

SERMAYE PİYASASI KURULU

PAYLARIN HALKA ARZINDA KULLANILACAK İZAHNAME

Bu izahname Taslak izahname olup, Sermaye Piyasası Kurulu'na yapılan kayda alma başvurusunun incelenmekte olduğu, izahnamenin Sermaye Piyasası Kurulu tarafından henüz onaylanmadığı ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun onayını takiben kesinleşen izahnamenin ayrıca ilan edileceği hususlarını kamunun bilgisine sunarız.

ANSA YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ

İzahname

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

Ortaklığımızın çıkarılmış sermayesinin 10.000.000.- TL'den 20.000.000.- TL'ye çıkarılması nedeniyle artırılabacak 10.000.0000.- TL nominal değerli paylarının halka arzına ilişkin izahnamedir.

İzahnamenin onaylanması, izahnamede yer alan bilgilerin doğru olduğunun Kurulca tekeffülü anlamına gelmeyeceği gibi, izahnameye 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.ansaholding.com.tr adresli internet sitesi ile Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP)'nda (kap.gov.tr) yayımlanmıştır. Ayrıca başvuru yerlerinde incelemeye açık tutulmaktadır.

Sermaye Piyasası Kanunu (SPKn)'nın 10'uncu maddesi uyarınca, 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 özetin 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.

Yatırımcılara Uyarı:

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

İÇİNDEKİLER

KISALTMA VE TANIMLAR	4
I. BORSA GÖRÜŞÜ	5
II. DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR	5
III. GELECEĞE YÖNELİK AÇIKLAMALAR	5
1. İZAHNAMENİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENE KİŞİLER	6
2. ÖZET	7
3. BAĞIMSIZ DENETÇİLER	21
4. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER	22
5. RİSK FAKTÖRLERİ	23
6. İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER	26
7. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER	29
8. GRUP HAKKINDA BİLGİLER	35
9. MADDİ DURAN VARLIKLAR HAKKINDA BİLGİLER	36
10. FAALİYETLERE VE FİNANSAL DURUMA İLİŞKİN DEĞERLENDİRMELER	37
11. İHRAÇCININ FON KAYNAKLARI	38
12. ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME, PATENT VE LİSANSLAR	39
13. EĞİLİM BİLGİLERİ	39
14. KÂR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ	39
15. İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER	39
16. ÜCRET VE BENZERİ MENFAATLER	45
17. YÖNETİM KURULU UYGULAMALARI	45
18. PERSONEL HAKKINDA BİLGİLER	50
19. ANA PAY SAHİPLERİ	51
20. İLİŞKİLİ TARAFLAR VE İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER HAK. BİLG.	52
21. DİĞER BİLGİLER	55
22. ÖNEMLİ SÖZLEŞMELER	62
23. İHRAÇCININ FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARIHAKKINDA BLG	63
24. İHRAÇ VE HALKA ARZ EDİLECEK PAYLARA İLİŞKİN BİLGİLER	75
25. HALKA ARZA İLİŞKİN HUSUSLAR	83
26. BORSADA İŞLEM GÖRMEYE İLİŞKİN BİLGİLER	93
27. MEVCUT PAYLARIN SATIŞINA İLİŞKİN BİLGİLER İLE TAAHHÜTLER	94
28. HALKA ARZ GELİRİ VE MALİYETLERİ	94
29. SULANMA ETKİSİ	96
30. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER	97
31. İŞTİRAKLAR HAKKINDA BİLGİLER	101
32. İNCELEMeye AÇIK BELGELER	101
33. PAYLAR İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI	102
34. EKLER	106

KISALTMA VE TANIMLAR

AB	Avrupa Birliği
ABD	Amerika Birleşik Devletleri
A.Ş.	Anonim Şirket
AVM	Alışveriş Merkezi
BİST, BİAŞ, Borsa, Borsa İstanbul	Borsa İstanbul A.Ş.
BSMV	Banka Sigorta Muameleleri Vergisi
FAVÖK	Faiz, Vergi Amortisman Öncesi Kar
GVK	Gelir Vergisi Kanunu
KAP	Kamuyu Aydınlatma Platformu
KDV	Katma Değer Vergisi
KURUL	Sermaye Piyasası Kurulu
KVK	Kurumlar Vergisi Kanunu
Ltd. Şti.	Limited Şirket
MKK	Merkezi Kayıt Kuruluşu
ÖTV	Özel Tüketim Vergisi
SPK	Sermaye Piyasası Kurulu
SPKn	Sermaye Piyasası Kanunu
SGK	Sosyal Güvenlik Kurumu
GSYH	Gayri Safi Yurtiçi Hasıla
Şirket, ANSA, Ortaklık, İhraççı	Ansa Yatırım Holding A.Ş.
Takasbank	İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.
TL	Türk Lirası
TÜİK	Türkiye İstatistik Kurumu
TTK	Türk Ticaret Kanunu
TTSG	Türk Ticaret Sicil Gazetesi
TÜİK	Türkiye İstatistik Kurumu
UFRS	Uluslararası Finansal Raporlama Standartları
USD, ABD Doları	Amerika Birleşik Devletleri Doları

I. BORSA GÖRÜŞÜ:

Yoktur.

II. DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR:

Yoktur.

III. 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.”

1. İZAHNAMENİN SORUMLULUĞUNU YÜKLEEN KİŞİLER

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

İhraççı: Ansa Yatırım Holding A.Ş.

Temsile Yetkili Kişiler: Yönetim Kurulu Başkanı Uğur CEYLAN, Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı Erhan ÇETİN

Ansa Yatırım Holding A.Ş. izahnamenin tamamından, 30.09.2014 tarihli tablolardan ihraççı, Ata Uluslararası Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş. izahname ekinde yer alan ve izahname içerisindeki finansal bilgilerin kaynağı olan 30.06.2014, DRT Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.2013, Güreli Yeminli Mali Müşavirlik ve Bağımsız Denetim Hizmetleri A.Ş.2012, AC İstanbul Uluslararası Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş.2011 tarihli finansal tablolar ile bunlara ilişkin finansal raporlardan sorumludur.

İhraççı Ansa Yatırım Holding A.Ş. Yetkilisi	Sorumlu Olduğu Kısım:
Uğur CEYLAN Yön. Krl. Bşk. Erhan ÇETİN Yön. Krl. Bşk. Yrd.	İZAHNAMENİN TAMAMI

2. ÖZET

Bu bölüm izahnamenin özeti olup, sermaye piyasası araçlarına ilişkin yatırım kararları izahnamenin bütün olarak değerlendirilmesi sonucu verilmelidir.

2.1. İhraççıya İlişkin Bilgiler

2.1.1. İhraççının ticaret ünvanı

Ansa Yatırım Holding Anonim Şirketi

2.1.2. İhraççının hukuki statüsü, tabi olduğu mevzuat, ihraççının kurulduğu ülke ile iletişim bilgileri

Şirket başta turizm sektörü olmak üzere geleceğe yönelik farklı sektörlerde faaliyette bulunan şirketleri kurmak ve/veya kurulmuş olan şirketlere iştirak etmeyi hedeflemektedir. Şirket Sermaye Piyasası Kanunu, Türk Ticarek kanunu ve Borsa İstanbul kotasyon yönetmeliği hükümlerine tabidir.

Şirket Türkiye İstanbul ili Ticaret siciline 540486 sicil numarası ile kayıtlıdır.

Asker ocağı Caddesi No: 6 O-4 katı 119/B Şişli/İSTANBUL

Tel: 0212 - 293 98 05 Faks: 0212 - 293 99 77

E-Posta: info@ansaholding.com.tr

Web: www.ansaholding.com.tr

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi izahnamenin 6.1.4 no'lu maddesinde yer almaktadır.

2.1.3. İzahnamede finansal tablo dönemleri itibariyle ana ürün/hizmet kategorilerini de içerecek şekilde ihraççı faaliyetleri ile faaliyet gösterilen sektörler/pazarlar hakkında bilgi

Ansa Yatırım Holding A.Ş., 31.12.2011 ve 31.12.2012 tarihinin 09 Temmuz 2012 tarihine kadar ülkemizde B Tipi Menkul Kıymet Yatırım Ortaklığı faaliyetinde bulunmuş sonrasında ve 31.12.2013, 30.06.2014 dönemleri itibariyle ise faaliyetlerini ülkemizde turizm sektörüne yönelik Otel ve oto kiralama üzerinde yoğunlaştırmış bir Yatırım Holding şirkettir.

Şirket tarafından finansal tablo dönemleri itibariyle yürütülen faaliyetler neticesinde, finansal tablolara yansımış verilere ilgili dipnotlardan ulaşılabilir. Şirketin www.ansaholding.com.tr internet sitesi ile KAP'ın www.kap.gov.tr internet sitesinde yer almaktadır.

Türkiye Ekonomisi

2013 yılının ilk çeyreğinde %3,1, ikinci çeyreğinde %4,6, üçüncü çeyreğinde %4,2 büyüyen Türkiye ekonomisi, son çeyrekte de %4,5 büyüme göstermiştir. Böylece 2013 yılında Gayri Safi Yurtiçi Hasılanın ("GSYH") %4,1 oranında artış göstermiştir. 2014 yılının ilk çeyreğinde büyüme %4,7 oranında gerçekleşirken, ikinci çeyrekte ise büyüme hızı %2,1'e gerilemiştir.

Turizm Sektörü

Turizm; sosyal, kültürel ve doğal çevreyle sürekli etkileşim içinde olan ve ülke ekonomilerindeki önemi süratle artan dinamik bir sektördür. Kişi başına düşen gelirin ve refah düzeyinin artması, ulaşım ve haberleşme teknolojisindeki hız ve keşfedilmeyeni keşfetme tutkusunu turizmin gelişimine ve farklılaşmasına önemli katkı sağlamaktadır. Turizmin; döviz sağlayan, yeni istihdam alanları yaratan, sosyal ve kültürel hayatı etkileyen, siyasal bakımdan önemli toplumsal ve insancıl fonksiyonların gerçekleştirilmesini kolaylaştıran nitelik kazanması, ülkelerin dikkatinin turizm üzerinde yoğunlaşmasına katkı sağlamıştır. Özellikle gelişmekte olan ülkeler, karşılaştıkları ekonomik sorunların ve darboğazların aşılması için turizmin yarattığı dinamizmden azami ölçüde faydalanmaya çalışmıştır.

Dünya Turizm Örgütü (WTO) verilerine göre, dünyadaki her üç turistten biri AB vatandaşıdır. Ancak, son yıllarda AB ve ABD'nin turizm pastasından aldığı paylar giderek azalmakta, başta Çin olmak üzere Güneydoğu Asya ve Pasifik ülkeleri, turistik açıdan yükselen cazibe merkezleri haline gelmektedir. Dünya Turizm Örgütü, 2010 yılında 1 milyar, 2020 yılında ise 1,5 milyar turistin uluslararası geziye katılacağını öngörmektedir.

Sektörel Analiz

Türk turizm sektörü, konjonktüre ve olumsuz bazı dış etkenlere rağmen geride bıraktığımız 2013 yılında iyi bir performans ortaya koydu. Türkiye 2013 yılında toplam 34.9 milyon turisti ağırlarken, yurt dışında yaşayan vatandaşlarla birlikte dışarıdan gelen turist sayısı geçen yıl 39 milyonu buldu.

Turizm geliri 2013 yılında yüzde 11,4 artarak 32.3 milyar doları aştı. Turizm gelirinin yüzde 79'u yabancı ziyaretçilerden, yüzde 21'i ise yurt dışında ikamet eden vatandaş ziyaretçilerden elde edildi. Dünyada en çok ziyaret edilen ülkeler arasında 2002 yılında 17'nci sırada bulunan Türkiye, son yıllarda yaptığı atak sayesinde güçlü rakipleriyle arasındaki farkı kapattı. Türkiye, en fazla ziyaret edilen ülkeler listesinde Fransa, ABD, Çin, İspanya ile İtalya'nın ardından 6'ncı sıraya yükseldi. Turizmcilerin hedefi önümüzdeki yıllarda ilk 5'in içerisine girmek.

Sektör temsilcileri, son yıllarda rekor üstüne rekor kıran turizmin, 2014'te de Türkiye'nin lokomotif olmaya devam edeceği umudunu taşıyor. 2014'te ülkeye gelecek olan yabancı ziyaretçi sayısının 37 milyon civarında olması beklenirken, turizm gelirinin ise 35 milyar dolar civarında olacağı öngörülmüyor.

Sektör 2023'e kadar ise 63 milyon turiste, 86 milyar dolar gelire ulaşmayı hedefliyor. Sektör temsilcilerine göre bu hedeflerin gerçekleşmesi için 25 milyar dolarlık yatırıma ve turist başına yaklaşık bin 350 dolar harcamaya ulaşılması gerek.

Öte yandan Seyahat Acentaları Birliği (TÜRSAB) tarafından hazırlanan Türkiye Erken Rezervasyon 2014 Raporu'nu göre, 5 yılda 8,3 milyon yerli turist erken rezervasyon kampanyasından faydalandı.

Erken rezervasyonda yerli turistin yüzde 60'ı Antalya'yı tercih ediyor. Kalan yüzde 40'ı Bodrum, Marmaris, Kuşadası, Fethiye ve Çeşme'de tatil yapıyor. Yerli turistin büyük çoğunluğu tatil kararını nisan-mayıs aylarında veriyor.

Türkiye Erken Rezervasyon 2014 Raporu'na göre, erken rezervasyon yaptıran yerli turist sayısı 6 yılda 10'a katlanırken, 6 yıllık toplam erkenci yerli turist sayısının ise 11 milyon 600 bine yükselmesi bekleniyor.

Turizm Sektörünün Türkiye’deki Gelişimi

Turizm, çoğu zaman diğer birçok endüstri gibi bölgesel veya ulusal kalkınma için bir araç olarak kullanılmıştır. Türkiye’de ise Turizm Sektörü’nün yapısal değişimi ve gelişiminin hızlanması 80’li yıllarda başlamış ve bu konuda son 20 yılda önemli başarılarla imza atılmıştır. 1980’li yıllardan itibaren alınan tedbirler, sağlanan teşvikler ve uygulanan politikalar ile çok sayıda turistik tesis inşa edilmiş, değişen tüketici taleplerine cevap verebilecek bir Turizm Sektörü’nün altyapısı oluşturulmaya çalışılmıştır. 1980 yılında, turizm işletmesi belgeli 56 bin 44 yatak kapasiteli 511 konaklama tesisi mevcutken, 2007 yılında 532 bin 262 yatak kapasitesine sahip 2 bin 514 adet konaklama tesisi sayısına ulaşılmıştır. Arz ve talep dengesi göz önüne alındığında 1980 yılında 1.3 milyon yabancı ziyaretçi Türkiye’de ağırlanmış, 2008 yılında ise bu sayı 30 milyonu aşmıştır. 1980 yılında 326 milyon 654 bin dolar olan turizm gelirleri, 1990 yılında 3 milyar doları, 2000 yılında ise 7 milyar doları aşmış, bugün gelinen son noktada da 22 milyar dolara ulaşmıştır.

Otelcilik

Türkiye’deki her 100 firmadan 2,6’sı turizm sektöründe faaliyet gösterirken, 100 kişiden 4,6’sı bu sektörde istihdam ediliyor. Özel sektörde faaliyet gösteren firmaların vergi öncesi kârlarının yüzde 1,1’ini turizm sektörü yapıyor. Turizmde üretilen cironun yüzde 75’i Antalya, İstanbul ve Muğla’dan elde ediliyor.

Yapılan araştırmalara göre turizm tesisleri, yatırım ve yenilemeye yılda 2,5 milyar dolar ayırıyor.

Konaklama sektörünün bugünkü yatırım değeri 71 milyar dolar düzeyinde bulunuyor. Türkiye’de 2015’e kadar yapılacak yatırımlarla, sektörün ekonomiye 10 milyar dolarlık katkı sağlayacağı tahmin ediliyor.

Turizm sektöründe yeni yatırımlarda, 3 yıldızlı tesisler, 4 yıldızlı tesisleri geride bırakarak ilk sıraya yerleşti. 2013’te ilk sırayı yüzde 34,7 ile 3 yıldızlı tesisler alırken onu yüzde 32 ile 4 ve yüzde 17 ile 5 yıldızlı tesisler izledi.

2014 yılında Kültür ve Turizm Bakanlığı’ndan belgeli yatak sayısının 755 bin, belediye belgeli yatak sayısı ise 520 bin olması bekleniyor.

Araç Kiralama

TOKKDER’in, bağımsız araştırma şirketi TNS Global işbirliği ile yürütmekte olduğu pazar araştırmasının 2014 1. yarıyıl sonuçlarını içeren “Operasyonel Kiralama Sektör Raporu” yayınlandı. Kur ve faiz oranlarında yaşanan yükselişler, otomobil ÖTV oranlarındaki artış, BDDK’nın kredi işlemlerine yönelik getirdiği sınırlamalar, özel sektör yatırımlarındaki yavaşlama 2014 yılının ilk yarısında Türkiye otomotiv sektörünü olumsuz yönde etkiledi. Türkiye yeni otomobil satışlarının bir önceki yılın aynı dönemine göre %22,71 oranında azaldığı (Kaynak: ODD) 2014 yılının ilk yarısında operasyonel kiralama sektörü Türkiye’de satılan yeni otomobillerin %18,3’ü olan yaklaşık 41 bin 212 adet yeni aracı filosuna kattı. 2013 yılının aynı dönemine göre %16’lık bir büyüme kaydeden sektör parkındaki araç sayısını yaklaşık 214 bin 500 adede çıkardı. 2014 yılının ilk yarısında yapmış olduğu yaklaşık 2,7 milyar TL’lik yeni araç yatırımı ile Türkiye operasyonel sektörünün aktif büyüklüğü 10,9 milyar TL’ye ulaştı. Araştırma sonucunda ulaşılan bir diğer çarpıcı veri ise sektörün müşteri sayısı ve müşteri başına düşen araç sayısındaki değişim oldu. Sektörün müşteri sayısı bir önceki yılın aynı dönemi göre %28,6 oranında artarak 29.188’e ulaştı. 2013 yılının ilk yarısı itibarı ile sektörün müşteri başına düşen araç sayısı 7,7 iken 2014 yılının ilk yarısında bu rakam 6,8’e düştü. Bu veri ülkemizde artık çok uluslu ve büyük yerel şirketlerin yanı sıra küçük ve orta ölçekli işletmelerin de araç filolarını operasyonel kiralama yönetimini tercih ederek oluşturduklarını işaret etmektedir. Bu araştırma dönemi itibarı ile • Renault %26,3’lük payı ile Türkiye operasyonel kiralama sektörünün araç parkında en çok tercih edilen marka olmayı

sürdürürken, %18,6 ile VW, %15,3 ile Ford, %11,4 ile Fiat takipçisi oldular. • Sektörün araç parkının yaklaşık yarısı (%49,6) C segment araçlardan oluşurken, B segment araçlar %31,5, D segment araçlar ise %13,3 pay aldı. • Sektörün araç parkının %93,1'si dizel araçlardan oluşurken, manuel vites araçlar %64,6 pay aldılar. Tüm bu çarpıcı veriler operasyonel kiralama sektörünün ülke ekonomisi ve beraberinde otomotiv sektörü için ne denli önemli olduğunun birkez daha altını çizdi.

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi izahnamenin 7. bölümünde yer almaktadır.

2.1.4. İhraççıyı ve faaliyet gösterilen sektörü etkileyen önemli eğilimler

İşbu izahnamenin 5. bölümünde yer alan ortaklığa ve içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler dışında, ortaklık faaliyetlerini önemli ölçüde etkileyebilecek eğilimler, belirsizlikler, talepler, yükümlülükler veya olaylar bulunmamaktadır.

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi izahnamenin 13. bölümünde yer almaktadır.

2.1.5. İhraççının dahil olduğu grup ve grup içindeki konumu hakkında bilgi

İhraççı herhangi bir gruba dahil değildir. İhraççının Ansa Otelcilik A.Ş. ve Prestij Turizm Oto Kiralama A.Ş. unvanlı bağlı ortaklıkları bulunmaktadır.

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi izahnamenin 8. bölümünde yer almaktadır.

2.1.6. İhraççının ortaklık yapısı

Ortaklığımızın imtiyazlı payları Uğur CEYLAN isimli şahsa ait olup, söz konusu kontrol paylara tanınan imtiyaz/payların çoğunluğuna sahip olma suretiyle sağlanmaktadır.

Ortaklığımızın 10.000.000.- TL tutarındaki mevcut sermayesindeki ve toplam oy hakkı içindeki doğrudan ve dolaylı payı %5 ve daha fazla olan nihai ortakların pay oranı %16,30 ve tutarı 1.679.490 Uğur CEYLAN isimli ortak için dir.

Ortaklığımızın mevcut sermayesini temsil eden paylar 50.000 adet ve A gruplarına ayrılmış olup, A grubu paylar imtiyazlıdır. İmtiyazlı A grubu payların nominal tutarı 50.000 TL'dir.

