaklığının halka arzı için Murat Karasu ve Can İnan'ın finansal danışmanlık hizmeti vermesini kapsamaktadır. Finansal danışmanlık deyimi ile her türden halka arz gibi finansal işlemler anlaşılacaktır. 1 yıllık sürenin dolması nedeniyle 11 Kasım 2015 tarihinde ek danışmanlık sözleşmesi yapılarak sözleşmenin süresi konusu Çuhadaroğlu Metal ve bağlı ortaklığının halka arzının ve/veya satış işleminin tamamlanmasına kadar uzatılmıştır.

Halka arz eden ortaklar halka arz fiyatından 9.250.000 adet pay satacak olup, satış yapan ortakların ortak bazında satışa sundukları pay miktarı iş bu Sermaye Piyasası Aracı Notu'nun 7.2 bölümünde belirtilmiştir.

Şirket'in sermaye artırımını yoluyla halka arz fiyatından 9.250.000 adet pay satışa sunacaktır.

Halka arza aracılık eden Deniz Yatırım ve konsorsiyum üyelerinin alacağı toplam aracılık komisyonu ile danışmanlık yapan Murat Karasu ve Can İnan'ın alacağı danışmanlık geliri iş bu Sermaye Piyasası Aracı Notu'nun 8.1 bölümünde belirtilmiştir.

Ayrıca 31.12.2012, 31.12.2013 ve 31.12.2014 tarihli finansal tablolara ilişkin bağımsız denetim raporunu hazırlayan DRT Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş. (Member of DELOITTE TOUCHE TOHMATSU LIMITED) ve 30.09.2014 ve 30.09.2015 ara dönem karşılaştırmalı özel bağımsız denetim raporlarını hazırlayan AC İstanbul Uluslararası Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş. ile Bağımsız Hukukçu Raporu'nu hazırlayan Ünlü Hukuk Bürosu hazırladıkları raporlar karşılığında ücret almaktadırlar.

Halka arzın tarafları arasında çatışan herhangi bir menfaat bulunmamaktadır. Yetkili Kuruluş ile İhraççı ve halka arz edenler arasında herhangi bir sermaye ilişkisi bulunmamaktadır. Yetkili Kuruluşun halka arz nedeniyle elde edeceği komisyon hariç, doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır.

Yetkili Kuruluş ile İhraççı'nın sermayesinin %5 ve daha fazlasına sahip pay sahipleri arasında Halka Arza Aracılık Yetkilendirme Sözleşmesi, Halka Arza Aracılık Yetkilendirme Sözleşmesi'ne Ek Protokol, Satışa Hazır Bekletilen Paylara İlişkin Aracılık Yetkilendirme Sözleşmesi, Halka Arza Aracılık, Yüklenim ve Konsorsiyum Sözleşmesi ile Merkezi Kayıt Kuruluşu "Başka Üye Adına İşlemlerde Ortak Sorumluluk Taahhütnamesi" ile Şirket'in MKK temsilcisi olarak Deniz Yatırım'ın yetkilendirilmesi dışında bir anlaşma bulunmamaktadır.

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

Halka arzın başlıca gerekçeleri arasında;

- İhraççının büyüme hedeflerinin devamı,
- Kurumsal yapının güçlendirilmesi,
- Şeffaflık ve hesap verebilirlik düzeyinin yükseltilmesi,
- İhraççının bilinirliğinin artırılması,
- Rekabet gücünün artırılması,
- İhraççı paylarının likit hale gelmesi ile kredi verenler nezdinde gerekmesi durumunda daha düşük maliyetle borçlanma imkanı.



05 Subat 2015

Deniz Yatırım
Kurumsal Yatırımcı

- Potansiyel müşteriler ve iş ortakları nezdinde mevcut güvenilirliğin ve saygınlığın artırılması sayılabilir.

Çuhadaroglu Metal paylarının halka arzı, sermaye artırımı ve mevcut ortakların sahip olduğu payların satışı şeklinde olacaktır. Şirket paylarının halka arzından ortakların ve İhraççı'nın toplam brüt 37 milyon TL fon elde etmesi beklenmektedir.

Ortakların sahip olduğu payların satışından elde edilecek fon, Şirket'e aktarılmayacağından Şirket için belirtilen fon kapsamında kullanılmayacaktır.

Sermaye artırımı aracılığıyla İhraççı'ya sağlanacak net nakit girişinin 15,7 milyon TL olması beklenmektedir.

Çuhadaroglu Metal Sanayi ve Pazarlama A.Ş. Yönetim Kurulu'nun 02.12.2015 tarihinde aldığı 10 sayılı karar ile sermaye artırımı yoluyla gerçekleştirilecek halka arzdan sağlanacak net gelirin; aşağıda detayları verilen kapasite artırımı ve modernizasyon projelerinin finansmanı ile ana girdi hammadde alüminyum külçe tedariği için kullanılması planlanmaktadır.

1. Mevcut fabrika içerisinde yer alan alüminyum dökümhane tesisinin alüminyum külçeden alüminyum biyet üretimi kapasitesinin 16.200 tondan 32.400 tona çıkarılması ile mevcut kapasitenin artırılması hedeflenmektedir. Bu doğrultuda alüminyum hammadde üretimi yapılacak dökümhane tesisine baca, ergitme ocağı ünitesi elektrik ve gaz bağlantıları ve alüminyum bilet istifleme makineleri için 860.000 Euro karşılığı 2.812.200 TL,
2. Mevcut tesis içinde yapılacak kapasite arttırımı doğrultusunda üretim planlama ve sevkiyat ünitesi içinde yurt dışı kaynaklı otomatik ambalaj sistemi için 465.000 Euro karşılığı 1.520.550 TL,
3. Mevcut Kalıphane bünyesinde bulunan CNC tezgahların kapasite ve kabiliyetlerinin arttırılması için yeni tel erozyon, taşlama ve freze tezgahlarının alımında 225.000 Euro karşılığında 735.750 TL,
4. Özellikle Almanya, Fransa başta olmak üzere Avrupa ülkelerine gönderilecek alüminyum profillerin kesme, delme, frezeleme gibi mekanik işlemlerini gerçekleştirecek Almanya ve İtalya menşeli olan 200.000 Euro karşılığı 654.000 TL değerindeki CNC işleme tezgah setinin mevcut makine parkuruna ilave edilmesi mekanik işlem kabiliyet ve kapasitesinin arttırılması.
5. İnşaat sektöründe katma değeri daha yüksek, mimari uygulamalarda alüminyum kapı, pencere ve cephe sistemlerinin geliştirilmesi, yurtiçi ve yurtdışı pazarlarda sertifikalandırılması için AR-GE (Araştırma Geliştirme) merkezine yapılacak 810.000 Euro karşılığı 2.648.700 TL,
6. Yukarıdaki yatırımlar gerçekleştirildikten ve halka arz giderleri karşılandıktan sonra halka arzdan sağlanan fondan kalan tutarın tümünün alüminyum külçe tedariği için kullanılması.

Yatırım tutarlarının hesaplanmasında Euro kuru 3,27 TL olarak alınmıştır.

Halka arzdan elde edilecek fonun kullanma yerlerine ilişkin Yönetim Kurulu kararı ve fon kullanım raporu iş bu Sermaye Piyasası Kanunu ekinde yer almaktadır.



05 Subat 2016

3.5. Depo sertifikasını ihraç eden hakkındaki bilgiler
Yoktur.

4. İHRAÇ VE HALKA ARZ EDİLECEK PAYLARA İLİŞKİN BİLGİLER

4.1. İhraç ve halka arz edilecek paylar ile ilgili bilgi:

Halka arz edilecek paylar ile ilgili bilgi

Grubu	Nama / Hamiline Olduğu	İmtiyazlar	Pay Sayısı	Pay Sayısının Grup Sayısına (%)	Sayısının Pay Oranı	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Toplam (TL)	Sermayeye Oranı (%)
B	Nama	Yoktur	18.500.000		28,44*	1,00	18.500.000	25,96*
						TOPLAM	18.500.000	25,96

*Halka arz sonrasında B grubu paylar 65.050.000 TL'ye toplam sermaye 71.250.000 TL'ye ulaşacaktır, hesaplamalar halka arz sonrası tutarlar üzerinden yapılmıştır.

Şirket'in mevcut ortakları tarafından halka arz edilecek 9.250.000 TL ve Şirket tarafından sermaye artırımını kapsamında artırılacak olan 9.250.000 TL, toplam 18.500.000 TL nominal değerli payların tamamı nama yazılı B Grubu paylardır. Bu payların tamamının üçüncü kişilere devri Türk Ticaret Kanunu çerçevesinde hiçbir koşula bağlı olmadan tamamen serbesttir. Halka arz edilecek toplam 18.500.000 TL nominal değerli payların halka arz sonrası 71.250.000 TL'lik ihraççı sermayesine oranı %25,96 olacaktır.

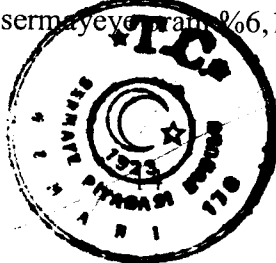
Halka arz edilecek B grubu paylar Kurul'un halka arz izahnamesini onaylamasını takiben Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. nezdinde kaydıleştirilecektir. Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.'nin adresi Askerocağı Cad. Süzer Plaza No:6 Kat:3 34367 Elmadağ-Şişli / İSTANBUL'dur.

Satışa hazır hale getirilen paylar ile ilgili bilgi

SPK'nın VII-128.1 sayılı Pay Tebliği'nin 9. maddesi gereğince halka arz edilmek üzere hazırlanan 18.500.000 TL nominal değerli payların %25'ine karşılık gelen 4.625.000 TL nominal değerli paylar sermaye artırımını ile borsada satılabilir hale getirilmiştir. Ortaklığın halka arz edilen ve borsada işlem gören payların fiyatının, halka arz fiyatının %25'inden fazla yükselmesi durumunda satışa hazır hale getirilen paylar, izahnamenin yayın tarihinden itibaren 1 (bir) yıl içerisinde borsada satılabilir. Satışa hazır bekletilen payların satışı 1 yıllık süreyi geçmemek üzere payların borsa fiyatının halka arz fiyatının %25 fazlasından yüksek seviyede kaldığı müddetçe mümkündür. Sermaye artırımını yoluyla satışa hazır bekletilen paylardan 1 yılın sonunda satılamayan paylar iptal edilir.

Grubu	Nama / Hamiline Olduğu	İmtiyazlar	Pay Sayısı	Pay Sayısının Artırım Sonrası Grup Sayısına (%)	Sayısının Pay Oranı	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Toplam (TL)	Sermayeye Oranı (%)
B	Nama	Yoktur	4.625.000		6,64	1,00	4.625.000	6,10
						TOPLAM	4.625.000	6,10

Satışa hazır bekletilen 4.625.000 TL nominal değerli payların satılması halinde oluşacak 75.875.000 TL'lik çıkarılmış sermayeye oranı %6,10'dur.



05 Subat 2010

İhraççı Esas Sözleşmesi'nin 6. maddesine göre;

Şirketin çıkarılmış sermayesi 62.000.000 TL olup, her biri 1 TL itibari değerinde tamamı nama yazılı 6.200.000 adet A grubu, 55.800.000 adet B grubu olmak üzere toplam 62.000.000 adet paya bölünmüştür.

Esas Sözleşme'nin 10. maddesine göre;

Yönetim kurulunun 5 üyeden oluşması halinde 2 üye, 6 veya 7 üyeden oluşması halinde 3 üye, 8 veya 9 üyeden oluşması halinde 4 üye A grubu nama yazılı pay sahiplerinin göstereceği adaylar arasından seçilir.

Esas Sözleşme'nin 18. maddesine göre;

Şirketin yapılacak olağan ve olağanüstü genel kurul toplantılarında her bir A grubu pay sahibinin yönetim kurulu üyelerinin seçimi hariç olmak üzere 15 (onbeş), her bir B grubu pay sahibinin ise 1 (Bir) oy hakkı vardır.

Esas Sözleşme'nin 10. ve 18. maddeleri çerçevesinde A grubu paylar Yönetim Kurulu üyelerinin belirlenmesi ve genel kurulda oy hakkı kullanımında imtiyaza sahiptir.

4.2. Payların hangi mevzuata göre oluşturulduğu:

İhraççının payları Sermaye Piyasası Mevzuatı kapsamında oluşturulmuştur.

4.3. Payların kaydileştirilip kaydileştirilmediği hakkında bilgi:

Ortaklığımız payları kaydileştirme esasları çerçevesinde MKK nezdinde kayden izlenecektir. Bu çerçevede MKK'ya 28.12.2015 tarihinde üyelik başvurusu yapılmıştır.

4.4. Payların hangi para birimine göre ihraç edildiği hakkında bilgi:

Paylar Türk Lirası cinsinden satışa sunulacaktır.

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

Satışı yapılacak paylar, ilgili mevzuat uyarınca pay sahiplerine aşağıdaki hakları sağlamaktadır:

Kardan pay alma hakkı (SPKn madde 19): Şirket Genel Kurul'u tarafından belirlenecek kar dağıtım politikaları çerçevesinde ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak kardan pay alma hakkını ifade eder.

6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun 19'uncu maddesi hükmü ve SPK'nın (II-19.1) sayılı Kar Payı Tebliği uyarınca;

- Halka açık ortaklıklar, kârlarını genel kurulları tarafından belirlenecek kâr dağıtım politikaları çerçevesinde ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak dağıtırlar. Kurul halka açık ortaklıkların kâr dağıtım politikalarına ilişkin olarak, benzer nitelikteki ortaklıklar bazında farklı esaslar belirleyebilir.
- Kanunen ayrılması gereken yedek akçeler ve esas sözleşmede pay sahipleri için belirlenen kâr payı ayrılmadıkça başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kâr aktarılmasına ve intifa senedi sahiplerine, yönetim kurulu üyelerine ve ortaklık çalışanlarına kârdan pay dağıtılmasına karar verilemeyeceği gibi, belirlenen kâr payı ödenmedikçe bu kişilere kârdan pay dağıtılamaz.



05 Şubat 2016

- Halka açık ortaklıklarda kâr payı, dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın eşit olarak dağıtılır.
- İlgili Tebliğ'de öngörülen esaslara uyulmak şartıyla; kar payı, dağıtımına karar verilen genel kurul toplantısında karara bağlanmak şartıyla eşit veya farklı tutarlı taksitlerle ödenebilir.
- Sermaye Piyasası Mevzuatı kapsamında hazırlanan finansal tablolar dikkate alınarak hesaplanan "net dağıtılabilir dönem karı" ile TTK ve Vergi Yasaları kapsamında hazırlanan finansal tablolara göre hesaplanan "net dağıtılabilir dönem karı"ndan düşük olan "net dağıtılabilir dönem karı" olarak dikkate alınır ve SPK mevzuatı dahilinde kar payı dağıtım işlemleri gerçekleştirilir.
- Şirket mevcut durum itibarıyla esas sözleşmenin 22. maddesinde yer alan kar dağıtımına ilişkin hükümlerini uygulamaktadır.

İhraççı'nın karından pay alma hakkı ve hakkın doğduğu kesin tarih(ler) ile ödeme zamanı: İhraç edilen paylar herhangi bir kar payı dağıtım tarihi itibarıyla, ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın diğer paylarla birlikte eşit olarak kar payı alma hakkı elde ederler. İhraç edilen paylar, kar elde edilmesi ve kar dağıtımına Genel Kurulca karar verilmiş olması halinde, ilk kez 31 Aralık 2015 tarihinde sona eren mali yıl karından ve kanunen bir sakınca olmaması halinde olağanüstü yedeklerden yapılabilecek bir kar dağıtımından kar payı alma hakkı elde eder.

Yatırımcılar kar payı dağıtım riskinin farkında olarak yatırım kararı almalıdır.

Kar payı hakkının zamanaşımına uğradığı tarih: Ortaklar ve kara katılan diğer kimseler tarafından tahsil edilmeyen kar payı bedelleri ile ortaklar tarafından tahsil edilmeyen kar payı avansı bedelleri dağıtım tarihinden itibaren beş yılda zaman aşımına uğrar.

Bedelsiz pay olarak dağıtılan lar paylarında zaman aşımı bulunmamaktadır.

Zamanaşımının kimin lehine sonuç doğuracağı: Zaman aşımına uğrayan kar payı ve kar payı avansı bedelleri hakkında 2308 sayılı Şirketlerin Müruru Zamana Uğrayan Kupon Tahvilat ve Pay Bedellerinin Hazineye İntikali Hakkında Kanun hükümleri uygulanır.

Kar payı hakkının kullanımına ilişkin sınırlamalar ve dışarıda yerleşik pay sahipleri için prosedür: Hak kullanımına ilişkin herhangi bir sınırlama bulunmamaktadır. Hak kullanım prosedürü, yurt dışında ve yurt içinde yerleşik pay sahipleri için aynıdır.

Payları, MKK nezdinde ve Yatırım Kuruluşları altındaki yatırımcı hesaplarında kayden saklamada bulunan ortakların kar payı ödemeleri MKK aracılığı ile yatırımcıların hesaplarına aktarılmaktadır. Kar payı, dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın eşit olarak dağıtılır. Hakkın kullanımına ilişkin herhangi bir sınırlama yoktur.

Tam ve dar mükellef tüzel kişiler, kar payı almak üzere yapacakları müracaatta mükellefiyet bilgilerini ibraz etmekle yükümlüdürler. Kar dağıtımında, Sermaye Piyasası Mevzuatı ile belirlenen sürelerle uyulur. Kurul'un II-19.1 Kar Payı Tebliğ uyarınca kar payı dağıtım işlemlerine en geç dağıtım kararı verilen genel kurul toplantısının yapıldığı hesap dönemi sonu itibarıyla başlanması gerekmektedir.



05 Şubat 2013

Kar payı oranı veya hesaplanma yöntemi, ödemelerin dönemleri ve kümülatif mahiyette olup olmadığı: Şirket, TTK, Sermaye Piyasası Mevzuatı, SPK düzenleme ve kararları, vergi yasaları, ilgili diğer yasal mevzuat hükümleri ile esas sözleşmesini dikkate alarak kar dağıtım kararlarını belirlemektedir.

Bedelsiz pay edinme hakkı (SPKn madde 19):

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

Yeni pay alma hakkı (TTK madde 461, kayıtlı sermaye sistemindeki ortaklıklar için SPKn madde 18):

TTK madde 461 uyarınca; her pay sahibi, yeni çıkarılan payları, mevcut paylarının sermayeye oranına göre, alma hakkını haizdir. Genel Kurul'un, sermayenin artırımına ilişkin kararı ile pay sahibinin rüçhan hakkı, ancak haklı sebepler bulunduğu takdirde ve en az esas sermayenin yüzde altmışının olumlu oyu ile sınırlandırılabilir veya kaldırılabilir. Özellikle, halka arz, işletmelerin, işletme kısımlarının, iştiraklerin devralınması ve işçilerin şirkete katılmaları haklı sebep kabul olunur. Rüçhan hakkının sınırlandırılması ve kaldırılmasıyla, hiç kimse haklı görülmeyecek şekilde, yararlandırılmaz veya kayba uğratilemez. Nisaba ilişkin şart dışında bu hüküm kayıtlı sermaye sisteminde yönetim kurulu kararına da uygulanır. Yönetim kurulu, rüçhan hakkının sınırlandırılmasının veya kaldırılmasının gerekçelerini; yeni payların primli ve primsiz çıkarılmasının sebeplerini; primin nasıl hesaplandığını bir rapor ile açıklar. Bu rapor da tescil ve ilan edilir. Yönetim kurulu yeni pay alma hakkının kullanılabilmesinin esaslarını bir karar ile belirler ve bu kararda pay sahiplerine en az on beş gün süre verir. Karar tescil ve 35 inci maddedeki gazetede ilan olunur. Ayrıca şirketin internet sitesine konulur. Rüçhan hakkı devredilebilir. Şirket, rüçhan hakkı tanıdığı pay sahiplerinin, bu haklarını kullanmalarını, nama yazılı payların devredilmelerinin esas sözleşmeyle sınırlandırılmış olduğunu ileri sürerek engelleyemez.

Öte yandan SPKn madde 18 uyarınca kayıtlı sermaye sistemini kabul eden ortaklıkların esas sermayesi çıkarılmış sermaye olur ve esas sözleşmede tespit edilen kayıtlı sermaye miktarına kadar yeni pay çıkarmak suretiyle Yönetim Kurulu tarafından Türk Ticaret Kanunu'nun esas sermayenin artırılmasına ilişkin hükümlerine bağlı kalınmaksızın sermaye artırılabilir. Şu kadar ki, bu yetki Genel Kurul tarafından en çok beş yıl süre ile verilebilir. Bu yetkinin süresi azami beş yıllık dönemler itibarıyla Genel Kurul kararıyla uzatılabilir. Kayıtlı sermaye sistemine geçecek ortaklıkların başlangıç sermayesinin SPK tarafından belirlenecek miktardan az olmaması ve unvanlarının kullanıldığı belgelerde çıkarılmış sermaye miktarının gösterilmesi zorunludur. Yeni pay alma hakkını kısıtlama yetkisi, pay sahipleri arasında eşitsizliğe yol açacak şekilde kullanılamaz. Yönetim kurulunun; pay sahiplerinin yeni pay alma haklarının sınırlandırılması konularında veya imtiyazlı pay sahiplerinin haklarını kısıtlayıcı nitelikte karar alabilmesi için; esas sözleşme ile yetkili kılınması şarttır.

Kayıtlı sermaye sisteminde, çıkarılan paylar tamamen satılarak bedelleri ödenmedikçe veya satılamayan paylar iptal edilmedikçe yeni pay çıkarılamaz.



05 Subat 2013

Tasfiyeden pay alma hakkı (TTK madde 507):

Şirketin sona ermesi hâlinde her pay sahibi, esas sözleşmede sona eren şirketin mal varlığının kullanılmasına ilişkin, başka bir hüküm bulunmadığı takdirde, tasfiye sonucunda kalan tutara payı oranında katılır. Esas sözleşmede payların bazı türlerine tanınan imtiyaz haklarıyla özel menfaatler saklıdır. Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümleri saklıdır.

