

			Yüklenimde Bulunulan Payların		Yüklenimde Bulunulmayan Payların	
Yetkili Kuruluş	Oluşturulmuş Konsorsiyumdaki Pozisyonu	Aracılığın Türü	Nominal Değeri (TL)	Halka Arz Edilen Paylara Oranı (%)	Nominal Değeri (TL)	Halka Arz Edilen Paylara Oranı (%)
Kalkınma Yatırım Bankası	Eş Lider	En İyi Gayret Aracılığı	-	-	14.000.000	100
Ziraat Yatırım						

25.4.4. Aracılık sözleşmesi hakkında bilgi

Halka Arz Edenler ve Kalkınma Yatırım Bankası ile Ziraat Yatırım arasında 10 Şubat 2022 tarihli Halka Arza Aracılık ve Finansal Danışmanlık Sözleşmesi imzalanmıştır. Bu Sözleşme, SPK tarafından payların halka arzına izin verilmemesi, payların BİAŞ kotuna alınmaması veya Şirket'in halka arza ilişkin SPK onayından önce halka arzdan vazgeçmesi halinde kendiliğinden sona erer.

OBASE, Halka Arz Edenler, Kalkınma Yatırım Bankası ve Ziraat Yatırım arasında 10 Şubat 2022 tarihinde imzalanan "Halka Arza Aracılık ve Finansal Danışmanlık Sözleşmesi" çerçevesinde; payların Borsa'da satış öncesi ve/veya talep toplama süresi içerisinde aşağıdaki durumların birinin ortaya çıkması durumunda, Kalkınma Yatırım Bankası, Ziraat Yatırım ve/veya İhraççı'nın ortak kararı ile payların halka arzı ileri bir tarihe ertelenebilir veya halka arz durdurulabilir:

- Yasama, yürütme veya sermaye piyasaları ile ilgili karar almaya yetkili organlar tarafından yapılan düzenlemeler nedeniyle bu sözleşmeden kaynaklanan yükümlülüklerin Halka Arz Edenler, Kalkınma Yatırım Bankası ile Ziraat Yatırım tarafından yerine getirilmesini imkansız kılacak veya önemli ölçüde güçleştirecek hukuki düzenlemeler yapılması,
- Halka arzı etkileyecek ölçüde savaş hali, yangın, deprem, su baskını, salgın hastalık, enerji kıtlığı ve benzeri gibi afetler ile toplumsal düzenin sürdürülmesine engel olayların meydana gelmesi veya halka arzı etkileyebilecek uluslararası hukuki ihtilafların vuku bulması,
- Ekonomik ve siyasi gelişmeler ile para ve sermaye piyasalarındaki ve/veya İhraççı'nın faaliyet gösterdiği sektör yada İhraççı'nın mali bünyesindeki gelişmelerin Halka Arz Edilecek Paylar'ın pazarlamasına imkan vermeyecek durumda olması nedeni ile yeterli talebin oluşmayacağı ve piyasaların durumu itibari ile halka arzdan beklenen faydanın gerçekleşmeyeceğinin Kalkınma Yatırım Bankası ile Ziraat Yatırım tarafından öngörülmesi,
- Halka Arz Edenler ve Halka Arz Edenler'in iştirak ve bağlı ortaklıkları ile bunların yönetici, doğrudan ve dolaylı ortakları hakkında payların pazarlanmasını ve halka arzı etkileyebilecek herhangi bir soruşturma ve/veya dava açılması ve Halka Arz Edenler

22 Şubat 2022



ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gönca Sok. No: 22
(Etiler-Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST
Büyük Mükellefler VD 998 010 4994

TÜRKİYE KALKINMA VE
YATIRIM BANKASI A.Ş.
Sarıyer Mah. Akmerkez 3. Kat
34798 Üsküdar/İSTANBUL

aleyhine, halka arzı önemli derecede etkileyen ya da etkileyebilecek herhangi bir soruşturma, dava ve/veya sair adli veya idari takip başlatılması,

- e) İzahname onayından Borsa'da satışın tamamlanmasına kadar olan süre içinde, İhraççı'nın mali durumunda meydana gelen ve izahname ile tasarruf sahiplerine satış duyurusu içinde yer alan bilgilerin bundan böyle gerçeğe aykırı hale gelmesi sonucunu doğuracak olumsuz değişikliklerin ortaya çıkması.

Halka arzda payların satış işlemi başladıktan sonra Şirket, Halka Arz Eden Pay Sahipleri, Kalkınma Yatırım Bankası veya Ziraat Yatırım dışında meydana gelen herhangi bir özel durumdan dolayı yetkili mercilerce (SPK veya Borsa Yönetimi tarafından) aksi yönde karar alınması durumları hariç, halka arz ve satış işlemi iptal edilmeyecektir.

Halka arz "Borsa'da Satış – Sabit Fiyatla Talep Toplama ve Satış Yöntemi" ile gerçekleştirileceğinden yatırımcıların önceden para yatırması söz konusu olmayacak ve bu nedenle halka arzın iptal edilmesi gereken durumlarda yatırımcılara yönelik herhangi bir zarar söz konusu olmayacaktır. Sadece yatırımcılar tarafından girilen talepler, Borsa tarafından iptal edilecek ve yatırımcının kendi hesabında bekleyen nakit değerleri yatırımcının kendi tasarrufunda olacaktır.

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

Şirket, sermaye artırımını yoluyla Halka Arz Edilecek Paylar üzerinden halka arz geliri elde edecektir. Şirket paylarının halka arzında sahip olduğu payları satacak mevcut pay sahipleri Bülent DAL, Banu DAL ve Mehmet Haluk ALPAY pay satış geliri, halka arza aracılık eden yatırım kuruluşları halka arza aracılık komisyonu, hukuki ve finansal danışmanlık yapan kişi ve kuruluşlar danışmanlık ücreti, denetim raporu hazırlayan bağımsız denetim şirketi de denetim ücreti elde edeceklerdir.

Şirket ile halka arza aracılık eden Kalkınma Yatırım Bankası arasında çıkar çatışması veya herhangi bir menfaat çatışması bulunmamaktadır. Kalkınma Yatırım Bankası ve Şirket arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. Kalkınma Yatırım Bankası'nın, halka arz işlemi nedeniyle elde edeceği aracılık komisyonu haricinde doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. Kalkınma Yatırım Bankası ile Şirket sermayesinin %5 ve daha fazlasına sahip pay sahipleri arasında halka arzın gerçekleştirilmesi için imzalananlar dışında herhangi bir sözleşme bulunmamaktadır.

Şirket ile halka arza aracılık eden Ziraat Yatırım arasında çıkar çatışması veya herhangi bir menfaat çatışması bulunmamaktadır. Ziraat Yatırım ve Şirket arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. Ziraat Yatırım'ın, halka arz işlemi nedeniyle elde edeceği aracılık komisyonu haricinde doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. Ziraat Yatırım ile Şirket sermayesinin %5 ve daha fazlasına sahip pay sahipleri arasında halka arzın gerçekleştirilmesi için imzalananlar dışında herhangi bir sözleşme bulunmamaktadır.

Şirket ile halka arz sürecinde finansal danışmanlık sağlayan Canyon Venture Partners arasında çıkar çatışması veya herhangi bir menfaat çatışması bulunmamaktadır. Canyon Venture Partners ve Şirket arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. Canyon Venture Partners'in, halka arz işlemi sürecinde elde edeceği finansal danışmanlık ücretleri haricinde doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. Canyon Venture Partners ile Şirket sermayesinin %5 ve daha fazlasına sahip pay sahipleri arasında herhangi bir sözleşme bulunmamaktadır.

Şirket ile bağımsız hukukçu raporunu ve işbu İzahname'nin hazırlanması ve halka arzda danışmanlık yapan Esin Avukatlık Ortaklığı arasında herhangi bir çıkar veya menfaat

22 Haziran 2022

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gönen Sok. No: 22
(Emirli Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Büyükdere Mükellefler V.D. 998 010 4594

TÜRKİYE
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Sancaktepe Mah. Akademi Sok. No: 1 Kat: 1 Beşiktaş/İST.

Şirket ile finansal tablolarının özel bağımsız denetimini yapan Kavram Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş. arasında çıkar çatışması veya herhangi bir menfaat çatışması bulunmamaktadır. Kavram Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş. ve Şirket arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. Kavram Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş.'nin doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. Kavram Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş.'nin, Şirket'in pay sahipleriyle arasında herhangi bir anlaşma yoktur. Kavram Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş., Şirket'e sunduğu özel bağımsız denetim hizmetleri karşılığında ücret elde etmiştir. Kavram Bağımsız Denetim ile Şirket sermayesinin %5 ve daha fazlasına sahip pay sahipleri arasında herhangi bir sözleşme bulunmamaktadır.



22 Jan 2022

ZİRAAT YATIRIM
MENMUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gönca Sok. No: 22
(Emek Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Büyükdere Mukellefler V.D. 998 010 4594

BRITISH PETROLEUM COMPANY LIMITED
Sole Importers for the Straits Settlements and F.M.S.
Singapore
Tel. 225 517 30 00 Fax (06) 237 5111

203

TÜRKİYE HALKININ A.Ş.
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Saray Mh. 1. Cad. No: 100 Beşiktaş / İstanbul

26.5.3. Fiyat istikrarına ilişkin işlemleri gerçekleştirebilecek aracı kurumun ticaret unvanı:

Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

26.5.4. Fiyat istikrarına ilişkin sürenin bitiminden sonra pay fiyatlarının düşebileceğine ilişkin açıklama:

Fiyat istikrarını sağlayıcı işlemler en fazla işbu İzahname'nin 26.5.2. numaralı maddesinde belirtilen süre ile sınırlıdır. Pay fiyatı fiyat istikrarını sağlayıcı işlemler sonucunda yükselmiş olsa bile bu sürenin bitiminden sonra tekrar düşebilir.

26.5.5. Fiyat istikrarını sağlayıcı işlemlerin amacı:

Fiyat istikrarını sağlayıcı işlemlerde amaç, pay fiyatının halka arz fiyatının altına düşmesi halinde alımda bulunarak fiyat istikrarına belli bir süreyle katkıda bulunmaktır. Ancak bu işlem, herhangi bir fiyat taahhüdü niteliğinde değildir ve fiyat istikrarı işlemlerinin gerçekleştirildiği dönemde payın piyasa fiyatı, piyasa koşullarına göre olması gereken fiyata göre yüksek olabilmektedir. Fiyat istikrarını sağlayıcı işlemlerde halka arz fiyatının üzerinde emir verilemez.

26.5.6. Fiyat istikrarı işlemlerinde sorumluluk ve bu işlemlerde kullanılacak kaynağın niteliği:

Fiyat istikrarı işlemlerine ilişkin tüm sorumluluk, bu işlemleri gerçekleştiren halka arzda Eş Lider olan Ziraat Yatırım'a aittir. Ziraat Yatırım fiyat istikrarı işlemlerinde, Şirket ortaklarından Mehmet Haluk ALPAY, Bülent DAL ve Banu DAL'ın halka arz kapsamında satışa konu ettiği paylardan elde ettiği fonları kullanacaktır.

