

SERMAYE PİYASASI KURULU

Payların Halka Arzında Kullanılacak İzahname
Başbakanlık Sermaye Piyasası Kurulu Başkanlığına
Başvuruda Bulunulmuş Olup Kurul Tarafından Henüz
Onaylanmamış Olup Kurul Tarafından Onaylanmış
İzahname Ayrıca Yayınlanacaktır.

DOĞUSAN BORU SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİNDEN

Ortaklığımızın çıkarılmış sermayesinin 20.000.000 TL'den 25.000.000 TL'ye artırılması nedeniyle ihraç edilecek 5.000.000 TL nominal değerli payların halka arzına ilişkin izahnamedir.

Söz konusu paylar, Sermaye Piyasası Kanunu'nun (SPKn) 4'üncü maddesi uyarınca Sermaye Piyasası Kurulu'nca (SPKr) tarih ve sayı ile kayda alınmıştır. Ancak kayda alınma ortaklığımızın ve paylarının Kurul veya kamuca tekeffülü anlamına gelmez.

SPKn uyarınca izahname ve eklerinde yer alan bilgilerin gerçeği dürüst bir biçimde yansıtmasından aşağıda unvanları belirtilen kuruluşlar ile bu kuruluşları temsile yetkili kişiler sorumludur. Ancak, kendilerinden beklenen özeni göstermeyen aracı kuruluşlara da zararın ihraççılara tazmin ettirilemeyen kısmı için müracaat edilebilir. Bağımsız denetim kuruluşları ise, denetledikleri finansal tablo ve raporlara ilişkin olarak hazırladıkları raporlardaki yanlış ve yanıltıcı bilgi ve kanaatler nedeniyle doğabilecek zararlardan hukuken sorumludur.

Doğusan Boru Sanayi ve Ticaret A.Ş. ve halka arzda aracı kurum olarak yer alan Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş. izahnamenin tamamından, Ulusal Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş. izahname ekinde yer alan ve izahname içerisinde yer alan finansal bilgilerin kaynağı olan 31.12.2009, 31.12.2010, 31.12.2011 ve 30.09.2012 tarihli finansal tablolar ile bunlara ilişkin bağımsız denetim raporlarından sorumludur.

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

I. BORSA GÖRÜŞÜ: Yoktur.

II. DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR:

Bağlı Ortaklığı konumunda bulunduğumuz Özelleştirme İdaresi Başkanlığı'ndan sermaye artırımını için görüş ve uygunluk istenmiştir. Özelleştirme idaresinden uygun görüş alındıktan sonra 01.11.2012 tarih ve 2012/25 sayılı yönetim kurulu kararıyla sermaye artırımına başlanmıştır.

İÇİNDEKİLER

1	Özet	5
2	Risk Faktörleri	22
3	Ortaklık Hakkında Bilgiler	26
4	Seçilmiş Finansal Bilgiler	45
5	Mevcut Sermaye ve Sermaye Piyasası Araçları Hakkında Bilgiler	47
6	Yönetim ve Organizasyon Yapısına İlişkin Bilgiler	51
7	Grup Hakkında Bilgiler	64
8	İlişkili Taraf ve İlişkili Taraflarla Yapılan İşlemler Hakkında Bilgiler	65
9	Halka Arza İlişkin Bilgiler	66
10	Finansal Durum ve Faaliyet Sonuçları	84
11	Ortaklığın Fon Kaynakları	90
12	Geçmiş Dönem Finansal Tablo ve Bağımsız Denetim Raporları	92
13	Ortaklığın Proforma Finansal Bilgileri	96
14	Kar Payı Dağıtım Esasları	97
15	Kar Tahminleri ve Beklentileri	98
16	Paylar İle İlgili Vergilendirme Esasları	98
17	Uzman Raporları ve Üçüncü Kişilerden Alınan Bilgiler	104

18	İncelemeye Açık Belgeler	104
19	İzahnamenin Sorumluluğunu Yüklenen Kişiler	104
20	Ekler	105

KISALTMA VE TANIMLAR

Doğusan Boru Sanayi Ve Ticaret A.Ş.	Doğusan A.Ş.
Sermaye Piyasası Kurulu	SPKr
Sermaye Piyasası Kanunu	SPKn
İstanbul Menkul Kıymetler Borsası	İMKB
Merkezi Kayıt Kuruluşu	MKK
Türk Ticaret Kanunu	TTK
Vergi Usul Kanunu	VUK

1. ÖZET

a) Ortaklık hakkında bilgiler (ortaklığın tarihçesi, gelişimi ve faaliyetleri vb.),

1974 yılında Yurt dışında çalışan 180 işçinin ortaklığı ve 940.000 TL ile Erzincan'da kurularak 1974–1982 yılına kadar gerçek kişi ortak sayısı 3.500'e ulaştı. İller Bankası Türkiye Sınaî Kalkınma Bankası Erzincan İl Özel İdaresi Erzincan Belediyesi ve Erzincan Ticaret Odası ortaklar arasına katıldı daha sonra zaman içinde İller Bankası dışındaki kamu kurumlarının ortaklıkları sona erdi. 1982 yılında Kayıtlı Sermaye Sistemine geçilerek Alman Wehrhahn teknolojisi ile çimento bazlı boru üretilmesi için yatırımlar tamamlandı ve 25.000 ton/yıl kapasite ile 100- 700mm arası çapta basınca dayanıklı asbest karışımlı boru üretimine başlandı. Boru üretiminin tamamına yakınının İller Bankası tarafından belediyelere satılmak amacı ile satın alınması sayesinde karlı şekilde çalıştı. Asbestli boru hakkında insan sağlığına zarar verdiği yönünde çıkan olumsuz haberler sebebiyle boru pazarında yaşanan daralma nedeniyle alternatif üretim arayışına girildi. İtalyan Vortex Hydra patentli makinelerin kurulmasıyla Dünya'da ilk defa perlitten renkli beton kiremit üretimine 8 milyon adet/yıl kapasite ile başlayarak halen üretimine devam etmektedir.

Şirket günümüzde, portlant çimentosu, doğal perlit agregası, demir oksit boya ve su ilavesi ile imal edilen Roma Tipi Perlit Beton Kiremit ve Perlit Yer Karoları ile ilgili ticari ve endüstriyel faaliyetleri yürütmektedir.

Şirket'in, merkezi Erzincan – Sivas Karayolu, 14. Km. PK. 74 24070 Erzincan, Türkiye adresinde kayıtlıdır. Şirket'in şube ya da irtibat bürosu bulunmamaktadır.

Şirket payları **SPK**ı kaydında olup, hisseleri 1984 yılından beri İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'nda ("İMKB") işlem görmektedir. 30 Haziran 2010 tarihi itibarıyla, Şirket'in %43.91 oranında hissesi İMKB'de işlem görmektedir. 30 Haziran 2010 tarihi itibarıyla, Şirket'in hisselerinin çoğunluğunu elinde bulunduran hissedarlar ve hisse oranları aşağıdaki gibidir.

Ad-Soyad/ Unvan	Pay Oranı (%)	Pay Tutarı (TL)
Özelleştirme İdaresi Başkanlığı	56,09	11.217.845
Diğer (halka açık kısmı)	43,91	8.782.155
GENEL TOPLAM	100,00	20.000.000

b) Risk faktörleri,

Ortaklık asbestli boru ve eklentileri ile renkli beton kiremit sektöründe faaliyet göstermekte olup, ortaklığın içinde faaliyette bulunduğu sektöre ve ortaklığın kendisine ilişkin başlıca riskler aşağıda belirtilmiştir.

I) Sektöre İlişkin Riskler

Ortaklığın ve içinde bulunduğu sektörün yaşayabileceği en önemli sorun pazarlamadan kaynaklanan sorunlardır. Piyasa Renkli Beton kiremit sektörünü tam tanımadığından dolayı beton kiremitte karşı diğer bildik ürünleri tercih edebilmekte beton kiremit ürünlerine karşı bir direnç oluşmaktadır. Bayiler aracılığıyla ve şirketimizin tanıtım, CD, reklâm ve diğer argümanları kullanarak piyasadaki bu direnci kırmak için gayret göstermekte, ancak pazarlamaya yönelik reklâma Tanıtım ve Fuarlarda katılmalarda ayıracak kaynakların kısıtlı oluşundan dolayı bu direnci kırmaya yeterli gelmemektedir.

II) Ortaklığa İlişkin Riskler

a) Kredi Riski:

Kullandırılan krediler için, karşı tarafın anlaşma yükümlülüklerini yerine getirememesinden kaynaklanan bir risk mevcuttur. Bu risk derecelendirmeler veya belli bir kişiye kullandırılan kredinin sınırlandırılmasıyla yönetilmektedir. Şirket'in kredi riski ağırlıklı olarak faaliyetlerini yürüttüğü Türkiye'dedir. Finansal araç türleri itibariyle maruz kalınan kredi riskleri 30.09.2012 tarihi itibariyle 460.037TL'si Kısa Vadeli Ticari Alacaklar 324.717 TL'si Şüpheli alacaklar karşılığı 49.799 TL'si Kısa Vadeli Alacaklar ile Verilen Depozito ve teminatlardan oluşmaktadır.

b) Faiz Oranı Riski

Faiz oranı riski, faiz oranlarında meydana gelen dalgalanmaların Şirket'in faize duyarlı varlıkları üzerinde meydana getirebileceği değer düşüşü olarak tanımlanır. Piyasa faiz oranlarındaki değişmelerin finansal araçların fiyatlarında dalgalanmalara yol açması, Şirket'in faiz oranı riskiyle başa çıkma gerekliliğini doğurur. Bu risk faiz değişimlerinden etkilenen varlıkları genellikle kısa vadeli elde tutmak suretiyle yönetilmektedir. Ayrıca şirketin aleyhine açılmış davaların kazanılması sonucunda bir faiz riski ile karşı karşıya kalınması söz konusudur.

30.09.2012 tarihi itibarıyla faiz pozisyon tablosu gösterildiği üzere 80.853 TL.'dir.

c) Asbestli Boruların Artık Kullanılmaması:

Şirket, faaliyet kollarından biri olan asbestli çimento boru ve eklentileri üretimini 2005 yılından bu güne durdurmuş olup, 2005 yılından sonra ağırlığı diğer üretim kolu olan renkli perlitli beton kiremit ve yer karosuna üretimine vermiştir. Şirket stokta kalan boru ve eklentileri piyasaya satarak kalan boru stokunu eritmektedir.

d) Şirketin Zamanında Ödeyemediği Borçlarının Bulunması:

Şirketimizin üretim faaliyetlerinden kaynaklanan 70.657 TL'si kısa vadeli borcu bulunmakta olup, bu borcun ödenmesi gerekmektedir. Bu borçların ödenmemesi durumunda hem şirketimizin piyasadaki itibarı zedelenmiş olacak hem de gelecekte üretim faaliyetlerini durma noktasına getirecektir.

e) Doğu Halk Holding A.Ş.'ye Değerleme Yapılmaması:

Şirketimizin Mali Tablolarında "İştirakler" hesabında yer alan Doğu Halk Holding A.Ş. fon aktarım gücünü kaybetmesinden dolayı, finansal tablolarda elde etme maliyeti ile gösterilmiştir. Doğu Halk Holding A.Ş.'nin faaliyetlerinin durma noktasında olduğundan dolayı tesisler kiraya verilmiştir. Bu nedenle, kayıtlarda 4.120.509 TL olarak yer alan Doğu Halk Holding A.Ş. iştirakinin değer düşüklüğü tespitinin yapılması gerekmektedir. İştirakler hesabına herhangi bir değer düşüklüğü hesaplanmadığından dolayı Doğu Halk Holding A.Ş. değer düşüklüğü hesaplandığında finansal tablolara olumsuz yansımaktadır.

III) İhraç Edilen Paylara İlişkin Riskler:

Anonim ortaklıklar tarafından çıkarılan, belirli ortaklık sermayesine katılma payını temsil eden yasal şekil şartlarına uygun olarak düzenlenmiş kıymetli evraka pay denir. Pay sahipleri temel

olarak iki türlü gelir elde ederler. Şirketin geçmiş yıl zararı bulunduğundan dolayı bir süre sermaye kazancı ve kar payı elde edilemeyecektir. Bundan dolayı borsada fiyat hareketlerinde dalgalanmalar olabilecektir.

Bunlara ek olarak pay sahipleri, Şirket'in kar ve zararına ortak olmaktadır. Pay sahibi Şirket'in tasfiye edilmesi sonucunda bakiye kalması halinde, söz konusu bakiyeye payı oranında iştirak eder. Ortaklığın tasfiyesi halinde diğer tüm alacaklılara gerekli ödemeler yapıldıktan sonra ancak pay sahiplerine bir ödeme yapılabilir.

c) Ortaklığın yönetim ve denetim Kurulu üyeleri, üst yöneticileri ile bağımsız denetim kurulu hakkında temel bilgiler:

Yönetim Kurulu Üyeleri			
Adı Soyadı	Görevi	Temsil Ettiği Tüzel Kişilik	Son 5 Yılda Ortaklıkta Üstlendiği
Seyit Ahmet EŞMEDERELİ	Yönetim Kurulu Başkanı	Özelleştirme İdaresi Başkanlığı	Yönetim Kurulu Başkanı
Adnan TAYLAN	Yönetim Kurulu II Başk.	Özelleştirme İdaresi Başkanlığı	Yönetim Kurulu II Başk.
Özlem ÇÖRTOĞLU	Yönetim Kurulu Üyesi	Özelleştirme İdaresi Başkanlığı	Yönetim Kurulu Üyesi
Metin KATAR	Yönetim Kurulu Üyesi	Özelleştirme İdaresi Başkanlığı	Yönetim Kurulu Üyesi
Ebru AKÇAY	Yönetim Kurulu Üyesi	Özelleştirme İdaresi Başkanlığı	Yönetim Kurulu Üyesi

Denetim Kurulu Üyeleri			
Adı Soyadı	Görevi	Temsil Ettiği Kuruluş	Son 5 Yılda Ortaklıkta

			Üstlendiği Görevler
Müzeyyen EKMEKÇİ	Denetim Kurulu Üyesi	Özelleştirme İdaresi Başkanlığı	Denetim Kurulu Üyeliği
Özlem CENGİZ	Denetim Kurulu Üyesi	Özelleştirme İdaresi Başkanlığı	Denetim Kurulu Üyeliği

Yönetimde Söz Sahibi Personel			
Adı Soyadı	Görevi	İş Adresi	Son 5 Yılda Ortaklıkta Üslendiği Görevler
Sezgin POLAT	Genel Müd. Vekili	Erzincan Sivas Karayolu 14 Km Pk 74 Erzincan	Genel Müdür Yard. ve Genel Müdür Vekili
Fevzi BOZ	Muhasebe Şefi	Erzincan Sivas Karayolu 14 Km Pk 74 Erzincan	Muhasebe Şefi
Yavuz ÖZKAYA	Muhasebe Şefi	Erzincan Sivas Karayolu 14 Km Pk 74 Erzincan	Muhasebe Şefi
Kenan ALKAN	İşletme Müh.	Erzincan Sivas Karayolu 14 Km Pk 74 Erzincan	İşletme Müh.

Bağımsız Denetim Kuruluşu

Doğusan A.Ş'nin 2009, 2010, 2011 ve 30.09.2012 ara dönemi finansal tablolarına ilişkin bağımsız denetim raporlarını hazırlayan bağımsız denetim kuruluşu Ulusal Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.'dir. Bu dönemlere ilişkin bağımsız denetim kuruluşu olumlu görüş bildirmiştir.

d) Seçilmiş finansal bilgiler, finansal tablolara ilişkin özet veriler ve bunlara ilişkin önemli değişiklikler ile sermaye yapısı ve borçluluk durumu

	2012/9	2011/9	2011	2010	2009
VARLIKLAR					
Dönen Varlıklar	2.483.909	3.157.466	2.850.530	4.244.220	1.754.797

Duran Varlıklar	9.744.933	9.898.525	9.852.086	10.045.150	10.191.044
TOPLAM VARLIKLAR	12.228.842	13.055.991	12.702.618	14.289.370	11.945.841

YÜKÜMLÜLÜKLER

Kısa Vadeli Yükümlülükler	544.493	225.674	273.285	480.008	1.415.358
Uzun Vadeli Yükümlülükler	841.377	745.469	755.676	826.319	687.357
ÖZKAYNAKLAR	10.842.972	12.084.848	11.673.657	12.983.043	9.843.126
Sermaye	20.000.000	20.000.000	20.000.000	20.000.000	15.800.000
Geçmiş Yıllar Zararı	(13.448.173)	(12.138.787)	(12.138.787)	(11.055.153)	(9.817.763)
TOPLAM ÖZ SERMAYE VE YÜKÜMLÜLÜKLER	12.228.842	13.055.991	12.702.618	14.289.370	11.945.841
BRÜT KAR/ZARAR	(166.834)	(24.614)	(8.558)	168.985	(70.765)
FAALİYET KARI/ZARARI	(867.047)	(976.883)	(1.402.918)	(989.432)	(1.334.835)
SÜRDÜRÜLEN FAAL. DÖNEM KARI/ZARARI	(858.551)	(879.983)	(1.295.558)	(1.118.723)	(1.260.972)
DÖNEM KARI/ZARARI	(830.684)	(898.195)	(1.309.386)	(1.083.634)	(1.237.390)

Şirket'in 9 aylık bağımsız denetimden geçmemiş finansal tabloları www.kap.gov.tr ve Şirket'in internet sayfası olan www.dogusan.com.tr'de yer almaktadır.

2010 yılında dönen varlıklarda ki artış sermaye artırımından kaynaklanmakta olup, Duran Varlıklarda yıllar itibariyle önemli bir değişiklik olmamıştır. Kısa Vadeli Borçlar Üretim Faaliyetlerinden kaynaklanmıştır. Son dönemlerdeki mali kriz neticesinde inşaat sektöründe önemli bir daralma olması ve piyasada çeşitli küçük firmaların oluşması neticesinde satış fiyatlarındaki istenilen rakamlara ulaşılamamasından dolayı zararlar sonuçlanmıştır.

e) İhracın gerekçesi ve halka arzdan elde edilecek net nakit girişinin kullanım yerleri

a) İhracın Gerekçesi:

Şirketimizin bu günkü mevcut mali durumu ile kiremit, mahya, yardımcı elemanlarının ve karo üretiminin rantabl bir şekilde yapılabilmesi mümkün değildir. İşletmenin verimli bir şekilde üretim faaliyetlerini sürdürebilmesi ancak şirketin finansman ihtiyacının karşılanması ile mümkün olabilecektir.

b) Elde edilecek nakit girişlerinin kullanım yerleri:

Halka arzdan elde edilecek nakit Özelleştirme İdaresine olan borcun ödenmesi, şirket lehine açılan davalar için karşılık ayrılması 2012 yılında emekli olacak personel kıdem tazminatı ödemeleri ile işletme sermayesi olarak kullanılacaktır.

Sıra No	Sermaye Artırımdan Elde Edilen Nakdin Kullanım Yerleri	TUTAR (TL.)
1	Net işletme sermayesi tutarı	2.500.000
2	Üretim Kapasitesi ve satışların Artırılması	1.500.000
3	Davalara Ait Risk Tutarı	250.000
4	Ödenecek Kıdem Tazminatı Tutarı	750.000
TOPLAM SERMAYE ARTIRIM TUTARI		5.000.000

Net işletme sermayesi ihtiyacı 30.09.2012 tarihi itibarıyla belirlenmiş olup, söz konusu tutar sermaye artırımından elde edilecek fonun kullanım tarihi itibarıyla değişebilecektir.

f) Finansal durum ve faaliyet sonuçları hakkında bilgiler

Doğusan A.Ş.'i içme suyu ve kanalizasyon alt yapısının inşaatında kullanılmak üzere asıl faaliyet konusu olan asbest elyaflı çimento boru üretimi yapmakta olup, asbestli borulara yönelik talebin ortadan kalkması neticesinde 2005 yılında faaliyetini yönetim kurulu kararı ile durdurarak siparişe göre üretim kararı almıştır.

Yıllara Göre Satış Cirosu (TL)

Yıllara Göre Boru Ciro	2009	2010	2011	30.09.2012
Boru Satışları	18.702	14.778	14.176	10.286
Değişim	-14%	-21%	-4%	-27%

Halen çeşitli belediyelerden ve İller Bankası'ndan gelen asbestli boru talepleri, stoklardan karşılanmaktadır. Şirket Yönetim Kurulu'nun aldığı karar ile ürünün sipariş üzerine üretimine karar verilmiştir.

Yıllara Göre Satış Ciro (TL)

Yıllara Göre Toplam Ciro	2009	2010	2011	30.09.2012
Kiremit Satışları	1.369.302	1.287.336	1.312.900	1.065.424
Değişim	123%	-6%	2%	-19%
Hammadde Satışları	3.222	286	287	482
Değişim	595%	-91%	0%	68%
Palet Satışları	82.610	73.870	81.190	62.217
Değişim	111%	-11%	10%	-23%
Diğer Yardımcı Malz. Satışları	104	-100%	0	0
Ticari Mal Satışları	58.530	17.168	1.953	7.299
Değişim	0%	-71%	-89%	274%
TOPLAM	1.532.470	1.378.660	1.396.330	1.135.421
Değişim	127%	-10%	1%	-19%

Şirket günümüzde, portlant çimentosu, doğal perlit agregası, demir oksit boya ve su ilavesi ile imal edilen Roma Tipi Perlit Beton Kiremit ve Perlit Yer Karoları ile ilgili ticari ve endüstriyel faaliyetleri yürütmektedir. Şirket'in, merkezi Erzincan – Sivas Karayolu, 14. Km. PK. 74 24070 Erzincan, Türkiye adresinde kayıtlıdır. Şirket'in şube yada irtibat bürosu bulunmamaktadır.

I. Faaliyet gösterdiği sektör ve sektördeki yeri:

Şirketimiz, perlit içerikli beton çatı, yer ve duvar kaplama malzemeleri üretmektedir. Hammaddesinde kum yerine perlit kullanılan beton kiremit üretimi dünyada ilk kez 1992 yılında Doğusan A.Ş. tarafından gerçekleştirilmiştir. Bilişiminde %75 oranında silisyum bulunan volkanik camı dokuda bir malzemeden oluşmaktadır. Dünya perlit rezervlerinin

%60'ı Türkiye'dedir. Dünyada perlit 1940'lı yıllardan beri kullanılmakta olup Türkiye'de perlit kullanımı ise 1980'li yıllarda başlamıştır. Erzincan perlit açısından zengin bir bölgede bulunmaktadır. Doğusan A.Ş.'in üretiminde kullandığı perlit il sınırları içindeki ocaklardan tedarik edilmektedir. Şirketin ürettiği kiremit ürünleri, Seraper markasıyla pazarlanmaktadır. Kiremit sektörü ise kiremit yapımında kullanılan hammaddesine göre segmentlere ayrılmıştır.

1. Kil esaslı Kiremit sektörü
2. Bitüm esaslı kiremit sektörü
3. Metal esaslı kiremit sektörü
4. Beton kiremit sektörü
5. Sentetik Plastik Esaslı
6. Diğer (Cam, Taş)Çatı Kaplamaları

Sektör Adı	m2/Yıl
Metal Esaslı Çatı Kaplama	32.865.000
Kil Esaslı Kiremit Çatı Kaplama	27.000.000
Çimento Esaslı Çatı Kaplama	4.700.000
Bitüm Esaslı Çatı Kaplama	39.500.000
Sentetik ve Plastik Esaslı Çatı Kaplama	8.400.000
Diğer (cam, taş,) Çatı Kaplama	215.000
Toplam	112.680.000

Şirketin faaliyet kollarından biri olan Asbestli çimento boru ve eklentileri 2005 yılından bu güne üretimini durdurmuş olup, 2005 yılından sonra ağırlığı diğer üretim kolu olan Renkli Perlitli Beton Kiremit ve Yer karosuna üretimine yer vermiştir. Şirket stokta kalan boru ve eklentileri piyasaya satarak borudaki kalan stok eritmektedir.

2007 yılına göre kiremit satışlarında düşüşler yaşanmakta olup düşüşlerin nedeni sektördeki diğer firmaların piyasaya girmek için satış fiyatlarını düşürmesi ve hammadde girdilerinin artmasına rağmen yoğun rekabetten dolayı fiyatlarda artış yapılamamasıdır.

Yıllara Göre Satış Ciro (TL)

Yıllara Göre Toplam Ciro	2009	2010	2011	30.09.2012
Kiremit Satışları	1.369.302	1.287.336	1.312.900	1.065.424
Değişim	123%	-6%	2%	-19%
Hammadde	3.222	286	287	482

Satışları				
Değişim	595%	-91%	0%	68%
Palet Satışları	82.610	73.870	81.190	62.217
Değişim	111%	-11%	10%	-23%
Diğer Yardımcı Malz. Satışları	104	-100%	0	0
Ticari Mal Satışları	58.530	17.168	1.953	7.299
Değişim	0%	-71%	-89%	274%
TOPLAM	1.532.470	1.378.660	1.396.330	1.135.421
Değişim	127%	-10%	1%	-19%

Ana faaliyet konusu dışında kiremitlerin ve karo döşemesinde kullanılmak üzere boya satışı ve palet satışı yapılmakta olup, Ticari mal olarak çatıda kullanılan Çatı penceresi, baca dibi bandı, mahya havalandırma bandı gibi ek çatış malzemeleri de harici olarak satılmaktadır.

II. Yapılmakta olan yatırımlar:

Yapılmakta Olan Yatırımlar Toplam tutarı olan 3.189.800 YTL'sıdır. 2005 yılı içerisinde gerçekleşen birleşme sonucu, birleşme yolu ile devralınan, Doğuser Yapı Gereçleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.'ye ait yatırımlardan kaynaklanmaktadır.

İthal Makine ve Techizatlar	2.988.612
Taşıma ve Sigorta Giderleri	49.521
İthalat ve Gümrükleme Giderleri	74.262
Diğer Vergi ve Harçlar	39.850
Gazete ve İlan Giderleri	1.143
Müşavirlik Giderleri	18.089
Diğer Giderler	18.323
Toplam Yapılmakta Olan Yatırım Tutarı	3.189.800

III. Ortaklıkla ilgili teşvik ve sübvansiyonlar ile bunların koşulları:

Şirketimiz 2005 yılında gerçekleştirdiği Doğuser Yapı Gereçleri Sanayi Ticaret A.Ş. ile olan birleşme işleminden ötürü 25 Şubat 1998 tarih ve 55067 nolu yatırım Teşvik belgesi

bulunmaktadır. Ancak yararlanılabilecek yatırım indirimine ilişkin yasal düzenlemelere göre, belgesiz yatırım indirimi tutarı olan 3.189.800 TL'nin, 2.956.897 TL'lik kısmından, yasal zamanı içerisinde dilekçe ile tercih bildirmediği için yararlanamayacaktır.