İmtiyazlı A grubu paylar, sahiplerine yönetim kurulu seçiminde 1 oy 15 oy ile seçim konusunda imtiyaz vermektedir. İmtiyazlı A grubu payların tamamı Uğur CEYLAN isimli ortağa aittir.

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi izahnamenin 19. bölümünde yer almaktadır.

2.1.7. Seçilmiş finansal bilgiler ve faaliyet sonuçları

BİLANÇO (TL)	Bağımsız Denetimden Geçmiş			Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmiş
VARLIKLAR	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2013	30.06.2014
Dönen Varlıklar	11.282.918	302.696	5.410.432	2.364.628
Duran Varlıklar	0	9.076.022	5.992.941	6.674.996
TOPLAM VARLIKLAR	11.282.918	9.378.718	11.403.373	9.039.624
KAYNAKLAR				
Kısa Vadeli Yükümlülükler	24.499	57.777	2.719.906	1.377.247
Uzun Vadeli Yükümlülükler	22.261	12.267	4.039.066	3.422.723
ÖZKAYNAKLAR	11.236.158	9.308.674	4.644.401	4.239.654
TOPLAM KAYNAKLAR	11.282.918	9.378.718	11.403.373	9.039.624

GELİR TABLOSU (TL)	Bağımsız Denetimden Geçmiş			Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmiş	
	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2013	30.06.2013	30.06.2014
Hasılat	17.500.638	0	6.053.885	2.595.303	2.969.952
Esas Faaliyet Kar / Zararı	-792.422	-695.899	-373.847	-609.779	-137.077
Finansman Gideri Öncesi Faaliyet Karı / Zararı	-792.422	-695.899	-8.833	-337.015	-54.990
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Karı / Zararı	792.422	-661.231	-1.240.251	-589.539	-439.156
Sürdürülen Faaliyetler Vergi (Gideri)/Geliri	0	-5.008	88.849	60.960	43.084
Dönem Karı / Zararı	792.422	-1.834.484	-1.090.325	-503.385	-366.830
Pay Başına Kazanç					
- Sürdürülen Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç	0,087	-0,183	-0,109	-0,050	-0,037

İhraççının 31 Aralık 2011 tarihli finansal tablolar AC İstanbul Uluslararası Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş., 31 Aralık 2012 tarihli finansal tablolar Güreli Yeminli Mali Müşavirlik ve Bağımsız Denetim Hizmetleri A.Ş., 31 Aralık 2013 tarihli finansal tablolar DRT Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş., 30.06.2014 tarihli finansal tablolar Ata Uluslararası Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş. tarafından denetlenmiş ve bunlara ilişkin bağımsız denetim raporları söz konusu bağımsız denetim şirketi tarafından hazırlanmış olup, söz konusu finansal tablolar ve bunlara ilişkin denetim raporları İhraççının www.ansaholding.com.tr ve Kamuyu Aydınlatma Platformu'nun www.kap.gov.tr internet sitelerinden temin edilebilir. 31.12.2011 tarihli finansal tablolar 15.03.2012 tarihinde, 31.12.2012 tarihli finansal tablolar 15.03.2013 tarihinde, 31.12.2013 tarihli finansal tablolar 11.03.2014 tarihinde, 30.06.2014 tarihli finansal tablolar 19.08.2014 tarihinde, 30.09.2014 tarihli bağımsız denetimden geçmemiş finansal tablolar ise 10.11.2014 tarihinde Kamuyu Aydınlatma Platformu'nun www.kap.gov.tr internet sitesinde ilan edilmiştir.

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi izahnamenin 10. bölümünde yer almaktadır.

2.1.8. Seçilmiş proforma finansal bilgiler

Yoktur.

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi izahnamenin 23. bölümünde yer almaktadır.

2.1.9. Kar tahmin ve beklentileri

Yoktur.

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi izahnamenin 14. bölümünde yer almaktadır.

2.1.10. İzahnamede yer alan finansal tablolara ilişkin bağımsız denetim raporlarına şart oluşturan hususlar hakkında açıklama

30.06.2014 tarihili ara dönem mali tablolar da Ata Uluslararası Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş. şartlı görüşü aşağıdaki gibidir.

Şartlı Görüşün Dayanağı

Grup'un 30 Haziran 2014 ve 2013 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerindeki faaliyet zararları sırasıyla 137,077 TL ve 609,779 TL'dir. Ayrıca, Grup'un Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-14.1 sayılı "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" çerçevesinde 30 Haziran 2014 tarihi itibarıyla hazırlanan konsolide altı aylık finansal durum tablosu üzerinden, 6102 Sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun 376'ncı maddesi kapsamında ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun 2014/11 sayılı Bülten'inde yayımlanmış bulunan 10 Nisan 2014 tarih ve 11/352 sayılı karar kapsamında yapılan değerlendirme sonucunda, sermaye kaybının %58.17 oranında olduğu tespit edilmiştir.

Sonuç

Sınırlı denetimimize göre, Şartlı görüşün dayanağı adlı paragrafta belirtilen hususun muhtemel etkileri hariç olmak üzere, Ansa Yatırım Holding Anonim Şirketi ve Bağlı ortaklığının ilişikteki 30 Haziran 2014 tarihli ara dönem konsolide finansal bilgilerin, tüm önemli yönleriyle Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu'nca yayımlanan finansal raporlama standartlarına uygun olarak hazırlanmadığı kanaatine varmamıza sebep olacak herhangi bir husus dikkatimizi çekmemiştir.

Diğer Husus

Ansa Yatırım Holding Anonim Şirketi'nin 31 Aralık 2013 tarihinde sona eren yıla ait finansal tablolarının bağımsız denetimi ve 30 Haziran 2013 tarihinde sonra eren altı aylık döneme ait ara dönem finansal tablolarının sınırlı denetimi başka bir bağımsız denetim firması tarafından yapılmış olup söz konusu bağımsız denetim firması tarafından hazırlanan 11 Mart 2014 tarihli bağımsız denetim raporunda olumlu görüş verilmiş ve 26 Ağustos 2013 tarihli inceleme raporunda ise Sermaye Piyasası Kurulu'nca kabul edilen finansal raporlama standartlarına uygun olmayan herhangi bir hususa rastlanılmadığı ifade edilmiştir.

2.1.11. İşletme sermayesi beyanı

İhraççının işletme sermayesi bu izahnamenin imza tarihini müteakip en az 12 ay içinde ortaya çıkacak ihtiyaçlar için yeterlidir. 30.06.2014 tarihi itibarıyla İhraççının dönen varlık toplamı 2.364.628 TL ve kısa vadeli yükümlülükleri toplamı 1.377.247 TL olup, işletme sermayesi fazlası 987.381 TL'dir.

Finansal Kalemler (TL)	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2013	30.06.2014
Dönen Varlıklar	11.282.918	302.696	5.410.432	2.364.628
Kısa Vadeli Yükümlülükler	24.499	57.777	2.719.906	1.377.247
Net İşletme Sermayesi	11.258.419	244.919	2.690.526	987.381

İhraççı artan iş hacmine bağlı olarak özkaynaklarını güçlendirmek, TTK 376.madde kapsamında oluşan sermaye kaybının giderilmesi, Kısa vadeli borçların kapatılması ve kalan tutar ile ilişkili taraflar dışında iştirak alımı yapılması amacıyla sermaye artırımıyla giderilmesi planlanmaktadır. Mevcut ortakların rüçhan haklarının tamamını kullanması durumunda 45.000.- TL olması beklenen toplam ihraç maliyetleri düşüldükten sonra, sermaye artırım sonucunda sağlanacak tahmini nakit girişi yaklaşık 9.955.000.- TL'si olacaktır. Buna karşılık rüçhan haklarının kullanılmaması ve kalan tüm payların taahhüt nedeni ile Borsa'da satılması durumunda ise işlem komisyonu nedeni ile 71.250.- TL' sı olması beklenen maliyetler sonrası ortaklığın 9.928.750.- TL kaynak elde etmesi planlanmaktadır.

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi izahnamenin 11.1 no'lu maddesinde yer almaktadır.

2.1.12. Yönetim kurulu üyeleri hakkında bilgiler

Adı Soyadı	Görevi
UĞUR CEYLAN	Yönetim Kurulu Başkanı
ERHAN ÇETİN	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı
CANAN ÖZGÜR	Yönetim Kurulu Üyesi
FARUK ULUSOY	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi
NUH UÇAR	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi izahnamenin 15.2.1 no'lu maddesinde yer almaktadır.

2.1.13. Bağımsız denetim ve bağımsız denetim kurulu hakkında bilgiler

31 Aralık 2011 tarihli finansal tablolar AC İstanbul Uluslararası Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş., 31 Aralık 2012 tarihli finansal tablolar Güreli Yeminli Mali Müşavirlik ve Bağımsız Denetim Hizmetleri A.Ş., 31 Aralık 2013 tarihli finansal tablolar DRT Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş., 30.06.2014 tarihli finansal tablolar Ata Uluslararası Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş. tarafından denetlenmiş ve bunlara ilişkin bağımsız denetim/sınırlı bağımsız denetim raporları söz konusu bağımsız denetim şirketi tarafından hazırlanmıştır. Bu süre içerisinde sorumlu ortak başdenetçi değişmemiştir.

AC İstanbul Uluslararası Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş. (2011 yılı)	
Sorumlu Ortak Baş Denetçi	Atilla ZAIMOĞLU
Adresi	Mecidiyeköy, Ortaklar Cad. No:26/3 Şişli / İstanbul
Telefon	(0212) 213 06 50
Fax	(0212) 213 06 55
İnternet Adresi	www.acistanbuldenetim.com

Güreli Yeminli Mali Müşavirlik ve Bağımsız Denetim Hizmetleri A.Ş. (2012 yılı)	
Sorumlu Ortak Baş Denetçi	M.Özgür GÜNEL
Adresi	Spine Tower Büyükdere Cad. 59. Sok. No:243 K:25-26 34398 Maslak - Şişli / İSTANBUL
Telefon	(212) 285 01 50
Fax	(212) 285 03 40
İnternet Adresi	www.gureli.com.tr

DRT Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. (2013 yılı)	
Sorumlu Ortak Baş Denetçi	Saim ÜSTÜNDAĞ
Adresi	Eski Büyükdere Cad. Maslak Mah. No:1 MaslakNo1 Plaza Sarıyer / İSTANBUL
Telefon	(212) 366 60 00
Fax	(212) 366 60 10
İnternet Adresi	www.deloitte.com.tr

Ata Uluslararası Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş. (30.06.2014)	
Sorumlu Ortak Baş Denetçi	Ali YÜRÜDÜ
Adresi	19 Mayıs Cad. No:4 Nova Baran Plaza Kat 21 34360 Şişli / İSTANBUL
Telefon	(212) 286 47 27
Fax	(212) 286 10 51
İnternet Adresi	www.atadenetim.com

2.2. İhraç Edilecek Paylara İlişkin Bilgiler

2.2.1.İhraç edilecek paylar ile ilgili bilgiler

Ortaklığımızın 10.000.000.- TL tutarındaki mevcut çıkarılmış ermayesi;

- 10.000.000.- TL nakit karşılığı,

artırılan sermayenin 10.000.000.- TL tutarındaki kısmını temsil eden paylar halka arz edilecektir.

Bu sermaye artırımında yeni pay alma hakları kısıtlanmamış olup, mevcut ortaklarımızın %100 oranında yeni pay alma hakkı bulunmaktadır.

Ortaklarımıza nakit karşılığı artırılacak sermaye karşılığı A grubu, paylar karşılığında A grubu pay, B grubu paylar karşılığında B grubu pay verilecektir.

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi izahnamenin 24.1 no'lu maddesinde yer almaktadır.

2.2.2.Payların hangi para birimine göre ihraç edildiği hakkında bilgi

Paylar Türk Lirası cinsinden satışa sunulacaktır.

2.2.3.Sermaye hakkında bilgiler

Ortaklığımızın mevcut çıkarılmış sermayesi 10.000.000.- TL olup, beher payının nominal değeri 1,00 TL'dir.

2.2.4.Paylara ilişkin haklar

Satışı yapılacak paylar, ilgili mevzuat uyarınca pay sahiplerine; "Kardan Pay Alma, Ortaklıktan Ayrılma, Ortaklıktan Çıkarma ve Satma, Tasfiyeden Pay Alma, Bedelsiz Pay Edinme, Yeni Pay Alma, Genel Kurula Davet ve Katılma, Oy, Bilgi Alma ve İnceleme, İptal Davası Açma, Azınlık, Özel Denetim İsteme" haklarını sağlamaktadır.

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi izahnamenin 24.5 no'lu maddesinde yer almaktadır.

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

Yoktur.

2.2.6.Payların borsada işlem görme tarihleri ile ihraççının sermaye piyasası araçlarının borsaya kote olup olmadığına/borsada işlem görüp görmediğine veya bu hususlara ilişkin bir başvurusunun bulunup bulunmadığına ilişkin bilgi

İhraççı, Sermaye Piyasası Mevzuatı ve Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemelerine tabi olup, payları 09 Mayıs 2005 tarihinden itibaren Borsa İstanbul A.Ş. ("Borsa, BİST, BİAŞ, Borsa İstanbul") İkinci Ulusal Pazarda işlem görürken 21.02.2013 tarihinden itibaren Gözaltı Pazarında ANSA işlem koduyla işlem görmeye başlamıştır.

İhraççı paylarının BİST'te ilk halka arzı dışında, 2011 yılında gerçekleştirdiği bir %100 bedelli sermaye artırımını başarıyla gerçekleştirmiştir. İhraççının; bunlar dışında ihraç ettiği, borsalarda işlem gören herhangi bir sermaye piyasası aracı veya bu hususlarla ilgili bir başvurusu bulunmamaktadır.

2.2.7.Kar dağıtım politikası hakkında bilgi

Kar payı oranı, hesaplama yöntemi ve ödemelere ilişkin prosedürler de Sermaye Piyasası Mevzuatı, Sermaye Piyasası Kurulu'nun yayımlamış olduğu ilke kararları, Tebliği ile T.C. Kanunları, Şirket esas sözleşmesi ve kar dağıtım politikasına uyulur.

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi izahnamenin 23. bölümünde yer almaktadır.

2.3. Risk Faktörleri

2.3.1.İhraççıya ve faaliyetlerine ilişkin riskler hakkındaki temel bilgiler

- İşçilik ve genel üretim maliyetlerinde öngörülemeyen artışlar,
- Müşterinin içine düşeceği mali sıkıntılara bağlı olarak hak edişlerin zamanında veya hiç alınamaması,
- İşletme sermayesinin yetersizliği halinde dış kaynak kullanımının getirdiği ek finansman yükü,
- İhraççının satış gelirleri ve faaliyetlerinin devamlılığının büyük ölçüde turizm sektöründeki gelişmelere bağlı olması.

2.3.2.İhraççının içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler hakkındaki temel bilgiler

İhraççının satış gelirleri ve faaliyetlerinin devamlılığının büyük ölçüde turizm sektöründeki gelişmelere bağlı olması.

2.3.3. İhraç edilecek paylara ilişkin riskler hakkındaki temel bilgiler

- İhraççının payları Borsa’da işlem gördüğü için fiyat ve hacim dalgalanması yaşanabilir.
- Sermaye artırımını sonrası İhraççının ana pay sahipleri Ortaklık sermayesinin önemli bir bölümüne sahip olmaya devam edecektir ve bu pay sahiplerinin menfaatleri diğer pay sahiplerinin menfaatleri ile çatışabilir.
- İhraççı, esas sözleşmesi ve sermaye piyasası mevzuatı çerçevesinde gelecekte pay sahiplerine temettü ödeyemeyebilir.
- İhraççı ve ana pay sahipleri tarafından ileride yapılacak pay satışları pay fiyatı üzerinde olumsuz etkiye sebep olabilir.
- İhraç edilen payların sermaye kazancına ilişkin riskler oluşabilir.

2.3.4. Diğer riskler hakkındaki temel bilgiler

2.3.4.1. Sermaye Riski

İhraççı sermaye riskinin yönetiminde net borç / özkaynak oranını dikkate almakta olup, oranının yüksekliği İhraççının finansal borçlarını ödeme riskini göstermektedir.

2.3.4.2. Kredi Riski

Finansal aracın taraflarından birinin sözleşmeye bağlı yükümlülüğünü yerine getirememesi nedeniyle İhraççının finansal bir kayba uğraması riskidir. İhraççının kredi riski esas olarak ticari alacaklarından kaynaklanmakta olup, 30.06.2014 tarihi itibarıyla ilişkili olmayan taraflardan ticari alacakları 752.037.- TL’dir.

2.3.4.3. Likidite Riski

Likidite riski, İhraççının net fonlama yükümlülüklerini yerine getirmeme ihtimalidir. Piyasalarda meydana gelen bozulmalar veya kredi puanının düşürülmesi gibi fon kaynaklarının azalması sonucunu doğuran olayların meydana gelmesi, likidite riskinin oluşmasına sebebiyet verebilir.

2.3.4.4. Piyasa Riski

İhraççının piyasa riski, yabancı para riski ve faiz oranı riskini kapsamaktadır.

2.3.4.4.1. Yabancı Para Riski

Yabancı para cinsinden işlemler, kur riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir. İhraççı başlıca Euro ve ABD Doları cinsinden kur riskine maruz kalmaktadır.

2.3.4.4.2. Faiz Oranı Riski

İhraççının finansal yükümlülükleri sabit faizli enstrümanlardan oluştuğu için faiz riskine maruz kalmamaktadır. Değişken faizli krediler kullanılması halinde faizlerdeki olası değişimler ihraççının finansal yükümlülüklerini ve dolayısıyla karlılığını etkileyebilir.

2.3.5. Diğer Riskler

- Türkiye'nin içinde bulunduğu coğrafyada ekonomik ve politik değişimlerin Türkiye ekonomisini olumsuz etkilemesi,
- Dünyadaki ekonomik krizin Türkiye'ye gelen yabancı sermaye artırımlarını daraltma ihtimali,
- Türkiye'nin makro ekonomik şartlardaki istikrarsızlığının faaliyetler üzerindeki olumsuz etkisi.

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi izahnamenin 5. bölümünde yer almaktadır.

2.4. Halka Arza İlişkin Bilgiler

2.4.1. Halka arzdan sağlanan net nakit girişlerinin toplam tutarı ile halka arza ilişkin olarak ihraççının ödemesi gereken toplam tahmini maliyet

Halka arza ilişkin toplam maliyetin mevcut ortakların rüçhan haklarının tamamını kullanması durumunda 71.000 TL olacağı tahmin edilmektedir. Nakit karşılığı halka arz edilecek 1 TL nominal değerli payların toplamı 10.000.000.- TL' dir. Bu durumda halka arz edilecek pay başına düşen maliyet 0,0045 TL' dir. Halka arza ilişkin ortaklığın elde edeceği net gelir 10.000.000.- TL (10.000.000 – 45.000) olacaktır.

Buna karşılık yeni pay alma haklarının hiçbirinin kullanılmaması ve ihraç edilecek tüm payların Borsa'da satılması durumunda, İhraççının paylarının 12.12.2014 tarihli BİST 2. seans kapanış fiyatı olan 0,68 TL referans alınır sa kullanılmayan tüm payları almayı taahhüt eden Uğur CEYLAN tarafından 1,00 TL den az olamayacağından 1,00 TL'den gerçekleşeceğinden halka arz gelirinin 10.000.000.- TL, halka arza ilişkin toplam maliyetin 71.250.- TL, ortaklığın elde edeceği net gelirin ise 9.928.750.- TL olacağı tahmin edilmektedir. Bu durumda halka arz edilecek pay başına düşen maliyet 0,0071 TL'dir.

Bu doğrultuda taahhüt nedeni ile yeni pay alma haklarının tamamının kullanılacağından net gelirin en az 10.000.000 TL (10.000.000 – 71.250) olacaktır.

Yeni Pay Alma Haklarının Tamamının Kullanılması Durumunda	
Halka Arz Maliyeti	(TL)
SPK Ücreti	20.000
Borsa Kotasyon Ücreti	10.500
MKK İhraççı Hizmet Bedeli	5.250
Rekabet Kurumu	4.000
Diğer	5.250
Toplam Maliyet (İşlem Komisjonsuz)	45.000
Halka Arz Edilecek Pay Adedi	10.000.000
Pay Başına Maliyet (İşlem Komisjonsuz)	0,0045
Birincil İşlem Komisyonu (0,0025*%5BSMV)	26.250
Toplam Maliyet (İşlem Komisyonlu)	71.250
Pay Başına Maliyet	0,0071

2.4.2. Halka arzın gerekçesi ve halka arz gelirlerinin kullanım yerleri

İhraççı artan iş hacmine bağlı olarak özkaynaklarını güçlendirmek, TTK 376.madde kapsamında oluşan sermaye kaybının giderilmesi, Kısa vadeli borçların kapatılması ve kalan tutar ile ilişkili taraflar dışında iştirak alımı yapılması amacıyla sermaye artırımına karar vermiştir.

