

Sermaye Piyasası Kurulu'na yapılan başvuru incelenmekte olup, izahname Sermaye Piyasası Kurulu tarafından henüz onaylanmamıştır. Sermaye Piyasası Kurulu'nun onayını takiben kesinleşen İzahname ayrıca ilan edilecektir.

DOĞUSAN BORU SANAYİİ VE TİCARET A.Ş.

İzahname

Bu izahname, Sermaye Piyasası Kurulu (Kurul)'nca/...../..... tarihinde onaylanmıştır.

Ortaklığımızın çıkarılmış/ödenmiş sermayesinin 20.000.000 TL'den 30.000.000 TL'ye çıkarılması nedeniyle artırılacak 10.000.000 TL nominal değerli paylarının halka arzına ilişkin izahnamedir.

İzahnamenin onaylanması, izahnamede yer alan bilgilerin doğru olduğunun Kurulca tekeffülü anlamına gelmeyeceği gibi, paylara ilişkin bir tavsiye olarak da kabul edilemez. Ayrıca halka arz edilecek payların fiyatının belirlenmesinde Kurul'un herhangi bir takdir ya da onay yetkisi yoktur.

Halka arz edilecek paylara ilişkin yatırım kararları izahnamenin bir bütün olarak değerlendirilmesi sonucu verilmelidir.

Bu izahname, ortaklığımızın www.dogusanas.com.tr ve halka arzda satışa aracılık edecek Invest-AZ Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin www.investaz.com.tr adresli internet siteleri ile Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP)'nda (kap.org.tr) yayımlanmıştır. Ayrıca başvuru yerlerinde incelemeye açık tutulmaktadır.

Sermaye Piyasası Kanunu (SPKn)'nun 10'uncu maddesi uyarınca, izahnamede ve izahnamenin eklerinde yer alan yanlış, yanıltıcı ve eksik bilgilerden kaynaklanan zararlardan ihraççı sorumludur. Zararın ihraççıdan tazmin edilememesi veya edilemeyeceğinin açıkça belli olması halinde; halka arz edenler, ihraca aracılık eden lider yetkili kuruluş, varsa garantör ve ihraççının yönetim kurulu üyeleri kusurlarına ve durumun gereklerine göre zararlar kendilerine yükletilebildiği ölçüde sorumludur. Ancak, izahnamenin diğer kısımları ile birlikte okunduğu takdirde özeti yanıltıcı, hatalı veya tutarsız olması durumu hariç olmak üzere, sadece özete bağlı olarak ilgililere herhangi bir hukuki sorumluluk yüklenemez. Bağımsız denetim, derecelendirme ve değerlendirme kuruluşları gibi izahnameyi oluşturan belgelerde yer almak üzere hazırlanan raporları hazırlayan kişi ve kurumlar da hazırladıkları raporlarda yer alan yanlış, yanıltıcı ve eksik bilgilerden SPKn hükümleri çerçevesinde sorumludur.

GELECEĞE YÖNELİK AÇIKLAMALAR

“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, ihraççının geleceğe yönelik açıklamalarının öngörülenden çok daha farklı sonuçlanmasına yol açabilecektir.”

İÇİNDEKİLER

KISALTMA ve TANIMLAMALAR

I. BORSA GÖRÜŞÜ:	5
II. DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR:	5
1. İZAHNAMENİN SORUMLULUĞUNU YÜKLEEN KİŞİLER	5
2. ÖZET	7
A—GİRİŞ VE UYARILAR.....	7
B—İHRAÇÇI.....	7
C—SERMAYE PİYASASI ARACI	11
D—RİSKLER	13
E—HALKA ARZ	15
3. BAĞIMSIZ DENETÇİLER	18
4. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER	19
5. RİSK FAKTÖRLERİ	20
6. İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER	21
7. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER.....	23
8. GRUP HAKKINDA BİLGİLER.....	27
9. MADDİ DURAN VARLIKLAR HAKKINDA BİLGİLER.....	27
10. FAALİYETLERE VE FİNANSAL DURUMA İLİŞKİN DEĞERLENDİRMELER	28
11. İHRAÇÇININ FON KAYNAKLARI.....	32
13. KAR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ	35
14. İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER	35
15. ÜCRET VE BENZERİ MENFAATLER	38

16. YÖNETİM KURULU UYGULAMALARI	39
17. PERSONEL HAKKINDA BİLGİLER	40
18. ANA PAY SAHİPLERİ	41
19. İLİŞKİLİ TARAFLAR VE İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER HAKKINDA BİLGİLER.....	42
20. DİĞER BİLGİLER	42
21. ÖNEMLİ SÖZLEŞMELER	46
22. İHRAÇÇININ FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER	46
23. İHRAÇ VE HALKA ARZ EDİLECEK PAYLARA İLİŞKİN BİLGİLER	47
24. HALKA ARZA İLİŞKİN HUSUSLAR.....	51
25. BORSADA İŞLEM GÖRMEYE İLİŞKİN BİLGİLER	57
26. MEVCUT PAYLARIN SATIŞINA İLİŞKİN BİLGİLER İLE TAAHHÜTLER.....	58
27. HALKA ARZ GELİRİ VE MALİYETLERİ	58
28. SULANMA ETKİSİ	62
29. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER	63
30. İŞTİRAKLER HAKKINDA BİLGİLER.....	63
31. PAYLAR İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI	64
32. İHRAÇÇI VEYA HALKA ARZ EDEN TARAFINDAN VERİLEN İZİN HAKKINDA BİLGİ.....	68
33. İNCELEMeye AÇIK BELGELER	68
34. EKLER	68

KISALTMA/TERİM	TANIM/ANLAM
-----------------------	--------------------

A.Ş.	Anonim Şirket
BORSA/BİST/BİAŞ	Borsa İstanbul AŞ.
Doğusan Boru Sanayii Ve Ticaret A.Ş.	“Şirket”, “Ortaklık” , “Doğusan Boru veya Doğusan”,İhraççı
BSMV	Banka ve Sigorta Muameleleri Vergisi
Gayri Safi Yurt İçi Hasıla	“GSYİH”
GMV	Genel Müdür Yardımcısı
GVK	Gelir Vergisi Kanunu
InvestAZ/Aracı Kurum	Invest -AZ Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
TL	Türk Lirası
KAP	Kamuyu Aydınlatma Plalformu
KDV	Katma Değer Vergisi
KURUL/SPK	Sermaye Piyasası Kurulu
KVK	5520 Sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu
MKK	Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.
PP	Pay Piyasası
SMMM	Serbest Muhasebeci Mali Müşavir
SPKn	6362 Sayılı Sermaye Piyasası Kanunu
TTK	6102 Sayılı Türk Ticaret Kanunu
TTSG	Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi
UFRS	Uluslararası Finansal Raporlama Standartları
UMS	Uluslararası Muhasebe Standartları
YMM	Yeminli Mali Müşavir

I. BORSA GÖRÜŞÜ:

Yoktur.

II. DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR:

Yoktur.

1. İZAHNAMENİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENE KİŞİLER

Bu izahname ve eklerinde yer alan bilgilerin, sahip olduğumuz tüm bilgiler çerçevesinde, gerçeğe uygun olduğunu ve izahnamede bu bilgilerin anlamını değiştirecek nitelikte bir eksiklik bulunmaması için her türlü makul özenin gösterilmiş olduğunu beyan ederiz.

İhraççı Doğusan Boru Sanayii Ve Ticaret A.Ş.	Sorumlu Olduğu Kısım:
	İZAHNAMENİN TAMAMI

Halka Arza Aracılık Eden Yetkili Kuruluş Invest-AZ Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Sorumlu Olduğu Kısım:
E. Alper ÇELİK Kurumsal Finansman Dir. Kenan ULUÇ Genel Müdür Yrd.	İZAHNAMENİN TAMAMI

İzahnamenin bir parçası olan bu raporda yer alan bilgilerin, sahip olduğumuz tüm bilgiler çerçevesinde, gerçeğe uygun olduğunu ve bu bilgilerin anlamını değiştirecek nitelikte bir eksiklik bulunmaması için her türlü makul özenin gösterilmiş olduğunu beyan ederiz.

İmzalı sorumluluk beyanları izahname ekinde yer almaktadır.

İlgili Denetim, Derecelendirme ve Değerleme Raporlarını Hazırlayan Kuruluşun Ticaret Unvanı ve Yetkilisinin Adı, Soyadı, Görevi	Sorumlu Olduğu Kısım:
ULUSAL BAĞIMSIZ DENETİM VE YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş. Hasan YÜCEER Sorumlu Ortak, Başdenetçi	31.12.2018 / 31.12.2017 BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU
ULUSAL BAĞIMSIZ DENETİM VE YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş. Hakverdi YARADILMIŞ Sorumlu Ortak, Başdenetçi	31.12.2016 BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU

2. ÖZET

A—GİRİŞ VE UYARILAR		
	Başlık	Açıklama Yükümlülüğü
A.1	Giriş ve uyarılar	- Bu özet izahnameye giriş olarak okunmalıdır. - Sermaye piyasası araçlarına ilişkin yatırım kararları izahnamenin bir bütün olarak değerlendirilmesi sonucu verilmelidir. - İzahnamede yer alan bilgilere ilişkin iddiaların mahkemeye taşınması durumunda, davacı yatırımcı, halka arzın gerçekleştiği ülkenin yasal düzenlemeleri çerçevesinde, izahnamenin çevirisine ilişkin maliyetlere yasal süreçler başlatılmadan önce katlanmak zorunda kalabilir. - Özete bağlı olarak (çevirisi dahil olmak üzere) ilgililerin hukuki sorumluluğuna ancak özeti izahnamenin diğer kısımları ile birlikte okunduğu takdirde yanıltıcı, hatalı veya tutarsız olması veya yatırımcıların yatırım kararını vermesine yardımcı olacak önemli bilgileri sağlamaması durumunda gidilir.
A.2	İzahnamenin sonraki kullanımına ilişkin bilgi	Yoktur.

B—İHRAÇÇI		
B.1	İhraççının ticaret unvanı ve işletme adı	Doğusan Boru Sanayii Ve Ticaret Anonim Şirketi
B.2	İhraççının hukuki statüsü, tabi olduğu mevzuat, kurulduğu ülke ve adresi	Hukuki Statü: Anonim Şirket Tabi Olduğu Mevzuat: Türkiye Cumhuriyeti Kanunları Kurulduğu Ülke: Türkiye Cumhuriyeti Merkez Adresi: Erzincan Sivas Karayolu 14 KM PK 74 Erzincan İnternet adresi: www.dogusanas.com.tr Telefon ve faks numaraları: 0 446 236 24 01 – 0 446 236 25 66
B.3	Anaürün/hizmet kategorilerini de içerecek şekilde ihraççının mevcut faaliyetlerinin ve faaliyetlerine etki eden önemli	Doğusan Boru Sanayi ve Ticaret Anonim Şirket'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. Halen çeşitli belediyelerden ve İller Bankası'ndan gelen asbestli boru talepleri stoklardan

	faktörlerin tanımı ile faaliyet gösterilen sektörler/pazarlar hakkında bilgi	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. Şirket günümüzde, portlant çimentosu, doğal perlit agregası, demir oksit boya ve su ilavesi ile imal edilen Renkli Perlit Beton Kiremit ve Renkli 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, 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 camsı 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.												
B.4a	İhraççıyı ve faaliyet gösterdiği sektörü etkileyen 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.												
B.5	İhraççının dahil olduğu grup ve grup içindeki yeri	Şirket'in ana ortağı % 56,09 pay oranıyla Özelleştirme İdaresi Başkanlığı'dır Şirket bir grup şirketi değildir.												
B.6	Sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki payları doğrudan veya dolaylı olarak %5	<table border="1"> <thead> <tr> <th>Ortağın Adı Soyadı</th><th>Sermaye Payı/Oy Hakkı</th><th>Pay Yüzdesi (%)</th></tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Özelleştirme İdaresi Başkanlığı</td><td>11.217.845</td><td>56,09</td></tr> <tr> <td>Gerçek Kişi ve Borsa</td><td>8.782.155</td><td>43,91</td></tr> <tr> <td>Toplam</td><td>20.000.000</td><td>100,00</td></tr> </tbody> </table>	Ortağın Adı Soyadı	Sermaye Payı/Oy Hakkı	Pay Yüzdesi (%)	Özelleştirme İdaresi Başkanlığı	11.217.845	56,09	Gerçek Kişi ve Borsa	8.782.155	43,91	Toplam	20.000.000	100,00
Ortağın Adı Soyadı	Sermaye Payı/Oy Hakkı	Pay Yüzdesi (%)												
Özelleştirme İdaresi Başkanlığı	11.217.845	56,09												
Gerçek Kişi ve Borsa	8.782.155	43,91												
Toplam	20.000.000	100,00												

	ve fazlası olan kişilerin isimleri/unvanları ile her birinin pay sahipliği hakkında bilgi İhraççının hakim ortaklarının farklı oy haklarına sahip olup olmadıkları hakkında bilgi Varsa doğrudan veya dolaylı olarak ihraççının yönetim hakimiyetine sahip olanların ya da ihraççıyı kontrol edenlerin isimleri/unvanları ile bu kontrolün kaynağı hakkında bilgi	Şirketin ödenmiş sermayesi 20.000.000 TL olup, söz konusu çıkarılmış sermayesi muvazaadan ari şekilde tamamen ödenmiştir. Çıkarılmış sermaye, her biri 1 (bir) Kuruş nominal değerde 2.000.000.000 adet paydan oluşmaktadır. Paylar hamiline yazılıdır. Paylarda grup ayrımı ve imtiyaz bulunmamaktadır. Şirket'in en büyük ortağı %56,09 oy hakkına sahip olan Özelleştirme İdaresi Başkanlığı'dır.																																																											
B.7	Seçilmiş finansal bilgiler ile ihraççının finansal durumunda ve faaliyet sonuçlarında meydana gelen önemli değişiklikler	<table><tr><th>FİNANSAL DURUM TABLOSU (Bilanço)</th><th>Bağımsız Denetimden Geçmiş</th><th>Bağımsız Denetimden Geçmiş</th><th>Bağımsız Denetimden Geçmiş</th></tr><tr><td>(TL)</td><td>31.12.2018</td><td>31.12.2017</td><td>31.12.2016</td></tr><tr><td>Dönen Varlıklar</td><td>3.130.278</td><td>3.478.945</td><td>2.620.704</td></tr><tr><td>Nakit ve Benzerleri</td><td>119.259</td><td>127.146</td><td>17.366</td></tr><tr><td>Finansal Yatırımlar</td><td>0</td><td>0</td><td>0</td></tr><tr><td>Ticari Alacaklar</td><td>814.427</td><td>1.307.330</td><td>1.115.123</td></tr><tr><td>Diğer Alacaklar</td><td>6.559</td><td>5.439</td><td>7.970</td></tr><tr><td>Stoklar</td><td>2.122.230</td><td>1.819.775</td><td>1.394.099</td></tr><tr><td>Diğer Dönen Varlıklar</td><td>67.803</td><td>219.255</td><td>86.146</td></tr><tr><td>Duran Varlıklar</td><td>17.712.493</td><td>17.825.692</td><td>17.954.023</td></tr><tr><td>Maddi Duran Varlıklar</td><td>15.393.101</td><td>15.563.427</td><td>15.732.753</td></tr><tr><td>Özkaynak Yön. Değerlenen Yatırımlar</td><td>2.299.558</td><td>2.258.601</td><td>2.217.606</td></tr><tr><td>Diğer Duran Varlıklar</td><td>19.834</td><td>3.664</td><td>3.664</td></tr><tr><td>Aktif Toplamı</td><td>20.842.771</td><td>21.304.637</td><td>20.574.727</td></tr></table>	FİNANSAL DURUM TABLOSU (Bilanço)	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş	(TL)	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016	Dönen Varlıklar	3.130.278	3.478.945	2.620.704	Nakit ve Benzerleri	119.259	127.146	17.366	Finansal Yatırımlar	0	0	0	Ticari Alacaklar	814.427	1.307.330	1.115.123	Diğer Alacaklar	6.559	5.439	7.970	Stoklar	2.122.230	1.819.775	1.394.099	Diğer Dönen Varlıklar	67.803	219.255	86.146	Duran Varlıklar	17.712.493	17.825.692	17.954.023	Maddi Duran Varlıklar	15.393.101	15.563.427	15.732.753	Özkaynak Yön. Değerlenen Yatırımlar	2.299.558	2.258.601	2.217.606	Diğer Duran Varlıklar	19.834	3.664	3.664	Aktif Toplamı	20.842.771	21.304.637	20.574.727			
FİNANSAL DURUM TABLOSU (Bilanço)	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş																																																										
(TL)	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016																																																										
Dönen Varlıklar	3.130.278	3.478.945	2.620.704																																																										
Nakit ve Benzerleri	119.259	127.146	17.366																																																										
Finansal Yatırımlar	0	0	0																																																										
Ticari Alacaklar	814.427	1.307.330	1.115.123																																																										
Diğer Alacaklar	6.559	5.439	7.970																																																										
Stoklar	2.122.230	1.819.775	1.394.099																																																										
Diğer Dönen Varlıklar	67.803	219.255	86.146																																																										
Duran Varlıklar	17.712.493	17.825.692	17.954.023																																																										
Maddi Duran Varlıklar	15.393.101	15.563.427	15.732.753																																																										
Özkaynak Yön. Değerlenen Yatırımlar	2.299.558	2.258.601	2.217.606																																																										
Diğer Duran Varlıklar	19.834	3.664	3.664																																																										
Aktif Toplamı	20.842.771	21.304.637	20.574.727																																																										

		Kısa Vadeli Yüküml.	9.889.504	7.920.066	5.934.162
		Finansal Borçlar	0	0	0
		Ticari Borçlar	550.077	361.308	167.396
		Diğer Borçlar	7.855.907	6.451.306	4.862.626
		Borç Karşılıkları	253.630	211.584	162.919
		Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	1.229.890	895.868	741.221
		Uzun Vad. Yüküml.	2.153.765	1.424.805	1.368.468
		Finansal Borçlar	0	0	0
		Uzun Vadeli Karşılıklar	1.261.941	1.181.541	1.072.118
		Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	767.855	243.264	296.350
		Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler	123.969	0	0
		Özkaynaklar	8.799.502	11.959.766	13.272.097
		Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	8.799.502	11.959.766	13.272.097
		Ödenmiş Sermaye	20.000.000	20.000.000	20.000.000
		Hisse Senedi İhraç Primleri	0	0	1.737.418
		Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	808	808	808
		Geçmiş Yıllar Kar/Zararları	-23.601.520	-22.141.169	-20.867.541
		Dönem Net Kar/Zararı	-2.182.700	-1.236.020	-1.273.628
		Diğer Özsermaye Kalemleri	14.582.914	15.336.147	13.675.040
		Azınlık Payları	0	0	0
		Pasif Toplamı	20.842.771	21.304.637	20.574.727
		Gelir Tablosu (TL)	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
			31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
		Net Satışlar	4.271.551	3.663.711	3.119.391
		Satışların Maliyeti	-3.880.522	-2.632.968	-2.339.918
		Brüt Kâr/Zarar	391.029	1.030.743	779.473
		Brüt Kar Marjı	9,2%	28,1%	25,0%
		Pazarlama Satış Dağıtım Giderleri	-144.742	-87.418	-71.959
		Genel Yönetim Giderleri	-1.634.573	-1.303.574	-1.299.762
		Esas Faal. Diğer Gelirler	442.329	184.035	121.305
		Esas Faal. Diğer Giderler	-694.633	-614.978	-546.768
		Faaliyet Kârı/Zararı	-1.640.590	-791.192	-1.017.711
		Faaliyet Kar Marjı	-38,4%	-21,6%	-32,6%
		Özkaynak Yön. Değ. Yat. Kar	40.957	40.995	70.070
		Finansal Giderler Net	-687.482	-519.831	-365.150
		Sürdürülen Faaliyet Karı/Zararı	-2.287.115	-1.270.028	-1.312.791
		Sür. Faal. Vergi Geliri /Gideri	104.415	34.008	39.163

		Dönem Kâr/Zararı	-2.182.700	-1.236.020	-1.273.628								
		Belirtilen finansal tablo döneminde veya sonrasında ihraççının finansal durum ve faaliyet sonuçlarına ilişkin önemli değişikliklere iş bu izahnamenin 4-10-22 numaralı bölümlerinde ayrıntılı olarak yer verilmiştir. Şirket'in ayrıntılı finansal tabloları ve bunlara ilişkin bağımsız denetim raporları www.kap.org.tr internet sitelerinde yer almaktadır.											
B.8	Seçilmiş önemli proforma finansal bilgiler	Yoktur.											
B.9	Kar tahmini ve beklentileri	Yoktur.											
B.10	İzahnamede yer alan finansal tablolara ilişkin denetim raporlarındaki olumlu görüş dışındaki hususların içeriği	Şirketin izahnamede yer alan 2016, 2017 ve 2018 yıllarına ilişkin bağımsız denetim raporlarında bağımsız denetim sonucunda olumlu görüş verilmiştir.											
B.11	İhraççının işletme sermayesinin mevcut yükümlülüklerini karşılayamaması	<table><tr><td>(TL)</td><td>31.12.2018</td></tr><tr><td>Dönen Varlıklar</td><td>3.130.278</td></tr><tr><td>Kısa Vadeli Yükümlülükler</td><td>9.889.504</td></tr><tr><td>Net İşletme Sermayesi</td><td>-6.759.226</td></tr></table> Kamuya en son açıklanan bağımsız denetimden geçmiş 31.12.2018 tarihli finansal tablolara göre, Şirket'in 12 aylık bir dönem için yeterli işletme sermayesi yoktur.				(TL)	31.12.2018	Dönen Varlıklar	3.130.278	Kısa Vadeli Yükümlülükler	9.889.504	Net İşletme Sermayesi	-6.759.226
(TL)	31.12.2018												
Dönen Varlıklar	3.130.278												
Kısa Vadeli Yükümlülükler	9.889.504												
Net İşletme Sermayesi	-6.759.226												