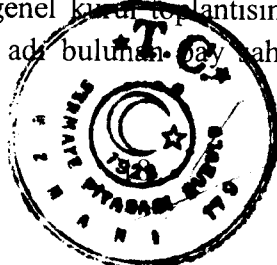
Genel Kurul'a davet ve katılma hakkı (SPKn madde 29,30, TTK madde 414, 415, 419, 425, 1527)

TTK madde 414 uyarınca genel kurul toplantıya, esas sözleşmede gösterilen şekilde, şirketin internet sitesinde ve Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde yayımlanan ilanla çağrılır. Bu çağrı, ilan ve toplantı günleri hariç olmak üzere, toplantı tarihinden en az iki hafta önce yapılır. Pay defterinde yazılı pay sahipleri ile önceden şirkete pay senedi veya pay sahipliğini ispatlayıcı belge vererek adreslerini bildiren pay sahiplerine toplantı günü ile gündem ve ilanın çıktığı veya çıkacağı gazeteler, iadeli taahhütlü mektupla bildirilir.

Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-17.1 sayılı "Kurumsal Yönetim Tebliği" gereğince Genel Kurul, Ortaklığın kurumsal internet sitesinde ve KAP'ta, genel kurul toplantı ilanı ile birlikte, ilan ve toplantı günleri hariç olmak üzere genel kurul toplantı tarihinden en az üç hafta önce 13/1/2011 tarihli ve 6102 sayılı Türk Ticaret Kanununun 437'nci maddesi çerçevesinde pay sahiplerinin incelemesine hazır bulundurulacak belgeler ile ortaklığın ilgili mevzuat gereği yapması gereken bildirim ve açıklamaların yanı sıra, aşağıdaki hususlar dikkati çekecek şekilde yatırımcılara ayrıca duyurulur.

- a) Açıklamanın yapılacağı tarih itibarıyla ortaklığın ortaklık yapısını yansıtan toplam pay sayısı ve oy hakkı, ortaklık sermayesinde imtiyazlı pay bulunuyorsa her bir imtiyazlı pay grubunu temsil eden pay sayısı ve oy hakkı ile imtiyazların niteliği hakkında bilgi.
- b) Ortaklığın ve bağlı ortaklıklarının geçmiş hesap döneminde gerçekleşen veya gelecek hesap dönemlerinde planladığı ortaklık faaliyetlerini önemli ölçüde etkileyecek yönetim ve faaliyetlerindeki değişiklikler ve bu değişikliklerin gerekçeleri hakkında bilgi.
- c) Genel kurul toplantı gündeminde yönetim kurulu üyelerinin azli, değiştirilmesi veya seçimi varsa; azil ve değiştirme gerekçeleri, yönetim kurulu üyeliği adaylığı ortaklığa iletilen kişilerin; özgeçmişleri, son on yıl içerisinde yürüttüğü görevler ve ayrılma nedenleri, ortaklık ve ortaklığın ilişkili tarafları ile ilişkisinin niteliği ve önemlilik düzeyi, bağımsızlık niteliğine sahip olup olmadığı ve bu kişilerin yönetim kurulu üyesi seçilmesi durumunda, ortaklık faaliyetlerini etkileyebilecek benzeri hususlar hakkında bilgi.
- ç) Ortaklık pay sahiplerinin gündeme madde konulmasına ilişkin Yatırımcı İlişkileri Bölümü'ne yazılı olarak iletmış oldukları talepleri, yönetim kurulunun ortakların gündem önerilerini kabul etmediği hallerde, kabul görmeyen öneriler ile ret gerekçeleri.
- d) Gündemde esas sözleşme değişikliği olması durumunda ilgili yönetim kurulu kararı ile birlikte, esas sözleşme değişikliklerinin eski ve yeni şekilleri.

TTK madde 415 uyarınca genel kurul toplantısına, yönetim kurulu tarafından düzenlenen "hazır bulunanlar listesi"nde adı bulunan pay sahipleri katılabilir. Gerçek kişilerin kimlik



05 Subat 2013

göstermeleri, tüzel kişilerin temsilcilerinin vekâletname ibraz etmeleri şarttır. Hamiline yazılı pay senedi sahipleri, genel kurulun toplantı gününden en geç bir gün önce bu senetlere zilyet olduklarını ispatlayarak giriş kartı alırlar ve bu kartları ibraz ederek genel kurul toplantısına katılabilirler. Ancak, giriş kartının verilmesinden sonraki bir tarihte hamiline yazılı pay senedini devir aldığını ispatlayan pay sahipleri de genel kurula katılabilirler.

TTK madde 419 uyarınca, esas sözleşmede aksine bir düzenleme yoksa toplantıyı genel kurul tarafından seçilen, pay sahibi sıfatını taşıması şart olamayan bir başkan yönetir. Başkan tutanak yazmanı ile gerek görürse oy toplama memurunu belirleyerek başkanlığı oluşturur.

TTK madde 425 uyarınca, pay sahibi, paylarından doğan haklarını kullanmak için, genel kurula kendisi katılabileceği gibi, pay sahibi olan veya olmayan bir kişiyi de temsilcisi olarak genel kurula yollayabilir. Temsilcinin pay sahibi olmasını öngören esas sözleşme hükmü geçersizdir.

TTK madde 1527 uyarınca:

- 1) Şirket sözleşmesinde veya esas sözleşmede düzenlenmiş olması şartıyla, sermaye şirketlerinde yönetim kurulu ve müdürler kurulu tamamen elektronik ortamda yapılabileceği gibi, bazı üyelerin fiziken mevcut bulundukları bir toplantıya bir kısım üyelerin elektronik ortamda katılması yoluyla da icra edilebilir. Bu hâllerde Kanunda veya şirket sözleşmesinde ve esas sözleşmede öngörülen toplantı ile karar nisaplarına ilişkin hükümler aynen uygulanır.
- 2) Kollektif, komandit, limited ve sermayesi paylara bölünmüş şirketlerde, şirket sözleşmesinde ve esas sözleşmede öngörülerek elektronik ortamda ortaklar kuruluna ve genel kurula katılma, öneride bulunma ve oy verme, fizikî katılımın, öneride bulunmanın ve oy vermenin bütün hukuki sonuçlarını doğurur.
- 3) Birinci ve ikinci fıkra da öngörülen hâllerde, elektronik ortamda oy kullanabilmek için, şirketin bu amaca özgül enmiş bir internet sitesine sahip olması, ortağın bu yolda istemde bulunması, elektronik ortam araçlarının etkin katılmaya elverişliliğinin bir teknik raporla ispatlanıp bu raporun tescil ve ilan edilmesi ve oy kullananların kimliklerinin saklanması şarttır.
- 4) Birinci ve ikinci fıkra da anılan şirketlerde esas sözleşme veya şirket sözleşmesi gereği şirket yönetimi, bu yolla oy kullanmanın bütün şartlarını gerçekleştirir ve ortağa gerekli bütün araçları sağlar.
- 5) Anonim şirketlerde genel kurullara elektronik ortamda katılma, öneride bulunma, görüş açıklama ve oy verme, fizikî katılmanın ve oy vermenin bütün hukuki sonuçlarını doğurur. Bu hükmün uygulanması esasları Gümrük ve Ticaret Bakanlığınca hazırlanan yönetmelikle düzenlenir. Yönetmelikte, genel kurula elektronik ortamda katılmaya ve oy vermeye ilişkin esas sözleşme hükmünün örneği yer alır. Anonim şirketler yönetmelikten aynen aktarılabilecek olan bu hükümde değişiklik yapamazlar. Yönetmelik ayrıca oyun gerçek sahibi veya temsilcisi tarafından kullanılmasını sağlayan kurallar ile 407 nci maddenin üçüncü fıkrasında öngörülen Bakanlık temsilcilerinin bu hususa ilişkin yetkilerini içerir. Bu yönetmeliğin yürürlüğe girmesi ile birlikte genel kurullara elektronik ortamda katılma ve oy kullanma sisteminin uygulanması pay senetleri borsaya kote edilmiş şirketlerde zorunlu hâle



05 Subat 2008

İBRAHİM YATIRIM
GİRİMLERİ A.Ş.

gelir.

6) Birinci ilâ dördüncü fıkra hükümleri çerçevesinde oyun gerçek sahibi tarafından kullanılmasına ve uygulamaya ilişkin kurallar ile pay sahibinin temsilcisine internet sitesi aracılığıyla talimat vermesi esas ve usulleri Gümrük ve Ticaret Bakanlığınca çıkarılacak bir tebliğle düzenlenir.

Genel Kurul'da müzakerelere katılma hakkı (TTK madde 407. madde 409, madde 417):

TTK madde 417 uyarınca; Yönetim kurulu, Sermaye Piyasası Kanununun 30. (mülga 2499 sayılı SPKn'nun 10/A) maddesi uyarınca genel kurula katılabilecek kayden izlenen payların sahiplerine ilişkin listeyi, Merkezi Kayıt Kuruluşundan sağlayacağı "pay sahipleri çizelgesi"ne göre düzenler. Yönetim kurulu, kayden izlenmeyen paylar ile ilgili olarak genel kurula katılabilecekler listesini düzenlerken, senede bağlanmamış bulunan veya nama yazılı olan paylar ile ilmühaber sahipleri için pay defteri kayıtlarını, hamiline yazılı pay senedi sahipleri bakımından da giriş kartı alanları dikkate alır. Bu maddenin birinci ve ikinci fıkralarına göre düzenlenecek genel kurula katılabilecekler listesi, yönetim kurulu başkanı tarafından imzalanır ve toplantıdan önce genel kurulun yapılacağı yerde bulundurulur. Listede özellikle, pay sahiplerinin ad ve soyadları veya unvanları, adresleri, sahip oldukları pay miktarı, payların itibarî değerleri, grupları, şirketin esas sermayesi ile ödenmiş olan tutar veya çıkarılmış sermaye toplantıya aslen ve temsil yoluyla katılacakların imza yerleri gösterilir. Genel kurula katılanların imzaladığı liste "hazır bulunanlar listesi" adını alır. Sermaye Piyasası Kanununun 13 maddesi uyarınca kayden izlenen paylara ilişkin pay sahipleri çizelgesinin Merkezi Kayıt Kuruluşu'ndan sağlanmasının usul ve esasları, gereğinde genel kurul toplantısının yapılacağı gün ile sınırlı olmak üzere payların devrinin yasaklanması ve ilgili diğer konular Sermaye Piyasası Kurulu tarafından bir tebliğ ile düzenlenir.

TTK madde 409 uyarınca; genel kurullar olağan ve olağanüstü toplanır. Olağan toplantı her faaliyet dönemi sonundan itibaren üç ay içinde yapılır. Bu toplantılarda, organların seçimine, finansal tablolara, yönetim kurulunun yıllık raporuna, kârın kullanım şekline, dağıtılacak kâr ve kazanç paylarının oranlarının belirlenmesine, yönetim kurulu üyelerinin ibraları ile faaliyet dönemini ilgilendiren ve gerekli görülen diğer konulara ilişkin müzakere yapılır, karar alınır. Gerekliği takdirde genel kurul olağanüstü toplantıya çağrılır. Aksine esas sözleşmede hüküm bulunmadığı takdirde genel kurul, şirket merkezinin bulunduğu yerde toplanır.

Oy hakkı (SPKn madde 30, TTK madde 432 - 436):

Her pay sahibi sadece bir paya sahip olsa da en az bir oy hakkını haizdir. Pay sahipleri, oy haklarını genel kurulda, payların toplam itibari değeri ile orantılı olarak kullanır.

Bilgi alma ve inceleme hakkı (SPKn madde 14 ve TTK madde 437):

Finansal tablolar, yönetim kurulunun yıllık faaliyet raporu, denetleme raporları ve yönetim kurulunun kar dağıtım önerisi, genel kurulun toplantısından en az üç hafta önce, Şirketin merkez ve şubelerinde pay sahiplerinin incelemesine hazır bulundurulur. Bunlardan finansal tablolar bir yıl süre ile merkezde ve şubelerde pay sahiplerinin bilgi edinmelerine açık tutulur. Her pay sahibi, gideri şirkete ait olmak üzere finansal tabloların bir suretini isteyebilir. Pay



05 Subat 2013

sahibi genel kurulda, yönetim kurulundan, Şirketin işleri; denetçilerden denetimin yapılma şekli ve sonuçları hakkında bilgi isteyebilir. Bilgi verme yükümü, şirketin bağlı şirketlerini de kapsar. Verilecek bilgiler, hesap verme ve dürüstlük ilkeleri bakımından özenli ve gerçeğe uygun olmalıdır.

İptal davası açma hakkı (TTK madd e 445 -451, SPKn madde 20/2 kayıtlı sermaye sistemindeki ortaklıklar için SPKn madde 18/6):

Yönetim kurulunun kayıtlı sermaye sistemine ilişkin esaslar çerçevesinde aldığı kararlar aleyhine, genel kurul kararlarının iptaline ilişkin hükümler çerçevesinde yönetim kurulu üyeleri veya hakları ihlal eden pay sahipleri, kararın ilanından itibaren otuz gün içinde ortaklık merkezinin bulunduğu yerin ticaret mahkemesinde iptal davası açabilirler.

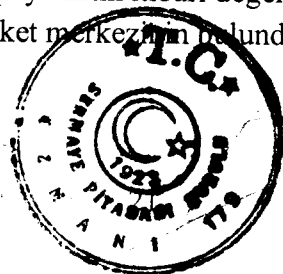
Kusurlarına ve durumun gereklerine göre zararlar şahsen kendilerine yükletilebildiği ölçüde yönetim kurulu üyeleri ve hazırladıkları raporlarla sınırlı olarak bağımsız denetimi yapanlar, ara dönem finansal tablolarının gerçeği dürüst bir şekilde yansıtmamasından veya mevzuat ile muhasebe ilke ve kurallarına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

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

Azınlık hakları (TTK. 411, 412 ve 439)

Sermayenin en az yirmide birini oluşturan pay sahipleri, yönetim kurulundan, yazılı olarak gerektirici sebepleri ve gündemi belirterek, genel kurulu toplantıya çağırmasını veya genel kurul zaten toplanacak ise, karara bağlanmasını istedikleri konuları gündeme koymasını isteyebilirler. Pay sahiplerinin çağrı veya gündeme madde konulmasına ilişkin istemleri yönetim kurulu tarafından reddedildiği veya isteme yedi iş günü içinde olumlu cevap verilmediği takdirde, aynı pay sahiplerinin başvurusu üzerine, genel kurulun toplantıya çağırılmasına Şirket merkezinin bulunduğu yerdeki asliye ticaret mahkemesi karar verebilir.

Genel kurulun özel denetim istemini reddetmesi hâlinde, sermayenin en az yirmide birini oluşturan pay sahipleri veya paylarının itibari değeri toplamı en az bir milyon Türk Lirası olan pay sahipleri üç ay içinde Şirket merkezinin bulunduğu yer asliye ticaret mahkemesinden özel denetçi atamasını isteyebilir.



15 Subat 2013

Özel Denetim İsteme Hakkı (TTK madde 438)

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

Ortaklıktan Ayrılma Hakkı (SPKn madde 24):

SPKn madde 23'te belirtilen önemli nitelikteki işlemlere ilişkin genel kurul toplantısına katılıp da olumsuz oy kullanan ve muhalefet şerhini toplantı tutanağına işleten pay sahipleri, SPK'nın ilgili düzenlemelerince mümkün olması halinde paylarını Şirket'e satarak ayrılma hakkına sahiptir.

Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakkı (SPKn madde 27):

Pay alım teklifi sonucunda veya birlikte hareket etmek de dâhil olmak üzere başka bir şekilde sahip olunan payların Şirket'in oy haklarının Kurul'ca belirlenen orana (%97) veya daha fazlasına ulaşması durumunda, paya sahip olan bu kişiler açısından azınlıkta kalan pay sahiplerini Şirketten çıkarma hakkı doğar. Bu kişiler, SPK tarafından belirlenen süre içinde, azınlıkta kalan ortakların paylarının iptalini ve bunlar karşılığı çıkarılacak yeni payların kendilerine satılmasını Şirketten talep edebilirler.

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

4.6. Payların ihracına ilişkin yetkili organ kararları:

Çuhadaroğlu Metal Yönetim Kurulu, 02/12/2015 tarih ve 10 sayılı ve 08/01/2016 tarih ve 1 sayılı kararı ile halka arza yönelik aşağıdaki kararları almıştır.

"Ana Sözleşme'nin 6. maddesinin vermiş olduğu yetkiye istinaden 300.000.000 TL'lik kayıtlı sermaye içinde kalmak üzere Şirketimiz çıkarılmış sermayesinin artırılması hususu görüşüldü.

Neticede;

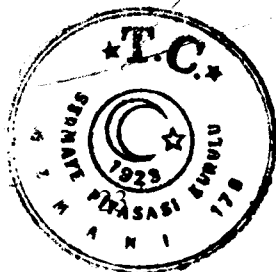
1. Şirketimizin 62.000.000 TL olan çıkarılmış sermayesinin tamamı nakit karşılığı olmak üzere 71.250.000 TL'ye artırılmasına,
2. Artırılan 9.250.000 TL sermayeyi temsil etmek üzere beheri 1,00- TL. (bir Türk Lirası) itibari değerinde 9.250.000 adet B Grubu nama yazılı pay ihraç edilmesine,
3. Şirket ana sözleşmesine istinaden ortaklarımızın sahip olduğu yeni pay alma haklarının tamamen kısıtlanmasına ve ihraç edilecek payların itibari değerinin üzerinde bir fiyatla halka arz edilmesine,
4. Sermaye artırımı yoluyla halka arz ile eş anlı olarak Şirketimiz mevcut ortaklarından Sevim Çuhadaroğlu'nun sahip olduğu 1.154.570 TL nominal değerli B grubu nama



yazılı paylar, Halil Nejat Çuhadaroglu'nun sahip olduğu 4.047.715 TL nominal değerli B grubu nama yazılı paylar ve Murat Ruhi Çuhadaroglu'nun sahip olduğu 4.047.715 TL nominal değerli B grubu nama yazılı paylar olmak üzere toplam 9.250.000 TL nominal değerli B grubu nama yazılı payların ortak satışı yoluyla halka arz edilmesine,

5. Sermaye Piyasası Kurulu ("SPK") VII-128.1 sayılı Tebliği 9. Maddesi kapsamında, halka arz edilmesi öngörülen toplam 18.500.000 TL nominal değerli payların %25'ine tekabül eden 4.625.000 TL nominal değerli B grubu nama yazılı payların da ortakların yeni pay alma hakları tamamen kısıtlanmak suretiyle sermaye artırım yöntemiyle borsada satılabilir hale getirilmesine ("Satışa Hazır Bekletilen Paylar") ve Borsa İstanbul A.Ş.'de SPK düzenlemeleri kapsamında satışa aracılık için Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.'nin yetkilendirilmesine,
6. Şirketimizin paylarının birincil halka arzını takiben, paylarımızın Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 1 yıl (bir yıl) süreyle Satışa Hazır Bekletilen Paylar hariç olmak üzere herhangi bir bedelli sermaye artırım yapılmamasına ve dolaşımdaki pay miktarının artırılmamasına, bu süre boyunca ileride yeni bir satış veya halka arz yapılmasına yönelik bir karar alınmamasına,
7. Sermaye Piyasası Kurulu ve Borsa İstanbul A.Ş.'nin ilgili düzenlemeleri kapsamında Şirketimizin paylarının halka arzı için Sermaye Piyasası Kurulu, Borsa İstanbul A.Ş., Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. ve ilgili diğer kurumlar nezdinde gerekli başvuruların yapılmasına,
8. Şirketimiz bağlı ortaklığı Çuhadaroglu Alüminyum Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin Şirketimiz dışındaki ortakların sahip olduğu 3.346.000 TL nominal değerli payların Şirketimiz paylarının Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 5 yıl (beş yıl) süre içinde herhangi bir şekilde Şirketimiz tarafından doğrudan ve/veya dolaylı olarak kısmen veya tamamen satın alınmamasına ve bu konuya ilişkin bilgiye halka arz izahnamesinde yer verilmesine,
9. Şirketimiz paylarının Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 5 yıl (beş yıl) süre içinde herhangi bir şekilde Şirketimiz bağlı ortaklığı Çuhadaroglu Alüminyum Sanayi ve Ticaret A.Ş. ile birleşme yapılmamasına ve bu konuya ilişkin bilgiye halka arz izahnamesinde yer verilmesine,
10. Şirketimiz mevcut ortaklarının pay sahibi olduğu M&N Aluminium France S.A.S şirketine ait payların Şirketimiz ve/veya bağlı ortaklıklarımız/iştiraklerimiz tarafından satın alınmamasına ve bu konuya ilişkin bilgiye halka arz izahnamesinde yer verilmesine,

oy birliği ile karar verildi."



95 Subat 2020

Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.
Müdürü
[Signature]
M. Kemal ÇETİNER

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

Şirket'in Esas Sözleşmesinin 8.maddesine göre; B Grubu paylar, Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu, işbu esas sözleşme ve ilgili mevzuat hükümlerine göre serbestçe devredilebilir.

4.8. İhraç edilecek paylara ilişkin zorunlu pay alım teklifi, satın alma ve/veya satma haklarına ilişkin kurallar hakkında bilgi:

Halka açık ortaklıklarda yönetim kontrolünü sağlayan payların veya oy haklarının iktisap edilmesi hâlinde diğer ortakların paylarını satın almak üzere teklif yapılması zorunlu olup, halka açık anonim ortaklıkların pay sahiplerine yapılacak pay alım teklifine ilişkin esaslar Kurul'un pay alım teklifine ilişkin düzenlemelerinde yer almaktadır.