İhraççının 500.000.000.- TL kayıtlı sermaye tavanı içerisinde 10.000.000.- TL olan çıkarılmış sermayesi, 10.000.000.- TL'si nakden artışla 20.000.000.- TL'ye çıkarılacaktır.

Nakden artırım yapılacak olan 10.000.000.- TL'lik sermaye artırımında 45.000.- TL olması beklenen masraflar düşüldükten sonra 9.955.000.- TL kaynak elde edilmesi planlanmaktadır.

Buna karşılık rüçhan haklarının kullanılmaması ve kalan tüm payların taahhüt nedeni ile tamamının en az 1,00 TL den Borsa'da satılması durumunda ise 76.250.- TL olması beklenen maliyetler sonrası ortaklığın 9.928.750.- TL kaynak elde etmesi planlanmaktadır. Söz konusu tutarın iş hacmine bağlı olarak özkaynaklarını güçlendirmek, TTK 376.madde kapsamında oluşan sermaye kaybının giderilmesi, Kısa vadeli borçların kapatılması ve kalan tutar ile ilişkili taraflar dışında iştirak alımı yapılmasında kullanılması planlanmaktadır. İhraççının yabancı kaynak kullanımı bulunmamaktadır. Son yıllarda sağlanan büyümenin önümüzdeki dönemde de devam edeceği öngörüsüyle, TTK 376.madde kapsamında oluşan sermaye kaybının giderilmesi, Kısa vadeli borçların kapatılması ve kalan tutar ile ilişkili taraflar dışında iştirak alımı yapılması amacıyla sermaye artırımını ile sağlanacak kaynak, hem yeni işler alınmasında hem de mevcut işlerin yürütülmesinde etkili olarak kullanılacaktır.

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi izahnamenin 28.2 no'lu maddesinde yer almaktadır.

2.4.3. Halka arza ilişkin temel bilgiler

Yapılacak sermaye artırımını ile nakden karşılanmak üzere toplam 10.000.000 TL nominal değerli pay ihraç edilecektir.

Yeni pay alma haklarının kullanım süresi 15 gün olup, bu sürenin başlangıç ve bitiş tarihleri KAP'ta (www.kap.gov.tr) ilan edilerek kamuya duyurulacaktır.

Yeni pay alma haklarının kullanımından sonra kalan payların satışında SPK'nun II – 5.2 Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği'nde yer alan “Borsa'da Satış” yöntemi kullanılacak olup, paylar Borsa İstanbul Birincil Piyasa'da satışa sunulacaktır.

Yeni pay alma haklarının kullandırılmasının ve halka arzın, SPK'nın gerekli onaylarının alınmasını takiben Mart 2015 başında yapılması planlanmaktadır.

Tasarruf sahiplerine satış süresi 10 (on) iş günüdür. Tasarruf sahiplerine satış sürecinin başlangıç ve bitiş tarihleri ilan edilecek duyuru metninde belirtilecektir.

Paylar, yeni pay alma haklarının kullanımında nominal değerden, yeni pay alma haklarının kullanımından sonra kalan paylar ise nominal değerden aşağı olmamak üzere Borsa Birincil Piyasa'da oluşacak fiyattan satılacaktır.

Bu sermaye artırımında pay almak suretiyle ortak olmak isteyen tasarruf sahiplerinin satış süresi içinde Borsa İstanbul'da işlem yapmaya yetkili kuruluşlardan birine başvurmaları gerekir. Borsa İstanbul'da işlem yapmaya yetkili kuruluşların listesi BİAŞ aylık bültenlerinde, TSPB ve SPK'nın internet sitelerinde yer almaktadır.

Pay bedelleri, Türkiye Ekonomi Bankası Karaköy Şubesi nezdinde sermaye artırımında kullanılmak üzere açılan TR81 0003 2000 0000 0028 1654 20 no'lu özel banka hesabına yatırılacaktır.

Sermaye artırımı suretiyle ihraç edilecek paylar Sermaye Piyasası Mevzuatı çerçevesinde MKK nezdinde hak sahipleri bazında kayden izlenecektir. Payların fiziki teslimi söz konusu değildir.

İzahnameye İhraççının www.ansaholding.com.tr ve Kamuyu Aydınlatma Platformu'nun www.kap.gov.tr adreslerinden ulaşılabilir.

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi izahnamenin 25.1 no'lu maddesinde yer almaktadır.

2.4.4. Menfaatler hakkında bilgi

Sermaye artırımı ile birlikte ihraççı şirket olan ANSA, artan iş hacminin getirdiği işletme sermayesi ihtiyacını karşılayacak olup, İhraçının TTK 376 kapsamındaki sermaye kaybı giderilmiş, Kısa Vadeli borçları kapanmış, yeni iştirak alımı için fon oluşturmuş olacak ayrıca BİST gözaltı pazarın da işlem gören Şirket paylarının II.Ulusal Pazar da işlem görme olasılığı doğacaktır. Rüçhanhaklarının kullanılmaması durumunda, payların borsada satış aşamasında aracı kurum işlem komisyonu elde edecektir.

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi izahnamenin 25.5 no'lu maddesinde yer almaktadır.

2.4.5. Ortak satışına ilişkin bilgi ile halka arzdan sonra dolaşımdaki pay miktarının artırılmamasına ilişkin taahhütler

Yoktur.

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi izahnamenin 27.3 no'lu maddesinde yer almaktadır.

2.5. Sulanma etkisi

Halka arzdan kaynaklanan sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi

Mevcut tüm pay sahiplerinin sermaye artırımında yeni pay alma haklarının tamamını kullanmaları durumunda sulanma etkisi;

Payın 30.06.2014 tarihli kapanış fiyatı 1,04 TL, 30.09.2014 tarihli kapanış fiyatı 0,92 TL ve 12.12.2014 tarihli kapanış fiyatı ise 0,68 TL dir. Kullanım pay bedelinin 1,00 TL nin altında olmayacağından son kapanış olan 0,68 TL baz alındığında kullanan yatırımcının %32 zarar etmesi durumu söz konusudur.

Pay bedellerinin nominal altında işlem görüyor olması, bölünme fiyatının pay fiyatına etkisi olmayacağından, sulanma etkisinin hesaplanması mümkün değildir.

Mevcut tüm pay sahiplerinin sermaye artırımında yeni pay alma haklarını hiç kullanmaması ve kalan paylarının tamamının Borsa’da satılması durumunda;

Payın 30.06.2014 tarihli kapanış fiyatı 1,04 TL, 30.09.2014 tarihli kapanış fiyatı 0,92 TL ve 12.12.2014 tarihli kapanış fiyatı ise 0,68 TL dir. Kullanım pay bedelinin 1,00 TL nın altında olmayacağından son kapanış olan 0,68 TL baz alındığında pay alan yatırımcının %32 zarar etmesi durumu söz konusudur.

İhraççının yönetim kurulu başkanı Uğur CEYLAN’ ın kullanılmayan payları Borsa’ da satılması aşamasından 1,00 TL nın altında olmayaak şekilde alacağına ilişkin taahhüdü kapsamında tüm paylar en az 1,00 TL’ dan satılacaktır.

Pay bedellerinin nominal altında işlem görüyor olması, bölünme fiyatının pay fiyatına etkisi olmayacağından, sulanma etkisinin hesaplanması mümkün değildir.

30.09.2010	Halka Arz Öncesi	Halka Arz Sonrası %50 Sermaye Artırımına Katılım %50 Borsa'da Satış
Özkaynak	4.181.548	14.181.548
Ödenmiş Sermaye	10.000.000	20.000.000
Pay Başına Değer	0,42 TL	0,71 TL
Mevcut Ortaklar için Pay Başına Sulanma Etkisi	-	0 %
Yeni Ortaklar için Pay Başına Sulanma Etkisi	-	0 %

30.06.2010	Halka Arz Öncesi	Halka Arz Sonrası %50 Sermaye Artırımına Katılım %50 Borsa'da Satış
Özkaynak	4.239.654	14.239.654
Ödenmiş Sermaye	10.000.000	20.000.000
Pay Başına Değer	0,42 TL	0,71 TL
Mevcut Ortaklar için Pay Başına Sulanma Etkisi	-	0%
Yeni Ortaklar için Pay Başına Sulanma Etkisi	-	0%

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi izahnamenin 29. bölümünde yer almaktadır.

2.6. Halka arzdan talepte bulunan yatırımcıların katlanacağı maliyetler hakkında bilgi
Sermaye artırımına iştirak edecek pay sahipleri ihraç edilen payların bedeli haricinde aracı kurumların aracılık komisyonu gibi ücretlendirme politikalarına tabi olabileceklerdir.

3. BAĞIMSIZ DENETÇİLER

3.1. Bağımsız denetim kuruluşunun ticaret unvanı, adresi ve sorumlu ortak baş denetçinin adı soyadı:

31 Aralık 2011 tarihli finansal tablolar AC İstanbul Uluslararası Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş., 31 Aralık 2012 tarihli finansal tablolar Güreli Yeminli Mali Müşavirlik ve Bağımsız Denetim Hizmetleri A.Ş., 31 Aralık 2013 tarihli finansal tablolar DRT Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş., 30.06.2014 tarihli finansal tablolar Ata Uluslararası Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş. tarafından denetlenmiş ve bu finansal tablolara ilişkin bağımsız denetim/sınırlı bağımsız denetim raporları söz konusu bağımsız denetim şirketi tarafından hazırlanmış olup, bağımsız denetim raporlarında yer alan yanlış, yanıltıcı ve eksik bilgilerden II-5.1 sayılı İzahname ve İhraç Belgesi Tebliği ve 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun ilgili hükümleri çerçevesinde sorumludur. Bu süre içerisinde sorumlu ortak başdenetçi değişmemiştir.

AC İstanbul Uluslararası Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş. (2011 yılı)	
Sorumlu Ortak Baş Denetçi	Atilla ZAIMOĞLU
Adresi	Mecidiyeköy, Ortaklar Cad. No:26/3 Şişli / İstanbul
Telefon	(0212) 213 06 50
Fax	(0212) 213 06 55
İnternet Adresi	www.acistanbuldenetim.com

Güreli Yeminli Mali Müşavirlik ve Bağımsız Denetim Hizmetleri A.Ş. (2012 yılı)	
Sorumlu Ortak Baş Denetçi	M.Özgür GÜNEL
Adresi	Spine Tower Büyükdere Cad. 59. Sok. No:243 K:25-26 34398 Maslak - Şişli / İSTANBUL
Telefon	(212) 285 01 50
Fax	(212) 285 03 40
İnternet Adresi	www.gureli.com.tr

DRT Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. (2013 yılı)	
Sorumlu Ortak Baş Denetçi	Saim ÜSTÜNDAĞ
Adresi	Eski Büyükdere Cad. Maslak Mah. No:1 MaslakNo1 Plaza Sarıyer / İSTANBUL
Telefon	(212) 366 60 00
Fax	(212) 366 60 10
İnternet Adresi	www.deloitte.com.tr

Ata Uluslararası Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş. (30.06.2014)	
Sorumlu Ortak Baş Denetçi	Ali YÜRÜDÜ
Adresi	19 Mayıs Cad. No:4 Nova Baran Plaza Kat 21 34360 Şişli / İSTANBUL
Telefon	(212) 286 47 27
Fax	(212) 286 10 51
İnternet Adresi	www.atadenetim.com

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

Yoktur.

4. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER

BİLANÇO (TL)	Bağımsız Denetimden Geçmiş			Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmiş
	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2013	30.06.2014
VARLIKLAR				
Dönen Varlıklar	11.282.918	302.696	5.410.432	2.364.628
Duran Varlıklar	0	9.076.022	5.992.941	6.674.996
TOPLAM VARLIKLAR	11.282.918	9.378.718	11.403.373	9.039.624
KAYNAKLAR				
Kısa Vadeli Yükümlülükler	24.499	57.777	2.719.906	1.377.247
Uzun Vadeli Yükümlülükler	22.261	12.267	4.039.066	3.422.723
ÖZKAYNAKLAR	11.236.158	9.308.674	4.644.401	4.239.654
TOPLAM KAYNAKLAR	11.282.918	9.378.718	11.403.373	9.039.624

GELİR TABLOSU (TL)	Bağımsız Denetimden Geçmiş			Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmiş	
	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2013	30.06.2013	30.06.2014
Hasılat	17.500.638	0	6.053.885	2.595.303	2.969.952
Esas Faaliyet Kar / Zararı	-792.422	-695.899	-373.847	-609.779	-137.077
Finansman Gideri Öncesi Faaliyet Karı / Zararı	-792.422	-695.899	-8.833	-337.015	-54.990
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Karı / Zararı	792.422	-661.231	-1.240.251	-589.539	-439.156
Sürdürülen Faaliyetler Vergi (Gideri)/Geliri	0	-5.008	88.849	60.960	43.084
Dönem Karı / Zararı	792.422	-1.834.484	-1.090.325	-503.385	-366.830
Pay Başına Kazanç					
- Sürdürülen Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç	0,087	-0,183	-0,109	-0,050	-0,037

İhraççının 31 Aralık 2011 tarihli finansal tablolar AC İstanbul Uluslararası Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş., 31 Aralık 2012 tarihli finansal tablolar Güreli Yeminli Mali Müşavirlik ve Bağımsız Denetim Hizmetleri A.Ş., 31 Aralık 2013 tarihli finansal tablolar DRT Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş., 30.06.2014 tarihli finansal tablolar Ata Uluslararası Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş. tarafından denetlenmiş ve bunlara ilişkin bağımsız denetim raporları söz konusu bağımsız denetim şirketi tarafından hazırlanmış olup, söz konusu finansal tablolar ve bunlara ilişkin denetim raporları İhraççının www.ansaholding.com.tr ve Kamuyu Aydınlatma Platformu'nun www.kap.gov.tr internet sitelerinden temin edilebilir. 31.12.2011 tarihli finansal tablolar 15.03.2012 tarihinde, 31.12.2012 tarihli finansal tablolar 15.03.2013 tarihinde, 31.12.2013 tarihli finansal tablolar 11.03.2014 tarihinde, 30.06.2014 tarihli finansal tablolar 19.08.2014 tarihinde, 30.09.2014 tarihli bağımsız denetimden geçmemiş finansal tablolar ise 10.11.2014 tarihinde Kamuyu Aydınlatma Platformu'nun www.kap.gov.tr internet sitesinde ilan edilmiştir.

“Yatırımcı, yatırım kararını vermeden önce ihraççının finansal durum ve faaliyet sonuçlarına ilişkin ayrıntılı bilgilerin yer aldığı işbu izahnamenin 10 ve 23 no’lu bölümlerini de dikkate almalıdır.”

5. RİSK FAKTÖRLERİ

5.1. İhraççıya ve faaliyetlerine ilişkin riskler:

- İhraççının faaliyetlerinin nitelikli işgücüne dayanması ve üretim giderlerinde elektrik kullanımının önemi sebebiyle bu alanlardaki maliyet artışları İhraççının faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.
- Müşterinin içine düşeceği mali sıkıntılara bağlı olarak tahsilatın zamanında veya hiç alınamaması, tahsilat süreçlerinde yaşanabilecek muhtemel aksaklıklar nedeniyle İhraççının işletme sermayesi maliyetlerine katlanma riski oluşabilir.
- İhraççının işletme sermayesinin yetersizliği halinde dış kaynak kullanımının getirdiği ek finansman yükü oluşabilir. Bu nedenle de İhraççının finansman giderlerinde artış yaşanabilir.
- Döviz kuru sebebiyle elde etmeyi planladığı gelirlerde aksama ve giderlerinde ise artış yaşanabilir.
- İhraççının satış gelirleri ile faaliyetlerinin devamlılığı büyük ölçüde turizm sektöründeki gelişmelere bağlıdır.

5.2. İhraççının içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler

- Otelcilik sektörünün turizm sektörüne bağlı olarak faaliyetlerinin gelişmesi nedeniyle turizm sektöründe yaşanan olumsuz gelişmeler risk unsurudur.
- Araç kiralama sektörünün turizm sektörüne bağlı olarak faaliyetlerinin gelişmesi nedeniyle turizm sektöründe yaşanan olumsuz gelişmeler risk unsurudur.
- Araç kiralama sektörünün en önemli gider kalemi olan yakıta ilişkin, beklenmeyen fiyat artışları ile ilgili durumun söz konusu olması durumunda gelirler kaybı yaşanabilir.
- Müşterinin içine düşeceği mali sıkıntılara bağlı olarak hak edişlerin zamanında veya hiç alınamaması riski ortaya çıkmaktadır.

5.3. İhraç edilecek paylara ilişkin riskler:

5.3.1. İhraççının payları Borsa İstanbul'da işlem gördüğü için fiyat ve hacim dalgalanması yaşanabilir.

İhraççının payları Borsa İstanbul'da işlem gördüğü için, paylara ilişkin likidite oluşmaması durumunda pay sahipleri istedikleri miktar, zaman ve fiyat üzerinden paylarını satamayabilirler. BİST'teki genel düşüş trendi payın işlem piyasasını ve likiditesini olumsuz yönde etkileyebilir. Ayrıca şirket payları gözüaltı pazarında işlem görmektedir.

5.3.2. İhraççının ana pay sahipleri Ortaklık sermayesinin önemli bir bölümüne sahip olmaya devam edeceğinden, bu pay sahiplerinin menfaatleri diğer pay sahiplerinin menfaatleri ile çatışabilir.

Sermaye artırımını takiben mevcut hakim ortaklar, Ortaklık sermayesinin çoğunluğunu kontrol etmeye devam edecektir. Bu nedenle yönetim kurulu üyelerinin çoğunluğunu seçebilecek, temettü dağıtımı ve yeni pay çıkarılması gibi pay sahiplerinin onayını gerektiren işlemleri kontrol edebileceklerdir. Ana ortakların çıkarlarının azınlık pay sahiplerinin çıkarları ile çelişmesi durumunda verecekleri kararlar azınlık pay sahiplerini olumsuz şekilde etkileyebilir.

5.3.3. İhraççı, esas sözleşmesi ve sermaye piyasası mevzuatı çerçevesinde gelecekte pay sahiplerine temettü ödemeyebilir.

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

Ortaklığın kar payı dağıtımını gerçekleştirebilmesi için öncelikle ilgili yılı kar ile tamamlaması ve/veya özkaynakları altında dağıtılabılır kar olması gerekir. Zarar edilmesi halinde İhraççının kar payı dağıtması mümkün olmayabilir.

5.3.4. İhraççı ve ana pay sahipleri tarafından ileride yapılacak pay satışları pay fiyatı üzerinde etkiye sebep olabilir.

İhraççı bedelli sermaye artırımına gidebileceği gibi, ana pay sahipleri paylarını Sermaye Piyasası Mevzuatı çerçevesinde gerekli bildirimleri yapmalarını takiben diledikleri zaman Borsa'da satabilirler. Söz konusu işlemler pay fiyatı üzerinde olumsuz bir etki yaratabilir.

5.3.5. İhraç edilen payların sermaye kazancına ilişkin riskler oluşabilir.

İhraççının finansal performansının beklentilerin altında oluşması veya sermaye piyasası koşullarının kötüleşmesi durumunda İhraççının paylarının fiyatı bu durumdan olumsuz etkilenebilir.

5.4. Diğer Riskler Hakkındaki Temel Bilgiler:

5.4.1. Sermaye Riski

İhraççı sermaye riskinin yönetiminde net borç / özkaynak oranını dikkate almakta olup, oranının yüksekliği İhraççının finansal borçlarını ödeme riskini göstermektedir. İhraççının finansal tablo dönemleri itibarıyla Net Borç / Özkaynaklar oranı aşağıdaki gibidir:

	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2013	30.06.2014
Kısa ve Uzun Vadeli Finansal Borçlanmalar	0	0	5.475.599	0
Nakit ve Nakit Benzerleri	7.461.198	196.941	959.605	337.439
Net Borç	-7.461.198	-196.941	4.515.994	-337.439
Özkaynaklar	11.236.158	9.308.674	4.644.401	4.239.654
Net Borç/Özkaynak Oranı	-66,40%	-2,12%	97,23%	-7,96%

5.4.2. Kredi Riski

Finansal aracın taraflarının bağılı yükümlülüğünü yerine getirememesi nedeniyle İhraççının finansal bir kayba uğraması riskidir. İhraççının kredi riski esas olarak ticari alacaklarından kaynaklanmaktadır. İhraççının 30.06.2014 tarihi itibarıyla ilişkili olmayan taraflardan ticari alacakları 752.037.- TL'dir.

5.4.3. Likidite Riski

Likidite riski, İhraççının net fonlama yükümlülüklerini yerine getirmeme ihtimalidir. Piyasalarda meydana gelen bozulmalar veya kredi puanının düşürülmesi gibi fon kaynaklarının azalması sonucunu doğuran olayların meydana gelmesi, likidite riskinin oluşmasına sebebiyet verebilir.