Halka Arz sonrası fiyat istikrarının sağlanmasına yönelik olarak, Halka Arz Eden Pay Sahipleri'nin sahip oldukları Şirket paylarından halka arz edilecek 3.500.000 TL nominal değerli payın halka arz fiyatıyla çarpılmasıyla oluşan brüt tutardan, Halka Arz Eden Pay Sahipleri'nin payına düşecek halka arz maliyetlerinin düşülmesinden sonra kalan net tutarın %50'sine eşit bir fon ayrılacaktır. Söz konusu fonun, Şirket'in halka arza konu paylarının BİAŞ'ta işlem görmeye başlamasından itibaren en fazla 15 gün ile sınırlı olmak kaydı ile fiyat istikrarını sağlayıcı işlemler için kullanılmak üzere, Ziraat Yatırım nezdinde açılacak olan hesaba aktarılacağı Halka Arz Eden Pay Sahipleri tarafından taahhüt edilmiş ve hesap üzerinde fiyat istikrarının teminini sağlayıcı işlemleri yapma konusunda Ziraat Yatırım tam olarak yetkilendirilmiştir.

Bununla beraber, halka arzda yeterli talep toplanamaması durumunda öncelikle Halka Arz Eden Pay Sahipleri'ne ait olan mevcut payların satışının iptaline gidilecektir. Bu durumda fiyat istikrarını sağlayacak işlemlerde kullanılacak fonun planlanandan daha az olması ihtimali bulunmakta olup, Halka Arz Eden Pay Sahipleri'nin satışı gerçekleşen paylarından elde edilen brüt tutardan, Halka Arz Eden Pay Sahipleri'nin payına düşecek halka arz maliyetlerinin düşülmesinden sonra kalan net tutar fiyat istikrarı işlemlerinde kullanılabilir. Halka arzda yeterli talep toplanamaması ve Halka Arz Eden Pay Sahipleri'ne ait hiç pay satılamamış olması durumunda fiyat istikrarını sağlayıcı işlemler gerçekleştirilmeyecektir. Şüpheye mahal vermemek adına, sermaye artırımını ile ihraç edilen paylardan elde edilecek tutar hiçbir suretle fiyat istikrarını sağlayıcı işlemlerde kullanılmayacaktır.

26.5.7. Yatırımcıların karar verme sürecinde etkili olabilecek diğer bilgiler:

Halka arza yeterli talep gelmemesi durumunda öncelikle sermaye artırımını şeklinde arz edilen payların satıldığı varsayılacak ve öncelikle ihraççı'ya ödeme yapılacaktır. Dolayısıyla halka

22 Ocak 2022



ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gonca Sok. No: 22
(Etiler Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Büyükdere Mükellefler V.D. 998 010 4594

[Handwritten signatures and stamps]

TÜRKİYE KALKINMA VE
YATIRIM BANKASI A.Ş.
Sermaye Artırım ve İhrazı
Yatırımcıların Karar Verme Sürecinde Etkili Olabilecek Diğer Bilgiler

arza eksik talep gelmesi durumunda, öngörülen fiyat istikrar sağlayıcı işlemler yapılamayabilir ya da kısmen yapılabilir.

27. MEVCUT PAYLARIN SATIŞINA İLİŞKİN BİLGİLER İLE TAAHHÜTLER

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

Halka Arz Eden Pay Sahipleri	Adresi	İhraççı veya Selefleri veya Bağlı Ortaklıklarında Son Üç Yıl İçinde Aldığı Görevler
Banu DAL	Saray Mahallesi, Siteyolu Caddesi, Enkay Plaza Sitesi A Blok, No:18, İç Kapı No: 3, Ümraniye/İstanbul	Yönetim Kurulu Başkanı, Sektörel Çözümler Genel Müdür Yardımcısı
Mehmet Haluk ALPAY		Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı ve Satış, Pazarlama ve İdari İşler Direktörü
Bülent DAL		CEO, Yönetim Kurulu Üyesi

27.2. Paylarını Halka Arz Eden Pay Sahipleri'nin satışa sunduğu payların nominal değer

Şirket'in 35.00.000 TL tutarındaki çıkarılmış sermayesinde mevcut ortaklardan Mehmet Haluk ALPAY'ın 11.690.000 TL nominal değerde ve %33,4 oranında, mevcut ortaklardan Banu DAL'ın 11.655.000 TL nominal değerde ve %33,3 oranında ve Bülent DAL'ın 11.655.000 TL nominal değerde ve %33,3 oranında payı bulunmaktadır.

Halka arz kapsamında Mehmet Haluk ALPAY'ın sahibi olduğu toplam 1.169.000 TL nominal değerli 1.169.000 adet B grubu nama yazılı payların, Banu DAL'ın sahibi olduğu 1.165.500 TL nominal değerli 1.165.500 adet B grubu nama yazılı payların ve Bülent DAL'ın sahibi olduğu 1.165.500 TL nominal değerli 1.165.500 adet B grubu nama yazılı payların halka arz edilmesi planlanmaktadır.

Aşağıdaki tablo, halka arz öncesi ve Halka Arz Edilecek Paylar'ın tamamının satılması halinde halka arz sonrası oluşacak Şirket sermaye yapısını göstermektedir.

Pay Sahibi	Halka Arz Öncesi			Halka Arz Sonrası		
	Nominal Değer	Oran (%)	Pay Grubu	Nominal Değer	Oran (%)	Pay Grubu
Mehmet Haluk ALPAY	2.805.600	8,02	A	2.805.600	6,17	A
	8.884.400	25,38	B	7.715.400	16,96	B
Banu DAL	2.797.200	7,99	A	2.797.200	6,15	A
	8.857.800	25,31	B	7.692.300	16,91	B
Bülent DAL	2.797.200	7,99	A	2.797.200	6,15	A
	8.857.800	25,31	B	7.692.300	16,91	B
Halka Açık	-	-	B	14.000.000	30,77	B
TOPLAM	35.000.000	100		45.500.000	100	

22 Ocak 2022



ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gönül Sok. No: 72
(Emek Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Büyükdere Mükellefler V.D. 998 010 4594

[Handwritten signatures and stamps]

TÜRKİYE KALKINMA VE
YATIRIM BANKASI A.Ş.
Saray Mah. ...
...

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

a) İhraççı tarafından verilen taahhüt:

Şirket, 30 Mayıs 2022 tarihli ve 2022/25 sayılı yönetim kurulu kararına binaen verdiği taahhüdü ile Şirket paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren bir yıl boyunca bedelli ve bedelsiz sermaye artırımını gerçekleştirmeyeceğini, dolaşımdaki pay miktarını artıracı herhangi bir işlemde bulunmayacağını, Şirket'in sahibi olabileceği Şirket paylarının hiçbir surette satılmayacağı veya payların satışı sonucunu doğurabilecek işlem gerçekleştirilmeyeceği, Borsa'ya, SPK'ya veya yurt dışındaki herhangi bir menkul kıymetlere ilişkin düzenleyici kurum, borsa veya kotasyon otoritesine başvuruda bulunulmayacağı ve bu süre boyunca ileride yeni bir satış veya halka arz yapılacağına dair bir açıklama yapılmayacağını taahhüt etmiştir.

b) Ortaklar tarafından verilen taahhütler:

Mehmet Haluk ALPAY 30 Mayıs 2022 tarihli beyanıyla, fiyat istikrarı işlemleri neticesinde pay elde etmesi durumunda söz konusu bu payları elde ettiği tarihten itibaren 180 gün boyunca Borsa'da, Borsa fiyatından bağımsız olarak satmayacağını, devretmeyeceğini, rehnemeyeceğini veya bu paylar üzerinde sair suretle tasarrufta bulunmayacağını, dolaşımdaki pay miktarının artmasına yol açacak şekilde bedelli sermaye artışı, satış veya halka arz yapılması konusunda bir karar almayacağını ve/veya Borsa'ya veya Kurula'a veya yurt dışındaki herhangi bir menkul kıymetlere ilişkin düzenleyici kurum, borsa veya kotasyon otoritesine başvuruda bulunmayacağını ve bu sonuçları doğurabilecek başkaca herhangi bir işlem yapmayacağını, bu süre boyunca ileride yeni bir satış veya halka arz yapılacağına dair ya da dolaşımdaki pay miktarının artması neticesini doğuracak herhangi başka bir açıklama yapmayacağını ve Borsa dışında yapılacak satışlarda da satışa konu payların bu sınırlamaya tabi olacağını alıcılara bildirileceğini taahhüt etmiştir.

Banu DAL 30 Mayıs 2022 tarihli beyanıyla, fiyat istikrarı işlemleri neticesinde pay elde etmesi durumunda söz konusu bu payları elde ettiği tarihten itibaren 180 gün boyunca Borsa'da, Borsa fiyatından bağımsız olarak satmayacağını, devretmeyeceğini, rehnemeyeceğini veya bu paylar üzerinde sair suretle tasarrufta bulunmayacağını, dolaşımdaki pay miktarının artmasına yol açacak şekilde bedelli sermaye artışı, satış veya halka arz yapılması konusunda bir karar almayacağını ve/veya Borsa'ya veya Kurula'a veya yurt dışındaki herhangi bir menkul kıymetlere ilişkin düzenleyici kurum, borsa veya kotasyon otoritesine başvuruda bulunmayacağını ve bu sonuçları doğurabilecek başkaca herhangi bir işlem yapmayacağını, bu süre boyunca ileride yeni bir satış veya halka arz yapılacağına dair ya da dolaşımdaki pay miktarının artması neticesini doğuracak herhangi başka bir açıklama yapmayacağını ve Borsa dışında yapılacak satışlarda da satışa konu payların bu sınırlamaya tabi olacağını alıcılara bildirileceğini taahhüt etmiştir.

Bülent DAL 30 Mayıs 2022 tarihli beyanıyla, fiyat istikrarı işlemleri neticesinde pay elde etmesi durumunda söz konusu bu payları elde ettiği tarihten itibaren 180 gün boyunca Borsa'da, Borsa fiyatından bağımsız olarak satmayacağını, devretmeyeceğini, rehnemeyeceğini veya bu paylar üzerinde sair suretle tasarrufta bulunmayacağını, dolaşımdaki pay miktarının artmasına yol açacak şekilde bedelli sermaye artışı, satış veya halka arz yapılması konusunda bir karar almayacağını ve/veya Borsa'ya veya Kurula'a veya yurt dışındaki herhangi bir menkul kıymetlere ilişkin düzenleyici kurum, borsa veya kotasyon otoritesine başvuruda bulunmayacağını ve bu sonuçları doğurabilecek başkaca herhangi bir işlem yapmayacağını, bu süre boyunca ileride yeni bir satış veya halka arz yapılacağına dair ya da dolaşımdaki pay miktarının artması neticesini doğuracak herhangi başka bir açıklama

22 Hazir 2022



ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gınca Sok. No: 27
(Emek Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Büyü Mükellefler V.D. 998 010 4594

[Handwritten signatures and stamps]

YATIRIM BANKASI A.Ş.
Saray Mah. Akmerkezi Kat: 10
Nispetiye - İSTANBUL

yapmayacağını ve Borsa dışında yapılacak satışlarda da satışa konu payların bu sınırlamaya tabi olacağını alıcılara bildirileceğini taahhüt etmiştir.

c) Sermaye piyasası mevzuatı kapsamında verilen taahhütler:

Mehmet Haluk ALPAY 30 Mayıs 2022 tarihli beyanıyla, Şirket paylarının Borsa'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren bir yıl boyunca halka arza konu olmayan paylarını, Borsa'da, Borsa fiyatından bağımsız olarak satmayacağını, devretmeyeceğini, rehnetmeyeceğini veya bu paylar üzerinde sair suretle tasarrufta bulunmayacağını, dolaşımdaki pay miktarının artmasına yol açacak şekilde bedelli sermaye artışı, satış veya halka arz yapılması konusunda bir karar almayacağını ve/veya Borsa'ya veya Kurula veya yurt dışındaki herhangi bir menkul kıymetlere ilişkin düzenleyici kurum, borsa veya kotasyon otoritesine başvuruda bulunmayacağını ve bu sonuçları doğurabilecek başkaca herhangi bir işlem yapmayacağını, bu süre boyunca ileride yeni bir satış veya halka arz yapılacağına dair ya da dolaşımdaki pay miktarının artması neticesini doğuracak herhangi başka bir açıklama yapmayacağını ve Borsa dışında yapılacak satışlarda da satışa konu payların bu sınırlamaya tabi olacağını alıcılara bildirileceğini taahhüt etmiştir.