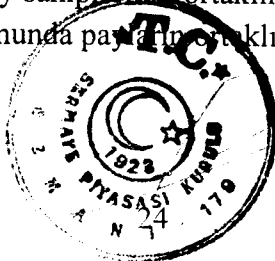
Pay alım teklifi sonucunda veya birlikte hareket etmek de dâhil olmak üzere başka bir şekilde sahip olunan payların halka açık ortaklığın oy haklarının Kurulca belirlenen orana veya daha fazlasına ulaşması durumunda, söz konusu paylara sahip olan bu kişiler açısından azınlıkta kalan pay sahiplerini ortaklıktan çıkarma hakkı doğar. Bu kişiler, Kurulca belirlenen süre içinde, azınlıkta kalan ortakların paylarının iptalini ve bunlar karşılığı çıkarılacak yeni payların kendilerine satılmasını ortaklıktan talep edebilirler. Satım bedeli, SPKn'nun 24 üncü maddesi çerçevesinde belirlenir.

Yukarıda yer alan şartlar çerçevesinde ortaklıktan çıkarma hakkının doğduğu durumlarda, azınlıkta kalan pay sahipleri açısından satma hakkı doğar. Bu pay sahipleri Kurulca belirlenen süre içinde, paylarının adil bir bedel karşılığında satın alınmasını oy haklarının Kurulca belirlenen orana veya daha fazlasına sahip olan gerçek veya tüzel kişilerden ve bunlarla birlikte hareket edenlerden talep edebilirler. TTK'nın 208 inci maddesi halka açık ortaklıklara uygulanmaz.

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

Pay sahibinin SPKn'nun 23üncü maddesinde belirtilen önemli nitelikteki işlemlere ilişkin genel kurul toplantısına katılmasına haksız bir biçimde engel olunması, genel kurul toplantısına usulüne uygun davet yapılmaması veya gündemin usulüne uygun bir biçimde ilan edilmemesi hâllerinde, genel kurul kararlarına muhalif kalma ve muhalefet şerhini tutanağa kaydettirme şartı aranmaksızın bir önceki paragraftaki açıklama geçerlidir.

Önemli nitelikteki işlemlerin görüşüleceği genel kurul toplantısının gündeminde, bu kararlara muhalefet oyu kullanacak pay sahiplerinin ortaklıktan ayrılma hakkının bulunduğu hususu ile bu hakkın kullanılması durumunda payların ortaklık tarafından satın alınacağı bedel yer alır.



05 Subat 2003

GENEL YÖNETİM

GENEL YÖNETİM

GENEL YÖNETİM

GENEL YÖNETİM

GENEL YÖNETİM

4.9. Cari yıl ve bir önceki yılda ihraççının payları üzerinde üçüncü kişiler tarafından gerçekleştirilen ele geçirme teklifleri ile söz konusu tekliflerin fiyat ve sonuçları hakkında bilgi:

Yoktur.

5. HALKA ARZA İLİŞKİN HUSUSLAR

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

5.1.1. Halka arzın tabi olduğu koşullar:

İhraççı'nın paylarının halka arz sonrasında işlem görebilmesi için, BİAŞ Yönetim Kurulu'nun mevzuatın ilgili hükümleri çerçevesinde olumlu karar vermesi gerekmektedir. BİAŞ'ın görüşlerine işbu Sermaye Piyasası Aracı Notu'nun I. Borsa Görüşü bölümünde yer verilmiştir.

5.1.2. Halka arz edilen payların nominal değeri:

Halka arz edilen payların nominal değeri 18.500.000 TL olup, halka arz sonrası çıkarılmış sermayeye oranı ise %25,96 olacaktır.

Grubu	Nama / Hamiline Olduğu	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Halka Arz Edilen Paylar Toplam (TL)	Halka Arz Sonrası Sermayeye Oranı (%)
B	Nama	1,00	18.500.000	25,96*
		TOPLAM	18.500.000	25,96

*Halka arz edilen 18.500.000 TL nominal değerli payların halka arz sonrası çıkarılmış sermaye olan 71.250.000 TL'ye oranıdır.

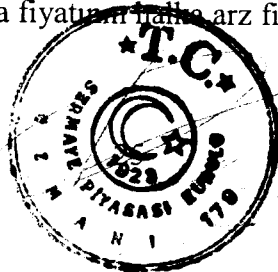
İhraççı Yönetim Kurulu 02/12/2015 tarihli ve 10 sayılı kararı ile Sermaye Piyasası Kurulu'nun VII-128.1 no'lu Pay Tebliği'nin 9. maddesi uyarınca, halka arz edilmesi öngörülen 18.500.000 TL nominal değerli payların %25'ine tekabül eden 4.625.000 TL nominal değerli B grubu nama yazılı payların da ortakların yeni pay alma hakları tamamen kısıtlanmak suretiyle sermaye artırımını yöntemiyle borsada satılabilir hale getirilmesine karar verilmiştir. Satışa hazır bekletilen payların satışının yapılması halinde 75.875.000 TL'ye yükselecek çıkarılmış sermayeye bu payların oranı %6,10 olacaktır.

5.1.3. Halka arz süresi ile halka arza katılım hakkında bilgi

5.1.3.1. Halka arz süresi ve tahmini halka arz takvimi:

Halka arz edilecek paylar için 30 iş günü boyunca talep toplanması planlanmaktadır. Talep toplanmanın 2016 yılı Şubat ayında gerçekleştirilmesi planlanmakta olup kesin başlangıç ve bitiş tarihleri ilan edilecek tasarruf sahiplerine satış duyurusunda belirtilecektir.

Ortaklığın halka arz edilen ve borsada işlem gören payların fiyatının, halka arz fiyatının %25'inden fazla yükselmesi durumunda SPK'nın VII-128.1 sayılı Pay Tebliği kapsamında satışa hazır hale getirilen 4.625.000 TL nominal değerli paylar, izahnamenin yayın tarihinden itibaren 1 yıl içerisinde borsada satılabilir. Bir yıllık süre içerisinde bir ya da birden fazla seferde satış gerçekleştirilebilir. Satışa hazır bekletilen payların satışı 1 yıllık süreyi geçmemek üzere payların borsa fiyatının halka arz fiyatının %25 fazlasından yüksek seviyede



05 Subat 2016

Deniz YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

kaldığı müddetçe mümkündür. Sermaye artırımını yoluyla satışa hazır bekletilen paylardan 1 yılın sonunda satılamayan paylar iptal edilir.

5.1.3.2. Halka arza başvuru süreci

a) Satış yöntemi ve başvuru şekli:

Satış Yöntemi:

Satış, Deniz Yatırım liderliğinde oluşturulan konsorsiyum tarafından II-5.2 sayılı Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği'nde tanımlanan sabit fiyat ile talep toplama yöntemi kullanılarak gerçekleştirilecektir. Deniz Yatırım bakiyeyi yüklenim yöntemi ile konsorsiyum üyeleri en iyi gayret aracılığı yöntemi kullanarak satış yapacaktır. Halka arzda "Sabit Fiyatla Talep Toplama" yöntemi kullanılacaktır.

Başvuru Şekli:

İhraççı paylarının halka arzında talepte bulunacak yatırımcılar aşağıdaki şekilde gruplandırılmıştır:

- a) **Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar;** Yurt dışında işçi, serbest meslek ve müstakil iş sahipleri dâhil Türkiye'de ikametgah sahibi gerçek ve tüzel kişiler ile yerleşmek niyetiyle bir takvim yılı içinde Türkiye'de devamlı olarak 6 aydan fazla oturanları ve Kuzey Kıbrıs Türk Cumhuriyeti vatandaşı gerçek ve tüzel kişileri de kapsamak üzere, aşağıda tanımlanan Yurtiçi Kurumsal Yatırımcılar tanımı dışında kalan tüm gerçek ve merkezi Türkiye'de bulunan tüm tüzel kişilerdir.
- b) **Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar;** merkezi Türkiye'de bulunan a) Aracı kurumlar, bankalar, portföy yönetim şirketleri, kolektif yatırım kuruluşları, emeklilik yatırım fonları, sigorta şirketleri, ipotek finansman kuruluşları, varlık yönetim şirketleri, b) Emekli ve yardım sandıkları, 17/7/1964 tarihli ve 506 sayılı Sosyal Sigortalar Kanununun geçici 20nci maddesi uyarınca kurulmuş olan sandıklar, c) Kamu kurum ve kuruluşları, Türkiye Cumhuriyeti Merkez Bankası ç) Nitelikleri itibarıyla bu kurumlara benzer olduğu Sermaye Piyasası Kurulu'nca kabul edilebilecek diğer kuruluşlar, d) Aktif toplamının 50.000.000 TL, yıllık net hasılatının 90.000.000 TL, özsermayesinin 5.000.000 TL üzerinde olması kıstaslarından en az ikisini taşıyan kuruluşlardır.

Bu halka arzda pay satın almak isteyen Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar ile Yurt İçi Kurumsal Yatırımcıların; halka arz süresi içinde ve işbu Sermaye Piyasası Aracı Notu'nda belirtilen başvuru yerlerine müracaat ederek "Talep Formu" doldurmaları ve satın alacakları pay bedellerini 5.3.1. maddede belirtilen fiyat üzerinden hesaplamak suretiyle ödemeleri gerekmektedir.

Yatırımcılar, Talep Formu'nda talep ettikleri pay adedini belirteceklerdir.

Talepte bulunacak yatırımcılar, aşağıda belirtilen belgeleri, Talep formlarına ekleyeceklerdir:

- Gerçek Kişi Yatırımcılar: Kimlik (nüfus cüzdanı veya sürücü belgesi veya pasaport) fotokopisi,
- Tüzel Kişi Yatırımcılar: İmza sirkülerinin noter tasdikli örneği, kuruluş gazetesini, vergi levhası ve Ticaret Sicili kayıt belgesi (sayılan dökümanlara ilave olarak Yurtiçi Kurumsal Yatırımcı tanımında yer alan "Aktif toplamının 50.000.000 Türk Lirası, yıllık net



hasılatının 90.000.000 Türk Lirası, özsermayesinin 5.000.000 Türk Lirasının üzerinde olması kıstaslarından en az ikisini taşıyan kuruluşlar”ın yıllık kurumlar vergisi beyannamesinin fotokopisi (varsa Yeminli Mali Müşavir tarafından imzalanmış, yoksa şirket yetkililerince imzalanmış veya bulunması durumunda Yeminli Mali Müşavir tarafından düzenlenmiş tam tasdik raporunu sunması gerekmektedir)).

Talep sahiplerinin edinmeye hak kazandıkları sermaye piyasası araçlarının kendileri adına açılmış hesaplara aktarılması zorunludur. Bu konudaki sorumluluk talebi toplayan kuruma aittir.

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar, 5.3.1. maddede belirtilen fiyatın, talep edilen pay adedi ile çarpımı sonucu bulunan pay bedelini, aracı kurumların belirtecekleri hesaplara nakden veya hesaben veya teminat yöntemiyle yatıracaklardır.

Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar pay bedellerini nakden veya hesaben ödeyeceklerdir. Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar ödenmeme riskinin aracı kuruluşlarca üstlenilmesi kaydıyla, sermaye piyasası aracı bedellerini talep toplama süresinin bitimini takiben ödeyebilirler.

Karşılanamayan taleplerden dolayı oluşan iade bedeli, dağıtım listesinin Halka Arz Edenler tarafından onaylanarak kesinleşmesini takip eden 2 iş günü içerisinde, satışı gerçekleştiren konsorsiyum üyeleri tarafından, başvuru yerlerinde yatırımcılara iade edilecektir.

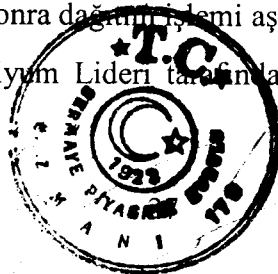
İnternet şubesi, telefon bankacılığı veya ATM’ler vasıtası ile talepte bulunacak yatırımcıların, internet şubesi, telefon bankacılığı veya ATM’de işlem yapmaya yetkili olmaları (internet veya telefon bankacılığı hesaplarının olması, interaktif bankacılık taahhünamesi imzalamış olmaları ve/veya ATM’de kullanılan manyetik kartlarının olması) şartı aranacaktır.

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar için oransal dağıtım yöntemi kullanılacağından herhangi bir mükerrer tarama işlemi yapılmayacaktır. Ancak yatırımcı bazında talep edilecek azami pay miktarı olan 7.000.000 adet kontrolü yapılacaktır. Bu kontrolde Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar için talep toplama sonucunda payların dağıtımı sırasında bir defadan fazla talepte bulunan yatırımcıların toplam 7.000.000 adete kadar (7.000.000 adet dahil) başvuruları kabul edilecektir. 7.000.000 adetten daha fazla başvuru olması durumunda yatırımcının en yüksek talep miktarından en düşük talep miktarına kadar tüm talepleri sıralanacak, en yüksek talepten en düşük talebe doğru tüm talepler toplanmaya başlanacak ve talep miktarlarının toplamı 7.000.000 adeti aşmadan 7.000.000 adete en yakın toplama noktaya gelene kadar toplamaya devam edilecektir. Daha sonra toplam talebi 7.000.000 adete tamamlayacak diğer talepler Konsorsiyum Lideri’nin inisiyatifinde hesaplamaya dahil edilecektir. Yatırımcının diğer talepleri iptal edilecektir.

Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar için mükerrer tarama işlemi yapılacaktır.

II-5.2 sayılı Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği ekinde yer alan talep formuna göre içermesi gereken asgari bilgiler ve KKTC vatandaşları ile Türkiye’de yerleşik yabancı uyruklular dışında kalan bireysel yatırımcıların T.C. kimlik numarasını içermeyen kayıtları iptal edilerek dağıtıma dahil edilmeyecektir. Eksikliği nedeniyle iptal edilen kayıtlar talep listelerinden çıkartıldıktan sonra dağıtım işlemi aşağıdaki şekilde gerçekleştirilecektir:

Toplanan teklifler Konsorsiyum Lideri tarafından yurt içi bireysel yatırımcılar ve yurt içi



kurumsal yatırımcılar için ayrı ayrı konsolide edildikten sonra, başvuru taleplerinin satışa sunulan pay miktarından az ya da eşit olması halinde bütün talepler karşılanır. Taleplerin satışa sunulan pay miktarından fazla olması durumunda aşağıda belirtilen esaslar doğrultusunda dağıtım yapılacaktır.

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılara Dağıtım:

Oransal Dağıtım Yöntemi'ne göre yapılacaktır. İlk aşamada, talepte bulunan tüm Yurt İçi Bireysel Yatırımcılara birer adet pay verilecek, daha sonra, Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar için geriye kalan tahsisat miktarının, kalan pay talep miktarına bölünmesi ile "Arzın Talebi Karşılama Oranı" bulunacaktır. Bulunan Arzın Talebi Karşılama Oranı her bir yatırımcıya ait kişisel talep ile çarpılacak ve paylar dağıtılacaktır.

Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılara Dağıtım:

Her bir Yurt İçi Kurumsal Yatırımcı'ya verilecek pay miktarına Deniz Yatırım'ın önerisi de dikkate alınarak İhraççı ve Halka Arz Edenler tarafından karar verilecektir.

Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar için talep toplama sonucunda payların dağıtımı sırasında bir defadan fazla talepte bulunan yatırımcıların yalnızca en yüksek miktarlı talep tutarları hesaplamada dikkate alınacaktır. Farklı Konsorsiyum Üyelerinden eşit miktarda mükerrer talep yapılmışsa veya yetersiz bilgi girişinden dolayı kararsız kalınan durumlarda, talep zamanı önceliğine bakılacak, yatırımcının taleplerinin zamanlarının aynı olması durumunda Konsorsiyum Üyeleri'nin kurum unvanlarının alfabetik önceliğine bakılacaktır. Mükerrer taleplerin tespiti amacıyla yapılan kontrol sonucunda başvuru taleplerinin satışa sunulan pay tutarından az olması halinde, bir defadan fazla talepte bulunan yatırımcıların en yüksek miktarlı ikinci talep tutarları da hesaplamada dikkate alınacaktır. Satışa sunulan pay tutarının tamamını karşılayacak talep belirleninceye kadar hesaplamaya bu şekilde devam edilecektir.

Tüm yatırımcı gruplarında dağıtım yapılırken, dağıtım sonucu ortaya çıkan miktarlar, alt sınır koyan yatırımcılar açısından gözden geçirilecek, ortaya çıkan miktarın, bu alt sınırın altında kalması halinde, yatırımcı isteğine uygun olarak listeden çıkarılacak ve kalan bu miktarlar tekrar dağıtımına tabi tutulacaktır.

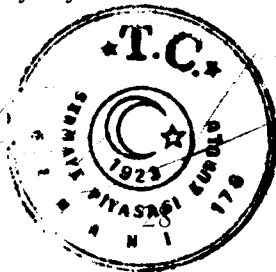
Dağıtım hesaplamalarında küsurat ortaya çıkması durumunda, küsurat tama iblağ edilerek talebi tamamen karşılanamayan yatırımcılar arasında Deniz Yatırım'ın uygun gördüğü şekilde dağıtım yapılacaktır.

b) Pay bedellerinin ödenme yeri ve şekline ilişkin bilgi:

Tüm yatırımcılar talepte bulunmak için bu maddenin (c) maddesinde belirtilen başvuru yerlerinde talep formu doldurarak talepte bulunabilirler.

Yurtiçi Bireysel Yatırımcılar

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar, 5.3.1. maddede belirtilen fiyatın, talep edilen pay adedi ile çarpımı sonucu bulunan pay bedelini, aracı kurumların belirtecekleri hesaplara nakden veya hesaben veya teminat yöntemiyle yatıracaklardır.



1. Nakden Ödeme:

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar talep ettikleri pay adedine ilişkin bedelleri 5.3.1. maddede belirtilen fiyattan nakden yatıracaklardır.

2. Kıymet Blokesi Yöntemiyle Talepte Bulunma:

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar hesaplarında mevcut olan Devlet İç Borçlanma Senetleri ("DİBS"), Para Piyasası Fonları ve Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonlarını, teminat göstermek suretiyle pay talep edebileceklerdir.

Pay talep bedeli karşılığında alınacak blokaj tutarları aşağıda gösterilen şekilde hesaplanacaktır:

- o Para Piyasası Fonu Blokajı: Ödenmesi gereken bedel / %97
- o Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu: Ödenmesi gereken bedel / %90
- o TL DİBS Blokajı: Ödenmesi gereken bedel / %90
- o Döviz Cinsinden ve Döviz Endeksli DİBS Blokajı: Ödenmesi gereken bedel / %90

Blokaj işlemlerinde;

- o Para piyasası fonunun ve kısa vadeli borçlanma araçları fonunun talepte bulunulan gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı,
- o DİBS'lerde her bir Konsorsiyum Üyesi'nin çalıştığı bankanın sabah ilk açıkladığı gösterge fiyat,

dikkate alınacaktır.

Döviz cinsinden ve döviz endeksli DİBS'lerin TL'ye dönüştürülmesinde TCMB döviz alış kuru kullanılacaktır.

Teminat gösterilen kıymetlerin bozdurulmasında her bir konsorsiyum üyesinin çalıştığı bankanın anlık gösterge fiyatı veya BİST Borçlanma Araçları Piyasası'nda oluşan cari piyasa fiyatı uygulanacaktır.

Teminat tutarlarının hesaplanmasında, kullanılan menkul kıymetin asgari adet, adet katları ve birim tutarları dikkate alınarak, teminat gösterilen menkul kıymet adedi asgari adedin altında kalmayacak ve kesirli ve/veya ilgili menkul kıymet için belirtilen katların dışında bir adet oluşmayacak şekilde yukarı yuvarlama yapılabilecektir.

Yatırımcıların taleplerini karşılayacak miktarda tek bir teminat türünün tek başına yeterli olmaması durumunda aynı yatırım hesabında bulunan para piyasası fonu, kısa vadeli borçlanma araçları fonu, TL DİBS ve Döviz Cinsinden ve Döviz Endeksli DİBS'ler aynı anda teminata alınabilecektir. Teminat tutarlarının hesaplanmasında, kullanılan menkul kıymetin asgari adet, adet katları ve birim tutarları dikkate alınarak, teminat gösterilen menkul kıymet adedi asgari adedin altında kalmayacak ve kesirli ve/veya ilgili menkul kıymet için belirtilen katların dışında bir adet oluşmayacak şekilde yukarı yuvarlama yapılabilecektir.

Konsorsiyum Üyeleri ve konsorsiyum üyelerinin lehine faaliyet gösteren emir aracıları aşağıda belirtilen sabit ve değişken teminat yöntemi ile talep toplama seçeneklerinden sadece birini kullanabilirler. Konsorsiyum Üyeleri'nin lehine faaliyet gösteren emir aracıları konsorsiyum üyelerinden farklı bir yöntemi uygulayabilir. Konsorsiyum Üyeleri ve



05 Şubat 2013

konsorsiyum üyelerinin lehine faaliyet gösteren emir aracılarının uygulayacağı yöntemler bu maddenin c bendinde ayrıca belirtilecektir.

Sabit Yöntem: Dağıtım listelerinin açıklandığı gün, bu yöntemi tercih eden yatırımcıların dağıtım listesine göre almayı hak ettikleri payın bedelleri, yatırımcıların bloke edilen TL DİBS'leri ve/veya para piyasası fonları ve/veya kısa vadeli borçlanma araçları fonları res'en bozdurularak ödenecektir. Teminata alınan kıymetlerin nakde dönüştürülmesi sırasıyla para piyasası fonları, kısa vadeli borçlanma araçları fonları, vergisiz DİBS ve vergili DİBS şeklinde yapılacaktır. Bu yöntemde, Döviz Cinsinden ve Döviz Endeksli DİBS'ler teminat olarak kullanılmayacaktır.

Değişken Yöntem: Dağıtım listelerinin açıklandığı gün, bu yöntemi tercih eden yatırımcıların dağıtım listesine göre almayı hak ettikleri payın bedelleri, yatırımcıların talep toplama süresinin sona ermesini izleyen ilk iş günü saat 12:00'a kadar nakden ödeme yapmamaları halinde, bloke edilen DİBS'ler ve/veya para piyasası fonları ve/veya kısa vadeli borçlanma araçları fonları bozdurularak ödenecektir.