	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2013	30.06.2014
Dönen Varlıklar	11.282.918	302.696	5.410.432	2.364.628
Kısa Vadeli Yükümlülükler	24.499	57.777	2.719.906	1.377.247
Dönen Varlıklar / Kısa Vadeli Yükümlülükler	460,54	5,24	1,99	1,73

5.4.4. Piyasa Riski

İhraççının piyasa riski, yabancı para riski ve faiz oranı riskini kapsamaktadır.

5.4.4.1. Yabancı Para Riski

Yabancı para cinsinden işlemler, kur riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir. İhraççı başlıca Euro ve ABD Doları cinsinden kur riskine maruz kalmaktadır. İhraççı, döviz cinsinden varlık ve yükümlülüklerinin Türk Lirası'na çevriminde kullanılan kur oranlarının değişimi nedeniyle, kur riskine maruz kalmaktadır.

Yabancı Para Pozisyonu	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2013	30.06.2014
Döviz Varlıkları	-	301	7.536	386
Döviz Yükümlülükleri	-	-	5.104.346	-
Net Döviz Pozisyonu	-	301	-5.096.810	386
Kurlarda %10 Artış Olması Halinde Kara Etkisi	-	30	-509.681	39

İhraççının 31.12.2013 dönemi itibarıyla 5.096.810 TL net döviz açığı varken, kurlarda %10 artış olması halinde vergi öncesi karı 509.681 TL daha az olacaktı. 30.06.2014 dönemi itibarıyla döviz riski bulunmamaktadır.

5.4.4.2. Faiz Oranı Riski

İhraççının finansal yükümlülükleri sabit faizli enstrümanlardan oluştuğu için faiz riskine maruz kalmamaktadır. Değişken faizli krediler kullanılması halinde faizlerdeki olası değişimler ihraççının finansal yükümlülüklerini ve dolayısıyla karlılığını etkileyebilir.

5.5. Makroekonomik Riskler

- Türkiye'nin içinde bulunduğu coğrafyada, İhraççının faaliyetlerini yürüttüğü ülkelerde siyasi ve ekonomik koşullarda değişiklikler olabilmektedir. Bu durum Turizm faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.
- Türkiye'nin makro ekonomik şartlarında istikrarsızlık yaşanması halinde uzun vadeli öngörülebilir yatırım ortamı ortadan kalkacağı için, ekonominin temel sektörlerinden olan turizm ve dolayısıyla İhraççının içinde bulunduğu sektör bu durumdan olumsuz etkilenecektir.

6. İHRAÇCI HAKKINDA BİLGİLER

6.1. İhraççı hakkında genel bilgi:

6.1.1. İhraççının ticaret unvanı:

Ansa Yatırım Holding Anonim Şirketi

6.1.2. İhraççının kayıtlı olduğu ticaret sicili ve sicil numarası:

Merkez Adres : Asker ocağı Caddesi No: 6 O-4 katı 119/B Şişli/İSTANBUL

Ticaret Sicil Müdürlüğü : İstanbul

Ticaret Sicil Numarası : 540486

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

Ansa Yatırım Holding Anonim Şirketi ("İhraççı"), 20 Aralık 2004 tarihinde İnfotrend B Tipi Menkul Kıymetler Yatırım Ortaklığı A.Ş. ünvanıyla "süresiz" olarak İstanbul Ticaret Sicili'ne tescil ve 23 Aralık 2004 tarih, 6204 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan edilerek kurulmuş olup, 09 Temmuz 2012 tarihinde ünvanını Ansa Yatırım Holding A.Ş. olarak değiştirmiştir.

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

Şirket Türkiye İstanbul ili Ticaret siciline 540486 sicil numarası ile kayıtlıdır.

Asker ocağı Caddesi No: 6 O-4 katı 119/B Şişli/İSTANBUL

Tel: 0212 - 293 98 05 Faks: 0212 - 293 99 77

E-Posta : info@ansaholding.com.tr

Web : www.ansaholding.com.tr

İhraççının hukuki statüsü anonim şirket olup, tabi olduğu mevzuat "T.C. Kanunları" dır.

6.1.5. İhraççı faaliyetlerinin gelişiminde önemli olaylar:

Ansa Yatırım Holding Anonim Şirketi ("Şirket"), 20 Aralık 2004 tarihinde İnfotrend B Tipi Menkul Kıymetler Yatırım Ortaklığı A.Ş. ünvanıyla İstanbul Ticaret Sicili'ne tescil ve 23 Aralık 2004 tarih, 6204 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan edilerek kurulmuş olup,

09 Temmuz 2012 tarihinde ünvanını Ansa Yatırım Holding A.Ş. olarak değiştirmiştir. Rapor tarihi itibarıyla Şirket'in kayıtlı adresi Asker ocağı Caddesi No:6 O-4 Katı 119/B Şişli, İstanbul'dur.

Şirket'in faaliyet konusu, 07 Haziran 2012 tarihli Sermaye Piyasası Kurulu onayı ile Menkul Kıymet Yatırım Ortaklığı Statüsünden Yatırım Holding statüsüne dönüştürülmüştür. Aynı tarihli onayla, Şirket'in Borsa İstanbul'daki işlem kodu olan IBTYO 01 Ağustos 2012 tarihinden itibaren ANSA olarak değişmiştir.

Şirket'in faaliyet konusu, vergi dışı mali konularda, özellikle yerli ve yabancı finans piyasaları düzenine ilişkin olarak, Sermaye Piyasası mevzuatında belirtilen yatırım danışmanlığını içermemek kaydıyla; teknik planlama, programlama, bütçeleme, projelendirme, finansal organizasyon, Seri: VIII, No:35 "Sermaye Piyasası Mevzuatı çerçevesinde gayrimenkul değerlendirme hizmeti verecek şirketler ile bu şirketlerin kurulca listeye alınmalarına ilişkin esaslar hakkında tebliğ" ile düzenlenmiş olan gayrimenkul değerlemesi faaliyeti kapsamında olmamak şartıyla firma değerlemesi gibi konularda danışmanlık, ticari, sınai ve finansal konularda yatırım ve araştırmalar yapmak ve 09 Temmuz 2012 tarihinde tescil edilen tadil tasarısında yazılı olan diğer işlerdir.

Şirket'in payları 09 Mayıs 2005 tarihinde halka arz edilmiştir. 30 Eylül 2014 tarihi itibarıyla Şirket sermayesini temsil eden paylarının %99.50'si Borsa İstanbul'da ("BIST, Borsa") işlem görmektedir.

Borsa Yönetim Kurulu'na 21 Şubat 2013 tarihinde, payları Borsa İstanbul İkinci Ulusal Pazarında işlem gören Şirket'in, o tarihte ortağı olan VBG Holding A.Ş.'ye iştirak etmesi dışında herhangi bir faaliyeti bulunmaması nedeni ile Gözaltı Pazarı'nda işlem görmeye başlamasına karar verilmiştir.

Bu karara istinaden, Şirket, 31 Mayıs 2013 tarihinde Ansa Otelcilik A.Ş. (eski ünvanıyla Ebeta Otelcilik Turizm İnşaat Petrol Taşımacılık Kuyumculuk Sanayi Ticaret Limited Şirketi)'nin %90 payını satın almıştır.

Şirketin diğer bağlı ortaklığı oto kiralama faaliyetinde bulunan Prestij Oto Kiralama A.Ş.'nin 4.000.000.- TL'lık ödenmiş sermayesinin 3.900.000.- TL'lık payı olan %97,50 sine sahiptir.

02 Nisan 2014 tarihinde Kadir ORUÇ' un sahip olduğu 50.000 adet A Grubu imtiyazlı payları Turgay BEKTAŞ almıştır. 18.11.2014 tarihinde ise Turgay BEKTAŞ imtiyazlı payları Uğur CEYLAN' a satmıştır. Uğur CEYLAN 29.09.2014 tarihinde Turgay BEKTAŞ' ın sahip olduğu 1.629.490 adet B Grubu imtiyazsız payları Toptan Sstışlar Pazarı (TSP) ' ndan satın almıştır. Son durum itibarıyla Uğur CEYLAN' ın sahip olduğu pay miktarı, ortaklığın ödenmiş sermayesine oranı %16,80 dir.

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:

İhraççı B Tipi Menkul Kıymetler Yatırım Ortaklığı iken yönetimce alınan karar doğrultusunda statü değişikliğine girmiş ve 09.07.2012 tarihinde Yatırım Holding olmuştur. 22.06.2012 tarihinde almış olduğu karar doğrultusunda 24.07.2012 tarihinde Ansa Enerji Yatırım A.Ş.' nin %3,673 ü 500.035,35 TL' sına ne ve VBG Holding A.Ş.'nin %4 ü 8.387.002,15 TL na alınarak iştirak etmiştir. Yönetim 500.000.000.- TL kayıtlı sermaye tavanı içinde kalmak şartıyla 10.000.000.- TL sermayesinin 197.000.000.- TL artırılarak 207.000.000.- TL tahsisli olarak çıkarılmasına, akabinde %4 olan VBG Holding A.Ş. paylarının %94 ünü alarak toplamda %98 ine sahip olarak bağlı ortaklık yapılmasını hedeflemiş olsa da Sermaye Piyasası Kurulu' nun 01.02.2013 tarih ve 4/130 sayılı ilke kararı nedeni ile yapılan başvuru işleminden kaldırılmıştır. 09.01.2013 tarihinde Ansa Enerji Yatırım A.Ş.' nin sahip olunan %3,673 lük payı 772.799,20 TL' sına %54,55 oranında kar ile Mataş Matbaacılık Ambalaj Sanayi ve Ticaret A.Ş. (yeni ünvanı: Aksel Enerji Yatırım Holding A.Ş.)' ne satılmıştır. Mayıs 2013 te %4 iştiraki olduğumuz VBG Holding A.Ş. payları 8.836.582,68 TL' sı %5,36 kar ile satılarak Ebeta Otelcilik Turizm İnşaat Petrol Taşımacılık Kuyumculuk Sanayi Ticaret Limited Şirketi (yeni adı: Ansa Otelcilik A.Ş.)' nin %90' ına 8.038.9206,60 TL' sı karşılığında iştirak edilerek finansal duran varlık edinimi gerçekleşmiştir. Eylül 2014 te turizm sektöründe oto kiralama faaliyeti bulunan Prestij Oto Kiralama A.Ş. nin 4.000.000.- TL lık ödenmiş sermayesinin %97,50' si 1 TL nominal bedel ile 3.900.000.- TL iştirak edilerek bağlı ortaklık yapılmasına karar verilmiş olup işlem gerçekleşmiştir. Kararın alındığı dönemde Şirketin yönetim kurulu başkanı ve imtiyazlı pay sahibi Turgay BEKTAŞ' tan alınan nakit bedel ile alınmıştır. İhraççı başta turizm sektörü olmak üzere çeşitli şirketlerle finansal duran varlık edinimine ilişkin görüşmeler yapmış olsa da görüşmeler olumsuz sonuçlanmıştır.

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

Yoktur.

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

İhraççının Eylül 2014 te turizm sektöründe oto kiralama faaliyeti bulunan Prestij Oto Kiralama A.Ş. nin 4.000.000.- TL lık ödenmiş sermayesinin %97,50' si 1 TL nominal bedel ile 3.900.000.- TL iştirak edilerek bağlı ortaklık yapılmasına karar verilmiş olup işlem gerçekleşmiştir. Kararın alındığı dönemde Şirketin yönetim kurulu başkanı ve imtiyazlı pay sahibi Turgay BEKTAŞ' tan alınan nakit bedel ile alınmıştır. Şirketin yeni yönetim kurulu başkanı ve imtiyazlı pay sahibi Uğur CEYLAN' dan alınan nakit ile Turgay BEKTAŞ' a olan borç ödenmiştir. Bunun yanında Şirketin %90 bağlı ortaklığı Ansa Otelcilik A.Ş.' nin 5.000.000.- TL' sı olan ödenmiş sermayesinin 4.000.000.- TL' sı artırılarak 9.000.000.- TL' sına ilişkin Şirketin payına düşen 3.600.000.- TL' sı bedel de Uğur CEYLAN' dan nakden alınarak katılım gerçekleştirilmiştir. Sermaye artırımından gelecek fon ile başta Uğur CEYLAN' a olan kısa vadeli borcun kapanması kalacak bedel ile başta turizm sektöründe

faaliyet gösteren ilişkili taraflar dışında olacak şirket veya şirketlere iştirak edilmesi hedeflenmektedir.

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

İhraççının son durum itibariyle yararlandığı teşvik, sübvansiyon veya herhangi başka bir ad altında aldığı destek ve yardımlar yoktur.

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:

Ansa Yatırım Holding A.Ş. 31.12.2011 ve 09.07.2012 tarihleri arasında B Tipi Menkul Kıymetler Yatırım Ortaklığı faaliyetinde bulunmuştur. 10.07.2012, 31.12.2013 ve 30.06.2014 dönemlerin de ise yatırım holding olarak %90 bağlı ortaklığı Ansa Otelcilik A.Ş. aracılığı ile otelcilik faaliyetinde bulunmuştur.

NET SATIŞLAR (TL)	31.12.2011	%	31.12.2012	%	31.12.2013	%	30.06.2014	%
Ürünler	17.500.638	100	0	0	0	0	0	0
Devlet Tahvili	855.415	4,89	0	0	0	0	0	0
Hisse Senedi	16.645.223	95,11	0	0	0	0	0	0
Hizmetler	0	0	0	0	6.053.885	100	2.969.952	100
Otelcilik	0	0	0	0	6.053.885	100	2.969.952	100
TOPLAM	17.500.638	100	0	100	6.053.885	100	2.969.952	100

İzahnamede belirtilen finansal tablo dönemleri itibariyle faaliyetler kapsamında tamamlanan projeler ile ilgili bilgiler:

2011 yılı ve 09.07.2012 yılı

B tipi menkul kıymet yatırım ortaklığı olarak faaliyet göstermiştir.

Hasılat (TL)	31.12.2011	%
Devlet Tahvili	855.415	4,89
Hisse Senedi	16.645.223	95,11
TOPLAM	17.500.638	100

10.07.2012 – 31.12.2012

Yatırım holding olarak faaliyet göstermiştir. İştirakleri %4 oranında VBG Holding A.Ş. ve %3,673 oranında Ansa Enerji Yatırım A.Ş. dir. İştirak oranının %51 in altında olması nedeni ile tam konsolidasyon sağlanamadığından şirket faaliyetlerine yansımaları olmamıştır.

01.01.2013-31.12.2013

%90 bağlı ortaklığı Ansa Otelcilik A.Ş. maarifeti ile otelcilik faaliyetinde bulunmuştur.

Hasılat (TL)	31.12.2011	%
Otelcilik	6.053.885	100
TOPLAM	6.053.885	100

01.01.2014-30.06.2014

%90 bağlı ortaklığı Ansa Otelcilik A.Ş. maarifeti ile otelcilik faaliyetinde bulunmuştur.

Hasılat (TL)	31.12.2011	%
Otelcilik	2.969.952	100
TOPLAM	2.969.952	100

Eylül 2014 itibariyle %97,50 oranında bağlı ortaklığı Prestij Turizm Oto Kiralama A.Ş. maarifeti ile Oto kiralama sektöründe de faaliyet göstermeye başlamıştır.

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:

Ansa Yatırım Holding A.Ş., 31.12.2011 ve 31.12.2012 tarihinin 09 Temmuz 2012 tarihine kadar ülkemizde B Tipi Menkul Kıymet Yatırım Ortaklığı faaliyetinde bulunmuş sonrasında ve 31.12.2013, 30.06.2014 dönemleri itibariyle ise faaliyetlerini ülkemizde turizm sektörüne yönelik Otelciliğin yanı sıra Eylül 2014 itibariyle de oto kiralama üzerinde yoğunlaştırmış bir Yatırım Holding şirkettir.

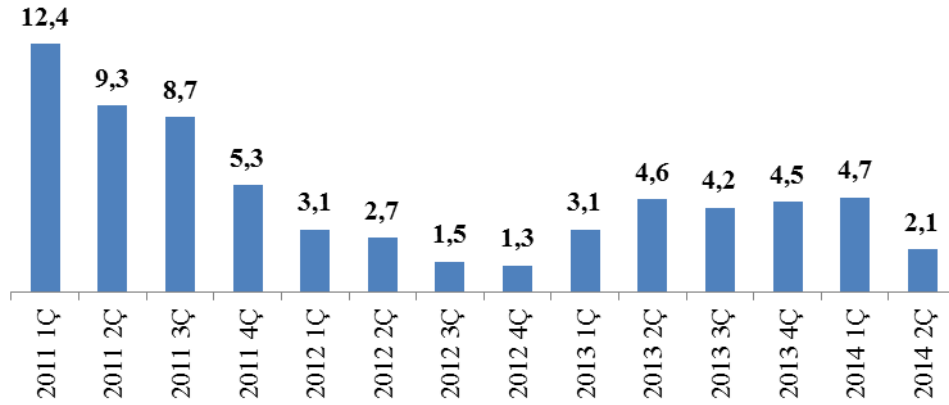
Şirket tarafından finansal tablo dönemleri itibariyle yürütülen faaliyetler neticesinde, finansal tablolara yansımış verilere ilgili dipnotlardan ulaşılabilir. Şirketin www.ansaholding.com.tr internet sitesi ile KAP'ın www.kap.gov.tr internet sitesinde yer almaktadır.

Türkiye Ekonomisi

2013 yılının ilk çeyreğinde %3,1, ikinci çeyreğinde %4,6, üçüncü çeyreğinde %4,2 büyüyen Türkiye ekonomisi, son çeyrekte de %4,5 büyümeye göstermiştir. Böylece 2013 yılında Gayri

Safl Yurtiçi Hasılanın ("GSYH") %4,1 oranında artış göstermiştir. 2014 yılının ilk çeyreğinde büyüme %4,7 oranında gerçekleşirken, ikinci çeyrete ise büyüme hızı %2,1'e gerilemiştir.

Çeyrek Dönemler İtibariyle Ekonomik Büyüme



(Kaynak: TÜİK, <http://www.tuik.gov.tr/PreHaberBultenleri.do?id=16193>, 22.10.2014)

Kaynaklara Göre Büyüme (%)

Dönem	GSMH	Kamu Yatırım Harcamaları	Özel Kesim Tüketim Harcamaları
2011 1Ç	12,1	0,0	12,5
2011 2Ç	9,3	0,9	8,1
2011 3Ç	8,7	1,6	7,5
2011 4Ç	5,3	-8,6	3,3
2011	8,8	-2,2	7,7
2012 1Ç	3,1	-0,8	-0,4
2012 2Ç	2,7	4,9	-1,2
2012 3Ç	1,5	7,7	-0,2
2012 4Ç	1,3	23,1	-0,2
2012	2,1	10,3	-0,5
2013 1Ç	3,1	52,4	3,1
2013 2Ç	4,6	27,3	5,6
2013 3Ç	4,2	17,6	5,6
2013 4Ç	4,5	12,1	6,1
2013	4,1	23,4	5,1
2014 1Ç	4,7	7,2	3,2
2014 2Ç	2,1	-0,9	0,4

(Kaynak: Hazine Müsteşarlığı İstatistikler, <http://hazine.gov.tr/default.aspx?nsw=EilDPQez15w=-H7deC+LxBI8=&mid=249&cid=26&nm=41>, 22.10.2014)

Turizm Sektörü

Turizm; sosyal, kültürel ve doğal çevreyle sürekli etkileşim içinde olan ve ülke ekonomilerindeki önemi süratle artan dinamik bir sektördür. Kişi başına düşen gelirin ve refah düzeyinin artması, ulaşım ve haberleşme teknolojisindeki hız ve keşfedilmeyeni keşfetme tutkusunu turizmin gelişimine ve farklılaşmasına önemli katkı sağlamaktadır. Turizmin; döviz sağlayan, yeni istihdam alanları yaratan, sosyal ve kültürel hayatı etkileyen, siyasal bakımdan önemli toplumsal ve insancıl fonksiyonların gerçekleştirilmesini kolaylaştıran nitelik kazanması, ülkelerin dikkatinin turizm

üzerinde yoğunlaşmasına katkı sağlamıştır. Özellikle gelişmekte olan ülkeler, karşılaştıkları ekonomik sorunların ve darboğazların aşılması için turizmin yarattığı dinamizmden azami ölçüde faydalanmaya çalışmıştır.

Dünya Turizm Örgütü (WTO) verilerine göre, dünyadaki her üç turistten biri AB vatandaşıdır. Ancak, son yıllarda AB ve ABD'nin turizm pastasından aldığı paylar giderek azalmakta, başta Çin olmak üzere Güneydoğu Asya ve Pasifik ülkeleri, turistik açıdan yükselen cazibe merkezleri haline gelmektedir. Dünya Turizm Örgütü, 2010 yılında 1 milyar, 2020 yılında ise 1,5 milyar turist'in uluslararası geziye katılacağını öngörmektedir.

Sektörel Analiz

Türk turizm sektörü, konjonktüre ve olumsuz bazı dış etkenlere rağmen geride bıraktığımız 2013 yılında iyi bir performans ortaya koydu. Türkiye 2013 yılında toplam 34.9 milyon turisti ağırlarken, yurt dışında yaşayan vatandaşlarla birlikte dışarıdan gelen turist sayısı geçen yıl 39 milyonu buldu.