Banu DAL 30 Mayıs 2022 tarihli beyanıyla, Şirket paylarının Borsa'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren bir yıl boyunca halka arza konu olmayan paylarını, Borsa'da, Borsa fiyatından bağımsız olarak satmayacağını, devretmeyeceğini, rehnetmeyeceğini veya bu paylar üzerinde sair suretle tasarrufta bulunmayacağını, dolaşımdaki pay miktarının artmasına yol açacak şekilde bedelli sermaye artışı, satış veya halka arz yapılması konusunda bir karar almayacağını ve/veya Borsa'ya veya Kurula veya yurt dışındaki herhangi bir menkul kıymetlere ilişkin düzenleyici kurum, borsa veya kotasyon otoritesine başvuruda bulunmayacağını ve bu sonuçları doğurabilecek başkaca herhangi bir işlem yapmayacağını, bu süre boyunca ileride yeni bir satış veya halka arz yapılacağına dair ya da dolaşımdaki pay miktarının artması neticesini doğuracak herhangi başka bir açıklama yapmayacağını ve Borsa dışında yapılacak satışlarda da satışa konu payların bu sınırlamaya tabi olacağını alıcılara bildirileceğini taahhüt etmiştir.

Bülent DAL 30 Mayıs 2022 tarihli beyanıyla, Şirket paylarının Borsa'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren bir yıl boyunca halka arza konu olmayan paylarını, Borsa'da, Borsa fiyatından bağımsız olarak satmayacağını, devretmeyeceğini, rehnetmeyeceğini veya bu paylar üzerinde sair suretle tasarrufta bulunmayacağını, dolaşımdaki pay miktarının artmasına yol açacak şekilde bedelli sermaye artışı, satış veya halka arz yapılması konusunda bir karar almayacağını ve/veya Borsa'ya veya Kurula veya yurt dışındaki herhangi bir menkul kıymetlere ilişkin düzenleyici kurum, borsa veya kotasyon otoritesine başvuruda bulunmayacağını ve bu sonuçları doğurabilecek başkaca herhangi bir işlem yapmayacağını, bu süre boyunca ileride yeni bir satış veya halka arz yapılacağına dair ya da dolaşımdaki pay miktarının artması neticesini doğuracak herhangi başka bir açıklama yapmayacağını ve Borsa dışında yapılacak satışlarda da satışa konu payların bu sınırlamaya tabi olacağını alıcılara bildirileceğini taahhüt etmiştir.

d) Yetkili kuruluşlar tarafından verilen taahhütler:

Yoktur.

e) Taahhütlerde yer alan diğer önemli hususlar:

Yoktur.

TÜRKİYE KALKINMA VE
YATIRIM BANKASI A.Ş.
Sıray Mahallesi Akmerkez Kat: 10
No: 10 Umranlı / İSTANBUL



ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gönül Sok. No: 22
(Emniyet Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Büyükd. Mukellefler VD 998 010 4594

[Handwritten signature]
Borsa
Eğilim ve Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Sıray Mahallesi Akmerkez Kat: 10
No: 10 Umranlı / İSTANBUL

[Handwritten signature]
208
[Handwritten signature]

28. HALKA ARZ GELİRİ VE MALİYETLERİ

28.1. Halka arza ilişkin İhraççı'nın elde edeceği net gelir ile katlanacağı tahmini toplam ve pay başına maliyet:

Halka Arz Eden Pay Sahipleri, halka arzdan brüt 36.750.000 TL (Net Gelir: 34.676.058 TL) gelir elde edecektir.

Şirket, halka arzdan brüt 110.250.000 TL (Net Gelir: 102.378.112 TL) gelir elde edecektir.

Tahmini ihraç maliyetleri aşağıdaki gibidir:

Tahmini Halka Arz Maliyeti (TL)	Toplam	Şirket	Ortaklar
SPK Ücreti	112.000	93.375	16.625
Borsa Ücreti	25.725	19.294	6.431
MKK Ücreti	47.775	47.775	0
Aracılık Komisyonu	5.507.250	4.130.438	1.376.812
Reklam / PR Giderleri	1.104.480	1.104.480	0
Hukuki Danışmanlık Giderleri	1.253.750	940.313	313.437
Bağımsız Denetim	348.100	348.100	0
Halka Arz Danışmanlığı	1.442.550	1.081.913	360.637
Rekabet Kurulu Ücreti	4.200	4.200	0
Diğer (Tescil, Noter, Tercüme vb.)	100.000	100.000	0
Toplam Maliyet	9.945.830	7.871.888	2.073.942
Pay Başına Maliyet	0,7	-	-

Bu çerçevede, halka arza ilişkin toplam maliyetin 9.945.830 TL olacağı, pay başına maliyetin (halka arz sonrası toplam pay adedine göre) ise 0,7104 TL olacağı beklenmektedir. Toplam maliyet içerisinde Şirket'in payı 7.871.888 TL, Halka Arz Eden Pay Sahipleri'nin payı 2.073.942 TL'dir.

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

Şirket, sermaye artışı ile bilinirlik ve tanınırlığın pekiştirilmesi için kurumsal kimliğin ve yapının güçlendirilmesi, şeffaflık ve hesap verilebilirlik ilkelerinin daha güçlü bir şekilde uygulanması, Şirket değerinin ortaya çıkarılması, rekabet gücünün artırılması ve Şirket'in büyüme hedeflerini gerçekleştirmesi için kaynak elde etmeyi amaçlamaktadır.

Şirket, Halka Arz Eden Pay Sahipleri'nin Mevcut Payları'nın halka arz kapsamında satılması sebebiyle herhangi bir gelir elde etmeyecek olup, sermaye artışı yoluyla ihraç edilecek Yeni Paylar'ın halka arz edilmesi kapsamında gelir elde edecektir.

Halka arz gelirlerinin kullanım yerlerine ilişkin bilgilere, aşağıdaki tabloda yer verilmektedir:

Fonun Kullanım Yeri	Net Halka Arz Gelirine Oranı (%)
Yeni Ürün, Çözümlerin Finansmanı ve Mevcut Ürünlerin Geliştirilmesi	%25-%30
Yurt Dışı Yatırımları	%30-%35
Yurt İçi Pazarlama ve Satış Faaliyetleri	%10-%13,75
İnsan Kaynakları Yatırımları:	%10-%13,75
Şirket Alımları	%15-%17,5
TOPLAM	100

Halka arz kapsamında elde edilecek net gelirin, makul bir ekonomik gerekçeye dayanmak koşuluyla yaklaşık %25-%30'unun yeni ürün, çözümlerin finansmanı ve mevcut ürünlerin geliştirilmesinde, %30-%35'inin yurt dışı yatırımlarında, %10-%13,75'inin yurt içi pazarlama

22 Temmuz 2022

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gruben Sok. No: 22
(Etiler Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Tic. Sic. No: 274900 Şirket Sic. No: 274900
Mükellefler V.D. 938 010 4594

TURKNE KALKINMA VE YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Sarıyer Mah. Akmerkez Kat: 5
M. N. Umraniye/İSTANBUL

ve satış faaliyetlerinde, %10-%13,75'inin insan kaynakları yatırımlarında ve %15-%17,5'inin şirket alımlarında kullanılması amaçlanmaktadır.

Yeni ürün, çözümlerin finansmanı ve mevcut ürünlerin geliştirilmesi: Şirket halka arz gelirinin yaklaşık %25-%30'luk kısmıyla yatırımı devam etmekte olan projeleri için finansman sağlamayı ve müşterilerinden gelen talepler veya sektörün ihtiyaçlarına yönelik olarak, dijital dönüşüme ve artan veri hacimlerinin anlamlandırılmasına yönelik geliştirdiği projeleri ve ileri teknolojiler içeren yenilikçi projeleri hızla tamamlayarak müşterilerinin kullanımına sunmayı planlamaktadır. Ayrıca Şirket rekabete karşı pozisyon alabilmek için mevcut ürünlerinin gelişimine yatırım yapmayı ve uzmanlığı ile verdiği tekrarlanabilir hizmet ve çözümlerin ürünlere dönüşmesini sağlamayı planlamaktadır.

Yurt dışı yatırımları: Şirket, halka arz gelirinin yaklaşık %30-%35'lik kısmını Şirket'in yurt dışındaki satış ve pazarlama faaliyetlerini destekleyecek şekilde kullanmayı planlamaktadır. Şirket, Amerika Birleşik Devletleri'nde kurulu bir yazılım şirketi olan Obase Inc. üzerinden yapacağı insan kaynağı ve pazarlama yatırımlarıyla satışları içerisindeki ihracat payını artırmayı hedeflemektedir. Bu doğrultuda satış, pazarlama, teknik ve destek hizmetleri ile ilgili insan kaynağı yatırımları yapılması, yurt dışı pazarda sunulacak ürünlere ilişkin pazar araştırmaları gerçekleştirilmesi, ürünlerin yurt dışı pazara uygun hale getirmeye yönelik uyarlama çalışmaları yapılması ve pilot projeler gerçekleştirilmesi planlanmaktadır. Yurt dışına yapılan yatırımlarla birlikte Şirket'in marka bilinirliği artırılarak, mevcut ürün ve hizmetler için daha etkin pazarlama stratejilerinin oluşturulabileceği düşünülmektedir.

Yurt içi pazarlama & satış faaliyetleri: Şirket halka arz gelirinin yaklaşık %10-%13,75'lik kısmını mevcut ürün ve hizmetlerinin etkin bir şekilde pazarlanması ve satışı için kullanmayı hedeflemektedir. Yapılan faaliyetlerle birlikte marka bilinirliği artırılarak daha fazla müşteriye ulaşılması hedeflenmektedir. Bu doğrultuda, satış & pazarlama ekibinin büyütülmesi ve güçlendirilmesi, çeşitli etkinliklere (fuar, kongre, seminerler vb.) katılımı ve müşterilerin katılımının sağlanması, websitesi geliştirilmeleri, stratejik pazarlama faaliyetleri, dijital pazarlamaya ilişkin içerik üretilmesi ve çözümlerin tanıtılması, ajanslarla çalışmalar yapılması, pazar araştırmaları gerçekleştirilmesi ve pilot projeler geliştirilmesi planlanmaktadır.