C—SERMAYE PİYASASI ARACI

C.1	İhraç ve/veya işlem sermaye aracının kıymet numarası dahil tür ve gruplarına bilgi	edilecek borsada görececek piyasası menkul tanımlama (ISIN) ve ilişkin	Şirketin Kayıtlı Sermaye tavanı 30.000.000 Türk Lirası'dır. Bu sermaye her biri 1,00 Kr (Bir Kuruş) nominal değerde 3.000.000.000 adet paya bölünmüştür. Şirketin çıkarılmış sermayesi 20.000.000 TL'dir. Bu sermaye, her biri 1 Kr nominal değerde 2.000.000.000 adet paya bölünmüştür. 30.000.000 Türk Lirası kayıtlı sermaye tavanı içerisinde 20.000.000 Türk Lirası olan çıkarılmış sermayenin tamamı nakden (bedelli) karşılanmak suretiyle 10.000.000 Türk Lirası arttırılarak 30.000.000 Türk Lirası'na çıkarılacak, ve sermaye artışı, mevcut ortakların yeni pay alma hakları (rüçhan hakları)
-----	--	--	--

		kısıtlanmadan yapılacaktır. İş bu sermaye artırımında TRADOGUB92F9 ISIN kodlu pay sahiplerine hamiline pay verilecektir. Bu sermaye artırımında yeni pay alma hakları kısıtlanmamış olup, mevcut ortaklarımızın %50 oranında yeni pay alma hakkı bulunmaktadır.
C.2	Sermaye piyasası aracının ihraç edileceği para birimi	Paylar Türk Lirası cinsinden satışa sunulacaktır.
C.3	İhraç edilmiş ve bedelleri tamamen ödenmiş pay sayısı ile varsa bedeli tam ödenmemiş pay sayısı Her bir payın nominal değeri	Ortaklığımızın ödenmiş sermayesi 20.000.000 TL, bir payın nominal değeri 0,01 TL olup, Şirket sermayesini temsil eden bedeli tam ve nakten ödenmemiş pay bulunmamaktadır. Sermaye artırımında 1 lot (100 adet) pay, yeni pay alma hakkı kullanım fiyatı 1 TL'dir. Yeni pay alma haklarının kullandırılmasından sonra arta kalan pay olursa, nominal değer olan 1 TL'den aşağı olmamak şartıyla birincil piyasada oluşacak fiyattan satışa sunulacaktır.
C.4	Sermaye piyasası aracının haklar hakkında bilgi	<u>-Kardan Pay Alma Hakkı (SPKn md.19-TTKn. Md.507)</u> <u>-Yeni Pay Alma Hakkı (TTKn.md.461, kayıtlı sermaye sistemindeki ortaklıklar için SPKn.md.18)</u> <u>-Bedelsiz Pay Alma Hakkı (SPKn.md.19-TTK.md.462)</u> <u>-Ortaklıktan Ayrılma Hakkı (SPKn.md.24)</u> <u>-Satma Hakkı (SPKn.md.27)</u> <u>-Tasfiyeden Pay Alma Hakkı (TTKn.md.507)</u> <u>-Genel Kurula Davet ve Katılma Hakkı (SPKn.md. 29-30, TTKn.md. 414-415-419-425-1527)</u> <u>-Oy Hakkı (SPKn.md.30, TTKn.md.432-433-434-435-436)</u> <u>-İptal Davası Açma Hakkı (TTKn.md. 445-451, SPKn.md.18/6,20/2)</u> <u>-Azınlık Hakları (TTKn.md.411,412,420,439)</u> <u>-Özel Denetim İsteme Hakkı (TTKn.md.438,439)</u> <u>-Bilgi Alma ve İnceleme Hakkı (SPKn. md.14,</u>

		TTKn.md.437)
C.5	Sermaye piyasası aracının devir ve tedavülünü kısıtlayıcı hususlar hakkında bilgi	Yoktur.
C.6	Halka arz edilen sermaye piyasası araçlarının borsada işlem görmesi için başvuru yapıp yapılmadığı veya yapıp yapılmayacağı hususu ile işlem görülecek pazara ilişkin bilgi	Mevcut paylar BİST Ana Pazarda işlem görmektedir. Sermaye artırımını nedeniyle çıkarılacak paylar da bu pazarda işlem görecektir. Sermaye artırımında ihraç edilen paylar, yeni pay alma haklarının kullandırılmaya başladığı birinci gün itibariyle, MKK'da gerekli işlemlerin yapılmasına müteakip BİST'de işlem görmeye başlayacaktır.
C.7	Kar dağıtım politikası hakkında bilgi	Şirketin karına katılım ve kar payı dağıtımına ilişkin imtiyaz söz konusu değildir. "Karın Tevzine ilişkin Ana Sözleşme'nin 46-47-48. maddesi tatbik olunur. Kar payı dağıtımıyla ilgili olarak Sermaye Piyasası Kurulu'nun düzenlemeleri esas alınarak, Genel Kurulun tasvibine ve belirlenen yasal sürelerle uyulur. Kar dağıtım politikası çerçevesinde, temettüler hesap dönemi itibariyle mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve ihtisap tarihleri dikkate alınmaksızın eşit olarak dağıtılır. Bu husus, Ana Sözleşme'nin ilgili maddesinde yer almakta olup, Genel Kurul hükmü ifade ettiği için pay sahiplerinin bilgisine sunulmuş durumdadır.

D—RİSKLER		
D.1	İhraççıya, faaliyetlerine ve içinde bulunduğu sektöre ilişkin önemli risk faktörleri hakkında bilgi	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. 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. 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. Ortaklığın ve içinde bulunduğu sektörün yaşayabileceği en önemli sorun pazarlamadan kaynaklanan sorunlardır. Piyasa Renkli Beton kiremit sektörünü tam tanımadığından dolayı beton kiremite 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.	
D.2	Sermaye piyasası aracına ilişkin önemli risk faktörleri hakkında bilgi	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.	

E—HALKA ARZ																						
E.1	Halka arza ilişkin ihracının/halka arz edenin elde edeceği net gelir ile katlanacağı tahmini toplam maliyet ve talepte bulunan yatırımcılardan talep edilecek tahmini maliyetler hakkında bilgi	Yeni pay alma haklarının tamamen kullanılmış olacağı varsayımıyla, halka arz sonucunda sağlanacak tahmini brüt nakit girişi: 10.000.000 TL’dir. Halka arzla ilgili tahmini toplam maliyet: 77.500 TL’dir. Pay başı birim maliyet: 0,0078 TL’dir. Halka arz sonucunda sağlanacak tahmini net nakit girişi: 9.922.500 TL <table><tr><th colspan="2">Pay ihracına ilişkin giderler</th></tr><tr><td>Kurul Ücreti (İhraç değeri üzerinden %0.2)</td><td>20.000 TL</td></tr><tr><td>Borsa İstanbul A.Ş. Kota Alma Ücreti (%0.03) (BSMV Hariç)</td><td>3.000 TL</td></tr><tr><td>Rekabeti Koruma Fonu (%0.04)</td><td>4.000 TL</td></tr><tr><td>MKK İhraççı Hizmet Bedeli (%0.005) (BSMV hariç)</td><td>500 TL</td></tr><tr><td>Aracı Kur.Öd.Tutar (BSMV hariç)</td><td>40.000 TL</td></tr><tr><td>Diğer giderler</td><td>10.000 TL</td></tr><tr><td>Tahmini Toplam Maliyet</td><td>77.500 TL</td></tr><tr><td>1 TL Nominal Değerli Payların Toplamı</td><td>10.000.000 TL</td></tr><tr><td>Pay Başına Maliyet</td><td>0,0078 TL</td></tr></table>	Pay ihracına ilişkin giderler		Kurul Ücreti (İhraç değeri üzerinden %0.2)	20.000 TL	Borsa İstanbul A.Ş. Kota Alma Ücreti (%0.03) (BSMV Hariç)	3.000 TL	Rekabeti Koruma Fonu (%0.04)	4.000 TL	MKK İhraççı Hizmet Bedeli (%0.005) (BSMV hariç)	500 TL	Aracı Kur.Öd.Tutar (BSMV hariç)	40.000 TL	Diğer giderler	10.000 TL	Tahmini Toplam Maliyet	77.500 TL	1 TL Nominal Değerli Payların Toplamı	10.000.000 TL	Pay Başına Maliyet	0,0078 TL
Pay ihracına ilişkin giderler																						
Kurul Ücreti (İhraç değeri üzerinden %0.2)	20.000 TL																					
Borsa İstanbul A.Ş. Kota Alma Ücreti (%0.03) (BSMV Hariç)	3.000 TL																					
Rekabeti Koruma Fonu (%0.04)	4.000 TL																					
MKK İhraççı Hizmet Bedeli (%0.005) (BSMV hariç)	500 TL																					
Aracı Kur.Öd.Tutar (BSMV hariç)	40.000 TL																					
Diğer giderler	10.000 TL																					
Tahmini Toplam Maliyet	77.500 TL																					
1 TL Nominal Değerli Payların Toplamı	10.000.000 TL																					
Pay Başına Maliyet	0,0078 TL																					
E.2a	Halka arzın gerekçesi, halka arz gelirlerinin kullanım yerleri ve elde edilecek tahmini net gelir hakkında bilgi	Şirketimizin Üretim ve satış faaliyetlerinin rantabl yürütülebilmesi için önemli bir finansal kaynağa ihtiyaç duymaktadır. Şirketimizin mevcut mali yapısı ile kiremit, mahya ve tamamlayıcı elemanlarının rantabl bir şekilde yapılabilmesi mümkün değildir. İşletmenin rantabl bir şekilde üretim faaliyetlerini sürdürebilmesi ancak şirketin finansman ihtiyacının karşılanması ile mümkün olabilecektir. Bu günkü mevcut durum itibariyle şirketin finansal ihtiyacı satış gelirlerinden, satış gelirlerinin yetersiz kaldığı durumlarda ise Özelleştirme İdaresi Başkanlığı’ndan alınan faizli borç para ile karşılanmaktadır. Şirketimizin ihtiyacı olan finansal kaynağın sürekli ÖİB’den alınan faizli borç para ile yürütülemeyeceği gibi, uygulanan faiz dolayısıyla şirketimize büyük bir																				

		finansal yük getirmesi şirketin zararının daha da yükselmesine neden olmaktadır. Bu nedenle bu borçların en kısa sürede ödenmesi gerekmektedir. Borçlarımızın ödenmesi ancak sermaye artırımını yapmamız ile mümkün olabilecektir. <table border="1"> <tr> <th><i>Sıra No</i></th><th><i>SERMAYE ARTIRIM GEREKÇESİNE AİT KALEMLER</i></th><th><i>TUTAR (TL.)</i></th></tr> <tr> <td>1</td><td>Özelleştirme İdaresi Başkanlığı borcu</td><td>8.344.605.-</td></tr> <tr> <td>2</td><td>Kamu Kurumlarına olan borçlar</td><td>312.000.-</td></tr> <tr> <td>3</td><td>Net işletme sermayesi tutarı</td><td>688.000.-</td></tr> <tr> <td>4</td><td>Yapılması gereken yatırımların tutarı</td><td>475.000.-</td></tr> <tr> <td>5</td><td>Ödenecek kıdem tazminatı tutarı</td><td>180.395.-</td></tr> <tr> <td colspan="2">TOPLAM SERMAYE ARTIRIM TUTARI :</td><td>10.000.000.-</td></tr> </table>	<i>Sıra No</i>	<i>SERMAYE ARTIRIM GEREKÇESİNE AİT KALEMLER</i>	<i>TUTAR (TL.)</i>	1	Özelleştirme İdaresi Başkanlığı borcu	8.344.605.-	2	Kamu Kurumlarına olan borçlar	312.000.-	3	Net işletme sermayesi tutarı	688.000.-	4	Yapılması gereken yatırımların tutarı	475.000.-	5	Ödenecek kıdem tazminatı tutarı	180.395.-	TOPLAM SERMAYE ARTIRIM TUTARI :		10.000.000.-
<i>Sıra No</i>	<i>SERMAYE ARTIRIM GEREKÇESİNE AİT KALEMLER</i>	<i>TUTAR (TL.)</i>																					
1	Özelleştirme İdaresi Başkanlığı borcu	8.344.605.-																					
2	Kamu Kurumlarına olan borçlar	312.000.-																					
3	Net işletme sermayesi tutarı	688.000.-																					
4	Yapılması gereken yatırımların tutarı	475.000.-																					
5	Ödenecek kıdem tazminatı tutarı	180.395.-																					
TOPLAM SERMAYE ARTIRIM TUTARI :		10.000.000.-																					
E.3	Halka arza ilişkin bilgiler ve koşulları	Halka arz edilen payların nominal değeri 10.000.000 TL olup, mevcut payların % 50'si kadardır. Yeni pay alma haklarının kullanımına İzahname'nin ilanından sonra en geç 10 iş günü içerisinde başlanacak olup, mevcut ortaklar için yeni pay alma hakkı kullanım süresi 15 (onbeş) gün olarak belirlenmiştir. Yeni pay alma hakkı kullanımından kalan paylar Borsa Birincil Piyasa'da halka arz edilecek olup, arz süresi 2 işgünü olarak belirlenmiştir. Halka arzın başlangıç ve bitiş tarihleri ilan edilecek tasarruf sahiplerine satış duyurusunda belirtilecektir. İhraç edilecek paylar, yeni pay alma hakkı kullanımında 1 lot (100 adet) 1 TL'den, yeni pay alma hakkı kullanımından kalan paylar için nominal değerden düşük olmamak üzere Borsa İstanbul A.Ş.'de oluşacak fiyattan Borsada satılacaktır. Tasarruf sahiplerine satışta SPK'nın II- 5.2, sayılı Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği'nde yer alan "Borsa'da Satış" yöntemi kullanılacaktır. Bu sermaye artırımında pay almak isteyen tasarruf sahiplerinin, BİST'de işlem yapmaya yetkili kurumlardan oluşan borsa üyelerinden birine başvurmaları gerekmektedir. Söz konusu yetkili kurumların sunmuş olduğu kanallar dâhilinde pay alımı yapabileceklerdir.																					
E.4	Çatışan menfaatler de	Halka arzdan önemli tutarda menfaati olan gerçek veya																					

	dahil olmak üzere halka arza ilişkin ilgili kişilerin önemli menfaatleri	tüzel kişi yoktur. Şirket paylarının halka arzından Şirket sermaye, aracılık hizmeti veren Invest-AZ Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ise aracılık komisyonu elde edecektir.																				
E.5	Sermaye piyasası aracını halka arz eden kişinin/ihraççının ismi/unvanı Kim tarafından ve ne kadar süre ile taahhüt verildiği hususlarını içerecek şekilde dolaşımdaki pay miktarının artırılmamasına ilişkin verilen taahhütler hakkında bilgi	İhraççı: Doğusan Boru Sanayii Ve Ticaret A.Ş. Yoktur.																				
E.6	Halka arzdan kaynaklanan sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi Yeni pay alma hakkı kullanımının söz konusu olması durumunda, mevcut hissedarların halka arzdan pay almamaları durumunda sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi	<table><tr><td>Sulanma Etkisi</td><td>31.12.2018</td></tr><tr><td>Halka Arz Öncesi Özkaynaklar</td><td>8,799,502 TL</td></tr><tr><td>Ödenmiş Sermaye</td><td>20,000,000 TL</td></tr><tr><td>Pay Başına Defter Değeri</td><td>0.4400 TL</td></tr><tr><td>Nakit Sermaye Artışı</td><td>10,000,000 TL</td></tr><tr><td>Halka Arz Masrafları</td><td>77,500 TL</td></tr><tr><td>Halka Arz Sonrası Özkaynak</td><td>18,722,002 TL</td></tr><tr><td>Halka Arz Sonrası Sermaye</td><td>30,000,000 TL</td></tr><tr><td>Halka Arz Sonrası Pay Başına Defter Değeri</td><td>0.6241 TL</td></tr><tr><td>Mevcut Ortaklar İçin (Pozitif) Sulanma Etkisi</td><td>0.1841 TL (%41,84)</td></tr></table> Bu bölümde yapılan hesaplamalar gerçekleştirilecek olan %50 oranında bedelli sermaye artırımında tüm yatırımcılarımızın yeni pay alma haklarının tamamını kullanacakları varsayımı ile yapılmış olup, gerçekleşmelerde farklılık olması durumunda, yapılacak hesaplamalarda bazı farklılıklar oluşabilecektir. Mevcut hissedarların yeni pay alma haklarını kullanmamaları ve kullanılmayan payların tamamının BİAŞ birincil piyasada satılması durumunda dolaşımdaki pay miktarı satışı yapılan pay miktarı kadar artacaktır. Mevcut ortakların yeni pay alma haklarında herhangi bir kısıtlama yoktur. Bu nedenle bu durum hesap edilememektedir.	Sulanma Etkisi	31.12.2018	Halka Arz Öncesi Özkaynaklar	8,799,502 TL	Ödenmiş Sermaye	20,000,000 TL	Pay Başına Defter Değeri	0.4400 TL	Nakit Sermaye Artışı	10,000,000 TL	Halka Arz Masrafları	77,500 TL	Halka Arz Sonrası Özkaynak	18,722,002 TL	Halka Arz Sonrası Sermaye	30,000,000 TL	Halka Arz Sonrası Pay Başına Defter Değeri	0.6241 TL	Mevcut Ortaklar İçin (Pozitif) Sulanma Etkisi	0.1841 TL (%41,84)
Sulanma Etkisi	31.12.2018																					
Halka Arz Öncesi Özkaynaklar	8,799,502 TL																					
Ödenmiş Sermaye	20,000,000 TL																					
Pay Başına Defter Değeri	0.4400 TL																					
Nakit Sermaye Artışı	10,000,000 TL																					
Halka Arz Masrafları	77,500 TL																					
Halka Arz Sonrası Özkaynak	18,722,002 TL																					
Halka Arz Sonrası Sermaye	30,000,000 TL																					
Halka Arz Sonrası Pay Başına Defter Değeri	0.6241 TL																					
Mevcut Ortaklar İçin (Pozitif) Sulanma Etkisi	0.1841 TL (%41,84)																					

E.7	Talepte bulunan yatırımcılardan talep edilecek tahmini maliyetler hakkında bilgi	Talepte bulunan yatırımcılar başvurdukları aracı kurumların ücretlendirme politikalarına tabi olacaktır.
-----	---	--

3. BAĞIMSIZ DENETÇİLER

3.1. İzahnamede yer alan finansal tablo dönemleri itibariyle ihraççının bağımsız denetim kuruluşlarının ticaret unvanları ile adresleri (üye oldukları profesyonel meslek kuruluşları ile birlikte):

Dönem	Bağımsız Denetim Şirketi	Sorumlu Denetçi	Üye Oldukları Profesyonel Meslek Kuruluşları	Adres
2018	ULUSAL BAĞIMSIZ DENETİM VE YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.	Hasan YÜCEER	İSTANBUL SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLER ODASI	İstanbul Vizyon Park C2 Blok K : 6 No : 611 Kuyumcular Sk. Merkez Plaza Yenibosna Bahçelievler / İstanbul
2017	ULUSAL BAĞIMSIZ DENETİM VE YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.	Hasan YÜCEER	İSTANBUL SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLER ODASI	İstanbul Vizyon Park C2 Blok K : 6 No : 611 Kuyumcular Sk. Merkez Plaza Yenibosna Bahçelievler / İstanbul
2016	ULUSAL BAĞIMSIZ DENETİM VE YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.	Hakverdi YARADILMIŞ	İSTANBUL SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLER ODASI	İstanbul Vizyon Park C2 Blok K : 6 No : 611 Kuyumcular Sk. Merkez Plaza Yenibosna Bahçelievler / İstanbul

3.2. Bağımsız denetim kuruluşlarının/sorumlu ortak baş denetçinin görevden alınması, görevden çekilmesi ya da değişmesine ilişkin bilgi:

Yoktur.

4. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER

Şirket'in 31.12.2018, 31.12.2017, 31.12.2016, dönemlerine ilişkin konsolide finansal durum tabloları aşağıda yer almaktadır.