Turizm geliri 2013 yılında yüzde 11,4 artarak 32.3 milyar doları aştı. Turizm gelirinin yüzde 79'u yabancı ziyaretçilerden, yüzde 21'i ise yurt dışında ikamet eden vatandaş ziyaretçilerden elde edildi. Dünyada en çok ziyaret edilen ülkeler arasında 2002 yılında 17'nci sırada bulunan Türkiye, son yıllarda yaptığı atak sayesinde güçlü rakipleriyle arasındaki farkı kapattı. Türkiye, en fazla ziyaret edilen ülkeler listesinde Fransa, ABD, Çin, İspanya ile İtalya'nın ardından 6'ncı sıraya yükseldi. Turizmcilerin hedefi önümüzdeki yıllarda ilk 5'in içerisine girmek.

Sektör temsilcileri, son yıllarda rekor üstüne rekor kıran turizmin, 2014'te de Türkiye'nin lokomotifine olmaya devam edeceği umudunu taşıyor. 2014'te ülkeye gelecek olan yabancı ziyaretçi sayısının 37 milyon civarında olması beklenirken, turizm gelirinin ise 35 milyar dolar civarında olacağı öngörülmüyor.

Sektör 2023'e kadar ise 63 milyon turiste, 86 milyar dolar gelire ulaşmayı hedefliyor. Sektör temsilcilerine göre bu hedeflerin gerçekleşmesi için 25 milyar dolarlık yatırıma ve turist başına yaklaşık bin 350 dolar harcamaya ulaşılması gerek.

Öte yandan Seyahat Acentaları Birliği (TÜRSAB) tarafından hazırlanan Türkiye Erken Rezervasyon 2014 Raporu'na göre, 5 yılda 8,3 milyon yerli turist erken rezervasyon kampanyasından faydalandı.

Erken rezervasyonda yerli turist'in yüzde 60'ı Antalya'yı tercih ediyor. Kalan yüzde 40'ı Bodrum, Marmaris, Kuşadası, Fethiye ve Çeşme'de tatil yapıyor. Yerli turist'in büyük çoğunluğu tatil kararını nisan-mayıs aylarında veriyor.

Türkiye Erken Rezervasyon 2014 Raporu'na göre, erken rezervasyon yaptıran yerli turist sayısı 6 yılda 10'a katlanırken, 6 yıllık toplam erkenci yerli turist sayısının ise 11 milyon 600 bine yükselmesi bekleniyor.

Turizm Sektörünün Türkiye'deki Gelişimi

Turizm, çoğu zaman diğer birçok endüstri gibi bölgesel veya ulusal kalkınma için bir araç olarak kullanılmıştır. Türkiye'de ise Turizm Sektörü'nün yapısal değişimi ve gelişiminin hızlanması 80'li yıllarda başlamış ve bu konuda son 20 yılda önemli başarılarla imza atılmıştır. 1980'li yıllardan itibaren alınan tedbirler, sağlanan teşvikler ve uygulanan politikalar ile çok sayıda turistik tesis inşa edilmiş, değişen tüketici taleplerine cevap verebilecek bir Turizm Sektörü'nün altyapısı oluşturulmaya çalışılmıştır. 1980 yılında, turizm işletmesi belgeli 56 bin 44 yatak kapasiteli 511 konaklama tesisi mevcutken, 2007 yılında 532 bin 262 yatak kapasitesine sahip 2 bin 514 adet

konaklama tesisi sayısına ulaşılmıştır. Arz ve talep dengesi göz önüne alındığında 1980 yılında 1.3 milyon yabancı ziyaretçi Türkiye'de ağırlanmış, 2008 yılında ise bu sayı 30 milyonu aşmıştır. 1980 yılında 326 milyon 654 bin dolar olan turizm gelirleri, 1990 yılında 3 milyar doları, 2000 yılında ise 7 milyar doları aşmış, bugün gelinen son noktada da 22 milyar dolara ulaşmıştır.

Otelcilik

Türkiye'deki her 100 firmadan 2,6'sı turizm sektöründe faaliyet gösterirken, 100 kişiden 4,6'sı bu sektörde istihdam ediliyor. Özel sektörde faaliyet gösteren firmaların vergi öncesi kârlarının yüzde 1,1'ini turizm sektörü yapıyor. Turizmde üretilen cironun yüzde 75'i Antalya, İstanbul ve Muğla'dan elde ediliyor.

Yapılan araştırmalara göre turizm tesisleri, yatırım ve yenilemeye yılda 2,5 milyar dolar ayırıyor.

Konaklama sektörünün bugünkü yatırım değeri 71 milyar dolar düzeyinde bulunuyor. Türkiye'de 2015'e kadar yapılacak yatırımlarla, sektörün ekonomiye 10 milyar dolarlık katkı sağlayacağı tahmin ediliyor.

Turizm sektöründe yeni yatırımlarda, 3 yıldızlı tesisler, 4 yıldızlı tesisleri geride bırakarak ilk sıraya yerleşti. 2013'te ilk sırayı yüzde 34,7 ile 3 yıldızlı tesisler alırken onu yüzde 32 ile 4 ve yüzde 17 ile 5 yıldızlı tesisler izledi.

2014 yılında Kültür ve Turizm Bakanlığı'ndan belgeli yatak sayısının 755 bin, belediye belgeli yatak sayısı ise 520 bin olması bekleniyor.

Araç Kiralama

TOKKDER'in, bağımsız araştırma şirketi TNS Global işbirliği ile yürütmekte olduğu pazar araştırmasının 2014 1. yarıyıl sonuçlarını içeren "Operasyonel Kiralama Sektör Raporu" yayınlandı. Kur ve faiz oranlarında yaşanan yükselişler, otomobil ÖTV oranlarındaki artış, BDDK'nın kredi işlemlerine yönelik getirdiği sınırlamalar, özel sektör yatırımlarındaki yavaşlama 2014 yılının ilk yarısında Türkiye otomotiv sektörünü olumsuz yönde etkiledi. Türkiye yeni otomobil satışlarının bir önceki yılın aynı dönemine göre %22,71 oranında azaldığı (Kaynak: ODD) 2014 yılının ilk yarısında operasyonel kiralama sektörü Türkiye'de satılan yeni otomobillerin %18,3'ü olan yaklaşık 41 bin 212 adet yeni aracı filosuna kattı. 2013 yılının aynı dönemine göre %16'lık bir büyüme kaydeden sektör parkındaki araç sayısını yaklaşık 214 bin 500 adede çıkardı. 2014 yılının ilk yarısında yapmış olduğu yaklaşık 2,7 milyar TL'lik yeni araç yatırımı ile Türkiye operasyonel sektörünün aktif büyüklüğü 10,9 milyar TL'ye ulaştı. Araştırma sonucunda ulaşılan bir diğer çarpıcı veri ise sektörün müşteri sayısı ve müşteri başına düşen araç sayısındaki değişim oldu. Sektörün müşteri sayısı bir önceki yılın aynı dönemi göre %28,6 oranında artarak 29.188'e ulaştı. 2013 yılının ilk yarısı itibarı ile sektörün müşteri başına düşen araç sayısı 7,7 iken 2014 yılının ilk yarısında bu rakam 6,8'e düştü. Bu veri ülkemizde artık çok uluslu ve büyük yerel şirketlerin yanı sıra küçük ve orta ölçekli işletmelerin de araç filolarını operasyonel kiralama yönetimini tercih ederek oluşturduklarını işaret etmektedir. Bu araştırma dönemi itibarı ile • Renault %26,3'lük payı ile Türkiye operasyonel kiralama sektörünün araç parkında en çok tercih edilen marka olmayı sürdürürken, %18,6 ile VW, %15,3 ile Ford, %11,4 ile Fiat takipçisi oldular. • Sektörün araç parkının yaklaşık yarısı (%49,6) C segment araçlardan oluşurken, B segment araçlar %31,5, D segment araçlar ise %13,3 pay aldı. • Sektörün araç parkının %93,1'si dizel araçlardan oluşurken, manuel vites araçlar %64,6 pay aldılar. Tüm bu çarpıcı veriler operasyonel kiralama sektörünün ülke ekonomisi ve beraberinde otomotiv sektörü için ne denli önemli olduğunun birkez daha altını çizdi.

Bunun yanında sektörle ilgili olarak pazar araştırması bulunmadığından sektör özelinde ve İhraççının sektördeki yerine ilişkin rakamsal veya oransal bilgiler mevcut değildir.

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

Ansa Yatırım Holding A.Ş., 31.12.2011 ve 31.12.2012 tarihinin 09 Temmuz 2012 tarihine kadar ülkemizde B Tipi Menkul Kıymet Yatırım Ortaklığı faaliyetinde bulunmuş sonrasında ve 31.12.2013, 30.06.2014 dönemleri itibariyle ise faaliyetlerini ülkemizde turizm sektörüne yönelik Otelciliğin yanısıra Eylül 2014 itibariyle de oto kiralama üzerinde yoğunlaştırmış bir Yatırım Holding şirkettir.

Net Satışların Proje Tiplerine Göre Dağılımı -TL	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2013	30.06.2014
Devlet Tahvili	855.415	0	0	0
Hisse Senedi	16.645.223	0	0	0
Otelcilik	0	0	6.053.885	2.969.952
Toplam	17.500.638	0	6.053.885	2.969.952

Net Satışların Bölgelere Göre Dağılımı -TL	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2013	30.06.2014
Marmara Bölgesi	17.500.638	0	6.053.885	2.969.952
Toplam	17.500.638	0	6.053.885	2.969.952

Net Satışların Bölgelere Göre Dağılımı -%	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2013	30.06.2014
Marmara Bölgesi	100%	0%	100%	100%
Toplam	100%	0%	100%	100%

İhraççının faaliyetlerinin merkezinin de bulunduğu bölge olan Marmara Bölgesi'nde yoğunlaştığı görülmektedir. Marmara Bölgesi yıllar itibariyle satış gelirlerinde %100 pay almaktadır.

İhraççının satış gelirlerinin tamamı Türkiye'de kaynaklanmak olup, sıkı düzenlemeye tabi olmayan ülkeler, idari birimler veya çevrelerde kurulu şirket veya kuruluşlar üzerinden gerçekleştirilen satış geliri bulunmamaktadır.

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

İhraççı turizm sektörüne hizmet veren otolcilik ve oto kiralama sektöründe faaliyet gösterdiğinden dolayı turizm sektörünü etkileyebilecek olan; savaş, doğal afet (deprem, yangın, sel, fırtına vb.), ayaklanma, terör gibi olağanüstü olaylardan etkilenme riskine sahiptir. Olağanüstü durumların ortaya çıkması halinde İhraççının finansal durumu ve faaliyetleri tüm sektörle birlikte olumsuz etkilenebilir.

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

Yoktur.

7.5. İhraççının rekabet konumuna ilişkin olarak yaptığı açıklamaların dayanağı:

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

8. GRUP HAKKINDA BİLGİLER

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

İhraççı herhangi bir gruba dahil değildir. İhraççının hakim ortağı Uğur CEYLAN olup, Ansa Otelcilik A.Ş. ve Prestij Turizm Oto Kiralama A.Ş. unvanlı bağlı ortaklıkları vardır. İzahnamede yer alan finansal tablo dönemleri ve son durum itibariyle herhangi bir faaliyeti olmayan bağlı ortaklık, finansal tablo dipnotlarında Finansal Yatırımlar/Uzun Vadeli Finansal Yatırımlar kalemi altında maliyet bedeli ile izlenmektedir. İhraççının bağlı ortaklığa iştirak durumu aşağıdaki tabloda gösterilmiştir.

Bağlı Ortaklık	Dönem	İştirak Oranı (%)	İştirak Tutarı (TL)	Sermaye Taahhütleri (TL)	Ödenmiş Kısım (TL)
Ansa Otelcilik A.Ş.	31.12.2014	90	8.100.000	-	9.000.000
Prestij Turizm Oto Kiralama A.Ş.	30.09.2014	97,50	3.900.000	-	4.000.000
Ansa Otelcilik A.Ş.	31.12.2013	90	4.500.000	-	5.000.000

Ansa Otelcilik A.Ş.' nin 5.000.000.- TL' sı olan ödenmiş sermayesi 4.000.000.- TL' sı artırılarak 9.000.000.- TL yükseltilmesine ilişkin İhraççı ya düşen 3.600.000.- TL tutar Uğur CEYLAN' dan nakden alınarak ödenmiştir.

Bağlı ortaklık hakkında detaylı bilgi finansal tabloların "Finansal Yatırımlar" başlığını taşıyan dipnotunda yer almaktadır.

8.2. İhraççının doğrudan veya dolaylı önemli bağlı ortaklıklarının dökümü:

- Ticaret unvanı	: Ansa Otelcilik A.Ş.
- Faaliyeti	: Otelcilik
- Etkin pay ve oy hakkı oran ve tutarları	: 8.100.000.- TL
- Sermaye	: 9.000.000.- TL
- Yedekleri	: -
- Olağan faaliyetlerden elde edilen kar/zararları	: (474.634)
- Kurulduğu ülke	: Türkiye
- Sermaye taahhütleri	: -

Ansa Otelcilik A.Ş.' nin 5.000.000.- TL' sı olan ödenmiş sermayesi 4.000.000.- TL' sı artırılarak 9.000.000.- TL yükseltilmesine ilişkin İhraççı ya düşen 3.600.000.- TL tutar Uğur CEYLAN' dan nakden alınarak ödenmiştir.

- Ticaret unvanı	: Prestij Turizm Oto Kiralama AŞ.
- Faaliyeti	: Oto Kiralama
- Etkin pay ve oy hakkı oran ve tutarları	: 3.900.000.- TL
- Sermaye	: 4.000.000.- TL
- Yedekleri	: -
- Olağan faaliyetlerden elde edilen kar/zararları	: 867.292.- TL
- Kurulduğu ülke	: Türkiye
- Sermaye taahhütleri	: -

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:

Maliyet Bedeli	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2013	30.06.2014
Taşıtlar	-	-	-	-
Demirbaşlar	-	114.760	2.227.912	2.268.985
Özel Maliyetler	-	34.494	3.324.781	3.420.568
Toplam	-	149.255	5.552.693	5.689.553
Birikmiş Amortismanlar (-)				
Taşıtlar	-	-	-	-
Demirbaşlar	-	-31.305	-215.416	-216.961
Özel Maliyetler	-	-27.120	-94.296	-94.296
Toplam	-	-58.425	-309.712	-311.256
Maddi Duran Varlıklar, net	-	90.830	5.242.981	5.378.297

Edinilmesi Planlanan Maddi Duran Varlıklara İlişkin Bilgiler:

Yoktur.

Finansal ya da Faaliyet Kiralaması Yoluyla Edinilen Maddi Duran Varlıklara İlişkin Bilgiler:

İhraççının %90 bağlı ortaklığı konumundaki Ansa Otelcilik A.Ş. nin işlettiği Nixon otelin 14 yıl 3 aylık kira sözleşmesi bulunmaktadır.

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

İhraççının %90 bağlı ortaklığı Ansa Otelcilik A.Ş.’ nin işlettiği otel İstanbul ili Beşiktaş ilçesi Fındıklı mevkiinde bulunmaktadır. Galataport projesine yakın olması projenin faaliyete geçmesi durumunda olumlu etkisi olacağı düşünülmektedir.

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

30.06.2014 tarihi itibarıyla Maddi duran varlıklar üzerinde yer alan kısıtlamalar, ayni haklar ve ipotek bulunmamaktadır.

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

Yoktur.

10. FAALİYETLERE VE FİNANSAL DURUMA İLİŞKİN DEĞERLENDİRMELER**10.1. İhraççının borçluluk durumu**

Borçluluk Durumu (TL)	Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmemiş
	30.06.2014	30.09.2014
Kısa vadeli yükümlülükler	1.377.247	8.379.323
Garantili	-	-
Teminatlı	-	-
Garantisiz/Teminatsız	1.377.247	8.379.323
Uzun vadeli yükümlülükler (uzun vadeli borçların kısa vadeli kısımları hariç)	3.422.723	7.656.297
Garantili	-	-
Teminatlı	-	-
Garantisiz/Teminatsız	3.422.723	7.656.297
Kısa ve Uzun Vadeli Yükümlülükler Toplamı	4.799.970	16.035.620
Özkaynaklar	4.239.654	4.181.548
Çıkarılmış sermaye	10.000.000	10.000.000

Yasal yedekler	136.112	136.112
Diğer yedekler	0	0
TOPLAM KAYNAKLAR	9.039.624	20.217.168
Net Borçluluk Durumu	Tutar (TL)	Tutar (TL)
A. Nakit	18.468	27.946
B. Nakit Benzerleri	318.971	125.059
C. Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar	0	0
D. Likidite (A+B+C)	337.439	153.005
E. Kısa Vadeli Finansal Alacaklar	0	0
F. Kısa Vadeli Banka Kredileri	0	505.573
G. Uzun Vadeli Banka Kredilerinin Kısa Vadeli Kısımı	0	1.451.440
H. Diğer Kısa Vadeli Finansal Borçlar	0	0
I. Kısa Vadeli Finansal Borçlar (F+G+H)	0	1.957.013
J. Kısa Vadeli Net Finansal Borçluluk (I-E-D)	-337.439	1.804.008
K. Uzun Vadeli Banka Kredileri	0	2.194.841
L. Tahviller	0	0
M. Diğer Uzun Vadeli Krediler	0	0
N. Uzun Vadeli Finansal Borçluluk (K+L+M)	0	2.194.841
O. Net Finansal Borçluluk (J+N)	-337.439	3.998.849

11. İHRAÇÇININ FON KAYNAKLARI

11.1. İşletme sermayesi beyanı:

İhraççının işletme sermayesi bu izahnamenin imza tarihini müteakip en az 12 ay içinde ortaya çıkacak ihtiyaçlar için yeterlidir. 30.06.2014 tarihi itibarıyla İhraççının dönen varlık toplamı 2.364.628 TL ve kısa vadeli yükümlülükleri toplamı 1.377.247 TL olup, işletme sermayesi fazlası 987.381 TL'dir.

Finansal Kalemler (TL)	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2013	30.06.2014
Dönen Varlıklar	11.282.918	302.696	5.410.432	2.364.628
Kısa Vadeli Yükümlülükler	24.499	57.777	2.719.906	1.377.247
Net İşletme Sermayesi	11.258.419	244.919	2.690.526	987.381

İhraççı artan iş hacmine bağlı olarak özkaynaklarını güçlendirmek, TTK 376.madde kapsamında oluşan sermaye kaybının giderilmesi, Kısa vadeli borçların kapatılması ve kalan tutar ile ilişkili taraflar dışında iştirak alımı yapılması amacıyla sermaye artırımınıyla giderilmesi planlanmaktadır. Mevcut ortakların rüçhan haklarının tamamını kullanması durumunda 45.000.- TL olması beklenen toplam ihraç maliyetleri düşüldükten sonra, sermaye artırım sonucunda sağlanacak tahmini nakit girişi yaklaşık 9.955.000.- TL'si olacaktır. Buna karşılık rüçhan haklarının kullanılmaması ve kalan tüm payların taahhüt nedeni ile Borsa'da satılması durumunda ise işlem komisyonu nedeni ile 71.250.- TL' sı olması beklenen maliyetler sonrası ortaklığın 9.928.750.- TL kaynak elde etmesi planlanmaktadır.

12. ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME, PATENT VE LİSANSLAR

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

Yoktur.

13. EĞİLİM BİLGİLERİ

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

İhraççının 2013 yılının ilk yarısında satış gelirleri 2,6 milyon TL iken, 2014 yılının ilk yarısında 2013 yılının aynı dönemine göre %15 artışla 3 milyon TL'ye yükselmiştir.

İhraççının faaliyetlerinin çoğu %90 bağlı ortaklı Ansa Otelcilik A.Ş. nin İstanbul Fındıklı da bulunan otel işletmeciliğinden gelmektedir. Ancak 15.09.2014 tarihili yönetim kurulu kararı ile Turizm sektöründe faaliyet gösteren Prestij Turizm Oto Kiralama A.Ş.' nin 4.000.000.- TL lık ödemiş sermayesinin %97,50 si 3.900.000.- TL' sine alınarak bağlı ortaklık edinimi gerçekleşmiştir.

Satış fiyatlarında son zamanlarda görülen önemli bir eğilim bulunmamaktadır.

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

İşbu izahnamenin 5. bölümünde ortaklığa ve içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler ile ilgili bölümde belirtilen doğabilecek olası riskler dışında, ortaklık faaliyetlerini önemli ölçüde etkileyebilecek eğilimler, belirsizlikler, talepler, yükümlülükler veya olaylar yoktur.