İnsan kaynakları yatırımları: Şirket halka arz gelirinin yaklaşık %10-%13,75'lik kısmını, yeni ürün ve çözümlerin finansmanı, yurt dışında ve satış ve pazarlama tarafında yapacağı insan kaynakları yatırımlarına ek olarak, hızlı değişen iç ve dış piyasa koşullarında yeteneği keşfetmek, yetiştirebilmek ve tutundurabilmek amacıyla etkin ve verimli insan kaynakları yönetimi sağlamak amacıyla kullanmayı planlamaktadır. Şirket'in faaliyet gösterdiği yazılım sektörü tüm dünyanın ilgisinin bulunduğu ve yoğun rekabetin yaşandığı bir sektördür. Yoğun rekabetin yaşandığı bu sektörde başarılı olabilmek için know-how ve entelektüel bilgi büyük önem taşımaktadır. Özellikle pandemi döneminde uzaktan çalışmanın yaygınlaşmasıyla birlikte entelektüel sermayenin yurt dışındaki pazarlara erişiminin kolaylaşması nedeniyle, insan kaynaklarının korunabilmesi ve güçlendirilebilmesi için insan kaynaklarına ve insan kaynağının profesyonel gelişimine yatırım yapılması öngörülmektedir.

Şirket alımları: Şirket, halka arz gelirinin yaklaşık %15-%17,5'lik kısmını bilişim sektöründe yer alan firma satın alımlarında ve/veya bunlara ortak olunmasında kullanmayı planlamaktadır. Böylece ürün portföyünün genişletilmesi, yeni pazarlara girilmesi ve/veya faaliyet gösterilen mevcut pazarlarda pazar payının artırılması hedeflenmektedir.

Halka arz gelirinin Fon Kullanım Yeri Raporu çerçevesinde kullanılmasına kadar geçen sürede vadesiz mevduat, vadeli mevduat, bono, tahvil ve emtia gibi kısa vadeli finansal yatırımlarda değerlendirilmesi planlanmaktadır.

22 Temmuz 2022



ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gonca Sok. No: 22
(Etiler - Beşiktaş) Kat: 1 Beşiktaş/İST
Büyükdere Mükellefleri V.D. 998 010 4564

[Handwritten signatures and stamps]

TÜRKİYE KALKINMA
YATIRIM BANKASI
Saray Mah. Akatlar
No: 1 Kat: 10 Beşiktaş/İST

29. SULANMA ETKİSİ

29.1. Halka arzdan kaynaklanan sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi:

Halka arzlar, bedelsiz pay ihraçları, yatırımcılar tarafından sahip olunan pay opsiyonlarının kullanılması, paya dönüştürülebilir tahvillerin paya dönüştürülmesi, vb. işlemler pay ihracına neden olmakta ve dolaşımdaki pay sayısını artırmaktadır. Halka arzlarda yatırımcılar tarafından pay başına ödenen tutarlar ile (halka arz sürecinde ihraççı tarafından katılan maliyetler de dikkate alındığında) halka arz sonrası ihraççının finansal tablolarından elde edilecek olan pay başına defter değeri (özkaynak toplamı/pay sayısı) arasında bir fark olması muhtemeldir. Halka arzın gerçekleşeceği birim pay fiyatı ile halka arz sonrasındaki pay başına defter değeri arasındaki fark, pay başına sulanma etkisi olarak ifade edilmektedir.

Sulanma etkisine ilişkin hesaplamalar Şirket'in 31 Mart 2022 tarihli özel bağımsız denetimden geçmiş ara dönem finansal tablo verileri esas alınarak yapılmıştır.

Şirket paylarının halka arzı sermaye artırımı ve ortak satışı şeklinde olacaktır. Buna göre sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesine ilişkin hesaplama aşağıdaki tabloda sunulmaktadır.

Sulanma Etkisi Analizi (TL)	Halka Arz Öncesi	Halka Arz Sonrası
Halka Arz Fiyatı	-	10,50
Artırılan Sermaye	-	10.500.000
Halka Arz Büyüklüğü	-	110.250.000
Tahmini Halka Arz Maliyeti	-	9.945.830
Net Halka Arz Geliri	-	100.304.170
Özkaynaklar (Defter Değeri)	75.741.453	176.045.623
Ödenmiş Sermaye	35.000.000	45.500.000
Pay Başına Defter Değeri	2,1640	3,8691
Mevcut Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (TL)	-	1,7051
Mevcut Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (%)	-	%78,79
Yeni Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (TL)	-	-6,6309
Yeni Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (%)	-	%-63,15

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

Şirket'in sermaye artırımı suretiyle paylarının ihraç ve halka arzında Mevcut Ortaklar'ın yeni pay alma hakları kısıtlanmış olduğundan işbu İzahname'nin 29.1. numaralı bölümünde gösterildiği üzere mevcut ortaklar için sulanma etkisinin 1,7051 TL ve %78,79 olması beklenmektedir.

22 Ocak 2022



TÜRKİYE KALKINMA VE
YATIRIM BANKASI
Saray Mahallesi
No:18 Üsküdar/İSTANBUL

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent/Beşiktaş, Gönca Sok. No: 27
(Etiler Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Boşluk Mükellefleri V.D. 998 010 4584

[Handwritten signatures and stamps]

30. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER

30.1. Halka arz sürecinde İhraççı'ya danışmanlık yapanlar hakkında bilgiler:

Halka arz sürecinde İhraççı'ya danışmanlık hizmeti verenler aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

Kurum	Danışmanlık Hizmeti
Kalkınma Yatırım Bankası	Aracılık Hizmetleri
Ziraat Yatırım	Aracılık Hizmetleri
Esin Avukatlık Ortaklığı	Hukuki Danışmanlık Hizmetleri
Canyon Venture Partners	Finansal Danışmanlık Hizmetleri
Kavram Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş.	Bağımsız Denetim Hizmetleri

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

Aşağıda belirtilen uzman ve özel bağımsız denetim raporlarını hazırlayan taraflardan sağlanan bilgiler, ilgili raporlardan aynen alınarak, Şirket'in bildiği veya hazırlayan tarafın yayımladığı bilgilerden kanaat getirebildiği kadarıyla yanlış veya yanıltıcı olmayacak şekilde İzahname'de yer almaktadır. Bu raporların yayımlanmasında ilgili raporları hazırlayan kişilerin rızası bulunmaktadır.

Finansal Tablolar

Şirket'in 31 Aralık 2019, 31 Aralık 2020, 31 Aralık 2021 ve 31 Mart 2022 tarihlerinde sona eren finansal dönem finansal tablolarını denetleyen bağımsız denetim kuruluşunun:

Ticaret Unvanı: Kavram Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş.

Adresi: Bayar Caddesi Gülbahar Sokak Perdemsaç Plaza No:17 Kat:11 Ofis: 111-115 Kozyatağı Kadıköy, İstanbul, Türkiye

Telefon: +90 216 380 65 52 / +90 216 380 65 55

Faks: +90 216 380 65 61

İlgili Döneme İlişkin Sorumlu Denetçi: Ayşe KUTBAY

Bağımsız denetim şirketinin özel bağımsız denetim görüşünün, İzahname kapsamında kamuya açıklanması konusunda rızası bulunmaktadır. Ayrıca, bağımsız denetim şirketi, Şirket'in finansal tabloları ile ilgili olarak aşağıdaki şekilde olumlu görüş vermiştir.

Kavram Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş.'nin, Şirket'in 31 Aralık 2019, 31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2021 tarihleri itibarıyla hazırlanan finansal tablolarına ilişkin vermiş olduğu olumlu görüş aşağıda yer almaktadır:

"Görüşümüze göre, ilişkideki finansal tablolar, Şirket'in 31 Mart 2022, 31 Aralık 2021, 31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla finansal durumunu ve 31 Mart 2022, 31 Mart 2021, 31 Aralık 2021, 31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait finansal performansını ve nakit akışlarını, Türkiye Finansal Raporlama Standartlarına (TFRS'lere) uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır."

22 Ocak 2022



[Signature]
Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş.
Genel Yönetim Kurulu Başkanı
T.C. Ticaret Sicil No: 270900
Ticaret Sicil No: 270900
Ticaret Sicil No: 270900
Ticaret Sicil No: 270900

[Signature]
TÜRKİYE KALKINMA VE
YATIRIM BANKASI A.Ş.
Saraylılar Caddesi No: 10
Nispetiye / Beşiktaş / İstanbul

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gönca Sok. No: 22
(Emek Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Büyükdere Mükellefler V.D. 998 000 4594

Bağımsız Hukukçu Raporu

İzahname'nin 4 numaralı ekinde yatırımcıların incelemesine sunulan bağımsız hukukçu raporu Esin Avukatlık Ortaklığı tarafından hazırlanmıştır.

Adresi: Ebulula Mardin Cad. Gül Sok. No. 2 Maya Park Tower 2, 34335 Akatlar, Beşiktaş, İstanbul

Telefon: +90 212 376 6400

Faks: +90 212 376 6464

Ekli bağımsız hukukçu raporunda da ayrıca belirtildiği üzere, Esin Avukatlık Ortaklığı'nın bağımsız hukukçu raporunun, İzahname kapsamında kamuya açıklanması konusunda rızası bulunmaktadır.

Diğer Açıklamalar

Yukarıda bahsi geçen ve Şirket'e aracılık hizmetleri, hukuki danışmanlık hizmetleri ve bağımsız denetim hizmetleri sunan hiçbir taraf, Halka Arz Edenler tarafından ihraç edilen ya da Şirket'e ait menkul kıymetleri ya da Şirket'in menkul kıymetlerini elde etme hakkı veren ya da taahhüt eden opsiyonlara sahip değildir. Aynı tarafların Şirket ile herhangi bir istihdam, yönetim, denetim ya da sermaye bağlantısı bulunmamaktadır.

Şirket'e yukarıda bahsi geçen hizmetleri sunan taraflar haricinde, İzahname'nin genelinde muhtelif sektör raporlarından, pazar araştırmalarından ve halka açık olan veya olmayan çeşitli kaynaklardan elde edilen bilgilere yer verilmiştir. Şirket olarak burada verilen bilgilerin aynen alındığı, Şirket'in bildiği veya ilgili üçüncü şahsın yayımladığı bilgilerden kanaat getirebildiği kadarıyla, açıklanan bilgileri yanlış veya yanıltıcı hale getirecek herhangi bir eksikliğin bulunmadığı beyan ederiz. Üçüncü kişilerden alınan söz konusu bilgilerin kaynakları ilgili bölümlerde verilmekte olup, bu bilgilerin doğruluğunu teyit ederiz. Öte yandan, tüm üçüncü kişilerden alınan bilgilerin güvenilir olduğu düşünülmekle birlikte, bağımsız bir doğrulama işleminden geçirilmemiştir.

Şirket, üçüncü kişilerden elde ettiği bilgilerden kanaat getirebildiği kadarıyla açıklanan bilgileri yanlış veya yanıltıcı hâle getirecek herhangi bir eksikliğin bulunmadığını ve söz konusu bilgilerin aynen alındığını beyan eder.