31.12.2008 tarihi itibariyle yeniden değerlendirme çalışmasının ardından Şirket'in yararlanabileceği belgesiz yatırım indirimi tutarı 119.055 TL'dir.

2008 Yatırım İndirim Çizelgesi

Yatırım Türü	Yatırım Tutarı	Yatırım İndirim Oranı	Yatırım İndirim Tutarı
Teşvik Belgeli	2.411.830 TL	%100	2.411.830 TL
Teşvik Belgesiz	297.637 TL	% 40	119.055 TL
TOPLAM	2.709.467 TL		2.530.885 TL

2009 yılı ve 2010-2011- 2012/9 sonu itibariyle teşvik ve subvansiyon bulunmamaktadır.

IV. Ortaklığın yönetim organı tarafından geleceğe yönelik önemli yatırımları ve ortaklığı bağlayıcı sözleşmeler:

Ortaklığın yönetim organı tarafından geleceğe yönelik önemli yatırımlar hakkında ortaklığı bağlayıcı olarak alınan kararlar bulunmamaktadır. 2011 yılında Şirketimizin ürünlerini çeşitli bölgelerde satılmak üzere 1'er yıllık il bayilikleri oluşturulmuş ve bayilerle yapılan anlaşma her yıl yenilenmektedir. Ürünlerinizi pazarlayan bayilerle yapılan anlaşmaları dışında herhangi bir ortaklığı bağlayıcı sözleşme anlaşma ve diğer girişimler bulunmamaktadır.

V. Araştırma ve geliştirme süreci ve gelinen aşama:

1974 Yılında kurulmuş olan Doğusan A.Ş.'ti Asbestli Boru üretimine devam ederken, teknolojiye gelişmeleri takip ederek mevcut üretim tesislerinin dışında farklı bir sektörde fabrika kurulum işlemlerine başlamış ve 1992 yılında Renkli Perlitli Beton Kiremit bütünleşmiş tesisini açmıştır. 2006 yılında araştırma ve Geliştirme birimi açarak bu faaliyetleri araştırma ve geliştirme ile destekleme çabası içerisine girmiş, ancak yeterli kaynak bulunmamasından dolayı teknolojiye en son gelişmeler uygulama fırsatı bulamamıştır. Araştırma ve geliştirme ile ilgili yıllara göre eğilim aşağıdaki gibidir.

Yıllara Göre Araştırma Geliştirme Giderleri

Araştırma Geliştirme Giderleri (TL)	2009	2010	2011	2012/9
Stok Malzeme Giderleri	342	385	365	77
Personel Ücret Giderleri	37.897	38.033	55.385	21.084
Diğer Ar-Ge Giderleri	350	-	-	-
TOPLAM	38.586	38.418	55.750	21.161

VI. Ortaklığın patent, lisans, anlaşma, finansal durumunun ne ölçüde bu anlaşmalara bağlı olduğuna ilişkin bilgi:

Ortaklığın faaliyetleri ve finansal durumu sadece bayilerle yapılan anlaşmalarla sınırlıdır. Ortaklık tarafından oluşturulan “seçici dağıtım sistemi” içerisinde Seraper markalı ürünlerin (Perlit kiremit ve yardımcı elemanları ile perlit yer ve duvar karosu) ve üretebileceği yeni markalı ürünler ile her türlü malzemenin bölgelerde alım satım ve dağıtımının Rekabet Kurumu’nun 2002/2 nolu tebliğine uygun olarak gerçekleştirilmesine ilişkin hükümleri kapsamaktadır.

VII. Son hesap dönemi itibariyle ortaklığın sahip olduğu maddi varlıklara ilişkin bilgi:

Son hesap dönemi itibariyle yönetim kurulu kararı uyarınca Şirketimiz tarafından planlanan önemli bir maddi varlık bulunmamakta olup Şirketimizin maddi duran varlıklarına ilişkin TL cinsinden hazırlanan tablo aşağıdaki gibidir.

Maliyet	Arazi Ve Arsalar	Yeraltı ve Yerüstü Düzenleri	Binalar	Tesis Makine Cihazlar	Taşıtlar	Demirbaşlar	Diğer Maddi Duran Varlıklar	Toplam
---------	------------------------	------------------------------------	---------	--------------------------	----------	-------------	--------------------------------------	--------

31.12.2011	32.540	441.767	3.666.197	22.166.053	791.415	561.470	30.995	27.690.438
Giriş						1.568		1.568
30.09.2012	32.540	441.767	3.666.197	22.166.053	791.415	563.038	30.995	27.692.005
Birikmiş Amortismanlar								
31.12.2011		(431.729)	(1.600.762)	(21.955.039)	(791.415)	(553.781)	(30.995)	(25.365.318)
Giriş		(662)	(108.351)	(28.783)		(2.659)		(140.415)
30.09.2012		(433.948)	(1.709.113)	(21.983.822)	(791.415)	(556.440)	(30.995)	(25.505.733)
31.12.2011 Net Defter Değeri	32.540	8.441	2.065.435	211.014		7.689	-	2.325.121
Yapıl. Olan Yatırıml.								3.189.800
31.12.2011 TOPLAM	32.540	8.441	2.065.435	211.014		7.689		5.514.921
30.09.2012 Net Def. Değ.	32.540	7.819	1.957.084	182.231		6.599		2.186.274
Yapıl. Olan Yatırımlar								3.189.800
30.09.2012 TOPLAM	32.540	7.819	1.957.084	182.231		6.599		5.376.074

VIII. Son durum itibariyle belli başlı faaliyet alanları ve coğrafi bölge itibariyle dağılımı:

1992 yılında Alman Wehrhahn teknolojisi ile çimento bazlı boru üretilmesi için yatırımlar tamamlandı ve 25.000 ton/yıl kapasite ile 100- 700 mm arası çapta basınca dayanıklı asbest karışımlı boru üretimine başlandı. Boru üretiminin tamamına yakını İller Bankası tarafından belediyelere satılmak amacı ile satın alınması sayesinde karlı şekilde çalıştı. Asbestli boru hakkında insan sağlığına zarar verdiği yönünde çıkan olumsuz haberler sebebiyle boru pazarında yaşanan daralma nedeniyle alternatif üretim arayışına girildi. İtalyan Vortex Hydra patentli makinelerin kurulmasıyla Dünya’da ilk defa perlitten renkli beton kiremit üretimine 8 milyon adet/yıl kapasite ile başlayarak halen üretimine devam etmektedir.

Şirket günümüzde, portlant çimentosu, doğal perlit agregası, demir oksit boya ve su ilavesi ile imal edilen Roma Tipi Perlit Beton Kiremit ve Perlit Yer Karoları ile ilgili ticari ve endüstriyel faaliyetleri yürütmektedir.

VIII. I. Eğilim Bilgileri:

a) Üretim, satış, stoklar, maliyetler ve hakkında bilgi:

Doğusan A.Ş. ilk faaliyet konusu olan asbestli çimento boru ve eklentileri üretimi, asbestli borulara yönelik talebin ortadan kalkması neticesinde 2005 yılında durdurdurmuştur. Halen

çeşitli belediyelerden ve İller Bankası'ndan gelen asbestli boru talepleri, stoklardan karşılanmaktadır.

2005 yılından ağırlık faaliyet konusu Renkli Perlitli Kiremit ve Karo üretimi olmuş ancak son yıllarda gerek ekonomik daralma gerekse piyasadaki çeşitli yeni alternatif malzemelerin çıkması ve bu sektörde birçok küçük işletmelerin kurulması neticesinde beton kiremit sektöründe daralmalara yol açmıştır.

b) Ortaklığın finansal durumunu önemli ölçüde etkileyebilecek eğilimler:

Şirketimizin üretilen malları yıllar itibariyle orantılı oranda satılmasına karşılık 2009 yılındaki ekonomik kriz sektördeki daralmaya yol açmış bunun neticesinde 2010-2011-2012 üretim planına alınan ürünlerin satışında önemli derecede azalmalar söz konusu olmuştur. Yıllar itibariyle dönen varlıklarda ve öz kaynaklarında 2010 yılında sermaye artırımından kaynaklanan artış söz konusu olmuş da kısa ve uzun vadeli yükümlülüklerdeki borç ödemeleri ve ürünlerin tanıtım reklâm ve pazarlama sıkıntıları aşılammaması sonucu dönen varlıklarda ve öz kaynaklarda azalışlar söz konusu olmuştur.

g) Personel hakkında bilgi:

Doğusan A.Ş.'nin merkezi Erzincan'da olup şubesi bulunmamaktadır. Şirket, siparişlerin yoğun olduğu dönemlerde veya ek malzemelerin üretiminde kullanılmak üzere bir veya birkaç aylığına geçici personel çalıştırmaktadır. Geçici personel ihtiyaç oldukça işe alınmak ve dönem sonlarında işten çıkarılmak suretiyle çalıştırılmaktadırlar. Aşağıdaki tablodaki değişimler yıllar itibariyle personel değişimi emekliliğini hak etmiş personelin yılın çeşitli aylarında emekli olmalarından kaynaklanmaktadır.

	2009	2010	2011	30.09.2012	Son Durum (30.09.2010)
Dönem Başı Personel	27	26	25	21	21
Dönem Sonu Personel	26	25	21	20	20

h) Ortaklık yapısı ve ilişkili taraf işlemleri hakkında bilgiler

	30 Eylül 2012	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
<u>İlişkili Taraflara Kısa Vadeli Diğer Borçlar</u>				
İştiraklere Borçlar (Doğu Halk Holding A.Ş.)	-	-	1.114	1.114
Personele Borçlar	45.800	24.166	20.057	29.479
Şirket Personeli Teminat Kesintisi	-	-	-	-
Ortaklara Borçlar	485	485	485	722.635
	46.285	24.651	21.656	753.228

30 Eylül 2012 tarihinde ilişkili taraflara olan borcun 45.800 TL si personele olan borç 485 TL ise ortaklara borçtur.

Yönetim Kuruluna Ve Üst Düzey Yöneticilere Verilen Ücretler:

Yönetim kurulu başkan ve üyeleriyle genel müdür, genel koordinatör, genel müdür yardımcıları gibi üst yöneticilere 2009- 2010- 2011 ile 30.09.2012 dönemlerinde sağlanan ücret ve benzeri menfaatlerin tutarları aşağıda yıllar itibariyle çıkarılmış olup, tutarların tamamı çalışanlara sağlanan kısa vadeli faydalar kapsamındadır.

Ödeme Türü (TL)	2009	2011	2012	30.09.2012
Yönetim ve Denetim Kuruluna Verilen Ücretler	143.566	156.129	167.389	133.020
Üst Düzey Yöneticilere verilen Ücretler	132.850	163.215	159.840	132.489

TOPLAM	276.416	319.344	327.229	265.509
---------------	----------------	----------------	----------------	----------------

i) İhraca ve borsada işlem görmeye ilişkin bilgiler (satış ve dağıtım esasları, mevcut paylarını satan ortaklar, ihraç maliyeti

Şirketin 02.11.2012 tarih ve 2012/26 Yönetim Kurulu Kararı ile Şirket Sermayesinin 20.000.000 TL'den 25.000.000 TL'ye artırılmasına ve artırılan 5.000.000 TL nominal değerli payların halka arz edilmesine karar verilmiştir.

Ayrıca Bağlı Ortaklığı konumunda bulunduğumuz Özelleştirme İdaresi Başkanlığı'ndan sermaye artırımını için görüş ve uygunluk istenmiştir. Özelleştirme idaresinden uygun görüş alındıktan sonra 02.11.2012 tarih ve 2012/26 sayılı yönetim kurulu kararıyla sermaye artırımını çalışmalarına başlanmıştır.

Satışı yapılacak paylar ile ilgili bilgi:

TERTİP	GRUBU	İMTİYAZ TÜRÜ	NAMA/HAMİLİNE OLDUĞU	PAY NOMİNAL DEĞERİ (TL.)	TOPLAM (TL.)
19	-	-	Hamiline	0,01	5.000.000
TOPLAM					5.000.000

Yeni pay alma haklarının kullanım süresi 15 gündür. Bu sürenin başlangıç ve bitiş tarihi ilan edilecek sirkülerde belirtilecektir. Yeni pay alma hakkı kullanım süresi, bitiş tarihinin resmi tatile rastlaması halinde, izleyen işgünü akşamı sona erecektir. Ortakların çıkarılmış sermayede mevcut paylara göre yeni pay alma oranı %25 Pay bedellerinin ödenme yeri olarak Şekerbank Erzincan Şubesinde Şirket adına açtırılan TR980005900300130030078848 iban nolu özel hesap.

Payların satışında "Borsada Satış" yöntemi kullanılacak ve paylar İMKB Birincil Piyasada satışa sunulacaktır. Pay almak suretiyle ortak olmak isteyen tasarruf sahiplerinin satış süresi içinde

İMKB işlem yapmaya yetkili Borsa Üyesi aracı kurumlardan birine başvurmaları

gerekmektedir. İMKB de işlem yapmaya yetkili aracı kurumların listesi İMKB (www.imkb.gov.tr) internet sitesinden yer almaktadır. Tasarruf sahipleri pay bedellerini başvurdıkları aracı kurumlara nakit olarak ödeyeceklerdir.

		Yüklenimde Bulunulan	
Aracı Kuruluş	Aracılığın Niteliği	Pay Tutarı (TL)	Pay Oranı (%)
Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Borsada Satış En iyi Gayret	-	-

Aracı Kuruluşa ödenen ücret 12.600 toplam halka arz maliyeti içindeki payı %53 dir. Aracılık Sözleşmesi 07/12/2012 tarihinde imzalanmıştır. Aracılık sözleşmesinin konusu, Şirket'in ana sözleşmesinin 7. maddesi uyarınca çıkarılmış sermayesinin 5.000.000.-TL (%25 oranında) artırılarak 20.000.000-TL'den 25.000.000-TL'ye yükseltilmesine ilişkin işlemlere ve satışına aracılık hizmetinin verilmesidir.

Halka Arz esnasında ödenmesi gereken toplam maliyet 24.000 TL olarak tahmin edilmektedir.

Aracılık Sözleşmesi	12.600
Yasal Ücretler	8.000
Diğer	3.400
Toplam	24.000

Halka arz edilecek pay başına maliyet: $(24.000 / 5.000.000) = 0,0048$ TL. Halka arz Borsada satış süresi içerisinde halka arzı etkileyebilecek boyutta sel, yangın, deprem gibi doğal afetlerin ve geniş kapsamlı toplumsal olayların meydana gelmesi sebebiyle; olumsuz siyasi gelişmeler veya yurtiçi yurtdışı piyasalarda ekonomide meydana gelebilecek olumsuz gelişmeler sebebiyle piyasa şartlarında önemli ölçüde kötüleşmesi sebebiyle halka arz edilmesi planlanan paylara yatırımcılardan yeterli talep olmayacağının anlaşılması gibi durumlarda satış süresi başlamadan önce veya yukarıdaki sebepler nedeniyle satış süresi boyunca yeterli talep gelmemesi durumunda satış süresinin sonunda iptal edilebilir.

j) Ek bilgiler (Sermaye tutarı, esas sözleşmenin önemli hükümleri, incelemeye açık belgeler

Sermaye Artırımı süreci boyunca incelemeye açık belgeler, Erzincan Sivas Karayolu 14 km pk. 74 Erzincan adresindeki ortaklığın merkezinde veya 9. Bölümde belirtilen başvuru yerlerinde tasarruf sahiplerinin incelemesine açık tutulmaktadır. İzahnamede yer alan bilgilerin dayanağını oluşturan (faaliyet raporu ve bağımsız denetim raporları ile esas sözleşme incelemeye açık tutulmaktadır.

2. RİSK FAKTÖRLERİ

2.1 Ortaklığa ve İçinde Bulunduğu Sektöre İlişkin Riskler

Ortaklık, renkli beton kiremit sektöründe faaliyet göstermekte olup, ortaklığın içinde bulunduğu sektöre ve ortaklığa ilişkin başlıca riskler aşağıda belirtilmiştir.

İ) Sektöre İlişkin Riskler:

1982 yılında Wehrhahn teknolojisi ile çimento bazlı boru üretilmesi başlanarak 25.000 ton/yıl kapasite ile 100- 700 mm arası çapta basınca dayanıklı asbest karışımlı boru üretimine başlandı. Boru üretiminin tamamına yakınının İller Bankası tarafından belediyelere satılmak amacı ile satın alınması sayesinde karlı şekilde çalıştı. Ancak asbestli boru hakkında insan sağlığına zarar verdiği yönünde çıkan olumsuz haberler sebebiyle boru pazarında yaşanan daralma nedeniyle alternatif üretim arayışına geçilmiştir.

İtalyan Vortex Hydra patentli makinelerin kurulmasıyla Dünya’da ilk defa perlitten renkli beton kiremit üretimine 8 milyon adet/yıl kapasite ile başlayarak halen üretimine devam etmektedir. Ortaklığın ve içinde bulunduğu sektörün (asbestli çimento boru ve eklentileri ile renkli beton kiremit sektörü) yaşayabileceği en önemli sorun pazarlamadan kaynaklanan sorunlardır. Piyasa Renkli Beton kiremit sektörünü tam tanımadığından dolayı beton kiremide karşı diğer bildik ürünleri tercih edebilmekte beton kiremit ürünlerine karşı bir direnç oluşmaktadır. Bayiler aracılığıyla ve şirketimizin tanıtım, CD, reklam ve diğer argümanları kullanarak piyasadaki bu direnci kırmak için gayret göstermekte, ancak pazarlamaya yönelik

reklama, tanıtım ve fuarlara katılmaya ayıracak kaynakların kısıtlı oluşundan dolayı çalışmalar bu direnci kırmaya yeterli gelmemektedir. Şirketin üretim faaliyetlerinden kaynaklanan ve ham madde alınan firmalara olan mevcut durumdaki borçların ödenmesi gerekmektedir. Bu borçların zamanında ödenememesi durumunda, tedarikler yapılamayacağı gibi, şirketin üretim faaliyetlerini çıkmaza sokması olasıdır.

II) Ortaklığa İlişkin Riskler

a) Kredi Riski:

Kullandırılan krediler için, karşı tarafın anlaşma yükümlülüklerini yerine getirememesinden kaynaklanan bir risk mevcuttur. Bu risk, derecelendirmeler veya belli bir kişiye kullandırılan kredinin sınırlandırılmasıyla yönetilmektedir. Şirket'in kredi riski ağırlıklı olarak faaliyetlerini yürüttüğü Türkiye'de dir. Finansal araç türleri itibariyle maruz kalınan kredi risklerinin 30.09.2012 tarihi itibariyle 460.037 TL'si kısa vadeli ticari alacaklar; 324.717 TL'si şüpheli alacaklar karşılığı; 49.799 TL'si kısa vadeli alacaklar ile verilen depozito ve teminatlardan oluşmaktadır.

Şirketimizin üretim faaliyetlerinden kaynaklanan kısa vadeli borçların ödenmesi gerekmektedir. Şirketimizin Özelleştirme kapsam ve programına alınmasıyla birlikte geçici ve mevsimlik işçilerin işten çıkartılması sonucu şirketimize karşı açtıkları davalardan aleyhimize sonuçlanmıştır. Ancak Yargıtay aşamasında olan davalar, alacağa ilişkin yürütülen faiz davasının da muhtemel aleyhimize sonuçlanması durumunda yine bir risk teşkil etmektedir.

b) Faiz Oranı Riski

Faiz oranı riski, faiz oranlarında meydana gelen dalgalanmaların Şirket'in faize duyarlı varlıkları üzerinde meydana getirebileceği değer düşüşü olarak tanımlanır. Piyasa faiz oranlarındaki değişimlerin finansal araçların fiyatlarında dalgalanmalara yol açması, Şirket'in faiz oranı riskiyle başa çıkma gerekliliğini doğurur. Bu risk faiz değişimlerinden etkilenen varlıkları genellikle kısa vadeli elde tutmak suretiyle yönetilmektedir. Ayrıca şirketin lehine açılmış davaların kazanılması sonucunda bir faiz riski ile karşı karşıya kalınması söz konusudur.

		30.09.2012	31.12.2011
Sabit faizli finansal araçlar			
Finansal varlıklar	Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan varlıklar	80.853	455.774
	Satılmaya hazır finansal varlıklar		
Finansal yükümlülükler			
Değişken faizli finansal araçlar			
Finansal varlıklar			
Finansal yükümlülükler			

c) Asbestli Boruların Artık Kullanılmaması:

Şirket, faaliyet kollarından biri olan asbestli çimento boru ve eklentileri üretimini 2005 yılından bu güne durdurmuş olup, 2005 yılından sonra ağırlığı diğer üretim kolu olan renkli perlitli beton kiremit ve yer karosuna üretimine vermiştir. Şirket stokta kalan boru ve eklentileri piyasaya satarak kalan boru stokunu eritmektedir.

d) Şirketin Zamanında Ödeyemediği Borçlarının Bulunması:

Şirketimizin üretim faaliyetlerinden kaynaklanan 70.657 TL'si kısa vadeli borcu bulunmakta olup, bu borcun ödenmesi gerekmektedir. Bu borçların ödenmemesi durumunda hem şirketimizin piyasadaki itibarı zedelenmiş olacak hem de gelecekte üretim faaliyetlerini durma noktasına getirecektir.

e) Doğu Halk Holding A.Ş.'ye Değerleme Yapılmaması:

Şirketimizin Mali Tablolarında "İştirakler" hesabında yer alan Doğu Halk Holding A.Ş. fon aktarım gücünü kaybetmesinden dolayı, finansal tablolarda elde etme maliyeti ile gösterilmiştir. Doğu Halk Holding A.Ş.'nin faaliyetlerinin durma noktasında olduğundan dolayı tesisler kiraya verilmiştir. Bu nedenle, kayıtlarda 4.120.509 TL olarak yer alan Doğu Halk Holding A.Ş. iştirakinin değer düşüklüğü tespitinin yapılması gerekmektedir. İştirakler hesabına herhangi bir değer düşüklüğü hesaplanmadığından dolayı Doğu Halk Holding A.Ş. değer düşüklüğü hesaplandığında finansal tablolara olumsuz yansiyacaktır.

2.2 İhraç edilen Paylara ilişkin Riskler:

Anonim ortaklıklar tarafından çıkarılan, belirli ortaklık sermayesine katılma payını temsil eden yasal şekil şartlarına uygun olarak düzenlenmiş kıymetli evraka pay denir. Pay sahipleri temel olarak iki türlü gelir elde ederler. Şirketin geçmiş yıl zararı bulunduğundan dolayı bir süre sermaye kazancı ve kar payı elde edilemeyecektir. Bundan dolayı borsada fiyat hareketlerinde dalgalanmalar olabilecektir.

1. Kar payı (Temettü) geliri: Şirketlerin yıl sonunda elde ettikleri karın dağıtılmasından elde edilen gelirdir. Borsa Şirketleri, karını nakden veya temettünün sermayeye ilavesi suretiyle pay ihraç ederek dağıtabilir.

2. Sermaye Kazancı: Zaman içinde hisse senedinin değerinde meydana gelen artıştan elde edilen gelirdir.

2.2.1 İhraç edilen Payların Kar Payı Gelirine İlişkin Riskler:

SPK'nın Seri IV No: 27 sayılı "Sermaye Piyasası Kanunu'na Tabi Olan Halka Açık Anonim Ortaklıkların Temettü ve Temettü Avansı Dağıtımında Uyacakları Esaslar Hakkında Tebliğ'e göre halka açık ortaklıkların birinci temettü tutarı, hesap dönemi karından kanunlara göre ayrılması gereken yedek akçeler ile vergi, fon ve mali ödemeler ve varsa geçmiş yıl zararları düşüldükten sonra kalan dağıtılabilir karın %20'sinden az olamaz. Şirket genel kurulu söz konusu karın nakden veya hisse senedi olarak dağıtılmasına karar verebilir.

Şirket, yasal olarak temettü dağıtım zorunluluğu bulunmadığı durumlarda dahi, dağıtılabilir kar olduğu dönemlerde kendi inisiyatifi ve genel kurul onayıyla kar dağıtabilecektir.

Şirket'in geçmiş yıl zararı bulunduğundan, bu zararlar mahsup edilinceye kadar Şirket tarafından kar dağıtımı yapılamayacaktır.

2.2.2 İhraç edilen Payların Sermaye Kazancına İlişkin Riskler:

Halka arz sonrası İMKB'de oluşacak fiyat halka arz sırasındaki fiyatlardan farklılık gösterebilir. Ayrıca paylar ihraç edildikten sonra ekonomideki ve Şirket'in mali yapısındaki gelişmelere bağlı olarak, payların fiyatı piyasada belirlenecektir. Şirket'in finansal performansının bekletilerin altında oluşması veya sermaye piyasası koşullarının kötüleşmesi durumunda Şirket paylarının fiyatı düşebilir. Yatırımcılar riskinin farkında olarak yatırım kararı

almalıdır. Bunlara ek olarak pay sahipleri, Şirket'in kar ve zararına ortak olmaktadır. Pay sahibi Şirket'in tasfiye edilmesi sonucunda bakiye kalması halinde, söz konusu bakiyeye payı oranında iştirak eder. Ortaklığın tasfiyesi halinde diğer tüm alacaklılara gerekli ödemeler yapıldıktan sonra ancak pay sahiplerine bir ödeme yapılabilir.

Bunlara ek olarak pay sahipleri, Şirket'in kar ve zararına ortak olmaktadır. Pay sahibi Şirket'in tasfiye edilmesi sonucunda bakiye kalması halinde, söz konusu bakiyeye payı oranında iştirak eder. Ortaklığın tasfiyesi halinde diğer tüm alacaklılara gerekli ödemeler yapıldıktan sonra ancak pay sahiplerine bir ödeme yapılabilir.