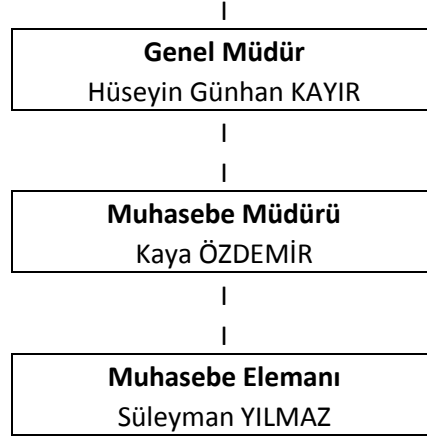
14. KÂR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ

Yoktur.

15. İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER

15.1. İhraççının genel organizasyon şeması:

Yönetim Kurulu Uğur CEYLAN Erhan ÇETİN Canan ÖZGÜR Faruk ULUSOY Nuh UÇAR
--



15.2. İdari yapı:

15.2.1. İhraççının yönetim kurulu üyeleri hakkında bilgi:

Adı Soyadı	Görevi	Son 5 Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler	Görev Süresi (*) / Kalan Görev Süresi	Sermaye Payı	
				(TL)	(%)
Uğur CEYLAN	Yönetim Kurulu Başkanı	-	3 Yıl / 2016 Yılı Olağan Genel Kuruluna Kadar	1.679.490	16,80
Erhan ÇETİN	Yönetim Kurulu Başkan Yard.	Yönetim Kurulu Başkan Yard.	3 Yıl / 2016 Yılı Olağan Genel Kuruluna Kadar	0	0
Canan ÖZGÜR	Yönetim Kurulu Üyesi	Yönetim Kurulu Üyesi	3 Yıl / 2016 Yılı Olağan Genel Kuruluna Kadar	0	0
Faruk ULUSOY	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	-	3 Yıl / 2016 Yılı Olağan Genel Kuruluna Kadar	0	0
Nuh UÇAR	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi – Denetim Komitesi – Kurumsal Yönetim Komitesi – Riskin Erken Saptanması Komitesi	3 Yıl / 2016 Yılı Olağan Genel Kuruluna Kadar	0	0

(*) Yönetim kurulu üyeleri İhraççının 09 Temmuz 2014 tarihinde yapılan 2013 yılı olağan genel kurul toplantısında seçilmiş olup, 2016 yılı olağan genel kurulda yeni üyeler seçilene kadar 3 yıl süre ile görevlerine devam edeceklerdir.

Yönetim kurulu üyelerinin ihraççı dışında yürüttükleri görevler:

Adı Soyadı	Şirket Unvanı	Görevi	Sermaye Payı (%)
Uğur CEYLAN	Selçuk Gıda Endüstri İhracat İthalat A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	8,14
Erhan ÇETİN	-	-	0
Canan ÖZGÜR	Aksel Enerji Yatırım Holding A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	0

	Noor Capital Market Menkul Değerler A.Ş.	Müfettiş	0
Faruk ULUSOY	Aksel Enerji Yatırım Holding A.Ş.	Bağımsız Yön. Krl. Üyesi	0
	Özel	Mali Müşavir	0
Nuh UÇAR	Özel	Avukat	0

15.2.2. Yönetimde söz sahibi olan personel hakkında bilgi:

Adı Soyadı	Görevi	Son 5 Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler	Sermaye Payı	
			(TL)	(%)
Nevhan Gündüz	Yönetim Kurulu Başkanı	-	1.679.490	16,80

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

Yoktur.

15.2.4. 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:

Hiçbir yönetim kurulu üyesinin bir biri ile herhangi bir akrabalığı söz konusu değildir.

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

Adı, Soyadı	Unvanı	Şirkette Bulunduğu Süre (Yıl)	İş Tecrübesi (Yıl)	Tahsil Durumu
Uğur CEYLAN	Yönetim Kurulu Başkanı	1	14	Üniversite
Erhan ÇETİN	Yönetim Kurulu Başkan Yard.	1	29	Üniversite
Canan ÖZGÜR	Yönetim Kurulu Üyesi	1	27	Üniversite
Faruk ULUSOY	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	1	27	Üniversite
Nuh UÇAR	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	3	34	Üniversite

Uğur CEYLAN - Yönetim Kurulu Başkanı

07.07.1976 yılında Diyarbakır'da doğdu. İlk, orta ve lise öğrenimini Ankara Özel Yükseliş Kolejinde tamamladı. Yüksek öğrenimini İngiltere Londra'da Schiller International Üniversitesi'nde Uluslararası ekonomi alanında bitirdi. Ayrıca 1 yıl America' da işletme eğitimi aldı. İş hayatına Antalya İntercontinental otelinde Genel Müdür yardımcısı olarak başladı. Daha sonra Kazakistan'da Ceylan Ltd. firmasında Genel Müdür ve İcra Kurulu Başkan vekili sıfatıyla uzun yıllar bulundu. Temelli Türkiye'ye dönüş sonrası Turizm ve Gıda

sektörlerine yatırım yapmaya karar verdi. Halen Selçuk Gıda Endüstri ihracat ithalat a.ş. ve Ansa Yatırım Holding A.Ş. Yönetim Kurulu başkanlığı görevini sürdürmektedir.

Erhan ÇETİN - Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı

07.09.1967 tarihinde İstanbul’ da doğdu. 1987-1994 yıllarında İstanbul Üniversitesi İktisat Fakültesi İngilizce Bölümünü bitirdi. 2013 yılından bu yana Ansa Yatırım Holding’de Turizm ve oteller Koordinatörü olarak görev yapmaktadır.

2009-2013 Limak Grup-Otel müdürü, Yeme içme bölüm müdürü

2009 Lush Hİp Hotel- Genel Müdür

2005-2009 A.N.C.S & Demirtopuz A.Ş.- Genel Müdür

2002-2005 IC Hotels- Satış Pazarlama md, Genel Md.Yrd.

2000-2001 Ritz Carlton,Paris-Müşteri İlişkileri

1992-1998 Swiss Hotel

1989-1991 Salamis Bay Hotel

1985-1889 baruts Gast Haust

1984-1985 Atalar Giyim

Canan ÖZGÜR - Yönetim Kurulu Üyesi

24.07.1965 tarihinde..... doğdu. 1982-19686 yıllarında İstanbul Üniversitesi İktisat Fakültesi Maliye Bölümünü bitirdi. 2010 yılından buyana halen Noor Capital Market A.Ş. de Müfettiş olarak görev yapmaktadır. Ayrıca Aksel Enerji Yatırım Holding A.Ş.’ de yönetim kurulu üyeliği bulunmaktadır.

2007-2010 Oyak Yatırım Ortaklığı A.Ş. Operasyon Müdürü

2004-2007 Başkent Yatırım A.Ş. Müfettiş

2000-2004 İno Yatırım A.Ş. Müfettiş

1998-2000 Taib Yatırım Operasyon

1994-1997 Oki yatırım A.Ş. Muhasebe Müdürü

1990-1995 Çarşı Menkul Değ. A.Ş. Muhasebe Müdür Yardımcısı

1987-1990 Yapı Kredi Fındıkzade Şb. Kambiyo Servisi

Faruk ULUSOY - Yönetim Kurulu Bağımsız Üyesi

EĞİTİM:

Ankara Üniversitesi, Siyasal Bilgiler Fakültesi, İktisat Bölümü,

Ankara Maliye Meslek Lisesi,

MESLEKİ RUHSATLAR:

Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Ruhsatı

SPK İleri Düzey Lisanslama Belgesi

SPK Kredi Derecelendirme Uzmanlığı Belgesi

SPK Kurumsal Yönetim Uzmanlığı Belgesi

Bağımsız Denetim Yetki Belgesi

MESLEKİ DENEYİM:

ABD Ada Bağımsız Denetim A.Ş.

Kurucu Ortak ve Yönetim Kurulu Başkanı, Sorumlu Ortak Baş Denetçi (2012- devam)

Mali Müşavirlik ve Bilirkişilik (2011- devam)

Gülaylar Grup

Mali ve İdari İşler Grup Başkan Yardımcısı (2010 - 2011)

TOBB Dış Ekonomik İlişkiler Kurulu	
Mali ve İdari Koordinatör	(2007 - 2009)
Analitik Gözlem Bağımsız Denetim ve Danışmanlık Hizmetleri A.Ş.	
Kıdemli Denetçi	(2005 - 2007)
Kepez Elektrik T.A.Ş.	
Denetim Kurulu Üyesi	(1998 - 2003)
Adabank A.Ş.	
Mali Kontrol, Muhasebe, Bütçe ve Raporlama Müdürü	(1996 - 2005)
Maliye Bakanlığı Personel Genel Müdürlüğü	
Veri Hazırlama ve Kontrol İşletmeni	(1987 - 1996)

Nuh UÇAR - Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi

10.01.1955 Tekirdağ Hayrabolu doğumlu evli iki çocuk babası, İstanbul Üniversitesi Hukuk Fakültesi mezunu Serbest Avukatlık mesleğine mayıs 1980 tarihinde Tekirdağ Barosu mensubu olarak başladığı iş hayatında, Serbest avukatlık faaliyeti yanında; sözleşmeli belediye avukatlığı ve Ciroglu Yağ Sanayi A.Ş. nin hukuk danışmanlığını 1990 yılına kadar yürütmüş, 1990 yılında İstanbul Barosuna intisap ettiği, Serbest avukatlık faaliyeti yanında Borolar Birliği Delegeliği ve Komisyon üyeliği ve ilçe Baro temsilciliği görevleri yanında Şirketlerde Danışman avukatlık görevlerine devam etmiştir. Halen serbest Avukatlık faaliyetimi ve şirket danışmanlığı görevlerini yapmaktadır. Değişik dönemlerde Parti İlçe Başkanlığı İlçe sekreterliği Parti tüzük komisyon üyeliği Genel Kurul Delegeliği faaliyetlerinde bulunmuş. Çeşitli dernek ve sivil toplum kuruluşlarında idarecilik faaliyetlerinde bulunmuş. Halen Pendik ilçesinde çalışıyor ve yaşıyor.

15.4. 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:

Adı Soyadı	Şirket Unvanı	Görevi	Sermaye Payı (%)
Uğur CEYLAN	Selçuk Gıda Endüstri İhracat İthalat A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	8,14
Erhan ÇETİN	-	-	0
Canan ÖZGÜR	Aksel Enerji Yatırım Holding A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	0
	Noor Capital Market Menkul Değerler A.Ş.	Müfettiş	0
Faruk ULUSOY	Aksel Enerji Yatırım Holding A.Ş.	Bağımsız Yön. Krl. Üyesi	0
	Özel	Mali Müşavir	0
Nuh UÇAR	Özel	Avukat	0

Adı Soyadı	Şirket Unvanı	Görevi	Görevine Devam Edip Etmediği	Sermaye Payı (%)
Uğur CEYLAN	Selçuk Gıda Endüstri İhracat İthalat A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Etmekte	8,14
Canan ÖZGÜR	Aksel Enerji Yatırım Holding A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Etmekte	0
	Noor Capital Market Menkul Değerler A.Ş.	Müfettiş	Devam Etmekte	0
Faruk ULUSOY	Aksel Enerji Yatırım Holding A.Ş.	Bağımsız Yön. Krl. Üyesi	Devam Etmekte	0
	Özel	Mali Müşavir	Devam Etmekte	0
Nuh UÇAR	Özel	Avukat	Devam Etmekte	0

15.5. 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.

15.6. 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.

15.7. 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:

İhraççının Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı Erhan Çetin'in %67 ortağı olduğu, 28.11.2011 tarihinde kurulmuş olan ve gıda sektörü faaliyetinde bulunan Sitrus Gıda Turizm Sanayi ve Ticaret Limited Şirketi kuruluşundan itibaren ticari faaliyetlerinde beklenen iş hacmi yakalanamadığından dolayı faaliyetlerini sürdürmekte bir gelecek görülmediği üzere Erhan Çetin tarafından 31.12.2014 tarihinden önce tasfiye sürecine sokulması hedeflenmektedir.

15.8. 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.

15.9. 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.

15.9.1. 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.

15.9.2. 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.

16. ÜCRET VE BENZERİ MENFAATLER

16.1. 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:

Üst yönetime ödenen ücretler İhraççının yönetim kurulu üyelerine ödenen ücretleri ifade etmekte olup, aynı zamanda genel müdür olarak görev yapan Hüseyin Günhan KAYIR için ödenen net ücretlerdir.

	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2013	30.06.2014
Üst Yönetime Ödenen Ücretler	86.085	93.687	151.654	65.305
Toplam	0	112.100	273.600	136.800

16.2. Son yıllık hesap dönemi itibariyle ihraççının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi personeline emeklilik aylığı, kıdem tazminatı veya benzeri menfaatleri ödeyebilmek için ihraççının veya bağlı ortaklıklarının ayırmış olduğu veya tahakkuk ettirdikleri toplam tutarlar:

Yoktur.

17. YÖNETİM KURULU UYGULAMALARI

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

Adı Soyadı	Görevi	Son 5 Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler	Görev Süresi (*) / Kalan Görev Süresi	Sermaye Payı	
				(TL)	(%)
Uğur CEYLAN	Yönetim Kurulu Başkanı	-	3 Yıl / 2016 Yılı Olağan Genel Kuruluna Kadar	1.679.490	16,80
Erhan ÇETİN	Yönetim Kurulu Başkan Yard.	Yönetim Kurulu Başkan Yard.	3 Yıl / 2016 Yılı Olağan Genel Kuruluna Kadar	0	0
Canan ÖZGÜR	Yönetim Kurulu Üyesi	Yönetim Kurulu Üyesi	3 Yıl / 2016 Yılı Olağan Genel Kuruluna Kadar	0	0
Faruk ULUSOY	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	-	3 Yıl / 2016 Yılı Olağan Genel Kuruluna Kadar	0	0
Nuh UÇAR	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi – Denetim Komitesi – Kurumsal Yönetim Komitesi – Riskin Erken Saptanması Komitesi	3 Yıl / 2016 Yılı Olağan Genel Kuruluna Kadar	0	0

(*) Yönetim kurulu üyeleri İhraççının 09 Temmuz 2014 tarihinde yapılan 2013 yılı olağan genel kurul toplantısında seçilmiş olup, 2016 yılı olağan genel kurulda yeni üyeler seçilene kadar 3 yıl süre ile görevlerine devam edeceklerdir.

17.2. Son yıllık hesap 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 bilgi:

Yoktur.

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

İhraççı, Yönetim Kurulu'nun görev ve sorumluluklarını daha sağlıklı yerine getirmesi amacıyla, SPK'nın yürürlükteki mevzuatına uygun olarak, Denetimden Sorumlu Komite, Kurumsal Yönetim Komitesi ve Riskin Erken Saptanması Komitelerini oluşturmuştur. Ayrıca Aday Gösterme Komitesi ve Ücret Komitelerinin görevleri de Kurumsal Yönetim Komitesince yürütülmektedir.

Denetim Komitesi:

Başkan : Faruk ULUSOY - Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi
Üye : Nuh UÇAR - Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi

Genel Kurul tarafından seçilmiş bulunan Yönetim Kurulu üyelerinden iki tanesi, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri: X, No: 22 sayılı Tebliği'nin 25.maddesinin (1) numaralı fıkrası hükmü uyarınca oluşturulan Denetim Komitesinde üye olarak görev yapmaktadır. Komite

üyeleri Bağımsız Yönetim Kurulu üyelerinden seçilmiş olup yılda en az 4 defa toplanmaktadır.

Bağımsız denetim kuruluşunun seçimi, bağımsız denetim sözleşmelerinin hazırlanarak bağımsız denetim sürecinin başlatılması ve bağımsız denetim kuruluşunun her aşamadaki çalışmalarını gözetmek. Bağımsız denetçinin bağımsızlık kriterleri karşısındaki durumunu, bağımsızlık beyanını ve bağımsız denetim kuruluşundan alınabilecek ilave hizmetleri değerlendirmek. Bağımsız denetim kuruluşu tarafından Komite' ye iletilen Bağımsız denetim kapsamında ulaşılabacak tespitleri, ortaklığın muhasebe politikası ve uygulamalarıyla ilgili önemli hususları; bağımsız denetçi tarafından daha önce Şirket yönetimine iletilen SPK'nın muhasebe standartları ile muhasebe ilkeleri çerçevesinde alternatif uygulama ve kamuya açıklama seçeneklerini; bunların muhtemel sonuçlarını ve uygulama önerisini; ortaklık yönetimiyle arasında gerçekleştirilen önemli yazışmaları değerlendirmek. Şirketin muhasebe, raporlama ve iç kontrol sistemleri ile bağımsız denetim süreçleri ile ilgili olarak Şirkete ulaşan şikâyetlerin incelenmesi, sonuca bağlanması; Şirket çalışanlarının, muhasebe, raporlama, iç kontrol ve bağımsız denetim konularındaki bildirimlerinin gizlilik ilkesi çerçevesinde değerlendirilmesi konularında uygulanacak yöntem ve kriterleri belirlemek. Kamuya açıklanacak yıllık ve ara dönem finansal tabloların, Şirketin izlediği muhasebe ilkelerine, gerçeğe uygunluğuna ve doğruluğuna ilişkin olarak Şirketin sorumlu yöneticilerinin görüşlerini alarak, kendi değerlendirmeleriyle birlikte Yönetim Kurulu'na yazılı olarak bildirmek. SPK düzenlemeleri ve Türk Ticaret Kanunu ile komiteye verilen/verilecek diğer görevleri yerine getirmek.

Komite yukarıdaki konularda Yönetim Kurulu'na değerlendirmelerini ve tavsiyelerini yazılı veya sözlü olarak bildirir.

Komite üyeliğine; görevlerinin gerektirdiği niteliklere sahip olan ve icra fonksiyonu olmayan bağımsız yönetim kurulu üyeleri seçilmişlerdir.

Riskin Erken Saptanması Komitesi:

Başkan	: Faruk ULUSOY	- Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi
Üye	: Nuh UÇAR	- Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi

Şirketin varlığını, gelişmesini ve devamını tehlikeye düşürebilecek risklerin erken teşhisi, tespit edilen risklerle ilgili önlemlerin uygulanması ve riskin yönetilmesi ile ilgili çalışmalar yapmak ve risk yönetim sistemlerini en az yılda bir kere gözden geçirmek üzere kurulmuştur.

Riskin Erken Saptanması Komitesi;

a) Şirket hedeflerine ulaşmayı etkileyebilecek risk unsurlarının etki ve olasılığa göre tanımlanması, değerlendirilmesi, izlenmesi ve yönetilmesi amacıyla etkin iç kontrol sistemlerini oluşturur,

- b) Risk yönetimi ve iç kontrol sistemlerinin şirket kurumsal yapısına entegre edilmesini ve etkinliğini takip eder,
- c) Şirketin risk yönetimi ve iç kontrol sistemlerince risk unsurlarının uygun kontroller gözetilerek ölçülmesi, raporlanması ve karar mekanizmalarında kullanılması konularında çalışmalar yapar,
- d) Komite çalışma esaslarını periyodik olarak gözden geçirir ve gerekiyor ise değişiklik önerilerini onaylanması için yönetim kuruluna sunar.

Kurumsal Yönetim Komitesi:

Başkan	: Nuh UÇAR	- Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi
Üyeler	: Faruk ULUSOY	- Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi
	Hüseyin Günhan KAYIR	- Yatırımcı İlişkileri Birim Yöneticisi

Kurumsal yönetim ilkelerinin uygulanıp uygulanmadığını, uygulanmıyor ise gerekçesini ve bu prensiplere tam olarak uymama dolayısıyla meydana gelen çıkar çatışmalarını tespit ederek, Yönetim Kurulu'na kurumsal yönetim uygulamalarını iyileştirici tavsiyelerde bulunmak. Kurumsal yönetim ve Yatırımcı ilişkileri biriminin çalışmalarını gözetlemek. Kamuya açıklanacak "Kurumsal Yönetim Uyum Raporu" nu gözden geçirerek, burada yer alan bilgilerin Komitenin sahip olduğu bilgilere göre doğru ve tutarlı olup olmadığını kontrol etmek. Kurumsal Yönetim ilkelerinin Şirket içerisinde geliştirilmesini, benimsenmesini ve uygulanmasını sağlamak, uygulanmadığı konularda çalışma yaparak, Yönetim Kurulu'na uyum derecesini iyileştirici önerilerde bulunmak. Yönetim Kurulu'nun yapısı ve verimliliği hakkında değerlendirmeler yapmak ve bu konularda yapılabilecek değişikliklere ilişkin tavsiyelerini Yönetim Kurulu'na sunmak. Yönetim Kurulu üyelerinin ve üst düzey yöneticilerin ücretlendirme esaslarına ilişkin önerilerini, şirketin uzun vadeli hedeflerini dikkate alarak belirlemek. Şirketin ve üyenin performansı ile bağlantılı olacak şekilde ücretlendirmede kullanılabilecek ölçütleri belirlemek. Kriterlere ulaşma derecesi dikkate alınarak, Yönetim Kurulu üyelerine ve üst düzey yöneticilere verilecek ücretlere ilişkin önerilerini Yönetim Kurulu'na sunmak. Komite yukarıdaki konularda Yönetim Kurulu'na değerlendirmelerini ve tavsiyelerini yazılı veya sözlü olarak bildirir. Kurumsal yönetim komitesi en az iki üyeden oluşur. Komite başkanı bağımsız Yönetim Kurulu Üyeleri arasından seçilir.