22 Temmuz 2022

TÜRKYE KALKINMA VE
YATIRIM BANKASI A.Ş.
Serafettin Çelebi Caddesi No: 22 Kat: 10
Nispetiye / Beşiktaş / İSTANBUL

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gonca Sok. No: 22
Finans Pasajı Kat: 1 Beşiktaş/İST
Tic. Sic. No: 274900 Mükellefler V.D. 998 010 4594

obase
Bağımsız Denetim ve Hesap Denetimleri A.Ş.
Serafettin Çelebi Caddesi No: 22 Kat: 10
Nispetiye / Beşiktaş / İSTANBUL
Tic. Sic. No: 274900 Mükellefler V.D. 998 010 4594
Alemkur V.D. 612 036 3219

[Handwritten signatures and stamps]

31. İŞTİRAKLER HAKKINDA BİLGİLER

31.1. Konsolidasyona dâhil edilenler hariç olmak üzere ihraççının finansal yatırımları hakkında bilgi:

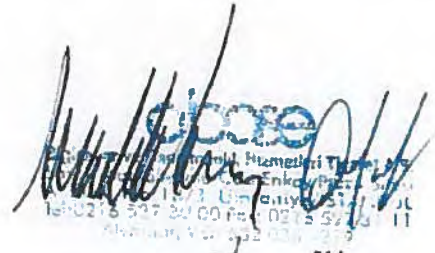
Şirket; 13 Mayıs 2022 tarihinde 53.100 ABD doları karşılığında, Şirket'in mevcut ortakları tarafından kurulmuş ve ABD'de faaliyet gösteren Obase Inc'in sermayesinin %90'ını temsil eden payları devralmış ve böylece Obase Inc ile OBASE Grubu'nu oluşturmuştur. Obase Inc'in finansal durum tablolarının ile kâr veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablolarının gelecekteki finansal yıllarda tam kapsamlı konsolidasyona tâbi tutulması öngörülmektedir. Obase Inc'in devralınması, 31 Mart 2022'den sonra tamamlandığı için Obase Inc.'in faaliyet sonuçları, İzahname'de yer alan finansal tablolara konsolide edilmemiştir.

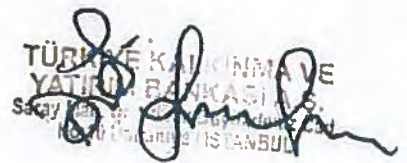
Obase Inc., ABD'de faaliyet göstermekte olan iş zekâsı, veri analitiği ve yazılım teknolojileri alanlarında çözüm sunmaya odaklanmış bir yazılım şirkettir. 2021 yılında pazara giriş stratejisi oluşturma ve pazar analizi için Data Republic firması ile çalışmaya başlayan Obase Inc., Obase Ar-Ge Merkezi tarafından geliştirilen sektörel ürünler için olanlar da dâhil olmak üzere pazarlama faaliyetlerine başlamıştır.

Obase Inc.'in tek pay sahibi OBASE'dir. Obase Inc.'in ödenmiş sermayesi 185.090 ABD dolarıdır. Obase Inc.'in 31 Mart 2022 itibarıyla net dönem zararı 105.130,25 ABD dolarıdır. Obase Inc.'e ilişkin finansal veriler bağımsız denetimden geçmemiştir.



22 Mayıs 2022


Mustafa Kemal
T.C. ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Ganca Sok. No: 28
(Emekli Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Büyükdere Mükellefler V.D. 998 010 4594
214


TÜRKİYE KALKINMA VE
YATIRIM BANKASI A.Ş.
Sagay Mah. No: 100 Kat: 10
Nispetiye/İSTANBUL

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Ganca Sok. No: 28
(Emekli Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Büyükdere Mükellefler V.D. 998 010 4594

TÜRKİYE KALKINMA VE
YATIRIM BANKASI
Saray Mh. Dr. Mustafa Turgut Cad.
No: 10 Ümraniye / İSTANBUL

tâbidirler. Kurumların vergilendirilebilir kârları VUK ve diğer Türk vergi kanunlarına göre belirlenmektedir. Kurum kârlarına uygulanmakta olan kurumlar vergisi oranı %20 (yirmi)'dir. Ancak, KVK'ya eklenen geçici 13. madde uyarınca kurumlar vergisi oranı 2022 yılı kurum kazançları için %23 (yirmi üç) olarak uygulanacaktır.

Ayrıca, 17 Kasım 2020 tarih ve 31307 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 7256 sayılı Bazı Alacakların Yeniden Yapılandırılması ile Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun ile KVK'da yapılan değişiklik uyarınca Borsa İstanbul Pay Piyasasında ilk defa işlem görmek üzere ve sermayesinin en az %20'sini (yirmisini) temsil eden payları halka arz eden kurumların kurum kazançlarına uygulanacak kurumlar vergisi oranı, payların ilk defa halka arz edildiği hesap döneminden başlamak üzere 5 (beş) hesap dönemi boyunca 2 (iki) puan indirimli olarak uygulanacaktır. İndirimden yararlanılan hesap dönemleri süresince şirketlerin bu halka açıklık oranını sağlayamaması halinde ise zamanında indirim sebebiyle tahakkuk ettirilmeyen vergiler, vergi ziyai cezası uygulanmaksızın gecikme faizi ile birlikte tahsil edilir.

Buna ilave olarak, KVK'nın 32. maddesine 7351 sayılı Kanun'un 15. maddesiyle eklenen bentler uyarınca, ihracat yapan kurumların münhasıran ihracattan elde ettikleri kazançlar ile sanayi sicil belgesini haiz ve fiilen üretim faaliyetleriyle iştigal eden kurumların münhasıran üretim faaliyetlerinden elde ettikleri kazançlar için kurumlar vergisi oranı 01.01.2022 tarihinden itibaren 1 puan indirimli olarak uygulanacaktır.

KVK'da tam ve dar mükellefiyet olmak üzere 2 (iki) tür vergi mükellefiyeti tanımlanmıştır. KVK uyarınca bir kurumun tam mükellef olarak değerlendirilebilmesi için: (i) kanuni merkezinin Türkiye'de bulunması veya (ii) kanuni merkezinin Türkiye dışında bulunmasına rağmen iş bakımından işlemlerin fiilen toplandığı ve yönetildiği merkez olan iş merkezinin Türkiye'de bulunması gerekmektedir. Türk vergi mevzuatı çerçevesinde belirtilen bu 2 (iki) şartı sağlamayan bir kurum dar mükellef olarak değerlendirilir.

Tam mükellef kurumlar gerek Türkiye içinde gerekse Türkiye dışında elde ettikleri kazançlarının tamamını üzerinden Türkiye'de vergilendirilirler. Dar mükellef kurumlar ise sadece Türkiye'de elde ettikleri kazançları üzerinden vergilendirilirler.

Dar mükellefiyete tâbi kimseler bakımından menkul sermaye iratlarının Türkiye'de elde edilmiş olarak kabul edilebilmesi için sermayenin Türkiye'de yatırılmış olması gerekmektedir. Dar mükellefiyete tâbi kimseler bakımından değer artış kazançlarının Türkiye'de elde edilmiş olarak kabul edilebilmesi için söz konusu değer artış kazancını doğuran işin veya muamelenin Türkiye'de ifa edilmesi veya Türkiye'de değerlendirilmesi gerekmektedir. "Türkiye'de değerlendirilmesi" ifadesinden maksat ödemenin Türkiye'de yapılması veya ödeme yabancı bir ülkede yapılmış ise, Türkiye'de ödeyenin veya nam ve hesabına ödeme yapılanın hesaplarına intikal ettirilmesi veya kârından ayrılmasıdır.

32.2 Payların elden çıkarılması karşılığında sağlanan kazançların vergilendirilmesi

32.2.1 Borsa'da işlem gören payların vergilendirme esasları:

BİST'te işlem gören payların elden çıkarılması sonucu sağlanan değer artış kazançlarının vergilendirilmesi 2025 yılının sonuna kadar GVK'nın Geçici 67'nci maddesi çerçevesinde gerçekleştirilmektedir. GVK'nın Geçici 67'nci maddesi kapsamında değer artış kazançları işlemlere aracılık eden bankalar ve aracı kurumlar ile saklayıcı kuruluşlar tarafından yapılan tevkiyat ile vergilendirilmektedir. GVK'nın Geçici 67'nci maddesinin yürürlük süresinin 31 Aralık 2025 tarihinden sonraya uzatılmaması veya herhangi bir şekilde kapsamının vergi mevzuatına dâhil edilmemesi durumunda 31 Aralık 2025 tarihinden sonra aşağıda açıklandığı üzere (Yatırım Ortaklığı Payları Hariç), BİST'te işlem gören payların elden çıkarılmasından sağlanacak değer artış kazançları genel hükümler çerçevesinde vergilendirilecektir.

22 Temmuz 2022



ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Girici Sok. No: 22
(Emisyon Sarajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Büyükdere Mükellefleri V.D. 998 010 4594

Bilgi ve İletişim Hizmetleri A.Ş.
Büyükdere Mah. Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Büyükdere Mükellefleri V.D. 998 010 4594

TÜRKİYE KURUMSAL
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
SAĞLIK VE HAYAT
NÖRÜ ÜMİDİ

Diğerlerinin yanı sıra, BİST'te işlem gören payların alım satımına aracılık ettikleri yatırımcılar tarafından sağlanan gelirlerin vergilendirilmesinden yükümlü olan ve dolayısıyla vergi tevkifatını yapmakla sorumlu tutulan taraflar bankalar, aracı kurumlar ve saklayıcı kuruluşlardır. Bankalar, aracı kurumlar ve saklayıcı (saklamacı) kuruluşlar tevkifat yükümlülükleri tahtındaki ilgili vergi beyanlarını, 3'er (üçer) aylık dönemler itibarıyla beyan edeceklerdir. İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.- MKK dışında saklayıcı kuruluşlardan saklama hizmeti alan yatırımcıların işlemlerinde vergi tevkifatının yapılması esasen ilgili saklayıcı kuruluşun sorumluluğundadır.

BİST'te işlem gören bir payın başka bir banka veya aracı kuruma naklinin istenmesi halinde, nakli gerçekleştirecek banka veya aracı kurum nakli istenen kıymetle ilgili alış bedeli ve alış tarihini naklin yapılacağı kuruma bildirecektir. Bildirilecek tarih ve bedel, tevkifat matrahının tespitinde dikkate alınacaktır. Söz konusu payların bir başka kişi veya kurum adına nakledilmesi halinde alış bedelinin ve alış tarihinin Hazine ve Maliye Bakanlığı'na bildirilmesi gerekmektedir.

Saklayıcı kuruluşlar, bankalar ve aracı kurumlar tarafından yapılacak vergi tevkifatı oranı kanunen %15 (on beş) olarak belirlenmiştir. Söz konusu tevkifat oranı bankalar, aracı kuruluşlar ve saklayıcı kuruluşlar tarafından aşağıda yer alan gelirler üzerinden uygulanır:

- alım satımına aracılık ettikleri menkul kıymetler ile diğer sermaye piyasası araçlarının alış ve satış bedelleri arasındaki fark;
- alımına aracılık ettikleri menkul kıymet veya diğer sermaye piyasası araçlarının itfası halinde alış bedeli ile itfa bedeli arasındaki fark,
- menkul kıymetlerin veya diğer sermaye piyasası araçlarının tahsiline aracılık ettikleri dönemsel getirileri (herhangi bir menkul kıymet veya diğer sermaye piyasası aracına bağlı olmayan),
- aracılık ettikleri menkul kıymet veya diğer sermaye piyasası araçlarının ödünç işlemlerinden sağlanan gelirler.