3. ORTAKLIK HAKKINDA BİLGİLER

3.1. Tanıtıcı Bilgiler

Ticaret Unvanı	: Doğusan Boru Sanayi ve Ticaret A.Ş.
Merkez Adresi	: Erzincan Sivas Karayolu 14 Km pk 74 Erzincan
Fiili Yönetim Adresi	: Erzincan Sivas Karayolu 14 Km pk 74 Erzincan
Bağlı Bulunduğu Ticaret Sicili Memurluğu	: Erzincan Ticaret Sicil Memurluğu
Ticaret Sicil Numarası	: 2443
Ticaret Siciline Tescil Tarihi	: 09/05/1974
Sürelili Olarak Kuruldu ise Süresi	: Süresiz
Tabi Olduğu Yasal Mevzuat	: 4046 Özelleştirme Uygulamaları Hakkında Kanun ve 2499 Sermaye Piyasası Kanununu ile 6102 Türk Ticaret Kanununa Tabidir.
Esas Sözleşmeye Göre Amaç ve Faaliyet Konusu	: Şirket esas sözleşmesinin 3. maddesinde yer aldığı üzere Şirket'in konusu asbest elyafı basınçlı çimento boru ve eklentileri ile renkli perlitli beton kiremit ve yardımcı elamanları ile renkli perlitli beton yer/duvar karoları üretimi.
Telefon ve Faks Numaraları	: 0446 236 24 01 – 0446 236 25 66
İnternet Adresi	: www.dogusanas.com.tr
Bilinen Ortak Sayısı	: Şirket'in payları Borsa'da işlem gördüğünden,

ortak sayısı tam olarak bilinmemektedir.

3.2. Ortaklığın Tarihçesi ve Gelişimi

1974 yılında yurtdışında çalışan 180 işçinin ortaklığı ve 940.000 TL ile Erzincan'da kurularak 1974-1982 arası dönemde gerçek kişi ortak sayısı 3.500'e ulaştı. İller Bankası, Türkiye Sınai Kalkınma Bankası, Erzincan İl Özel İdaresi, Erzincan Belediyesi ve Erzincan Ticaret Odası ortaklar arasına katıldı. Daha sonra zaman içinde İller Bankası dışındaki kamu kurumlarının ortaklıkları sona erdi. 1982 yılında Kayıtlı Sermaye Sistemine geçilerek Alman Wehrhahn teknolojisi ile çimento bazlı boru üretilmesi için yatırımlar tamamlandı ve 25.000 ton/yıl kapasite ile 100-700 mm arası çapta basınca dayanıklı asbest karışımlı boru üretimine başlandı. Boru üretiminin tamamına yakınının İller Bankası tarafından belediyelere satılmak amacı ile satın alınması sayesinde karlı şekilde çalıştı. Asbestli boru hakkında insan sağlığına zarar verdiği yönünde çıkan olumsuz haberler sebebiyle boru pazarında yaşanan daralma nedeniyle alternatif üretim arayışına girildi. İtalyan Vortex Hydra patentli makinelerin kurulmasıyla perlitten renkli beton kiremit üretimine 8 milyon adet/yıl kapasite ile başlandı. faaliyet konusu olan renkli beton kiremit üretimine devam edilmektedir.

3.3. Esas Sözleşmeye İlişkin Bilgiler

Esas Sözleşme Şirket'in www.dogusanas.com.tr adresli web sitesinde ve www.kap.gov.tr internet sitesinde yayımlanmaktadır.

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

Herhangi bir imtiyaz:

Yoktur.

3.3.2. Payların devrine ilişkin esaslar:

Şirket'in paylarının devir ve temlik Türkiye Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine tabidir.

3.3.3. Pay sahiplerinin haklarının ve imtiyazlarının değiştirilmesine ilişkin esaslar:

Yoktur.

3.3.4. Olağan ve olağanüstü genel kurulun toplantıya çağırılmasına ilişkin usuller ile toplantılara katılım koşulları hakkında bilgi:

Genel Kurul toplantılarına, Yönetim Kurulu Başkanı, yokluğunda Yönetim Kurulu Başkan Vekili başkanlık eder. Genel Kurul, hissedarlığı şart olmayan bir katip ile iki oy toplayıcı seçer. Başkan, toplantının Kanuna uygunluğunu teminle yükümlüdür. Genel Kurul toplantılarına ait tutanaklar yalnızca Genel Kurul Başkanı, katip, oy toplayıcıları ve hükümet komiseri tarafından imzalanır.

Genel Kurul toplantılarında verilen kararların geçerli olabilmesi için T.T.K.'nın 378 ve 297. Maddelerinin emrettiği tutanakların usulüne göre tutulması ve muhaliflerin muhalefet sebeplerinin de tutanaklara yazılması gereklidir. Bu tutanakları kongre divanı ve Ticaret Bakanlığı Komiseri'nin imzalaması şarttır. Toplantıya çağırmanın usulüne göre cereyan ettiğini gösteren belgelerin bu tutanaklara eklenmesi gereklidir.

Genel Kurul, Ana Sözleşmenin bir çok maddelerinde Genel Kurul'a atfedilen hususları karara bağlamaya yetkilidir. Genel Kurul şirketin en yetkili organıdır. Genel Kurul; esas sözleşmenin bütün hükümlerini değiştirmeye yetkilidir. Esas sözleşme konusundaki toplantı ve karar nisapları Sermaye Piyasası Kanunu madde 11 fıkra 7'deki hükümlere tabidir. Ana sözleşmede değiştirilmek istenen maddeler için önceden Sermaye Piyasası Kurulu'ndan ve Gümrük ve Ticaret Bakanlığı'ndan izin alınması mecburidir. Usulüne uygun olarak yapılan değişiklikler tasdik ve Ticaret Siciline Tescil ettirildikten sonra ilanları tarihinden itibaren muteberdirler.

Genel Kurulda oylama açık oyla yapılır. Ancak, hazır bulunan hissedarların temsil ettikleri sermayenin yüzde 25'ini temsil edenlerin talebi ile gizli oya başvurulabilir.

Hissedarlar, Genel Kurul'un şahsen veya T.T.K.'nın 374. Maddesinde sayılan yakınlarının ilgili oldukları kararlarda oy kullanamazlar. Ancak dinleyici olarak Genel Kurul'a katılmaları mümkündür.

Yönetim Kurulu ve Denetim Kurulu faaliyet raporları ile yıllık bilançodan Genel Kurul Karar zaptında ve Genel Kurul toplantısında hazır bulunan hissedarların ad, soyadı ve hisse miktarını bildirir cetveldiye üçer nüsha, Genel Kurul'un toplantı gününden itibaren en geç üç gün zarfında Ticaret Bakanlığı'na gönderilmesi veya toplantıda hazır bulunan Ticaret Bakanlığı Komiseri'ne verilmesi şarttır. Ayrıca Kurulca düzenlenmesi öngörülen mali tablo ve raporlar ile Bağımsız Denetim Kurulu raporu Kurulca belirlenen usul ve esaslar dahilinde Kurula gönderilir ve kamuoyuna duyurulur.

3.3.5. Ortaklığın yönetim hakimiyetinin el değiştirmesinde gecikmeye, ertelemeye ve engellemeye neden olabilecek hükümler hakkında bilgi:

Yoktur.

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

3.3.7. Yönetim ve denetim kurullarına ilişkin hükümlerin özetleri:

Ortaklığın Ana sözleşmesinin 32. maddesinde de belirtildiği üzere “Yönetim Kurulu üyelerinin görev süreleri 1 (bir) yıldır. Ayrılan veya görev süresi dolan üye tekrar seçilebilir. Yönetim Kurulu’nun sorumluluğu. T.T.K. Sermaye Piyasası Kanunu ve 4046 sayılı Kanunun emredici hükümleri çerçevesinde Genel Kurul Kararı ile belirlenebilir. Yönetim Kurulu üyeleri T.T.K.’nin 313. Maddesi uyarınca Şirkete teminat vermek zorundadır.”

Yönetim Kurulunun Yetki ve Görevleri

Yönetim Kurulu, Genel Kurul tarafından seçilen 5(beş) üyeden oluşur.Yönetim Kurulu üyelerinin görev süreleri 1 (bir) yıldır. Ayrılan veya görev süresi dolan üye tekrar seçilebilir. Yönetim Kurulu’nun sorumluluğu,T.T.K., Sermaye Piyasası Kanunu ve 4046 sayılı Kanun’un emredici hükümleri çerçevesinde Genel Kurul Kararı ile belirlenebilir. Yönetim Kurulu üyeleri T.T.K.’nin 313 Maddesi uyarınca şirkete teminat vermek zorundadır.

Yönetim Kurulu Şirket işleri gerektirdikçe ve herhalde en az ayda bir defa toplanır. Toplantı yeri şirket merkezidir.Yönetim Kurulu kararı ile başka bir yerde de toplanılabilir.

Yönetim Kurulu en az 4 (Dört) üyenin katılımı ile toplanır. Yönetim Kurulu kararları en az 3 (üç) üyenin mutabakatı ile alınır. Yönetim Kurulu üyeleri kendi arasında bir başkan ve ikinci başkan seçer.

Başkan ve ikinci başkanın bulunmadığı toplantılarda, Yönetim Kurulu’na kendi arasında seçeceği bir üye başkanlık yapar. Şirket adına yazılan belge ve yazıların geçerli olabilmesi ve şirketi bağliyabilmesi için bunların Yönetim Kurulu’nca (Derece, şekilleri belirtilerek) imza yetkisi verilen ne suretle imza edecekleri usulüne uygun olarak tasdik ve ilan olunan kimseler tarafından şirketin ticari unvanı altında imzaları ile mümkündür. Şirket Yönetim Kurulu, işlerini iyi ve Yönetim Kurulu’nun kontrolünde yürütülmesi için kendi arasında bir veya birden çok Murahhas üye seçebilir.

Denetim Kurulu Yetki Ve Görevleri

Denetleme Kurulu Genel Kurulca seçilen 2 (iki) kişiden teşekkül eder.

Denetleme Kurulu üyelerinin görev süreleri 1 (Bir) yıldır Ayrılan veya göreve süresi dolan denetçi tekrar seçilebilir. Denetçiler, T.T.K.'nın ve Sermaye Piyasası Kanunu'nun kendilerine yüklediği görevlerin yapılmasından sorumlu olmaktan başka, şirket çıkarlarının korunması hususunda gerekli görecekları bütün tedbirlerin alınması için Yönetim Kurulu'na önerilerde bulunmaya ve gerekli hallerde Genel Kurulu toplantıya çağırma, görevlerini en iyi şekilde yapabilmek için şirketin bütün defterleriyle haberleşme belgelerini ve tutanaklarını yerinde görüp incelemeye, oylamaya katılmaksızın istedikleri zaman Yönetim Kurulu toplantılarında bulunmaya yetkilidirler.

3.4. Faaliyet Hakkında Bilgiler

3.4.1. Son üç yıl ve ilgili ara dönem itibariyle ana ürün/hizmet kategorilerini de içerecek şekilde ortaklık faaliyetleri hakkında bilgi:

Doğusan Boru Sanayi ve Ticaret Anonim Şirket'i içme suyu ve kanalizasyon alt yapısının inşaatında kullanılmak üzere asıl faaliyet konusu olan asbest elyafı çimento boru üretimi yapmakta olup, asbestli borulara yönelik talebin ortadan kalkması neticesinde 2005 yılında faaliyetini yönetim kurulu kararı ile durdurarak siparişe göre üretim kararı almıştır. Halen çeşitli belediyelerden ve İller Bankası'ndan gelen asbestli boru talepleri stoklardan karşılanmaktadır.

Şirket'in yıllara göre satış cirosu ve değişim oranları aşağıdaki gibidir.

Yıllara Göre Satış Cirosu (TL)

Yıllara Göre Boru Ciro	2009	2010	2011	30.09.2012
Boru Satışları	18.702	14.778	14.176	10.286
Değişim	-14%	-21%	-4%	-27%

Aşağıda yer alan tablodan da görüleceği üzere, Şirket'in kiremit ve mahya satışları 2011 yılı sonu itibariyle 1% büyüme göstermiştir. Kiremit satışları 2012/9 ile 2011/9 dönemlerini karşılaştırıldığında 17% artış gözlemlenmektedir.

Yıllara Göre Satış Cirosu (TL)

Yıllara Göre Toplam Ciro	2009	2010	2011	30.09.2012
Kiremit Satışları	1.369.302	1.287.336	1.312.900	1.065.424
Değişim	123%	-6%	2%	-19%
Hammadde Satışları	3.222	286	287	482
Değişim	595%	-91%	0%	68%
Palet Satışları	82.610	73.870	81.190	62.217
Değişim	111%	-11%	10%	-23%
Diğer Yardımcı Malz. Satışları	104	-100%	0	0
Ticari Mal Satışları	58.530	17.168	1.953	7.299
Değişim	0%	-71%	-89%	274%
TOPLAM	1.532.470	1.378.660	1.396.330	1.135.421
Değişim	127%	-10%	1%	-19%

Şirket günümüzde, portlant çimentosu, doğal perlit agregası, demir oksit boya ve su ilavesi ile imal edilen Roma Tipi Perlit Beton Kiremit ve Perlit Yer Karoları ile ilgili ticari ve endüstriyel faaliyetleri yürütmektedir.

Şirket'in merkezi, Erzincan – Sivas Karayolu, 14. Km. PK. 74 24070 Erzincan, Türkiye adresinde kayıtlıdır. Şirket'in şube ya da irtibat bürosu bulunmamaktadır.

Şirket payları SPKı kaydında olup, hisseleri 1984 yılından beri İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'nda (İMKB) işlem görmektedir. 2009- 2010-2011 ve 30 Eylül 2012 tarihi itibarıyla, Şirket'in %43,91 oranında hissesi İMKB'de işlem görmektedir. 30 Eylül 2012 tarihi itibarıyla, Şirket'in hisselerinin çoğunluğunu elinde bulunduran hissedarlar ve hisse oranları aşağıdaki gibidir.

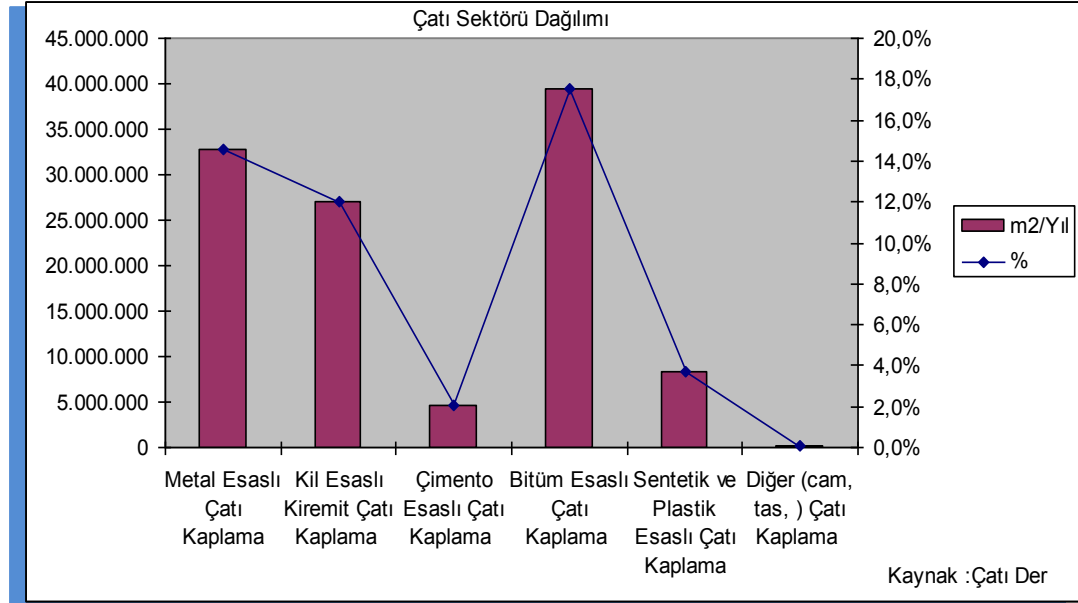
30 Haziran 2010 Sonu İtibarıyla Ortaklığın Hisse Dağılımı

Ad-Soyad/ Unvan	Pay Oranı (%)	Pay Tutarı (YTL)
Özelleştirme İdaresi Başkanlığı	56,09	11.217.845
Diğer (Borsa'da işlem gören)	43,91	8.782.155
GENEL TOPLAM	100,00	20.000.000

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

Şirketimiz, perlit içerikli beton çatı, yer ve duvar kaplama malzemeleri üretmektedir. Hammaddesinde kum yerine perlit kullanılan beton kiremit üretimi 1992 yılında Doğusan A.Ş. tarafından gerçekleştirilmiştir. Bileşiminde %75 oranında silisyum bulunan volkanik camı dokuda bir malzemeden oluşmaktadır. Dünya perlit rezervlerinin %60'ı Türkiye'dedir. (Kaynak: Türkiye Perlit Enstitüsü) Dünyada perlit 1940'lı yıllardan beri kullanılmakta olup, Türkiye'de perlit kullanımı 1980'li yıllarda başlamıştır. Erzincan perlit açısından zengin bir bölgede bulunmaktadır. Doğusan'ın üretiminde kullandığı perlit il sınırları içindeki ocaklardan tedarik edilmektedir. Şirketin ürettiği kiremit ürünleri, Seraper markasıyla pazarlanmaktadır. Kiremit sektörü ise kiremit yapımında kullanılan hammaddesine göre segmentlere ayrılmıştır.

- 1.Kil esaslı Kiremit sektörü
- 2.Bitüm esaslı kiremit sektörü
- 3.Metal esaslı kiremit sektörü
- 4.Beton kiremit sektörü
- 5.Sentetik Plastik Esaslı
- 6.Diğer (Cam, Taş)Çatı Kaplamaları



Şirketimiz beton kiremit sektöründe yer almaktadır.

Şirketimizin faaliyet gösterdiği sektördeki konumuna ilişkin avantajları ve dezavantajları aşağıdaki gibidir.

Avantajları

a) Çatı Kaplama Sektöründeki Büyüme potansiyeli :

2001 yılında yaşanan ekonomik kriz ve 1999 depremi sonrasında ortaya çıkan ve genç nüfus nedeniyle yıldan yıla büyüyen konut açığı yılda 650.000 adet konut üretimini zorunlu kılmaktadır. Bu bağlamda, çatı kaplama sektörü de inşaat sektörünün tüm alt sektörleri gibi büyük potansiyel arz etmektedir.

b) Bölgedeki Düşük İşgücü Maliyeti:

Erzincan ve çevresi sanayi kuruluşlarının az olması sebebiyle büyük bir işsizlik sorunu ile karşı karşıya olup, bu da işgücü maliyetlerinin artmasını engellemektedir.

c) T 60 hattının çalışmasıyla artası beklenen kapasite:

Halihazırdaki yıllık 8 milyon adet kapasiteli T-120 beton kiremit üretim hattına eklenmesi planlanan 7.500 adet/vardiya kapasiteli T-60 hattının üretime alınmasıyla Doğusan A.Ş., beton kiremit kapasitesi itibarı ile sektördeki liderliğini sağlamlaştıracaktır. Artan kapasite aynı zamanda Doğusan'ın tedarik ve satış faaliyetlerinde pazarlık gücünü artıracaktır.

ç) Hammadde Kaynaklarına Yakınlık:

Doğusan A.Ş. tesisleri, kiremit üretimi için ihtiyacı olan çimento, perlit, akrilik boya ve su gibi önemli hammaddelere yakın bir konumda bulunmaktadır.

d) Kapasite artırımı ve yeni projeler için uygun platform:

Doğusan A.Ş. tesisleri hem atıl durumdaki boru üretim hattının içinde olduğu fabrika binası, hem yeni yatırımlar için inşaat yapılabilecek boş arsalar, hem de tesisi büyük ölçüde kendi kendine yeterli kılan yardımcı tesisleri (jeneratörler, takım tezgâhları, kompresörler gibi) ile yeni yatırım projeleri ve kapasite artırımları için ideal bir platform olarak öne çıkmaktadır.

e) Üstün Kaliteli Ürün Portföyü:

Doğusan A.Ş. tarafından üretilen perlitli kiremit ve yer karoları, hafiflik, mukavemet, neme dayanıklılık ve düşük ısı iletkenliği gibi parametrelerde ikame ürünlere önemli üstünlüklere sahiptir.

Dezavantajları

a) Pazarlama tecrübesi ve organizasyonu eksikliği:

Kurulduğu günden bu yana boru satışları İller Bankası'nca kiremit, mahya ve karo satışları ise çeşitli distribütörlükler aracılığıyla gerçekleştirildiğinden pazarlama departmanı yeterince güçlendirilememiştir.

b) Büyük Yurtiçi Pazarlara Uzaklık:

Erzincan konumu itibariyle İstanbul, İzmir, Ankara ve Bursa gibi büyük kiremit pazarlarına uzaktır. Bu da ürün fiyatının navlun maliyetini de içermesi sebebiyle artmasına ve rekabette geride kalmasına yol açmaktadır.

c) Mevzuat ile ilgili sorunlar:

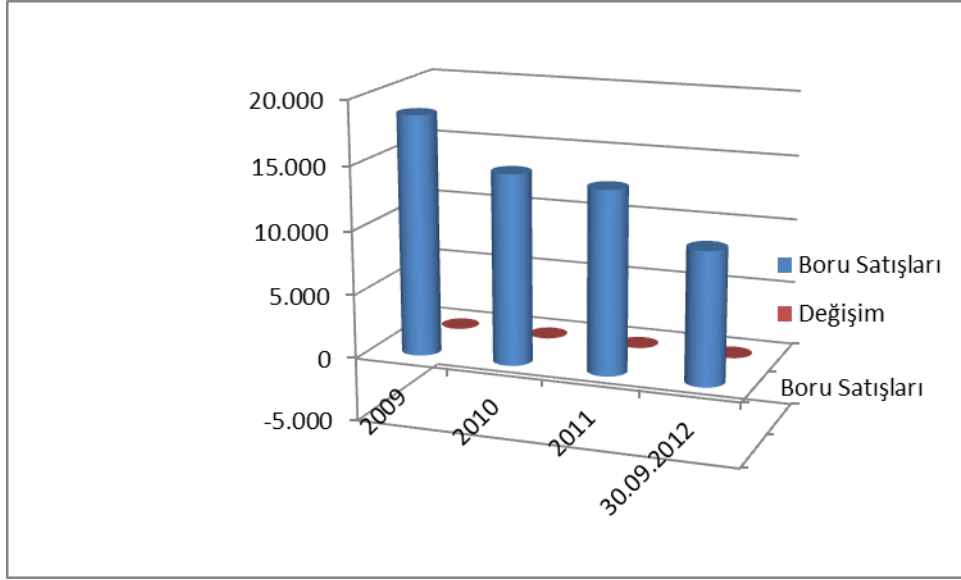
30 derece ve daha fazla çatı eğimine izin vermeyen mevzuat nedeniyle Doğusan için büyük potansiyel arz eden Doğu Anadolu Bölgesi'nde metal esaslı çatı kaplama malzemeleri ağırlık olarak kullanılmaktadır. Standardizasyon eksikliği de sektörün geleceği için önemli bir tehdit unsuru olarak öne çıkmaktadır.

d) Sektörde kayıt dışı satışlar ve istihdam sebebiyle oluşan haksız rekabet:

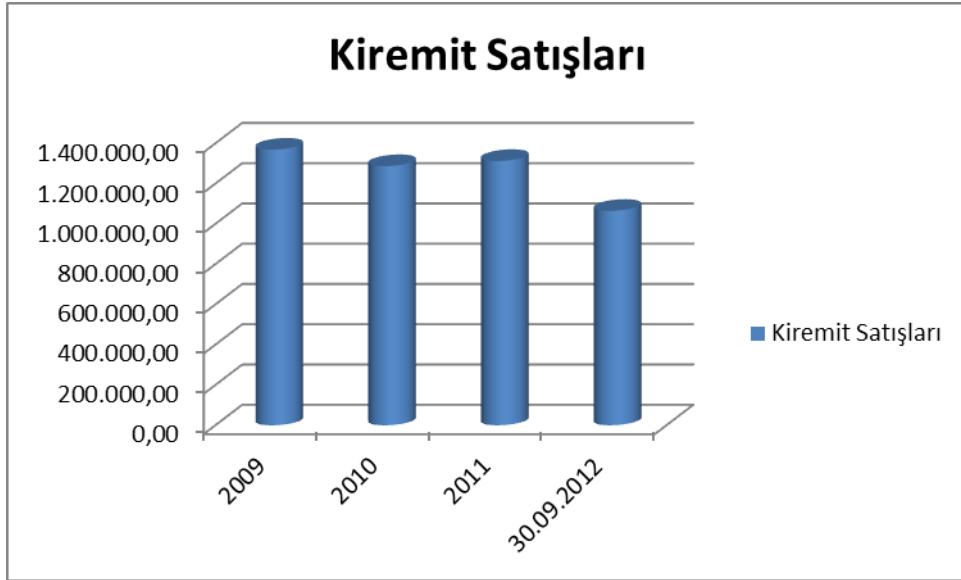
Özellikle kil esaslı kiremit üreticilerinin önemli bir kısmının kayıt altına alınmamış olması, sektörde özellikle fiyat konusunda haksız rekabete yol açmaktadır.

3.4.3. Son üç yıl ve ilgili ara dönem itibariyle ortaklığın net ciro tutarının faaliyet alanına ve pazarın coğrafi yapısına göre dağılımı hakkında bilgi:

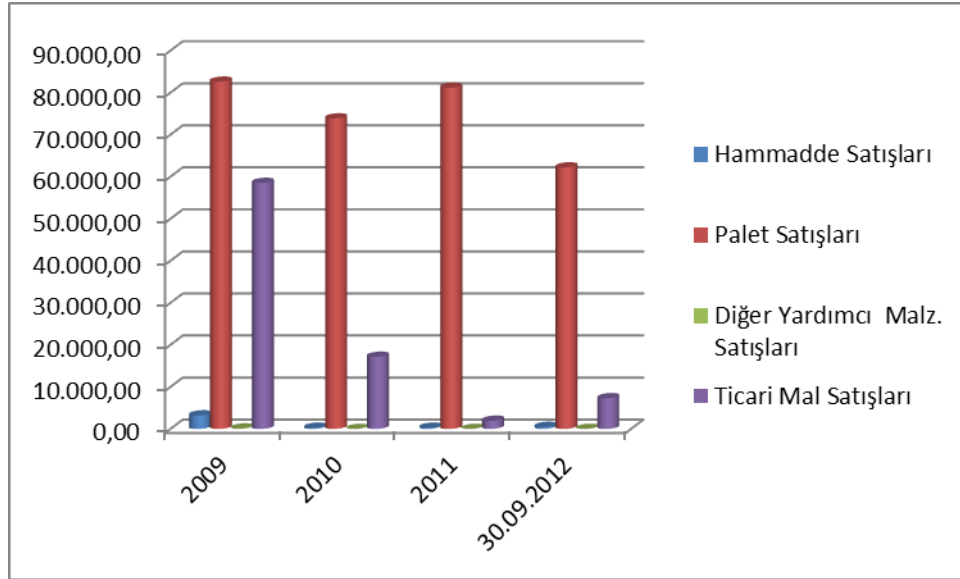
Şirketimizin 2009- 2010- 2011 ve 30.09.2012 tarihleri arasında Asbestli çimento boru ve eklentileri, renkli beton kiremit ve eklentileri ile karo ve satış ciroları TL cinsinden aşağıda gösterilmektedir.