Yatırımcıların talep ettikleri pay bedellerine karşılık gelen tutarı yukarıda belirtilen süre içinde nakden ödemeleri durumunda blokaja alınan menkul kıymetler üzerindeki bloke aynı gün kaldırılır.

Teminata alınan kıymetlerin nakde dönüştürülmesi sırasında müşteri talimatları dikkate alınacaktır.

3.Döviz Blokesi Yöntemiyle Talepte Bulunma:

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar hesaplarında mevcut olan Türkiye Cumhuriyeti Merkez Bankası'nca alım-satım konusu yapılan konvertible dövizleri teminat göstermek suretiyle pay talep edebileceklerdir.

Pay talep bedeli karşılığında alınacak döviz tutarı aşağıda gösterilen şekilde hesaplanacaktır:

- o Döviz Blokajı :Ödenmesi gereken bedel / %90

Blokaj işlemlerinde, her bir Konsorsiyum Üyesi'nin çalıştığı bankanın söz konusu yabancı para için sabah ilk açıkladığı gişe kuru dikkate alınacaktır. Kusuraatlı döviz tutarları bir ve katları şeklinde yukarı yuvarlanacaktır.

Konsorsiyum Üyeleri ve acenteleri aşağıda belirtilen sabit ve değişken teminat yöntem ile talep toplama seçeneklerinden sadece birini kullanabilirler. Konsorsiyum Üyeleri'nin acenteleri kendilerinden farklı bir yöntemi uygulayabilir. Aracı Kurumlar ve acentelerinin uygulayacağı yöntemler bu maddenin c bendinde ayrıca belirtilmektedir.

Sabit Yöntem: Dağıtım listelerinin açıklandığı gün, bu yöntemi tercih eden yatırımcıların dağıtım listesine göre almayı hak ettikleri payın bedelleri, yatırımcıların bloke edilen dövizleri res'en her bir Konsorsiyum Üyesi'nin çalıştığı bankanın döviz kurundan bozdurularak ödenecektir.

Değişken Yöntem: Dağıtım listelerinin açıklandığı gün, bu yöntemi tercih eden yatırımcıların dağıtım listesine göre almayı hak ettikleri payın bedelleri, yatırımcıların talep toplama



05 Subat 2023

süresinin sona ermesini izleyen ilk iş günü saat 12:00'a kadar nakden ödeme yapmamaları halinde, bloke edilen döviz bozdurularak ödenecektir.

Yatırımcıların talep ettikleri pay bedellerine karşılık gelen tutarı yukarıda belirtilen süre içinde nakden ödemeleri durumunda blokaja alınan döviz üzerindeki bloke aynı gün kaldırılır.

Teminat gösterilen dövizin bozdurulmasında her bir Konsorsiyum Üyesi'nin çalıştığı bankanın döviz kuru kullanılacaktır.

4. Vadeli Mevduat Blokesi Yöntemiyle Talepte Bulunma:

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar hesaplarında mevcut olan TL ve döviz cinsinden vadeli mevduatlarını teminat göstermek suretiyle pay talep edebileceklerdir.

Pay talep bedeli karşılığında alınacak blokaj tutarları aşağıda gösterilen şekilde hesaplanacaktır:

- TL Vadeli Mevduat Blokajı: Ödenmesi gereken bedel / %100
- Döviz Vadeli Mevduat Blokajı: Ödenmesi gereken bedel / %90

Döviz cinsinden vadeli mevduatların TL'ye dönüştürülmesinde, Konsorsiyum Üyesi'nin çalıştığı bankanın söz konusu döviz alış kuru dikkate alınacaktır. (Küsuratlı döviz tutarları bir ve katları şeklinde yukarı yuvarlanacaktır.)

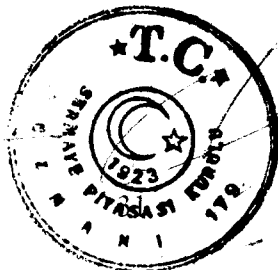
Vadeli mevduat blokajı yönteminde; teminat gösterilen TL ve döviz vadeli mevduatın vadesinden önce bozdurulmasında, hesap sahiplerine en fazla brüt basit yıllık % 0,25 faiz oranı uygulanmak suretiyle hesap açılış tarihinden itibaren geçen süre için faiz ödemesi yapılacaktır.

Konsorsiyum üyeleri ve konsorsiyum üyelerinin lehine faaliyet gösteren emir aracıları aşağıda belirtilen teminat yöntemi ile talep toplama seçeneklerinden sadece birini kullanabilirler. Konsorsiyum üyelerinin lehine faaliyet gösteren emir aracıları Konsorsiyum üyelerinden farklı bir yöntemi uygulayabilir. Konsorsiyum üyeleri ve konsorsiyum üyelerinin lehine faaliyet gösteren emir aracılarının uygulayacağı yöntemler bu maddenin c bendinde ayrıca belirtilmektedir.

Sabit Yöntem: Dağıtım listelerinin açıklandığı gün, bu yöntemi tercih eden yatırımcıların dağıtım listesine göre almayı hak ettikleri payın bedelleri, yatırımcıların bloke edilen vadeli mevduatları bozularak ödenecektir.

Değişken Yöntem: Dağıtım listelerinin açıklandığı gün, bu yöntemi tercih eden yatırımcıların dağıtım listesine göre almayı hak ettikleri payın bedelleri, saat 12:00'a kadar nakden ödeme yapmamaları halinde, aracı kuruluşça halka arzdan doğan alacağın tahsili için vadesiz hesabı kontrol edilip bakiye tahsil edilecek; tahsilatın bu şekilde tamamlanmaması durumunda, bloke edilen vadeli mevduat bozdurularak ödenecektir.

Yatırımcıların talep ettikleri pay bedellerine karşılık gelen tutarı yukarıda belirtilen süre içinde nakden ödemeleri durumunda blokaja alınan vadeli mevduat üzerindeki bloke aynı gün kaldırılır.



Yurtiçi Kurumsal Yatırımcılar

Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar pay bedellerini nakden veya hesaben ödeyeceklerdir. Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar ödenmeme riskinin aracı kuruluşlarca üstlenilmesi kaydıyla, sermaye piyasası aracı bedellerini dağıtım listelerinin açıklandığı günü takip eden 2. işgünü saat 12:00'a kadar ödeyebilirler. Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar dağıtım listelerinin onaylanmasından sonra almaya hak kazandıkları payların bedellerini ödemekten imtina edemezler. Ödenmeme riski aracı kuruluşlarca üstlenilen Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar'ın dağıtım listelerinin onaylanmasından sonra almaya hak kazandıkları payların bedellerini ödemekten imtina etmeleri halinde, ödenmeme riskini üstlenen aracı kuruluş dağıtım sonrası kesinleşen pay bedelini DenizYatırım'a ödemek zorundadır.

Talebi giren aracı kurum talepte bulunan Yurtiçi Kurumsal Yatırımcılar'ın taleplerini kabul edip etmemekte serbest olacaktır.

c) Başvuru yerleri:

İhraççı paylarının halka arzına katılmak isteyen “Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar” ile “Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar” kategorisindeki yatırımcılar aşağıdaki tüm yetkili aracı kurumların merkez ve şubeleri/irtibat büroları ile satışa yetkili olan bankaların ilgili şubelerine, talepte bulunmak için başvurabilirler.

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar kategorisindeki yatırımcılar, aşağıdaki yetkili aracı kurumların merkez ve şubeleri ile satışa yetkili olan bankaların ilgili şubelerinin yanı sıra, bu kurumların, ATM, telefon veya internet bankacılığı şubelerine, taleplerini iletmek için başvurabilirler. İnternet şubesi veya telefon bankacılığı şubesi veya ATM'ler vasıtası ile talepte bulunmak isteyen Yurt İçi Bireysel Yatırımcıların başvuruda bulunacakları, internet şubesi, telefon bankacılığı şubesi veya ATM'de işlem yapmaya yetkili olmaları (İnternet ve telefon bankacılığı hesaplarının olması, interaktif bankacılık taahhütnamesi imzalamış olmaları ve/veya ATM'de kullanılan manyetik kartlarının olması) gerekmektedir.

KONSORSİYUM LİDERİ:

DENİZ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.

Büyükdere Cad. No:141 Kat 9, 34394 Esentepe İstanbul

Tel: (212) 348 20 00 Fax: (212) 336 30 70

DenizYatırım ve DenizBank A.Ş.'nin genel müdürlüğü ve tüm şubeleri ile www.denizbank.com adresi

KONSORSİYUM ÜYELERİ

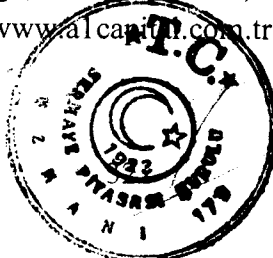
A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Beybi Giz Plaza Meydan Sok. No:1 Kat:2 D:5-6 34398 Maslak - İstanbul

Tel: (212) 371 18 00

Fax: (212) 371 18 01

A1 Capital'in genel müdürlüğü, Ankara, İzmir, Bursa, Kırıkkale, Suadiye, Göztepe ve Kapalıçarşı İrtibat Büroları ile www.a1capital.com.tr adresi



Asya Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Saray Mah. Dr. Adnan Büyükdeniz Cd. No:10 Kat: 1 34768 Ümraniye - İstanbul

Tel: (216) 250 53 00

Fax: (216) 634 17 00

Asya Yatırım'ın genel müdürlüğü, Asya Katılım Bankası A.Ş. genel müdürlüğü ve şubeleri ile www.asyayatirim.com.tr ve www.bankasya.com.tr adresleri

ATIG Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Batı Ataşehir Barbaros Mah. Al Zambak Sok. Varyap Meridyen Sitesi A Blok Kat 16 No:2 Ataşehir - İstanbul

Tel: (212) 396 11 00

Fax: (212) 396 11 11

ATIG Yatırım genel müdürlüğü ile Levent, Caddebostan İrtibat Büroları

Bizim Menkul Değerler A.Ş.

İnönü Cad. Kanarya Sok. No:25 Kat:4 Yeni Sahra Ataşehir - İstanbul

Tel: (216) 547 13 00

Fax: (216) 547 13 98

Bizim Menkul genel müdürlüğü, AlBaraka Türk Katılım Bankası A.Ş., Asya Katılım Bankası A.Ş., Türkiye Finans Katılım Bankası A.Ş., Kuveyt Türk Katılım Bankası A.Ş genel müdürlükleri ve tüm şubeleri, 444 1 263 nolu telefon ile www.bmd.com.tr, www.albaraka.com.tr, www.bankasya.com.tr, www.turkiyefinans.com.tr, www.kuveytturk.com.tr adresleri

Burgan Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Maslak Mah. Eski Büyükdere Cad. No:13 34485 Sarıyer - İstanbul

Tel: (212) 317 27 27

Fax: (212) 317 27 26

Burgan Bank ve Burgan Yatırım'ın genel müdürlüğü ve tüm şubeleri ile www.burgantrade.com ve www.burganyatirim.com.tr adresleri

Finans Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Büyükdere Cad.No.215 Kristal Kule K:6-7 34394 4.Levent - İstanbul

Tel: (212) 336 70 00

Fax: (212) 282 22 55

Finans Yatırım ve Finansbank A.Ş. genel müdürlüğü ve tüm şubeleri, Finans Yatırım'a ait 0212 336 74 74 nolu telefon, www.finansbank.com.tr ile www.finansonline.com adresleri

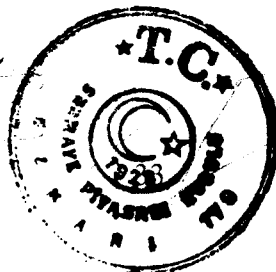
Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Cumhuriyet Mah. İlkbahar Sok. No:1 A Blok 81450 Yakacık Kartal - İstanbul

Tel: (216) 453 00 00

Fax: (216) 377 11 36

Gedik Yatırım genel müdürlüğü ve Bakırköy, Etiler, Kapalıçarşı, Şişli, Ümraniye, Fenerbahçe, Tophane, Maltepe, Kızılay, Çankaya, Ulus, Gedik Private Bağdat Cad., Gedik Private Zorlu Center, Antalya, Bursa, Düzce, Denizli, Elazığ, Eskişehir, Gebze, İzmir, İzmit, Konya, Malatya, Mersin, Manisa, Uşak şubeleri, 0216 453 00 53 nolu telefon ve www.gedik.com adresi ile Fibabanka A.Ş. genel müdürlüğü ve tüm şubeleri ve Galata Menkul Değerler A.Ş.



35 Suba

Invest AZ Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Büyükdere Cad. Özsezen İş Merkezi C Blok No:126 Esentepe - Şişli - İstanbul

Tel: (212) 306 91 00

Fax: (212) 347 66 00

Invest AZ genel müdürlüğü ile www.investaz.com.tr adresi

İnfo Yatırım A.Ş.

Büyükdere Cad. No:156 Levent/Beşiktaş - İstanbul

Tel: (212) 319 26 00

Fax: (212) 324 84 26

İnfo Yatırım genel müdürlüğü

Meksa Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Şehit Teğmen Ali Yılmaz Sokak Güven Sazak Plaza No:13 Kat:3/4 Kavacık/Beykoz - İstanbul

Tel: (216) 681 34 00

Fax: (216) 693 05 70

Meksa Yatırım genel müdürlüğü

Metro Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Büyükdere Cad. No:171 Metrocity A Blok Kat 17 1. Levent - İstanbul

Tel: (212) 344 09 00

Fax: (212) 344 09 13

Metro Yatırım genel müdürlüğü

Oyak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Akatlar Ebulula Cad. F2C Blok Levent 34335 Beşiktaş - İstanbul

Tel: (212) 319 12 00

Fax: (212) 351 05 99

Oyak Yatırım genel müdürlüğü ve şubeleri, 444 0 414 nolu telefon ile www.oyakyatirim.com.tr adresi

PhillipCapital Menkul Değerler A.Ş.

Dr.Cemil Bengü C. Hak İş Merkezi No: 2 K: 6A Çağlayan Kağıthane 34403 İstanbul

Tel: (212) 982 25 00

Fax: (212) 233 69 29

PhillipCapital genel müdürlüğü ve şubeleri ile www.phillipcapital.com.tr adresi

PiramiT Menkul Kıymetler A.Ş.

İnönü Cad. No: 53 Işık Apt. Kat:5 9-10 34437 Gümüşsuyu - İstanbul

Tel: (212) 293 95 00

Fax: (212) 293 95 60

PiramiT Menkul genel müdürlüğü, şubeler ve irtibat büroları ile (0212) 293 95 00 nolu telefon

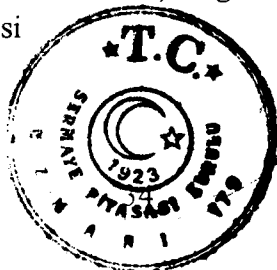
Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Büyükdere Cad. No:171 Metrocity A Blok K:4-5 Esentepe Şişli - İstanbul

Tel: (212) 334 33 33

Fax: (212) 334 33 34

Şeker Yatırım ve Şekerbank T.A.Ş. genel müdürlüğü ve tüm şubeleri ile www.sekeryatirim.com.tr adresi



05 Şubat 2013
Mühür
İmza

Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Akmerkez Nispetiye Cad. B3 Blok K:7-9 Etiler - İstanbul

Tel: (212) 355 46 46

Fax: (212) 282 10 81

Tacirler Yatırım Genel Merkez, Adana, Ankara, Antalya, Bakırköy, Bursa, Denizli, Karadeniz Ereğli, Erenköy, Gaziantep, İzmir, İzmit, Kartal, Kayseri, Girne, Mersin şubeleri ve İzmit İrtibat Bürosu ile www.tacirler.com.tr adresi

Tekstil Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Maslak Mahallesi Dereboyu /2 Caddesi No:13 34398 Sarıyer - İstanbul

Tel: (212) 276 27 27

Fax: (212) 276 29 00

Tekstil Yatırım ve ICBC Turkey Bank A.Ş. genel müdürlüğü ve şubeleri, www.icbc.com.tr ile www.tekstilyatirim.com adresleri

Tera Menkul Değerler A.Ş.

Eski Büyükdere Cad. İz Plaza Giz No:9 Kat:8 34398 Maslak Sarıyer 34398 İstanbul

Tel: (212) 365 10 77

Fax: (212) 290 69 95

Genel Müdürlük ve irtibat büroları ile www.teramenkul.com adresi

Turkish Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Esentepe Mahallesi, Ali Kaya Sokak, No:1 A/52 Polat Plaza A Blok Kat:4 - Levent - İstanbul

Tel: (212) 315 10 00

Fax: (212) 315 10 02/03

Turkish Yatırım genel müdürlüğü ve şubeleri ile www.turkishyatirim.com adresi

Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Akat Mah. Ebulula Mardin Cad. No:18 Park Maya Sitesi F2/A Blok 34335 Beşiktaş - İstanbul

Tel: (212) 352 35 77

Fax: (212) 352 36 20

Vakıf Yatırım merkez ve merkez dışı örgütleri ile T.Vakıflar Bankası T.A.O.'nun tüm şubeleri ve Ankara, İstanbul, İzmir Yatırım Merkezleri, 444 0 724 nolu telefon ile www.vakifbank.com.tr ve www.vakifyatirim.com.tr adresleri

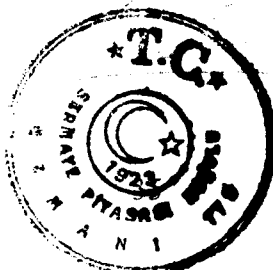
Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Levent Mah. Gonca Sok. No:22 (Emlak Pasajı) Kat:1 Beşiktaş - İstanbul

Tel: (212) 339 80 80

Fax: (212) 269 09 60

Ziraat Yatırım merkezi, şubeleri, T.C. Ziraat Bankası A.Ş.'nin merkezi ve tüm şubeleri, Prim Menkul Değerler A.Ş.'nin merkezi, 44 44 979 nolu telefon ile www.ziraatyatirim.com.tr ve www.ziraatbank.com.tr adresleri



15 Şubat 2013

15 Şubat 2013

Kıymet Blokesi Yöntemi İle Ödeme Kabul Edecek Başvuru Yerleri

Başvuru Yeri	Teminata Konu Olabilecek Kıymet ve Kullanılabileceği Yerler	Talep Yöntemi
Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.	Para piyasası fonu, Kısa vadeli borçlanma araçları fonu, DIBS (TL) Deniz Yatırım ve DenizBank A.Ş.'nin genel müdürlüğü ve tüm şubeleri ile www.denizbank.com adresi	Değişken Yöntem
A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	DIBS (TL), DIBS (Döviz ve Döviz Endeksli) Yetkili kuruluş merkezi, Ankara, İzmir, Bursa, Kırıkkale, Suadiye, Göztepe ve Kapalıçarşı İrtibat Büroları ile www.a1capital.com.tr adresi	Değişken Yöntem
Burgan Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Para Piyasası Fonu Burgan Bank ve Burgan Yatırım'ın genel müdürlük ve tüm şubeleri ile www.burgantrade.com ve www.burganyatirim.com.tr adresleri	Değişken Yöntem
Finans Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Finansbank sadece Para Piyasası Fonu kabul edecektir Para Piyasası Fonu, Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu, DIBS (TL) Finansbank A.Ş. Genel Müdürlük ve tüm şubeleri, 0212 336 74 74 (Sadece Finans Yatırım) nolu telefon www.finansbank.com.tr ile www.finansonline.com adresleri	Değişken Yöntem
Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Para Piyasası Fonu, Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu, DIBS (TL), DIBS (Döviz ve Döviz Endeksli) Gedik Yatırım Genel Müdürlük ve Bakırköy, Etiler, Kapalıçarşı, Şişli, Ümraniye, Fenerbahçe, Tophane, Maltepe, Kızılay, Çankaya, Ulus, Gedik Private Bağdat Cad., Gedik Private Zorlu Center, Antalya, Bursa, Düzce, Denizli, Elazığ, Eskişehir, Gebze, İzmir, İzmit, Konya, Malatya, Mersin, Manisa, Uşak şubeleri, 0216 453 00 53 nolu telefon ve www.gedik.com adresi ile Fibabanka A.Ş. tüm şubeleri ve Galata Menkul Değerler A.Ş.	Değişken Yöntem
Oyak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Para Piyasası Fonu, DIBS (TL) Oyak Yatırım Menkul Değerler A.Ş. genel müdürlük ve şubeleri, 444 0 414 nolu telefon ile www.oyakyatirim.com.tr adresi	Değişken Yöntem
PhillipCapital Menkul Değerler A.Ş.	DIBS (TL) PhillipCapital Menkul Değerler A.Ş. Genel müdürlük ve şubeleri ile www.phillipcapital.com.tr adresi	Değişken Yöntem
Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Para Piyasası Fonu, Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu, DIBS (TL) Şekerbank T.A.Ş. Genel Müdürlük ve şubeleri ile Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Genel Müdürlük ve şubeleri ile www.sekeryatirim.com.tr adresi	Değişken Yöntem



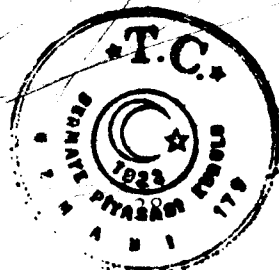
Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Para Piyasası Fonu	Sabit Yöntem
	Tacirler Yatırım Genel Merkez, Adana, Ankara, Antalya, Bakırköy, Bursa, Denizli, Karadeniz Ereğli, Erenköy, Gaziantep, İzmir, İzmit, Kartal, Kayseri, Girne, Mersin şubeleri ve İzmit İrtibat Bürosu ile www.tacirler.com.tr adresi	
Tekstil Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Para Piyasası Fonu, DIBS (TL)	Değişken Yöntem
	Tekstil Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve ICBC Turkey Bank A.Ş genel müdürlük ve şubeleri, www.icbc.com.tr ile www.tekstilyatirim.com adresleri	
Tera Menkul Değerler A.Ş.	DIBS (TL)	Sabit Yöntem
	Genel Müdürlük ve irtibat büroları ile www.teramenkul.com adresi	
Turkish Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Para Piyasası Fonu, Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu, DIBS (TL)	Değişken Yöntem
	Genel Müdürlük ve şubeleri ile www.turkishyatirim.com adresi	
Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Sadece Vakıfbank tarafından Vakıf Portföy Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu kabul edilecektir. Vakıf Portföy Birinci Para Piyasası Fonu, DIBS (TL)	Sabit Yöntem
	Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş. (VYMD) Merkez ve Merkez Dışı Örgütleri ile T.Vakıflar Bankası T.A.O.'nun Tüm Şubeleri ve Ankara, İstanbul, İzmir Yatırım Merkezleri, 444 0 724 nolu telefon ile Vakıfbank www.vakifbank.com.tr ve Vakıf Yatırım www.vakifyatirim.com.tr adresleri	
Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Para Piyasası Fonu, Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu, DIBS (TL)	Sabit Yöntem
	Ziraat Yatırım merkezi, şubeleri, T.C. Ziraat Bankası A.Ş.'nin merkezi ve tüm şubeleri, Prim Menkul Değerler A.Ş.'nin merkezi, 44 44 979 nolu telefon ile www.ziraatyatirim.com.tr ve www.ziraatbank.com.tr adresleri	