Ancak, GVK ve 2006/10731 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı uyarınca, kanunen %15 (on beş) olarak belirlenen tevkifat oranı: (i) paylara ve pay endekslerine dayalı olarak yapılan vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri, BİST'te işlem gören aracı kurum varantları dâhil olmak üzere paylar (menkul kıymetler yatırım ortaklık payları hariç) ve pay yoğun fonlarının katılma belgelerinden elde edilen kazançlar Hazine ve Maliye Bakanlığı'nca ihraç edilen altına dayalı devlet iç borçlanma senetleri ve 4749 sayılı Kamu Finansmanı ve Borç Yönetiminin Düzenlenmesi Hakkında Kanun uyarınca kurulan varlık kiralama şirketleri tarafından ihraç edilen altına dayalı kira sertifikalarından elde edilen kazançlar için %0 (sıfır); (ii) KVK'nın 2/1 maddesi kapsamındaki mükellefler ile münhasıran menkul kıymet ve diğer sermaye piyasası aracı getirileri ile değer artışı kazançları elde etmek ve bunlara bağlı hakları kullanmak amacıyla faaliyette bulunan mükelleflerden SPKn'ne göre kurulan yatırım fonları ve yatırım ortaklıklarıyla benzer nitelikte olduğu Hazine ve Maliye Bakanlığı'nca belirlenenler için %0 (sıfır); ve (iii) (ii) numaralı alt kırımda belirtilen gerçek kişi ve kurumlar hariç olmak üzere, (i) numaralı alt kırımda belirtilen dışında kalan kazançlar için %10 (on) olarak uygulanır.

Yatırımcılar yukarıda belirtilen oranların ileride değişikliğe uğrayabileceğini göz önünde bulundurmalıdır.

Paylar değişik tarihlerde alındıktan sonra bir kısmının elden çıkarılması halinde tevkifat matrahının tespitinde dikkate alınacak alış bedelinin belirlenmesinde ilk giren ilk çıkar metodu esas alınacaktır. Payların alımından önce elden çıkarılması durumunda, elden

22 Ocak 2022



ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gökçe Sok. No: 21
(Emniyet Mah.) Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Burgulu Mükellefler V.D. 998 010 4594

TÜRKİYE
YATIRIM
Saray Mah. No: 10
No: 10

çıkartılma tarihinden sonra yapılan ilk alım işlemi esas alınarak söz konusu tutar üzerinden tevkifat yapılacak tutar tespit edilir. Aynı gün içinde birden fazla alım satım yapılması halinde o gün içindeki alış maliyetinin tespitinde ağırlıklı ortalama yöntemi uygulanabilecektir. Alış ve satış işlemleri dolayısıyla ödenen komisyonlar ile Banka ve Sigorta Muameleleri Vergisi tevkifat matrahının tespitinde dikkate alınır.

282 Seri No'lu Gelir Vergisi Genel Tebliği uyarınca menkul kıymet ve diğer sermaye piyasası araçlarına ilişkin türler (i) sabit getirili menkul kıymetler; (ii) değişken getirili menkul kıymetler; (iii) diğer sermaye piyasası araçları ve (iv) yatırım fonları katılma belgeleri ve yatırım ortaklıkları payları olacak şekilde belirlenmiştir. Paylar ve pay endekslerine dayalı olarak yapılan vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri, menkul kıymetin dâhil olduğu sınıf içinde değerlendirilecektir. Bu kapsamda pay ve pay endekslerine dayalı olarak yapılan vadeli işlem sözleşmeleri ile BİST'te işlem gören pay ve pay endekslerine dayalı olarak ihraç edilen aracı kurum varantları paylarının da dâhil olduğu değişken getirili menkul kıymetler sınıfı kapsamında değerlendirilecektir.

3'er (üçer) aylık dönem içerisinde, birden fazla pay ve aynı türden olduğu kabul edilen menkul kıymet alım satım işlemi yapılması halinde tevkifatın gerçekleştirilmesinde bu işlemler tek bir işlem olarak dikkate alınır. Pay ve aynı türden olduğu kabul edilen menkul kıymet alım satımından doğan zararlar takvim yılı aşımamak kaydıyla izleyen 3 (üç) aylık döneme devredilir ve takip eden dönemlerin tevkifat matrahından mahsup edilir. Takvim yılının son 3 (üç) aylık döneminde oluşan zarar tutarının izleyen döneme aktarılması mümkün değildir.

Tam mükellef kurumlara ait olup, BİST'te işlem gören ve 1 (bir) yıldan fazla süreyle, tam mükellef ve dar mükellef pay sahipleri tarafından, elde tutulan payların elden çıkarılmasında tevkifat uygulanmaz.

Ticari faaliyet kapsamında elde edilen gelirler, mükelleflerin her türlü ticari ve sınai faaliyetlerinden elde ettikleri kazançları şeklinde tanımlanan ticari kazanç hükümleri çerçevesinde kazancın tespitinde dikkate alınır. Ticari kazancın elde edilmesi sırasında tevkif suretiyle ödenmiş olan vergiler, GVK'nın ilgili hükümleri kapsamında tevkif edilen vergilerin tâbi olduğu hükümler çerçevesinde, tevkifata tâbi kazançların beyan edildiği beyannamelerde hesaplanan vergiden mahsup edilir.

GVK'nın Geçici 67'nci maddesi kapsamında tevkifata tâbi tutulan kazançlar için gerçek kişilerce yıllık veya münferit beyanname verilmez. Diğer gelirler dolayısıyla verilecek yıllık beyannameye bu gelirler dâhil edilmez. Söz konusu madde hükümleri uyarınca tevkifata tâbi tutulsun tutulmasın dar mükellef gerçek kişi veya kurumlarca Hazine ve Maliye Bakanlığı, 4749 sayılı Kanuna göre kurulan varlık kiralama şirketleri ve tam mükellef kurumlar tarafından yurt dışında ihraç edilen menkul kıymetlerden sağlanan kazanç ve iratlar için münferit veya özel beyanname verilmez.

Menkul kıymet ve sermaye piyasası araçlarının 3'er (üçer) aylık dönemler itibarıyla tevkifata tâbi tutulacak alım satım kazançlarının tespitinde alım satım konusu işlemlerin (yukarıda belirtildiği üzere) aynı türden olmasına dikkat edilecektir. Kazançlar, bu türlere göre ayrı ayrı tespit edilip tevkifata tâbi tutulacaktır.

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

2006/10731 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı uyarınca, halka arz tarihi itibarıyla %0 (sıfır) olarak belirlenmekle birlikte söz konusu oranın artırılması durumunda dar mükellefler

22 Ocak 2022



ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. T. Çimen Sok. No: 12
(Emisyon Asajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST
Büyük Mükellefler V.D. 998 010 4594

[Handwritten signatures and stamps]

TÜRKİYE KALKINMA BANKASI
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Saray Mah. No: 1 Kat: 1 Beşiktaş/İST
No: 10 Unvanı: Yatırımcı

açısından çifte vergilendirme sorunu gündeme gelecektir. GVK'nın Geçici 67. maddesinde düzenlenmiş olan tevkifat uygulamalarında, tevkifata konu geliri elde etmiş olan kişinin mukim olduğu ülke ile yapılmış ve yürürlükte olan çifte vergilendirmeyi önleme anlaşması hükümleri önem arz etmektedir. Söz konusu anlaşma hükümleri, Türk vergi kanunlarından önce uygulanacaktır.

Dar mükellef gerçek kişi ve kurumların, GVK'nın Geçici 67. maddesi kapsamında Türkiye'deki finansal araçlara kendileri veya yurt dışındaki portföy yönetim şirketleri vasıtasıyla yatırım yapabilmeleri için vergi kimlik numarası almaları gerekmektedir.

Vergi kimlik numarası alınabilmesi için (i) dar mükellef gerçek kişilerin pasaportlarının noter onaylı bir örneği ya da vergi dairesi yetkililerince onaylanmak üzere, aslı ve fotokopisini, (ii) dar mükellef kurumların ise kendi ülkelerinde geçerli kuruluş belgesinin Türkiye'nin o ülkede bulunan temsilciligiince onaylı Türkçe bir örneğini veya yabancı dilde onaylı kuruluş belgesinin tercüme bürolarınca tercüme edilmiş Türkçe bir örneğini ilgili vergi dairesine ibraz etmeleri gerekmektedir. Kuzey Kıbrıs Türk Cumhuriyeti vatandaşları için nüfus cüzdanının ibrazı yeterli olacaktır.

Ayrıca, bankalar ve aracı kurumlar ile saklayıcı kuruluşlar kendilerine işlem yapmak için müracaat eden ancak vergi kimlik numarası ibraz edemeyen yabancı müşterileri için, toplu olarak vergi kimlik numarası alabilirler.

Çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmaları hükümlerinden yararlanılabilmesi için ise ilgili ülkenin yetkili makamları tarafından düzenlenerek imzalanmış mukimlik belgesinin alınması ve bu belgenin aslı ile noter veya bu ülkedeki Türk konsolosluklarınca tasdikli Türkçe tercümesinin 1 (bir) örneğinin duruma göre ilgili vergi dairesine veya vergi sorumlularına ibraz edilmesi gerekmektedir. Bir takvim yılına ilişkin mukimlik belgesi, izleyen yılın dördüncü ayına kadar geçerlidir.

Tevkifat uygulamasından önce mukimlik belgesinin ibraz edilmemesi halinde çifte vergilendirmeyi önleme anlaşması hükümleri dikkate alınmadan %15 (on beş) (hâlihazırda 2006/10731 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı uyarınca %0 (sıfır) oranında uygulanmaktadır) oranı uygulanmak suretiyle tevkifat yapılacaktır. Ancak bu durumda dahi sonradan söz konusu mukimlik belgesinin ibrazı ile çifte vergilendirmeyi önleme anlaşması hükümleri ve iç mevzuat hükümleri doğrultusunda yersiz olarak tevkif suretiyle alınan verginin iadesi talep edilebilecektir.

Hazine ve Maliye Bakanlığı gerekli gördüğü hallerde, çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmaları hükümlerinden yararlanacak kişi ve kurumlardan, alım-satımını yaptıkları veya getirisini tahsil ettikleri Türk menkul kıymetleri bakımından, uygulanacak anlaşma hükümlerine göre gerçek hak sahibi (*beneficial owner*) olduklarına dair ilgili ispat edici belgelerin ibrazını da isteyebilecektir. Bu belgeleri Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın tayin edeceği sürede ibraz etmeyen veya bu belgeler ile veya başkaca bir suretle gerçek hak sahibi olmadığı tespit edilenler bakımından zamanında tahakkuk ve tahsil edilmeyen vergiler için vergi ziyayı doğmuş sayılacaktır.

Türkiye'nin bugüne kadar akdettiği anlaşmalar ve anlaşmaların Türkçe metinleri GİB'in www.gib.gov.tr web sayfasında yer almaktadır.

32.1.2 Genel Olarak Pay Alım Satım Kazançlarının Vergilendirilmesi

Bu bölümde GVK'nın Geçici 67. maddesinin dışında kalan durumlara ilişkin genel açıklamalar yer almaktadır.