Şirket, faaliyet kollarından biri olan asbestli çimento boru ve eklentileri üretimini 2005 yılından bu güne durdurmuş olup, 2005 yılından sonra ağırlığı diğer üretim kolu olan renkli perlitli beton kiremit ve yer karosuna üretimine vermiştir. Şirket stokta kalan boru ve eklentileri piyasaya satarak kalan boru stokunu eritmektedir.



2009 yılına göre kiremit satışlarında düşüşler yaşanmakta olup düşüşlerin nedeni sektördeki diğer firmaların piyasaya girmek için satış fiyatlarını düşürmesi ve hammadde girdilerinin artmasına rağmen yoğun rekabetten dolayı fiyatlarda artış yapılamamasıdır. Kiremit satış cirosu tablosunda da bu durum açıkça görülmektedir.



Ana faaliyet konusu dışında kiremit ve karo döşemesinde kullanılmak üzere boya satışı ve palet satışı yapılmakta olup, ticari mal olarak çatıda kullanılan çatı penceresi, baca dibi bandı, mahya havalandırma bandı gibi ek çatı malzemeleri de harici olarak satılmaktadır. Yukarıda TL cinsinden hazırlanan tabloda satışlarla ilgili bilgi verilmektedir.

3.4.4. Son üç yıl ve ilgili ara dönem itibariyle ortaklığın tamamlanmış önemli yatırımları ve bu yatırımların finansman şekilleri hakkında bilgi:

Yoktur.

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

Yapılmakta olan yatırımların toplam tutarı olan 3.189.800 TL'dir. 2005 yılı içerisinde gerçekleşen birleşme sonucu, birleşme yolu ile devralınan, Doğuser Yapı Gereçleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.'ye ait yatırımlardan kaynaklanmakta olup, 30.09.2012 tarihi itibariyle yapılmakta olan yatırım tutarı 3.189.800 TL'dir.

Yapılmakta Olan Yatırımlar (TL)

İthal Makine ve Techizatlar	2.988.612
Taşıma ve Sigorta Giderleri	49.521
İthalat ve Gümrükleme Giderleri	74.262
Diğer Vergi ve Harçlar	39.850
Gazete ve İlan Giderleri	1.143

Müşavirlik Giderleri	18.089
Diğer Giderler	18.323
Toplam Yapılmakta Olan Yatırım Tutarı	3.189.800

3.4.6. Ortaklıkla ilgili teşvik ve sübvansiyonlar vb. ile bunların koşulları hakkında bilgi:

Şirket, 2005 yılında gerçekleştirdiği Doğuser Yapı Gereçleri Sanayi Ticaret A.Ş. ile olan birleşme işleminden ötürü 25 Şubat 1998 tarih ve 55067 nolu yatırım Teşvik belgesine sahiptir. Ancak yararlanılabilecek yatırım indirimine ilişkin yasal düzenlemelere göre, belgesiz yatırım indirimi tutarı olan 3.189.800 TL'nin, 2.956.897 TL'lik kısmından, yasal süresi içerisinde dilekçe ile tercih bildirmediği için yararlanamayacaktır.

31.12.2008 tarihi itibarıyla yapılan yeniden değerlendirme çalışmasının ardından Şirket'in yararlanabileceği belgesiz yatırım indirimi tutarı 119.055 TL'dir.

2008 Yatırım İndirim Çizelgesi

Yatırım Türü	Yatırım Tutarı	Yatırım İndirim Oranı	Yatırım İndirim Tutarı
Teşvik Belgeli	2.411.830 TL	%100	2.411.830 TL
Teşvik Belgesiz	297.637 TL	% 40	119.055 TL
TOPLAM	2.709.467 TL		2.530.885 TL

2010/9 sonu itibarıyla teşvik ve sübvansiyon bulunmamaktadır.

3.4.7. Ortaklığın yönetim organı tarafından geleceğe yönelik önemli yatırımlar hakkında ortaklığı bağlayıcı olarak alınan kararlar, yapılan sözleşmeler ve diğer girişimler hakkında bilgi:

Ortaklığın yönetim organı tarafından geleceğe yönelik önemli yatırımlar hakkında ortaklığı bağlayıcı olarak alınan kararlar bulunmamaktadır. 2011 yılında şirketimizin ürünlerini çeşitli bölgelerde satılmak üzere birer yıllık il bayilikleri oluşturulmuştur. Bayilerle yapılan bu anlaşmalar her yıl yenilenmektedir. Şirket'in ürünlerini pazarlayan bayilerle yapılan anlaşmalar dışında ortaklığı bağlayıcı herhangi bir sözleşme, anlaşma ve diğer girişim bulunmamaktadır.

3.4.8. Son üç yıl ve ilgili ara dönem itibariyle ortaklığın araştırma ve geliştirme politikaları ile sponsorluk yaptığı araştırma ve geliştirme etkinlikleri için harcanan tutarlar da dahil olmak üzere bu etkinlikler için yapılan ödemeler hakkında bilgi:

1974 Yılında kurulmuş olan Doğusan A.Ş., asbestli boru üretimine devam ederken, teknolojiye gelişmeleri takip ederek mevcut üretim tesislerinin dışında farklı bir sektörde fabrika kurum işlemlerine başlamış ve 1992 yılında renkli perlitli beton kiremit entegre tesisini açmıştır. 2006 yılında araştırma ve geliştirme birimi açarak bu faaliyetleri araştırma ve geliştirme ile destekleme çabası içerisine girmiş, ancak yeterli kaynak bulunmamasından dolayı teknolojiye en son gelişmeleri uygulama fırsatı bulamamıştır. Araştırma ve geliştirme için harcanan son üç yıllık toplam giderlerin yıllar göre dağılımı aşağıdaki gibidir.

Yıllara Göre Araştırma Geliştirme Giderleri

Araştırma Geliştirme Giderleri (TL)	2009	2010	2011	2012/9
Stok Malzeme Giderleri	342	385	365	77
Personel Ücret Giderleri	37.894	38.033	55.385	21.084
Diğer Ar-Ge Giderler	350	0	0	
TOPLAM	38.586	38.418	55.750	21.161

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

Yoktur.

3.4.10. Ortaklığın ticari faaliyetleri ve karlılığı açısından önemli olan patent, lisans, sınai-ticari, mali vb. anlaşmalar ile ortaklığın faaliyetlerinin ve finansal durumunun ne ölçüde bu anlaşmalara bağlı olduğuna ilişkin özet bilgi:

Ortaklığın faaliyetleri ve finansal durumu sadece bayilerle yapılan anlaşmalarla sınırlıdır. Ortaklık tarafından oluşturulan “seçici dağıtım sistemi” içerisinde Seraper markalı ürünlerin (Perlit kiremit ve yardımcı elemanları ile perlit yer ve duvar karosu) ve üretebileceği yeni markalı ürünler ile her türlü malzemenin bölgelerde alım satım ve dağıtımının Rekabet Kurumu’nun 2002/2 nolu tebliğine uygun olarak gerçekleştirilmesine ilişkin hükümleri kapsamaktadır.

3.4.11. Son hesap dönemi itibariyle ortaklığın finansal kiralama yolu ile edinilmiş bulunanlar dahil olmak üzere sahip olduğu veya yönetim kurulu kararı uyarınca ortaklıkça edinilmesi

planlanan önemli maddi varlıklara ilişkin bilgi: Ortaklığın son durum itibariyle devam etmekte olan yatırımı :

Son hesap dönemi itibariyle yönetim kurulu kararı uyarınca Şirket tarafından planlanan önemli bir maddi varlık bulunmamakta olup Şirket'in maddi duran varlıklarına ilişkin TL cinsinden hazırlanan tablo aşağıdaki gibidir.

Maliyet	Arazi Ve Arsalar	Yeraltı ve Yerüstü Düzenleri	Binalar	Tesis Makine Cihazlar	Taşıtlar	Demirbaşlar	Diğer Maddi Duran Varlıklar	Toplam
31.12.2011	32.540	441.767	3.666.197	22.166.053	791.415	561.470	30.995	27.690.438
Giriş						1.568		1.568
30.09.2012	32.540	441.767	3.666.197	22.166.053	791.415	563.038	30.995	27.692.005
Birikmiş Amortismanlar								
31.12.2011		(431.729)	(1.600.762)	(21.955.039)	(791.415)	(553.781)	(30.995)	(25.365.318)
Giriş		(662)	(108.351)	(28.783)		(2.659)		(140.415)
30.09.2012		(433.948)	(1.709.113)	(21.983.822)	(791.415)	(556.440)	(30.995)	(25.505.733)
31.12.2011 Net Defter Değeri	32.540	8.441	2.065.435	211.014		7.689	-	2.325.121
Yapıl. Olan Yatırıml.								3.189.800
31.12.2011 TOPLAM	32.540	8.441	2065.435	211.014		7.689		5.514.921
30.09.2012 Net Def. Değ.	32.540	7.819	1.957.084	182.231		6.599		2.186.274
Yapıl. Olan Yatırımlar								3.189.800
30.09.2012 TOPLAM	32.540	7.819	1.957.084	182.231		6.599		5.376.074

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

Yoktur.

3.4.13. Maddi varlıklar üzerinde yer alan kısıtlamalar, ayni haklar ve ipotek tutarları hakkında bilgi:

Yoktur.

3.4.14. Ortaklığın maddi varlıklarının kullanımını etkileyecek çevre ile ilgili tüm hususlar hakkında bilgi:

Yoktur.

3.4.15. Son üç yıl, ilgili ara dönem ve son durum itibariyle, ortaklığın veya grup şirketlerinden herhangi birinin taraf olduğu, olağan ticari faaliyetler nedeniyle imzalanan sözleşmeler hariç olmak üzere, ortaklığın ilgili olduğu önemli sözleşmelerin özeti:

Yoktur.

3.4.16. Son üç yıl, ilgili ara dönem ve son durum itibariyle personel sayısı, belli başlı faaliyet alanları ve coğrafi bölge itibariyle dağılımı ile bu sayıda görülen önemli değişiklikler hakkında açıklama:

Doğusan A.Ş.'nin merkezi Erzincan'da olup şubesi bulunmamaktadır. Şirket, siparişlerin yoğun olduğu dönemlerde veya ek malzemelerin üretiminde kullanılmak üzere bir veya birkaç aylığına geçici personel çalıştırmaktadır. Geçici personel ihtiyaç oldukça işe alınmak ve dönem sonlarında işten çıkarılmak suretiyle çalıştırılmaktadırlar. Aşağıdaki tablodaki değişimler yıllar itibariyle personel değişimi emekliliğini hak etmiş personelin yılın çeşitli aylarında emekli olmalarından kaynaklanmaktadır.

	2009	2010	2011	30.09.2012	Son Durum (30.09.2010)
Dönem Başı Personel	27	26	25	21	21
Dönem Sonu Personel	26	25	21	20	20

3.4.17. Personelin ortaklığa fon sağlamasını mümkün kılan her türlü anlaşma hakkında bilgi:

Yoktur.

3.4.18. Son 12 ayda mali durumu önemli ölçüde etkilemiş veya etkileyebilecek, işe ara verme haline ilişkin bilgi:

Yoktur.

3.4.19. Ortaklığın ve grubun son hesap dönemi ve son durum itibariyle finansal durumunu ya da faaliyetlerini önemli derecede etkileyen ya da etkileyebilecek uyuşmazlıklar ile bunların niteliği hakkında özet bilgi:

Doğusan A.Ş. nin son hesap dönemi ve son durum itibariyle finansal durumunu ve faaliyetlerini önemli derecede etkileyen uyuşmazlıklar aşağıda gösterilmiştir.

	Ortaklarla	Personelle	Vergi Dairesiyle	Diğer Resmi Kurum ve Kuruluşlarla	Diğer Gerçek ve Tüzel Kişilerle
28 Adet Personel Davaları		38.589	-	-	-

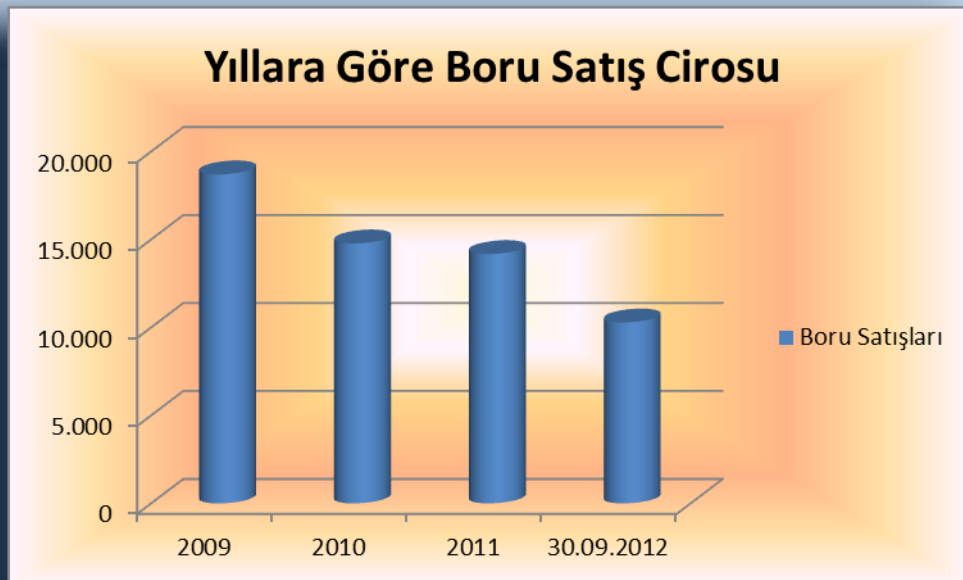
3.4.20. Son üç yıldaki finansal yatırım politikaları:

Doğusan A.Ş. 2009- 2010- 2011 ve 30.09.2012 ara döneminde portföyünde bulunan nakit varlıklarını bankalarda kısa dönemli faizde değerlendirmiş olup, Şirket'in bunun dışında herhangi bir finansal yatırımı bulunmamaktadır.

3.5. Eğilim Bilgileri

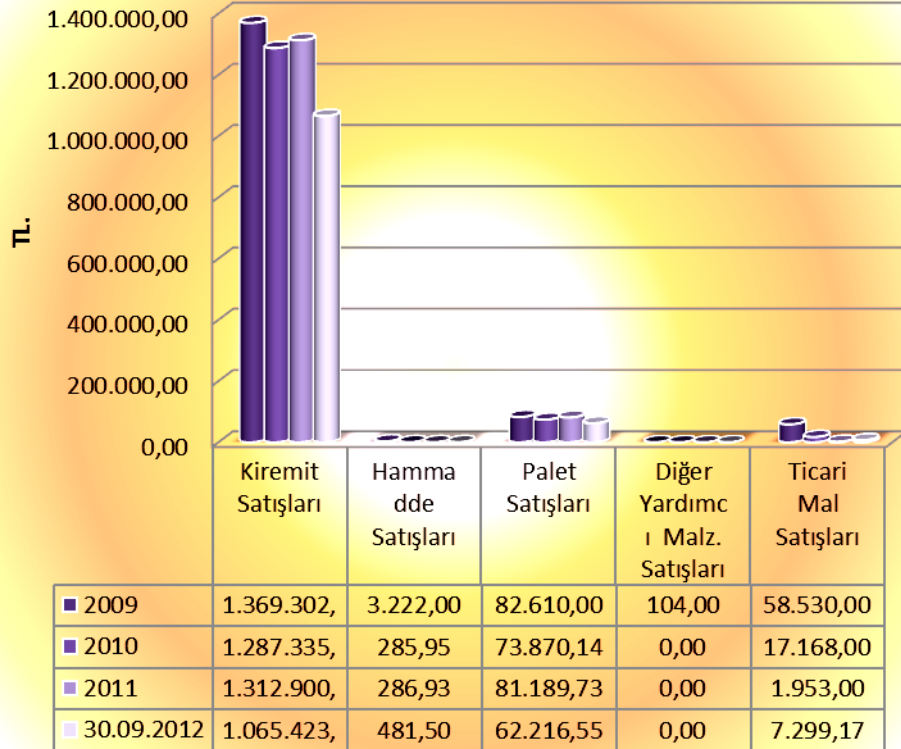
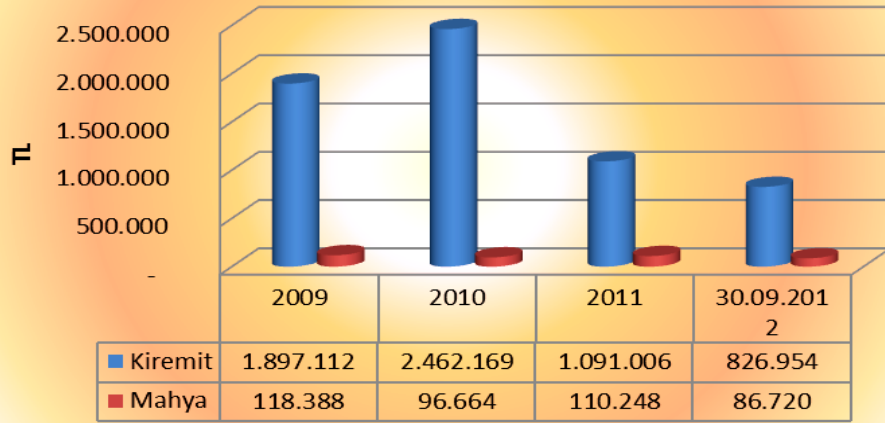
3.5.1. Üretim, satış, stoklar, maliyetler ve satış fiyatlarında görülen önemli en son eğilimler hakkında bilgi:

Doğusan A.Ş. ilk faaliyet konusu olan asbestli çimento boru ve eklentileri üretimi, asbestli borulara yönelik talebin ortadan kalkması neticesinde 2005 yılında durdurulmuştur. Halen çeşitli belediyelerden ve İller Bankası'ndan gelen asbestli boru talepleri, stoklardan karşılanmaktadır.



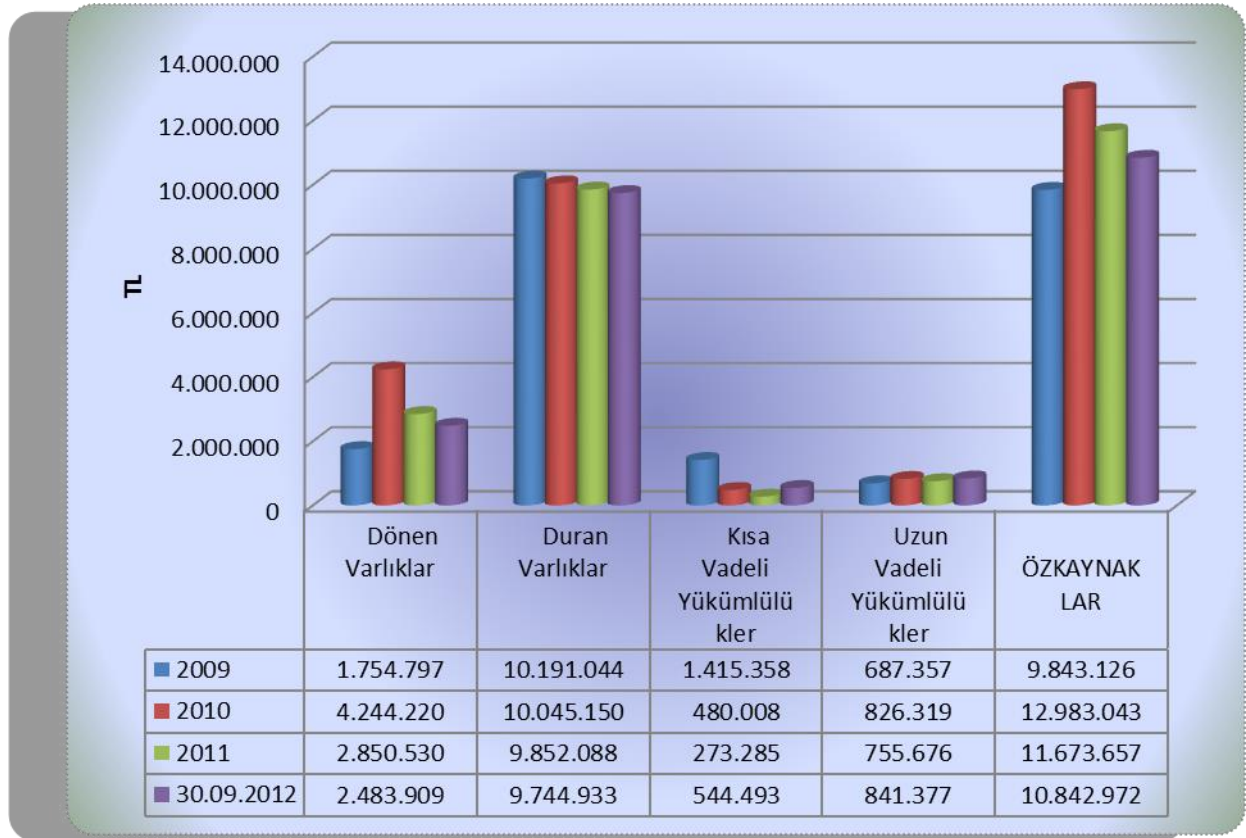
2005 yılından sonra ağırlık faaliyet konusu Renkli Perlitli Kiremit ve Karo üretimi olmuş, Ancak son yıllarda gerek ekonomik daralma gerekse piyasadaki çeşitli yeni alternatif malzemelerin çıkması ve bu sektörde bir çok küçük işletmelerin kurulması neticesinde beton kiremit sektöründe daralmalara yol açmıştır. Konuya ilişkin TL cinsinden hazırlanan tablolara aşağıda yer verilmiştir.

Yıllara Göre Kiremit Üretim Grafiği



3.5.2. Ortaklığın finansal durumunu ve faaliyetlerini önemli ölçüde etkileyebilecek eğilimler, belirsizlikler, talepler, taahhütler veya olaylar hakkında bilgiler:

Şirketimizin üretilen malları yıllar itibariyle orantılı oranda satılmasına karşılık 2009 yılındaki ekonomik kriz sektördeki daralmaya yol açmış bunun neticesinde 2010-2011-2012 üretim planına alınan ürünlerin satışında önemli derecede azalmalar söz konusu olmuştur. Yıllar itibariyle dönen varlıklarda ve özkaynaklarında 2010 yılında sermaye artırımından kaynaklanan artış söz konusu olmuşsa da kısa ve uzun vadeli yükümlülüklerdeki borç ödemeleri ve ürünlerin tanıtım reklâm ve pazarlama sıkıntıları aşılammaması sonucu dönen varlıklarda ve öz kaynaklarda azalışlar söz konusu olmuştur. Yıllara ilişkin finansal tablo bilgileri TL cinsinden hazırlanmış olup, aşağıdaki grafikte yer almaktadır.



4. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER

Detaylı finansal bilgiler şirketin www.dogusanas.com.tr adresli internet sitesinde veya www.kap.gov.tr adresinde bulunmaktadır.

Yıllara Göre Bilanço Tablosu

	2012/9	2011/9	2011	2010	2009
VARLIKLAR	Bağımsız Denetimden Geçmemiş	Bağımsız Denetimden Geçmemiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
Dönen Varlıklar	2.483.909	3.157.466	2.850.530	4.244.220	1.754.797
Duran Varlıklar	9.744.933	9.898.525	9.852.088	10.045.150	10.191.044
TOPLAM VARLIKLAR	12.228.842	13.055.991	12.702.618	14.289.370	11.945.841
YÜKÜMLÜLÜKLER					
Kısa Vadeli Yükümlülükler	544.493	225.674	273.285	480.008	1.415.358
Uzun Vadeli Yükümlülükler	841.377	745.469	755.676	826.319	687.357
ÖZKAYNAKLAR	10.842.972	12.084.848	11.673.657	12.983.043	9.843.126
Sermaye	20.000.000	20.000.000	20.000.000	20.000.000	15.800.000
Geçmiş Yıllar Kar/Zararları	(13.448.173)	(12.138.787)	(12.138.787)	(11.055.153)	(9.817.763)
TOPLAM ÖZSERMAYE VE YÜKÜMLÜLÜKLER	12.228.842	13.055.991	12.702.618	14.289.370	11.945.841

Yıllara Göre Gelir Tablosu

	2012/9	2011/9	2011	2010	2009
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER	Bağımsız Denetimden Geçmemiş	Bağımsız Denetimden Geçmemiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
Satış Gelirleri	1.136.428	970.274	1.392.231	1.414.811	1.532.470
Satışların Maliyeti (-)	(969.594)	(994.888)	(1.400.789)	(1.245.826)	(1.603.235)
BRÜT KAR/ZARAR	166.834	(24.614)	(8.558)	168.985	(70.765)
Pazarlama, Satış ve Dağ. Gid. (-)	(8.220)	(5.171)	(5.533)	(10.147)	(38.125)
Genel Yönetim Giderleri (-)	(559.239)	(644.989)	(821.303)	(603.647)	(697.200)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri	(21.161)	(43.398)	(55.750)	(38.418)	(38.586)
Diğer Faaliyet Gelirleri	71.267	211.002	246.439	65.830	77.813
Diğer Faaliyet Giderleri (-)	(516.528)	(469.713)	(758.213)	(522.035)	(567.972)
FAALİYET KARI/ZARARI	(867.047)	(976.883)	(1.402.918)	(939.432)	(1.334.835)
Finansal Gelirler	15.237	105.396	117.784	44.209	154.873
Finansal Giderler (-)	(6.741)	(8.496)	(10.424)	(223.500)	(81.010)
SÜRDÜRÜLEN FAAL. VER. ÖN. KAR / ZARAR	(858.551)	(879.983)	(1.295.558)	(1.118.723)	(1.260.972)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir/Gideri	32.501	(3.786)	2.392	43.352	45.432
SÜRDÜRÜLEN FAAL. DÖNEM KARI/ZARARI	(826.050)	(883.769)	(1.293.166)	(1.075.371)	(1.215.540)
DURDURULAN FAALİYETLER	(4.634)	(14.426)	(16.220)	(8.263)	(21.850)
DÖNEM KARI/ZARARI	(830.684)	(898.195)	(1.309.386)	(1.083.634)	(1.237.390)
TOPLAM KAPSAMLI GELİR	(830.684)	(898.195)	(1.309.386)	(1.083.634)	(1.237.390)

5. MEVCUT SERMAYE VE SERMAYE PİYASASI ARAÇLARI HAKKINDA BİLGİLER

5.1 Kayıtlı Sermaye Tavanı : 25.000.000

Çıkarılmış Sermayesi : 20.000.000

5.2 Son genel kurul toplantısı ve son durum itibariyle sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki payları doğrudan veya dolaylı olarak %5 ve fazlası olan gerçek ve tüzel kişiler ayrı olarak gösterilmek kaydıyla ortaklık yapısı:

Şirket payları Sermaye Piyasası Kurulu kaydında olup, 1984 yılından beri İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'nda işlem görmektedir. 2009- 2010- 2011 ve 30 Eylül 2012 tarihleri itibariyle Şirket'in %43,91 oranında payı İMKB'de işlem görmektedir. 30 Eylül 2012 tarihi itibariyle Şirket'in paylarının çoğunluğunu elinde bulunduran pay sahipleri ve pay oranları aşağıdaki gibidir:

Ad-Soyad/ Unvan	Pay Oranı (%)	Pay Tutarı (TL)
Özelleştirme İdaresi Başkanlığı	56,09	11.217.845
Halka Açık Kısım	43,91	8.782.155
GENEL TOPLAM	100,00	20.000.000

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

Yoktur.