İlgili tebliğler gereği oluşturulması istenen Aday Gösterme Komitesi ve Ücret Komitesi'nin görevleri de oluşturuluncaya dek Kurumsal Yönetim Komitesi'nce yürütülmektedir.

Aday Gösterme Komitesi

Komitenin görevleri Kurumsal Yönetim Komitesince yürütülmektedir.

Şirket'in Yönetim Kurulu'na uygun adayların saptanması, değerlendirilmesi ve eğitilmesi konularında çalışmalar yapmak amacı ile oluşturulmuştur. Aday Gösterme Komitesi en az altı ayda bir toplanır ve toplantı sonuçlarını yönetim kuruluna sunar.

Yetkileri;

- a) Yönetim Kurulu'na uygun adayların saptanması, değerlendirilmesi ve eğitilmesi konularında şeffaf bir sistemin oluşturulması ve bu hususta politika ve stratejiler belirlenmesi konularında çalışmalar yapmak,
- b) Yönetim Kurulu'nun yapısı ve verimliliği hakkında düzenli değerlendirmeler yapmak ve bu konularda yapılabilecek değişikliklere ilişkin tavsiyelerini yönetim kuruluna sunmak,
- c) Yönetim Kurulu üyelerinin ve üst düzey yöneticilerin performans değerlendirmesi ve kariyer planlaması konusundaki yaklaşım, ilke ve uygulamaları belirlemek ve bunların gözetimini yapmak,
- d) Komite çalışma esaslarını periyodik olarak gözden geçirmek ve gerekiyor ise değişiklik önerilerinin onaylanması için yönetim kuruluna sunmaktır.

Ücret Komitesi

Komitenin görevleri Kurumsal Yönetim Komitesince yürütülmektedir.

Şirketin yönetim kurulu üyelerinin ve üst düzey yöneticilerinin ücretlendirme esaslarının belirlenmesi konularında çalışmalar yapmak amacı ile oluşturulmuştur. Ücret Komitesi en az altı ayda bir toplanır ve toplantı sonuçlarını yönetim kuruluna sunar.

Ücret Komitesi;

- a) Yönetim Kurulu üyelerinin ve üst düzey yöneticilerin ücretlendirme esaslarına ilişkin önerilerini, şirketin uzun vadeli hedeflerini dikkate alarak belirler,
- b) Şirketin ve üyenin performansı ile bağlantılı olacak şekilde ücretlendirmede kullanılabilecek ölçütleri belirler,
- c) Kriterlere ulaşma derecesi dikkate alınarak, yönetim kurulu üyelerine ve üst düzey yöneticilere verilecek ücretlere ilişkin önerilerini yönetim kuruluna sunar.
- d) Komite çalışma esaslarını periyodik olarak gözden geçirir ve gerekiyor ise değişiklik önerilerini onaylanması için yönetim kuruluna sunar.

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

İhraççı, Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-17.1 sayılı "Kurumsal Yönetim Tebliği" çerçevesinde belirlenen gruptan 3. grupta bulunmakta iken 21.03.2013 tarihinde kotasyon yönetmeliği nedeni ile Şirket payları gözaltı pazarında işlem görmeye başlamıştır.

Gözaltı Pazarı şirketleri bahsedilen üç gruba da dahil edilmemiş ve zorunlu maddelerin uygulanmasından muaf tutulmuşlardır. Gözaltı pazarında işlem görmekte olan Şirket bu çerçevede zorunlu maddelerin uygulanmasından muaf durumdadır.

Ancak Bununla birlikte mevcut durum itibari ile uyum zorunluluğu bulunmayan “Kurumsal Yönetim İlkeleri” prensip olarak benimsenmiş olup, aynı tebliğ çerçevesinde gerekli Esas Sözleşme değişikliklerini, Yönetim Kurulu yapılanmasını ve Komitelerin oluşturulması gerçekleştirilmiştir.

İhraççının Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Raporu ve Beyanı, 2013 dönemi için yayınlanmış “Yıllık Faaliyet Raporu”nda mevcuttur. Söz konusu rapor www.ansaholding.com.tr ve www.kap.gov.tr’de de yer almaktadır.

17.5. Kurul düzenlemeleri uyarınca kurulması zorunlu olan ihraççının pay sahipleri ile ilişkiler biriminin faaliyetleri ile bu birimin yöneticisi hakkında bilgi:

Pay sahipleri ile ilişkiler birimi, pay sahiplerimizin haklarının kullanılması konusunda faaliyet gösteren, yönetim kuruluna raporlama yapan ve yönetim kurulu ile pay sahipleri arasındaki iletişimi sağlayan birimdir. İhraççı 25.03.2014 tarih ve 2014/09 nolu Yönetim Kurulu Kararı ile Pay Sahipleri ile İlişkiler Birimi'nin isminin Yatırımcı İlişkileri Bölümü olarak değiştirilmesine ve Bölüm Yöneticisi olarak Hüseyin Günhan KAYIR’ ın atanmasına karar verilmiştir. Ayrıca 16.07.2013 tarih 2014-33 nolu karar ile de bölüm üyeliğine Kaya Özdemir atanmıştır.

Adı-Soyadı	Ünvanı	Öğrenim Durumu / Lisans No	Sahip Olduğu Sermaye Piyasası Lisansları	Adresi	E-posta	Telefon	Faks
Hüseyin Günhan KAYIR	Yatırımcı İlişkileri Bölümü Yöneticisi	Lisans 113808	SPF Düzey 2 Lisansı	Şirket Merkezi	gkayir@ansaholding.com.tr	0212 293 98 05	0212 293 99 77

18. PERSONEL HAKKINDA BİLGİLER

18.1. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle personel sayısı, belli başlı faaliyet alanları ve coğrafi bölge itibariyle dağılımı ile bu sayıda görülen önemli değişiklikler hakkında açıklama:

	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2013	30.06.2014
Merkezde bulunan personel sayısı	4	9	2	2
Toplam Personel Sayısı	4	9	2	2

18.2. Pay sahipliği ve pay opsiyonları:

18.2.1. Yönetim kurulu üyelerinin ihraçcının paylarına yönelik sahip oldukları opsiyonlar hakkında bilgi:

Yoktur.

18.2.2. Yönetimde söz sahibi olan personelin ihraçcının paylarına yönelik sahip oldukları opsiyonlar hakkında bilgi:

Yoktur.

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

Yoktur.

19. ANA PAY SAHİPLERİ

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

Doğrudan Pay Sahipliğine İlişkin Bilgi				
Ortağın;	Sermaye Payı / Oy Hakkı			
Adı Soyadı	09.07.2014 Tarihli Olağan Genel Kurul Toplantısı		Son Durum İtibariyle (12.12.2014)	
	(TL)	(%)	(TL)	(%)
Turgay BEKTAŞ (A Grubu) (*)	50.000	0,50	-	-
Uğur CEYLAN (A Grubu)	-	-	50.000	0,50
Uğur CEYLAN (B Grubu) (**)	-	-	1.629.490	16,30
Diğer (B Grubu)	9.950.000	-	8.320.510	83,20
TOPLAM	10.000.000	100,00	10.000.000	100,00

*) İhraçcının 50.000.- adet A grubu nama yazılı imtiyazlı paylarına sahip Turgay BEKTAŞ 17.11.2014 tarihinde görüşmelere başladığı Uğur CEYLAN ile 18.11.2014 tarihinde imzalamış olduğu Pay Alım Satım ve Devir Sözleşmesi kapsamında tüm payları 50.000.- TL bedel ile Uğur CEYLAN' a satmış ve 18.11.2014 tarihinde devir işlemi gerçekleştirerek pay defterine işlenmiştir.

(**) Turgay BEKTAŞ 05.08.2014-18.08.2014 tarihleri arasında gerçekleştirdiği Gönüllü pay alım teklifi neticesinde sahibi olduğu 1.608.490 adet pay ile 21.08.2014 tarihinde piyasadan aldığı 21.000 adet pay olmak üzere 1.629.490 adet payı Uğur CEYLAN' a 1.10 TL fiyattan Toptan Satışlar Pazarı (TSP) ndan satmıştır.

Dolaylı pay sahipliği bulunmamaktadır.

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

İhraççının %5 ten fazla payına sahip tek kişi yönetim kurulu başkanı Uğur CEYLAN dır.

19.3. Sermayeyi temsil eden paylar hakkında bilgi:

Grubu	Nama/ Hamiline Olduğu	İmtiyazların türü (Kimin sahip olduğu)	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Toplam (TL)	Sermayeye Oranı (%)
A	Nama	Yönetim kurulu seçiminde 1=15 oy hakkı vardır.	1,00 TL	50.000	0,50
B	Hamiline	Yoktur	1,00 TL	9.950.000	99,50
			TOPLAM	10.000.000	100,00

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

İhraççının sermayesinde sahip olduğu paylar doğrultusunda, yönetim hakimiyetine sahip olan ortak Uğur CEYLAN' dır.

Sermaye piyasası mevzuatında yönetim hakimiyetinin kötüye kullanılmasına engel olmaya yönelik hükümler bulunmaktadır. Bu gücün kötüye kullanılmasını engellemek için tedbir olarak İhraççının esas sözleşmesinde kurumsal yönetim ilkeleri çerçevesinde düzenlemeler mevcuttur.

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

İhraççının sermayesinde sahip olduğu paylar doğrultusunda, yönetim hakimiyetine sahip olan ortak Uğur CEYLAN' ın elinde bulunan 50.000 adet A grubu imtiyazlı pay ve 1.629.490 adet B grubu imtiyazsız pay bulunmaktadır. A grubu payın yönetim kurulu seçiminde 1=15 oy hakkı dikkate alındığında 750.000 adet oy ve diğer b grubu paylar ile toplamı 2.379.490 adete tekabül etmektedir. %23,79 un üzerinde bir oy hakkına sahip olunması durumunda yönetim hakkı diğer tarafa geçme durumu söz konusu olabilir.

20. İLİŞKİLİ TARAFLAR VE İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER HAKKINDA BİLGİLER

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

İlişkili taraflardan olan ticari alacaklar aşağıdaki gibi olup, alacaklar teminatsız ve faiz işletilmemiştir.

	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2013	30.06.2014
VBG Holding A.Ş.	-	-	971.943	-
Prestij Oto kiralama A.Ş.	-	-	290.965	-
Aksel Gayrimenkul Yatırım A.Ş.	-	-	204.061	-
Ansel Otelcilik A.Ş.	-	-	22.888	-
Altınova Tersaneleri İmalat İth Ve İhr. Ltd Şti	-	-	4.626	-
Sancaktepe Petrol Ürünleri Tic Ltd Şti.	-	-	3.043	-
Menekşe Petrol Ürünleri San. Ve Tic. A.Ş.	-	-	1.178	-
Ka Petrol Otelcilik Turizm Teks San Ve Tic Ltd Şti	-	-	803	-
Avm Petrol Denizcilik San. Tic. Ltd. Şti.	-	-	706	-
Libadiye Petrol ürünleri A.Ş.	-	-	214	-
Toplam	-	-	1.500.427	-

İlişkili taraflardan olan diğer alacaklar aşağıdaki gibi olup, Grup'un Ansel Otelcilik A.Ş.'den diğer alacakları, finansman amacıyla verdiği ve bir yıl içinde tahsil edilmesi beklenen tutarlardan oluşmaktadır. İlgili alacak için 11,75% faiz işletilmiştir.

	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2013	30.06.2014
Ansel Otelcilik A.Ş.	-	-	2.181.051	-
Toplam	-	-	2.181.051	-

İlişkili taraflara ticari borç aşağıdaki gibi olup, alacaklar teminatsız ve faiz işletilmemektedir.

	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2013	30.06.2014
Smart Marketçilik Dağıtım A.Ş.	-	-	115.848	3.161
Aksel Enerji Yatırım Holding A.Ş.	-	-	31.748	-
Prestij Turizm Oto Kiralama A.Ş.	-	-	12.065	-
VBG Holding A.Ş.	-	-	3.217	-
Libadiye Petrol ürünleri A.Ş.	-	-	1.566	-
Toplam	-	-	164.444	3.161

İlişkili taraflara diğer borç aşağıdaki gibi olup, alacaklar teminatsız ve faiz işletilmemektedir.

	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2013	30.06.2014
Veysel SALİHOĞLU	-	-	256.321	-
Ebru CEYLAN (*)	-	-	-	3.366.503
Toplam	-	-	256.321	3.366.503

(*) Ana Ortaklık Şirket'in imtiyazlı hisselerinin 30 Haziran 2014 tarihinde sona eren hesap dönemi içerisinde Turgay Bektaş tarafından iktisap edilmesi sonucunda, Grup Yönetiminin belirtilen kişilerin ilişkili tarafları olmadıklarını beyan etmesinden dolayı, bu kişiler 30 Haziran 2014 tarihi itibarıyla ilişkili taraf olarak nitelendirilmemiştir. Geçmiş dönemlerle karşılaştırılabilir olması amacıyla önceki dönem ilişkili taraf olarak nitelendirilmiş bu kişilere 30 Haziran 2014 tarihi itibarıyla, ticari olmayan borç bulunmamaktadır.

İhraççının yönetim kurulu üyelerine ödenen ücretler ve benzeri menfaatler dönemler itibarıyla aşağıdaki gibidir:

Üst yönetime ödenen ücretler İhraççının yönetim kurulu üyelerine ödenen ücretleri ifade etmekte olup, aynı zamanda genel müdür olarak görev yapan Hüseyin Günhan KAYIR için ödenen net ücretlerdir.

	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2013	30.06.2014
Üst Yönetime Ödenen Ücretler	86.085	93.687	151.654	65.305
Toplam	0	112.100	273.600	136.800

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

İlişkili Taraflardan Diğer ve Hizmet Alımları				
	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2013	30.06.2014
Mataş Matbaacılık Ambalaj San Ve Tic AŞ(*)	-	-	60.575	-
Smart Marketçilik Dağıtım A.Ş.	-	-	162.386	52.714
Prestij Turizm Oto Kiralama A.Ş.	-	-	40.121	-
VBG Holding A.Ş.	-	-	5.168	-
Ka Petrol Otelcilik Turizm Tekst San Ve Tic Ltd Şti	-	-	4.207	-
Libadiye Petrol Ürünleri A.Ş.	-	-	1.566	-
Toplam	-	-	272.457	52.714
Satışların Maliyeti (-)	17.618.679	0	3.942.682	2.089.764
İlişkili Taraflardan Alışlar / Satışların Maliyeti	0,00%	0,00%	6,91%	2,52%

(*)Ana Ortaklık Şirket'in imtiyazlı hisselerinin 30 Haziran 2014 tarihinde sona eren hesap dönemi içerisinde Turgay Bektaş tarafından iktisap edilmesi sonucunda, Grup Yönetiminin yukarıda belirtilen Şirket'in ilişkili tarafları olmadıklarını beyan etmesinden dolayı, bu Şirket, 30 Haziran 2014 tarihi itibarıyla ilişkili taraf olarak nitelendirilmemiştir. Geçmiş dönemlerle karşılaştırılabilir olması amacıyla önceki dönem ilişkili taraf olarak nitelendirilmiş bu şirketten 30 Haziran 2014 tarihinde sona eren hesap dönemi içerisinde 350,000 TL tutarında alım yapılmıştır.

İlişkili Taraflara Hizmet ve Satışları				
	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2013	30.06.2014
VBG Holding A.Ş.(*)	-	-	1.048.156	-
Aksel Gayrimenkul Yatırım A.Ş.(*)	-	-	271.542	-
Altınova Tersaneleri İmalat İth Ve İhr. Ltd Şti(*)	-	-	4.304	-
Ansel Otelcilik A.Ş.(*)	-	-	136.793	-
Avm Petrol Denizcilik San. Tic. Ltd. Şti.(*)	-	-	706	-
Ka Petrol Otelcilik Turizm Tekst San Ve Tic Ltd Şti(*)	-	-	803	-
Sancaktepe Petrol Ürünleri Tic Ltd Şti.(*)	-	-	2.721	-
Libadiye Petrol Ürünleri A.Ş.(*)	-	-	214	-
Smart Marketçilik Dağıtım A.Ş.	-	-	-	13.156
Toplam	-	-	1.465.239	13.156
Satışların Maliyeti (-)	17.500.638	0	6.053.885	2.969.952
İlişkili Taraflara Satışlar / Net Satışlar	0,00%	0,00%	24,20%	0,44%

Ana Ortaklık Şirket'in imtiyazlı hisselerinin 30 Haziran 2014 tarihinde sona eren hesap dönemi içerisinde Turgay Bektaş tarafından iktisap edilmesi sonucunda, Grup Yönetiminin yukarıda belirtilen Şirketlerin ilişkili tarafları olmadıklarını beyan etmesinden dolayı, bu

Şirketler, 30 Haziran 2014 tarihi itibarıyla ilişkili taraf olarak nitelendirilmemiştir. Geçmiş dönemlerle karşılaştırılabilir olması amacıyla önceki dönem ilişkili taraf olarak nitelendirilmiş bu şirketlere 30 Haziran 2014 tarihinde sona eren hesap dönemi içerisinde 29,391 TL tutarında satış gerçekleştirilmiştir.

İlişkili Taraflara Sabit Kıymet Satışları				
	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2013	30.06.2014
Prestij Oto Kiralama A.Ş.	-	-	290.000	-
Toplam	-	-	290.000	-

21. DİĞER BİLGİLER

21.1. Sermaye Hakkında Bilgiler

İhraççının çıkarılmış sermayesi 10.000.000 TL'dir.

21.2. Kayıtlı Sermaye Tavanı:

İhraççının kayıtlı sermaye tavanı 500.000.000 TL'dir.

21.3. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla sermayenin % 10'undan fazlası aynı olarak ödenmişse konu hakkında bilgi:

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

21.8. 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:

(TL)						
Sermaye Artırımı		Artırım Tutarı		Artırım Kararının Alındığı Yönetim Kurul Toplantısı Tarihi	Ticaret Sicil Gazetesi İlan Tarihi	Rüçhan Hakkı Kullanma Tarihleri
Artırım Öncesi Sermaye	Artırım Sonrası Sermaye	Bedelli Artırım	Bedelsiz Artırım			
2.500.000	5.000.000	2.500.000	0	25.01.2005	08.05.2006 TTSG.6323	Halka açılma nedeniyle rüçhan hakları kısıtlanmıştır. Halka arz satışı 03-04-05/05/2005 tarihinde tamamlanmıştır.
5.000.000	10.000.000	5.000.000	0	15.11.2010	09.03.2011 TTSG.7768	26.01.2011-09.02.2011 tarihleri arası ruçhan kullanım tarihleri 16.02.2011-18.02.2011 kullanılmayan payların satışı

İhraççı, Sermaye Piyasası Mevzuatı'na tabi şirketlerin yararlandığı kayıtlı sermaye sistemini benimsemiş olup, 25.01.2005 tarihli Yönetim Kurulu Kararı ile; 5.000.000 TL'lik kayıtlı sermaye tavanı içerisinde çıkarılmış sermayesinin mevcut ortakların yeni pay alma hakları kısıtlanarak halka arz edilmek suretiyle 2.500.000 TL'den 5.000.000 TL'ye artırılmasına karar verilmiştir. 02-03-04.05.2005 tarihinde 1,00-1,20 TL fiyatla 2.500.000 TL nominal değerli payların satışı gerçekleştirilmiş olup, SPK'nın 31.05.2005 tarih ve 353 sayılı Sermaye Artırımının Tamamlanmasına İlişkin Belgesi ve 12.05.2005 tarihli Yönetim Kurulu Kararı ile sermaye artırımının ticaret sicilinde tesciline ilişkin başvuru neticesinde ilgili sermaye artırımını 08.06.2005 tarihinde tescil edilmiştir.

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

Yoktur.

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

İhraççının paylarının %99,50'si mevcut durum itibariyle Borsa İstanbul A.Ş. Gözaltı pazarında işlem görmektedir. İşlem gören paylardan 1.629.490 adet %16,30 una yönetim kurulu başkanı Uğur CEYLAN sahiptir.

İşbu izahname kapsamında ihraç edilecek paylar için de Borsa İstanbul A.Ş. Gözaltı Pazarında işlem görmek üzere ilave kotasyon başvurusu yapılacaktır.

21.11. 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.

21.12. Esas sözleşme ve iç yönergeye ilişkin önemli bilgiler:

İhraççının Esas Sözleşmesi ve İç Yönergesine kurumsal internet sitesi www.ansaholding.com.tr den veya Kamuyu Aydınlatma Platformu'nun internet sitesi www.kap.gov.tr'den ulaşılabilir.