FİNANSAL DURUM TABLOSU (Bilanço)	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
(TL)	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
Dönen Varlıklar	3,130,278	3,478,945	2,620,704
Nakit ve Benzerleri	119,259	127,146	17,366
Ticari Alacaklar	814,427	1,307,330	1,115,123
Diğer Alacaklar	6,559	5,439	7,970
Stoklar	2,122,230	1,819,775	1,394,099
Diğer Dönen Varlıklar	67,803	219,255	86,146
Duran Varlıklar	17,712,493	17,825,692	17,954,023
Maddi Duran Varlıklar	15,393,101	15,563,427	15,732,753
Özkaynak Yön. Değerlenen Yatırımlar	2,299,558	2,258,601	2,217,606
Diğer Duran Varlıklar	19,834	3,664	3,664
Aktif Toplamı	20,842,771	21,304,637	20,574,727
Kısa Vadeli Yüküml.	9,889,504	7,920,066	5,934,162
Finansal Borçlar	0	0	0
Ticari Borçlar	550,077	361,308	167,396
Diğer Borçlar	7,855,907	6,451,306	4,862,626
Borç Karşılıkları	253,630	211,584	162,919
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	1,229,890	895,868	741,221
Uzun Vad. Yüküml.	2,153,765	1,424,805	1,368,468
Finansal Borçlar	0	0	0
Uzun Vadeli Karşılıklar	1,261,941	1,181,541	1,072,118
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	767,855	243,264	296,350
Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler	123,969	0	0
Özkaynaklar	8,799,502	11,959,766	13,272,097
Ödenmiş Sermaye	20,000,000	20,000,000	20,000,000
Hisse Senedi İhraç Primleri	0	0	1,737,418
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	808	808	808
Geçmiş Yıllar Kar/Zararları	-23,601,520	-22,141,169	-20,867,541
Dönem Net Kar/Zararı	-2,182,700	-1,236,020	-1,273,628
Diğer Özsermaye Kalemleri	14,582,914	15,336,147	13,675,040
Pasif Toplamı	20,842,771	21,304,637	20,574,727

Gelir Tablosu (TL)	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
Net Satışlar	4,271,551	3,663,711	3,119,391
Satışların Maliyeti	-3,880,522	-2,632,968	-2,339,918
Brüt Kâr/Zarar	391,029	1,030,743	779,473
Brüt Kar Marjı	9.2%	28.1%	25.0%
Pazarlama Satış Dağıtım Giderleri	-144,742	-87,418	-71,959
Genel Yönetim Giderleri	-1,634,573	-1,303,574	-1,299,762
Esas Faal. Diğer Gelirler	442,329	184,035	121,305
Esas Faal. Diğer Giderler	-694,633	-614,978	-546,768
Faaliyet Kârı/Zararı	-1,640,590	-791,192	-1,017,711
Faaliyet Kar Marjı	-38.4%	-21.6%	-32.6%
Özkaynak Yön. Değ. Yat. Kar	40,957	40,995	70,070
Finansal Giderler Net	-687,482	-519,831	-365,150
Sürdürülen Faaliyet Karı/Zararı	-2,287,115	-1,270,028	-1,312,791
Sür. Faal. Vergi Geliri /Gideri	104,415	34,008	39,163
Dönem Kâr/Zararı	-2,182,700	-1,236,020	-1,273,628

“Yatırımcı, yatırım kararını vermeden önce ihraççının finansal durum ve faaliyet sonuçlarına ilişkin ayrıntılı bilgilerin yer aldığı işbu izahnamenin 10 ve 22 no’lu bölümlerini de dikkate almalıdır.”

5. RİSK FAKTÖRLERİ

5.1. İhraççıya ve faaliyetlerine ilişkin 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.

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 aleyhine açılmış davaların kazanılması sonucunda bir faiz riski ile karşı karşıya kalınması söz konusudur.

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.

5.2. İhraççının içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler:

Ortaklığın ve içinde bulunduğu sektörün yaşayabileceği en önemli sorun pazarlamadan kaynaklanan sorunlardır. Piyasa Renkli Beton kiremit sektörünü tam tanımadığından dolayı beton kiremite 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.

5.3. İhraç edilecek 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.

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.

5.4. Diğer riskler:

Şirket, ekonomik daralma, rekabet, iklim ve mevsimsel değişikliklerinden kaynaklı risklere de maruz kalmaktadır. Şirket faaliyetleri Türkiye'de süregelen mevzuat ve kanunlarda, yönetmeliklerde, politikalarda ve bunların yorumlanmasındaki değişikliklerin etkileri de dâhil olmak üzere, mevzuat riskine tabidir.

6. İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER

6.1. İhraççı hakkında genel bilgi:

6.1.1. İhraççının ticaret unvanı ve işletme adı:

Doğusan Boru Sanayii Ve Ticaret Anonim Şirketi

6.1.2. İhraççının kayıtlı olduğu ticaret sicili ve sicil numarası:

Merkez Adresi: Erzincan Sivas Karayolu 14 KM PK 74 Erzincan

Ticaret Sicil Müdürlüğü: Erzincan

Ticaret Sicil Numarası: 2443

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

09.05.1974, Süresizdir.

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

Hukuki statüsü:	Anonim Şirket
Tabi olduğu yasal mevzuat:	Türkiye Cumhuriyeti Kanunları
Kurulduğu ülke:	Türkiye Cumhuriyeti
Merkez adresi:	Erzincan Sivas Karayolu 14 KM PK 74 Erzincan
İnternet adresi:	www.dogusanas.com.tr
Telefon ve faks numaraları:	0 446 236 24 01 – 0 446 236 25 66

6.1.5.İhraççı faaliyetinin gelişiminde önemli olaylar

Kuruluş sermayesi 9 Mayıs 1974 tarihinde tescil edilen Şirket, Batı Almanya ve Avrupa'nın diğer ülkelerinde çalışmakta bulunan Türk işçilerinin tasarruflarını bir araya getirerek, yurdumuzun Dünya ekonomik topluluğu içindeki durumunu ve yatırım bölgesi olan Doğu Anadolu'nun özelliklerini nazara alarak Devlet Planlama Teşkilatı'nın bu sahadaki görüş, tavsiye ve prensiplerinin ışığı altında kurulmuştur. Şirketimizin hissedarları 1 Tüzel kişi ve yurt dışında çalışan işçiler ile yurt içi ortaklar olmak üzere tahminen 4.000 hissedardan oluşmaktadır. Özelleştirme Yüksek Kurulu'nun 12.07.2007 tarih ve 2007/49 sayılı kararı ile Şirketimizin İller Bankası Genel Müdürlüğüne ait hisseleri Özelleştirme kapsam ve programına Alınmış olup 14.07.2007 tarih ve 26582 sayılı Resmi Gazetede yayınlanmıştır.

Doğusan Boru Sanayi ve Ticaret Anonim Şirket'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. 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.

Şirket günümüzde, portlant çimentosu, doğal perlit agregası, demir oksit boya ve su ilavesi ile imal edilen Renkli Perlit Beton Kiremit ve Renkli 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.

6.1.6. Depo sertifikasını ihraç eden hakkındaki bilgiler

Yoktur.

6.2. Yatırımlar:

6.2.1. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle ihraççının önemli yatırımları ve bu yatırımların finansman şekilleri hakkında bilgi:

2018 yılı itibariyle Yapılmakta Olan Yatırımlar Toplam tutarı 14.846.704 TL’dir. Bu yatırımlar 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	2.970.662
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
Finansman Giderleri	11.674.854
Toplam Yapılmakta Olan Yatırım Tutarı	14.846.704

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

Birleşme yaptığımız Doğuser Yapı Gereçleri Sanayi ve Ticaret A.Ş. intikal eden kiremit fabrikası demonte vaziyette olup şirketin Özelleştirme Kapsam ve programından dolayı bu sermaye artırımında yatırımın tamamlanması düşünülmemektedir.

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

Yoktur.

6.2.4. İhraççıyla ilgili teşvik ve sübvansiyonlar vb. ile bunların koşulları hakkında bilgi:

Perlit Kiremit Yatırımı Teşvik Belgesi:

Teşvik Uygulama Genel Müdürlüğü’nce 05.09.1991 tarih ve 30747 no’lu Teşvik Belgesi verilmiş olan “ Perlit Beton Kiremit Tesisi” 18 Ekim 1992 tarihinde deneme üretimine alınmıştır. 1993 yılından bu yana da üretimine devam etmektedir.

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 itibariyle yapılan yeniden değerlendirme çalışmasının ardından Şirket’in yararlanabileceği belgesiz yatırım indirimi tutarı 119.055 TL’dir.

7. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER

7.1. Ana faaliyet alanları:

7.1.1. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle ana ürün/hizmet kategorilerini de içerecek şekilde ihraççı faaliyetleri hakkında bilgi:

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 yakınına 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.

NET SATIŞLAR (TL)	31.12.2016	%	31.12.2017	%	31.12.2018	%
Boru Fab.Satışları	10.329,66	0,33	9.617,11	0,27	1.605,49	0,04
Boru	4.836,85	0,16	719,38	0,02	453,98	0,01
Normal Manşon	114,74	0,00	14,00	0,00	81,61	0,00
Prizli Manşon						
Arızalı Boru	5.378,07	0,17	8.883,73	0,25	1.069,90	0,02
Kiremit Fab. Satışları	3.109.061,73	99,67	3.567.714,74	99,73	4.353.709,06	99,96
Kiremit	2.461.772,35	78,92	2.828.599,39	79,07	3.430.959,44	78,78
Mahya	315.881,67	10,13	417.659,21	11,68	555.255,12	12,75
Duvar Karoları	246,24	0,01	133,00	0,00		
Yer Karoları	6.829,09	0,22	11.213,42	0,31	7.705,26	0,18
Nakliye Gelirleri	1.100,00	0,04	722,00	0,02		
Vade Farkı Gelerleri	9.925,42	0,32				
Mamul Fiyat Farkı	8.286,66	0,27	3.772,50	0,11	6.465,25	0,15
Ticari Mallar	121.162,50	3,88	68.735,92	1,92	61.069,79	1,40
Hammadde Satışları	3.340,00	0,11	6.502,69	0,18	8.811,00	0,20
Yardımcı Malzeme Satışı					17.742,40	0,41
Kiremit Paletleri	169.788,90	5,44	214.684,01	6,00	247.996,80	5,69
Mahya Paletleri	10.149,90	0,33	14.799,40	0,41	17.164,00	0,39
Yer Karosu Paletleri	579,00	0,02	893,20	0,02	540,00	0,01
TOPLAM	3.119.391,39	100,00	3.577.331,85	100,00	4.355.314,55	100,00

7.1.2. 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.

7.2. Başlıca sektörler/pazarlar:

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

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 itibarıyla 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:

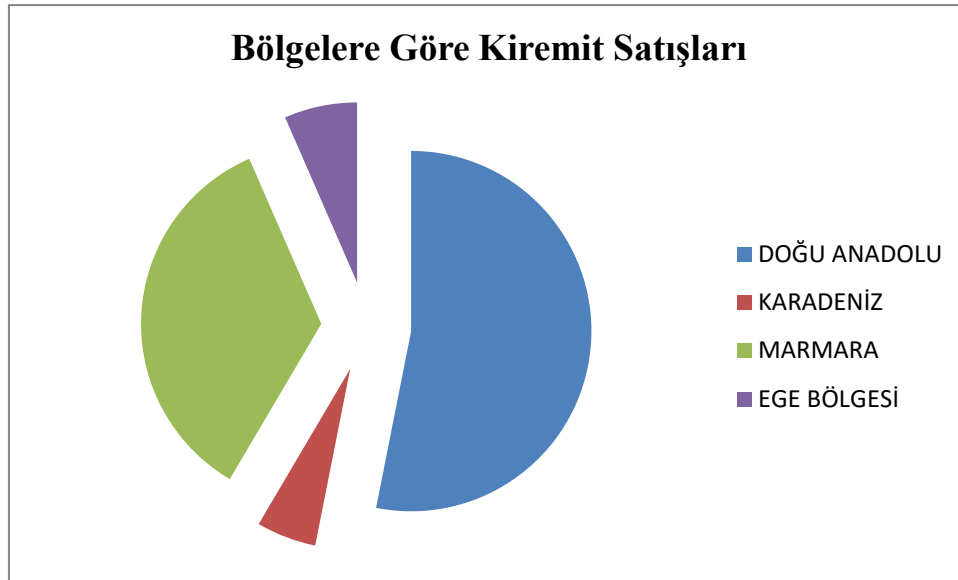
30 derece ve daha fazla çatı eğimine izin vermeyen mevzuat nedeniyle Doğusan için büyük potansiyel arz eden Doğu Anadolu Bölgesi'nde metal esaslı çatı kaplama malzemeleri ağırlık olarak kullanılmaktadır. Standardizasyon eksikliği de sektörün geleceği için önemli bir tehdit unsuru olarak öne çıkmaktadır.

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.

7.2.2. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle ihracının net satış tutarının faaliyet alanına ve pazarın coğrafi yapısına göre dağılımı hakkında bilgi:

Şirket satışlarını genellikle Doğu Anadolu bölgesi ile Marmara bölgesine yapmaktadır. Karadeniz ve Ege Bölgesine ise büyüyecek pazarlar içerisinde yer almaktadır.



7.3. Madde 7.1.1 ve 7.2.'de sayılan bilgilerin olağanüstü unsurlardan etkilenme durumu hakkında bilgi:

Ülkenin ekonomik konjektörüne uygun olarak ekonomik dalgalanmalardan etkilenmektedir.

7.4. İhracının ticari faaliyetleri ve karlılığı açısından önemli olan patent, lisans, sınai-ticari, finansal vb. anlaşmalar ile ihracının faaliyetlerinin ve finansal durumunun ne ölçüde bu anlaşmalara bağlı olduğuna ya da yeni üretim süreçlerine 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 2012/2 nolu tebliğine uygun olarak gerçekleştirilmesine ilişkin hükümleri kapsamaktadır.

7.5. İhraççının rekabet konumuna ilişkin olarak yaptığı açıklamaların dayanağı:

4054 sayılı Rekabetin Korunması Hakkında Kanunun 27 nci maddesinin birinci fıkrasının (f) bendi uyarınca hazırlanmıştır.

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

Şirketin son 12 aydan finansal durumu önemli ölçüde etkilemiş işe ara vermeler bulunmamaktadır.

8. GRUP HAKKINDA BİLGİLER

Yoktur.

9. MADDİ DURAN VARLIKLAR HAKKINDA BİLGİLER

9.1. İzahnamede yer alması gereken son finansal tablo tarihi itibarıyla ihraççının finansal kiralama yolu ile edinilmiş bulunanlar dahil olmak üzere sahip olduğu ve yönetim kurulu kararı uyarınca ihraççı tarafından edinilmesi planlanan önemli maddi duran varlıklara ilişkin bilgi:

	31.12.2018	31.12.2017
Arazi ve Arsalar	10.870.000	10.870.000
Yeraltı ve Yerüstü Düzenleri	312.000	312.000
Binalar	3.680.227	3.680.227
Tesis, Makine ve Cihazlar	22.189.478	22.189.478
Taşıtlar	791.416	791.416
Demirbaşlar	596.104	590.934
Diğer Maddi Duran Varlıklar	30.995	30.995
Yapılmakta Olan Yatırımlar	3.171.850	3.171.850
Yeraltı ve Yerüstü Düzenleri Amortismanı (-)	(81.900)	(66.300)
Binalar Amortismanı (-)	(2.615.458)	(2.470.435)
Tesis, Makine ve Cihazlar Amortismanı (-)	(22.153.811)	(22.143.258)
Taşıtlar Amortismanı (-)	(791.416)	(791.416)
Demirbaşlar Amortismanı (-)	(575.389)	(571.069)
Diğer Maddi Duran Varlıklar Amortismanı (-)	(30.995)	(30.995)
TOPLAM	15.393.101	15.563.427

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

Boru fabrikası artığı olan asbestli parçalar fabrika sahasının bir bölümüne dökülmüş sonrasında gömülerek izole edilmiş daha sonra bu bölgenin üstü ağaçlandırılarak kapatılmıştır. 2005 yılından bu yana asbestli boru üretimi yapılmamaktadır.

Kiremit fabrikasının çevreyi önemli ölçüde kirletecek bir atığı bulunmamaktadır. Kiremit atıkları fabrika arsası içinde yer alan stok sahası oluşturmak amacıyla dolgu malzemesi olarak kullanılmaktadır.

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

Yoktur.

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

Arsalar ile yeraltı ve yerüstü düzenleri 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla, bağımsız profesyonel değerlendirme şirketi Alan Taşınmaz Değerleme ve Danışmanlık A.Ş. tarafından yapılan değerlendirme çalışmalarında tespit edilen makul değerleri üzerinden finansal tablolara yansıtılmıştır. İlgili arsalar ile yer altı ve yerüstü düzenlerinin 31.12.2012 tarihi itibarıyla maliyet değerleri 40.151 TL olup, Alan Taşınmaz Değerleme ve Danışmanlık A.Ş. tarafından 31.12.2012 tarihli finansal tablolar için hazırlanan bağımsız profesyonel değerlendirme raporuna göre 8.962.000 TL'dir.

Ayrıca Arsalar 31.12.2016 tarihi itibarıyla bağımsız profesyonel değerlendirme şirketi Adres Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş. tarafından yapılan yeniden değerlendirme çalışmalarında tespit edilen (02.02.2017 tarihli değerlendirme raporu) 10.870.000 TL değeri ile finansal tablolarda yer almıştır.

Maddi duran varlıkların rayiç/gerçeğe uygun değerinin bilinmesi halinde rayiç/gerçeğe uygun değer ve dayandığı değer tespit raporu hakkında bilgi verilecektir. Değer tespitinin Kurul düzenlemeleri uyarınca değerlendirme hizmeti veren şirketler tarafından yerine getirilmesi gerekmektedir. Gayrimenkul yatırım ortaklıkları aktiflerinde bulunan yatırım amaçlı gayrimenkuller ile stoklara ilişkin bilgilere ayrıca yer vereceklerdir.

Maddi Duran Varlıkların Rayiç Değeri Hakkında Bilgi					
Maddi Duran Varlık Cinsi	Edinme Tarihi	Ekspertiz Değeri	Ekspertiz Raporu Tarihi ve Nosu	Sınıflandırılması (Yatırım amaçlı olup olmadığı)	MDV Değerleme Fon Tutarı/Değer Düşüklüğü Tutarı (TL)
Arazi ve Arsalar	1974	10.870.000	31.12.2016	Yatırım amaçlı değil	

10. FAALİYETLERE VE FİNANSAL DURUMA İLİŞKİN DEĞERLENDİRMELER

10.1. Finansal durum:

10.1.1. İhraççının izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla finansal durumu, finansal durumunda yıldan yıla meydana gelen değişiklikler ve bu değişikliklerin nedenleri:

FİNANSAL DURUM TABLOSU (Bilanço)	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
(TL)	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
Dönen Varlıklar	3.130.278	3.478.945	2.620.704
Nakit ve Benzerleri	119.259	127.146	17.366
Ticari Alacaklar	814.427	1.307.330	1.115.123
Diğer Alacaklar	6.559	5.439	7.970
Stoklar	2.122.230	1.819.775	1.394.099
Diğer Dönen Varlıklar	67.803	219.255	86.146
Duran Varlıklar	17.712.493	17.825.692	17.954.023
Maddi Duran Varlıklar	15.393.101	15.563.427	15.732.753
Özkaynak Yön. Değerlenen Yatırımlar	2.299.558	2.258.601	2.217.606
Diğer Duran Varlıklar	19.834	3.664	3.664
Aktif Toplamı	20.842.771	21.304.637	20.574.727
Kısa Vadeli Yüküml.	9.889.504	7.920.066	5.934.162
Finansal Borçlar	0	0	0
Ticari Borçlar	550.077	361.308	167.396
Diğer Borçlar	7.855.907	6.451.306	4.862.626
Borç Karşılıkları	253.630	211.584	162.919
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	1.229.890	895.868	741.221
Uzun Vad. Yüküml.	2.153.765	1.424.805	1.368.468
Finansal Borçlar	0	0	0
Uzun Vadeli Karşılıklar	1.261.941	1.181.541	1.072.118
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	767.855	243.264	296.350
Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler	123.969	0	0
Özkaynaklar	8.799.502	11.959.766	13.272.097
Ödenmiş Sermaye	20.000.000	20.000.000	20.000.000
Hisse Senedi İhraç Primleri	0	0	1.737.418
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	808	808	808
Geçmiş Yıllar Kar/Zararları	-23.601.520	-22.141.169	-20.867.541
Dönem Net Kar/Zararı	-2.182.700	-1.236.020	-1.273.628
Diğer Özsermaye Kalemleri	14.582.914	15.336.147	13.675.040
Pasif Toplamı	20.842.771	21.304.637	20.574.727

2017 yılında %33 artışla 3,5 milyon TL'ye yükselen toplam dönen varlıklar, 2018 sonu itibarıyla %10 azalarak 3,1 milyon TL'ye inmiştir. Bu artış büyük oranda stoklardan kaynaklanmaktadır. Bu dönemde şirketin stok seviyesi artmış olmasına karşılık ticari alacaklarında gerileme yaşanmıştır.

Duran varlıklar tarafında ise 2016-2018 yılları arasında kayda değer bir değişim yaşanmamış olup, 2016 yılında 18 milyon TL seviyesinde bulunan duran varlıklar, 2018 yılında 17,7 milyon TL seviyesinde bulunmaktadır. 2018 yılında duran varlıkların aktiflere oranı %85 seviyesinde gerçekleşmiştir.

Şirketin izahname içerisinde yer alan 2016, 2017, ve 2018 yılı finansal tablolarında kısa ve uzun vadeli borcu bulunmazken, diğer borçlar kalemi 2016 yılındaki 4,9 milyon TL'den, 2018 yılında 7,9 milyon TL seviyesine kadar yükselmiştir. Diğer borçlar altındaki en önemli kalem ortaklara borçlardır. Şirketin ihtiyacı olan finansal kaynak şirketin hakim ortağı olan Özelleştirme İdaresi Başkanlığından alınan faizli borç paradır. Bu tutar 2018 sonu itibariyle 7,85 milyon TL seviyesindedir.

Şirketin 2018 12 aylık sonuçları itibariyle özkaynakları 8,8 milyon TL seviyesinde bulunmaktadır. Şirketin yine 2018 yılı itibariyle 23,6 milyon TL geçmiş yıl zararı bulunmaktadır. Son durum itibariyle ödenmiş sermayesi 20 milyon TL seviyesindedir.