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

14 Temmuz 2007 tarih ve 26582 sayılı Resmi Gazetede yayınlanan ve 12/07/2007 tarih ve 2007/49 sayılı Özelleştirme Yüksek Kurulu kararıyla İller Bankası Genel Müdürlüğü'nün Doğusan A.Ş.'deki hisselerinin özelleştirme kapsam ve programına alınmış olup özelleştirme idaresine ait hisselerin sermayedeki payı aşağıda çıkarılmıştır.

Ortak	Sermayede ki Payı (%)	Kontrolün Kaynağı	Alınan Tedbirler
Özelleştirme İdaresi Başkanlığı	11.217.845	-	-

5.5 Sermayeyi temsil eden paylara ilişkin bilgi:

Grubu	Nama/ Hamiline Olduğu	İmtiyazları (Kimin sahip olduğu, türü)	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Toplam (TL)	Sermayeye Oranı (%)
-	Hamiline	-	0,01	20.000.000	%100
			TOPLAM	20.000.000	%100

5.6 Ortaklığın paylarından, kendisi tarafından bizzat tutulan veya onun adına tutulan veya bağlı ortaklıklarının sahip oldukları ortaklık paylarının adedi, defter değeri ve nominal değeri:

Yoktur.

5.7 Ortaklığın yönetim hâkimiyetinde değişikliğe yol açabilecek anlaşmalar hakkında bilgi:

Yoktur.

5.8 Son üç yıl içinde yapılan sermaye artırımları ve kaynakları ile sermaye azaltımları, yaratılan/iptal edilen pay grupları ve pay sayısında değişikliğe yol açan diğer işlemlere ilişkin bilgi:

Ortaklığımız tarafından 25.06.2010 tarih ve 2010/06/01 sayılı Yönetim Kurulu toplantısında alınan karara istinaden 25.000.000 TL.'lik Kayıtlı sermaye tavanı içerisinde çıkarılmış sermayesinin 15.800.000 TL.'den 20.000.000 TL.'ye artırılması nedeniyle ihraç ve halka arz edilecek 4.200.000 TL nominal değerli paylar 23.11.2010 tarih ve 80/920 numara ile kurul kaydına alınarak sermaye işlemi başlatılmış, Sermaye Piyasası Kurulu 23.03.2011 tarih ve 571 numara ile sermaye artırımını tamamlama belgesi alınmış olup 15 Nisan 2011 tarih ve 7795 sayı ile Ticaret Sicil Gazetesine ilan edilmiştir.

5.9 Son 3 yılda sermayenin % 10'undan fazlası aynı olarak ödenmişse konu hakkında bilgi:

Yoktur

5.10 Ortaklığın son on iki ay içinde halka arz veya tahsisli satış suretiyle pay ihracının bulunması halinde, bu işlemlerin niteliğine, bu işlemlere konu olan payların sayı ve niteliklerine ve tahsisli satış yapılan gerçek ve/veya tüzel kişilere ilişkin açıklamalar:

Yoktur

5.11 Varantlı sermaye piyasası araçları, oydan yoksun paylar, hisse senedine dönüştürülebilir tahvil, hisse senedi ile değiştirilebilir tahvil vb. sermaye piyasası araçlarının miktarı ve dönüştürme, değişim veya talep edilme esaslarına ilişkin bilgi:

Yoktur

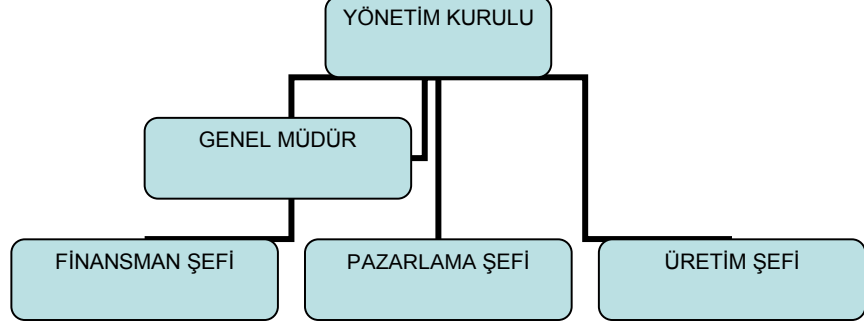
5.12 Grup şirketlerinin opsiyona konu olan veya koşullu ya da koşulsuz bir anlaşma ile opsiyona konu olması kararlaştırılmış sermaye piyasası araçları ve söz konusu opsiyon hakkında ilişkili kişileri de içeren bilgi:

Yoktur

- 5.13 Sermayeyi temsil etmeyen kurucu ve intifa senetleri vb. payların sayısı ve niteliği hakkında bilgi:
Yoktur
- 5.14 Ortaklığın aynı grup paylarının borsaya kote olup olmadığına/borsada işlem görüp görmediğine veya bu hususlara ilişkin bir başvurusunun bulunup bulunmadığına ilişkin bilgi:
Doğusan Boru Sanayi Tic. A.Ş.'ye ait payların 8.782.155 TL'lik kısmı Borsa'da işlem görmektedir. Bu tutar, toplam payların %43,91'ine karşılık gelmektedir.
- 5.15 Borsada işlem görmesi amaçlanan sermaye piyasası araçlarıyla eş zamanlı olarak,
- Söz konusu araçlarla aynı grupta yer alanların tahsisli satışa konu edilmesi veya satın alınmasının taahhüt edilmesi veya,
- Söz konusu araçların başka bir grubunun tahsisli satışa ya da halka arza konu edilmesi durumunda
bu işlemlerin mahiyeti ve bu işlemlerin ait olduğu sermaye piyasası araçlarının sayısı ve özellikleri hakkında ayrıntılı bilgi:
Yoktur
- 5.16 İzahnamenin hazırlandığı yıl ve bir önceki yılda eğer ortaklık hali hazırda halka açık bir ortaklık ise;
- Ortaklığın payları üzerinde üçüncü kişiler tarafından gerçekleştirilen ele geçirme teklifleri,
- Söz konusu tekliflerin fiyat ve sonuçları
hakkında bilgi:
Yoktur

6. YÖNETİM VE ORGANİZASYON YAPISINA İLİŞKİN BİLGİLER

6.1 Ortaklığın genel organizasyon şeması:



6.2 Ortaklığın yönetim kurulu üyelerine ilişkin bilgi:

Ortaklığın yönetim kurulu üyelerine ilişkin aşağıdaki tabloda gösterilmiştir.

Adı Soyadı	Görevi	İş Adresi	Temsil Ettiği Tüzel Kişilik	Son 5 Yılda Ortaklıkta Üstlendiği Görevler	Görev Süresi / Görev Süresinin Dolduğu Tarih	Temsil Ettiği Kuruluşun Toplam Sermaye Payı	
						(TL)	(%)
Seyit Ahmet EŞMEDERE Lİ	Yönetim Kurulu Başkanı	Ziya Gökalp Cad. No: 80 Kurtuluş 06600 /Ankara	Özelleştirme İdaresi Başkanlığı	Yönetim Kurulu Başkanı	1 Yıl/ 2013	11.217.845	56,09
Adnan TAYLAN	Yönetim Kurulu II Başk.	Ziya Gökalp Cad. No: 80 Kurtuluş 06600 /Ankara	Özelleştirme İdaresi Başkanlığı	Yönetim Kurulu II Başk.	1 Yıl/ 2013	11.217.845	56,09
Özlem ÇORTOĞLU	Yönetim Kurulu Üyesi	Ziya Gökalp Cad. No: 80 Kurtuluş 06600 /Ankara	Özelleştirme İdaresi Başkanlığı	Yönetim Kurulu Üyesi	1 Yıl/ 2013	11.217.845	56,09
Metin KATAR	Yönetim Kurulu Üyesi	Ziya Gökalp Cad. No: 80 Kurtuluş 06600 /Ankara	Özelleştirme İdaresi Başkanlığı	Yönetim Kurulu Üyesi	1 Yıl/ 2013	11.217.845	56,09
Ebru AKÇAY	Yönetim Kurulu Üyesi	Ziya Gökalp Cad. No: 80 Kurtuluş 06600 /Ankara	Özelleştirme İdaresi Başkanlığı	Yönetim Kurulu Üyesi	1 Yıl/ 2013	11.217.845	56,09

6.3 Yönetim kurulu üyelerinin ortaklık paylarına yönelik sahip oldukları opsiyonlar hakkında bilgi:

Yoktur

6.4 Önemli olması durumunda yönetim kurulu üyelerinin son beş yılda yönetim ve denetim kurullarında bulunduğu veya ortağı olduğu bütün şirketlerin unvanları, bu şirketlerdeki sermaye payları ve bu yönetim ve denetim kurullarındaki üyeliğinin veya ortaklığının halen devam edip etmediğine dair bilgi:

Adı Soyadı	Son 5 Yılda Yönetim ve Denetim veya Ortağı Olduğu Şirketler ve unvanları	Mevcut Durumda Devam Eden Görevler	Temsil ettiği Kuruluşlar	Temsil Ettiği Kuruluşların Toplam Sermaye Payı %
Seyit Ahmet EŞMEDERELİ	Doğusan A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Özelleştirme İdaresi Başkanlığı	56,09
Adnan TAYLAN	Başak Sigorta A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi	Devam etmiyor	-	-
	Doğusan A.Ş.	Yönetim Kurulu II Başkanı	Özelleştirme İdaresi Başkanlığı	56,09
Özlem ÇÖRTOĞLU	Meybuz A.Ş. Yönetim Kurulu Üyeliği	Devam etmiyor	-	-
	Doğusan A.Ş.	Yönetim Kurulu üyesi	Özelleştirme İdaresi Başkanlığı	56,09
Ebru AKÇAY	Yarımca Porselen A.Ş. Denetim Kurulu Üyesi	Devam etmiyor	-	-
	Doğusan Boru Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu üyesi	Özelleştirme İdaresi Başkanlığı	56,09
Metin KATAR	Doğusan A.Ş.	Yönetim Kurulu üyesi	Özelleştirme İdaresi Başkanlığı	56,09

6.5 Ortaklığın denetim kurulu üyelerine ilişkin bilgi:

Unvan	Adı Soyadı	Görev Süresi	Temsil Ettiği Kuruluş	İş Adresi
Denetim Kurulu	Müzeyyen EKMEKÇİ	1Yıl 2013	Özelleştirme İdaresi Başkanlığı	Ziya Gökalp Cad. No: 80 Kurtuluş 06600 /Ankara
Denetim Kurulu	Özlem CENGİZ	1 Yıl 2013	Özelleştirme İdaresi Başkanlığı	Ziya Gökalp Cad. No: 80 Kurtuluş 06600 /Ankara

6.6 Denetim kurulu üyelerinin ortaklık paylarına yönelik sahip oldukları opsiyonlar hakkında bilgi:

Yoktur

6.7 Önemli olması durumunda denetim kurulu üyelerinin son beş yılda yönetim ve denetim kurullarında bulunduğu veya ortağı olduğu bütün şirketlerin unvanları ve bu yönetim ve denetim kurullarındaki üyeliğinin veya ortaklığının halen devam edip etmediğine dair bilgi:

Adı Soyadı	Son 5 yılda Yönetim ve Denetim veya Ortağı Olduğu Şirketler ve unvanları	Mevcut Durumda Devam Eden Görevler	Temsil ettiği Kuruluşlar	Temsil Ettiği Kuruluşların Sermaye Payı %
Müzeyyen EKMEKÇİ	Doğusan A.Ş.	Denetim Kurulu üyesi	Özelleştirme İdaresi Başkanlığı	56,09
Özlem CENGİZ	Doğusan A.Ş.	Denetim Kurulu üyesi	Özelleştirme İdaresi Başkanlığı	56,09

6.8 Yönetimde söz sahibi olan personele ilişkin bilgi:

Son durum itibariyle

Adı Soyadı	Görevi	İş Adresi	Son 5 Yılda Ortaklıkta Üslendiği Görevler	Ortaklık dışında aldığı görevler	Sermaye Payı
Sezgin POLAT	Genel Müd. Vekili	Erzincan Sivas Karayolu 14 Km Pk 74 Erzincan	Genel Müdür Yard. Ve Genel Müdür Vekili	-	-
Fevzi BOZ	Muha sebe Şefi	Erzincan Sivas Karayolu 14 Km Pk 74 Erzincan	Finans Şefi	-	-
Yavuz ÖZKAYA	Muha sebe Şefi	Erzincan Sivas Karayolu 14 Km Pk 74 Erzincan	Pazarlama Şefi	-	-
Kenan ALKAN	İşletme Müh.	Erzincan Sivas Karayolu 14 Km Pk 74 Erzincan	İşletme Şefi	-	-

6.9 Önemli olması durumunda yönetimde söz sahibi olan personelin son beş yılda yönetim ve denetim kurullarında bulunduğu veya ortağı olduğu bütün şirketlerin unvanları ve bu yönetim ve denetim kurullarındaki üyeliğinin veya ortaklığının halen devam edip etmediğine dair bilgi:

Yoktur.

6.10 Yönetimde söz sahibi olan personelin ortaklık paylarına yönelik sahip oldukları opsiyonlar hakkında bilgi:

Yoktur

6.11 Ortaklığın yönetim ve denetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelin yönetim ve uzmanlık deneyimleri hakkında bilgi:

Adı Soyadı	Görevi Unvanı	Öğrenim Durumu	Mesleği	Varsa Sermaye Piyasası Lisans Türü
Seyit Ahmet EŞMEDERELİ	Yönetim Kur.Baş	Üniversite	Özelleştirme İdaresi uzman	-
Adnan TAYLAN	Yön.kur. Baş. Yard.	Üniversite	Özelleştirme İdaresi uzman	-
Özlem ÇÖRTOĞLU	Yön.Kur.Üyesi	Üniversite	Özelleştirme İdaresi avukat	-
Ebru AKÇAY	Yön.Kur.Üyesi	Üniversite	Özelleştirme İdaresi uzman	-
Metin KATAR	Yön.Kur.Üyesi	Üniversite	Özelleştirme İdaresi uzman	-
Müzeyyen EKMEKÇİ	Denet.kurl üyesi	Üniversite	Özelleştirme İdaresi uzman	-
Özlem CENGİZ	Denet.kurl üyesi	Üniversite	Özelleştirme İdaresi Avukat	-
Sezgin POLAT	Gen.Müd. V	Üniversite	İşletme	-
Fevzi BOZ	Muhasebe Şefi	Üniversite	İşletme	-
Yavuz ÖZKAYA	Muhasebe Şefi	Lise	Muhasebe	-
Kenan ALKAN	İşletme Müh.	Üniversite	Endüstri Müh.	-

6.12 Ortaklık son 5 yıl içerisinde kurulmuş ise ortaklığın kurucularına ilişkin bilgi:
Yoktur.

- 6.13 Ortaklığın mevcut yönetim, denetim kurulu üyeleri ve yönetimde söz sahibi olan personel ile ortaklık son 5 yıl içerisinde kurulmuş ise kurucuların birbiriyle akrabalık ilişkileri hakkında bilgi:
Yoktur.
- 6.14 Son 5 yılda, ortaklığın mevcut yönetim ve denetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personel hakkında yüz kızartıcı suçlardan dolayı alınmış cezai kovuşturma ve/veya hükümlülüğünün ve ortaklık işleri ile ilgili olarak taraf olunan dava konusu hukuki uyuşmazlık ve/veya kesinleşmiş hüküm bulunup bulunmadığı hakkında bilgi:
Yoktur.
- 6.15 Son 5 yılda, ortaklığın mevcut yönetim ve denetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelin, yönetim ve denetim kurulu üyesi veya yönetimde söz sahibi olduğu şirketlerin iflas, kayyuma devir ve tasfiyeleri hakkında ayrıntılı bilgi: Yoktur.
- 6.16 Son 5 yılda, ortaklığın mevcut yönetim ve denetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personele ilişkin yargı makamlarınca, kamu idarelerince veya meslek kuruluşlarınca kamuya duyurulmuş davalar/suç duyuruları ve yaptırımlar hakkında bilgi:
Yoktur.
- 6.17 Son 5 yılda, ortaklığın mevcut yönetim ve denetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelin yönetim ve denetim organlarındaki üyeliklerine veya ortaklıktaki yönetim görevlerine, mahkemeler veya kamu otoriteleri tarafından son verilip verilmediğine dair ayrıntılı bilgi:
Yoktur.

6.18 - Yönetim ve denetim kurulu üyeleri, yönetimde söz sahibi personel ile ortaklık son 5 yıl içerisinde kurulmuş ise kurucuların ortaklığa karşı görevleri ile şahsi çıkarları arasındaki çıkar çatışmalarına ilişkin bilgi:
Yoktur.

- Bu kişilerin yönetim veya denetim kurullarında veya üst yönetimde görev almaları için, ana hissedarlar, müşteriler, tedarikçiler veya başka kişilerle yapılan anlaşmalar hakkında bilgi:

Yoktur.

- Bu kişilere belirli bir süre ortaklığın sermaye piyasası araçlarının satışı konusunda getirilmiş sınırlamalar hakkında ayrıntılı bilgi:

Yoktur.

6.19 Ortaklığın denetimden sorumlu komite üyeleri ile diğer komite üyelerinin adı, soyadı ve bu komitelerin görev tanımları:

Ortaklığın Sermaye Piyasası Kurulu mevzuatı gereğince denetim komitesi oluşturulmuş olup, ortaklık bünyesinde Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri X, No 22 sayılı Tebliği uyarınca kurulan Denetimden Sorumlu Komitesi, Yönetim Kurulu'nun finansal ve operasyonel görev ve sorumluluklarını sağlıklı bir şekilde yerine getirmesini teminen görev yapmaktadır. Ortaklığın denetimden sorumlu komitesi Adnan TAYLAN ve Metin KATAR'dan oluşmaktadır.

Denetimden sorumlu komite; Ortaklığın muhasebe sistemi, finansal bilgilerin kamuya açıklanması, bağımsız denetimi ve ortaklığın iç kontrol sisteminin işleyişinin ve etkinliğinin gözetimini yapar. Bağımsız denetim kuruluşunun seçimi, bağımsız denetim sözleşmelerinin hazırlanarak bağımsız denetim sürecinin başlatılması ve bağımsız denetim kuruluşunun her aşamadaki çalışmaları denetimden sorumlu komitenin gözetiminde gerçekleştirilir.

6.20 Seri:IV, No:41 sayılı “Sermaye Piyasası Kanunu’na Tabi Olan Anonim Ortaklıkların Uyacakları Esaslar Hakkında Tebliği” uyarınca kurulması zorunlu olan ortaklığın pay sahipleri ile ilişkiler birimi yöneticisi hakkında bilgi:

Şirketimizde, Ortaklar Genel Kurul toplantılarının yapılması, pay sahipliği haklarının kullanılması ve hisse senedi işlemleri ile Yönetim ve Denetim Kurulları toplantılarının düzenlenmesi ve kayıtlarının tutulması, başta Sermaye Piyasası Kurulu ve İstanbul Menkul Kıymetler Borsası olmak üzere, Şirket’in konu ile ilgili diğer kurum ve kuruluşlar nezdinde temsil edilmesi ve hissedarların bilgi taleplerinin karşılanması amacıyla, “Hissedar İlişkileri Birimi” kurulmuştur. Bu birim, sermaye piyasası düzenlemelerinin takibi ile pay sahipleriyle ilişkilerin sağlanması doğrultusunda, sermaye artışlarından pay sahiplerine ilişkin kayıtların tutulmasına kadar, mevzuat kapsamında kamunun aydınlatılması, Şirket ile ilgili bilgi taleplerinin karşılanması gibi hususlarda görev yapar. Söz konusu birimde, Sn. Fevzi BOZ yetkili olup borsa@dogusanas.com.tr adresinden e-mail ile veya (0446) 236 24 01 numaradan ulaşılarak bilgi alınabilir.

Ayrıca bu birim sermaye artışlarının yapılması ve temettü dağıtımı düzenlemelerinden, yönetim kurulu toplantıları ve denetçi kararlarının takibi ve kayıtlarının tutulması ile sermaye piyasası mevzuatı kapsamında kamunun aydınlatılması ve yatırımcıların internet sitesi dahil bilgi talepleriyle ilgili konuların takibini yapmaktadır.

6.21 Seri:IV, No:41 sayılı “Sermaye Piyasası Kanunu’na Tabi Olan Anonim Ortaklıkların Uyacakları Esaslar Hakkında Tebliği” uyarınca ortaklığın sermaye piyasası mevzuatından kaynaklanan yükümlülüklerinin yerine getirilmesinde ve kurumsal yönetim uygulamalarında koordinasyonu sağlayan görevli personelin adı, soyadı ve iletişim bilgileri ve sermaye piyasası faaliyet lisanslarının türü:

Adı Soyadı	Fevzi BOZ
Görevi / Unvanı	Muhasebe Şefi
Öğrenim Durumu	Lisans
Mesleği	İşletme
Sermaye Piyasası Lisansı	Yok
Adresi	Erzincan Sivas Karayolu 14 Km Pk 74 Erzincan
Telefon	(0446) 236 24 01
Faks	(0446) 236 25 66
e-Mail	fevzi@dogusanas.com.tr

6.22 Son hesap dönemi itibariyle ortaklığın yönetim ve denetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi personeline;

- Ortaklık ve bağlı ortaklıklarına verdikleri her türlü hizmet için ödenen ve sağlanan şarta bağlı veya ertelenmiş ödemeler de dahil olmak üzere her türlü ücret ve faydaların tutarı ve türü:

Yönetim kurulu başkan ve üyeleriyle genel müdür, genel koordinatör, genel müdür yardımcıları gibi üst yöneticilere cari dönemde sağlanan ücret ve benzeri menfaatlerin toplam tutarı 265.509 TL’dir. Tutarın tamamı çalışanlara sağlanan kısa vadeli faydalar kapsamındadır.

- Emeklilik aylığı, kıdem tazminatı veya benzeri faydaları ödeyebilmek için ortaklık veya bağlı ortaklıklarının ödediği veya tahakkuk ettirdikleri toplam tutarlar:

Ortaklığın Kıdem tazminatı olarak tahakkuk ettirdiği 30.09.2012 tarihi itibariyle toplam tutar 841.377 TL’dir.

6.23 Son hesap dönemi itibariyle ortaklık ve bağıli ortaklıklar tarafından, yönetim ve denetim kurulu üyelerine ve yönetici personele, iş ilişkisi sona erdirildiğinde yapılacak ödemeler/sağlanacak faydalara ilişkin sözleşmeler hakkında bilgi:
İş Kanunundan doğan yükümlölükler hariç her hangi bir ek ödeme yapılmasına ve fayda sağlanmasına dair sözleşme yoktur.

6.24 Ortaklığın kurumsal yönetim ilkelerine uygun hareket edip etmediğine dair açıklama, kurumsal yönetim ilkeleri karşısındaki durumu ve kurumsal yönetim ilkelerine uyulmuyorsa bunun nedenine ilişkin gerekçeli açıklama:

İMKB’de işlem gören şirketlerin faaliyet raporlarında ve internet sitelerinde Kurumsal Yönetim İlkeleri’ne uyumla ilgili beyanlara yer vermeleri, SPK’nın 10.12.2004 tarih ve 48/1588 sayılı toplantı kararı gereğince uygun görülmüş ve bu çerçevede geçtiğimiz yıl itibariyle düzenlenen genel kurul toplantı sonrası Kurumsal Yönetim İlkeleri Beyanı ve Uyum Raporu, Şirketimizce hazırlanarak internet adresimizde (www.dogusanas.com.tr.) yayınlanmıştır.

Şirketimiz, Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayımlanan Kurumsal Yönetim İlkeleri’ne uymayı ve gelişen koşullara bağlı olarak uyum sağlanacak konularda düzenlemeler yapmayı, sermaye piyasalarının gelişimi çerçevesinde değerlendirmektedir. Pay sahiplerinin hakları, kamunun aydınlatılması ve şeffaflığın sağlanması ile menfaat sahipleri ve Yönetim Kurulu’nu ilgilendiren karar ve işlemlerde, Kurumsal Yönetim Uygulamalarına ilişkin gerekli çalışmaların yapılmasını hedefler. Bu doğrultuda Şirketimiz tüm paydaşların eşit işlemlere tabi olmaları, bilgilendirme sorumluluğu ve kurumsal yönetim prensiplerine bağlı olarak, söz konusu ilkelerin yürütülmesini gözetmekte ve bunu sağlamayı amaçlamaktadır. Bu anlamda sermaye piyasalarının gelişimi ve halka açık şirketlerin etkinliği doğrultusunda Kurumsal Yönetim İlkeleri uygulamaları, ülkemiz ve uluslar arası piyasalar çerçevesinde Şirketimiz açısından belirleyici bir önem taşımaktadır.

Bu dönem ve gelecek dönemler içinde Kurumsal Yönetim İlkeleri ve uygulamalarının, sermaye piyasaları açısından önemli faydaları kapsamında, daha yaygın ve kalıcı sonuçlarının hayata geçirilmesi için şirketimizce gerekli çalışmalar yapılmış olup bu ilkelerin sorumluluğu doğrultusunda hareket edilmektedir.