22 Temmuz 2022



ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gönca Sok. No: 22
Etiler/Beşiktaş Kat: 1 Beşiktaş/İST
Büyük Mükellefler V.D. 998 010 4594

ÖZGE
Büro Yürütme ve Gözetim Hizmetleri Ticaret A.Ş.
Sicil No: 270900, Ticaret Sicil Gazetesi: 25.05.2011
Etiler/Beşiktaş Kat: 1 Beşiktaş/İST
Büyük Mükellefler V.D. 998 010 4594

TÜRKİYE KATILIM VE
YATIRIM BANKASI A.Ş.
Sancaktepe/Beşiktaş Kat: 1 Beşiktaş/İST
Büyük Mükellefler V.D. 998 010 4594

[Handwritten signatures and stamps]

32.2.2.1 Gerçek Kişiler

32.2.2.1.1 Tam Mükellef Gerçek Kişiler

Pay alım satım kazançları, GVK'nın mükerrer 80. maddesi uyarınca gelir vergisine tâbi olacaktır. Ancak anılan madde uyarınca, ivazsız olarak iktisap edilen pay senetleri ile tam mükellef kurumlara ait olan ve 2 (iki) yıldan fazla süreyle elde tutulan pay senetlerinin elden çıkarılması durumunda elde edilen kazançlar vergiye tâbi olmayacaktır. Pay senetlerinin elden çıkartılmasında da kamu menkul kıymetlerinin satışında olduğu gibi, GVK'nın mükerrer 81. maddesi uyarınca iktisap bedeli, elden çıkarıldığı ay hariç olmak üzere Türkiye İstatistik Kurumu tarafından belirlenen toptan eşya fiyat artış oranında artırılarak dikkate alınabilecektir. GVK'nın mükerrer 81. maddesi uyarınca mal ve hakların elden çıkarılmasında iktisap bedeli, elden çıkarılan mal ve hakların, elden çıkarıldığı ay hariç olmak üzere Türkiye İstatistik Kurumu'na belirlenen toptan eşya fiyat endeksindeki artış oranında artırılarak tespit edilir. Bu endekslemenin yapılabilmesi için artış oranının %10 (on) veya üzerinde olması şarttır.

GVK'nın 86/1(c) maddesi uyarınca tam mükellef gerçek kişilerin tevkif sureti ile vergilendirilmiş menkul sermaye iratları GVK'nın 103. maddesinin ikinci gelir dilimindeki tutarı aşıyor ise (bu tutar 2022 yılı için 70.000-TL'dir.) beyan edilmesi gerekir.

32.2.2.1.2 Dar Mükellef Gerçek Kişiler

GVK 86/2 maddesi çerçevesinde dar mükellefiyette vergiye tâbi gelirin tamamı, Türkiye'de tevkif suretiyle vergilendirilmiş olan; ücretler, serbest meslek kazançları, menkul ve gayrimenkul sermaye iratları ile diğer kazanç ve iratlardan oluşuyorsa yıllık beyannameye tâbi değildir. Dar mükellef gerçek kişilerin tevkif sureti ile vergilendirilmemiş gelirleri mevcut ise, GVK'nın 101/2. maddesi uyarınca, bu kazançların mal ve hakların Türkiye'de elden çıkarıldığı yerin vergi dairesine münferit beyanname ile bildirilmesi zorunludur.

Dar mükellef gerçek kişilerin vergilendirilmesi açısından Türkiye'nin imzalamış olduğu yürürlükte bulunan çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmalarının hükümleri önem arz etmektedir. Söz konusu anlaşma hükümleri, Türk vergi kanunlarından önce uygulanacaktır.

32.2.2.2 Kurumlar

32.2.2.2.1 Kurumlar Vergisi Mükelleflerinin Aktifine Kayıtlı Payların Elden Çıkarılmasından Sağlanan Kazançlar

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

32.2.2.2.2 Tam Mükellef Kurumlar

Öte yandan, KVK'nın 5/1(e) maddesi uyarınca kurumların aktiflerinde en az 2 (iki) tam yıl süreyle yer alan iştirak paylarının satışından doğan kazancın %75'lik kısmı kurumlar vergisinden istisna tutulmaktadır. Ancak bu istisnadan yararlanabilmek için satış kazancının satışın yapıldığı yılı izleyen 5. yılın sonuna kadar bilançonun pasifinde özel bir fon hesabında tutulması; satış bedelinin satışın yapıldığı yılı izleyen 2. takvim yılı sonuna kadar tahsil edilmesi ve satışı yapan ve dolayısı ile istisnadan yararlanacak kurumun menkul kıymet ticareti ile uğraşmaması gerekmektedir.

Bu istisnanın amacı kurumların sermaye yapılarının güçlendirilmesi, finansman sıkıntılarının giderilmesi, bağlı değerlerinin ekonomik faaliyetlerinde daha etkin bir şekilde kullanılmasına imkan sağlanması ve işletmelerin finansal bünyelerinin güçlendirilmesidir. Bu kapsamda, bağlı değerlerin başka bir bağlı değere (örneğin iştirak hissesine) dönüşmesi sonucunu doğuran işlemlerden elde edilen kazançlar bu istisnadan yararlanamayacaktır.



ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Finans Sok. No: 22
(Etiler Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Bilgi: Mükellefler V.D. 998 010 4594

[Handwritten signatures and stamps]

TÜRKİYE KURUMSAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Serafini Bulvarı Kat: 10 Beşiktaş/İST.
Bilgi: 10 Ümraniye/İSTANBUL

İstisna edilen kazançtan 5 (beş) yıl içinde sermayeye ilave dışında herhangi bir şekilde başka bir hesaba nakledilen veya işletmeden çekilen ya da dar mükellef kurumlarca ana merkeze aktarılan kısım için uygulanan istisna dolayısıyla zamanında tahakkuk ettirilmeyen vergiler ziyaa uğramış sayılır. Aynı süre içinde işletmenin tasfiyesi (KVK'ya göre yapılan devir ve bölünmeler hariç) halinde de bu hüküm uygulanır.

32.2.2.2.3 Dar Mükellef Kurumlar

Dar mükellef kurum, Türkiye'de bir işyeri açmak suretiyle veya daimi temsilci vasıtasıyla devamlı menkul kıymet alım satım işi yapan kurum statüsünde ise alım satım kazançları ticari kazanç olarak vergiye tâbi olacak vergileme tam mükellef kurumlarda olduğu şekilde gerçekleşecektir. Yukarıda belirtildiği üzere, devamlı olarak menkul kıymet ticareti ile uğraşanların %75'lik kurumlar vergisi istisnasından faydalanmaları mümkün değildir.

Türkiye'de bir işyeri açmadan veya daimi temsilci vasıtasıyla menkul kıymet alım satım kazancı elde eden dar mükellefler açısından da ilgili kazancın Türkiye'de vergilendirilmesi söz konusu olabilir. Dar mükellef kurumların vergilendirilmesi açısından Türkiye'nin imzalamış olduğu yürürlükte bulunan çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmalarının hükümleri önem arz etmektedir. Söz konusu anlaşma hükümleri, Türk vergi kanunlarından önce uygulanacaktır.

32.2.2.3 Yabancı Fon Kazançlarının ve Bu Fonların Portföy Yöneticiliğini Yapan Şirketlerin Vergisel Durumu

1 Ocak 2006 tarihinden itibaren Kurul'un düzenleme ve denetimine tâbi fonlara benzer yabancı fonlar da sermaye şirketi sayılarak kurumlar vergisi mükellefi olacaklardır. KVK'ya 6322 sayılı Kanunun 35. maddesiyle, 15 Haziran 2012 tarihinden itibaren yürürlüğe girmek üzere, "Yabancı fon kazançlarının vergilendirilmesi" başlıklı 5/A maddesi eklenmiştir. Bu maddede, yabancı fonlar ile bu fonların aracılık işlemlerini yürüten portföy yöneticiliği yetki belgesine sahip tam mükellef portföy yöneticisi şirketlerin vergisel durumları düzenlenmiştir.

KVK'nın 2/1 maddesinde belirtilen yabancı fonların, portföy yöneticisi şirketler aracılığıyla organize bir borsada işlem görsün veya görmesin; (i) her türlü menkul kıymet ve sermaye piyasası aracı; (ii) vadeli işlem ve opsiyon sözleşmesi; (iii) varant; (iv) döviz; (v) emtiaya dayalı vadeli işlem ve opsiyon sözleşmesi; (vi) kredi ve benzeri finansal varlıklar; ve (vii) kıymetli maden borsalarında yapılan emtia işlemleri ile ilgili elde ettikleri kazançları için KVK'nın 5/A maddesinde sayılan şartların sağlanması durumunda; portföy yöneticisi şirketler, bu fonların daimi temsilcisi sayılmayacak ve bunların iş yerleri de bu fonların iş yeri veya iş merkezi olarak kabul edilmeyecektir.

Dolayısıyla, yabancı fonların bu kapsamda elde ettikleri kazançları için beyanname verilmeyecek ve diğer kazançlar nedeniyle beyanname verilmesi halinde de bu kazançlar beyannameye dâhil edilmeyecektir.

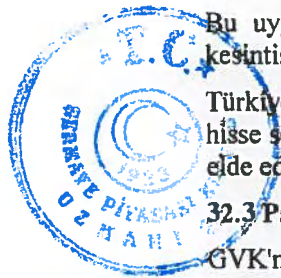
Bu uygulamanın, yabancı fonların Türkiye kaynaklı gelirleri üzerinden yapılacak vergi kesintisine etkisi yoktur.

Türkiye'de bulunan, aktif büyüklüğünün 51'inden fazlası taşınmazlardan oluşan şirketlere ait hisse senetleri veya ortaklık payları veya bunlara ilişkin vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri, elde edilen kazançlar bu uygulama kapsamında değerlendirilmeyecektir.

32.3 Paylara ilişkin kâr paylarının ve kâr payı avanslarının vergilendirilmesi

GVK'nın 94/6(b) maddesine 4842 sayılı Kanunla yapılan değişiklikle, tevkifat kârın dağıtılması aşamasına bırakılmıştır. Bu kapsamda GVK'nın 4842 sayılı Kanunla değişik 94/6(b) maddesi uyarınca, tam mükellef kurumlarca; (i) tam mükellef gerçek kişilere; (ii)

22 Ocak 2022



ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. G. Çarşı Sok. No: 22
(Emirhan Paşası) Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Büyükdere Mh. 111. 344 91 4594

[Handwritten signatures and stamps]

TÜRKİYE YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Sarıyer, 100. Yıl Bulvarı, Kat: 3
34990 Üsküdar/İSTANBUL

gelir ve kurumlar vergisi mükellefiyeti olmayanlara; (iii) gelir ve kurumlar vergisinden muaf olanlara; (iv) dar mükellef gerçek kişilere; (v) dar mükellef kurumlara (Türkiye'de bir işyeri veya daimi temsilci aracılığıyla kâr payı elde edenler hariç); ve (vi) gelir ve kurumlar vergisinden muaf olan dar mükelleflere dağıtılan kâr payları üzerinden 4936 sayılı Cumhurbaşkanlığı Kararı uyarınca %10 (on) oranında tevkifat yapılacaktır (girişim sermayesi yatırım fonları ve ortaklıkları için bu oran %0 (sıfır) oranında uygulanır). Tam mükellef kurumlarca; (i) tam mükellefler kurumlara; ve (ii) işyeri ve daimi temsilci vasıtasıyla faaliyette bulunan dar mükellef kurumlara dağıtılan kâr payları tevkifata tâbi değildir.