10.2. Faaliyet sonuçları:

10.2.1. İhraççının izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle faaliyet sonuçlarına ilişkin bilgi:

Gelir Tablosu (TL)	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
Net Satışlar	4.271.551	3.663.711	3.119.391
Satışların Maliyeti	-3.880.522	-2.632.968	-2.339.918
Brüt Kâr/Zarar	391.029	1.030.743	779.473
Brüt Kar Marjı	9,2%	28,1%	25,0%
Pazarlama Satış Dağıtım Giderleri	-144.742	-87.418	-71.959
Genel Yönetim Giderleri	-1.634.573	-1.303.574	-1.299.762
Esas Faal. Diğer Gelirler	442.329	184.035	121.305
Esas Faal. Diğer Giderler	-694.633	-614.978	-546.768
Faaliyet Kârı/Zararı	-1.640.590	-791.192	-1.017.711
Faaliyet Kar Marjı	-38,4%	-21,6%	-32,6%
Özkaynak Yön. Değ. Yat. Kar	40.957	40.995	70.070
Finansal Giderler Net	-687.482	-519.831	-365.150
Sürdürülen Faaliyet Karı/Zararı	-2.287.115	-1.270.028	-1.312.791
Sür. Faal. Vergi Geliri /Gideri	104.415	34.008	39.163
Dönem Kâr/Zararı	-2.182.700	-1.236.020	-1.273.628

Şirketin net satışları 2017 yılında 2016'ya göre %17,4 artışla 3,7 milyon TL seviyesinde gerçekleşirken, 2018 yılında da 2017 yılına göre %16,6 büyümeye 4,3 milyon TL net satış seviyesine ulaşılmıştır. 2017 yılında şirketin brüt karlılığı 2016'daki %25 seviyesinden %28 seviyesine yükselirken, 2018 yılında ise şirketin brüt karlılığı %9,2 seviyesine kadar

düşmüştür.

Şirketin 2017 yılında genel yönetim gideri 2016 yılına yakın seviyede gerçekleşirken, 2018 yılında ise bu gider %25,4 oranında yükselmiştir. Şirketin 2016-2018 yılları arasında faaliyet zararı bulunurken, 2017 yılında hafif iyileşerek 2016 yılındaki 1,27 milyon TL net zarardan 1,23 milyon TL seviyesine gerileyen net zarar, 2018 yılında 2,18 milyon TL seviyesine çıkmıştır.

10.2.2. Net satışlar veya gelirlerde meydana gelen önemli değişiklikler ile bu değişikliklerin nedenlerine ilişkin açıklama:

Şirketin net satışları izahnamede yer alan finansal tablo dönemlerinde 2017’de 2016’ya göre %17,4, 2018 yılında 2017 yılına göre %16,6 artış kaydetmiştir. Satışların tamamı yurtiçine gerçekleştirilmiştir.

10.2.3. İhraççının, izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle meydana gelen faaliyetlerini doğrudan veya dolaylı olarak önemli derecede etkilemiş veya etkileyebilecek kamusal, ekonomik, finansal veya parasal politikalar hakkında bilgiler:

Şirket, portlant çimentosu, doğal perlit agregası, demir oksit boya ve su ilavesi ile imal edilen Renkli Perlit Beton Kiremit ve Renkli Perlit Yer Karoları ile ilgili ticari ve endüstriyel faaliyetleri yürütmektedir. Şirketin satışlarının tamamı yurtiçinde olduğu için doğal olarak ülkenin ekonomik durumundan etkilenmektedir. Talebi etkileyebilecek ekonomi tarafındaki tüm gelişmeler, olumlu ya da olumsuz olarak şirket tarafına da yansımaktadır.

10.3. İhraççının borçluluk durumu

Şirket’in 31.12.2018 tarihi itibariyle borçluluk durumu aşağıdaki gibidir:

Borçluluk Durumu (31.12.2019)	Tutar (TL)
Kısa vadeli yükümlülükler	9.889.504
Garantili	
Teminatlı	
Garantisiz/Teminatsız	9.889.504
Uzun vadeli yükümlülükler (uzun vadeli borçların kısa vadeli kısımları hariç)	2.153.765
Garantili	
Teminatlı	
Garantisiz/Teminatsız	2.153.765
Kısa ve Uzun Vadeli Yükümlülükler Toplamı	12.043.269

Özkaynaklar	8.799.502
Ödenmiş/çıkarılmış sermaye	20.000.000
Yasal yedekler	808
Diğer yedekler	
TOPLAM KAYNAKLAR	20.842.771
Net Borçluluk Durumu	Tutar (TL)
A. Nakit	119.259
B. Nakit Benzerleri	
C. Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar	
D. Likidite (A+B+C)	119.259
E. Kısa Vadeli Finansal Alacaklar	
F. Kısa Vadeli Banka Kredileri	
G. Uzun Vadeli Banka Kredilerinin Kısa Vadeli Kısım	
H. Diğer Kısa Vadeli Finansal Borçlar	7.853.529
I. Kısa Vadeli Finansal Borçlar (F+G+H)	7.853.529
J. Kısa Vadeli Net Finansal Borçluluk (I-E-D)	7.734.270
K. Uzun Vadeli Banka Kredileri	
L. Tahviller	
M. Diğer Uzun Vadeli Krediler	
N. Uzun Vadeli Finansal Borçluluk (K+L+M)	
O. Net Finansal Borçluluk (J+N)	7.734.270

11. İHRAÇÇININ FON KAYNAKLARI

11.1. İşletme sermayesi beyanı:

(TL)	31.12.2018
Dönen Varlıklar	3.130.278
Kısa Vadeli Yükümlülükler	9.889.504
Net İşletme Sermayesi	-6.759.226

Kamuya en son açıklanan bağımsız denetimden geçmiş 31.12.2018 tarihli finansal tablolara göre, şirket mevcut cari yükümlülüklerini karşılayamamaktadır. Net işletme sermayesi negatif 6.759.226 TL'dir.

Perlit madeninden “Çimentolu Renkli Kiremit” ve tamamlayıcı ürünlerin çimento esaslı ürün olmasından kaynaklı bir mukavemet alma 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 üretim miktarının ham madde alımlarına ait tedarikinin zamanında yapılmasını gerekli kılmaktadır. Mevcut durum itibarıyla işletme sermayesi ve hazır kaynağı bulunmayan şirketimizde ürünlerin stokta bekletilmek üzere üretilmesi mümkün görülmemektedir. Bu kapsamda stokta gerekli bekletilme sürecini tamamlamak üzere yapılacak üretimin gerçekleştirilebilmesi, işletme sermayesi ihtiyacının büyük bir bölümünü oluşturmaktadır.

Üretimin aksamaması, sektördeki rekabet gücümüzü korumak ve teknolojik gelişmelere uyum sağlamak için zamanında yedek parça temini yapılarak stokta hazır bulundurulması, işletmemizde üretimi yapılamayan (Çatı su yalıtım örtüsü, çatı penceresi, mahya bandı, çatı deresi vb.) ürünlerin ise piyasadadan temini ve tedariki suretiyle optimal bir stok yapılması işletme sermayesi ihtiyacının diğer bir bölümünü oluşturmaktadır.

Bulunduğumuz sektörde rekabet edebilmek için ham madde tedariklerinin daha düşük fiyatlarla temin edilmesi sağlanmalıdır. Bunun için ana girdilerimiz olan Perlit, Çimento, Boya, vb. alımların direkt fabrikalardan yıllık bağlantı şeklinde yapılması gerekmektedir. Bu durum ham madde girdilerinin maliyetini ve dolayısıyla üretim maliyetinin düşmesine neden olacağından fiyat rekabetinde üstünlük sağlamamıza ve satışların artmasına neden olacaktır. Ancak ham madde girdilerinin yıllık bağlantı şeklinde yapılabilmesi için şirketin işletme sermayesi ihtiyacının temin edilmesi gerekmektedir.

Şirketimizde yapılmakta olan üretim faaliyetlerinin karlılık ve verimlilik esasına göre yapılabilmesi için üretim kapasitesinin ve satışların artırılması gerekmektedir. Üretilen ürünlerin 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 nedenle satışların yapılmadığı ve satış gelirlerinin olmadığı dönemlerde işletmemizin üretimine ara verilmeden devam edebilmesi ancak finansman ihtiyacının karşılanabilmesiyle mümkün olabilecektir.

İşletme sermayesinin temin edilmesi durumunda ilave kalıp alınarak % 20-25 oranlarında olan üretim kapasitesi % 50-60 seviyesine yükselecek ve bu nedenle üretim maliyetleri düşerek buna bağlı olarak verimlilik, ürün satışları ve karlılık artacaktır.

İşletme sermayesinin temin edilmesi sonucunda üretimin ve satışın artırılması ve buna paralel şirketin karlılık ve verimlilik esasları dâhilinde faaliyetlerini sürdürebilmesi mümkün olabilecektir.

12. EĞİLİM BİLGİLERİ

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

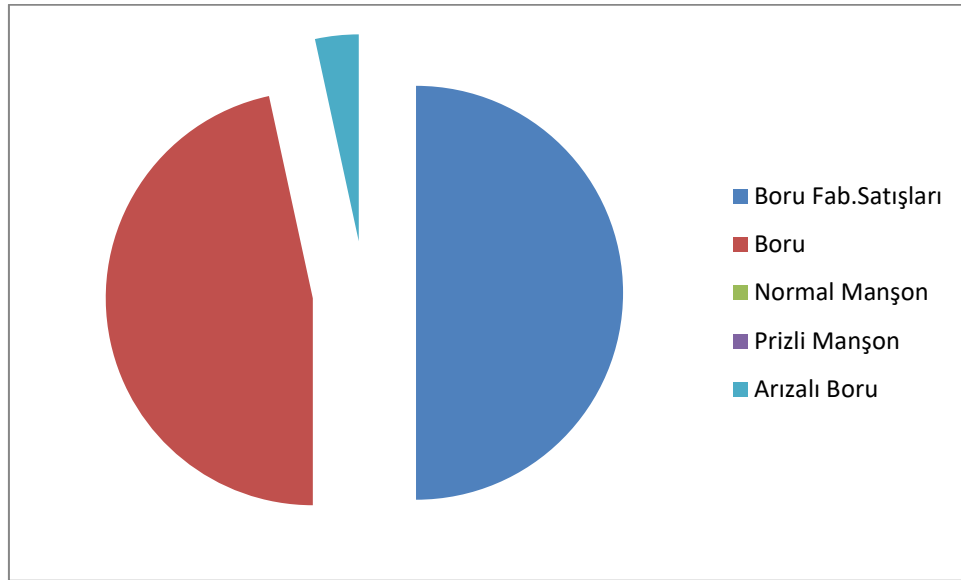
Üretim

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.

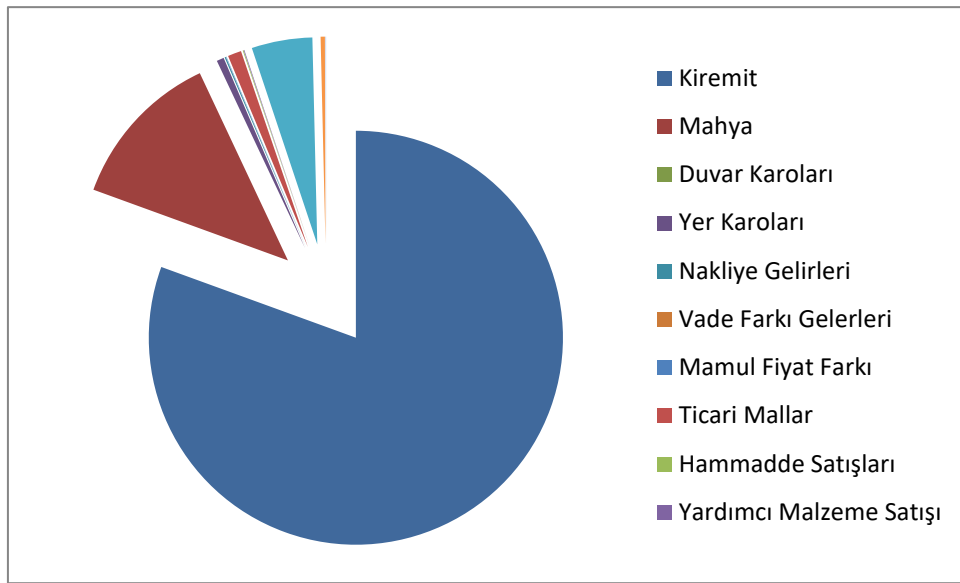
NET SATIŞLAR (TL)	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2018
Boru Fab.Satışları	17.627,22	10.329,66	9.617,11	1.605,49
Boru	16.429,75	4.836,85	719,38	453,98
Normal Manşon		114,74	14,00	81,61
Prizli Manşon				
Arızalı Boru	1.197,47	5.378,07	8.883,73	1.069,90



Kiremit Fab. Satışları

	1.987.315,40	3.109.061,73	3.567.714,74	4.353.709,06
Kiremit	1.600.824,68	2.461.772,35	2.828.599,39	3.430.959,44
Mahya	247.386,45	315.881,67	417.659,21	555.255,12
Duvar Karoları	0,00	246,24	133,00	
Yer Karoları	11.334,27	6.829,09	11.213,42	7.705,26
Nakliye Gelirleri	2.014,03	1.100,00	722,00	
Vade Farkı Gelerleri	0,00	9.925,42		
Mamul Fiyat Farkı	660,27	8.286,66	3.772,50	6.465,25
Ticari Mallar	21.072,63	121.162,50	68.735,92	61.069,79
Hamma	1.286,89	3.340,00	6.502,69	8.811,00

Yardımcı Malzeme Satışları				
Yardımcı Malzeme Satışı	1.035,00			17.742,40
Kiremit Paletleri	94.177,03	169.788,90	214.684,01	247.996,80
Mahya Paletleri	6.604,07	10.149,90	14.799,40	17.164,00
Yer Karosu Paletleri	920,08	579,00	893,20	540,00



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

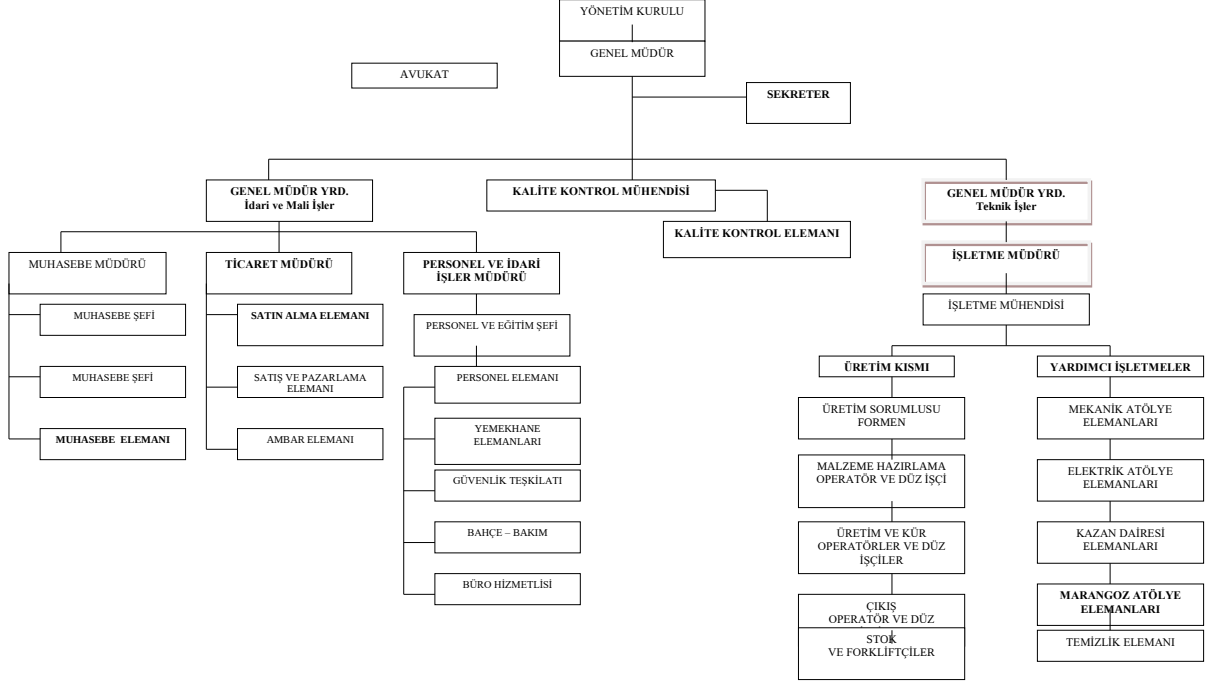
İzahnamenin 5. maddesinde belirtilen şirkete ve sermaye piyasalarına ilişkin riskler dışında cari hesap yılı içinde ortaklığın finansal durumunu ve faaliyetlerini önemli ölçüde etkileyebilecek eğilimler, belirsizlikler, talepler, taahhütler veya olaylar yoktur.

13. KAR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ

Yoktur.

14. İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER

14.1. İhraççının organizasyon şeması:



14.2. İdari yapı:

14.2.1. İhraççının yönetim kurulu üyeleri hakkında bilgi:

Adı Soyadı	Görevi	Temsil Ettiği Tüzel Kişilik	Son 5 Yılda Ortaklıkta Üstlendiği Görevler	Görev Süresi	Kalan Görev Süresi	Sermaye Payı TL	Sermaye Payı %
Melek Gülden ÇINAR	Yönetim Kurulu Başkanı	Özelleştirme İdaresi	-	1 yıl	2 ay	11.217.845	56,09
Seyit Ahmet EŞMEDERELİ	Yönetim Kurulu Üyesi	Özelleştirme İdaresi	Yönetim Kurulu Üyeliği	1 yıl	2 ay	11.217.845	56,09
Ömer Faruk ÖZKAN	Yönetim Kurulu Üyesi	Özelleştirme İdaresi	Yönetim Kurulu Üyeliği	1 yıl	2 ay	11.217.845	56,09
Hilal ÖZTÜRK	Yönetim Kurulu Üyesi	Özelleştirme İdaresi	Yönetim Kurulu Başkanı	1 yıl	2 ay	11.217.845	56,09
Müjdat EKİN	Yönetim Kurulu Üyesi	Özelleştirme İdaresi	Yönetim Kurulu Üyeliği	1 yıl	2 ay	11.217.845	56,09

14.2.2. Yönetimde söz sahibi olan personel hakkında bilgi:

Adı Soyadı	Görevi	Son 5 Yılda Şirkette Üstlendiği Görevler
Sezgin POLAT	Genel Müdür V.	Genel Müdür V.
Fevzi BOZ	Muhasebe Müdürü	Muhasebe Şefi, Muhasebe Müdürü
Kenan ALKAN	İşletme Müdürü	İşletme Müdürü

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

Yoktur.

14.2.4.İhraççının mevcut yönetim kurulu üyeleri ve yönetimde söz sahibi olan personel ile ihraççı son 5 yıl içerisinde kurulmuş ise kurucuların birbiriyle akrabalık ilişkileri hakkında bilgi:

Yoktur.

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

Yönetim Kurulu Başkan ve Üyeleri, en üst düzeyde etki ve etkinlik sağlayacak şekilde oluşur. Kurumsal Yönetim İlkelerinde yer alan hususlar gözetilerek, bu niteliklerle örtüşen ve yönetim konusuna hakim yetkinlikteki kişilerden müteşekkil bir Yönetim Kurulu esas alınmıştır. Yönetim Kurulu Üyeliğine atanacak şahıslarda aranan nitelikler itibariyle bu özellikleri sahip yöneticilerin gerekli bilgi birikimlerine sahip olacak şekilde donanımlı olmalarına dikkat edilir.

14.4. Yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelin son durum da dahil olmak üzere son beş yılda, yönetim ve denetim kurullarında bulunduğu veya ortağı olduğu bütün şirketlerin unvanları, bu şirketlerdeki sermaye payları ve bu yönetim ve denetim kurullarındaki üyeliğinin veya ortaklığının halen devam edip etmediğine dair bilgi:

Yoktur.

14.5.Son 5 yılda, ihraççının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde yetkili olan personelden alınan, ilgili kişiler hakkında sermaye piyasası mevzuatı, 5411 sayılı Bankacılık Kanunu ve/veya Türk Ceza Kanununun 53 üncü maddesinde belirtilen süreler geçmiş olsa bile; kasten işlenen bir suçtan dolayı beş yıl veya daha fazla süreyle hapis cezasına ya da zimmet, irtikâp, rüşvet, hırsızlık, dolandırıcılık, sahtecilik, güveni kötüye kullanma, hileli iflas, ihaleye fesat karıştırma, verileri yok etme veya değiştirme, banka veya kredi kartlarının kötüye kullanılması, kaçakçılık, vergi kaçakçılığı veya haksız mal edinme suçlarından dolayı alınmış cezai kovuşturma ve/veya hükümlülüğünün ve ortaklık işleri ile ilgili olarak taraf olunan dava konusu hukuki uyuşmazlık ve/veya kesinleşmiş hüküm bulunup bulunmadığına dair bilgi:

Yoktur.

14.6. Son 5 yılda, ihraççının mevcut yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personele ilişkin yargı makamlarınca, kamu idarelerince veya meslek kuruluşlarınca kamuya duyurulmuş davalar/suç duyuruları ve yaptırımlar hakkında bilgi:

Yoktur.

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

Yoktur.

14.8. Son 5 yılda, ortaklığın mevcut yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelin herhangi bir ortaklıktaki yönetim ve denetim kurulu üyeliğine veya ihraççıdaki diğer yönetim görevlerine, mahkemeler veya kamu otoriteleri tarafından son verilip verilmediğine dair ayrıntılı bilgi:

Yoktur.