Döviz Blokesi Yöntemi İle Ödeme Kabul Edecek Başvuru Yerleri

Başvuru Yeri	Kısıtlar ve Başvuru Yerleri	Talep Yöntemi
Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.	Vadesiz Döviz Mevduatı (Avro, ABD Doları, Japon Yeni ve kabul edilecek diğer para birimleri) Deniz Yatırım DenizBank A.Ş.'nin genel müdürlüğü ve tüm şubeleri ile www.denizbank.com adresi	Değişken Yöntem
Al Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	- Yetkili kuruluş merkezi, Ankara, İzmir, Bursa, Kırıkkale, Suadiye, Göztepe ve Kapalıçarşı İrtibat Büroları ile www.alcapital.com.tr adresi	Değişken Yöntem



Burgan Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	- Burgan Bank ve Burgan Yatırım'ın genel müdürlük ve tüm şubeleri ile www.burgantrade.com ve www.burganyatirim.com.tr adresleri	Değişken Yöntem
Finans Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Sadece Finans Yatırım tarafından ABD Doları ve Euro cinsi dövizler kabul edilecektir Finansbank A.Ş. Genel Müdürlük ve tüm Şubeleri, Finans Yatırım'a ait 0212 336 74 74 nolu telefon www.finansbank.com.tr ile www.finansonline.com adresleri	Değişken Yöntem
Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	- Gedik Yatırım Genel Müdürlük ve Bakırköy, Etiler, Kapalıçarşı, Şişli, Ümraniye, Fenerbahçe, Tophane, Maltepe, Kızılay, Çankaya, Ulus, Gedik Private Bağdat Cad., Gedik Private Zorlu Center, Antalya, Bursa, Düzce, Denizli, Elazığ, Eskişehir, Gebze, İzmir, İzmit, Konya, Malatya, Mersin, Manisa, Uşak şubeleri, 0216 453 00 53 nolu telefon ve www.gedik.com adresi ile Fibabanka A.Ş. tüm şubeleri ve Galata Menkul Değerler A.Ş.	Değişken Yöntem
Oyak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	- Oyak Yatırım Menkul Değerler A.Ş. genel müdürlük ve şubeleri, 444 0 414 nolu telefon ile www.oyakyatirim.com.tr adresi	Değişken Yöntem
Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	- Şekerbank T.A.Ş. Genel Müdürlük ve şubeleri ile Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Genel Müdürlük ve şubeleri ile www.sekeryatirim.com.tr adresi	Değişken Yöntem
Tekstil Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	- Tekstil Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve ICBC Turkey Bank A.Ş. genel müdürlük ve şubeleri, www.icbc.com.tr ile www.tekstilyatirim.com adresleri	Değişken Yöntem
Tera Menkul Değerler A.Ş.	- Genel Müdürlük ve irtibat büroları ile www.teramenkul.com adresi	Sabit Yöntem
Turkish Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Avro, ABD Doları, İngiliz Sterlini Genel Müdürlük ve şubeleri ile www.turkishyatirim.com adresi	Değişken Yöntem
Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	- Ziraat Yatırım merkezi, şubeleri, T.C. Ziraat Bankası A.Ş.'nin merkezi ve tüm şubeleri, Prim Menkul Değerler A.Ş.'nin merkezi, 44 44 979 nolu telefon ile www.ziraatyatirim.com.tr ve www.ziraatbank.com.tr adresleri	Sabit Yöntem



15 Subat 2013

Vadeli Mevduat Blokesi Yöntemi İle Ödeme Kabul Edecek Başvuru Yerleri

Başvuru Yeri	Kısıtlar ve Başvuru Yerleri	Talep Yöntemi
Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.	Vadeli Mevduat (TL, Avro, ABD Doları, Japon Yeni ve kabul edilecek diğer para birimleri) Deniz Yatırım ve DenizBank A.Ş.'nin genel müdürlüğü ve tüm şubeleri ile www.denizbank.com adresi	Değişken Yöntem
Finans Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	TL Vadeli Mevduat, Döviz Cinsinden Vadeli Mevduat Sadece Finansbank tarafından TL, ABD Doları ve Euro cinsi vadeli mevduat blokesi kabul edilecektir. Finansbank A.Ş. Genel Müdürlük ve tüm Şubeleri, Finans Yatırım'a ait 0212 336 74 74 nolu telefon www.finansbank.com.tr ile www.finansonline.com adresleri	Değişken Yöntem
Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	TL Vadeli Mevduat Fibabanka A.Ş. tüm şubeleri, Gedik Yatırım Genel Müdürlük ve Bakırköy, Etiler, Kapalıçarşı, Şişli, Ümraniye, Fenerbahçe, Tophane, Maltepe, Kızılay, Çankaya, Ulus, Gedik Private Bağdat Cad., Gedik Private Zorlu Center, Antalya, Bursa, Düzce, Denizli, Elazığ, Eskişehir, Gebze, İzmir, İzmit, Konya, Malatya, Mersin, Manisa, Uşak şubeleri, 0216 453 00 53 nolu telefon ve www.gedik.com adresi	Değişken Yöntem
Tera Menkul Değerler A.Ş.	TL Vadeli Mevduat, Döviz Cinsinden Vadeli Mevduat Genel Müdürlük ve irtibat büroları ile www.teramenkul.com adresi	Sabit Yöntem

d) Payların dağıtım zamanı ve yeri:

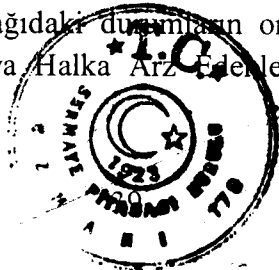
Halka arzdan pay alan ortaklarımızın söz konusu payları Sermaye Piyasası Mevzuatı çerçevesinde MKK nezdinde hak sahipleri bazında kayden izlenmeye başlanacaktır.

İhraççı kayıtlı sermaye sistemine tabi olduğundan paylar satış anında teslim edilecektir. Paylar, İhraççı ve halka arz edenler tarafından dağıtım listesinin onaylanmasını takiben ve pay bedellerinin ödenmesi şartıyla konsorsiyum üyeleri tarafından yatırımcıların MKK nezdindeki hesaplarına aktarılacaktır.

Talebi karşılanan yatırımcıların payları, kaydi sistem esasları çerçevesinde, dağıtım listesinin kesinleştiğinin konsorsiyum üyelerine bildirimini takip eden en geç 2 (iki) iş günü içerisinde ve pay bedellerinin ödenmesi şartıyla, kaydi olarak teslim edilecektir.

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

Talep toplama süresinin başlangıcından önce veya talep toplama süresi içinde veya talep toplama süresi sonrasında aşağıdaki durumlardan ortaya çıkması durumunda Konsorsiyum Lideri ve/veya İhraççı ve/veya Halka Arz Edenler Aracılık, Yüklenim ve Konsorsiyum



15 Subat 2023

15 Subat 2023

Sözleşmesi'ni derhal sona erdirip ve/veya payların halka arzını başka bir tarihe erteleyebilecektir.

- a) Yasama, yürütme veya sermaye piyasaları veya bankalar ile ilgili karar almaya yetkili organlar tarafından yapılan düzenlemeler nedeniyle Konsorsiyum Lideri ve/veya İhraççı ve/veya Halka Arz Edenler'in bu Aracılık, Yüklenim ve Konsorsiyum Sözleşmesi'nden kaynaklanan yükümlülüklerini yerine getirmesini imkansız kılacak veya önemli ölçüde güçleştirecek hukuki düzenlemeler yapılması,
- b) Halka arzı esaslı olumsuz etkileyecek ölçüde savaş hali, yangın, deprem, su baskını, ayaklanma, yaygın terör eylemleri, enerji kıtlığı, hükümet darbesi ve/veya halka arza etki edebilecek tabi afet ve uluslararası ihtilafların meydana gelmesi,
- c) BİST-100 endeksinin 70.000'in altına ve/veya son bir haftanın ortalama günlük işlem hacminin 500 milyon \$'ın altına ve/veya talep toplama süresinin başlangıcından önce veya süresi içinde BIST-100 endeksinin arka arkaya üç gün toplam yüzde 10'dan fazla düşmesi,
- d) Konsorsiyum Lideri tarafından, ekonomik ve siyasi gelişmeler veya diğer gelişmeler ile para ve sermaye piyasalarındaki gelişmelerin halka arz edilen payların pazarlanmasına imkan vermeyecek durumda olması nedeniyle yeterli talebin oluşmayacağı ve piyasaların durumu itibarıyla Halka Arz'dan beklenen faydanın elde edilemeyeceğinin öngörülmesi,
- e) Ülke ekonomisini, ulusal veya uluslararası sermaye ve finans piyasalarını, Şirket, Şirket'in faaliyet gösterdiği sektörü ya da Şirket'in mali bünyesini ciddi şekilde etkileyerek halka arzın başarısını engelleyebilecek beklenmedik durumların ortaya çıkması,
- f) Şirket, Şirket iştirakleri, Şirket hissedarları ve yöneticileri aleyhine payların halka arzını veya fiyatını ve pazarlamasını etkileyebilecek ölçüde dava, cezai veya idari soruşturma, icra takibi veya benzer hukuki ihtilafların ortaya çıkmış olması,
- g) Halka Arz süresi içinde Şirket'in mali durumunda meydana gelen ve izahnamede yer alan bilgilerin bundan böyle gerçeğe aykırı hale gelmesi sonucunda halka arzını veya fiyatını ve payların pazarlanmasını etkileyebilecek ölçüde olumsuz değişikliklerin ortaya çıkması.

Aracılık, Yüklenim ve Konsorsiyum Sözleşmesi'nin yukarıda a,b,c,d,e,f ve g'de belirtilen nedenlerle feshi ve halka arzın gerçekleşmemesi halinde İhraççı ve Halka Arz Edenler, Konsorsiyum'un tüm makul ve faturalandırılan masraflarını Konsorsiyum Lideri aracılığıyla Konsorsiyum Üyeleri'ne ve talep toplama başlamış ise, talepte bulunan yatırımcıların nakit başvurularına ilişkin talep bedellerinin, T.C.Merkez Bankası (TCMB) gecelik faizi üzerinden nemalandırılmış tutarlarını yatırımcılara ödeyeceklerdir. İhraççı ve Halka Arz Edenler, bu şekilde fesih halinde, Konsorsiyum'a satış komisyonu dahil herhangi bir komisyon ödemeyecektir. Konsorsiyum, fesih halinde, mahrum kaldıkları kazançlar nedeniyle zarar, tazminat veya herhangi bir ödeme talep etmeyecektir.

İzahnamede ve tasarruf sahiplerine satış duyurusunda açıklanan konularda değişikliklerle ilgili SPK'nun : II-5.1 Nolu Tebliği 24.Maddesi dördüncü fıkra hükmü saklıdır.

Talep toplama sürecinin başlamasından dağıtım listesinin İhraççı ve Halka Arz Edenler tarafından onaylanmasına kadar geçen süreçte, halka arza devamı imkansız kılacak derecede önemli bir sebebin ortaya çıkması halinde, Halka Arza Aracılık, Yüklenim ve Konsorsiyum



05 Subat 2013

Sözleşmesi İhraççı ve/veya Halka Arz Edenler ve/veya Konsorsiyum Lideri tarafından feshedilebilir. Sözleşme'nin bu şekilde feshi halinde, İhraççı ve Halka Arz Edenler, Konsorsiyum'un tüm makul ve faturalandırılan masraflarını Konsorsiyum Lideri aracılığıyla Konsorsiyum Üyeleri'ne ve talepte bulunan yatırımcıların nakit başvurularına ilişkin talep bedellerinin, T.C.Merkez Bankası (TCMB) gecelik faizi üzerinden nemalandırılmış tutarlarını yatırımcılara ödeyeceklerdir. İhraççı ve Halka Arz Edenler, bu şekilde fesih halinde, Konsorsiyum'a satış komisyonu dahil herhangi bir komisyon ödemeyecektir. Konsorsiyum, fesih halinde, mahrum kaldıkları kazançlar nedeniyle zarar, tazminat veya herhangi bir ödeme talep etmeyecektir.

Yukarıdaki maddenin uygulanmasında "önemli sebep", halka arza devamı imkansız kılacak ve uygulamada "önemli sebep" olarak kabul edilen durumlar ile Dünya'nın herhangi bir yerinde veya Türkiye'de ciddi ekonomik ve siyasal sonuçlar doğuran ve halka arza devamı imkansız kılacak gelişmeleri de içerecektir.

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

Karşılanamayan taleplerden dolayı oluşan iade bedeli dağıtım listesinin onaylanarak kesinleşmesini takiben, satışı gerçekleştiren Konsorsiyum Üyeleri tarafından, başvuru yerlerinde Nakden Ödeme seçeneğini kullanan Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar'a ve Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar'a iade edilecektir.

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

Talep miktarının 1 (bir) adet ve katları şeklinde olması şarttır. Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar ve Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar için her bir yatırımcı bazında talep edilecek azami pay miktarı 7.000.000 adet ile sınırlıdır. Yatırımcılar istedikleri takdirde talep formunda almak istedikleri miktara ilişkin alt sınır belirleyebileceklerdir.

Yurt içi bireysel yatırımcı bazında mükerrer talep kontrolü yapılmadığından Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar için talep toplama sonucunda payların dağıtım sırasında bir defadan fazla talepte bulunan yatırımcıların toplam 7.000.000 adete kadar (7.000.000 adet dahil) başvuruları kabul edilecektir. 7.000.000 adetten daha fazla başvuru olması durumunda yatırımcının en yüksek talep miktarından en düşük talep miktarına kadar tüm talepleri sıralanacak, en yüksek talepten en düşük talebe doğru tüm talepler toplanmaya başlanacak ve talep miktarlarının toplamı 7.000.000 adeti aşmadan 7.000.000 adete en yakın toplama noktaya gelene kadar toplamaya devam edilecektir. Daha sonra toplam talebi 7.000.000 adete tamamlayacak diğer talepler Konsorsiyum Lideri'nin inisiyatifinde hesaplamaya dahil edilecektir. Yatırımcının diğer talepleri iptal edilecektir.

5.1.7. Yatırımcıların satın alma taleplerinden vazgeçme haklarına ilişkin bilgi:

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



05 Subat 2023

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

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

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

Ayrıca, yatırımcılar, talep toplama süresi içerisinde taleplerini değiştirme ya da geri alma hakkına sahiptirler.

5.1.8. Payları teslim yöntemi:

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

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

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

5.1.10. Yeni Pay Alma Hakkına İlişkin Bilgiler

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

Mevcut ortakların yeni pay alma hakları, sermaye artırım yoluyla ilk halka arz gerçekleştirilmesi amacıyla tamamen kısıtlanmıştır.

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

Sermaye Piyasası Kurulu'nun VII-128.1 sayılı Pay Tebliği'nin 5. Maddesinin 5. Fıkrası gereği halka arza aracılık eden Deniz Yatırım halka arz süreci sonunda satılamayan payları halka arz fiyatı üzerinden satın alma taahhüdü vermiştir. Deniz Yatırım, halka arz süreci sonunda satılamayan payları halka arz fiyatı üzerinden satın alacak ve bedelleri Şirket'e ve/veya Halka Arz Edenler'e ödenecektir.

1 (bir) adet payın satış fiyatı 2,00 TL olarak belirlenmiştir.

Deniz Yatırım'ın İhraççı ile ilişkisi bulunmamaktadır, yönetim organlarında görev yapmamaktadır ve ihraççının yönetim kontrolüne sahip ortağı değildir.

Deniz Yatırım'ın İş adresi: DenizBank Genel Müdürlüğü Büyükdere Caddesi No: 141

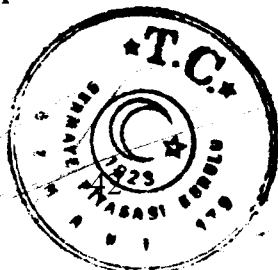
Kat: 9 Posta Kodu:34394 Esentepe - İstanbul

5.1.12. Varsa tasarruf sahiplerine satış duyurusunun ilan edileceği gazeteler:

Yoktur.

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

Nemalandırılmayacaktır.



15 Subat 2023

5.1.14. Halka arzda içsel bilgiye ulaşabilecek konumdaki kişilerin listesi:

Ad Soyad	Kurum Adı
Murat Ruhi Çuhadaroglu	Çuhadaroglu Metal
Halil Nejat Çuhadaroglu	Çuhadaroglu Metal
Sevim Çuhadaroglu	Çuhadaroglu Metal
Cemil Güngören	Çuhadaroglu Metal
Dr. Mehmet Talu Uray	Çuhadaroglu Metal
Rıfat Kamaşak	Çuhadaroglu Metal
İbrahim Doğu Öztekin	Çuhadaroglu Metal
Kenan Aracı	Çuhadaroglu Metal
Fatma Bilecen	Çuhadaroglu Metal
Dr. Metin Yılmaz	Çuhadaroglu Metal
Halit Güral	Çuhadaroglu Metal
Hüseyin Bostan	Çuhadaroglu Metal
Şefik Can Gökten	Çuhadaroglu Metal
İbrahim Haluk Bayraklı	Çuhadaroglu Metal
Harun Arslan	Çuhadaroglu Metal
Ebru Bido	Çuhadaroglu Metal
Recep Doğan	Çuhadaroglu Metal
Bedriye Burcu Nergiz	Çuhadaroglu Metal
Av. Muhammet Taşdemir	Çuhadaroglu Metal
Burcu Nergiz	Çuhadaroglu Metal
Ayşin Demirel	Çuhadaroglu Alüminyum
Hakan Ateş	Deniz Yatırım
Cafer Bakırhan	Deniz Yatırım
Bora Böcügöz	Deniz Yatırım
Dilek Duman	Deniz Yatırım
Cem Demirağ	Deniz Yatırım
Tanju Kaya	Deniz Yatırım
Hüseyin Sami Çelik	Deniz Yatırım
Hüseyin Melih Akosman	Deniz Yatırım
Enver Erdem	Deniz Yatırım
Mahir Kubilay Dağlı	Deniz Yatırım
Ender Sarı	Deniz Yatırım
Melike Zeynep Özmen	Deniz Yatırım
Sinan Gökşen	Deniz Yatırım
Hakan Kocaman	Deniz Yatırım
Sevil Yüz Yüksel	Deniz Yatırım
Mehmet Emir Tayman	Deniz Yatırım
Murat Pişkinsüt	Deniz Yatırım
Nurullah Erdoğan	Deniz Yatırım



35 Subat 2013

İnan Akova	Deniz Yatırım
Osman Taştemel	Deniz Yatırım
Melda Finanser	Deniz Yatırım
İhsan Engindeniz	Deniz Yatırım
Evren Yıldırım	Deniz Yatırım
Pınar Taştutan	Deniz Yatırım
Ayşegül Işlak	Deniz Yatırım
Av. Aydın Kuru	Ünlü Hukuk Bürosu
Av. Cüneyt Ünlü	Ünlü Hukuk Bürosu
Murat Karasu	Danışman
Can İnan	Danışman
Cemal Öztürk	AC Istanbul Uluslararası Bağ. Den. ve SMMM A.Ş.
Alper Gün	AC Istanbul Uluslararası Bağ. Den. ve SMMM A.Ş.
Duygu Aras	AC Istanbul Uluslararası Bağ. Den. ve SMMM A.Ş.
Ömer Tanrıöver	DRT Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş. (Member of DELOITTE TOUCHE TOHMATSU LIMITED)
Tolga Sirkecioğlu	DRT Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş. (Member of DELOITTE TOUCHE TOHMATSU LIMITED)
Mustafa İbişagaoglu	Coşkuner Yeminli Mali Müşavirlik Limited. Şirketi.
DRT Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş. (Member of DELOITTE TOUCHE TOHMATSU LIMITED)	
AC Istanbul Uluslararası Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş.	
Ünlü Hukuk Bürosu	
Deniz Yatırım	

5.2. Dağıtım ve tahsis planı

5.2.1. Halka arzın birden fazla ülkede aynı anda yapıldığı durumlarda, bu ülkelerden birine belli bir oranda tahsisat yapılmışsa buna ilişkin bilgi:

Yoktur.

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

Yoktur.

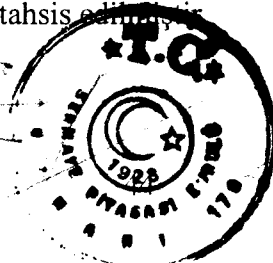
5.2.3. Halka arzda yatırımcılara tahsis ve dağıtım esasları:

a) Yatırımcı grubu bazında tahsisat oranları:

Halka arz edilen toplam 18.500.000 TL nominal değerli payların;

- 14.800.000 TL (%80) nominal değerli kısmı Yurt İçi Bireysel Yatırımcılara,
- 3.700.000 TL (%20) nominal değerli kısmı Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılara,

gerçekleştirilecek satışlar için tahsis edilmiştir.