7. GRUP HAKKINDA BİLGİLER

7.1 Ortaklığın dahil olduğu grup hakkında özet bilgi, grup şirketlerinin faaliyet konuları, ortaklıkla olan ilişkileri ve ortaklığın grup içindeki yeri:

Yoktur

7.2 Unvanı, merkezi, iştirak ve oy hakkı oran ve tutarları gibi bilgiler dahil olmak üzere ortaklığın doğrudan ya da dolaylı tüm bağlı ortaklıklarının dökümü:

Yoktur

7.3 Konsolidasyona dahil edilenler hariç olmak üzere ortaklığın finansal yatırımları hakkında bilgi:

Şirketin iştiraki olan Doğu Halk Holding A.Ş., Erzincan İl Özel İdaresi öncülüğünde 1978 yılında Erzincan'da ve yurtdışında 5.000'den fazla hissedara sahip halka açık bir şirket olarak 1.346.000 TL sermaye ile kurulmuştur. Doğu Halk Holding A.Ş. mermer ve granit işleme tesisleri 1997 yılında faaliyete geçmiştir. Önceleri bu tesisi kendisi işletmeyi düşünen Doğu Halk Holding A.Ş. bunun verimli olmadığı düşüncesiyle tesisleri kiralama yoluna gitmiştir. Şirket'in 46.350 m2 arsası ve 10.417 m2 kapalı alanı bulunmaktadır.

Firma Ünvanı	:	Doğu Halk Holding A.Ş.
Adres	:	Erzincan Sivas Karayolu 15 Km Pk 75 Erzincan
Kuruluş Tarihi	:	07.07.1978
Ticaret Sicil No	:	2998
Vergi Dairesi ve Nosu	:	Fevzipaşa VD. 3090017648
Faaliyet Alanı	:	Madencilik- Mermer Blok İşleme ve Mermer Levha İmalatı

Doğu Halk Holding A.Ş. Ortaklık Yapısı

Adı Soyadı Ünvanı	Pay Oranı	Pay Tutarı
Erzincan İl Özel İdaresi	52,94	1.058.898
Doğusan A.Ş.	40,08	801.662
Halka Açık Kısmı	6,98	139.440
TOPLAM	100	2.000.000

8. İLİŞKİLİ TARAF VE İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER HAKKINDA BİLGİLER

	30 Eylül 2012	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
<u>İlişkili Taraflara Kısa Vadeli</u>				
<u>Diğer Borçlar</u>				
İştiraklere Borçlar (Doğu Halk Holding A.Ş.)		-	1.114	1.114
Personele Borçlar	45.800	24.166	20.057	29.479
Ortaklara Borçlar	485	485	485	722.635
	46.285	24.651	21.656	753.228

Yönetim Kuruluna Ve Üst Düzey Yöneticilere Verilen Ücretler:

Yönetim kurulu başkan ve üyeleriyle genel müdür, genel koordinatör, genel müdür yardımcıları gibi üst yöneticilere 2009-2010-2011 ile 30.09.2012 dönemlerinde sağlanan ücret ve benzeri menfaatlerin tutarları aşağıda yıllar itibariyle çıkarılmış olup, tutarların tamamı çalışanlara sağlanan kısa vadeli faydalar kapsamındadır.

Ödeme Türü (TL)	2009	2011	2012	30.09.2012
Yönetim ve Denetim Kuruluna Verilen Ücretler	143.566	156.129	167.389	133.020
Üst Düzey Yöneticilere verilen Ücretler	132.850	163.215	159.840	132.489
TOPLAM	276.416	319.344	327.229	265.509

9. HALKA ARZA İLİŞKİN BİLGİLER

9.1 Yetkili organ kararları:

Şirketin 02.11.2012 tarih ve 2012/26 Yönetim Kurulu Kararı ile Şirket Sermayesinin 20.000.000 TL'den 25.000.000 TL'ye artırılmasına ve artırılan 5.000.000 TL nominal değerli payların halka arz edilmesine karar verilmiştir. Ayrıca Bağlı Ortaklığı konumunda bulunduğumuz Özelleştirme İdaresi Başkanlığı'ndan sermaye artırımını için görüş ve uygunluk istenmiştir. Özelleştirme idaresinden uygun görüş alındıktan sonra 02.11.2012 tarih ve 2012/26 sayılı yönetim kurulu kararıyla sermaye artırımını çalışmalarına başlanmıştır.

9.2 Satışı yapılacak paylar ile ilgili bilgi:

Satışı yapılacak paylar ile ilgili tablo aşağıda çıkarılmıştır.

Tertip	Grubu	İmtiyaz türü	Nama/hamiline olduğu	Pay nominal değeri (TL)	Toplam (TL)
19	-	-	Hamiline	0,01	5.000.000
TOPLAM					5.000.000

9.3. Paylarını satacak olan ortak/ortaklar hakkında bilgi:

Yoktur.

9.4 a) İç kaynaklardan yapılan sermaye artırımının kaynakları hakkında bilgi:

Yoktur.

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

Yoktur.

c) Bedelsiz olarak verilecek payların dağıtım esasları: yoktur.

i) Ortakların ödenmiş/çıkarılmış sermayede mevcut paylarına göre bedelsiz pay alma oranı:

Yoktur.

ii) Başvuru şekli:

Yoktur.

9.5 Satışı yapılacak payların yatırımcılara sağladığı haklar:

Satışı yapılacak paylar için ilgili mevzuat uyarınca pay sahiplerine tanınmış olan kardan pay alma hakkı (SPKn md.15), tasfiyeden pay alma hakkı (Yeni TTK Mad. 507, Eski TTK md. 455), bedelsiz pay edinme hakkı (SPKn md. 15), yeni pay alma hakkı (Yeni TTK. Mad.461, Eski TTK md. 394), kayıtlı sermaye sistemindeki ortaklıklar için SPKn md. 12), genel kurula katılma hakkı (Yeni TTK Mad. 414 Eski TTK md. 360), oy hakkı (Yeni TTK Mad. 434, Eski TTK md.373,374), bilgi alma hakkı (SPKn md. 16, Yeni TTK madde 437 EskiTTK md. 362), inceleme ve denetleme hakkı (Yeni TTK. Mad. 437 Eski TTK md. 363), iptal davası açma hakkı (Yeni TTK Mad 445-446, Eski TTK md. 381-384), kayıtlı sermaye sistemindeki ortaklıklar için SPKn md. 12) azınlık hakları (Eski TTK. 341,356,359 Yeni TTK. Da ikamesi gündeme getirilmeyerek kaldırılmıştır. Bunun yerine Eski TTK md. 348,366,367,376 Yeni TTK da sırayla 438,411,412 ve 417 olarak düzenlenmiştir. ve ortaklık esas sözleşmesi ile ortaklara tanınmış olan diğer hakların her biri hakkında açıklamalı özet bilgiye izahnamenin bu bölümünde yer verilecektir.

9.6 Kardan Pay Alma Hakkına İlişkin Bilgi:

a) Hak kazanılan tarih:

İhraç edilen paylar, yeni pay alma hakkına ilişkin sirkülerin yayımlandığı hesap dönemi itibariyle temettüe hak kazanır. Söz konusu paylar, kar elde edilmesi ve kar dağıtımına genel kurulca karar verilmiş olması halinde ilk kez 2013 yılının karından temettü hakkı elde eder. Ancak payların satış süresi içinde yeni pay alma hakkına ilişkin sirkülerin yayımlandığı hesap dönemi sona ererse, hesap döneminin son gününü takip eden tarihten sonra satılan paylar 2014 yılının kârından temettü alabilecektir. Ortaklığın son üç mali dönemi de zararlı sonuçlandığından, geçmiş dönem zararları kapatılana kadar geçen sürede halka arza katılarak pay alan yatırımcılara kar dağıtımı yapılamayacaktır.

b) Zamanaşımı:

Ortaklar ve kara katılan diğer kimseler tarafından tahsil edilmeyen kar payı bedelleri ile ortaklar tarafından tahsil edilmeyen temettü avansı bedelleri dağıtım tarihinden itibaren beş yılda zaman aşımına uğrar. Zaman aşımına uğrayan temettü ve temettü avansı bedelleri hakkında 2308 sayılı Şirketlerin Müruru Zamana Uğrayan Kupon Tahvilat ve Hisse Senedi Bedellerinin Hazineye İntikali Hakkında Kanun hükümleri uygulanır.

c) Hakkın kullanımına ilişkin sınırlamalar ve bu hakkın yurt dışında yerleşik pay sahipleri tarafından kullanım prosedürü:

Yoktur.

d) Kar payı oranı veya hesaplanma yöntemi, ödemelerin dönemleri ve kümülatif mahiyette olup olmadığı:

Kar payı oranı veya hesaplanma yöntemi, **SPK** düzenlemeleri çerçevesinde belirlenir.

9.7

a) Bu artırımda ihraç edilecek paylara ilişkin zorunlu çağrı, satın alma ve/veya satma haklarına ilişkin kurallar hakkında bilgi:

İsteğe bağlı olarak yapılan kısmi çağrı, blok veya münferit alımlar ya da diğer herhangi bir yöntemle, tek başına veya birlikte hareket ettikleri kişilerle beraber, doğrudan veya dolaylı olarak bir ortaklığın yönetim kontrolünü sağlayan paylarını iktisap edenler, diğer ortaklara ait payları da satın almak üzere çağrıda bulunmak zorunda olup, halka açık anonim ortaklıkların pay sahiplerine yapılacak çağrıya ilişkin esaslar Kurul'un Seri:IV, No:44 sayılı Çağrı Yoluyla Ortaklık Paylarının Toplanmasına İlişkin Esaslar Tebliği'nde düzenlenmiştir.

b) Son yıl hesap dönemi ve cari hesap yılı içinde yapılan çağrı yoluyla ortaklığın paylarını toplama teklifleri, bu tekliflerle ilgili fiyat veya değiştirme şartları ve bu tekliflerin sonucu hakkında bilgi:

Yoktur.

9.8 Yeni Pay Alma Hakkına İlişkin Bilgi

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

Yoktur.

b) Belli kişilere tahsis edilen payların ayrı ayrı tutar ve sayısı:

Yoktur.

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

Yoktur.

d) Yeni pay alma haklarının kullanım süresi:

Yeni pay alma haklarının kullanım süresi 15 gündür. Bu sürenin başlangıç ve bitiş tarihi ilan edilecek sirkülerde belirtilecektir. Yeni pay alma hakkı kullanım süresi, bitiş tarihinin resmi tatile rastlaması halinde izleyen işgünü akşamı sona erecektir.

e) Ortakların ödenmiş/çıkarılmış sermayede mevcut paylarına göre yeni pay alma oranı:

Ortakların çıkarılmış sermayede mevcut paylara göre yeni pay alma oranı %25

f) Pay bedellerinin ödenme yeri ve şekline ilişkin bilgi :

Pay bedellerinin ödeneceği banka hesabı, Şekerbank Erzincan Şubesi'nde Şirket adına açtırılan TR980005900300130030078848 iban nolu özel hesaptır.

g) Başvuru şekli ve payların dağıtım zamanı ve yeri:

31 Aralık 2007 tarihine kadar kaydileştirilmemiş hisse senetlerine bağlı mali haklar, bu tarihten sonra Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.'de (MKK) kayden izlenmeye başlanmıştır. Bu çerçevede, halen ellerindeki hisse senetlerini kaydileştirmemiş ortaklarımızın, yeni pay alma haklarını kullanabilmek için öncelikle rüçhan hakkı kullanım süresi içinde tamamlanacak şekilde Doğusan Boru Sanayi ve Ticaret A.Ş. Sivas Karayolu 14. km PK 74 Erzincan ve Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin herhangi bir şubesine müracaat ederek, hisse senetlerini kaydileştirme taleplerini iletmeleri gerekmektedir.

Hak sahiplerince fiziken muhafazasına devam edilen ve kaydileştirilmemiş hisse senetleri borsada işlem göremeyecektir. Bunların yeniden borsada işlem görebilmesi, kaydileştirilmeleri amacıyla teslim edilerek, Merkezi Kayıt Kuruluşu'nda hak sahipliklerine ilişkin kayıtların oluşturulmasına bağlıdır.

Kaydileştirilmiş Paylara İlişkin Esaslar

i) Yeni pay alma haklarını kullanmak isteyen ortaklarımız, ortaklıkla da mutabık kalınan yeni pay tutarını Şekerbank Erzincan şubesinde açılan TR980005900300130030078848 iban numaralı hesaba yeni pay alma hakkı kullanım süresi içinde tam ve nakit olarak yatıracaklardır.

ii) Belirtilen yeni pay alma hakkı kullanım süresi içinde pay bedellerinin ödenmemesi halinde, önceden yapılmış işlemler iptal edilecektir.

iii) Bu sermaye artırımında yeni pay alma hakkını kullanmak istemeyen ortaklarımız, yeni pay alma hakkı kullanım süresi içinde bu hakkını satabilirler.

h) Yeni pay alma sirkülerinin ilan edileceği yerler:

Yeni pay alma sirküleri, SPKr'nun Seri: I No: 40 sayılı Tebliği'nin 17. maddesine göre Ortaklığın internet sitesinde (www.dogusanas.com.tr) ve (www.kap.gov.tr) adresinde yayınlanacaktır.

9.9 Satın alma taahhüdünde bulunan gerçek ve/veya tüzel kişilerin adı, iş adresleri ve bir payın satın alma fiyatı:

Yoktur

9.10 Halka arz tutarı:

5.000.000 TL lik nominal değerli yeni paylara ilişkin yeni pay alma haklarının kullanımından sonra kalan kısım halka arz edilecektir.

9.11 Halka arz süresi ve tahmini halka arz takvimi:

Halka arz süresi 3 iş günü gün olup, halka arzın tahmini olarak 25.01.2013 tarihinde başlaması ön görülmektedir.

9.12 1 TL nominal değerli bir payın satış fiyatı ile söz konusu fiyatın tespitinde kullanılan yöntemler:

1 TL nominal değerli bir payın yeni pay alma fiyatı 1 TL'dir.

Halka arz Borsa'da yapılacağı için, o gün geçerli borsa fiyatı esas alınacaktır.

9.13 Yönetim veya denetim kurulu üyeleri ile üst düzey yöneticilerin veya ilişkili kişilerin (bunların eşleri ile birinci derecede kan ve sıhri hısımları) son 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.

9.14 Satış yöntemi ve başvuru şekli:

Payların Satışında "Borsa da Satış" yöntemi kullanılacak ve paylar İMKB Birincil Piyasa'da satışa sunulacaktır.

Pay almak suretiyle ortak olmak isteyen tasarruf sahiplerinin satış süresi içinde İMKB'de işlem yapmaya yetkili borsa üyesi aracı kurumlardan birine başvurmaları gerekmektedir.

İMKB'de işlem yapmaya yetkili aracı kurumların listesi İMKB (www.imkb.gov.tr) internet sitesinde yer almaktadır.

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

Yoktur.

9.16 Pay bedellerinin ödenme yeri ve şekline ilişkin bilgi:

Tasarruf sahipleri pay bedellerini başvurdıkları aracı kurumlara nakit olarak ödeyeceklerdir.

9.17 Başvuru yerleri:

İMKB’de işlem yapmaya yetkili tüm borsa üyesi aracı kurumlardır. Aracı kurumların listesi İMKB (www.imkb.gov.tr) internet sitesinde yer almaktadır.

9.18 Halka arz sonuçlarının ne şekilde kamuya duyurulacağı hakkında bilgi:

Halka arz sonuçları, Seri:VIII, No:66 sayılı “Sermaye Piyasası Araçlarının Halka Arzında Satış Yöntemlerine İlişkin Esaslar Tebliği”nde yer alan esaslar çerçevesinde dağıtım listesinin kesinleştiği günü takip eden ilk iş günü Kurul’un özel durumların kamuya açıklanmasına ilişkin düzenlemeleri uyarınca kamuya duyurulur.

9.19 Aracılık ve yüklenim hakkında bilgi:

a) Satışa aracılık edecek ve/veya yüklenimde bulunacak kuruluş/kuruluşlar (konsorsiyum lider/liderleri ayrıca belirtilecektir), aracılığın niteliği ve yüklenimde bulunulan payların tutarı ile satışa sunulan toplam paylara oranı:

		Yüklenimde Bulunulan	
Aracı Kuruluş	Aracılığın Niteliği	Pay Tutarı (TL)	Pay Oranı (%)
Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Borsada Satış En iyi Gayret	-	-

b) Aracı kuruluş/kuruluşlara ve gişe hizmeti veren kuruluşlara ödenecek toplam ücret tutarı ve bunun toplam ihraç maliyeti içindeki payı:

Aracı Kuruluşa ödenen ücret 12.000 TL. toplam halka arz maliyeti içindeki payı %50 dir.

c) Yüklenimde bulunan payların tutarı: Yoktur

Aracılık sözleşmesinin tarihi ve bu sözleşmede yer alan önemli hususlar:

Aracılık Sözleşmesi 07.12/2012 tarihinde imzalanmıştır. Sözleşmenin konusu, Şirketin ana sözleşmesinin 7. maddesi uyarınca çıkarılmış sermayesinin 5.000.000.-TL (%25 oranında) artırılarak, 20.000.000 TL'den 25.000.000 TL'ye yükseltilmesine ilişkin işlemlere ve satışına aracılık hizmetinin verilmesi olarak belirlenmiştir.

Aracı Kuruluş	Aracılığın Niteliği	Yüklenimde Bulunan Nominal Pay Tutarı	Yüklenimde Bulunan Pay Oranı
Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Borsada Satış En İyi Gayret	-	-

9.20 Payların dağıtım zamanı ve yeri:

Halka arzdan pay alan ortaklarımızın söz konusu payları sermaye piyasası mevzuatı çerçevesinde Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.(MKK) nezdinde hak sahipleri bazında kayden izlenecektir.

9.21 Halka arza ilişkin olarak ortaklığın ödemesi gereken toplam maliyet ile halka arz edilecek pay başına maliyet:

Halka Arz esnasında ödenmesi gereken toplam maliyet 24.000 TL olarak tahmin edilmektedir.

Aracılık Sözleşmesi	:	12.600
Yasal Ücretler	:	8.000
Diğer	:	3.400
Toplam		24.000

Halka arz edilecek pay başına maliyet: $(24.000 / 5.000.000) = 0,0048$ TL.

9.22 Talepte bulunan yatırımcının katlanacağı maliyetler hakkında bilgi:

Halka arzdan pay alacak yatırımcılardan işlem yaptıkları aracı kurumlardaki hesaplarda tanımlı hisse senedi alım-satım komisyonu üzerinden işlem yaptıkları aracı kurumca alınacak olan hisse alım komisyonu dışında herhangi bir ücret talep edilmeyecektir.

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

Halka arz Borsa'da satış süresi içerisinde halka arzı etkileyebilecek boyutta sel, yangın, deprem gibi doğal afetlerin ve geniş kapsamlı toplumsal olayların meydana gelmesi sebebiyle; olumsuz siyasi gelişmeler veya yurtiçi yurtdışı piyasalarda ekonomide meydana gelebilecek olumsuz gelişmeler sebebiyle piyasa şartlarının önemli ölçüde kötüleşmesi sebebiyle halka arz edilmesi planlanan paylara yatırımcılardan yeterli talep olmayacağına anlaşılmaması gibi durumlarda satış süresi başlamadan önce veya yukarıdaki sebepler nedeniyle satış süresi boyunca yeterli talep gelmemesi durumunda satış süresinin sonunda iptal edilebilir.

9.24 Yatırımcılar tarafından satış fiyatının üzerinde ödenen tutarların iade esasları hakkında bilgi:

“Borsada satış” yöntemi ile paylar satışa sunulacağı için halka arzdan pay almak isteyen kişilerin, yetkili aracı kuruluşlar vasıtasıyla alım talebinde bulunmaları gerekmekte olup dağıtım fiyat ve zaman önceliği kuralına göre yapılacaktır.

9.25 Halka arzın gerekçesi ve ortaklığın sağlayacağı tahmini net nakit girişı ile kullanım yerleri; tahmini nakit girişı belirtilen kullanım yerleri için yeterli değil ise, gereken diğer fonların tutarı ve kaynağı hakkında detaylı bilgi:

şirketimizin bugünkü mevcut mali durumu ile kiremit, mahya, yardımcı elemanlarının ve karo üretiminin rantabl bir şekilde yapılabilmesi mümkün değildir. İşletmenin rantabl bir şekilde üretim faaliyetlerini sürdürebilmesi ancak şirketin finansman ihtiyacının karşılanması ile mümkün olabilecektir. Finansman ihtiyacına ilişkin gerekçeler aşağıda sıralanmıştır.

Perlitten, çimentolu renkli kiremit ve yardımcı elemanları ile kalıp değiştirmek suretiyle aynı şartlarda üretilen yer karosu ürünlerinin, çimentolu ürün olmasından kaynaklı bir mukavemet süreci bulunmaktadır. Bu süreç en az bir ay olmalıdır. Bu nedenle bir aylık bir sürede üretilecek ürünlerin stokta bekletilerek mukavemet sürecini tamamlaması gerekmektedir. Bu durum bir aylık sürede üretilecek miktarın ham madde alımlarına ait tedarikinin zamanında yapılmasını gerekli kılmaktadır. Mevcut durum itibariyle işletme sermayesi bulunmayan şirketimizde henüz satışı yapılmamış ürünlerin stokta bekletilmek üzere üretilmesi mümkün görülmemektedir. Gerekli bekletilme sürecini tamamlamak üzere yapılacak üretimin gerçekteştirilebilmesi, işletme sermayesi ihtiyacının büyük bir bölümünü oluşturmaktadır.

Bulunduğumuz sektörde rekabet edebilmek için hammadde tedariklerinin daha düşük fiyatlarla temin edilmesi sağlanmalıdır. Bunun için ana girdilerimiz olan çimento, boya, vb. alımların direkt fabrikalardan yıllık bağlantı şeklinde yapılması gerekmektedir. Bu durum hammadde girdilerinin maliyetinin ve dolayısıyla üretim maliyetinin düşmesine neden olacağından fiyat rekabetinde üstünlük sağlamamıza ve satışların artmasına neden olacaktır. Ancak hammadde girdilerinin yıllık bağlantı şeklinde yapılabilmesi için işletme sermayesinin temin edilmesi gereklidir.

Şirketimizde yapılmakta olan üretim faaliyetlerinin karlılık ve verimlilik esasına göre yapılabilmesi için üretim kapasitesinin artırılması gerekmektedir. Ancak artırılan kapasitede yapılacak üretimin satışının yapılması, inşaat sezonunun yoğun yaşandığı yaz ve sonbahar aylarında gerçekleşmektedir. Diğer zamanlarda satışlarda büyük oranda düşme yaşandığı gibi kış aylarında nerdeyse durma noktasına gelmektedir. Bu durumda işletmemizin üretimine ara verilmeden devam edebilmesi ancak işletme sermayesi ihtiyacının karşılanabilmesiyle mümkün olabilecektir. Satış sezonu başlayınca stoktaki ürünlerin ek bir maliyet oluşturmada satışının yapılması için, üretimin ve kapasitenin artırılmasına paralel olarak satışların da artırılması gerekmektedir. Satışların artırılması ise ürünlerin pazarlanması, tanıtımı ve satışı için ciddi bir reklam kampanyası ve pazarlama faaliyetleriyle mümkün olabilecektir.

Şirketimizin özelleştirme kapsam ve programına alınmasıyla birlikte, geçici ve mevsimlik işçilerin işten çıkartılması sonucu şirketimize karşı açtıkları davalar aleyhimize sonuçlanmış ancak Yargıtay aşamasında olan davalar muhtemelen aleyhimize sonuçlanması durumunda, Şirketimiz parasal bir risk altında olacağından bu davalara ilişkin bir karşılık ayrılması finansman ihtiyacını zorunlu kılmaktadır.

Şirketimizde emekliliğe hak kazanmış toplam 3 personel ve yakın bir tarihte emekli olması muhtemel personelin emekliliklerini talep etmeleri durumunda kıdem tazminatlarının ödenmesi, şirketi gelecekte ödeme gücünü içine sokabilir. Bu nedenle kıdem tazminatı ödemeleri için bir karşılık ayrılması finansman ihtiyacını zorunlu kılmaktadır.

Şirketin işletme sermayesi ihtiyacı, borçlarının ödenmesi, davalara ait karşılık ayrılması, pazarlama, satış faaliyetleri ile karlılık ve verimliğinin artırılması için ciddi bir finansman ihtiyacının karşılanmasını zorunlu kılmaktadır. Bunun için düşük maliyetli bir finans kaynağının teminine ihtiyaç vardır. Bu ihtiyaç düşük faizli ve uzun vadeli bir kaynak temini ile sağlanabilir. Ancak böylesi bir kaynağın işletmenin bugünkü şartlarında ve mali yapısıyla temini mümkün olmadığından, kayıtlı sermaye tavanı içinde olmak şartı ile oldukça düşük maliyeti olan bedelli sermaye artırımını yapmak tek çıkar yol olarak görülmektedir. Aşağıda sermaye artırımının gerekçelerini oluşturan finansman ihtiyacı kalemleri başlıklar halinde belirtilmiştir.

Sıra No	Sermaye Artırım Gerekçesine Ait Kalemler	TUTAR (TL.)
1	<i>Net işletme sermayesi tutarı</i>	<i>2.500.000.-</i>
2	<i>Üretim Kapasitesi ve satışların artırılması</i>	<i>1.500.000.-</i>
3	<i>Davalara ait risk tutarı</i>	<i>250.000.-</i>
4	<i>Ödenecek kıdem tazminatı tutarı</i>	<i>750.000.-</i>
TOPLAM SERMAYE ARTIRIM TUTARI		5.000.000.-

Özet: Şirketimizin bugünkü mevcut mali durumu ile kiremit, mahya, yardımcı elemanlarının ve karo üretiminin rantabl bir şekilde yapılabilmesi mümkün değildir. İşletmenin rantabl bir şekilde üretim faaliyetlerini sürdürebilmesi ancak şirketin finansman ihtiyacının karşılanması ile mümkün olabilecektir. Bulunduğumuz sektörde rekabet edebilmek için hammadde tedariklerinin daha düşük fiyatlarla temin edilmesi sağlanmalıdır. Bunun için ana girdilerimiz olan çimento, boya, vb. alımların direkt fabrikalardan yıllık bağlantı şeklinde yapılması gerekmektedir.

Ayrıca Şirketin işletme sermayesi ihtiyacı, borçlarının ödenmesi, davalara ait karşılık ayrılması, pazarlama, satış faaliyetleri ile karlılık ve verimliğinin artırılması için ciddi bir finansman ihtiyacının karşılanmasını zorunlu kılmaktadır.

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

9.27 Yatırımcıların satın alma taleplerinden vazgeçme haklarına ilişkin bilgi:
Yoktur.

9.28 Halka arzda içsel bilgiye ulaşabilecek konumdaki kişilerin listesi:

Halka arzda içsel bilgiye, Doğusan Boru San. Tic. A.Ş. Şirket Yönetim Kurulu Başkanı S. Ahmet EŞMEDERELİ, Yönetim Kurulu II. Başkanı Adnan TAYLAN, Genel Müdür V. Sezgin POLAT, ve Muhasebe Şefi Fevzi BOZ ulaşabilir.