14.9. Yönetim kurulu üyeleri, yönetimde söz sahibi personel ile ihraççı son 5 yıl içerisinde kurulmuş ise kurucuların ihraççıya karşı görevleri ile şahsi çıkarları arasındaki çıkar çatışmalarına ilişkin bilgi:

Yoktur

14.9.1. Yönetim kurulu üyeleri, yönetimde söz sahibi personel ile ihraççı son 5 yıl içerisinde kurulmuş ise kurucuların yönetim kurulunda veya üst yönetimde görev almaları için, ana hissedarlar, müşteriler, tedarikçiler veya başka kişilerle yapılan anlaşmalar hakkında bilgi:

Yoktur

14.9.2. İhraççının çıkardığı ve yönetim kurulu üyeleri, yönetimde söz sahibi personel ile ihraççı son 5 yıl içerisinde kurulmuş ise kurucuların sahip olduğu sermaye piyasası araçlarının satışı konusunda belirli bir süre için bu kişilere getirilmiş sınırlamalar hakkında ayrıntılı bilgi:

Yoktur

15. ÜCRET VE BENZERİ MENFAATLER

15.1. Son yıllık hesap dönemi itibariyle ihraççının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi personelinin; ihraççı ve bağlı ortaklıklarına verdikleri her türlü hizmetler için söz konusu kişilere ödenen ücretler (şarta bağlı veya ertelenmiş ödemeler dahil) ve sağlanan benzeri menfaatler:

Yönetim Kurulu Başkan ve Üyelerine Başbakanlık Yüksek Planlama Kurulu tarafından belirlenen ücret haricinde herhangi bir menfaat sağlanmamaktadır. Yönetim Kurulu'na yönelik olarak performans veya ödüllendirmeye dayalı herhangi bir uygulama yapılmamaktadır.

Yönetim kurulu başkan ve üyeleriyle genel müdür, genel koordinatör, genel müdür yardımcıları gibi üst yöneticilere cari dönemde sağlanan ücret ve benzeri menfaatlerin toplam tutarı brüt 660.246 TL'dir. Tutarın tamamı çalışanlara sağlanan kısa vadeli faydalar kapsamındadır

Ayrıca dönem içinde herhangi bir Yönetim Kurulu Üyesine ve Şirket Üst Yöneticisine borç verilmemiş, kredi kullanılmamış, üçüncü bir kişi aracılığıyla kredi adı altında menfaat sağlanmamış ve lehlerine kefalet gibi teminatlar verilmemiştir.

16. YÖNETİM KURULU UYGULAMALARI

16.1.İhraççının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelin görev süresi ile bu görevde bulunduğu döneme ilişkin bilgiler:

Adı Soyadı	Son 5 Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler	Görev Süresi	Kalan Görev Süresi
Melek Gülden ÇINAR	Yönetim Kurulu Başkanı	1 yıl	2 ay
Seyit Ahmet EŞMEDERELİ	Yönetim Kurulu Üyesi	1 yıl	2 ay
Ömer Faruk ÖZKAN	Yönetim Kurulu Üyesi	1 yıl	2 ay
Hilal ÖZTÜRK	Yönetim Kurulu Üyesi	1 yıl	2 ay
Müjdat EKİN	Yönetim Kurulu Üyesi	1 yıl	2 ay

16.2. Tamamlanan son finansal tablo dönemi itibariyle ihraççı ve bağlı ortaklıkları tarafından, yönetim kurulu üyelerine ve yönetimde söz sahibi personele, iş ilişkisi sona erdirildiğinde yapılacak ödemelere/sağlanacak faydalara ilişkin sözleşmeler hakkında bilgiveya bulunmadığına dair ifade:

Yönetim kurulu üyeleri görev süresi sona erdiğinde herhangi bir fayda sağlanmayacaktır. Yönetimde söz sahibi personele iş ilişkisi sona erdiğinde hak ettiği kıdem tazminatı, ücret, izin ve vb yasal alacakları hesaplanarak ödenecektir.

16.3. İhraççının denetimden sorumlu komite üyeleri ile diğer komite üyelerinin adı, soyadı ve bu komitelerin görev tanımları:

Yönetim kurulunun görev ve sorumluluklarını sağlıklı olarak yerine getirmek amacıyla Kurumsal Yönetim İlkelerine uyumu bizzat Yönetim Kurulu Başkanlığı'nca takip edilmektedir. Söz konusu Komitelerde görev dağılımına göre yapılan çalışmalar Yönetim Kurulu'na aktarılır. Gerek duyulduğunda Yönetim Kurulu üyesi olmayan, konusunda uzman kişilere de Komitelerde görev verilebilir. Komiteler sorumlulukları dahilinde hareket eder ve Yönetim Kurulu'na tavsiyelerde bulunur. Nihai karar Yönetim Kurulu tarafından verilir.

16.4. İhraççının Kurulun kurumsal yönetim ilkeleri karşısındaki durumunun değerlendirilmesi hakkında açıklama:

BİAŞ' de işlem gören şirketlerin Faaliyet Raporlarında ve İnternet sitelerinde Kurumsal Yönetim İlkelerine 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 ilkeleri Beyanı ve Uyum Raporu Şirketimizce hazırlanarak İnternet adresimizde yayınlanmıştır.

Şirketimiz, Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayımlanan Kurumsal Yönetim ilkelerine uymayı ve gelişen koşullara bağlı olarak uyum sağlanacak konularda düzenlemeler yapmayı, sermaye piyasalarının gelişimi çerçevesinde değerlendirmektedir. Pay sahiplerinin hakları, kamunun aydınlatılması ve şeffaflığı 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 uygulamalarının, ülkemiz ve uluslar arası piyasalar çerçevesinde şirketimiz açısından belirleyici bir önem taşımaktadır.

16.5. Kurul düzenlemeleri uyarınca kurulması zorunlu olan ihraççının pay sahipleri ile ilişkiler biriminin faaliyetleri ile bu birimin 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 Borsa İstanbul A.Ş. olmak üzere, Şirketin konu ile ilgili diğer kurum ve kuruluşlar nezdinde temsil edilmesi ve hissedarların bilgi taleplerinin karşılanması amacıyla, Hissedar İlişkileri birimi nin görevini muhasebe birimine verilmiş olup, 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 Pbx numaradan ulaşılarak bilgi alınabilir.

Ayrıca bu birim sermaye artışlarının yapılması ve temettü dağıtımını 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.

17. PERSONEL HAKKINDA BİLGİLER

17.1. İzahnamede yer alan her bir finansal tablo dönemi için ortalama olarak veya dönem sonları itibariyle personel sayısı, bu sayıda görülen önemli değişiklikler ile mümkün ve önemli ise belli başlı faaliyet alanları ve coğrafi bölge itibariyle personelin dağılımı hakkında açıklama:

Şirketin İzahnamede yeralan finansal tablo dönemleri itibariyle dönem başı ve dönem sonu personel sayıları aşağıda verilmektedir.

Yıl	Dönem Başı Personel	Dönem Sonu Personel
2016	16	16
2017	16	16
2018	15	13

17.2. Pay sahipliği ve pay opsiyonları:

17.2.1. Yönetim kurulu üyelerinin ihraççının paylarına yönelik sahip oldukları opsiyonlar hakkında bilgi:

Yoktur.

17.2.2. Yönetimde söz sahibi olan personelin ihraççının paylarına yönelik sahip oldukları opsiyonlar hakkında bilgi:

Yoktur.

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

Yoktur.

18. ANA PAY SAHİPLERİ

18.1. İhraççının bilgisi dahilinde 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 veya böyle kişiler yoksa bulunmadığına dair ifade:

Ortağın Ticaret Unvanı/ Adı Soyadı	Sermaye Payı			
	Son Durum İtibariyle (17/01/2019)		Olağan Genel Kurul (08/05/2018)	
	(TL)	(%)	(TL)	(%)
Özelleştirme İdaresi Başkanlığı	11.217.845	56,09	11.217.845	56,09
Gerçek Kişi ve Borsa	8.782.155	43,91	8.782.155	43,91
TOPLAM	20.000.000	100,00	20.000.000	100,00

rmayedeki veya toplam oy hakkı içindeki doğrudan payları %5 ve fazlası olan gerçek ve tüzel kişi ortakların sahip oldukları farklı oy haklarına ilişkin bilgi veya bulunmadığına dair ifade:

Yoktur.

18.3. Sermayeyi temsil eden paylar hakkında bilgi:

Grubu	Nama/ Hamiline Olduğu	İmtiyazların türü (Kimin sahip olduğu)	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Toplam (TL)	Sermayeye Oranı (%)
Yok	Hamiline	Yoktur	0,01	20.000.000	100,00
			TOPLAM	20.000.000	100,00

18.4. İhraççının bilgisi dahilinde doğrudan veya dolaylı olarak ihraççının yönetim hakimiyetine sahip olanların ya da ihraççıyı kontrol edenlerin adı, soyadı, ticaret unvanı, yönetim hakimiyetinin kaynağı ve bu gücün kötüye kullanılmasını engellemek için alınan tedbirler:

Ortaklığın yönetim hakimiyeti %56,09 pay ile Özelleştirme İdaresi Başkanlığı'na aittir.

Ortaklıkta yönetim hakimiyetine sahip olanların bu gücü kötüye kullanmasını engelleyici olarak Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Kanunu'nda düzenlenenler haricinde başkaca bir tedbir bulunmamaktadır.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

19. İLİŞKİLİ TARAFLAR VE İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER HAKKINDA BİLGİLER

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

Kısa Vadeli Diğer Borçlar (TL)	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
Ortaklara Borçlar	7.853.045 TL	6.447.781 TL	4.857.953 TL
Toplam	7.853.045 TL	6.447.781 TL	4.857.953 TL

Şirket, ortağı olan Özelleştirme İdaresi Başkanlığı'ndan önceki dönemde kullandığı kredileri dolayısıyla 31.12.2018 itibariyle 715.263,47 TL finansman giderine katlanmış ve bu tutar gelir tablosunda kısa vadeli finansman gideri olarak raporlanmıştır.

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

Yoktur.

20. DİĞER BİLGİLER

20.1. Sermaye Hakkında Bilgiler

Şirketin en son tescil edilen sermayesi 20.000.000 TL olup, tamamı ödenmiştir.

20.2. Kayıtlı Sermaye Tavanı:

Şirketin Kayıtlı Sermaye Tavanı 30.000.000 TL'dir.

20.3. Dönem başı ve dönem sonundaki fiili dolaşımdaki pay sayısının mutabakatı ve izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle sermayenin % 10'undan fazlası aynı olarak ödenmişse konu hakkında bilgi:

Yoktur.

20.4. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle yapılan sermaye artırımları ve kaynakları ile sermaye azaltımları, yaratılan/iptal edilen pay grupları ve pay sayısında değişikliğe yol açan diğer işlemlere ilişkin bilgi:

Yoktur.

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

Yoktur.

20.6. 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

20.7. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle yapılan sermaye artırımları ve kaynakları ile sermaye azaltımları, yaratılan/iptal edilen pay grupları ve pay sayısında değişikliğe yol açan diğer işlemlere ilişkin bilgi:

Yoktur.

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

Yoktur

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

İhraççının 20.000.000 TL olan sermayesinin %43,91'ine karşılık gelen 8.782.155 TL nominal değerli payları mevcut durum itibariyle Borsa İstanbul A.Ş. Ana Pazar'da DOGUB koduyla işlem görme hakkına sahiptir. Borsa İstanbul A.Ş. Ana Pazar'da işlem görenler dışında mevcut durumda İhraççının; ihraç ettiği, borsalarda işlem gören herhangi bir sermaye piyasası aracı veya bu hususlarla ilgili bir başvurusu bulunmamaktadır. İşbu izahname kapsamında ihraç edilecek paylar da Borsa İstanbul A.Ş. Ana Pazar'da işlem görecektir olup, ilave kotasyon başvurusu yapılacaktır.

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

Yoktur.

20.11. Esas sözleşme ve iç yönergeye ilişkin önemli bilgiler:

İhraççının Esas Sözleşmesine kurumsal internet sitesi www.dogusanas.com.tr'den veya Kamuyu Aydınlatma Platformu'nun internet sitesi www.kap.org.tr'den ulaşılabilir.

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

İhraççının amaç ve yatırım alanları başlıklı Esas Sözleşme'nin 3. maddesinde amaç ve faaliyetleri düzenlenmiştir. Buna göre:

- a) Modern inşaat teknolojisinin gelişmesi ölçüsünde ve amaçlarına uygun olarak her türlü izolasyon malzemeleri, prefabrike ve, her türlü çatı gereçleri kısaca inşaatla gerekli bütün yapı gereçlerinin imal edilmesi ve ticaretinin yapılması.
- b) İlk yatırım olarak Doğu Anadolu'nun ve yurdumuzun ihtiyacı olan Asbest borunun imal ve ticaretini yapmak.
- c) Doğu Anadolu bölgesinin sulama ihtiyacı olan kanalet ihtiyacını karşılayacak yatırımlarda bulunmak.
- d) Her türlü kanalizasyon araçlarını ve inşaat yapı içi borularını yapmak.
- e) İnşaat araçlarının malzemesine, hammaddesine dayanması bakımından elektrik direği ve taşıyıcılarını yapmak.
- f) Yukarıda sayılan amaçların tahakkuku için lüzumlu menkul ve gayrimenkulu satın almak, satmak ve bunlar üzerinde aynı hakları tesis etmek ayrıca bu amaçların elde edilmesi maksadı

ile gerekli bütün fabrika ve tesisleri kurmak, icabında kurulu olanları satın almak, imal edilen mamullerin pazarlamasını en iyi şekilde organize etmek, ihracatını toptan veya yarı toptan, perakende satışını yapmak, burada sayılmayan yukarıdaki amaçlara uygun olarak kanunen sakınca bulunmayan her türlü tasarrufu yapmak.

g) Şirketin yatırım bölgesi Doğu Anadolu'dur. Ulaşım elverişliliği ve coğrafi konusu bakımından merkezi durumunda olması hesabıyla şirketin tesisleri önce Erzincan'a yapılacaktır. Şirketin yatırımları geniş bir bölgeyi içine alacağından yatırımlar önce Tunceli'den başlanarak Doğu Anadolu'nun diğer bölümlerine yapılacaktır.

h) Her türlü yapı gereçlerini yapmak.

20.13. Yönetim kuruluna ve komitelere ilişkin önemli hükümlerin özetleri:

Esas sözleşmenin 31. Maddesine göre Yönetim Kurulu, Genel Kurul tarafından seçilen 5(beş) üyeden oluşur.

Esas sözleşmenin 32. Maddesine göre Yönetim Kurulu üyelerinin görev süreleri 1 (bir) yıldır. Ayrılan veya görev süresi dolan üye tekrar seçilebilir. Yönetim Kurul'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.'nın 313 Maddesi uyarınca şirkete teminat vermek zorundadır.

Esas sözleşmenin 33. Maddesine göre 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.

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

Yoktur.

20.15. Pay sahiplerinin haklarının ve imtiyazlarının değiştirilmesine ilişkin esaslar:

Yoktur.

20.16. Olağan ve olağanüstü genel kurul toplantısının yapılmasına ilişkin usuller ile toplantılara katılım koşulları hakkında bilgi:

Genel Kurul toplantılarına ilişkin hükümler Esas Sözleşmenin 18., 19., 20., 21., 22., 23., 24., 25., 26., 27., ve 28. maddelerinde düzenlenmiştir.

Genel Kurul ortakların toplamından meydana gelir. Şirket hissedarları en az yılda bir defa Genel Kurul halinde toplanırlar. Kanuna ve ana sözleşme hükümlerin göre toplanan genel kurullarda alınan kararlar, gerek muhalif kalanlar ve gerekse toplantıda hazır bulunmayanlar hakkında da geçerlidir. Genel Kurullar olağan ve olağanüstü olmak üzere toplanırlar. Genel Kurul en az yılda bir defa olağan olarak toplanır. Olağan Genel Kurul toplantısı şirketin hesap devresinin sonunda başlayarak ilk üç ay içinde toplanır. Bu toplantıda şirketin yıllık genel işlemleri, hesapları ve gündemdeki değer konular incelenerek gerekli kararlar verilir. Olağanüstü Genel Kurul, şirket işlemlerinin gerektirdiği durumlarda ve zamanlarda T.T.K.'nın hükümlerine göre toplanır ve kararlarını alır.

Genel Kurul toplantıları şirket merkezinin bulunduğu yerde yapılır.

Genel Kurul toplantıları ile ilgili ilanlar ve şirkete ait ilanlar T.T.K.'nın 37. Maddesinin 4.fıkrası hükümleri mahfuz kalmak suretiyle şirket merkezinin bulunduğu yerde çıkan bir

gazete ile en az onbeş gün önceden yapılır. İlanlara ilişkin Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri saklıdır. Şirketin nama yazılı hisse senedi çıkarması halinde ve bunların Borsada işlem görmesi halinde Sermaye Piyasası Kanunu madde 11 fıkra 6 hükümleri uygulanır.

Genel kurul toplantılarında hissedarlar kendilerinin kanuni temsil hakkına sahip bir vekil aracılığı ile de temsil ettirebilirler. Genel Kurul'lar da kendilerini bir başkası aracılığı ile temsil ettirmek isteyen pay sahipleri, Yönetim Kurulu'nun şeklini Sermaye Piyasası Kurulu'nun düzenlemelerin uygun olarak saptayacağı bir yetki belgesi ile sağlayabilirler. Sermaye Piyasası Kurulu'nun vekaleten oy vermeye ilişkin düzenlemeleri saklıdır.

Toplantı nisabının mevcut olup olmadığının anlaşılabilmesi için Genel Kurul'da hazır bulunacak hamiline yazılı hisse senedi sahipleri, gerek kendileri gerekse temsil ettikleri hisse senetlerini veya bunu ispat edecek belgelerini en geç toplantı gününden bir hafta önce ortaklık merkezine veya Yönetim Kurulu'nca gösterilen yere bırakılarak karşılığında hisse senetlerinin; adet ve numaralarını gösterir bir giriş kartı alacaklardır. Ancak şirket nama yazılı hisse senedi çıkardığı takdirde pay defterine kayıtlı olan nama yazılı hisse senedi sahiplerinin doğrudan genel Kurul'a katılma hakkı saklıdır. Önemli mazeret durumunda toplantı gününün sabahına giriş kartı verilebilir. Bu kartlar birinci toplantıda çoğunluk hasıl olmazsa ikinci toplantı içinde geçerlidir. Toplantı çoğunluk hasıl olmazsa ikinci toplantı içinde geçerlidir.

Genel Kurul toplantılarında hazır bulunacak hissedarın vekil veya mümessillerinin ad ve soyadlarını ve hisse miktarını gösteren bir cetvel Yönetim Kurulu tarafından düzenlenerek, görüşmeler başlanmadan önce hissedarların görebilecekleri bir yere asılması ve bir örneğinin Genel Kurul Kongre Başkanlığına verilmesi gereklidir.

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 Komiserinin 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'nda 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'ni temsil edenlerin talebi ile gizli oya başvurulabilir.

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

Yoktur.

20.18. Payların devrine ilişkin esaslar:

Esas Sözleşme'nin "hisse senetlerinin devri ve yeni hisse alma hakkı" başlıklı 14. maddesi çerçevesinde;

Nama yazılı Hisse Senetlerinin devri, Sermaye Piyasası Kanunu hükümlerine ve Borsa da işlem görme kurallarına uygun olarak yapılır. Hamiline yazılı hisse senetlerinin devri, hisse senetlerini devir alana teslimi ile hüküm ifade eder.

Esas Sözleşme'nin "hisse senetlerinin ortaklığa devri" başlıklı 15. maddesi çerçevesinde;

Hisse senetlerinin şirket tarafından devir alınması ancak T.T.K m.329 öngördüğü istisnalar çerçevesinde mümkündür.

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

Yoktur

21. ÖNEMLİ SÖZLEŞMELER

Yoktur.

22. İHRAÇÇININ FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER

22.1. İhraççının Kurulun muhasebe/finansal raporlama standartları uyarınca hazırlanan ve izahnamede yer alması gereken finansal tabloları ile bunlara ilişkin bağımsız denetim raporları:

Şirket'in Kurul'un muhasebe/finansal raporlama standartları uyarınca hazırlanan bağımsız denetimden geçmiş 31.12.2018, 31.12.2017, 31.12.2016 hesap dönemlerine ait finansal tabloları ve bunlara ilişkin bağımsız denetim raporlarına Şirket internet sitesi (www.dogusanas.com.tr) ve Kamuoyu Aydınlatma Platformu internet sitesi (www.kap.org.tr)'den ulaşılabilir.

22.2.İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemlerinde bağımsız denetimi gerçekleştiren kuruluşların unvanları, bağımsız denetim görüşü ve denetim kuruluşunun/sorumlu ortak baş denetçinin değişmiş olması halinde nedenleri hakkında bilgi:

Şirket'in 31.12.2016, 31.12.2017 ve 31.12.2018 dönemlerine ilişkin finansal tablolarının bağımsız denetimlerini gerçekleştiren kuruluşların unvanı ve bağımsız denetim görüşleri aşağıda verilmektedir.

Tarih	Bağımsız Denetim Kuruluşu	ADRES	Sorumlu Ortak BaşDenetçi	Görüş
31.12.2018	Ulusal Bağımsız Denetim Ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.	İstanbul Vizyon Park C2 Blok K : 6 No : 611 Kuyumcular Sk. Merkez Plaza Yenibosna Bahçelievler / İstanbul	Hasan YÜCEER	Olumlu
31.12.2017	Ulusal Bağımsız Denetim Ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.	İstanbul Vizyon Park C2 Blok K : 6 No : 611 Kuyumcular Sk. Merkez Plaza Yenibosna Bahçelievler / İstanbul	Hasan YÜCEER	Olumlu

31.12.2016	Ulusal Bağımsız Denetim Ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.	İstanbul Vizyon Park C2 Blok K : 6 No : 611 Kuyumcular Sk. Merkez Plaza Yenibosna Bahçelievler / İstanbul	Hakverdi YARADILMIŞ	Olumlu
------------	---	--	------------------------	--------

22.3. Son finansal tablo tarihinden sonra meydana gelen, ihraççının ve/veya grubun finansal durumu veya ticari konumu üzerinde etkili olabilecek önemli değişiklikler (üretim, satış, stoklar, siparişler, maliyet ve satış fiyatları hakkındaki gelişmeleri de içermelidir) veya söz konusu hususların bulunmadığı hakkında ifade:

Yoktur.

22.4. Proforma finansal bilgiler:

Yoktur.