05 Subat 2023

b) Tahsisat değişikliğinin yapılabileceği şartlar, büyüklüğü ve tahsisat değişikliğinde münferit dilimler için uygulanabilir yüzdelere:

Yukarıda belirtilen tahsisatların oranı talep toplama neticesinde Halka Arz Edenler'in onayı ile aşığıdaki koşullar çerçevesinde Deniz Yatırım tarafından değiştirilebilecektir.

Talep toplama süresi sonunda belirli bir yatırımcı grubuna tahsis edilen tutarı karşılayacak miktarda talep gelmemiş ise o gruba ait tahsisatın karşılanmayan kısmı İhraççı ve Halka Arz Edenler'in onayı ile diğer gruplara aktarılabilir.

Talep toplama süresinin sonunda her bir yatırımcı grubuna tahsis edilen tutarı karşılayacak kadar talep gelmiş olsa dahi, tahsisat oranları arasında;

Yukarıda belirtilen herhangi bir yatırımcı grubu için %20'den daha fazla azaltma yapılmaması ve halka arz edilecek İhraççı paylarının Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar tahsisat oranının %10'un ve Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar tahsisat oranlarının %20'nin altına düşürülmemesi şartıyla Halka Arz Edenler ve İhraççı'nın onayı ile kaydırma yapılabilir.

c) Bireysel yatırımcılar ve ihraççının çalışanlarına ilişkin tahsisat grubunda tahsis edilen nominal değerden daha fazla talep gelmesi durumunda uygulanacak dağıtım yöntemi/yöntemleri:

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılara Dağıtım Oransal Dağıtım Yöntemi'ne göre yapılacaktır. İlk aşamada, talepte bulunan tüm Yurt İçi Bireysel Yatırımcılara birer adet pay verilecek, daha sonra, Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar için geriye kalan tahsisat miktarının, kalan pay talep miktarına bölünmesi ile "Arzın Talebi Karşılama Oranı" bulunacaktır. Bulunan Arzın Talebi Karşılama Oranı her bir yatırımcıya ait kişisel talep ile çarpılacak ve paylar dağıtılacaktır.

Dağıtım hesaplamalarında küsurat ortaya çıkması durumunda, küsurat tama iblağ edilerek talebi tamamen karşılanamayan yatırımcılar arasında Deniz Yatırım'ın uygun gördüğü şekilde dağıtım yapılacaktır.

Çuhadaroğlu Metal çalışanlarına ilişkin bir tahsisat grubu yoktur.

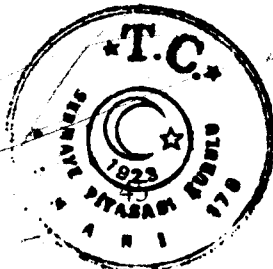
d) Tahsisatta belirli yatırımcı gruplarına veya belirli diğer gruplara tanınabilecek ayrıcalıklar ve bu gruplara dahil edilme kriterleri:

Yoktur.

e) Tek bir bireysel yatırımcıya dağıtılması öngörülen asgari pay tutarı:

Yurtiçi Bireysel Yatırımcı grubu için toplam yatırımcı sayısının bu yatırımcı grubuna dağıtılacak toplam pay adedinden az veya adede eşit olduğu durumlarda talebi bilgi eksikliğinden dolayı iptal edilmiş ve alt sınır belirtmesi nedeniyle talebi karşılanamayanlar hariç tüm yatırımcılara en az 1 adet pay dağıtılacaktır.

Yurtiçi Bireysel Yatırımcı grubu için toplam yatırımcı sayısının bu yatırımcı grubuna dağıtılacak toplam pay adedinden fazla olduğu durumlarda ise hangi yatırımcılara birer adet pay dağıtılacağı Deniz Yatırım'ın önerileri de dikkate alınarak İhraççı ve Halka Arz Edenler tarafından Kurulun II-5.2 sayılı Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği Madde 19'da yer alan eşit ve adil davranılması esası gözetilerek karar verilecektir.



15.06.2023

f) Mükerrer talep olması halinde uygulanacak esaslar:

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar için oransal dağıtım yöntemi kullanılacağından herhangi bir mükerrer tarama işlemi yapılmayacaktır.

Yurtiçi Kurumsal Yatırımcılar için öncelikle, madde 5.1.3.2.a'da belirtilen şekilde (her bir yurtiçi kurumsal yatırımcıya verilecek pay miktarına Deniz Yatırım'ın önerisi de dikkate alınarak İhraççı ve Halka Arz Edenler tarafından karar verilecektir) nihai talep adedi belirlenecektir. Daha sonra bir defadan fazla talepte bulunan yatırımcıların bulunması durumunda fazla olan talep kabul edilecektir. Farklı Konsorsiyum Üyelerinden eşit miktarda mükerrer talep yapılmışsa veya yetersiz bilgi girişinden dolayı kararsız kalınan durumlarda, Konsorsiyum Üyelerinin kurum unvanlarının alfabetik önceliğine bakılacaktır.

Ancak talep toplama süresi sonunda Yurtiçi Kurumsal Yatırımcı grubuna tahsis edilen tutarı karşılayacak miktarda talep gelmemiş ise mükerrer talepte bulunan yatırımcıların en yüksek miktartlı ikinci talep tutarları da dikkate alınabilecektir.

İlgili yatırımcı grubuna tahsis edilen tutarın tamamını karşılayacak talep belirleninceye kadar hesaplamaya bu şekilde devam edilecektir.

Yatırımcı bazında talep edilecek azami pay miktarı 7.000.000 adet ile sınırlıdır. Yurt içi bireysel yatırımcı bazında mükerrer talep kontrolü yapılmadığından Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar için talep toplama sonucunda payların dağıtım sırasında bir defadan fazla talepte bulunan yatırımcıların toplam 7.000.000 adete kadar (7.000.000 adet dahil) başvuruları kabul edilecektir. 7.000.000 adetten daha fazla başvuru olması durumunda yatırımcının en yüksek talep miktarından en düşük talep miktarına kadar tüm talepleri sıralanacak, en yüksek talepten en düşük talebe doğru tüm talepler toplanmaya başlanacak ve talep miktarlarının toplamı 7.000.000 adeti aşmadan 7.000.000 adete en yakın toplama noktaya gelene kadar toplamaya devam edilecektir. Daha sonra toplam talebi 7.000.000 adete tamamlayacak diğer talepler Konsorsiyum Lideri'nin inisiyatifinde hesaplamaya dahil edilecektir. Yatırımcının diğer talepleri iptal edilecektir.

g) Halka arz süresinin erken sonlandırılma koşulları ve erken sonlandırılabilirlik tarihler:

Yoktur.

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

Halka arzda talepte bulunan yatırımcılar, dağıtım listelerinin onaylandığı günü takip eden iş günü talepte bulundukları konsorsiyum üyesine başvurarak halka arzdan aldıkları kesinleşmiş pay miktarını öğrenebilirler.

5.2.5. Ek satış işlemlerine ilişkin bilgi:

Yoktur.

5.3. Payların fiyatının tespitine ilişkin bilgi

5.3.1. 1 TL nominal değerli bir payın satış fiyatı ile talepte bulunan yatırımcının katlanacağı maliyetler hakkında bilgi

1 TL nominal değerli payın satış fiyatı 2,00 TL olarak belirlenmiştir.

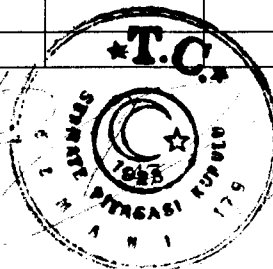


15 Şubat 2016

Deniz Yatırım
MÜDÜRLÜĞÜ
YATIRIMCI İLİŞKİLERİ
BÖLÜMÜ
15 Şubat 2016

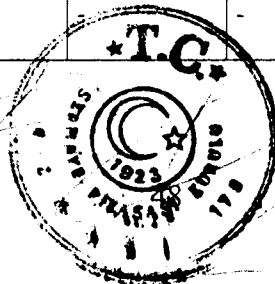
Halka arzı gerçekleştirecek yetkili kuruluşların, halka arzda talepte bulunan yatırımcılardan talep edeceği komisyon ve benzeri giderler aşağıdaki tabloda gösterilmiştir.

Kurum	Hesap Açma Ücreti	Sermaye Piyasası Aracının MKK'ya Virman Ücreti	Yatırımcının Başka Aracı Kuruluştaki Hesabına Virman Ücreti	EFT Ücreti	Damga Vergisi	Diğer
Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.	-	-	1 TL	-	-	-
A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	-	-	-	-	-	-
Asya Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	-	-	-	-	-	-
ATIG Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	-	-	-	-	-	-
Bizim Menkul Değerler A.Ş.	-	0,33 TL + BSMV	1,63 TL + BSMV	-	-	-
Burgan Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	MKK Hesap Açma Ücreti	-	-	-	-	-
Finans Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	-	1,5 + 5 TL	-	-	-	Yıllık MKK saklama ücreti (On binde 7,5 +BSMV). Her ay MKK tarafından alınan saklama ve hesap işletim ücreti müşterilerde tahsil edilmektedir
Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	-	0,5 TL	0,5 TL	-	-	-
Invest AZ Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	-	3 TL + BSMV	3 TL + BSMV	-	-	-
İnfo Yatırım A.Ş.	-	-	-	-	-	-
Meksa Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	-	-	1,25 TL + BSMV	Yüzbinde 5 + BSMV	-	-
Metro Yatırım Menkul	-	-	-	-	-	-



15 Eylül 2023

Değerler A.Ş.						
Oyak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	-	-	-	-	-	MKK'ya ödenecek yasal ücretler yatırımcıdan tahsil edilir.
PhillipCapital Menkul Değerler A.Ş.	-	-	-	-	-	-
Piramit Menkul Kıymetler A.Ş.	5,25 TL	1,25 TL	1,25 TL	3,78 TL	-	-
Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	-	-	-	5,25.-TL	-	-
Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	-	-	-	2,500 TL 'ye kadar 5 TL 2,501-15.000 TL 'ye kadar 10 TL , 15001 - 50,000 TL'ye kadar 15 TL, 50,001 TL üzeri 20 TL	-	-
Tekstil Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	-	-	0,11 TL	Beher işlem için 1,5 TL	-	-
Tera Menkul Değerler A.Ş.	-	-	-	-	-	-
Turkish Yatırım Menkul Değerler A.Ş.		2,50+BSMV	2,50+BSMV	0,00 – 72.000,00 TL arası 7,50 TL+BSMV Dahil) 72.000,01 – 720.000,00 arası tutar üzerinden 0,0001 (onbinde bir) + BSMV 720.000,01– üzeri 72,00 TL + BSMV)	-	-
Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	MKK'ya ödenecek yasal ücretler yatırımcıdan tahsil edilecektir.		Vakıf Yatırım MKK Tarifesi, Vakıfbank MKK Tarifesi	Yürürlükteki EFT skalası uygulanacaktır.	-	MKK'ya ödenecek yasal ücretler yatırımcıdan tahsil edilecektir.
Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	-			EFT tutarı üzerinden yüzbinde 5	-	-



05 Subat 2013

5.3.2. Halka arz fiyatının tespitinde kullanılan yöntemler ile satış fiyatının belirli olmaması durumunda halka arz fiyatının kamuya duyurulması süreci

Çuhadaroglu Metal'in pay başına satış fiyatı, 1 TL nominal değerli pay için 2,00 TL olarak belirlenmiştir.

Halka arz satış fiyatı ve bu fiyatın hesaplanmasında kullanılan yöntemlere ilişkin olarak hazırlanan Fiyat Tespit Raporu yasal süre içerisinde; www.kap.gov.tr, www.cuhadaroglu.com ve www.denizyatirim.com internet adreslerinde ilan edilecektir.

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

Halka arzda mevcut ortakların yeni pay alma hakları tamamen kısıtlanmıştır. Yeni pay alma haklarının kısıtlanmasından sadece Şirket doğrudan menfaat sağlayacaktır. Şirket, halka arz edilen paylar karşılığında fon elde edecektir.

Mevcut ortaklar dolaylı yoldan menfaat elde edebilirler. Çünkü Şirket'in elde ettiği fonu kullanması sonucunda faaliyetlerinde meydana gelebilecek kardan; ortaklar, hem kar payı hem de mevcut payların da değer kazanması yoluyla sermaye kazancı sağlayabilirler. Ayrıca halka arz edilen payların ikincil piyasadaki borsa fiyatının mevcut payların değerinin belirlenmesi açısından da bir ölçüt olması sayesinde ortaklar için dolaylı bir menfaat sayılabilir.

5.3.4. İhraççının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi kişilerin veya ilişkili kişilerin (bunların eşleri ile birinci derecede kan ve sıhri hısımları) geçmiş yıl ile içerisinde bulunulan yıl içerisinde iktisap ettiği veya iktisap etme hakkına sahip oldukları halka arz konusu paylar için ödedikleri veya ödeyecekleri fiyat ile halka arz fiyatının karşılaştırılması:

Yoktur.

5.4. Aracılık Yüklenimi ve Halka Arza Aracılık

5.4.1. Halka arza aracılık edecek yetkili kuruluşlar hakkında bilgi:

Halka arza aracılık edecek yetkili kuruluşlara ilişkin bilgiler işbu Sermaye Piyasası Aracı Notu'nun 5.1.3.2 maddesinin c bendinde (başvuru yerleri) yer almaktadır.

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

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

5.4.3. Aracılık türü hakkında bilgi:

Halka arza aracılık, Deniz Yatırım tarafından bakiyeyi yüklenim yöntemi ile Deniz Yatırım dışındaki Konsorsiyum Üyeleri tarafından ise en iyi gayret aracılığı ile gerçekleştirilecektir. Deniz Yatırım, Sermaye Piyasası Kurulu'nun VII-128.1 sayılı Pay Tebliği'nin 5. maddesi çerçevesinde, İhraççı, Halka Arz Edenler, Deniz Yatırım ve Konsorsiyum üyeleri ile imzalanan Halka Arza Aracılık, Yüklenim ve Konsorsiyum Sözleşmesi'nin aracılığın türü,



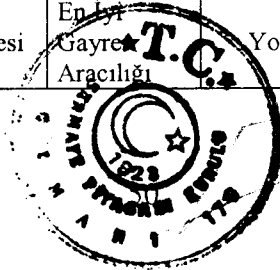
25 Subat 2023

kapsamı ve yüklenim miktarlarını düzenleyen 4. maddesi uyarınca, satılamayan payların tamamı için halka arz fiyatından (2,00 TL) yüklenimde bulunmuştur.

Bakiyeyi yüklenim yöntemine göre, halka arz sırasında satılamayan paylar, satış süresi sonunda bakiyeyi yüklenim esaslarına göre DenizYatırım tarafından satın alınacaktır. Halka arza aracılık eden DenizYatırım bakiyeyi yüklenim neticesinde portföyüne aldığı payları, payların borsada işlem görmeye başlamasından itibaren altı ay süreyle halka arz fiyatının altındaki bir fiyattan borsada satamayacaktır. Deniz Yatırım'ın yüklenim sebebiyle alacakları payları borsa dışında satmaları durumunda borsa dışında satacağı payları alanlar da bu sınırlamaya tabidir.

Deniz Yatırım dışındaki diğer Konsorsiyum Üyeleri En İyi Gayret Aracılığı yoluyla satışa aracılık edecektir.

Yetkili Kuruluş	Oluşturulmuşsa Konsorsiyumdaki Pozisyonu	Aracılığın Türü	Yüklenimde Bulunulan Payların		Yüklenimde Bulunulmayan Payların	
			Nominal Değeri (TL)	Halka Arz Edilen Paylara Oranı (%)	Nominal Değeri (TL)	Halka Arz Edilen Paylara Oranı (%)
Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.	Konsorsiyum Lideri	Bakiyeyi Yüklenim	18.500.000	100	Yoktur	Yoktur
A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Konsorsiyum Üyesi	En İyi Gayret Aracılığı	Yoktur	Yoktur	Yoktur	Yoktur
Asya Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Konsorsiyum Üyesi	En İyi Gayret Aracılığı	Yoktur	Yoktur	Yoktur	Yoktur
ATIG Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Konsorsiyum Üyesi	En İyi Gayret Aracılığı	Yoktur	Yoktur	Yoktur	Yoktur
Bizim Menkul Değerler A.Ş.	Konsorsiyum Üyesi	En İyi Gayret Aracılığı	Yoktur	Yoktur	Yoktur	Yoktur
Burgan Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Konsorsiyum Üyesi	En İyi Gayret Aracılığı	Yoktur	Yoktur	Yoktur	Yoktur
Finans Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Konsorsiyum Üyesi	En İyi Gayret Aracılığı	Yoktur	Yoktur	Yoktur	Yoktur
Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Konsorsiyum Üyesi	En İyi Gayret Aracılığı	Yoktur	Yoktur	Yoktur	Yoktur
Invest AZ Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Konsorsiyum Üyesi	En İyi Gayret Aracılığı	Yoktur	Yoktur	Yoktur	Yoktur
İnfo Yatırım A.Ş.	Konsorsiyum Üyesi	En İyi Gayret Aracılığı	Yoktur	Yoktur	Yoktur	Yoktur
Meksa Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Konsorsiyum Üyesi	En İyi Gayret Aracılığı	Yoktur	Yoktur	Yoktur	Yoktur



05 Subat 2023

Deniz Yatırım

15

Metro Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Konsorsiyum Üyesi	En İyi Gayret Aracılığı	Yoktur	Yoktur	Yoktur	Yoktur
Oyak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Konsorsiyum Üyesi	En İyi Gayret Aracılığı	Yoktur	Yoktur	Yoktur	Yoktur
Phillipcapital Menkul Değerler A.Ş.	Konsorsiyum Üyesi	En İyi Gayret Aracılığı	Yoktur	Yoktur	Yoktur	Yoktur
Piramit Menkul Kıymetler A.Ş.	Konsorsiyum Üyesi	En İyi Gayret Aracılığı	Yoktur	Yoktur	Yoktur	Yoktur
Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Konsorsiyum Üyesi	En İyi Gayret Aracılığı	Yoktur	Yoktur	Yoktur	Yoktur
Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Konsorsiyum Üyesi	En İyi Gayret Aracılığı	Yoktur	Yoktur	Yoktur	Yoktur
Tekstil Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Konsorsiyum Üyesi	En İyi Gayret Aracılığı	Yoktur	Yoktur	Yoktur	Yoktur
Tera Menkul Değerler A.Ş.	Konsorsiyum Üyesi	En İyi Gayret Aracılığı	Yoktur	Yoktur	Yoktur	Yoktur
Turkish Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Konsorsiyum Üyesi	En İyi Gayret Aracılığı	Yoktur	Yoktur	Yoktur	Yoktur
Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Konsorsiyum Üyesi	En İyi Gayret Aracılığı	Yoktur	Yoktur	Yoktur	Yoktur
Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Konsorsiyum Üyesi	En İyi Gayret Aracılığı	Yoktur	Yoktur	Yoktur	Yoktur

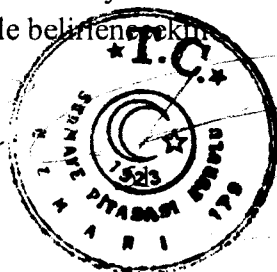
5.4.4. Aracılık sözleşmesi hakkında bilgi

İhraççı, ihraççının hakim ortağı ile payların halka arzını gerçekleştirecek yetkili kuruluşlar arasındaki Halka Arza Aracılık, Yüklenim ve Konsorsiyum Sözleşmesi 28/01/2016 tarihinde imzalanmıştır. Söz konusu sözleşme, aracılığın türü ve kapsamı, İhraççı, Halka Arz Edenler ve Deniz Yatırım liderliğinde oluşturulan Konsorsiyum'un hak, yükümlülük ve taahhütleri, aracılık komisyonu ve masraflar, satış ve dağıtıma ilişkin hükümler ile işbu Sermaye Piyasası Aracı Notu'nun "5.1.4" bölümünde belirtilen aracılık faaliyeti ve halka arzın iptal ve erteleme koşullarına ilişkin hükümleri içermektedir.

6. BORSADA İŞLEM GÖRMEYE İLİŞKİN BİLGİLER

6.1. Payların Borsada işlem görme tarihleri:

Çuhadaroğlu Metal paylarının halka arzı bu payların Borsa'da işlem göreceği anlamına gelmemekte olup, halka arz edilen payların satış tamamlandıktan sonra Borsa'da işlem görebilmesi, BİAŞ mevzuatının ilgili hükümleri çerçevesinde BİAŞ Yönetim Kurulu'nun vereceği olumlu karara bağlıdır. Payların Borsa'da işlem görme tarihi, BİAŞ Yönetim Kurulu'nun yapacağı duyuru ile belirlenmektedir.



05 Subat 2016

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

Yoktur.

6.3. Borsada işlem görmesi amaçlanan paylarla eş zamanlı olarak;

- Söz konusu paylarla aynı grupta yer alanların tahsisli/nitelikli yatırımcılara satışa konu edilmesi veya satın alınmasının taahhüt edilmesi veya,

- İhraççının başka bir grup payının veya sermaye piyasası araçlarının tahsisli/nitelikli yatırımcılara satışa ya da halka arza konu edilmesi durumunda

bu işlemlerin mahiyeti ve bu işlemlerin ait olduğu sermaye piyasası araçlarının sayısı, nominal değeri ve özellikleri hakkında ayrıntılı bilgi:

Yoktur.

6.4. Piyasa yapıcı ve piyasa yapıcılığın esasları:

Yoktur.

6.5. Fiyat istikrarı işlemlerinin planlanıp planlanmadığı:

Yoktur.