Ayrıca Bağımsız Denetim yetkilisi olarak da Cüneyt MORGÜL Denetim Müdürü ve Ulaş Taylan AYDEMİR Mali Müşavir bağımsız denetim raporu ve mali tablolar hakkında bilgiye ulaşılacak kişilerdir.

9.29 Halka arzda yatırımcılara tahsis ve dağıtım esasları:

a) Nitelikli yatırımcılar, bireysel yatırımcılar, ortaklığın çalışanları ve diğer yatırımcı kategorilerine tahsis edilen oranlar:

Yoktur.

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

Yoktur.

c) Bireysel yatırımcılar ve ortaklığın çalışanlarına ilişkin tahsisat grubunda aşırı talep olması halinde uygulanacak dağıtım yöntemi/yöntemleri:

Yoktur.

d) Tahsiste belirli yatırımcı gruplarına veya belirli diğer tanınabilecek ayrıcalıklar, söz konusu gruplara tahsis edilen yüzdeler ve bu gruplara dahil edilme kriterleri:

Yoktur.

e) Tek bir bireysel yatırımcıya dağıtılması planlanan asgari pay tutarı:
Yoktur.

f) Mükerrer talep olması halinde uygulanacak esaslar:

Borsa'da satış yöntemi uygulanacağından mükerrer talep durumu ortaya çıkmayacaktır

g) Talepte bulunan yatırımcılara, halka arzdan aldıkları kesinleşmiş pay miktarının bildirilme süreci hakkında bilgi:

Yatırımcılar kesinleşmiş pay miktarını Borsa Birincil Piyasa'ya girdikleri alım emrinin gerçekleştiği anda öğrenmiş olacaktır.

9.30 Satışın birden fazla ülkede aynı anda yapıldığı durumlarda, bu ülkelerden birine belli bir oranda tahsisat yapılmışsa buna ilişkin bilgi:

Yoktur.

- 9.31 Halka arz edilecek paylar üzerinde, payların devir ve tedavülünü kısıtlayıcı veya pay sahibinin haklarını kullanmasına engel olacak kayıtların bulunup bulunmadığına ilişkin bilgi:
Yoktur
- 9.32 Borsada işlem görme:
Halka arz edilen payların satışı tamamlandıktan sonra borsada işlem görebilmesi, İstanbul Menkul Kıymetler Borsası Hisse Senedi Piyasası Yönetmeliği çerçevesinde İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'nın vereceği olumlu karara bağlıdır.
- 9.33 Halka arzdan sonra dolaşımdaki pay miktarının artırılmamasına ilişkin taahhütler:
Yoktur.
- 9.34 Halka arz sirkülerinin ilan edileceği yerler:
Şirketin internet sitesi (www.dogusanas.com.tr) ve Kap'ta (www.kap.gov.tr) de yayınlanacaktır.
- 9.35 Ek satış işlemlerine ilişkin bilgi:
Yoktur.
- 9.36 Piyasa yapıcı ve piyasa yapıcılığın esasları ile fiyat istikrarına ilişkin işlemler:
Yoktur

9.37 Sulanma Etkisi

a) Halka arzdan kaynaklanan sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi:

Sulanma etkisine ilişkin hesaplamalar yapılırken 30.09.2012 tarihli finansal veriler dikkate alınmıştır.

Mevcut ortakların yeni pay alma haklarının tamamını kullanmaları durumunda oluşacak sulanma etkisi aşağıdaki gibi hesaplanmıştır.

Halka Arz Öncesi Halka Arz Sonrası

Özkaynak (Defter Değeri)	10.842.972	10.842.972
Nakit Sermaye Artışı		5.000.000
Halka Arz Masrafları		24.000
Özkaynak Defter Değeri		15.818.972
Ödenmiş Sermaye	20.000.000	25.000.000
Pay Başına Değer	0,54	0,63
Mevcut Ortaklar için Sulanma Etkisi		1,41

b) Mevcut hissedarların halka arzdan pay almamaları durumunda sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi:

Halka arz fiyatı: **1,67TL***

Halka arz öncesi pay başına Defter Değeri: $10.842.972 / 5.000.000 = 2,17$ TL

Halka arz sonrası pay başına Defter Değeri: $19.168.972 / 25.000.000 = 0,76$ TL

($10.842.972 + 5.000.000 \times 1,67 - 24.000 = 19.168.972$ TL Defter Değeri)

($20.000.000 + 5.000.000 = 25.000.000$ hisse)

Mevcut ortaklar için (pozitif) sulanma etkisi: **1,41 TL**

Yeni ortaklar için sulanma etkisi: **0,91 TL**

*Borsa'da işlem gördüğünden, 23.11.2012 Tarihli işlem günündeki ağırlıklı ortalama fiyatıdır.

9.38 Halka arz ile ilgili menfaatler ile söz konusu menfaatlerin niteliği ve bu menfaatlerden yararlanacak kişiler hakkında bilgi:

Yoktur

10. FİNANSAL DURUM VE FAALİYET SONUÇLARI

10.1 Ortaklığın son üç yıl ve ilgili ara dönem itibariyle finansal durumu, finansal durumunda yıldan yıla meydana gelen değişiklikler ve bu değişikliklerin nedenleri:

Ortaklığın son üç yıl ve ilgili ara dönem itibariyle finans durumu şöyle özetlenebilir. Ortaklığın finansal ihtiyacı satış gelirleriyle karşılanmaktadır. Ancak satış gelirleri ile işletme sermayesi ihtiyacı başta olmak üzere birçok nakit ödemeleri karşılanamadığından, finansal durumda yıldan yıla meydana gelen değişiklikler, satış gelirlerinin ülkenin inşaat sektöründeki daralma, sektördeki rekabetten, pazarlama stratejileri ile yöntemlerinin yeniden yapılandırılmasından ve üretilen ürünün satışları inşaat sezonuna bağlı olarak yükselmesi ve düşmesinden kaynaklanmaktadır.

10.2 Ortaklığın son üç yıl ve ilgili ara dönem itibariyle faaliyet sonuçlarına ilişkin bilgi:

- Olağanüstü olaylar ve/veya gelişmeler dahil olmak üzere ortaklığın gelirlerini ve net satışlarını önemli ölçüde etkilemiş olan faktörler ile söz konusu faktörlerin geliri ve net satışları etkileme derecesi hakkında bilgi:

Ortaklığın son üç yıl ile ilgili ara dönem itibariyle faaliyet sonuçlarına ilişkin olarak; ortaklık son üç yılda, yılın en soğuk geçen ayları olan Ocak ve Şubat aylarında aşırı soğuklar nedeniyle üretim yapılamaması ve bu dönemlerde fabrikanın genel bakımının yapılması dışında istikrarlı bir üretim süreci yaşamıştır. Satış faaliyetleri her dönem inşaat sektöründeki faaliyetlere orantılı olarak yaz ve sonbahar aylarında yükseliş trendine girmiş, kış ve ilkbahar aylarında düşük seviyede seyretmiştir. Özelleştirme kapsam ve programında olması nedeniyle ortaklığın son üç yılında personel hareketi önemli bir değişiklik göstermemiştir.

Ortaklığın gelirlerini ve net satışlarını, olağanüstü olaylar ve gelişmeler da dahil olmak üzere önemli ölçüde etkilenmemekle birlikte, sektöre yeni dahil olan firmaların pazarda önemli pay edinme faaliyetleri ve bunun sonucunda yaşanan rekabet nedeniyle ortaklığın gelirleri ve net satışları önemli ölçüde düşmüştür.

-Son Yıllarda tüm dünyada yaşanan küresel ekonomik kriz sektörde daralmaya neden olmuş, birçok işletmeyi olduğu gibi Ortaklığın faaliyetlerini de önemli derecede etkilemiştir. Gelecekte kamusal, ekonomik, mali veya parasal politikalar, inşaat sektöründe yaratacağı etkinin sonucuna göre dolaylı olarak ortaklığı önemli ölçüde etkileyecektir.

10.3 Ortaklığın işletme sermayesinin yeterli olup olmadığı ve yeterli değilse gerekli ek işletme sermayesinin nasıl temin edileceği hakkında bilgi:

2012 Eylül sonu itibarıyla Ortaklığın dönen varlıkları toplamı 2.483.909 TL, kısa vadeli borçları ise 544.493 TL düzeyindedir. Bilançoda işletme sermayesi yeterli görünmesinin sebebi stokların yüksek oluşundan kaynaklanmaktadır. Yaşanan sektör daralması ve piyasada rekabet ortamının hızlı yaşanması nedeniyle Kısa vadede stokların eritilmesi mümkün görünmemektedir. Şirket'in gelecek düzenli üretim ve satış faaliyetlerini genişletebilmesi için işletme sermayesine ihtiyaç bulunmaktadır. Ortaklığın ihtiyaç duyduğu işletme sermayesi bedelli sermaye artışının halka arzından beklenen 5.000.000 TL tutarındaki gelirden karşılanacaktır.

Şirketimizin işletme sermayesi yeterli olmadığından, üretim ve satış faaliyetlerinin kârlılık ve verimlilik esaslarına göre yürütülebilmesi kapsamında, işletme sermayesi ihtiyacını karşılamak üzere sermaye artırımında elde edilecek finansman kaynağı ile ek işletme sermayesi karşılanacaktır.

İnşaat sektörüne yönelik ürünlerimizin satışları bu sektörde faaliyet gösteren firmaların faaliyetlerine ara vermelerinden dolayı Kış aylarında durma noktasına gelmektedir. Ancak şirketin kârlılık ve verimlilik esasına göre devam etmesi için üretime ara verilmemesi gerekir. İşletme sermayesinin karşılanmasıyla birlikte kış aylarında yapılan üretim faaliyetlerinin işletme giderlerinin karşılanması mümkün olabilecektir.

Şirketin kârlılık ve verimliliğini artırmak üzere, üretim kapasitesini % 60 – 70 seviyelerine ulaştırmak için üretimi yapılacak ürünlerin satış, pazarlama ve tanıtımını yapmak amacıyla, ciddi bir reklam kampanyası yürütülmesi, sektöre hitap eden yurt içi ve yurt dışı fuarlarda yer alınabilmesi, pazarlama faaliyetlerini aktif hale getirerek en kısa sürede yurt içinde bayilikler, yurt dışında distribütörlükler oluşturulması çalışmaları işletme sermayesi ihtiyacının karşılanması sonucunda yapılabilecektir.

Şirketimizin üretim faaliyetlerinden kaynaklanan ve ham madde aldığımız firmalara olan mevcut durumdaki borçlarımızın ödenmesi gerekmektedir. Bu borçların zamanında ödenememesi durumunda, tedarikler yapılamayacağı gibi, şirketin üretim faaliyetlerini çıkmaza sokması kaçınılmazdır. Bu borçların ödenmesi, gerek şirket itibarını kazanması ve gerekse gelecekte yapılacak üretime yönelik ham madde ve diğer tedariklerin zamanında ve düşük fiyatlarla yapılması sermaye temini sonucunda yapılabilecektir.

10.4 Ortaklığın son durum itibariyle finansman yapısı ve borçluluk (garantili - garantisiz, teminatlı - teminatsız ayrımı yapılmış ve dolaylı ve şarta bağlı yükümlülükler dahil) durumu hakkında bilgi:

30.09.2012 Finansman Yapısı ve Borçluluk Durumu	Tutar (TL)
Kısa vadeli yükümlülükler	544.493
Garantili	
Teminatlı	
Garantisiz/Teminatsız	544.493
Uzun vadeli yükümlülükler (uzun vadeli borçların kısa vadeli kısımları hariç)	841.377
Garantili	
Teminatlı	
Garantisiz/Teminatsız	841.377
Özkaynaklar	20.000.808
Ödenmiş/çıkarılmış sermaye	20.000.000
Yasal yedekler	808
Diğer yedekler	
TOPLAM	21.386.678
Net Borçluluk Durumu	Tutar (TL)
A. Nakit	87.056
B. Nakit Benzerleri	19.985
C. Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar	119
D. Likidite (A+B+C)	107.160
E. Kısa Vadeli Finansal Alacaklar	0
F. Kısa Vadeli Banka Kredileri	0
G. Uzun Vadeli Banka Kredilerinin Kısa Vadeli Kısım	0
H. Diğer Finansal Borçlar	0
I. Kısa Vadeli Finansal Borçlar (F+G+H)	0
J. Kısa Vadeli Net Finansal Borçluluk (I-E-D)	0
K. Uzun Vadeli Banka Kredileri	0
L. Tahviller	0
M. Diğer Uzun Vadeli Krediler	0
N. Uzun Vadeli Finansal Borçluluk (K+L+M)	0
O. Net Finansal Borçluluk (J+N)	0

11. ORTAKLIĞIN FON KAYNAKLARI

11.1 Ortaklığın kısa ve uzun vadeli fon kaynakları hakkında bilgi:

Ortaklığın son üç yıl ve ilgili ara dönem itibariyle finansal durumu şöyle özetlenebilir. Ortaklığın finansal ihtiyacı satış gelirleriyle karşılanmaktadır. Finansal durumda yıldan yıla meydana gelen değişiklikler, satış gelirlerinin ülkenin inşaat sektöründeki daralma, sektördeki rekabetten, pazarlama stratejileri ile yöntemlerinin yeniden yapılandırılmasından ve üretilen ürünün satışları inşaat sezonuna bağlı olarak yükselmesi ve düşmesinden kaynaklanmaktadır.

11.2 Nakit akımlarına ilişkin değerlendirme:

Ortaklığın nakit akım tablosunda döneme ilişkin nakit akımları işletme ve finansman faaliyetleri, işletme faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımları, şirketin esas faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımları yatırım faaliyetleriyle ilgili nakit akımları, Finansman faaliyetlerine ilişkin nakit akımları, şirketin finansman faaliyetlerinden kullandığı kaynaklar ve bu kaynakları. Nakit ve nakit benzeri değerler, kasadaki nakit, bankadaki vadesiz mevduatlar ve kredi kartı sliplerinden oluşmaktadır.

2009- 2010- 2011 ve 2012/9 dönemler itibariyle işletme sermayesindeki değişim ve önceki dönem faaliyet zararları sonuçlanmıştır. Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan net nakit maddi /maddi olmayan varlık satın alımlarından kaynaklanmaktadır. Esas faaliyetlerinden kaynaklanan net nakit ticari müşterilerden alacaklardaki artış ve azalış, stoklardaki artış ve azalış, ticari borçlardaki artış azalış diğer pasiflerdeki artış- azalış ve ödenen kıdem tazminatından oluşmaktadır.

A. ESAS FAALİYETLERDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI (TL)	2009	2010	2011	2012/9
İşletme Sermayesindeki Değiş. Önceki Faaliyet Karı	(923.627)	(773.452)	(1.011.165)	(614.793)
ESAS FAALİYETLERDEN KAYNAKLANAN NET NAKİT	(1.557.944)	(2.161.300)	(1.665.904)	(358.310)
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI				
YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NET NAKİT	(7.779)	(8.959)	12	(3.440)
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI				
ÖDENEN SERMAYE		4.223.551		
D. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDE MEYDANA GELEN NET ARTIŞ/AZALIŞ (-)	(1.565.723)	2.053.292	(1.665.892)	(361.750)
E. DÖNEM BAŞINDAKİ NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ MEVCUDU	1.647.114	81.391	2.134.683	468.791
F. DÖNEM SONUNDAKİ NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ MEVCUDU	81.391	2.134.683	468.791	107.041

11.3 Fon durumu ve borçlanma ihtiyacı hakkında değerlendirme:

Doğusan Boru Sanayi ve Ticaret A.Ş. ticari faaliyetleri ve öz sermayesi ile fon yaratmaktadır. Ortaklığın finansal ihtiyacı satış gelirleri karşılanmaktadır.

Finansal durumda yıldan yıla meydana gelen değişiklikler, satış gelirlerinin ülkenin inşaat sektöründeki daralma, sektördeki rekabetten, pazarlama stratejileri ile yöntemlerinin yeniden yapılandırılmasından ve üretilen ürünün satışları inşaat sezonuna bağlı olarak yükselmesi ve düşmesinden kaynaklanmaktadır.

Şirketin yapmayı planladığı kapasite artırımını halka arzdan sağlanacak net nakit girişi ile finanse edilmesi planlanmaktadır.

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

11.5 - Yönetim kurulunca karara bağlanmış olan planlanan yatırımlar, yoktur.
- Finansal kiralama yolu ile edinilmiş bulunanlar dahil olmak üzere mevcut ve edinilmesi planlanan önemli maddi varlıklar için öngörülen fon kaynakları hakkında bilgi:
Yoktur.

12. GEÇMİŞ DÖNEM FİNANSAL TABLO VE BAĞIMSIZ DENETİM RAPORLARI

12.1 Ortaklığın Kurulun muhasebe/finansal raporlama standartları uyarınca hazırlanan son üç yıl ve son ara dönem finansal tabloları ile bunlara ilişkin bağımsız denetim raporları:

Ortaklığın Kurul'un muhasebe/finansal raporlama standartları uyarınca hazırlanan 2009- 2010- 2011 ve 2012/9 ara dönem finansal tabloları ile bunlara ilişkin bağımsız denetim raporları Kap'ta (www.kap.gov.tr) yer almaktadır.

12.2 Son üç yıl ve ilgili ara dönemde bağımsız denetimi gerçekleştiren kuruluşların unvanları, bağımsız denetçi görüşü ve denetim kuruluşunun/sorumlu ortak baş denetçinin değişmiş olması halinde nedenleri hakkında bilgi:

Son üç yıl ve ilgili ara dönemde bağımsız denetimi gerçekleştiren kuruluş Ulusal Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş. olup 2009- 2010- 2011- yıllara ait Sorumlu Ortak Baş denetçi Hakverdi YARADILMIŞ olmuştur. Bağımsız Denetçi görüşleri aşağıda yıllar itibariyle sunulmuştur.

2009 Hesap Dönemine İlişkin Bağımsız Denetçi Görüşü

Görüşümüze göre, ilişikteki finansal tablolar, Doğusan Boru Sanayi ve Ticaret A.Ş 'nin 31 Aralık 2009 tarihi itibariyle gerçek finansal durumunu, aynı tarihte sona eren yıla ait finansal performansını ve nakit akımlarını, Sermaye Piyasası Kurulunca yayımlanan finansal raporlama standartları çerçevesinde doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmaktadır.

2010 Hesap Dönemine İlişkin Bağımsız Denetçi Görüşü

Görüşümüze göre, ilişikteki finansal tablolar, Doğusan Boru Sanayi ve Ticaret A.Ş 'nin 31 Aralık 2010 tarihi itibariyle gerçek finansal durumunu, aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akımlarını, uluslararası finansal raporlama standartları çerçevesinde doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmaktadır.

2011 Hesap Dönemine İlişkin Bağımsız Denetçi Görüşü

Görüşümüze göre, ilişikteki finansal tablolar, Doğusan Boru Sanayi ve Ticaret A.Ş 'nin 31 Aralık 2011 tarihi itibariyle gerçek finansal durumunu, aynı tarihte sona eren döneme ait finansal performansını ve nakit akımlarını, uluslararası finansal raporlama standartları çerçevesinde doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmaktadır.

12.3 Son 12 ayda ortaklığın ve/veya grubun finansal durumu veya karlılığı üzerinde önemli etkisi olmuş veya izleyen dönemlerde etkili olabilecek davalar (Ortaklığın bilgisi dahilinde olan henüz açılmamış, ancak açılacak davalar dahil olmak üzere):

Şirket tarafından açılmış ve halen devam eden davalar:

<u>Dava Tarihi</u> <u>Ve Dosya No</u>	<u>Davalı</u>	<u>Dava Konusu</u>	<u>Dava Tutarı</u>	<u>Son Durum</u> <u>Hakkında Açıklama</u>
22/09/2000				
2000/417 Esas	Recep Yazıcıoğlu ve 24 dava arkadaşı.	Şirketi zarara uğratan yönetim-denetim kurulu üyeleri ve sorumlu ? md.'den tazminat talebi.	Fazlaya ilişkin haklar saklı kalmak koşulu ile 1.000,00 TL	Ölü davalılara ait veraset ilamları vs. Bazı bilgilerin sunulması konusunda tarafımıza süre verildi.
2004/505	Zeki ÖZBEK	Alacak	45.182	Karar Sonuçlanmış Tebliğ işlemlerine başlanmıştır.
2010/4256	Doğan Grup Ahşap	Alacak	109.517,20	İcra İşlemlerine başlanmıştır.
17/09/2010	Aygün İnş Nakl. Tic Ltd.	Alacak	20.955,39	Mal varlığına Haciz Konuldu.
2011/963	Yavuzer Nakliyat	Alacak	33.431,92	Takip Devam Etmektedir.

Şirket aleyhine açılmış ve halen devam eden davalar:

<u>Dava Tarihi</u> <u>Ve Dosya No</u>	<u>Davacı</u>	<u>Dava Konusu</u>	<u>Dava Tutarı</u>	<u>Son Durum</u> <u>Hakkında Açıklama</u>
2007/720 Esas 23/11/2007	Mehmet ÇELİKLİ	İşçi alacağı	4.245,00 TL	Davanın kısmen kabulüne karar verilmiş olup, karar halen temyiz incelemesinde.
.2007/732 Esas 23/11/2007	Ali ÇELİKLİ	İşçi alacağı	2.366,91 TL	Davanın kısmen kabulüne karar verilmiş olup, karar halen temyiz incelemesinde
2007/735 Esas 23/11/2007	Susember DEMİR	İşçi alacağı	4.151,10 TL	Davanın kısmen kabulüne karar verilmiş olup, karar halen temyiz incelemesinde.
2007/739 Esas 23/11/2007	Enver ÇİMEN	İşçi alacağı	1.450,00 TL	Dosya bilirkişi incelemesinde olup, duruşma günü 06/09/2010
2007/740 Esas 23/11/2007	Engin SÜNMEZ	İşçi alacağ	4.602,19 TL	Davanın kısmen kabulüne karar verilmiş olup, karar halen temyiz incelemesinde.
2007/741 Esas 23/11/2007	Hüsnü KALMAN	İşçi alacağı	4.526,00 TL	Davanın kısmen kabulüne karar verilmiş olup, karar halen temyiz incelemesinde.
2007/736 Esas 23/11/2007	Yasin TOK	İşçi alacağı	3.774,75	Davanın kısmen kabulüne karar verilmiş olup, karar halen temyiz

2007/744	Nihat DEMİR	İşçi alacağı	4.399,91 TL	Davanın kısmen kabulüne karar verilmiş olup, karar halen temyiz incelemesinde.
23/11/2007				
2009/974	Müslüm BULUT	İşçi alacağı	2.600,00 TL	Davanın kısmen kabulüne karar verilmiş olup, karar halen temyiz incelenmesinde.

12.4 Son finansal tablo tarihinden sonra meydana gelen, ortaklığın ve grubun finansal durumu veya ticari konumu üzerinde etkili olabilecek önemli değişiklikler:
Yoktur.

13. ORTAKLIĞIN PROFORMA FİNANSAL BİLGİLERİ¹

13.1 Proforma finansal bilgiler:
Yoktur.

13.2 Proforma finansal bilgilere ilişkin özel amaçlı bağımsız denetim raporu:
Yoktur.

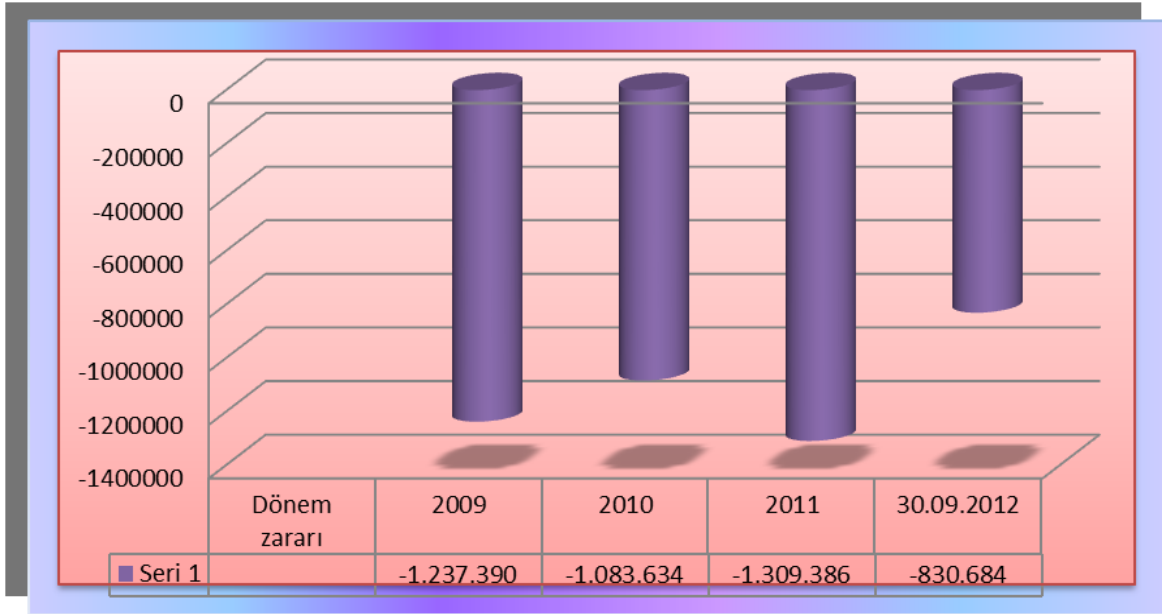
¹ **Proforma Finansal Bilgi:** Toplam varlıklar, satışlar gibi ortaklığın faaliyetleri ve finansal durumu için önemli göstergelerde %25 veya daha fazla oranda önemli bir değişikliğin söz konusu olması durumunda, bu değişikliğin finansal tablo dönemi başından itibaren veya finansal tablo döneminin son günü itibarıyla olduğu varsayılarak söz konusu değişikliğin ortaklığın brüt geliri, toplam aktif ve karı/zararı üzerindeki etkisine ilişkin finansal bilgi.

14. KAR PAYI DAĞITIM ESASLARI

Ortaklığın esas sözleşmesi ile kamuya açıkladığı diğer bilgi ve belgelerde yer alan kar payı dağıtım esasları ile son 3 yıl içerisinde kar dağıtımı konusunda almış olduğu kararlara ilişkin bilgi:

Şirket ana sözleşmesinin 46 maddesine göre karın taksimi aşağıdaki gibidir.