22.5. Proforma finansal bilgilere ilişkin bağımsız güvence raporu:

Yoktur.

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

Şirketin karına katılım ve kar payı dağıtımına ilişkin imtiyaz söz konusu değildir. “Karın Tevzine ilişkin Ana Sözleşme’nin 46-47-48. maddesi tatbik olunur. Kar payı dağıtımıyla ilgili olarak Sermaye Piyasası Kurulu’nun düzenlemeleri esas alınarak, Genel Kurulun tasvibine ve belirlenen yasal sürelerle uyulur. Kar dağıtım politikası çerçevesinde, temettüler hesap dönemi itibariyle mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve ihtisap tarihleri dikkate alınmaksızın eşit olarak dağıtılır. Bu husus, Ana Sözleşme’nin ilgili maddesinde yer almakta olup, Genel Kurul hükmü ifade ettiği için pay sahiplerinin bilgisine sunulmuş durumdadır.

İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle yeterli kar oluşmadığından kar dağıtımı konusunda herhangi bir karar alınmamıştır.

22.7. Son 12 ayda ihraççının ve/veya grubun finansal durumu veya karlılığı üzerinde önemli etkisi olmuş veya izleyen dönemlerde etkili olabilecek davalar, hukuki takibatlar ve tahkim işlemleriveya söz konusu hususların bulunmadığı hakkında ifade:

Şirketin aleyhine açılan ve şirketin mali durumunu ve faaliyetlerini etkileyebilecek nitelikte dava bulunmamaktadır.

22.8. İzahnamede yer verilen denetime tabi tutulmuş diğer bilgiler:

Yoktur.

23. İHRAÇ VE HALKA ARZ EDİLECEK PAYLARA İLİŞKİN BİLGİLER

23.1. İhraç edilecek ve/veya borsada işlem görecekt payların ISIN (uluslararası menkul kıymet tanımlama numarası) veya başka benzer tanımlama kodu bilgisi dahil tür ve gruplarına ilişkin bilgi:

Grubu	Nama/ Hamiline Olduğu	İmtiyazlar	Pay Sayısı	Pay Sayısının Grup Pay Sayısına Oranı (%)	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Toplam (TL)	Sermayeye Oranı (%)
Yok	Hamiline	Yoktur	1.000.000.000	Yok	0,01	10.000.000	%50
					TOPLAM	10.000.000	%50

Ortaklığımızın 20.000.000 TL tutarındaki mevcut sermayesi 10.000.000 TL tutarında bedelli olarak artırılmak suretiyle toplam 30.000.000TL'ye yükseltilecektir. Nakit karşılığı artırılan 1,00 TL tutarındaki 100 adet TRADOGUB92F9 ISIN Kodlu sermayeyi temsil eden paylar halka arz edilecektir.

Bu sermaye artırımında yeni pay alma hakları kısıtlanmamış olup, mevcut ortaklar %50 oranında yeni pay alma hakkı bulunmaktadır. Şirket'de imtiyazlı pay bulunmamaktadır.

23.2. Payların hangi mevzuata göre oluşturulduğu:

Paylar Sermaye Piyasası Mevzuatı kapsamında oluşturulmuştur.

23.3. Payların kaydıleştirilip kaydıleştirilmediğı hakkında bilgi:

Ortaklığımız payları kaydıleştirme esasları çerçevesinde MKK nezdinde kaydi olarak tutulmaktadır.

23.4. Payların hangi para birimine göre ihraç edildiğı hakkında bilgi:

Paylar Türk Lirası cinsinden satışa sunulacaktır.

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

İhraç edilecek paylar, ilgili mevzuat uyarınca pay sahiplerine aşağıdaki hakları sağlamaktadır:

Kar payı hakları (SPKn. madde 19); Şirket Genel Kurulu tarafından belirlenecek kar dağıtım politikaları çerçevesinde ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak dağıtılan kardan pay alma hakkını ifade eder.

Hak kazanılan tarih; halka açık ortaklıklarda kar payı, dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın eşit olarak dağıtılır. Yatırımcılar kar payı riskinin farkında olarak yatırım kararı almalıdır.

Zaman aşımı; Ortaklar ve kara katılan diğer kimseler tarafından tahsil edilmeyen kar payı bedelleri ile ortaklar tarafından tahsil edilmeyen temettü avans bedelleri dağıtım tarihinden itibaren 5 yılda zaman aşımına uğrar.

Hak kullanımına ilişkin herhangi bir sınırlama bulunmamaktadır. Hak kullanım prosedürü, yurtiçinde ve yurtdışında yerleşik pay sahipleri için aynıdır.

Esas sözleşmenin Kar'ın tespiti ve dağıtım başlıklı 28. Maddesine göre Şirketin faaliyet dönemi sonunda tespit edilen gelirlerden, Şirketin genel giderleri ile muhtelif amortisman gibi şirketçe ödenmesi veya ayrılması zorunlu olan miktarlar ile şirket tüzel kişiliğı tarafından

ödenmesi zorunlu vergiler düşüldükten sonra geriye kalan ve yıllık bilançoda görülen dönem karı, varsa geçmiş yıl zararlarının düşülmesinden sonra tesbit olunan karından; %5'i Kanuni yedek akçeye ayrılır. Kalan kârdan, varsa yıl içinde yapılan bağış tutarının ilavesi ile bulunacak meblağ üzerinden, Sermaye Piyasası mevzuatına uygun olarak genel kurul tarafından belirlenecek oran ve miktardaki kısmı, birinci kâr payı olarak dağıtılır. Birinci kâr payına hâlel gelmemek kaydıyla net kâr'ın %10'u (A) Grubu hisse senedi sahiplerine payları oranında dağıtılır. Birinci kâr payına hâlel gelmemek kaydıyla net kâr'ın %5'i Yönetim Kurulu üyelerine eşit olarak dağıtılır. Geriye kalan net kâr'ın kısmen veya tamamen dağıtılıp dağıtılmamasına, kısmen veya tamamen olağanüstü yedek akçeye ayrılmasına Genel Kurul yetkilidir.

Oy hakları (SPKn. madde 30); Her pay sahibi sadece bir paya sahip olsa da en az bir oy hakkına haizdir. Pay sahipleri oy haklarını genel kurulda paylarının toplam itibari değerleriyle orantılı olarak kullanır.

Esas sözleşmenin oy hakkı ve kullanılması başlıklı 21. maddesine göre Olağan ve Olağanüstü Genel Kurul toplantılarında hazır bulunan hisse sahiplerinin veya vekillerinin, A Grubu herbir hisse senedi için 10 (On) oy hakkı, B Grubu herbir hisse senedi için 1 (Bir) oy hakkı vardır. Oy hakkının kullanılması, hisse sahibi olan veya olmayan bir vekile tevdi edilebilir. Sermaye Piyasası Kurulu'nun vekaleten oy vermeye ilişkin düzenlemeleri saklıdır.

Pay sahibi küçükleri ve mahcurları, veli veya vasileri temsil eder. Bir hisse senedinin intifa hakkı ile mülkiyet hakkı başka başka kişilere ait ise, oy hakkı intifa hakkı sahibine aittir. Bir hisse senedine, birden fazla kişi sahipse, aralarında seçecekleri temsilci tarafından oy hakkı kullanılır.

Hamiline yazılı bir hisse senedinden doğan oy hakkı, o senede zilyed olan kimse tarafından kullanılır.

Yeni pay alma hakları (Kayıtlı sermaye sistemindeki ortaklıklar için SPKn. Madde 18); Her pay sahibi, yeni çıkarılan payları, mevcut paylarının sermayeye oranına göre alma hakkına sahiptir. Kayıtlı sermaye sisteminde, çıkarılan paylar tamamen satılarak bedelleri ödenmedikçe veya satılamayan paylar iptal edilmedikçe yeni pay çıkarılamaz.

Esas sözleşmenin sermaye ve hisse senetleri başlıklı 6. maddesine göre Yönetim Kurulu, Sermaye Piyasası Kanunu ve buna ilişkin diğer mevzuat hükümlerine uygun olarak gerekli gördüğü zamanlarda kayıtlı sermaye tavanına kadar imtiyazlı ve itibari değerinin üzerinde yeni pay çıkarmaya, pay sahiplerinin yeni pay alma (rüçhan) haklarını sınırlandırmaya veya imtiyazlı pay sahiplerinin haklarını kısıtlayıcı nitelikte karar almaya ve pay ihraç ederek çıkarılmış sermayeyi artırmaya yetkilidir. Yeni pay alma kısıtlama yetkisi pay sahipleri arasında eşitsizliğe yol açacak şekilde kullanılamaz. Şirket'in sermayesi, gerektiğinde Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Mevzuatı hükümleri çerçevesinde artırılabilir veya azaltılabilir.

Tasfiye halinde tasfiye bakiyesine katılım hakkı (TTKn madde 507); Şirketin sona ermesi halinde her pay sahibi, esas sözleşmede sona eren şirketin mal varlığının kullanılmasına ilişkin başka bir hüküm bulunmadığı takdirde, tasfiye sonucunda kalan tutara payı oranında katılır.

Satma hakkı (SPKn. Madde 27); Pay alım teklifi sonucunda veya birlikte hareket etmek de dahil olmak üzere başka bir şekilde sahip olunan payların şirketin Kurulca belirlenen orana veya daha fazlasına ulaşması durumunda, paya sahip olan bu kişiler açısından, azınlıkta kalan pay sahiplerini şirketten çıkartma hakkı doğar. Bu kişiler SPK tarafından belirlenen süre

içerisinde, azınlıkta kalan ortakların paylarının iptalini ve bunlar karşılığında çıkarılacak yeni payların kendilerine satılmasını şirketten talep edebilirler.

Ortaklıktan ayrılma hakkı (SPKn. Madde 24); Önemli nitelikteki işlemlere ilişkin genel kurul toplantısına katılıp da olumsuz oy kullanan ve muhalefet şerhini toplantı tutanağına işleten pay sahipleri, paylarını şirkete satarak ayrılma hakkına sahiptir.

Bedelsiz pay edinme hakkı (SPKn. Madde 19); Şirketin sermaye artırımlarında, bedelsiz paylar artırım tarihindeki mevcut paylara dağıtılır.

Genel kurula davet ve katılma hakkı (SPKn. Madde 29,30); Genel kurula katılma ve oy kullanma hakkı, pay sahibinin paylarını herhangi bir kuruluş nezdinde depo etmesi şartına bağlanamaz. Payları kayden izlenen halka açık ortaklıkların genel kurul toplantılarına, yönetim kurulu tarafından MKK'dan sağlanan pay sahipleri listesi dikkate alınarak oluşturulan hazır bulunanlar listesinde adı yer alan pay sahipleri katılabilir. Bu listede adı bulunan pay sahipleri kimlik göstererek genel kurula katılırlar.

Bilgi alma ve inceleme hakkı (SPKn. Madde 14); Finansal tablolar, yönetim kurulunun yıllık faaliyet raporu, denetleme raporları ve yönetim kurulunun kar dağıtım önerisi, genel kurul toplantısından en az 3 hafta önce, şirketin merkez ve şubelerinde, pay sahiplerinin incelemesine hazır bulundurulur. Bunlardan finansal tablolar bir yıl süre ile merkezlerde ve şubelerde pay sahiplerinin bilgi edinmelerine açık tutulur. Her pay sahibi, gideri şirkete ait olmak üzere finansal tabloların bir suretini isteyebilir. Pay sahibi genel kurulda, yönetim kurulundan şirketin işleri, denetçilerden denetimin yapılma şekli ve sonuçları hakkında bilgi isteyebilir. Bilgi verme yükümlülüğü şirketin bağlı şirketlerini de kapsar. Verilecek bilgiler, hesap verme ve dürüstlük ilkeleri bakımından özenli ve gerçeğe uygun olmalıdır.

İptal davası açma hakkı (SPKn. Madde 18/6,20/2, TTK madde 445-451); Kusurlarına ve durumun gereklerine göre zararlar şahsen kendilerine yüklenebildiği ölçüde yönetim kurulu üyeleri ve hazırladıkları raporlarla sınırlı olarak bağımsız denetimi yapanlar, ara dönem finansal tabloların gerçeği dürüst bir şekilde yansıtmamasından veya mevzuat ile muhasebe ilke ve kurallarına uygun olarak düzenlenmemiş olması nedeniyle dağıtılan kar payı avansının doğru olmamasından doğan zararlar için ortaklığa, pay sahiplerine, ortaklık alacaklılarına ve ayrıca doğrudan doğruya olmak üzere kar payı avansının kararlaştırıldığı veya ödendiği hesap dönemi içinde pay iktisap etmiş bulunan kişilere karşı sorumludurlar. Hukuki sorumluluk doğan hallerin varlığı halinde, pay sahipleri ve yönetim kurulu üyeleri tarafından kararın ilanından itibaren 30 gün içerisinde iptal davası açılabilir. Genel kurul toplantısında hazır bulunup da karara olumsuz oy veren ve bu muhalefetini tutanağa geçirten, toplantıda hazır bulunsun veya bulunmasın, olumsuz oy kullanmış olsun ya da olmasın, çağrının usulüne göre yapılmadığını, gündemin gereği gibi ilan edilmediğini genel kurula katılma yetkisi bulunmayan kişilerin veya temsilcilerinin toplantıya katılıp oy kullandıklarını, genel kurula katılmasına ve oy kullanmasına haksız olarak izin verilmediğini ve yukarıda sayılan aykırılıkların genel kurul kararının alınmasında etkili olduğunu ileri süren pay sahipleri, kanun veya esas sözleşme hükümlerine ve özellikle dürüstlük kuralına aykırı olan genel kurul kararları alehine, karar tarihinden itibaren 3 ay içerisinde iptal davası açabilirler.

Azınlık hakları (TTK Madde 411, 412, 439); Sermayenin en az yirmide birini oluşturan pay sahipleri, yönetim kurulundan yazılı olarak gerektirici sebepleri ve gündemi belirleyerek, genel kurulu toplantıya çağırmasını veya genel kurul zaten toplanacak ise, karara bağlanmasını istedikleri konuları gündeme koymasını isteyebilirler. Pay sahiplerinin çağrı ve gündeme madde konulmasına ilişkin istemleri yönetim kurulu tarafından reddedildiği veya isteme 7 iş günü içerisinde olumlu cevap verilmediği takdirde, aynı pay sahiplerinin başvurusu

üzerine, genel kurulun toplantıya çağrılmasına şirket merkezinin bulunduğu yerdeki asliye ticaret mahkemesi karar verebilir.

Özel denetim isteme hakkı (TTK Madde 438); Her pay sahibi, pay sahipliği haklarının kullanılabilmesi için gerekli olduğu takdirde ve bilgi alma veya inceleme hakkı daha önce kullanılmışsa, belirli olayların özel bir denetimle açıklığa kavuşturulmasını, gündemde yer almasa bile genel kuruldan isteyebilir. Genel kurul istemi onaylarsa, şirket veya her bir pay sahibi 30 gün içerisinde, şirket merkezinin bulunduğu yerdeki asliye ticaret mahkemesinden bir özel denetçi atanmasını isteyebilir.

23.6. Payların ihracına ilişkin yetkili organ kararları:

Şirketimizin 03.12.2015 tarihinde yapılan Olağanüstü Genel Kurul toplantısında Şirket Ana Sözleşmesinin 7. maddesindeki kayıtlı sermaye tavanı 30.000.000.- TL'ye arttırılmış, bu Karar 18.12.2015 tarih ve 2905 sayı ile Erzincan Ticaret tescil'nde tescil olunarak 24.12.2015 tarih 8975 sayılı T.Ticaret Sicil Gazetesi'nde ilan edilmiştir., Genel Müdürlüğün 16.01.2019 tarih ve 2019/006 sayılı yazısı ve eklerinin değerlendirilmesi neticesinde 08.02.2019 tarihli Yönetim Kurulu'nda;

1- Şirket Ana sözleşmesinin 7. maddesinin verdiği yetkiye istinaden, Şirket sermayesinin 20.000.000.-TL'dan 30.000.000.-TL'sına çıkarılmasına;

2- Nakit karşılığı çıkartılan. 10.000.000.- TL'nın Yeni Pay Alma (Rüçhan) hakkına mahsuben kullandırılmasına;

3- Arttırılacak sermayeyi temsilen satışı yapılan her biri 0,01.- TL nominal değerli ve hamiline yazılı 10.000.000.- TL.tutarındaki paylara ait hisse senetlerinin, Merkezi Kayıt Kuruluşu nezdindeki kaydi işlemleri ile Sermaye Piyasası Mevzuatı çerçevesinde Sermaye Piyasası Kurulu ve diğer ilgili kuruluşlar nezdinde gerekli işleri yapmak üzere Genel Müdürlük Makamına Yetki verilmesine

4- Ortakların ödenmiş sermayedeki mevcut pay tutarının % 50 oranında yeni pay alma (Rüçhan) haklarının bulunduğu,

5- Yukarıda belirtilen hususların " İzahname, Yeni Pay Alma ve Halka Arz" sirkülerinde belirtilmesine;

Oy birliği ile karar verilmiştir.

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

Yoktur.

24. HALKA ARZA İLİŞKİN HUSUSLAR

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

24.1.1. Halka arzın tabi olduğu koşullar:

Sermaye Piyasası Kurulu dışında halka arz öncesi onay alınması gereken başka bir makam bulunmamaktadır.

24.1.2. Halka arz edilen payların nominal değeri:

Halka arz edilen payların nominal değeri 10.000.000 TL olup, mevcut payların % 50'si kadardır.

24.1.3. Halka arz süresi ile halka arza katılım hakkında bilgi

24.1.3.1.Halka arz süresi ve tahmini halka arz takvimi:

Yeni pay alma haklarının kullanımına İzahname'nin ilanından sonra en geç 10 iş günü içerisinde başlanacak olup, mevcut ortaklar için yeni pay alma hakkı kullanım süresi 15 (onbeş) gün olarak belirlenmiştir. Yeni pay alma hakkı kullanımından kalan paylar Borsa Birincil Piyasa'da halka arz edilecek olup, arz süresi 2 iş günü olarak belirlenmiştir. Halka arzın başlangıç ve bitiş tarihleri ilan edilecek tasarruf sahiplerine satış duyurusunda belirtilecektir.

24.1.3.2. Halka arza başvuru süreci

a) Satış yöntemi ve başvuru şekli:

İhraç edilecek paylar, yeni pay alma hakkı kullanımında nominal değerden (bir adet payın nominal değeri 0,01 TL olup, 1 lot (100 adet) pay 1 TL'den satışa sunulacaktır), yeni pay alma hakkı kullanımından kalan paylar için nominal değerden düşük olmamak üzere Borsa İstanbul A.Ş.'de oluşacak fiyattan Borsada satılacaktır.

Tasarruf sahiplerine satışta SPK'nın II- 5.2, sayılı Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği'nde yer alan "Borsa'da Satış" yöntemi kullanılacaktır.

Bu sermaye artırımında pay almak isteyen tasarruf sahiplerinin, BİST'de işlem yapmaya yetkili kurumlardan oluşan borsa üyelerinden birine başvurmaları gerekmektedir. Söz konusu yetkili kurumların sunmuş olduğu kanallar dâhilinde pay alımı yapabileceklerdir.

b) Pay bedellerinin ödenme yeri, şekli ve süresine ilişkin bilgi:

Pay bedelleri Şubesinde bulunanno'lu TL hesaba yatırılacaktır.

Yeni pay alma haklarını kullanmak isteyen ve payları MKS'de yatırım kuruluşları nezdinde yatırım hesaplarında muhafaza ve takip edilen pay sahipleri, yeni pay tutarını yukarıda belirtilen banka şubesinde açılan hesaba, MKK tarafından aktarılmak üzere, yeni pay alma hakkı kullanım süresi içerisinde tam ve nakit olarak yatırım kuruluşları nezdindeki hesaplarına yatıracaklardır.

Bu sermaye artırımında yeni pay almına hakkını kullanmak istemeyen pay sahiplerimiz, yeni pay alma hakkı kullanım süresi içinde bu haklarını satabilirler. Rüçhan hakkı kullanımından kalan pay olması halinde, bu paylar, 2 iş günü süre ile rüçhan hakkı bedelinden aşağı olmamak üzere BİST Birincil Piyasa'da oluşan fiyattan satışa sunulacaktır.

Bu sermaye artırımında pay almak suretiyle ortak olmak isteyen tasarruf sahipleri nin satış süresi içinde, BİAŞ üyesi banka veya aracı kurumlardan birine başvurmaları gerekmektedir. Pay bedelleri satış işlemlerini yürüten Borsa Üyesi, INVEST AZ Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından tahsil edildikçe Şubesinde bulunanno'lu TL hesaba yatırılacaktır.

c) Başvuru yerleri:

Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem yapmaya yetkili aracı kuruluşların listesi, Borsa İstanbul A.Ş.'nin aylık bülteninde ve web sitesi www.borsaistanbul.com, üyeler başlıklı bölümünde yer almaktadır.

d) Payların dağıtım zamanı ve yeri:

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

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

Halka arzın iptal ya da ertelenmesi düşünülmemektedir. Satış başladıktan sonra halka arz iptal edilmeyecektir. Rüçhan hakkı kullanılmayan ve borsa birincil piyasasında nominal değerden az olmamak kaydıyla satılamayan paylar kadar kısım iptal olabilir.

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

Karşılanmayan talebe ilişkin bedel ödemesi sözkonusu değildir. Birincil Piyasa’da gerçekleşecek satış fiyatı üzerinden ödenecek bedelin üzerinde bir tutar olmayacaktır.

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

Şirketimiz pay sahipleri, mevcut paylarının azami %50’si oranında yeni pay alma hakkına sahiptir. Yeni pay alma hakkından kalan payların borsada satışında herhangi bir kısıtlama yoktur.