7. MEVCUT PAYLARIN SATIŞINA İLİŞKİN BİLGİLER İLE TAAHÜTLER

7.1. Paylarını halka arz edecek ortak/ortaklar hakkında bilgi:

Murat Ruhi Çuhadaroglu – Yönetim Kurulu Başkanı

Adres: Yakuplu Mahallesi Hürriyet Bulvarı No:6-8 Beylikdüzü / İstanbul

Halil Nejat Çuhadaroglu: Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı

Adres: Yakuplu Mahallesi Hürriyet Bulvarı No:6-8 Beylikdüzü / İstanbul

Sevim Çuhadaroglu: Yönetim Kurulu Üyesi

Adres: Yakuplu Mahallesi Hürriyet Bulvarı No:6-8 Beylikdüzü / İstanbul

Payları halka arz edecek ortakların ilişkili taraf şirketlerinde aldıkları görevler aşağıdaki gibidir:

Adı Soyadı	Son 3 Yılda İhraççıda veya seleflerinde veya Bağlı Ortaklıklarında Üstlendiği Görevler veya bunlarla diğer önemli ilişkilerinin mahiyeti
Murat Ruhi Çuhadaroglu	Çuhadaroglu Metal: Şirket Ortağı/Yönetim Kurulu Başkanı/ Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı Çuhadaroglu Alüminyum: Şirket Ortağı/Yönetim Kurulu Başkanı/ Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı Çuhadaroglu Yapı: Şirket Ortağı/Yönetim Kurulu Başkanı M&N Aluminium'un ortağı



15.08.2019

Halil Nejat Çuhadaroglu	Çuhadaroglu Metal:Şirket Ortağı/Yönetim Kurulu Başkanı/ Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı Çuhadaroglu Alüminyum: Şirket Ortağı/Yönetim Kurulu Başkanı/ Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı Çuhadaroglu Yapı: Şirket Ortağı/Yönetim Kurulu Üyesi Halil Nejat Çuhadaroglu Kültür Turizm ve Sanat İşletmeleri A.Ş.'nin ortağı M&N Aluminium'un ortağı
Sevim Çuhadaroglu	Çuhadaroglu Metal: Şirket Ortağı/Yönetim Kurulu Üyesi Çuhadaroglu Alüminyum: Şirket Ortağı/Yönetim Kurulu Üyesi Çuhadaroglu Yapı: Şirket Ortağı/Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi ihraççı bilgi dokümanının 14.bölümünde yer almaktadır.

7.2. Paylarını halka arz edecek ortakların satışa sunduğu payların nominal değeri

Paylarını halka arz edecek ortakların satışa sunduğu paylar aşağıdaki tablolarda gösterilmiştir:

Murat Ruhi Çuhadaroglu

Grup	Nama Hamiline /	İmtiyaz (Var/Yok)	Bir Nominal Payın Değeri (TL)	Pay Adedi	Toplam Nominal Tutar (TL)
B	Nama	Yok	1,00	4.047.715	4.047.715

Halil Nejat Çuhadaroglu

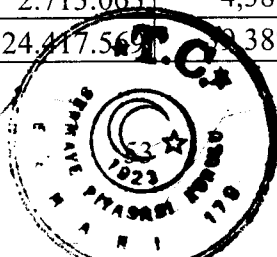
Grup	Nama Hamiline /	İmtiyaz (Var/Yok)	Bir Nominal Payın Değeri (TL)	Pay Adedi	Toplam Nominal Tutar (TL)
B	Nama	Yok	1,00	4.047.715	4.047.715

Sevim Çuhadaroglu

Grup	Nama Hamiline /	İmtiyaz (Var/Yok)	Bir Nominal Payın Değeri (TL)	Pay Adedi	Toplam Nominal Tutar (TL)
B	Nama	Yok	1,00	1.154.570	1.154.570

Paylarını halka arz edecek ortakların halka arz öncesi ve sonrası pay grupları bazında sahip olacakları paylar aşağıdaki tabloda gösterilmiştir.

Ortağın Adı Soyadı	Halka Arz Öncesi			Halka Arz Sonrası		
	Pay Grubu	Sermayedeki Payı		Pay Grubu	Sermayedeki Payı	
		Tutar (TL)	Oran(%)		Tutar (TL)	Oran(%)
Sevim Çuhadaroglu	A	773.874	1,25%	A	773.874	1,09%
	B	6.964.862	11,23%	B	5.810.292	8,15%
Murat Ruhi Çuhadaroglu	A	2.713.063	4,38%	A	2.713.063	3,81%
	B	24.417.569	38,38%	B	20.369.854	28,59%



5 Subat 2013

Halil Nejat	A	2.713.063	4,38%	A	2.713.063	3,81%
Çuhadaroglu	B	24.417.569	39,38%	B	20.369.854	28,59%

Halka arz sonrası Şirket'in ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

No	Ortağın Adı,Soyadı/Ünvanı	Halka Arz Öncesi (TL)	(%)	Halka Arz Sonrası (TL)	(%)
1	Murat Ruhi Çuhadaroglu	27.130.632	43,76	23.082.917	32,40
2	Halil Nejat Çuhadaroglu	27.130.632	43,76	23.082.917	32,40
3	Sevim Çuhadaroglu	7.738.736	12,48	6.584.166	9,24
4	Halka Açık Kısım	-	-	18.500.000	25,96
	TOPLAM	62.000.000	100,00	71.250.000	100,00

7.3. Halka arzdan sonra dolaşımdaki pay miktarının artırılmamasına ilişkin taahhütler:

a) İhraççı tarafından verilen taahhüt:

Çuhadaroglu Metal Yönetim Kurulu'nun 02/12/2015 tarih ve 10 sayılı kararları ile; Şirket paylarının birincil halka arzını takiben, payların Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 1 yıl (bir yıl) süreyle Satışa Hazır Bekletilen Paylar hariç olmak üzere herhangi bir bedelli sermaye artırımını yapılmamasına ve dolaşımdaki pay miktarının artırılmamasına, bu süre boyunca ileride yeni bir satış veya halka arz yapılmasına yönelik bir karar alınmamasına karar verilmiştir.

Çuhadaroglu Metal 02/12/2015 tarihinde Sermaye Piyasası Kurulu'na hitaben verdiği beyanda; Şirket'in paylarının birincil halka arzını takiben, payların Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 1 yıl (bir yıl) süreyle Satışa Hazır Bekletilen Paylar hariç olmak üzere herhangi bir bedelli sermaye artırımını yapmayacaklarını ve dolaşımdaki pay miktarını artırmayacaklarını, bu süre boyunca ileride yeni bir satış veya halka arz yapılmasına yönelik bir karar almayacaklarını kabul, beyan ve taahhüt etmiştir.

b) Ortaklar tarafından verilen taahhütler:

Halka Arz Edenler, 22/01/2016 tarihinde SPK'ya hitaben vermiş oldukları beyanlarda;

Hissedarları oldukları Çuhadaroglu Metal'de sahip oldukları Şirket paylarını, Şirket paylarının Borsa'da işlem görmeye başlamasından itibaren bir yıl süreyle halka arz fiyatının altındaki bir fiyattan Borsa'da satmayacaklarını ve halka arz fiyatının altında Borsa'da satılması sonucunu doğuracak şekilde herhangi bir işlem yapmayacaklarını,

Hissedarları oldukları Çuhadaroglu Metal'de günlük alım emri taahhüdü kapsamında Borsa'dan alınan paylar hariç olmak üzere sahip oldukları Şirket paylarının satışa hazır bekletilen paylar tamamen satılmadığı sürece, izahnamenin Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda ilan edildiği tarihten itibaren bir yıl boyunca Borsa'da satmayacaklarını ve bu payların Borsa'da satılması sonucunu doğuracak şekilde herhangi bir işlem yapmayacaklarını,

Hissedarları oldukları Çuhadaroglu Metal paylarının birincil halka arzını takiben, Şirket paylarının Borsa'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 1 yıl (bir yıl) süreyle günlük alım emri taahhüdü kapsamında Borsa'dan alınan paylar hariç olmak üzere Borsa'da Şirket payı satmayacaklarını ve dolaşımdaki pay miktarını artırmayacaklarını,



15 Şubat 2016

beyan ve taahhüt etmişlerdir.

c) Sermaye piyasası mevzuatı kapsamında verilen taahhütler:

Sermaye Piyasası Kurulu'nun VII-128.1 sayılı Pay Tebliğinin 8. maddesinin 1. fıkrası uyarınca, şirketin hakim ortakları tarafından sahip oldukları payları ("Günlük Alım Emri Taahhüdü" kapsamında Borsa'dan alınan paylar hariç olmak üzere), şirket paylarının Borsada işlem görmeye başlamasından itibaren bir yıl süreyle halka arz fiyatının altındaki bir fiyattan borsada satamayacaklardır.

Aynı Tebliğ'in 9. maddesinin 3. fıkrası çerçevesinde, satışa hazır hale getirilen paylar tamamen satılmadığı sürece şirketin hakim ortakları sahip oldukları payları ("Günlük Alım Emri Taahhüdü" kapsamında Borsa'dan alınan paylar hariç olmak üzere) izahnamenin KAP'ta ilan edildiği tarihten itibaren bir yıl boyunca Borsa'da satamazlar ve bu payları Borsa'da satılması sonucunu doğuracak şekilde herhangi bir işleme tabi tutamazlar.

d) Yetkili kuruluşlar tarafından verilen taahhütler:

İhraççının halka arz edilecek paylarının satışı, Deniz Yatırım tarafından "**Bakiyeyi Yüklenim**" yöntemiyle gerçekleştirilecektir. Bu kapsamda Deniz Yatırım, satılamayan tüm payları alma taahhüdünde bulunmaktadır.

Halka arzda yüklenim taahhüdünde bulunan DenizYatırım, yüklenim gereği portföyüne alacağı payları, payların borsada işlem görmeye başlamasından itibaren altı ay süreyle halka arz fiyatının altındaki bir fiyattan Borsa'da satamaz ve bu payların halka arz fiyatının altında Borsa'da satılması sonucunu doğuracak şekilde herhangi bir işleme tabi tutamaz. Yüklenimde bulunan DenizYatırım'ın yüklenim sebebiyle alacağı payları borsa dışında satması durumunda borsa dışında satacağı payları alanlar da bu sınırlamaya tabidir.

e) Taahhütlerde yer alan diğer önemli hususlar:

Şirket ve Halka Arz Edenler, Çuhadaroglu Metal paylarının birincil halka arzını takiben, Şirket paylarının Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem görmeye başladığı tarihten itibaren ve izahnamenin KAP'ta ilan edildiği tarihten itibaren bir yıl boyunca, satışa hazır bekletilen paylar ve günlük alım emri taahhüdü kapsamında Borsa'dan alınan paylar hariç olmak üzere Borsa İstanbul A.Ş.'de Şirket payı satmayacaklarını ve dolaşımdaki pay miktarını artırmayacaklarını, herhangi bir bedelli sermaye artırımını yapmayacaklarını kabul, beyan ve taahhüt etmişlerdir.

İhraççı Bilgi Dokümanı'nın 7.1 ve 14.9 maddelerinde ve Sermaye Piyasası Aracı Notu'nun 7.3 maddesinde belirtilen "kabul, beyan, taahhüt yazıları" ile bunlara ek olarak verilen "kambyo senetleri" İhraççı Bilgi Dokümanı ve Sermaye Piyasası Aracı Notu tarihi tatibariyle Şirket tarafından teslim alınmış ve ilgili kayıtlarda Şirket tarafından izlenmektedir.

7.4. Günlük Alım Emri Taahhüdü:

Halka Arz Edenler, Şirket paylarının Borsa'da işlem görmeye başladığı gün dahil olmak üzere 20 işlem günü süreyle Günlük Alım Emri Taahhüdü için ayrılan kaynak yeterli olduğu sürece ve azami 20 iş günü boyunca ("Günlük Alım Emri Taahhüdü Süresi") her gün açılış



15 Şubat 2015

DENİZ YATIRIM

145

seansında, halka arz fiyatından, Deniz Yatırım aracılığı ile 500.000 adet günlük geçerli alım emri girecektir. Günlük Alım Emri Taahhüdü kapsamında kullanılacak kaynak ortak satışı yoluyla elde edilecek halka arz büyüklüğünün %80'i kadar (toplam halka arz büyüklüğünün ise %40'ı kadar) ve 14.800.000 TL olacaktır.

Halka Arz Edenler ortak satışından elde edecekleri halka arz gelirinden 14.800.000 TL tutarı bu teşvik kapsamında Çuhadaroglu Metal pay alımı için kullanılmak üzere Deniz Yatırım veya Denizbank A.Ş. nezdinde bloke edecektir. Bu kaynağın Günlük Alım Emri Taahhüdü Süresi içinde bitmesi durumunda Günlük Alım Emri Taahhüdü sona erecektir ve Günlük Alım Emri Taahhüdü Süresi'nin kalan günleri için emir girme yükümlülüğü olmayacaktır. Kaynağın bitmesi durumunda buna ilişkin olarak KAP'ta özel durum açıklaması yapılacaktır.

Günlük Alım Emri Taahhüdü Süresi içinde Günlük Alım Emri Taahhüdü için kalan bakiye tutar 500.000 adet alım emri girmeye yetmiyor ise kalan tutara denk gelecek kadar miktar halka arz fiyatından alım emri olarak girilecektir. Girilen emir iptal edilemeyecektir.

20 iş günü içinde halka arz fiyatı, o gün için Borsa'da geçerli taban fiyatın altında kalıyor ise Halka Arz Edenler'in o iş günü için emir girme yükümlülüğü tamamlanmış sayılır.

20 iş günü içinde halka arz fiyatı o gün Borsa'da geçerli tavan fiyatın üstünde kalıyor ise, 500.000 adet günlük alım emri o gün geçerli fiyat aralığının tavanından girilerek o iş günü için Halka Arz Edenler'in emir girme yükümlülüğü yerine getirilir.

Günlük Alım Emri Uygulaması boyunca satın alınan Çuhadaroglu Metal payları, Borsa İstanbul'da Günlük Alım Emri Taahhüdü Süresi içinde (20 iş günü) satışa konu olamayacaktır.

Söz konusu Günlük Alım Emri Taahhüdü kapsamında sisteme girilecek en yüksek fiyat halka arz fiyatı olan 2 TL olup, 2 TL'nin üzerinde alım yapılmayacaktır. Ancak halka arz fiyatı olan 2 TL, Günlük Alım Emri Taahhüdü Süresi içinde o gün Borsa'da geçerli tavan fiyatın üstünde kalması durumunda 2 TL'nin altındaki fiyatlardan alım yapılması mümkün olabilecektir.

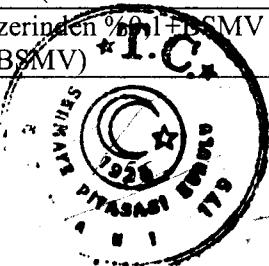
8. HALKA ARZ GELİRİ VE MALİYETLERİ

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

Sermaye artırım ve ortak satışı yoluyla ihraca ilişkin tahmini toplam maliyetin 4.400.000 TL olacağı tahmin edilmekte ve pay başına maliyetin 0,24 TL olması öngörülmektedir. İhraççı'nın sermaye artırım yoluyla gerçekleştirecek halka arzdan sağlayacağı net nakit girişinin 15.671.063 TL olması beklenmektedir.

Toplam Tahmini Halka Arz Maliyetleri – Toplam (TL)

Satılacak Pay (TL nominal)	18.500.000
Satış Fiyatı (TL)	2,00
Halka Arz Sonrası Ödenmiş Sermaye (TL nominal)	71.250.000
SPK Kurul Ücreti	161.000
BİAŞ İşlem Görme Başvuru Ücreti (10.000 TL+BSMV)	10.500
MKK Üyelik Ücreti (Sermaye üzerinden %0,1+BSMV /min. 2.000 TL+BSMV - maks. 50.000 TL+BSMV)	52.500



05 Subat 2019

Sermaye Artırımı Rekabet Kurumu Payı (sermaye artırımı üzerinden % 0,04)	3.700
Bağımsız Denetim Ücreti	15.000
Bağımsız Hukuk Görüşü	37.500
Reklam, Medya Satın alma, Halkla İlişkiler, Matbaa, Kargo (Tahmini)	1.000.000
Danışmanlık Ücreti	647.500
Diğer	44.175
Halka Arz Komisyonu	2.428.125
Toplam Maliyet	4.400.000
Toplam Halka Arz Tutarı (TL)	37.000.000
Net Gelir	32.600.000
Halka Arz Edilecek Pay Başına Maliyet	0,24

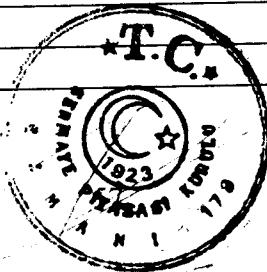
Halka arz masraflarının İhraççı ve halka arz eden ortaklar arasındaki dağılımları aşağıdaki tablolarda gösterilmiştir:

Tahmini Halka Arz Maliyetleri - İhraççı (TL)

Satılacak Pay (Sermaye Artırımı) (TL nominal)	9.250.000
Satış Fiyatı (TL)	2,00
Halka Arz Sonrası Ödenmiş Sermaye (TL nominal)	71.250.000
SPK Kurul Ücreti	151.750
BİAŞ İşlem Görme Başvuru Ücreti (10.000 TL+BSMV)	5.250
MKK Üyelik Ücreti (Sermaye üzerinden %0,1+BSMV /min. 2.000 TL+BSMV - maks. 50.000 TL+BSMV)	52.500
Sermaye Artırımı Rekabet Kurumu Payı (sermaye artırımı üzerinden % 0,04)	3.700
Bağımsız Denetim Ücreti	15.000
Bağımsız Hukuk Görüşü	18.750
Reklam, Medya Satın alma, Halkla İlişkiler, Matbaa, Kargo (Tahmini)	1.000.000
Danışmanlık Ücreti	323.750
Diğer	44.175
Halka Arz Komisyonu	1.214.063
Toplam Maliyet	2.828.938
Sermaye Artırımı ile Halka Arz Tutarı	18.500.000
Net Gelir	15.671.063

Tahmini Halka Arz Masrafları – Halka Arz Eden Ortaklar (TL)

Satılacak Pay (Ortak Satışı) (TL nominal)	9.250.000
Satış Fiyatı (TL)	2,00
Halka Arz Sonrası Ödenmiş Sermaye (TL nominal)	71.250.000
SPK Kurul Ücreti	9.250
BİAŞ İşlem Görme Başvuru Ücreti (10.000 TL+BSMV)	5.250
Bağımsız Hukuk Görüşü	18.750
Danışmanlık Ücreti	323.750
Halka Arz Komisyonu	1.214.063
Toplam Maliyet	1.571.063
Ortak Satışı ile Halka Arz Tutarı	18.500.000



U 5/ Subal 23/11

Net Gelir

16.928.938

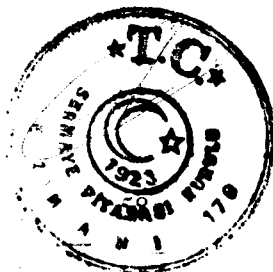
9. SULANMA ETKİSİ

Sermaye artırımını mevcut ortakların rüçhan hakları kısıtlanarak gerçekleştirilecektir. Buna göre sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesinin hesaplanması aşağıda sunulmaktadır:

(TL)	Sermaye Artırım Öncesi 30.09.2015	Sermaye Artırım Sonrası %0 Katılım
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar (Defter Değeri) (30.09.2015)	106.572.666	106.572.666
Nakit Sermaye Artışı		9.250.000
İç Kaynaklardan Sermaye Artırımı		
Emisyon Primi		9.250.000
Sermaye Artırım Masrafları		2.828.938
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar (Defter Değeri)	106.572.666	127.901.604
Çıkarılmış Sermaye	62.000.000	71.250.000
Pay Başına Defter Değeri (1 TL nominal değerli bir paya karşılık gelen)	1,71891 TL	1,79511 TL
Mevcut Ortaklar İçin (Pozitif) Sulanma Etkisi	-	0,07620 TL 4,43%
Yeni Ortaklar İçin Sulanma Etkisi	-	0,20489 TL 10,24%

Hesaplamalar yukarıdaki varsayımlar/veriler ışığında yapılmış olup, gerçek verilerin ortaya çıkmasından sonra yapılacak hesaplamalarda bazı farklılıklar olabilecektir.

(TL)	Sermaye Artırım Öncesi 30.09.2015	Sermaye Artırım Sonrası %0 Katılım
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar (Defter Değeri) (30.09.2015)	106.572.666	106.572.666
Nakit Sermaye Artışı		9.250.000
İç Kaynaklardan Sermaye Artırımı		
Emisyon Primi		9.250.000
Sermaye Artırım Masrafları		2.828.938
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar (Defter Değeri)	106.572.666	127.901.604
Çıkarılmış Sermaye	62.000.000	71.250.000
Pay Başına Defter Değeri (1 TL nominal değerli bir paya karşılık gelen)	1,71891 TL	1,79511 TL
Mevcut Ortaklar İçin (Pozitif) Sulanma Etkisi	-	0,07620 TL 4,43%
Yeni Ortaklar İçin Sulanma Etkisi	-	0,20489 TL 10,24%



05 Şubat 2013

9.1. Halka arzdan kaynaklanan sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi:

Ortaklık paylarının halka arzı mevcut ortakların rüçhan haklarının kısıtlanarak sermaye artırımını şeklinde olacaktır. Halka arzdan pay alacak yeni ortaklar için 0,20489 TL tutarında ve %10,24 oranında sulanma etkisi olacaktır.

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

Mevcut ortaklar için sulanma etkisi pozitif 0.07620 TL ve %4,43 oranında olacaktır.

10. DİĞER BİLGİLER

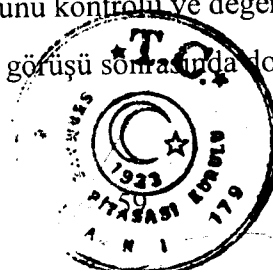
10.1. Halka arz sürecinde ihraççıya danışmanlık yapanlar hakkında bilgiler:

Çuhadaroğlu Metal ile Murat Karasu ve Can İnan arasında 15 Kasım 2014 tarihinde 1 yıl süreli danışmanlık sözleşmesi imzalanmıştır. Bu sözleşmenin konusu Çuhadaroğlu Metal ve bağlı ortaklığının halka arzı için Murat Karasu ve Can İnan'ın finansal danışmanlık hizmeti vermesini kapsamaktadır. Finansal danışmanlık deyimi ile her türden halka arz gibi finansal işlemler anlaşılacaktır. 1 yıllık sürenin dolması nedeniyle 11 Kasım 2015 tarihinde ek danışmanlık sözleşmesi yapılarak sözleşmenin süresi konusu Çuhadaroğlu Metal ve bağlı ortaklığının halka arzının ve/veya satış işleminin tamamlanmasına kadar uzatılmıştır.