Şirketin bir bilanço dönemindeki işlemlerinde elde edilen gelirlerinden vergiler, varsa geçmiş yıl zararı, düştükten sora bütün amortismanlar, karşılıklar, Yönetim Kurulu Üyelerine ve denetçilere ödenen ücretler, şirkete herhangi bir anlaşma sonucu iş ilişkisi kurmuş bulunanlara, herhangi bir nedenle genel ve kısmi karlardan veya cirolardan ödenmesi gerekli belgeler dahil her türlü masraf indirildikten ve şirketin tabi bulunduğu mali yükümlülükler karşılığı ayrıldıktan sonra geriye kalan tutar şirketin safi karını oluşturur. Şirket son 3 yıl ve 30.09.2012 tarihi itibarıyla zarar ettiği için her hangi kar dağıtımı söz konusu olmamıştır.



Şirket, son üç mali yılda kar dağıtımında bulunmamış olup, Kurulca belirlenen formatlara göre hazırlanmış son 3 yıllık kar dağıtım tabloları Kap'ta (www.kap.gov.tr) yer almaktadır.

15. KAR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ²

15.1 Ortaklığın kar beklentileri ile içinde bulunulan ya da takip eden hesap dönemlerine ilişkin kar tahminleri:

Yoktur.

15.2 Ortaklığın kar tahminleri ve beklentilerine ilişkin varsayımlar:

Yoktur.

15.3 Kar tahmin ve beklentilerine ilişkin özel amaçlı bağımsız denetim raporu:

Yoktur.

15.4 Daha önce yapılmış kar tahminleri ile bu tahminlerin 15.1 no'lu bölümde verilmiş olan tahminlerden farklı olması durumunda farklılığın nedenleri hakkında bilgi:

Yoktur.

16. PAYLAR İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI

A) Hisse senetlerinin elden çıkarılması karşılığında sağlanan kazançların vergilendirilmesi

1. 01.01.2006 Tarihinden İtibaren İktisap Edilen ve Borsada İşlem Gören Hisse Senetleri³:

Bankalar ve aracı kurumlar takvim yılının üçer aylık dönemleri itibariyle;

i. Alım satımına aracılık ettikleri hisse senetlerinin alış ve satış bedelleri arasındaki fark,

ii. Aracılık ettikleri hisse senetlerinin ödünç işlemlerinden sağlanan gelirler üzerinden **%06** oranında vergi tevkifatı yapacaklardır. Dar mükellef gerçek kişi ve kurumlar için bu oran **%0** olarak uygulanır.

² **Kar tahmini:** Cari ve/veya takip eden hesap dönemleri için muhtemel kar veya zarar seviyesine ilişkin bir rakamın veya asgari veya azami bir rakamının açıkça ya da dolaylı olarak veya gelecekte elde edilebilecek kar veya uğranabilecek zararların hesaplanabileceği verilerin belirtilmesidir.

Kar beklentisi: Sona ermiş, ancak sonuçları henüz yayınlanmamış olan bir hesap dönemi için kar ya da zarar rakamının tahmin edilmesidir.

³ 193 sayılı Gelir Vergisi Kanunu'na 01.01.2006 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere Geçici Madde 67'nin eklenmesi suretiyle menkul kıymetlerin vergilendirilmesinde **01.01.2006–31.12.2015 tarihleri arasında** uygulanmak üzere değişiklik yapan **5281 sayılı** "Vergi Kanunlarının Yeni Türk Lirasına Uyumu ile Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun" 31.12.2004 tarihli ve 25687 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe girmiştir. Öte yandan, 22.12.2005 tarihli ve **5436 sayılı** "Kamu Mali Yönetimi ve Kontrol Kanunu ile Bazı Kanun ve Kanun Hükmünde Kararnamelerde Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun"la Geçici 67'nci madde ile yapılan düzenlemelerde bazı değişiklikler ve ilaveler yapılmış ve söz konusu Kanun, 24.12.2005 tarihli ve 26033 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanmıştır. Ayrıca, 27.06.2006 tarihli ve **5527 sayılı** "Gelir Vergisi Kanununda Değişiklik Yapılmasına İlişkin Kanun" ile Geçici 67'nci maddede bazı değişiklikler yapılmış ve değişiklikler 07.07.2006 tarihli ve 26221 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanmıştır. Bu konuda, ayrıca 257, 258, 259, 260, 263, 266, 269, 270, 273 Seri No'lu Gelir Vergisi Kanunu Genel Tebliğlerine de bakılabilir.

Hisse senetleri değişik tarihlerde alındıktan sonra bir kısmının elden çıkarılması halinde tevkifat matrahının tespitinde dikkate alınacak alış bedelinin belirlenmesinde ilk giren ilk çıkar metodu esas alınacaktır. Hisse senetlerinin 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 uygulanabilecektir. Alış ve satış işlemleri dolayısıyla ödenen komisyonlar ile Banka ve Sigorta Muameleleri Vergisi tevkifat matrahının tespitinde dikkate alınır.

Üçer aylık dönem içerisinde birden fazla hisse senedi alım satım işlemi yapılması halinde tevkifatın gerçekleştirilmesinde bu işlemler tek bir işlem olarak dikkate alınır. Hisse senedi alım satımından doğan zararlar takvim yılı aşılmamak kaydıyla izleyen dönemlerin tevkifat matrahından mahsup edilebilecektir.

Tam mükellef kurumlara ait olup, İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'nda (İMKB) işlem gören ve 1 (bir) yıldan fazla süreyle elde tutulan hisse senetlerinin elden çıkarılmasında tevkifat uygulanmaz. Ayrıca, tam mükellef kurumlara ait olup, İMKB'de işlem gören ve 1 (bir) yıldan fazla süreyle elde tutulan hisse senetlerinin elden çıkarılmasından elde edilen gelirler için 193 sayılı Gelir Vergisi Kanunu'nun (GVK) Mükerrer 80'inci maddesi hükümleri uygulanmayacaktır.

Tevkifata tabi tutulan hisse senedi 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 tevkif suretiyle ödenmiş olan vergiler, GVK madde 94 madde kapsamında tevkif edilen vergilerin tabi olduğu hükümler çerçevesinde tevkifata tabi kazançların beyan edildiği beyannamelerde hesaplanan vergiden mahsup edilir.

Öte yandan, dileyen gelir vergisi mükellefleri aynı takvim yılı içinde üçer aylık dönemlerde oluşan kar ve zararlar için yıllık beyanname verebileceklerdir. Bu çerçevede, beyan edilen gelirden yıl içinde oluşan zararların tamamı mahsup edilebilir. Beyan edilen gelir üzerinden %15 (2006/10731 sayılı BKK ile bu oran %10 olarak uygulanırken, 2008/14272 sayılı BKK ve 2010 /926 sayılı BKK ile bu oran %0 olarak uygulanır) oranında vergi hesaplanır. Hesaplanan vergiden yıl içinde tevkif edilen vergiler mahsup edilir, mahsup edilemeyen tutar genel hükümler çerçevesinde red ve iade edilir. Ancak, mahsup edilemeyen zararlar izleyen takvim yıllarına devredilemeyecektir.

Hisse senetleri yanında diğer menkul kıymet ve sermaye piyasası araçlarının üçer aylık dönemler itibariyle tevkifata tabi tutulacak alım satım kazançlarının tespitinde alım satım konusu işlemlerin aynı türden olmasına dikkat edilecektir. Kazançlar bu türlere göre ayrı ayrı tespit edilip tevkifata tabi tutulacaktır.

Geçici Madde 67'nin (5) numaralı bendi uyarınca, gelir sahibinin gerçek veya tüzel kişi ya da dar veya tam mükellef olması, vergi mükellefiyeti bulunup bulunmaması, vergiden muaf olup olmaması ve elde edilen kazancın vergiden istisna olup olmaması yukarıda ayrıntıları verilen vergilendirme uygulamasını etkilememektedir.

2. 01.01.2006 Tarihinden Önce İktisap Edilen ve İMKB'de İşlem Gören ve Görmeyen Hisse Senetleri:

01.01.2006 tarihinden önce⁴ iktisap edilip de daha sonra satılan tam mükellef şirketlerine ait hisse senetlerinin alım satım kazançları tevkifata tabi olmayacaktır.

2.1. Gerçek Kişiler

2.1.1. Tam Mükellef Gerçek Kişiler:

Hisse senedi alım satım kazançları, GVK'nun 4842 sayılı Kanun ile değişik Mükerrer 80'inci maddesi uyarınca gelir vergisine tabi olacaktır. Ancak anılan madde uyarınca,"ivazsız olarak iktisap edilen hisse senetleri, Türkiye'de kurulu menkul kıymet borsalarında işlem gören ve 3 (üç) aydan fazla süreyle elde tutulan hisse senetleri ile tam mükellef kurumlara ait olan ve bir yıldan fazla süreyle elde tutulan hisse senetlerinin" elden çıkarılması durumunda elde edilen kazançlar vergiye tabi olmayacaktır. Hisse senetlerinin elden çıkartılmasında da kamu menkul kıymetlerinin satışında olduğu gibi, GVK'nun Mükerrer 80'inci maddesi uyarınca iktisap bedeli, elden çıkarıldığı ay hariç olmak üzere DİE tarafından belirlenen toptan eşya fiyat artış oranında artırılarak dikkate alınabilecektir.

GVK'nun Mükerrer 80'inci maddesine göre, indirim oranı düşüldükten (endeks oranı uygulandıktan) sonra kalan tutarın 2009 yılı için 18.000-TL'yi (2010/654 sayılı BKK) aşan kısmı beyanname verilmesini gerektirecektir. Buna göre, alım tarihinden itibaren üç aylık süre içinde satılanlardan elde edilen kazanç,"değer artış kazancı" olarak gelir vergisi beyannamesine dahil edilecektir. Alım satım süresi üç ayı aşanlar vergiden istisna olacaktır.

⁴ 01.01.2006 tarihinden **sonra** iktisap edilen hisse senetlerinde durum: Hisse senedi alım satım kazançları, GVK'nun 5281 sayılı Kanun'un 27'nci maddesi ile değişik Mükerrer 80'inci maddesi uyarınca gelir vergisine tabi olacaktır. Ancak, anılan madde uyarınca, 01.01.2006 tarihinden itibaren elde edilen gelirlerle uygulanmak üzere, ivazsız olarak iktisap edilenler ile tam mükellef kurumlara ait olan ve iki (2) yıldan fazla süreyle elde tutulan hisse senetlerinin" elden çıkarılması durumunda elde edilen kazançlar vergiye tabi olmayacaktır^{4[3]}. Hisse senetlerinin elden çıkartılmasında da kamu menkul kıymetlerinin satışında olduğu gibi, GVK'nun Mükerrer 80'inci maddesi uyarınca iktisap bedeli, elden çıkarıldığı ay hariç olmak üzere TÜİK (DİE) tarafından belirlenen toptan eşya fiyat artış oranında artırılarak dikkate alınabilecektir.

GVK'nun Mükerrer 80'inci maddesine göre, indirim oranı düşüldükten (endeks oranı uygulandıktan) sonra kalan tutarın 2006 yılı için 6.000,-TL'yi (2007 yılı için 6.400,-TL-259 sayılı GVK Genel Tebliği, 2008 yılı için 6.800,- TL – 266 sayılı GVK Genel Tebliği, 2009 yılı için 7.600 TL-270 sayılı GVK Genel Tebliği, 2010 yılı için 7.700 TL-273 sayılı GVK Genel Tebliği) aşan kısmı beyanname verilmesini gerektirecektir. Buna göre, alım tarihinden itibaren 2 yıllık süre içinde satılanlardan elde edilen kazanç, "değer artış kazancı" olarak gelir vergisi beyannamesine dahil edilecektir. Alım satım süresi iki yılı aşanlar vergiden istisna olacaktır.01.01.2006 tarihinden sonra iktisap edilen hisse senetlerinden Türkiye'deki banka veya aracı kurumlar aracılığıyla elde edilen veya Türkiye'de GVK geçici madde 67 uyarınca stopaja tabi tutulan kazançlar ise beyan edilmeyecektir.

2.1.2. Dar Mükellef Gerçek Kişiler:

Tam mükellef gerçek kişilerde olduğu gibidir. Ancak, GVK madde (86/2) çerçevesinde dar mükellefiyette vergiye tabi gelirin tamamı Türkiye’de tevkif suretiyle vergilendirilmiş olan ücretler, serbest meslek kazançları, menkul ve gayrimenkul sermaye iratları ile diğer kazanç ve iratlardan oluşuyorsa ve stopaja tabi kazançları yoksa yıllık beyannameye tabi değildir, stopaja tabi kazançları varsa yıllık beyannameye tabidir. GVK madde (101/2) uyarınca, dar mükellef gerçek kişiler menkul malların ve hakların elden çıkarılmasından doğan kazanç ve iratlarını mal ve hakların Türkiye’de elden çıkarıldığı yerin vergi dairesine münferit beyanname ile bildirmek zorundadırlar.

2.2. Kurumlar

2.2.1. Kurumlar Vergisi Mükelleflerinin Aktifine Kayıtlı Hisse Senetlerinin Elden Çıkarılmasından Sağlanan Kazançlar:

Ticari faaliyete bağlı olarak işletme bünyesinde elde edilen alım satım kazançları ticari kazanç olarak beyan edilip vergilendirilecektir.

2.2.2. Dar Mükellef Kurumlar:

GVK madde (37/5) uyarınca dar mükellef kurum, Türkiye’de bir işyeri açmak suretiyle veya daimi temsilci vasıtasıyla devamlı menkul kıymet alım satımı işi yapan kurum statüsünde ise alım satım kazançları ticari kazanç olarak vergiye tabi olacaktır. GVK’nun Mükerrer 81’inci maddesi uyarınca, dar mükellef kurumun alım satım ile devamlı olarak uğraşması halinde kur farklarından doğan kazançlar ticari kazancın tespitinde dikkate alınır.

3. Gerçek Kişilerce 01.01.2006 Tarihinden Sonra İktisap Edilen ve İMKB’de İşlem Görmeyen Hisse Senetleri:

5281 sayılı Kanunla yapılan değişiklik ile birlikte, İMKB dışındaki tam mükellef şirketlerine ait hisse senetlerinin 2 yıl geçtikten sonra satılması halinde alım satım kazancı vergiden istisna tutulmaktadır. Bu tür senedin 2 yıl dolmadan satılması halinde elde edilen kazanç yıllık beyanname ile beyan edilecektir.

B) Hisse senetleri kar paylarının ve temettü avanslarının vergilendirilmesi

01.01.2006 tarihinden sonra elde edilecek hisse senedi kar payları için **GVK Geçici madde 67** kapsamında tevkiyat yapılmaması dışında, vergilendirme bakımından 2005 yılında geçerli olan esaslar

aynen geçerli olmaya devam edecektir. Hisse senedi kar paylarının ve temettü avanslarının vergilendirilmesinde 31.12.2005 ve öncesi düzenlemeler ise aşağıdaki gibi olacaktır.

1. Gerçek Kişiler

1.1. Tam Mükellef Gerçek Kişiler:

GVK'nun (86/1-c) maddesi uyarınca, tevkif yoluyla vergilendirilmiş bulunan ve gayrisafi tutarları; **4842 sayılı Kanun'un 9'uncu maddesine göre 2005 yılı gelirleri için 15.000,-TL'yi**⁵ (gelir vergisinin ikinci dilimi) aşan menkul sermaye iratları dahil kurumlardan elde edilen kar payları beyanname verilmesini gerektirecektir⁶.

GVK'nun 94'üncü maddesinin birinci fıkrasının (6) numaralı bendinin (b) alt bendinde 4842 sayılı Kanunla yapılan değişiklikle, **tevkifat karın dağıtılması aşamasına bırakılmıştır**. GVK'nun 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 Kurulunca belirlenen oranlarda tevkifat⁷ (%15) yapılacaktır.

GVK'ya 4842 sayılı Kanunla eklenen 22'nci maddenin ikinci fıkrasına göre tam mükellef kurumlardan elde edilen, GVK'nın 75'inci maddesinin ikinci fıkrasının (1), (2) ve (3) numaralı bentlerinde yazılı **"kâr paylarının yarısı"** gelir vergisinden müstesnadır. İstisna edilen bu tutar üzerinden GVK'nın 94'üncü maddesi uyarınca tevkifat yapılır ve tevkif edilen verginin tamamı, kâr payının yıllık beyanname ile beyan edilmesi durumunda yıllık beyanname üzerinden hesaplanan vergiden mahsup edilir. Ayrıca, gerçek kişi ortaklar tarafından karın sermayeye ilavesi suretiyle edinilen bedelsiz hisse senetlerinin "menkul sermaye iradı" olarak beyan edilmesi gerekmemektedir⁸.

Temettü avansları da kar payları ile aynı kapsamda vergilendirilmektedir.

1.2. Dar Mükellef Gerçek Kişiler:

GVK'nun 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**

⁵ Bu tutar 2006 için 18.000,-TL, 2007 için 19.000,-TL, 2008 için 19.800,- TL; 2009 için 22.000,- TL; 2010 için 22.000,- TL'dir.

⁶ Kar paylarının vergilendirilmesi konusunda 4842 sayılı Kanunla yapılan değişiklikle **"vergi alacağı sistemi"** kaldırılmış ve kurum bünyesinde yapılan vergi tevkifatının tamamının kar payının yıllık beyanname ile beyan edilmesi halinde yıllık beyanname üzerinden hesaplanan vergiden mahsup edilmesine olanak sağlanmıştır.

⁷ Kar paylarında tevkifat oranı, 22.07.2006 tarihli ve 2006/10731 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı (BKK) gereğince 23.07.2006 tarihinden itibaren **%15** olarak belirlenmiş olup, tüm mükellef grupları için aynı oran geçerlidir. Oran, anılan BKK öncesinde %10 idi.

⁸ Bu konunun esası şöyledir: Maliye Bakanlığı'nın 06/02/2000 tarih ve 23956 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 231 seri numaralı Gelir Vergisi Genel Tebliği uyarınca, gerçek kişi ortaklar tarafından karın sermayeye ilavesi suretiyle edinilen bedelsiz hisse senetlerinin "menkul sermaye iradı" olarak Gelir Vergisi Kanunu'nun 85 ve 86'ncı maddeleri hükümleri çerçevesinde beyan edilmesi gerekmekte idi. Ancak konuya ilişkin olarak Danıştay 4. Dairesi, 06.12.2000 tarih ve Esas No: 2000/1307, Karar No:2000/5053 sayılı kararı ile GVK'nun 94'üncü maddesinin birinci fıkrasının (6/b-i) numaralı bendinde karın sermayeye ilavesinin kar dağıtımı sayılmayacağından bahisle ortaklar açısından da elde edilmiş bir kar payından söz edilemeyeceği belirtilerek bu gelirlerin beyanına ilişkin 231 seri numaralı tebliğin iptaline karar vermiş olup, bu karar Vergi Dava Daireleri Genel Kurulunun 08/06/2001 tarih ve Esas No: 2001/180, Karar No: 2001/224 sayılı kararı ile kesinleşmiş bulunmaktadır.

mükellef gerçek kişilere, dar mükellef kurumlara ve gelir ve kurumlar vergisinden muaf olan dar mükelleflere” dağıtılan kar payları üzerinden” Bakanlar Kurulunca belirlenen oranlarda tevkifat yapılacaktır⁹.

GVK madde (86/2) uyarınca; dar mükellefiyette tamamı Türkiye’de tevkif suretiyle vergilendirilmiş olan ücretler, serbest meslek kazançları, menkul ve gayrimenkul sermaye iratları ile diğer kazanç ve iratlardan oluşuyorsa yıllık beyannameye tabi değildir.

Ancak GVK madde (101/5) çerçevesinde, gerçek usulde vergiye tabi dar mükelleflerin terk ettikleri işleri ile ilgili olarak sonradan elde ettikleri diğer kazanç ve iratlar, ticari, zirai veya mesleki bir faaliyete hiç girişilmemesi veya ihale artırma ve eksiltmelere iştirak edilmemesi karşılığında elde ettikleri diğer kazanç ve iratları, vergisi tevkif suretiyle alınmamış menkul sermaye iratlarını ve her türlü kazanç ve iratın Türkiye’de yapıldığı yerin vergi dairesine münferit beyanname ile bildirilmesi gerekmektedir.

2. Kurumlar

2.1. Ticari işletmeler ve bir ticari işletmenin aktifine kayıtlı hisse senetleri dolayısıyla elde edilen kar payları

GVK’nun 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 Kurulunca belirlenen oranlarda tevkifat yapılacaktır. Ticari faaliyete bağlı olarak ticari işletme bünyesinde elde edilmesi halinde söz konusu gelirler ticari kazanç olarak beyan edilip vergilendirilecektir. **5520 sayılı** Kurumlar Vergisi Kanunu’nun (KVK) 6’ncı maddesine göre kurum kazancı, GVK’nun ticari kazanç hükümlerine göre saptandığından, ticari işletme için geçerli olacak ve bu kazançlar kurum kazancına dahil edilecektir. Ancak, KVK madde (5/1) uyarınca, tam mükellef başka bir kuruma iştirak nedeniyle elde edilen kar payları, yatırım fonlarının katılım belgeleri ile yatırım ortaklıklarının hisse senetlerinden elde edilen kar payları hariç, kurumlar vergisinden müstesnadır¹⁰

⁹ Diğer yandan, GVK’ya 4842 sayılı Kanun ile eklenen Geçici Madde 62’ye göre; kurumlar vergisi mükelleflerinin 31.12.1998 veya daha önceki tarihlerde sona eren hesap dönemlerinde elde ettikleri kazançlarının dağıtımı halinde gerçek kişilerce elde edilen kâr payları gelir vergisinden müstesnadır. Kurumlar vergisi mükelleflerinin 31.12.1998 veya daha önceki tarihlerde sona eren hesap dönemlerinde elde ettikleri kazançlarının dışında kalan ve 31.12.2002 veya daha önceki tarihlerde sona eren hesap dönemlerinde elde edilen, kurumlar vergisinden istisna edilmiş kazançlarının dağıtımı halinde, gerçek kişilerce elde edilen kâr paylarının net tutarına elde edilen kâr payının (1/9)’u eklendikten sonra, bulunan tutarın yarısı vergiye tâbi gelir olarak dikkate alınır. Bu gelirler ile ilgili olarak yıllık beyanname verilmesi halinde, beyannameye intikal ettirilen tutarın (1/5)’i beyanname üzerinden hesaplanan gelir vergisinden mahsup edilir.

¹⁰ Diğer yandan, GVK’ya 4842 sayılı Kanun ile eklenen Geçici Madde 62’ye göre;

1. Kurumlar vergisi mükelleflerinin;

a) 31.12.1998 veya daha önceki tarihlerde sona eren hesap dönemlerinde elde ettikleri kazançlarının,

b) (a) bendi kapsamı dışında kalan ve 31.12.2002 veya daha önceki tarihlerde sona eren hesap dönemlerinde elde edilen, kurumlar vergisinden istisna edilmiş kazançlarının,

Dağıtımı halinde GVK madde 94 uyarınca tevkifat yapılmaz.

2. Gerçek kişilerce (1) numaralı fıkranın (a) bendi kapsamında elde edilen kâr payları gelir vergisinden müstesnadır.

2.2. Dar Mükellef Kurumlar:

Tam mükellef kurumlara ilişkin açıklamalar aynen geçerlidir. Diğer taraftan, KVK uyarınca yıllık veya özel beyanname veren dar mükellef kurumların, GVK'nun 75'inci maddesinin ikinci fıkrasının (4) numaralı bendinde yazılı menkul sermaye iradının ana merkeze aktarılan tutarı üzerinden tevkifat yapılacaktır.

C) Vergi stopajının ihraççı tarafından kesilmesi sorumluluğuna ilişkin açıklama

Vergi mevzuatı uyarınca 2005 yılı ve öncesi için bu bölüm kapsamında kesilmesi gereken tevkifatların tümü ilgili ortaklık tarafından; 01.01.2006-31.12.2015 döneminde ise hisse senetlerinin elden çıkartılması karşılığında elde edilen kazançlar için tevkifat bankalar ve aracı kurumlarca, hisse senedi kar paylarında tevkifat ilgili ortaklık tarafından kesilecektir.

17. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER

18. İNCELEMeye AÇIK BELGELER

Aşağıdaki belgeler Erzincan Sivas Karayolu 14.km PK 74 Erzincan adresindeki ortaklığın merkezi ve 9. Bölümde belirtilen başvuru yerlerinde tasarruf sahiplerinin incelemesine açık tutulmaktadır:

19. İZAHNAMEDİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENEN KİŞİLER

Kanuni yetki ve sorumluluklarımız dâhilinde ve görevimiz çerçevesinde bu izahname ve eklerinde yer alan sorumlu olduğumuz kısımlarda yer alan bilgilerin ve verilerin gerçeğe uygun olduğunu ve izahnamede bu bilgilerin anlamını değiştirecek nitelikte bir eksiklik bulunmaması için her türlü makul özenin gösterilmiş olduğunu beyan ederiz.

3. Gerçek kişilerce (1) numaralı fıkranın (b) bendi kapsamında elde edilen kâr paylarının net tutarına elde edilen kâr payının (1/9)'u eklendikten sonra, bulunan tutarın yarısı vergiye tâbi gelir olarak dikkate alınır. Bu gelirler ile ilgili olarak yıllık beyanname verilmesi halinde, beyannameye intikal ettirilen tutarın (1/5)'i beyanname üzerinden hesaplanan gelir vergisinden mahsup edilir.

4. Kurumlar vergisi mükelleflerinin doğrudan veya iştirakleri aracılığıyla, bu maddenin (1) numaralı fıkrasında belirtilen nitelikte kâr payı elde etmeleri halinde, bu kâr paylarının dağıtımı ve kâr payı elde eden gerçek kişilerce bu kâr paylarının beyanı ile ilgili olarak (1), (2) ve (3) numaralı fıkra hükümleri uygulanır.

5. Bu madde kapsamındaki kâr payları için GVK madde 22 hükümleri uygulanmaz.

20. EKLER

DOĞUSAN BORU SANAYİ VE TİCARET A.Ş. Yetkilisi Adı, Soyadı, Görevi, İmza	Sorumlu Olduğu Kısım:
Fevzi BOZ Muhasebe Şefi Sezgin POLAT Genel Müdür V.	İZAHNAMENİN TAMAMI
Halka Arza Aracılık Eden Aracı Kuruluş'un Ticaret Unvanı ve Yetkilisi'nin Adı, Soyadı, Görevi, İmza	Sorumlu Olduğu Kısım:
Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Hale DERELİ Yönetmen Banu YARGILI Operasyon Müdürü	İZAHNAMENİN TAMAMI