24.1.7. Yatırımcıların satın alma taleplerinden vazgeçme haklarına ilişkin bilgi:

SPKn’nun 8 inci maddesi uyarınca, izahname ile kamuya açıklanan bilgilerde, satışa başlamadan önce veya satış süresinde yatırımcıların yatırım kararını etkileyebilecek değişiklik veya yeni hususların ortaya çıkması hâlinde durum ihraççı veya halka arz eden tarafından en uygun haberleşme vasıtasıyla derhâl Kurul’a bildirilir.

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

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

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

24.1.8. Payların teslim yöntemi ve süresi:

İhraç edilecek paylar kaydıleştirme esasları çerçevesinde MKK tarafından hak sahipleri bazında kayden izlenecek olup, payların fiziki teslimi yapılmayacaktır. Kaydi paylar aynı gün içerisinde teslim edilecektir..

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

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

24.1.10. Yeni Pay Alma Hakkına İlişkin Bilgiler

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

Yeni pay alma hakları kısıtlanmamıştır.

b) Belli kişilere tahsis edilen payların ayrı ayrı nominal değer ve sayısı:

Yoktur.

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

Yoktur.

d) Yeni pay alma hakları, aşağıda belirtilen başvuru yerlerinde Şirket tarafından daha sonra KAP aracılığı ile (www.kap.org.tr) duyurulacak olan tarihler arasında, 15 gün süreyle kullanılacaktır. Bu sürenin son gününün resmi tatile rastlaması halinde, yeni pay alma hakkı kullanım süresi, izleyen iş günü akşamı sona erecektir.

Bir payın nominal değeri 0,01 TL olup, 1 lot (100 adet) pay, 1 TL'den satışa sunulacaktır.

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

Yeni pay alma oranı %50'dir.

f) Pay bedellerinin ödenme yeri ve şekline ilişkin bilgi:

Pay bedelleri Şubesi nezdinde münhasıran bu sermaye artırımında kullanılmak için Şirket adına açılmış olan no'lu TL hesaba yatırılacaktır.

Yeni pay alma haklarını kullanmak isteyen ve payları MKS'de aracı kurum/kuruluşlar nezdinde muhafaza ve takip edilen ortaklarımız, paylarının bulunduğu aracı kurum nezdindeki hesaplarına hak kullanım bedellerini yatırmak ve haklarını kullanmak suretiyle yeni paylarını alabileceklerdir.

g) Başvuru şekli ve payların dağıtım zamanı ve yeri:

Kaydileştirilmemiş Paylara İlişkin Esaslar

Halen ellerindeki hisse senetlerini kaydileştirmemiş ortaklarımızın, yeni pay alma haklarını kullanabilmek için öncelikle rüçhan hakkı kullanım süresi içinde tamamlanacak şekilde Şirketimizin merkezinin bulunduğu Erzincan Sivas Karayolu 14 KM PK 74 Erzincan adresine müracaat ederek, hisse senetlerini kaydileştirmeleri gerekmektedir.

Hak sahiplerince fiziken muhafazasına devam edilen ve kaydileştirilmemiş hisse senetleri borsada işlem göremeyecektir. Bunların yeniden borsada işlem görebilmesi, kaydileştirmeleri amacıyla teslim edilerek, MKK nezdinde hak sahipliklerine ilişkin kayıtların oluşturulmasına bağlıdır.

SPKn'nun 13 üncü maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca kaydileştirilmesine karar verilen sermaye piyasası araçlarının Kurulca belirlenen esaslar çerçevesinde teslimi zorunludur. Teslim edilen sermaye piyasası araçları kendiliğinden hükümsüz hâle gelir. Teslim edilmeyen sermaye piyasası araçları ise kaydileştirilme kararından sonra borsada işlem göremez, aracı kurumlarca bu sermaye piyasası araçlarının alım satımına aracılık edilemez. SPKn'nun yayımı tarihinden önce kaydileştirilen ve teslim edilen paylar ile kaydileştirme kararının alınmasına rağmen henüz teslim edilmemiş paylar hakkında da SPKn'nun 13 üncü maddesinin dördüncü fıkrası uygulanır.

Kaydileştirilmiş Paylara İlişkin Esaslar

i) Yeni pay alma haklarını kullanmak isteyen ortaklarımızdan,

a. Payları dolaşımda olmayanlar yeni pay tutarını hesaplarının bulunduğu aracı kurumlar veya ihraççı aracılığıyla

b. Payları dolaşımda olanlar ise yeni pay tutarını hesaplarının bulunduğu aracı kurumlar aracılığıyla

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, yeni pay alma hakkı kullanılamayacaktır.

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

h) Kullanılmayan yeni pay alma haklarının nasıl değerlendirileceğine ilişkin bilgi:

Yeni pay alma haklarının kullanımından sonra kalan paylar, 2 iş günü süreyle nominal bedelin altında olmamak kaydıyla BİAŞ Birincil Piyasası'nda oluşacak fiyattan satışa sunulacaktır.

Bu aşamada satılamayan pay olursa, kullanılmayan ve /veya satılamayan pay kadar sermaye arttırımı tutarı 6 iş günü içinde iptal edilecek ve TTSG'de ilan edilecektir.

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

Satınalma taahhüdü bulunmamaktadır.

24.1.12. Varsa tasarruf sahiplerine satış duyurusunun ilan edileceği gazeteler:

Yoktur.

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

Nemalandırılmayacaktır.

24.1.14. Halka arzda içsel bilgiye ulaşabilecek konumdaki kişilerin listesi:

Adı Soyadı	Kurum Adı
Melek Gülден ÇINAR	Yönetim Kurulu Başkanı
Seyit Ahmet EŞMEDERELİ	Yönetim Kurulu Üyesi
Ömer Faruk ÖZKAN	Yönetim Kurulu Üyesi
Hilal ÖZTÜRK	Yönetim Kurulu Üyesi
Müjdat EKİN	Yönetim Kurulu Üyesi
Sezgin POLAT	Genel Müdür V.
Fevzi BOZ	Muhasebe Müdürü
Kenan ALKAN	İşletme Müdürü
Hasan YÜCEER	Bağımsız Denetçi
Kenan ULUÇ	Invest AZ – Genel Müdür Yardımcısı
E. Alper ÇELİK	Invest AZ – Kurumsal Finansman Yöneticisi

24.2. Dağıtım ve tahsis planı:

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

Yoktur.

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

Yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan paylar Borsada Satış yöntemi ile halka arz edileceğinden, halka arzdan alınan payların kesinleşmiş miktarı T+2’de yatırımcıların hesaplarına geçecektir.

24.3. Payların fiyatının tespitine ilişkin bilgi

24.3.1. 1 TL nominal değerli bir payın satış fiyatı ile talepte bulunan yatırımcının katlanacağı maliyetler hakkında bilgi

Paylar, yeni pay alma kullanımında 1 TL nominal değerli 100 adet pay 1 TL’den, kullanımdan kalan paylar ise borsa birincil piyasada 1 TL’den aşağı olmamak üzere satılacaktır. Talepde bulunan yatırımcılar, ilgili aracı kuruluşun, komisyon vb ücret politikalarına tabidir.

24.3.2. Halka arz fiyatının tespitinde kullanılan yöntemler ile satış fiyatının belirli olmaması durumunda halka arz fiyatının kamuya duyurulması süreci ile halka arz fiyatının veya fiyat tespitindeki kriterlerin belirlenmesinde kimin sorumlu olduğuna dair bilgi:

Yeni pay alma hakları 1 TL nominal değerli 100 adet pay için 1 TL’den kullanılacaktır. Kullanılmayan yeni pay alma hakları borsa birincil piyasada nominal düşük olmamak üzere borsada oluşan fiyattan 2 iş günü içinde satışa sunulacaktır.

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

Yoktur.

24.4. Aracılık Yüklenimi ve Halka Arza Aracılık

24.4.1. Halka arza aracılık edecek yetkili kuruluşlar hakkında bilgi:

Ticaret Unvanı: INVEST-AZ Yatırım Menkul Değerler A.Ş

Merkez Adresi: Büyükdere Cad.Özsezen İş Merkezi, C Blok, No:126 Esentepe, Şişli/İstanbul
Telefon: (0212) 238 88 88

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

Halka arz sadece yurt içinde yapılacaktır.

24.4.3. Aracılık türü hakkında bilgi:

			Yüklenimde Bulunulan Payların		Yüklenimde Bulunulmayan Payların	
Yetkili Kuruluş	Oluşturulmuşsa Konsorsiyumdaki Pozisyonu	Aracılığın Türü	Nominal Değeri (TL)	Halka Arz Edilen	Nominal Değeri (TL)	Halka Arz Edilen

				Paylara Oranı (%)		Paylara Oranı (%)
Invest-AZ Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Konsorsiyum yoktur	En iyi gayret aracılığı	-	-	10.000.000	%100

24.4.4. Aracılık sözleşmesi hakkında bilgi

Şirketimiz ve Invest-AZ Yatırım Menkul Değerler A.Ş. arasında 21.02.2019 tarihli Sermaye Artırımı Aracılık Sözleşmesi yapılmıştır. Sözleşme, “En iyi gayret aracılığı” yöntemi ile rüçhan hakkı kullanımından kalan payların satışını kapsamaktadır. Satış, Borsa İstanbul birincil piyasada 2 iş günü ile payların halka arz edilmesidir. Kullanılmayan rüçhan haklarının satışından kalan paylara ilişkin olarak Invest-AZ Yatırım Menkul Değerler A.Ş.’nin herhangi bir taahhüdü bulunmamaktadır.

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

Halka arzdan önemli tutarda menfaati olan gerçek veya tüzel kişi yoktur. Şirket paylarının halka arzından Şirket sermaye, aracılık hizmeti veren Invest AZ Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ise aracılık komisyonu elde edecektir. Yetkili kuruluşun sermaye artırımı nedeniyle elde edeceği komisyon haricinde, doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlı ekonomik menfaati bulunmamaktadır. İhraççının sermayesinin %5 ve daha fazlasına sahip pay sahipleriyle yetkili kuruluş arasında herhangi bir anlaşma bulunmamaktadır.

25. BORSADA İŞLEM GÖRMeye İLİŞKİN BİLGİLER

25.1. Payların Borsada işlem görmesi için başvuru yapıp yapılmadığı ve biliniyorsa en erken işlem görme tarihleri:

Şirket payları da borsada işlem gördüğü için, yeni paylar yeni pay alma hakkı kullanımının birinci günü gerekli MKK işlemlerini müteakip BİST’de işlem görebilecektir.

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

Mevcut paylar BİST Ana Pazar’ında işlem görmektedir. Sermaye artırımı nedeniyle çıkarılacak B grubu payların da bu pazarda işlem görebilmesi için gerekli başvurular yapılacaktır.

25.3. Borsada işlem görmesi amaçlanan paylarla eş zamanlı olarak;

- Söz konusu paylarla aynı grupta yer alanların tahsisli/nitelikli yatırımcılara satışa konu edilmesi veya satın alınmasının taahhüt edilmesi veya,
- İhraççının başka bir grup payının veya sermaye piyasası araçlarının tahsisli/nitelikli yatırımcılara satışa ya da halka arza konu edilmesi durumunda

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

Yoktur.

25.4. Piyasa yapıcı ve piyasa yapıcılığın esasları:

Yoktur.

26. MEVCUT PAYLARIN SATIŞINA İLİŞKİN BİLGİLER İLE TAAHHÜTLER

Yoktur.

27. HALKA ARZ GELİRİ VE MALİYETLERİ

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

Pay ihracına ilişkin giderler	
Kurul Ücreti (İhraç değeri üzerinden %0.2)	20.000 TL
Borsa İstanbul A.Ş. Kota Alma Ücreti (%0.03) (BSMV Hariç)	3.000 TL
Rekabeti Koruma Fonu (%0.04)	4.000 TL
MKK İhraççı Hizmet Bedeli (%0.005) (BSMV Hariç)	500 TL
Aracı Kur.Öd.Tutar (BSMV Hariç)	40.000 TL
Diğer giderler	10.000 TL
Tahmini Toplam Maliyet	77.500 TL
1 TL Nominal Değerli Payların Toplamı	10.000.000 TL
Pay Başına Maliyet	0,0078 TL

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

Şirketimizin Üretim ve satış faaliyetlerinin rantabl yürütülebilmesi için önemli bir finansal kaynağa ihtiyaç duymaktadır. Şirketimizin mevcut mali yapısı ile kiremit, mahya ve tamamlayıcı elemanlarının rantabl bir şekilde yapılabilmesi mümkün değildir. İşletmenin rantabl bir şekilde üretim faaliyetlerini sürdürebilmesi ancak şirketin finansman ihtiyacının karşılanması ile mümkün olabilecektir.

Bu günkü mevcut durum itibariyle şirketin finansal ihtiyacı satış gelirlerinden, satış gelirlerinin yetersiz kaldığı durumlarda ise Özelleştirme İdaresi Başkanlığı'ndan alınan faizli borç para ile karşılanmaktadır.

Şirketimizin ihtiyacı olan finansal kaynağın sürekli ÖİB'dan alınan faizli borç para ile yürütülemeyeceği gibi, uygulanan faiz dolayısıyla şirketimize büyük bir finansal yük getirmesi şirketin zararının daha da yükselmesine neden olmaktadır.

Bu nedenle bu borçların en kısa sürede ödenmesi gerekmektedir. Borçlarımızın ödenmesi ancak sermaye artırımını yapmamız ile mümkün olabilecektir.

Şirketimizin mevcut durumu itibariyle sermayesinin yaklaşık % 49'ünü kaybettiği, böyle devam etmesi halinde sermaye kaybının % 50'nin üzerine çıkmasının kaçınılmaz olacağından, Sermaye Piyasası Kurulu kanunları gereğince sermaye artırımını yapmamızı zorunlu hale getirmiştir. Bu durum Mali tablolarımızda ve bilançomuzda açıkça görülmesi nedeniyle, Sayıştay Başkanlığı müfettişlerince 2016 ve 2017 yılı denetim raporunda şirketin en kısa

sürede sermaye artırımını yapmasını denetleme raporlarında yerine getirilmesi gereken ana öneri olarak yazılmıştır. Bu önerilere Kamu İktisadi Teşebbüsleri (KİT) Komisyonundaki yapılan görüşmelerde, şirketimizce verilen cevapta bu önerinin yerine getirilmesi için çalışmalara başlandığı ve işlemlerin en kısa sürede tamamlanacağı belirtilmiştir. Bu durum sermaye artırımını zorunlu hale getirmektedir.

Başka bir husus ise şirketimizin teknolojik gelişmelere ayak uydurması, ürün yelpazesinin genişletilmesi ve rakip firmalarla rekabet edebilmek için yapılması gereken yatırımlar, finansal ihtiyacın karşılanması sonucunda gerçekleşebilecektir.

Diğer bir konu Şirketin gelecekte emekli olması muhtemel personel için kıdem tazminatı ödenmesi gerektiğinde ödeme güclüğü çekilmesini önlemek üzere hazır kaynağa ihtiyaç duyulmasıdır.

Özetle; Şirketimizin düşük maliyetli finansman ihtiyacının karşılanabilmesi düşük faizli ve uzun vadeli bir kaynak temini ile sağlanabilir. Ancak böylesi bir kaynağın bu günkü şartlarda şirketimizin mali yapısı itibarıyla temin edilmesi mümkün olmadığından, en düşük maliyetle öz kaynak yaratmak için çıkarılmış sermaye tavanı içinde olmak üzere sermaye artırımını en rasyonel çözüm olarak görülmektedir.

Gereksinim duyulan finansal kaynağın nedenleri ve esasları aşağıda başlıklar halinde ayrıntılı olarak sunulmuştur.

1- Borçların Ödenmesi :

Şirketimizde işletme sermayesi yetersizliği nedeniyle gereksiz stok maliyetine sebebiyet vermemek için üretimin düşük kapasite ile yapılması, üretim maliyetlerinin yükselmesine ve bunun sonucu olarak ürün satışlarının istenilen seviyeye ulaşamamasına neden olmaktadır. Satışların, dolayısıyla satış gelirlerinin yetersiz olması şirket giderlerinin tümünü karşılayamamaktadır. Bu nedenle bir kısım finansal ihtiyaçların temini için borçlanma yoluna gidilerek Özelleştirme İdaresi Başkanlığı'ndan faizli borç para almak suretiyle bu ihtiyaçların karşılanması yoluna gidilmiştir.

Özelleştirme İdaresi Başkanlığı'na 20.11.2018 tarihi itibarıyla faizlerle birlikte 8.344.605.- TL, diğer kamu kuruluşlarına ise 312.000.- TL' olmak üzere toplam 8.656.605.- TL. borç bulunmaktadır. Bu borçların mevcut üretim ve satış faaliyetleriyle ödenmesinin yakın bir tarihte yapılmasının nerede ise imkânsız olduğu göz önüne alınarak, ancak yapılacak bir sermaye artırımından elde edilecek finans kaynağı ile ödenmesi mümkün olabileceği görülmektedir.

Yapılacak borç ödemelerinin sonucunda şirketin ciddi bir faiz yükünden ve finansal giderlerinden kurtularak şirketin zararının azaltılması sağlanmış olacaktır. Bununla birlikte şirketin geleceğini tehlikeye sokan ciddi bir riski de bertaraf etmiş olacaktır. Şirketin ödenecek borçlar için toplam finans ihtiyacı **8.656.605.- TL**'dir.

2- Net İşletme Sermayesi İhtiyacı:

Perlit madeninden “Çimentolu Renkli Kiremit” ve tamamlayıcı ürünlerin çimento esaslı ürün olmasından kaynaklı bir mukavemet alma 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 üretim miktarının ham madde alımlarına ait tedarikinin zamanında yapılmasını gerekli kılmaktadır. Mevcut durum itibarıyla işletme sermayesi ve hazır kaynağı bulunmayan şirketimizde ürünlerin stokta bekletilmek üzere üretilmesi mümkün görülmemektedir. Bu kapsamda stokta gerekli bekletilme sürecini tamamlamak üzere yapılacak üretimin gerçekleştirilebilmesi, işletme sermayesi ihtiyacının büyük bir bölümünü oluşturmaktadır.

Üretimin aksamaması, sektördeki rekabet gücümüzü korumak ve teknolojik gelişmelere uyum sağlamak için zamanında yedek parça temini yapılarak stokta hazır bulundurulması, işletmemizde üretimi yapılamayan (Çatı su yalıtım örtüsü, çatı penceresi, mahya bandı, çatı deresi vb.) ürünlerin ise piyasadan temini ve tedariki suretiyle optimal bir stok yapılması işletme sermayesi ihtiyacının diğer bir bölümünü oluşturmaktadır.

Bulunduğumuz sektörde rekabet edebilmek için ham madde tedariklerinin daha düşük fiyatlarla temin edilmesi sağlanmalıdır. Bunun için ana girdilerimiz olan Perlit, Çimento, Boya, vb. alımların direkt fabrikalardan yıllık bağlantı şeklinde yapılması gerekmektedir. Bu durum ham madde girdilerinin maliyetini ve dolayısıyla üretim maliyetinin düşmesine neden olacağından fiyat rekabetinde üstünlük sağlamanıza ve satışların artmasına neden olacaktır. Ancak ham madde girdilerinin yıllık bağlantı şeklinde yapılabilmesi için şirketin işletme sermayesi ihtiyacının temin edilmesi gerekmektedir.

Şirketimizde yapılmakta olan üretim faaliyetlerinin karlılık ve verimlilik esasına göre yapılabilmesi için üretim kapasitesinin ve satışların artırılması gerekmektedir. Üretilen ürünlerin 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 nedenle satışların yapılmadığı ve satış gelirlerinin olmadığı dönemlerde işletmemizin üretimine ara verilmeden devam edebilmesi ancak finansman ihtiyacının karşılanabilmesiyle mümkün olabilecektir.

İşletme sermayesinin temin edilmesi durumunda ilave kalıp alınarak % 20-25 oranlarında olan üretim kapasitesi % 50-60 seviyesine yükselecek ve bu nedenle üretim maliyetleri düşerek buna bağlı olarak verimlilik, ürün satışları ve karlılık artacaktır.

İşletme sermayesinin temin edilmesi sonucunda üretimin ve satışın artırılması ve buna paralel şirketin karlılık ve verimlilik esasları dâhilinde faaliyetlerini sürdürebilmesi mümkün olabilecektir. Bunun için ihtiyaç duyulan net işletme sermayesi **688.000.- TL.** olarak öngörülmüştür.

3- Şirketin sermayesinin Korunması

Şirketimizin 30.09.2018 tarihli bilançosunda 20.000.000.- TL. olan sermayemiz 9.799.820.- TL. ye düşmüştür. Diğer bir ifadeyle sermayemizin % 49 Yitirmiş olduğumuz görülmektedir. Şirketin bilançosunda ki bu durum için 2016 yılı Sayıştay raporunda **“Mevcut durumun devamı halinde şirketin sermaye kaybı büyüyeceği gibi, finansal yapının giderek kötüleşmesi karşısında kamu hisselerinin satışı da mümkün olmayacaktır. Şirketin sermaye artırımı ile öz kaynak oluşturarak finansal ihtiyaçlarının giderilmesi ile kapasite kullanım oranının yükseltilmesi yanın da pazarlama faaliyetlerine ağırlık verilerek karlı bir üretim sürecinin başarılması gerekmektedir.”** 2017 yılı Sayıştay raporunda ise **“Şirketin borçlarını ödeyerek finansal giderlerden kurtulması için sermaye artırımına gidilmesi önerilir.”**

Şeklinde ifade edilerek şirketin sermaye artırımını yapması gerektiği raporlara ana öneri olarak yazılmıştır.