Bu çerçevede halka arz büyüklüğü üzerinden %1,75 başarı primi olacaktır

Danışmanlık sözleşmesi'nin 5.maddesi olan İş Tanımı, Planı Özeti ve Tahmini Maliyetler aşağıdaki gibidir:

1. Esas Sözleşme Tadili işlemleri evrakları hazırlanması ve başvurusu
2. Kayıtlı Sermaye Tavanına Geçiş evrakları hazırlanması ve başvurusu
3. Danışmanın, İstanbul ili dışındaki, yurtiçi çalışmaları için, gerekli tüm ulaşım ve konaklama masrafları İşveren tarafından karşılanacaktır.
4. Kayıtlı Sermaye tavanına geçiş ve Esas Sözleşme tadil tasarılarının kabulünün tamamlanması sonrasında işverenin onayı ile seçilecek aracı kurum ile sözleşme imzalanması
5. Bağımsız Denetim için gerekli ise ve şirket/şirketlerin sahibi olduğu bina, arazi ve diğer taşınmazların yeniden değerlemesinin SPK listesinde olan bir değerlendirme şirketi tarafından yapılması (Maliyet:Parça başına tahminen 4.000 TL + KDV)
6. Danışmanlar, şirket çalışanları ve aracı kurum çalışanları ile beraber Borsa İstanbul ve SPK için gerekli başvuru evraklarının hazırlanması, izahnamenin ve içeriğinin oluşturulması, hazırlanması, gerekli değişikliklerin yapılması takibi ve son haline getirilmesi.
7. Şirketin Değer tespit raporunun aracı kurum ve danışmanlar tarafından hazırlanması,
8. SPK'nın ve Borsa İstanbul yetkililerinin şirket merkezini ziyareti ve şirketi denetimi, bağımsız denetim raporunu kontrolü ve değer tespit raporu istişareleri (3 iş günü)
9. SPK uzmanının olumlu görüşü sonrasında dosyanın SPK kuruluna girişi ve kabulü.



15 Subat 2016

10. Başvuru dosyasının Borsa İstanbul kuruluna girişi ve kabulü.
11. Borsa İstanbul ve SPK kurulları onayı sonrasında halka arzın kabulü ve bültende kamuya duyurulması
12. İş bu 5.madde de ve tüm sözleşme genelinde belirtilen gider ve masraflar öngörü mahiyetinde olup, Danışman yapacağı her bir harcama kalemine ilişkin belgeleri işveren'e ibrazla yükümlüdür. Aksi halde yapılan harcamadan İşveren'in sorumlu olmayacağını Danışman kabul eder.

Şirket yukarıda belirtilen sözleşmeler kapsamında Murat Karasu ve Can İnan'dan aşağıdaki hizmetleri almıştır.

- Halka arz çalışmalarına başlamadan önce yönetim kurulu ve ortaklara halka arzın önemi ve avantajları ile ilgili bilgi verilmesi,
- Ana sözleşme tadili işlemleri ile ilgili evrakların hazırlanması ve başvuru işlemleri,
- Kayıtlı sermaye tavanına geçiş evraklarının hazırlanması ve başvuru işlemleri,
- Yukarıdaki işlemlerin tamamlanması sonrası, seçilen aracı kurumla sözleşme imzalanana kadar halka arza aracılık edecek aracı kurumlarla görüşmelere katılmak,
- Şirketin aktifinde kayıtlı arsa ve binaların değerlemesinin bağımsız denetim çalışmaları kapsamında SPK listesinde kayıtlı değerlendirme şirketine yaptırılması,
- Şirket halka arz değeri konusunda Şirket yönetimi ile istişarelerin yapılması,
- Şirket halka arz başvuru evraklarının hazırlanmasında Şirket'e destek verilmesi,
- Her ayın sonunda yapılan işler ve bir sonraki aylarda yapılacak işlemler konusunda şifahen bilgi verilmesi,

Bu çerçevede danışmanlık hizmeti kapsamında söz konusu danışmanların fiyat tespit raporunun hazırlanması hususunda herhangi bir çalışması söz konusu olmayıp, Deniz Yatırım tarafından hazırlanan fiyat tespit raporuna Yönetim Kurulu ile beraber istişare etmiş ve yorumda bulunmuştur.

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

31.12.2012, 31.12.2013 ve 31.12.2014 tarihli finansal tablolara ilişkin özel bağımsız denetim raporları, DRT Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş. (Member of DELOITTE TOUCHE TOHMATSU LIMITED) tarafından hazırlanmıştır.

DRT BAĞIMSIZ DENETİM VE SMMM A.Ş. (Member of DELOITTE TOUCHE TOHMATSU LIMITED)	
Sorumlu Ortak Baş Denetçi	Ömer Tanrıöver
Adres	Eski Büyükdere Caddesi Maslak Plaza No:1 Deloitte Values House Maslak / Sarıyer / İstanbul
Telefon	0212 366 60 00
Fax	0212 366 60 10
İnternet Adresi	www.deloitte.com.tr



05 Subat 2013

Handwritten signature and initials.

31.12.2012, 31.12.2013 ve 31.12.2014 tarihli finansal tablolara ilişkin bağımsız denetim raporunda yer alan denetçi görüşü aşağıdaki gibidir:

Sınırlı Olumlu Görüş

Görüşümüze göre, sınırlı olumlu görüşün dayanağı paragraflarında belirtilen hususun muhtemel etkileri hariç olmak üzere, ilişikteki konsolide finansal tablolar, Çuhadaroglu Metal Sanayi ve Pazarlama A.Ş.'nin ve bağlı ortaklığının 31 Aralık 2014, 31 Aralık 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihlerde sona eren hesap dönemlerine ait finansal performansını ve nakit akışlarını Türkiye Muhasebe Standartları'na uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

Sınırlı Olumlu Görüşün Dayanağı

Grup'un denetçisi olarak atanmamızın sayım tarihinden sonra olması sebebiyle, 31 Aralık 2011 itibarıyla kayıtlı değeri 16.264.333 TL olan stokların fiziksel sayımlarını gözlemleyemedik. Grup'un faaliyetlerinin doğası gereği, alternatif denetim prosedürleri yardımıyla 31 Aralık 2011 itibarıyla stok miktarları hakkında görüş oluşturmak mümkün olmamış ve bu nedenle aynı tarih itibarıyla stoklara herhangi bir düzeltme yapılması gerekip gerekmediği tespit edilememiştir. Stok tutarları, satılan ticari malların maliyetine etki ettiği için, Grup'un 31 Aralık 2012 tarihinde sona eren yıla ait faaliyet sonuçlarına herhangi bir düzeltme yapılması gerekip gerekmediği de tespit edilememiştir.

AC İstanbul Uluslararası Bağımsız Denetim. ve SMMM A.Ş.	
Sorumlu Ortak Baş Denetçi	Cemal Öztürk
Adres	Mecidiyeköy Ortaklar Cd. Naşit Apt. No:26 D:3 Şişli/İstanbul
Telefon	0212 213 06 50
Fax	0212 213 06 55
İnternet Adresi	http://www.acistanbul.com.tr/

30.09.2014 ve 30.09.2015 ara dönem karşılaştırmalı özel bağımsız denetim raporları da AC İstanbul Uluslararası Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş. tarafından hazırlanmıştır.

30.09.2015 tarihli bağımsız denetim raporunda yer alan denetçi görüşü aşağıdaki gibidir:

"Görüş

Görüşümüze göre, konsolide finansal tablolar, Çuhadaroglu Metal Sanayi ve Pazarlama A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı'nın 30 Eylül 2015 tarihindeki finansal durumunu, bu tarihte sona eren dokuz aylık dönemine ilişkin finansal performansını ve nakit akışlarını, Türkiye Muhasebe Standartlarına (bkz. Not 2) uygun olarak ve tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır."

Bu Sermaye Piyasası Aracı Notu'nda sözü edilen kaynaklardan elde edilen bilgilere burada doğru bir biçimde yer verilmiş olup, 1. Bölüm'de (Sermaye Piyasası Aracı Notu'nun Sorumluluğunu Yüklenen Kişiler) yer alan kurum ve kişilerin bildiği ve bu kaynaklarca yayınlanmış bilgilerden tahkik ettikleri kadarıyla, bu Sermaye Piyasası Aracı Notu'nda yer



15 Subat 2015

verilen bilgileri yanlış veya yanıltıcı kılacak ölçüde herhangi bir eksikliğin bulunmadığını beyan ederiz.

Halka arz fiyat tespit raporu Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. tarafından hazırlanmıştır.

Yukarıda yer alan bağımsız denetim ve fiyat tespit raporlarını hazırlayanların, halka arzla ilişkili menfaatleri işbu Sermaye Piyasası Aracı Notu'nun 3.3 numaralı bölümünde açıklanmıştır.

Bu raporda bahsi geçen uzman kişi veya kuruluşların İhraççı ve/veya grup şirketleri ile hiçbir ilişkisi olmadığı gibi İhraççı ve/veya grup şirketleri tarafından ihraç edilen menkul kıymetlere veya bunları elde etme hakkı veren ya da taahhüt eden opsiyonlara sahip değildirler. Aynı kişiler, İhraççı tarafından daha önce istihdam edilmemişler ya da İhraççıdan herhangi bir ücret almamışlardır. İhraççının yönetim ve denetim organlarından herhangi birinde üye olmamışlardır.

11. PAYLAR İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI

Aşağıda özetlenmekte olan esaslar borsada işlem görecektir payların elde tutulması ve elden çıkılması sırasında elde edilecek kazanç ve iratların vergilendirilmesi hakkında genel bir bilgi vermek amacıyla yürürlükte bulunan vergi mevzuatı dikkate alınarak hazırlanmıştır. Vergi mevzuatının ileride değişebileceğini hatta mevzuatın geriye yönelik olarak da değişebileceğinin göz önünde bulundurulmasını ve özellikle durumlarda yatırımcıların vergi danışmanlarına danışmasını gerektiğini hatırlatmak isteriz. Paylardan elde edilecek kazanç ve iratların vergilendirilmesinde yatırımcıların gerçek kişi veya kurum olmasının yanında tam mükellef veya dar mükellef olmaları da önem arz etmektedir.

1. Pay satın alanların vergilendirilmesi.

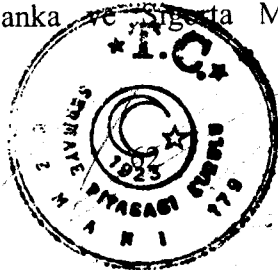
a) Payların elden çıkarılması karşılığında sağlanan kazançların vergilendirilmesi.

GVK'nın Geçici 67. Maddesinin (1) numaralı fıkrasına göre; 31 Aralık 2015 tarihine kadar uygulanmak üzere, sermaye piyasalarında bankalar ve aracı kurumlar vasıtasıyla yapılan pay alım- satım işlemlerinden doğan kazançlar, tam ve dar mükellef gerçek kişi ve kurumlar için % 0 oranında tevkifat suretiyle vergilendirilmektedir. (2010/926 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı ile değişik, 2006/10731 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı, Md.1/a).

Tevkifatın sorumlusu, durumuna göre işleme aracılık eden bankalar, aracı kurumlar veya saklamacı kuruluşlar olabilmektedir. Tevkifat, takvim yılının üçer aylık dönemleri itibarıyla yapılmaktadır.

Paylar değişik tarihlerde alındıktan sonra bir kısmının elden çıkarılması halinde tevkifat matrahının tespitinde dikkate alınacak alış bedelinin belirlenmesinde ilk giren ilk çıkar metodu esas alınacaktır. Payların alımından önce elden çıkarılması durumunda, elden çıkarılma tarihinden sonra yapılan ilk alım işlemi esas alınarak üzerinden tevkifat yapılacak tutar tespit edilir.

Aynı gün içinde birden fazla alım satım yapılması halinde o gün içindeki alış maliyetinin tespitinde ağırlıklı ortalama yöntemi uygulanabilmektedir. Alış ve satış işlemleri dolayısıyla ödenen komisyonlar ile Banka ve Piyasada Muameleleri Vergisi, tevkifat matrahının tespitinde dikkate alınır.



Üçer aylık dönem içerisinde birden fazla pay alım satım işlemi yapılması halinde tevkiyatın gerçekleştirilmesinde bu işlemler tek bir işlem olarak dikkate alınır. Diğer bir deyişle, üç aylık dönem sonunda, dönem boyunca aynı tür menkul kıymetlerden kaynaklanan kazanç ve zararlar, topluca dikkate alınmaktadır. Pay alım satımından doğan zararlar takvim yılı aşmamak kaydıyla izleyen dönemlerin tevkiyat matrahından mahsup edilebilecektir.

Tam mükellef kurumlara ait olup, Borsa İstanbul A.Ş.'de (BİST) işlem gören ve 1 (bir) yıldan fazla süreyle elde tutulan payların elden çıkarılmasında tevkiyat uygulanmaz. Ayrıca, tam mükellef kurumlara ait olup, BİST'da işlem gören ve 1 (bir) yıldan fazla süreyle elde tutulan payların elden çıkarılmasından elde edilen gelirler için GVK'nın mükerrer 80. maddesi hükümleri uygulanmayacaktır.

Tevkifata tabi tutulan pay alım satım kazançları için gerçek kişilerce yıllık veya münferit beyanname verilmez. Diğer gelirler dolayısıyla verilecek yıllık beyannameye bu gelirler dahil edilmez. Ticari faaliyet kapsamında elde edilen gelirler ticari kazanç hükümleri çerçevesinde kazancın tespitinde dikkate alınır ve tevkiyet suretiyle ödenmiş olan vergiler, GVK madde 94 kapsamında tevkiyet edilen vergilerin tabi olduğu hükümler çerçevesinde tevkiyata tabi kazançların beyan edildiği beyannamelerde hesaplanan vergiden mahsup edilir. Aynı şekilde, kurumlar vergisi mükelleflerince elde edilen alım-satım kazançları da kurumlar vergisi matrahına dahil edilecek ve kesinti yoluyla ödenen vergiler mahsup edilebilecektir.

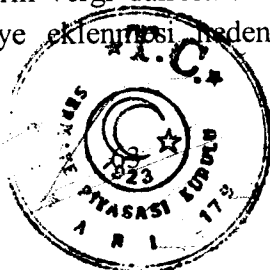
2. Hisse Senetleri Kar Paylarının ve Temettü Avanslarının Vergilendirilmesi

i) Gerçek Kişiler

ia) Tam Mükellef Gerçek Kişiler

GVK'nın 94. maddesinin 1. fıkrasının (6) numaralı bendinin (b) alt bendinde 4842 sayılı Kanunla yapılan değişiklikle, tevkiyat karın dağıtılması aşamasına bırakılmıştır. Bu kapsamda GVK'nın 4842 sayılı kanunla değişik (94/6-b) maddesi uyarınca, tam mükellef kurumlarca; "tam mükellef gerçek kişilere, gelir ve kurumlar vergisi mükellefi olmayanlara ve bu vergiden muaf olanlara, dar mükellef gerçek kişilere, dar mükellef kurumlara ve gelir ve kurumlar vergisinden muaf olan dar mükelleflere dağıtılan kar payları üzerinden Bakanlar Kurulu'nca belirlenen oranlarda tevkiyat yapılacaktır. Halen bu oran % 15'tir. Ancak, KVK'nın 5/1-d maddesinde kurumlar vergisinden istisna edilmiş olan ve aynı kanunun 15/3 maddesi uyarınca, dağıtılsın veya dağıtılmasın kurum bünyesinde kesintiye tabi tutulan kazançların ortaklara dağıtımı halinde, kar payı dağıtımına bağlı tevkiyat yapılmayacaktır (Kurumlar Vergisi 1 Numaralı Genel Tebliği, Bölüm 15.3.9).

GVK'ya 4842 sayılı Kanun'la eklenen 22. maddenin 2. fıkrasına göre tam mükellef kurumlardan elde edilen, GVK'nın 75. maddesinin 2. fıkrasının (1), (2) ve (3) numaralı bentlerinde yazılı "kar paylarının yarısı" gelir vergisinden müstesnadır. Vergiye tabi kar paylarının belli bir haddi aşmış olması halinde (2015 yılı için bu had 29.000 TL'dir), bu kar paylarının yıllık beyanname ile beyan edilmesi ve varsa kar payının tamamı üzerinden kesinti yoluyla ödenmiş olan vergilerin beyanname üzerinden hesaplanan vergiye mahsubundan sonra kalan tutarın vergi dairesine ödenmesi gerekmektedir. Diğer taraftan, kurum kazançlarının sermayeye eklenmesi nedeniyle gerçek kişi ortaklara bedelsiz pay



15.3.9

verilmesi kar dağıtımı sayılmadığı için tevkifata tabi olmadığı gibi, bedelsiz hisse edinimi gerçek kişi ortaklar yönünden menkul sermaye iradı sayılmadığından, bunların beyan edilmesi söz konusu değildir. Temettü avansları da kar payları ile aynı esaslarda vergilendirilmektedir.

ib) Dar Mükellef Gerçek Kişiler

Dar mükellef gerçek kişilere yapılan kar payı ödemelerinin tevkifat yoluyla vergilendirilmesi, tam mükellef gerçek kişiler için yapılan açıklamalar çerçevesinde yürütülmektedir. Türkiye'nin taraf olduğu bazı çifte vergilendirmenin önlenmesi anlaşmalarında daha düşük tevkifat oranları belirlenebilmektedir.

Dar mükellef gerçek kişilerin tevkifat yoluyla vergilendirilmiş menkul sermaye iratlarının Türkiye'de beyan edilmesine gerek bulunmamaktadır (GVK, Md. 86/2). Vergisi tevkif suretiyle alınmamış menkul sermaye iratlarının ise münferit beyanname ile 15 gün içinde vergi dairesine bildirmesi gerekmektedir (GVK, Md. 101/5).

ii) Kurumlar

iiia) Tam Mükellef Kurumlar ile Hisse Senetlerini Türkiye'deki Bir İşyeri veya Daimi Temsilcisi Vasıtasıyla Elinde Bulunduran Dar Mükellef Kurumlar

Adı geçen kurumlara, diğer bir tam mükellef kurum tarafından yapılan kar payı ödemeleri tevkifata tabi değildir (KVK, Md. 15/2 ve Md.30/3).

Bu kurumların, diğer tam mükellef bir kurumdan aldıkları kar payları, iştirak kazancı olarak kurumlar vergisinden istisnadır (KVK, Md.5/1-a-1). Ancak, iştirak kazancı istisnası, yatırım fon ve ortaklıklarından alınan kar payları için geçerli değildir. Bu nedenle, gayrimenkul yatırım fon ve ortaklıkları dahil olmak üzere yatırım fon ve ortaklarından alınan kar paylarının kurum kazancına dahil edilerek kurumlar vergisine tabi tutulması gerekmektedir. Kurumlar vergisi matrahına dahil edilen bu kar payları için, dağıtımı yapan yatırım fon ve ortaklığı bünyesinde ödenmiş olan vergi, alınan kar payına isabet ettiği tutarda, yıllık beyannameye hesaplanan kurumlar vergisinden mahsup edilebilir (KVK, Md. 34/2). Mahsup edilecek bu vergi, yatırım fon veya ortaklığından alınan net kar payının geçerli kesinti oranı kullanılarak brütleştirilmesi suretiyle hesaplanmalıdır.

iiib) Diğer Dar Mükellef Kurumlar

Payları Türkiye'de bir işyeri veya daimi temsilcisi vasıtasıyla olmaksızın elinde bulunduran dar mükellef kurumlara dağıtılacak kar payları üzerinden KVK Madde 30/3 bendi gereği (bugün için bu oran %15'tir) tevkifat yapılır. Türkiye'nin taraf olduğu bazı çifte vergilendirmenin önlenmesi anlaşmalarında daha düşük tevkifat oranları belirlenebilmektedir. Menkul sermaye iratları üzerinden tevkif suretiyle alınmış vergiler, dar mükellef kurumlar açısından nihai vergi olup (KVK, Md. 30/9), vergisi tevkif yoluyla alınmamış menkul sermaye iratlarının beyan yoluyla vergilendirilmesi gerekmektedir.

iii) Vergi tevkifatının ihraççı tarafından kesilmesi sorumluluğuna ilişkin açıklama:

Vergi mevzuatı uyarınca 1 Ocak 2006 – 31 Aralık 2015 döneminde ise payların elden çıkartılması karşılığında elde edilen kazançlar için tevkifat bankalar, aracı kurumlarca veya saklamacı kuruluşlarca, pay kar payları için tevkifat ise Ortaklıkça kesilecektir.



15 Subat 2013

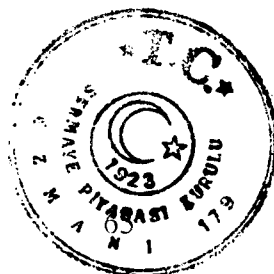
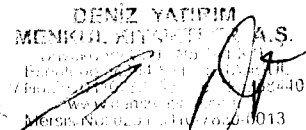
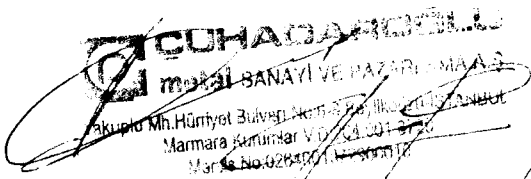
12. İNCELEMeye AÇIK BELGELER

Aşağıdaki belgeler “Yakuplu Mahallesi Hürriyet Bulvarı No:6-8 Beylikdüzü / İstanbul” adresindeki İhraççı’nın merkezi ve başvuru yerleri ile İhraççının internet sitesi (www.cuhadaroglu.com) ile Kamuyu Aydınlatma Platformu’nda (KAP) tasarruf sahiplerinin incelemesine açık tutulmaktadır.

Sermaye piyasası aracı notunda 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.)

13. EKLER

Ek/1 Sermaye Artırımından Elde Edilecek Fonun Kullanım Yerleri Raporu



U 5 Subat 2016