32.3.1 Gerçek Kişiler

32.3.1.1 Tam Mükellef Gerçek Kişiler

GVK'ya 4842 sayılı Kanunla eklenen 22/2 maddesi uyarınca tam mükellef kurumlardan elde edilen, GVK'nın 75/2 maddesinin (1), (2) ve (3) numaralı bentlerinde yazılı kâr paylarının yarısı gelir vergisinden müstesnadır. Kurumlar kâr payı dağıtırken, gelir vergisinden istisna edilen kısım olan yarısı (%50'si (ellisi)) dâhil olmak üzere dağıtılan kâr payının tamamı (%100'ü (yüzü)) üzerinden %10 (on) oranında gelir vergisi tevkifatı yapmaktadır. Kâr payının yıllık vergi beyannamesinde beyan edilmesi halinde, söz konusu vergi tevkifatı yıllık vergi beyannamesinde hesaplanan gelir vergisi tutarından mahsup edilir. GVK'nın 86/1(c) maddesi uyarınca, tam mükellef kurumlardan elde edilmiş, tevkif yoluyla vergilendirilmiş bulunan ve gayrisafi tutarları; 2022 yılı gelirleri için 70.000 TL'yi aşan kâr payları için beyanname verilmesi gerekecektir. Beyan edilen tutar üzerinden hesaplanan gelir vergisinden, kurum bünyesinde kârın dağıtım aşamasında yapılan %10 (on) oranındaki vergi kesintisinin tamamı (istisnaya tâbi olan kısım dâhil) mahsup edilecek olup, mahsup sonrası kalan tutar genel hükümler çerçevesinde ret ve iade edilecektir.

Ayrıca, kârın sermayeye eklenmesi kâr dağıtım sayılmaz. Kâr payı avansları da kâr payları ile aynı kapsamda vergilendirilmektedir.

32.3.1.2 Dar Mükellef Gerçek Kişiler

GVK'nın 94/6(b-ii) maddesi uyarınca, tam mükellef kurumlarca dar mükellef gerçek kişilere dağıtılan kâr payları üzerinden Cumhurbaşkanınca belirlenen oranlarda (bugün için bu oran %10 (on)'dur) tevkifat yapılacaktır. Türkiye'nin taraf olduğu bazı çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmalarında daha düşük tevkifat oranları belirlenebilmektedir.

Dar mükellef gerçek kişiler açısından kâr paylarının tevkifat suretiyle vergilendirmesi nihai vergileme olup, dar mükelleflerce bu gelirler için gelir vergisi beyannamesi verilmesine gerek bulunmamaktadır.

Diğer taraftan GVK'nın 101/5 maddesi gereğince dar mükellef gerçek kişilerin vergisi tevkif suretiyle alınmamış menkul sermaye iratlarını, Türkiye'de elde edildiği yerin vergi dairesine münferit beyanname ile beyan etmeleri gerekmektedir.

32.3.2 Kurumlar

32.3.2.1 Tam Mükellef Kurumlar

Ticari faaliyete bağlı olarak ticari işletme bünyesinde elde edilmesi halinde tevkifat yapılmayacak söz konusu gelirler ticari kazanç olarak beyan edilecektir. GVK'nın 6. maddesinde kapsamındaki "safî kurum kazancı, GVK'nın ticari kazancı düzenleyen

22 Ocak 2022



ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Çarşı Sok. No: 22
Etiler Paşası Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Büyük Mükellefler V.D. 998 010 4504

YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Büyükdere Şişli Mah. Hürriyet Sok. No: 1
Kat: 5 Üsküdar/İST. 06560
Tic. Sic. No: 270900
Vergi Sic. No: 270900
Tic. Sic. No: 270900
Vergi Sic. No: 270900

TÜRKİYE KATILIM VE
YATIRIM BANKASI A.Ş.
Sarıyer Mah. Dr. Kenan Evren Cad. No: 10
Ünvanlı/İSTANBUL

[Handwritten signatures and stamps]

Ancak, KVK'nın 5/1(a) maddesi uyarınca, tam mükellef başka bir kuruma iştirak nedeniyle elde edilen kâr payları, tam mükellefiyete tâbi girişim sermayesi yatırım fonu katılma payları ile girişim sermayesi yatırım ortaklıklarının hisse senetlerinden elde edilen kar payları, diğer yatırım fonu katılma paylarından elde ettikleri kâr payları (portföyünde yabancı para birimi cinsinden varlık ve altın ile diğer kıymetli madenler ve bunlara dayalı sermaye piyasası araçları bulunan yatırım fonlarından elde edilen kazançlar hariç) kurumlar vergisinden müstesnadır. Diğer yatırım ortaklıklarının hisse senetlerinden elde edilen kâr payları bu istisnadan yararlanamaz.

KVK'nın 30/3 maddesi uyarınca, tam mükellef kurumlarca dar mükellef kurumlara dağıtılan kâr payları üzerinden Cumhurbaşkanınca belirlenen oranlarda (bugün için bu oran %10 (on)'dur) tevkifat yapılacaktır. Türkiye'nin taraf olduğu bazı çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmalarında daha düşük tevkifat oranları belirlenebilmektedir.

Ayrıca, 17 Kasım 2020 tarih ve 31307 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan 7256 sayılı Bazı Alacakların Yeniden Yapılandırılması ile Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun ile KVK’da yapılan değişiklik uyarınca Borsa İstanbul Pay Piyasasında ilk defa işlem görmek üzere ve sermayesinin en az %20’sini (yirmisini) temsil eden payları halka arz eden kurumların kurulu kazançlarına uygulanacak kurumlar vergisi oranı, payların ilk defa halka arz edildiği hesap döneminden başlamak üzere 5 (beş) hesap dönemi boyunca 2 (iki) puan indirimi olarak uygulanacaktır. İndirimin yararlanılan hesap dönemleri süresince şirketlerin bu halka açıklık oranını sağlayamaması halinde ise zamanında indirim sebebiyle tahakkuk ettirilmeyen vergiler, vergi ziyai cezası uygulanmaksızın gecikme faizi ile birlikte tahsil edilir.

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Lütfi M. Mah. Çarşı Sok. No: 22
(Etiler-Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST
Bilgi Mükellefleri V.D. 999 910 4594

TÜRKİYE İÇİŞİLERİ BAKANLIĞI
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Sermaye Piyasası Kurulu
100 000 000 000 TL

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

33.1. İhraççı veya Halka Arz Edenler tarafından İzahname'nin kullanılmasına ilişkin verilen izin ve izin verilen herhangi bir yetkili kuruluşun payların sonradan tekrar satışına dair kullandığı izahnamenin içeriğinden de ilgili kişilerin sorumlu olmayı kabul ettiklerine dair beyanları:

Yoktur.

33.2. İzahname'nin kullanımına izin verilen süre hakkında bilgi:

Yoktur.

33.3. Payların yetkili kuruluşlarca sonradan tekrar satışa sunulabileceği dönem hakkında bilgi:

Yoktur.

33.4. Payların yetkili kuruluşlarca sonradan tekrar satışa sunulması kapsamında izahnamenin kullanılabileceği ülkeler hakkında bilgi:

Yoktur.

33.5. İzahname kullanım izninin verilmesinin şartı olan diğer açık ve objektif koşullar hakkında bilgi:

Yoktur.

33.6. Yetkili kuruluşlarca payların sonradan tekrar satışının gerçekleştirilmesi durumunda, satışın koşullarına ilişkin bilgilerin yetkili kuruluş tarafından satış esnasında yatırımcılara sunulacağına dair koyu harflerle yazılmış uyarı notu:

Yoktur.



ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Sakarya ve Dumlupınar Bulvarı, Hürriyet Meydanı, S. 1. Kat, 06100 Çankaya/Ankara
Tic. Sic. No: 270933, Mersis: 08100002709330000000000
Tic. Sic. No: 270933, Mersis: 08100002709330000000000
Kuruluş Yılı: 1998, Kuruluş Yılı: 1998

TÜRKİYE KALINMA VE YATIRIM BANKASI A.Ş.
Sakarya Bulvarı, Akmerkez, Kat: 10, 06100 Çankaya/Ankara

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Laleli Mah. Gönen Sok. No: 22
(Etiler Mah. Kat: 1 Beşiktaş/İST.)
Büyükdere Mükellefler V.D. 998 010 4594

34. İNCELEMESİYE AÇIK BELGELER

Aşağıdaki belgeler Saray Mahallesi, Siteyolu Caddesi, Enkay Plaza Sitesi A Blok No: 18, İç Kapı No: 3, Ümraniye, İstanbul adresindeki Şirket'in merkezi ve başvuru yerleri ile Şirket'in internet sitesi www.obase.com ile KAP'ta tasarruf sahiplerinin incelemesine açık tutulmaktadır:

- 1) İzahname'de yer alan bilgilerin dayanağını oluşturan her türlü rapor ya da belge ile değerlendirme ve görüşler (değerleme, uzman, faaliyet ve özel bağımsız denetim raporları ile yetkili kuruluşlarca hazırlanan raporlar, esas sözleşme, vb.),
- 2) İhraççı'nın İzahname'de yer alması gereken finansal tabloları.

22 Ocak 2022



OBASE
Eğilimlere Göre Menkul Değerler Yatırım ve
Menkul Değerler Yatırım ve
Menkul Değerler Yatırım ve
Menkul Değerler Yatırım ve
Menkul Değerler Yatırım ve
Menkul Değerler Yatırım ve
Menkul Değerler Yatırım ve
Menkul Değerler Yatırım ve
Menkul Değerler Yatırım ve
Menkul Değerler Yatırım ve

**TÜRKİYE KALKINMA VE
YATIRIM BANKASI A.Ş.**
Saray Mah. Dr. Adnan Saygun Cad.
No:10 Ümraniye / İSTANBUL

**ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.**
Lütfi Mah. Cinnat Sokak No: 22
Enkay Plaza Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Büyük Mükellefler V.D. 998 010 4594

35. EKLER

EK 1: Şirket Esas Sözleşmesi

EK 2: 31 Aralık 2019, 31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2021 tarihlerinde sona eren finansal yıllara ve 31 Mart 2022 tarihinde sona eren üç aylık döneme ilişkin Finansal Tablolar ve Özel Bağımsız Denetim Raporu

EK 3: 31 Aralık 2019, 31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2021 tarihlerinde sona eren finansal yıllara ve 31 Mart 2022 tarihinde sona eren üç aylık döneme ilişkin Finansal Tablolar ve Özel Bağımsız Denetim Raporu'na ilişkin Bağımsız Denetim Kuruluşu'ndan alınan sorumluluk beyanı

EK 4: Esin Avukatlık Ortaklığı tarafından hazırlanan bağımsız hukukçu raporu

EK 5: Şirket tarafından doldurulan Katılım Finans İlkeleri Bilgi Formu



22.03.2022

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gonca Sok. No: 1
Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Mükellefler V.D. 998 012 4594

obase
Bilgi ve Yatırım Hizmetleri Ticaret A.Ş.
Sıracıoğlu Mah. 18/3 Kat: 3 Beşiktaş/İST.
Tel: 0212 527 31 11 Fax: 0212 527 31 11
Alemdağ V.D. 612 012 4219

**TÜRKİYE İÇİŞİLERİ VE
YATIRIM BANKASI A.Ş.**
Saray Mah. Dr. Anıran Bulvarı Kat: 10
No: 10 Umranıye/İSTANBUL

[Handwritten signatures and stamps]