4- Yapılacak Yatırımlar

Tamamlayıcı ürünlerimiz olan Sağ ve Sol Yan Kiremit, Havalandırma, Antenlik, Mahya Sonlama vb. ürünler şirketimizce manüel olarak üretilmektedir. Bu durum bu ürünlerin birim maliyetlerin yükselmesine neden olduğu gibi seri üretim yapılamadığı için yeterli stok miktarına ulaşmamıza neden olmaktadır. Ayrıca, istenilen stoka ulaşabilmek için yeterli sayıda elamanınız olmadığından ana üretimimiz olan kiremit üretiminden de vazgeçmemizi zorunlu kılmaktadır. Bu gerekçelerle tamamlayıcı ürünlerin seri üretimini yapacak olan makine ve teçhizatların temin edilmesine ve kiremit kalıp sayısının artırılmasını ihtiyaç duyulmaktadır.

Ürünlerinin taşınmasında fazla ağır olması nedeni ile sürekli şikâyetle konu olan Paketleme Ünitesindeki 8'li paketleme makinesinin, 5'li paketleme makinesine dönüştürülmesini sağlayacak revizyonun yapılması rekabet edebilmemiz açısından büyük bir önem arz etmektedir.

Tamamlayıcı ürünleri seri üreterek yeterli stoka ulaşmak ve işçilik maliyetlerinden kurtulmak, ve paketleme ünitesinin revizyonu için büyük çapta yatırım gerektirmeyen makine ve teçhizatların ve kiremit üretim kalıplarının zamanında satın alınması suretiyle ürün yelpazesinin çoğaltılması gibi benzer faaliyetlerin yapılabilmesi finansman ihtiyacının karşılanması ile olanaklı olabilecektir. Bahsi geçen yatırımlar için ihtiyaç duyulan finans ihtiyacı **475.000.- TL'sidir.**

5- Kıdem Tazminatı Ödemeleri :

Şirketimizde 1-2 yıl içerisinde emekliliğe hak kazanması muhtemel olan personelin emekliliklerini talep etmeleri durumunda kıdem tazminatlarının ödenmesi, şirketi gelecekte ödeme gücünü içine sokabilir. Bu nedenle kıdem tazminatı ödemeleri için hazır kaynağa ihtiyaç duyulmaktadır. Bu ihtiyaca ilişkin hazır tutulması gereken yaklaşık tutar **180.395.TL.** olarak düşünülmüştür.

Özetle; Yukarıda sayılan gerekçelerle, şirketimizin gelecekteki üretim ve satış faaliyetlerini verimli ve rantabl yürütülebilmek amacıyla, en az maliyetli bir finans kaynağının teminine ihtiyaç vardır.

Bu ihtiyaç düşük faizli ve uzun vadeli bir kaynak temini ile sağlanabilir. Ancak böylesi bir kaynağın işletmenin bu günkü şartlarında ve mali yapısıyla temini mümkün olmadığından, çıkarılmış sermaye tavanı içinde olmak üzere 20.000.000.- TL. olan ödenmiş sermayemizin % 50 oranında 10.000.000.- TL. bedelli artırım yapmak suretiyle ödenmiş sermayemizin 30.000.000.-TL.sına çıkarılmasının planlanması şirketimiz açısından en rasyonel yol olarak görülmektedir.

Sermayenin % 50 oranında bedelli artırım olarak yapılması ile birlikte Özelleştirme İdaresi Başkanlığı'nın % 56,09 oranındaki ortaklık payına düşecek miktar **5.609.000.- TL.** olacaktır. $(11.218.000 \times 0,50 = 5.609.000)$ Borsa ve Gerçek kişilerin % 43,91 ortaklık payına düşecek miktar ise 4.391.000.- TL. $(8.782.000.- \times \% 43,91 = 4.391.000.-)$ olmak üzere Toplam 10.000.000.- TL. finansal kaynak sağlanmış olacaktır.

Bu finansal Kaynak ile başta Özelleştirme İdaresi Başkanlığı'na 8.344.605.- TL borcu ödenecek, geriye kalan 1.655.395.- TL. kaynağın ise işletme sermayesi ve diğer ihtiyaçlar için kullanılacaktır.

Bu Çerçeve; Yukarıda başlıklar halinde izah etmeye çalıştığımız ve ekte yer alan tabloda tutarlaştırılan, başta borçların ödenmesi olmak üzere, Sayıştay Başkanlığı'nın raporlarında yer alan önerilerin yerine getirilerek, sermaye kaybının önlenmesi, işletme sermayesi ihtiyacının karşılanarak bazı makine ve cihazların temin edilmesi, üretim kapasitesinin ve satışların artırılması, emekli olacak personelin kıdem tazminatlarının ödenmesi için; sermaye artırımına gidilerek ve bu yolla bir öz kaynak yaratılması ve finansman ihtiyacının karşılanması gerekir.

Sıra No	SERMAYE ARTIRIM GEREKÇESİNE AİT KALEMLER	TUTAR (TL.)
1	Özelleştirme İdaresi Başkanlığı borcu	8.344.605.-
2	Kamu Kurumlarına olan borçlar	312.000.-
3	Net işletme sermayesi tutarı	688.000.-
4	Yapılması gereken yatırımların tutarı	475.000.-
5	Ödenecek kıdem tazminatı tutarı	180.395.-
TOPLAM SERMAYE ARTIRIM TUTARI :		10.000.000.-

28. SULANMA ETKİSİ

28.1. Halka arzdan kaynaklanan sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi:

Sulanma Etkisi	31.12.2018
Halka Arz Öncesi Özkaynaklar	8.799.502 TL
Ödenmiş Sermaye	20.000.000 TL
Pay Başına Defter Değeri	0,4400 TL
Nakit Sermaye Artışı	10.000.000 TL
Halka Arz Masrafları	77.500 TL
Halka Arz Sonrası Özkaynak	18.722.002 TL
Halka Arz Sonrası Sermaye	30.000.000 TL
Halka Arz Sonrası Pay Başına Defter Değeri	0,6241 TL
Mevcut Ortaklar İçin (Pozitif) Sulanma Etkisi	0,1841 TL (%41,84)

Bu bölümde yapılan hesaplamalar gerçekleştirilecek olan %50 oranında bedelli sermaye artırımında tüm yatırımcılarımızın yeni pay alma haklarını kullanacakları varsayımı ile yapılmış olup, gerçekleştirmelerde farklılık olması durumunda, yapılacak hesaplamalarda bazı farklılıklar oluşabilecektir.

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

Mevcut hissedarların yeni pay alma haklarını kullanmamaları ve kullanılmayan payların tamamının BİAŞ birincil piyasada satılması durumunda dolaşımdaki pay miktarı satışı yapılan pay miktarı kadar artacaktır. Mevcut ortakların yeni pay alma haklarında herhangi bir kısıtlama yoktur. Bu nedenle bu durum hesap edilememektedir.

29. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER

29.1. Halka arz sürecinde ihraççıya danışmanlık yapanlar hakkında bilgiler:

Invest-AZ Yatırım Menkul Değerler A.Ş., Şirket'e sermaye artırımını ve halka arz ile ilgili olarak aracılık hizmeti vermektedir.

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

Şirket'in 31.12.2016, 31.12.2017, 31.12.2018 tarihleri itibarıyla finansal tablolarının bağımsız denetimini yapan ve bağımsız denetim raporunu imzalayan Bağımsız Denetim Kuruluşlarının bilgileri aşağıda sunulmuştur.

Tarih	Bağımsız Denetim Kuruluşu	ADRES	Sorumlu Ortak BaşDenetçi	Görüş
31.12.2018	Ulusal Bağımsız Denetim Ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.	İstanbul Vizyon Park C2 Blok K : 6 No : 611 Kuyumcular Sk. Merkez Plaza Yenibosna Bahçelievler / İstanbul	Hasan YÜCEER	Olumlu
31.12.2017	Ulusal Bağımsız Denetim Ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.	İstanbul Vizyon Park C2 Blok K : 6 No : 611 Kuyumcular Sk. Merkez Plaza Yenibosna Bahçelievler / İstanbul	Hasan YÜCEER	Olumlu
31.12.2016	Ulusal Bağımsız Denetim Ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.	İstanbul Vizyon Park C2 Blok K : 6 No : 611 Kuyumcular Sk. Merkez Plaza Yenibosna Bahçelievler / İstanbul	Hakverdi YARADILMIŞ	Olumlu

İlgili bağımsız denetçiler tarafından söz konusu yıllık finansal tablolara olumlu görüş verilmiştir.

30. İŞTİRAKLER HAKKINDA BİLGİLER

30.1. Konsolidasyona dahil edilenler hariç olmak üzere ihraççının 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

31. PAYLAR İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI

Aşağıda özetlenmekte olan vergilendirmeye ilişkin esaslar, BİAŞ'ta işlem görecekt payların elde tutulması ve elden çıkarılması sırasında elde edilecek kazanç ve iratların vergilendirilmesi hakkında genel bir bilgi vermek amacıyla yürürlükte bulunan vergi mevzuatı dikkate alınarak hazırlanmıştır. Vergi mevzuatının ileride değişebileceğini hatta mevzuatın geriye yönelik olarak da değişebileceğinin göz önünde bulundurulmasını ve özellikle durumlarda yatırımcıların vergi danışmanlarına danışması gerektiğini hatırlatmak isteriz.

Paylardan elde edilecek kazanç ve iratların vergilendirilmesinde yatırımcıların gerçek kişi veya kurum olmasının yanında tam mükellef veya dar mükellef olmaları da önem arz etmektedir.

(i) Tam Mükellef Dar Mükellef Ayrımı

Gerçek Kişiler Açısından

GVK üçüncü ve takip eden maddelerinde Türkiye'de yerleşik gerçek kişilerin ve resmi daire ve müesseselere veya merkezi Türkiye'de bulunan teşekkül ve teşebbüslere bağlı olup adı geçen daire, müessese, teşekkül ve teşebbüslerin işleri dolayısıyla yabancı memleketlerde

oturan Türk vatandaşlarının Türkiye içinde ve dışında elde ettikleri kazanç ve iratların tamamı üzerinden vergilendirileceği belirtilmiştir.

GVK uygulamasında Medeni Kanuna göre ikametgâhı Türkiye'de bulunanlar ile bir takvim yılı içinde Türkiye'de devamlı olarak altı aydan fazla oturanlar (geçici ayrılmalar Türkiye'de oturma süresini kesmez) yerleşik sayılmakta ve tam mükellef esasında Türkiye içinde ve Türkiye dışında elde ettikleri gelirlerinin tamamı üzerinden vergilendirilmektedirler.

Türkiye'de yerleşik olmayan gerçek kişiler ise sadece Türkiye'de elde ettikleri kazanç ve iradlar üzerinden dar mükellefiyet esasında vergilendirilirler. Bir kazanç ve iradın Türkiye'de elde edip edilemediğinin belirlenmesi GVK'nın 7. maddesindeki esaslara göre belirlenir.

Kurumlar Açısından

KVK'nın 1. maddesinde sayılan kurumlardan kanunî veya iş merkezi Türkiye'de bulunanlar tam mükellef olarak değerlendirilir ve gerek Türkiye içinde gerekse Türkiye dışında elde ettikleri kazançların tamamı üzerinden vergilendirilirler.

Kanunî merkezleri ve iş merkezlerinin her ikisi de Türkiye'de bulunmayanlar ise dar mükellef olarak değerlendirilir ve sadece Türkiye'de elde ettikleri kazançları üzerinden vergilendirilirler. Türkiye'de elde edilen kazançların belirlenmesinde GVK'nın ilgili hükümleri uygulanır.

(ii) Payların Elden Çıkarılması Karşılığında Sağlanan Kazançların Vergilendirilmesi 1 Ocak 2006 Tarihinden İtibaren İktisap Edilen ve BİAŞ'ta İşlem Gören Hisse Senetleri:

GVK'nın geçici 67. maddesi uyarınca 31 Aralık 2015 tarihine kadar uygulanmak üzere, bankalarca aracı kurumlar takvim yılının üçer aylık dönemleri itibarıyla BİAŞ'ta işlem gören hisse senetlerinden (menkul kıymetler yatırım ortaklıkları hisse senetleri hariç) elde edilen kazançlar üzerinden %0 oranında vergi tevkifatı yapacaklardır. Bu oran tüm tam ve dar mükellef gerçek kişi ve kurumlar için geçerlidir.

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 öde 'en 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 satımın an doğan zararlar takvim yılı aşılmamak kaydıyla izleyen dönemlerin tevkifat matrahından mahsup edilebilecektir.

Tam mükellef kurumlara ait olup, BİAŞ'ta işlem gören ve bir yıldan fazla süreyle elde tutulan hisse senetlerinin elden çıkarılmasında tevkifat uygulanmaz. Ayrıca, tam mükellef kurumlara ait olup, BİAŞ'ta işlem gören ve bir yıldan fazla süreyle elde tutulan hisse senetlerinin elden çıkarılmasından elde edilen gelirler için GVK'nın Mükerrer 80. 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 dâhil edilmez. Ticari faaliyet kapsamında elde edilen gelirler ticari kazanç hükümleri

çerçevesinde kazancın tespitinde dikkate alınır. Bu kazançlar için tevkif suretiyle ödenmiş olan vergiler, tevkifata tabi kazançların beyan edildiği beyannamelerde hesaplanan vergiden mahsup edilir.

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

BİAŞ'tan İşlem Görmeyen Hisse Senetleri ile 1 Ocak 2006 Tarihinden Önce İktisap Edilen ve BİAŞ'ta İşlem Gören Hisse Senetlerinin Elden Çıkartılmasından Sağlanan Gelirler:

BİAŞ'ta işlem görmeyen hisse senetleri ile 1 Ocak 2006 tarihinden önce iktisap edilen ve BİAŞ'ta işlem gören tam mükellef şirketlere ait hisse senetlerinin alım satım kazançları tevkifata tabi olmayacaktır. Söz konusu hisse senetlerinin elden çıkarılmasından sağlanan kazançların vergilendirilmesi aşağıdaki gibi olacaktır:

Gerçek Kişiler

Tam Mükellef Gerçek Kişiler:

Hisse senedi alım satım kazançları, GVK'nın Mükerrer 80. maddesi uyarınca gelir vergisine tabi olacaktır. Ancak anılan madde uyarınca 1 Ocak 2006 tarihinden itibaren elde edilen gelirlere uygulanmak üzere, "ivazsız olarak iktisap edilenler ile tam mükellef kurumlara ait olan ve 2 yıldan fazla süreyle elde tutulan hisse senetlerinin" elden çıkarılması durumunda elde edilen kazançlar vergiye tabi olmayacaktır.

GVK'nın Mükerrer 81. maddesi uyarınca mal ve hakların elden çıkarılmasında iktisap bedeli, elden çıkarılan mal ve hakların, elden çıkarıldığı ay hariç olmak üzere TÜİK tarafından belirlenen toptan eşya fiyat endeksindeki artış oranında artırılarak tespit edilir.

Dar Mükellef Gerçek Kişiler:

GVK'nın 86. maddesinin 2. fıkrası çerçevesinde dar mükellefiyette vergiye tabi gelirin tamamı, Türkiye'de tevkif suretiyle vergilendirilmiş olan ücretler, serbest meslek kazançları, menkul ve gayrimenkul sermaye İratları ile diğer kazanç ve iratlardan oluşuyorsa yıllık beyannameye tabi değildir. Dar mükellef gerçek kişilerin Türkiye'de elde ettiği ve tevkif sureti ile vergilendirilmemiş gelirleri mevcut ise, GVK'nın 101. Maddesinin 2. fıkrası uyarınca, menkul malların ve hakların elden çıkarılmasından doğan kazanç ve iratlarını mal ve hakların Türkiye'de elden çıkarıldığı yerin vergi dairesine münferit beyanname ile beyan etmek zorundadırlar.

Kurumlar

Kurumlar Vergisi Mükelleflerinin Aktifine Kayıtlı Hisse Senetlerinin Elden Çıkartılmasından Sağlanan Kazançlar:

Tam Mükellef Kurumlar

Ticari faaliyete bağlı olarak işletme bünyesinde elde edilen alım satım kazançları ticari kazanç olarak beyan edilip vergilendirilecektir. Ancak KVK'nın 5. maddesinin 1. fıkrasının (e) bendi de belirtilen şartların mevcut olması halinde menkul kıymet alım satımı ile sürekli uğraşmayan kurumların bu kazançlarının % 75'i kurumlar vergisinden İstisnadır.

Dar Mükellef Kurumlar

Dar mükellef kurum, Türkiye'de bir işyeri açmak suretiyle veya daimi temsilci vasıtasıyla faaliyet gösteren bir kurum statüsünde ise, alım satım kazançları kur farkları da dâhil ticari kazanç olarak vergiye tabi olacaktır. Bu kurumların hisse senedi satışından elde edeceği kazançlar KVK'nın 5. maddesinin 1. fıkrasının (e) bendinde belirtilen istisnadan yararlanır.

Dar mükellef kurumun Türkiye'de bir işyeri veya daimi temsilcisi yoksa elde ettiği kazanç vergiye tabi olacaktır. Ancak, dar mükellef kurumun mukimi olduğu ülke ile Türkiye arasında çifte vergilendirmeyi önleme anlaşması varsa anlaşma hükümleri uygulanacaktır.

(iii) Hisse Senetleri Kâr Paylarının Vergilendirilmesi:

Hisse senetlerinden elde edilecek kâr paylarının vergilendirilmesi aşağıdaki gibi olacaktır.

Gerçek Kişiler

Tam Mükellef Gerçek Kişiler:

GVK'nın 94. maddesinin 6. fıkrasının (b) bendine göre, kâr payları üzerinden yapılacak tevkifat, kârın dağıtılması aşamasına bırakılmıştır. GVK'nın 94. maddesinin 6. fıkrasının (b) bendi uyarınca, tam mükellef kurumlarca tam mükellef gerçek kişilere, dağıtılan kâr payları üzerinden % 15 oranında tevkifat yapılacaktır.

GVK'nın 86. maddesinin 1. fıkrasının (c) bendi uyarınca, tevkif yoluyla vergilendirilmiş bulunan ve gayrisafi tutarları; 2015 yılı gelirleri için 29.000 TL'yi (GVK'nın 103. maddesinde yer alan gelir vergisi tarifesinin ikinci dilimi) aşan ve tam mükellef kurumlardan elde edilen kâr payları için beyanname verilmesi gerekecektir.

Tam mükellef gerçek kişilerin tam mükellef kurumlardan elde ettikleri "kâr paylarının yarısı" GVK'nın 22. maddesine göre gelir müstesnadır. İstisna edilen bu tutar da dâhil olmak üzere brüt kâr payının tamamı üzerinden GVK'nın 94. 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, GVK'nın 94. maddesinin 6. fıkrasının (b) bendine göre kârın sermayeye ilave edilmesi kâr dağıtımını sayılmadığından, kârın sermayeye ilavesi nedeniyle gerçek kişi ortaklara verilen bedelsiz hisse senetleri üzerinden tevkifat yapılmayacağı gibi bu hisse senetleri karşılığı olan kâr payının "menkul sermaye iradı" olarak beyan edilmesi gerekmemektedir.

Dar Mükellef Gerçek Kişiler:

GVK'nın 94. maddesinin 6. fıkrasının (b) bendi uyarınca, tam mükellef kurumlarca; dar mükellef gerçek kişilere, "dağıtılan kâr payları üzerinden" %15 oranında tevkifat yapılacaktır. Türkiye'nin taraf olduğu bazı çifte vergilendirmenin önlenmesi anlaşmalarında daha düşük tevkifat oranları belirlenebilmektedir.

Kurumlar

Tam Mükellef Kurumlar

KVK'nın 6.maddesine göre kurum kazancı, GVK'nın ticari kazanç hakkındaki hükümlerine göre saptandığından, kâr payının ticari faaliyete bağlı olarak ticari işletme bünyesinde elde edilmesi halinde söz konusu gelirler ticari kazanç olarak beyan edilip vergilendirilecektir,

Ancak, Türkiye'deki bir kurumun Türkiye'de kurumlar vergisi mükelleflerine yaptığı kâr dağıtımını tevkifata tabi değildir.

Diğer taraftan KVK'nın 5. Maddesinin 1. Fıkrası uyarınca, bir kurumun tam mükellef başka bir kuruma iştiraki nedeniyle elde ettiği kar payı (bu kar payını dağıtan kurum nezdinde

kurumlar vergisine tabi tutulduğu gerekçesi ile kar payını elde eden kurum nezdinde), kurumlar vergisinden müstesnadır (tam mükellefiyete tabi girişim sermayesi yatırım fonu katılma payları ve hisse senetlerinden elde edilen kar payları dahil, diğer fon ve yatırım ortaklıklarının katılma payları ve hisse senetlerinden elde edilen kar payları hariç).

Dar Mükellef Kurumlar:

Tam mükellef kurumlar tarafından Türkiye’de bir işyeri veya daimi temsilci aracılığı ile kar payı elde edenler hariç olmak üzere dar mükellef kurumlara veya kurumlar vergisinden muaf olan dar mükellef kurumlara dağıtılacak kar payları üzerinden KVK’nın 30. Maddesinin 3. Fıkrası gereği (bu gün için bu oran % 15 tir) tevkifat yapılır. Türkiye’nin taraf olduğu bazı çifte vergilendirmenin önlenmesi anlaşmalarında daha düşük tevkifat oranları belirlenebilmektedir.

32. İHRAÇÇI VEYA HALKA ARZ EDEN TARAFINDAN VERİLEN İZİN HAKKINDA BİLGİ

Yoktur.

33. İNCELEMeye AÇIK BELGELER

Aşağıdaki belgeler Erzincan Sivas Karayolu 14 km PK 74 Erzincan adresindeki ortaklığın merkezi ve başvuru yerlerinde ve ortaklığın www.dogusanas.com.tr adlı internet sitesinde tasarruf sahiplerinin incelemesine açık tutulmaktadır:

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

2) Ortaklığın ve konsolidasyon kapsamındaki şirketlerin son 3 yıl itibariyle finansal tabloları

34. EKLER