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

İhraççının amaç ve faaliyetleri Esas Sözleşme'nin 5. maddesinde düzenlenmiştir. Buna göre faaliyet konusu;

Şirketin, amacı, vergi dışı mali konularda, özellikle yerli ve yabancı finans piyasaları düzenine ilişkin olarak, Sermaye Piyasası mevzuatında belirtilen yatırım hizmetleri ve faaliyetleri niteliğinde olmamak kaydıyla; teknik planlama, programlama, bütçeleme, projelendirme, finansal ve organizasyon, gayrimenkul değerlemesi faaliyeti kapsamında olmamak şartıyla firma değerleri gibi konularda danışmanlık, ticari, sınai ve finansal konularda yatırım ve araştırmalar yapmak, yatırım hizmetleri ve faaliyetleri niteliğinde olmamak üzere aktiflerini kar etme yeteneğine veya potansiyeline sahip sermaye şirketlerinin çıkarmış olduğu veya çıkaracağı paylar ile diğer menkul kıymetlere, nakit, değerli maden ve emtialara yatırım yapmak, kurulmuş veya kurulacak şirketlerin sermaye ve yönetimine katılarak bunların yatırım, finansman, organizasyon ve yönetim meselelerini toplu bir bünye içerisinde değerlendirmek ve ekonomik dalgalanmalara karşı yatırımların güvenliğini artırmak ve böylece bu şirketlerin sağlıklı şekilde ve ekonominin gereklerine uygun olarak gelişmelerini ve devamlılıklarını teminat altına almak, Türkiye içinde ve dışında bulunan her türlü taşınır ve taşınmazlara yatırım yapmak ve bu amaçlara uygun ticari, sınai ve mali finansal yatırım girişimlerinde bulunmaktır.

Şirketin yukarıda yazılı amaçlarını gerçekleştirmek için faaliyet gösterebileceği konular şunlardır:

1. Şirket, sınai, ticari, zirai, gıda, mali, gayrimenkul, inşaat, taahhüt, petrol, petrol ürünleri, telekomünikasyon ile her türlü taşımacılık, otomotiv, madencilik, reklamcılık, bankacılık, sigortacılık, enerji üretim, enerji dağıtım, doğalgaz dağıtım, enerji ve doğalgaz toptan satışı veya turizm, hizmet, finans sektörü konuları ile iştigal eden şirketler ile her türlü banka, finans kurumu, aracı kurum, sigorta, yatırım ortaklığı, faktöring ve finansal kiralama ve diğer alanlarda faaliyet gösteren şirketleri bizzat kurabilir. 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu (SPKn.) md.21/1 hükmü saklı tutulmak kaydıyla, kurulmuş olanlara ortak veya pay sahibi sıfatı ile katılabilir, idarelerini üstlenebilir. Bu maksatla kurduğu veya iştirake uygun gördüğü yerli veya yabancı şirketlere aynı veya nakdi sermaye koyabilir.

2. Yatırım hizmetleri ve faaliyetleri niteliğinde olmamak kaydıyla Şirket, kendisinde mevcut payları vadeli veya vadesiz olarak satabilir, devredebilir, bunları başka paylarla değiştirilebilir, rehin edebilir ve diğer ortakların paylarını rehin alabilir. Türk Ticaret Kanunu ve sermaye piyasası mevzuatı çerçevesinde kendi paylarını iktisap edebilir, rehin alabilir. Bu

kapsamda Şirket Sermaye Piyasası Kurulunun özel durum açıklamalarına ilişkin düzenlemeleri uyarınca yapılması gereken açıklamaları yerine getirir.

3. Şirket, sermaye veya yönetimine katıldığı veya katılmadığı sermaye şirketlerinin faaliyet konularına uygun yatırımlarla kapasiteyi arttıran, kaliteyi ıslah eden veya maliyeti düşüren tevsi veya yenileme yatırımları ile ilgili ön etütler yapabilir. Bunların fizibilitelerini, finansman dengelerini inceleyerek mali imkânı olduğu takdirde, bunlara Sermaye Piyasası mevzuatına uymak koşuluyla yukarıda yazılı usullerle sermaye iştiraklerinde bulunabilir.

4. Şirket, yeni yatırım konularını araştırarak bunlara ait etüt ve incelemeleri yapabilir veya yaptırabilir. Sermaye piyasası mevzuatı çerçevesinde uygun gördüğü yatırım konularını gerektiğinde diğer sermaye ve halkın iştiraki ile kuracağı şirketler vasıtası ile veya doğrudan doğruya gerçekleştirebilir.

5. Sermaye Piyasası Kurulunun kurumsal yönetime ilişkin mevzuat hükümlerine uygun olarak Şirket, kendi veya sermaye yönetimine katıldığı şirketlerin ve bunlara bağlı kurum ve işletmelerin ihtiyaçları için bankalardan, dış kredi müesseseleri ve firmalardan teminatlı veya teminatsız kısa, orta veya uzun vadeli krediler alabilir, sermayelerine veya yönetimine katıldığı şirketlere ve bunlara bağlı kurum ve işletmelere münhasır olmak ve yatırım hizmetleri ve faaliyetleri niteliğinde olmamak kaydıyla teminatlı veya teminatsız finansman yardımlarında bulunabilir.

6. Şirket, konsolidasyona dahil edilen bağlı ortaklıkların, bankalardan veya diğer kredi müesseselerinden alacakları krediler, ihraç edecekleri tahviller veya alışlar dolayısı ile oluşan borçları için kefalet veya garanti verebilir. Bunlara karşılık gerekirse, şahsi teminat, rehin, ipotek gibi kontrgarantiler alabilir, vereceği kefalet ve garantiler için piyasaya şartlarına uygun bir karşılığı şirketlerden tahsil edebilir.

7. Şirket ve Şirket'e bağlı şirketler lehine teminatlı veya teminatsız borçlanabilir, borç verebilir, sulh, tahkim, feragat, kabul, ibra yapabilir.

8. Şirket, yurt içinde ve yurtdışında her türlü nakit, menkul kıymet, değerli maden ve emtia üzerinde sermaye piyasası mevzuatı ve yürürlükteki sair mevzuat hükümlerine uymak kaydıyla her türlü tasarrufta bulunabilir.

9. Şirket, resmi ve özel kuruluşlar ve iştirak ettiği şirketlere çıkarılacak ikramiyeli, primli, para ve iştiraki pay ile değiştirebilen, erken ödeme veya rüçhan haklarına sahip her nevi tahvili, aracılık yapmamak kaydıyla kuponlu veya kuponsuz alabilir veya satabilir. Şirket, Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ve yürürlükteki sair mevzuat hükümleri çerçevesinde her türlü tahvil ihraç edebilir.

10. Yatırım hizmetleri ve faaliyetleri niteliğinde olmamak kaydıyla Şirket, sermaye yapısının icabı gereği sermaye ve yönetimine katıldığı veya katılmadığı, kurulmuş veya kurulacak şirketlerin pay ve tahvil ihraçlarının taahhüt işlemlerini organize edebilir, bunların neticelerini ihraç eden şirketlere veya alıcılara karşı garanti edebilir.

Pay için asgari kar payı, geri satın alma, başka paylar ile değiştirme veya belli şartlarda satın alma garantileri verebilir.

Sermaye piyasası mevzuatına uygun olarak özel durum açıklaması yapılması kaydıyla Şirket, banka kefaleti ile çıkarılan tahviller için kontrgaranti sağlayabilir, velhasıl pay veya tahvil satışlarını kolaylaştıracak ve değerini koruyacak işlemler yapabilir.

11. Şirket, sermaye ve yönetimine katıldığı şirketlere vergi ve buna benzeyen işletme ile ilgili konularda istişari hizmetler sağlayabilir. Bu şirketlerin muhasebe tahsilâtı, personel, eğitim

gibi müşterek hizmetlerini toplu bir bünye içerisinde daha ekonomik bir şekilde sağlamak için bir elden yürütebilir ve bu konularda kendilerine yardımcı olabilir.

12. Şirket, diğer şirketlerin işletme organizasyonlarını düzenlemek, bu şirketleri karşılıklı anlaşmalar dâhilinde denetleyerek veya denetlenmesini temin ederek bu şirketlerin yıllık bütçelerini, faaliyet raporlarını ve uzun vadeli plan ve programlarını oluşturmak ve bu şirketler ile ilgili finansal, idari, ticari ve teknik problemlerin çözümüne yardımcı olmak şeklinde faaliyet gösterebilir.

13. Şirket, hariçten know-how, teknik bilgi, marka ve sınai mülkiyete konu olan hakları satın alabilir veya kiralayabilir, bunları diğer kuruluşlara satabilir veya bu konularda dış firmalarla anlaşmalar yaparak bu anlaşmaları bütün mali sonuçları ile başkalarına devredebilir, gerekli izin ve imtiyazları alabilir ruhsatname, patent, lisans ve benzeri gayri maddi hakları alabilir, ihtira hak ve teklif haklarının alameti farika ve ticaret unvanlarını iktisap edebilir, Her türlü know-how anlaşmaları yapabilir,

14. Şirket, iştirak ettiği veya sair şirketler nezdinde her nevi bilgi işlem makineleri ile servis büro hizmetleri sunabilir, bu makineleri kiraya verebilir.

15. Şirket, iştirak ettiği şirketler nezdinde, iştirak ettiği şirketlerin çalışma konularına dâhil malların alımı, ithali, nakli, gümrüklemesi, depolanması, sigorta ettirilmesi, mali istişareleri gibi işleri yapabilir veya yaptırabilir. Şirket, sermayesine ve yönetimine katıldığı şirketlerin işletiminin devamlılığı, gelişmesi ve yatırımlarının hızlanmasını temin için, ihtiyaç duydukları çeşitli madde ve malzemeyi temin ederek kendilerine devir edebilir, ithalat işlerinde mutemet sıfatıyla faaliyet gösterebilir, mamullerinin topluca pazarlanmasının organizatörlüğünü yapabilir, bu amaçla bu mal ve malzemeyi satın alıp iç ve dış pazarda satabilir. Bu şirketlerin sınai faaliyetlerini kolaylaştırmak için yerli ve yabancı firmaların mümessilliklerini alabilir, bu şirketlerin genel bayilik ve acenteliğini üstlenebilir. Bu şirketler hesabına veya onlar nam ve hesabına yurtiçi ve yurt dışı ihalelere katılabilir veya kendi nam ve hesabına katıldığı ihalelerden doğan hak ve borçları bu şirketlere devredebilir.

16. Şirket, iştirak ettiği şirketler nezdinde, şirketlerin aldıkları malları bayilikler kurarak veya mağazalar açarak toptan ve perakende satabilir. Etütten satışa kadar pazarlamanın gerektirdiği nakliye depolama, ayırma, ambalajlama gibi bütün hizmetleri yapabilir veya yaptırabilir.

17. Şirket, taşıt aracı edinebilir, kiralayabilir, satabilir, rehin edebilir, rehin alabilir, üzerinde her türlü hukuki tasarrufta bulunabilir.

18. Sermaye piyasası mevzuatında yer alan kamuyu aydınlatma yükümlerini yerine getirmek kaydıyla, Şirket, amaç ve konusunu gerçekleştirmek ve/veya kar etme yeteneği ve potansiyelini realize edebilmek için, yurt içinde ve yurt dışında, bina, arsa, arazi ve sair her türlü taşınmazları hissesiz veya hisseli satın alabilir, kat karşılığında konutlar, işyerleri inşa ettirebilir, inşa edilenleri satın alabilir, satabilir, kısmen veya tamamen kiralayabilir, kiraya verebilir, pazarlayabilir, trampa edebilir, parsellere bölerek hakiki ve hükmi şahıslara satmak üzere gerekli hukuki mali ve ticari işlemler ile mevzii imar projeleri ve diğer projelerin yapımı ile intifa, irtifa, sükna, tapu cins tashihi, kat irtifakı, kat mülkiyeti, ifraz, tevhid yapar, devir ve ferağ verebilir ve bu konularla ilgili olarak yurt içinde ve dışında müşavirlik ve danışmanlık hizmetlerinde bulunabilir, sahip olduğu ve olacağı varlıkları işlettirebilir, tarihi yapıların restorasyonu, bölge ve metropolitan planlaması, imar planları yapabilir veya yaptırabilir, alışveriş alanlarının iç yerleşimlerinin hazırlanması, alışveriş merkezi, ofis, konut, iş merkezi, ticari depolar, ticari park ve buna benzer yerlerin kuruluş ve organizasyon

hizmetlerini, pazarlama ve işletmelerini yapabilir, kiralayabilir, kiraya verebilir, bu işlemler için analiz ve entegrasyon işlerini yapabilir, pazarlama ve kiralama politikalarını ifa edebilir.

19. Şirket, Gayrimenkuller üzerinde gerek şirket lehine veya aleyhine ve gerekse olağan ticari faaliyetlerinin yürütülmesi amacıyla 3. şahıslar lehine dilediği şartlarla her türlü ipotek tesis edebilir. Şirket, kendi borcu veya olağan ticari faaliyetlerinin yürütülmesi amacıyla 3. şahısların borcu için ipotek veya menkul rehni tesis edebilir ve 3. kişilere kefalet verebilir. Şirket lehine tesis edilen ipotekleri kısmen veya tamamen kaldırır, fek eder, tebdil ve tecdit edebilir. Ayrıca gayrimenkuller üzerinde şirket leh ve aleyhinde her türlü hak ve mükellefiyetler tesis edebilir ve kaldırabilir. Şirket, gayrimenkul üzerinde kat irtifakı ve kat mülkiyeti tesis eder veya bunları feshedip kaldırabilir. Satış vaadinde bulunabilir, yapılan satış vaatlerini şirket adına kabul edebilir. Noterliklerde satış vaadi sözleşmelerini akdeder, şirketin leh ve aleyhinde yapılan satış vaadi sözleşmelerini tebdil, tecdit ve feshedebilir. Satış vaadi sözleşmelerini tapu siciline şerh ettirebilir ve şerhleri kaldırabilir. Gayrimenkullerde tevhit ve ifraz işlemlerini yaptırabilir.

20. Yapılacak bağışların üst sınırının genel kurul tarafından belirlenmesi, bu sınırı aşan tutarda bağış yapılmaması ve yapılan bağışların dağıtılabilir kar matrahına eklenmesi ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun örtülü kazanç aktarımı düzenlemelerine aykırılık teşkil etmemesi, gerekli özel durum açıklamalarının yapılması ve yıl içinde yapılan bağışların genel kurulda ortakların bilgisine sunulması şartıyla, kendi amaç ve konusunu aksatmayacak şekilde sosyal gayeli vakıflar kurabilir, bu çeşit kurulmuş vakıflara katılabilir, vakıflara, genel bütçeye dahil dairelere, katma bütçeli idarelere, il özel idarelerine, Bakanlar Kurulu'na vergi muafiyeti tanınan vakıflara, kamu menfaatlerine yararlı sayılan derneklere, bilimsel araştırma geliştirme faaliyetinde bulunan kurum ve kuruluşlara, üniversitelere, öğretim kurumlarına ve bu gibi kişi veya kurumlara aynı veya nakdi yardım ve bağışta bulunabilir.

21. Şirket'in amaç ve konusu ile ilgili olarak her türlü hukuki tasarrufundan doğan hak ve alacaklarının tahsili veya temini için icra, ipotek, menkul rehni, işletme rehni ve kefaletten istifade edebilir, aynı ve şahsi her nevi teminat alabilir, bunlarla ilgili olarak tapuda terkin ve tescil işlemlerinde bulunabilir.

22. SPKn. md.21/1 hükmü saklı tutulmak kaydıyla Şirket, yukarıda belirtilen işleri yasaların müsaade ettiği hallerde bu yasalara uygun olarak yurt dışında da yapabilir, yabancı ve yerli diğer şirketlerle yurt dışında ve içinde işbirliğinde bulunabilir, bunlarla birlikte şirketler kurabilir. Mali mesuliyetin paylaşılmasına dayanan anlaşmalar yapabilir. Milli menfaatlere ve memleket yararına olduğu ölçüde yabancı sermayenin gelmesini sağlamak için teşebbüslerde bulunabilir.

23. Yukarıda yazılı olanlar dışında Şirket, amacına uygun ve faydalı gördüğü diğer işlere Yönetim Kurulunun teklifi ve Genel Kurulun kararı ile girişebilir. Ancak esas sözleşmede değişiklik anlamında işbu kararın uygulanabilmesi için Gümrük ve Ticaret Bakanlığı ile Sermaye Piyasası Kurulu'ndan gerekli izin alınacaktır.

24. Şirket, yukarıda sayılan tüm faaliyetleri ve fonksiyonları başta Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Kanunu hükümleri olmak üzere Türk yasaları ve ilgili mevzuatın izin verdiği ölçülerde gerçekleştirir.

25. Şirketin kendi adına ve 3. Kişiler lehine, garanti, kefalet, teminat vermesi veya ipotek dahil rehin hakkı tesis etmesi hususlarında sermaye piyasası mevzuatı çerçevesinde belirlenen esaslara uyulur.

İzne tabi hallerde gerekli izinler önceden alınır ve yasalara uyulur.

Yukarıda sayılı faaliyetlerin gerçekleştirilmesi sırasında, Sermaye Piyasası Kanunu'nun 21. maddesinin ilk fıkrası hükmü saklıdır.

Şirket'in amaç ve konusunda değişiklik yapılmak istenmesi halinde Gümrük ve Ticaret Bakanlığı ile Sermaye Piyasası Kurulu'ndan gerekli izinlerin alınması gerekmektedir.

21.14. Yönetim kuruluna ve komitelere ilişkin önemli hükümlerin özetleri:

Yönetim Kurulu'na ve Yönetim Kurulu bünyesinde oluşturulan Komitelere ilişkin esaslar Esas Sözleşme'nin; "Yönetim Kurulu" başlıklı 8.maddesi ile "Yönetim Kurulunda Oluşturulan Komitelerin Sayı, Yapı ve Bağımsızlığı" başlıklı 28.maddesinde ve ilgili bölümün alt maddelerinde düzenlenmiştir.

Yönetim kurulu üye sayısı 5 üyeden az, 11 üyeden fazla olamaz. Şirket Yönetim Kurulu üyelerinin en az 1/3'ünün Sermaye Piyasası Kurulu Kurumsal Yönetim İlkelerinde belirlenmiş nitelikleri haiz bağımsız üyelerden oluşması zorunludur.

Yönetim kurulunun görev ve sorumluluklarının sağlıklı bir biçimde yerine getirilmesi için Denetimden Sorumlu Komite, Kurumsal Yönetim Komitesi, Aday Gösterme Komitesi, Riskin Erken Saptanması Komitesi ve Ücret Komitesi oluşturulur. Ancak yönetim kurulu yapılanması gereği ayrı bir Aday Gösterme Komitesi ve Ücret Komitesi oluşturulamaması durumunda, Kurumsal Yönetim Komitesi bu komitelerin görevlerini yerine getirir.

Denetimden Sorumlu Komite üyelerinin tamamı, diğer komitelerin ise başkanları, bağımsız yönetim kurulu üyeleri arasından seçilir.

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

İhraççının sermayesini temsil eden paylar iki gruptur. A grubu 50.000 adet nama yazılı işlem görmeyen payların yönetim kurulu seçiminde 1=15 oy imtiyazı var olup tüm paylar yönetim kurulu başkanı Uğur CEYLAN' a aittir. Borsa da işlem gören 9.950.000 adet B grubu payların ise her hangi bir imtazı yoktur. İşlem gören payların 1.629.490 adeti Uğur CEYLAN' a aittir.

21.16. Pay sahiplerinin haklarının ve imtiyazlarının değiştirilmesine ilişkin esaslar:

Yoktur.

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

Genel Kurul toplantılarının yapılmasına ve toplantılara katılım koşullarına ilişkin esaslar Esas Sözleşmenin "Olağan ve Olağanüstü Genel Kurullar" başlıklı 13.maddesi, "Toplantı Yeri İle Karar Yeter Sayıları" başlıklı 14.maddesi, "Toplantılarda Bakanlık Temsilcisi Bulunması"

başlıklı 15.maddesi, “ Oy Verme ve Vekaletle Temsil” başlıklı 16.maddesi ve “İlan” başlıklı 17.maddelerinde düzenlenmektedir.

Genel kurul toplantı ilanı, mevzuat ile öngörülen usullerin yanı sıra, mümkün olan en fazla sayıda pay sahibine ulaşmayı sağlayacak, elektronik haberleşme dahil, her türlü iletişim vasıtası ile genel kurul toplantı tarihinden asgari üç hafta önceden yapılır.

Olağan genel kurul toplantıları şirketin hesap devresi sonundan itibaren 3 ay içerisinde ve senede en az bir defa, olağanüstü genel kurul toplantıları ise şirket işlerinin icap ettirdiği hallerde ve zamanlarda yapılır.

Olağan ve olağanüstü genel kurul toplantılarında A grubu imtiyazlı pay sahiplerinin yönetim kurulu seçiminde 1=15 oy hakkı B grubu imtiyazsız pay sahiplerinin ise 1=1 oy hakkı vardır.

Genel Kurul toplantıları ve bu toplantılardaki karar nisabı Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili sair mevzuat hükümlerine tabidir.

Genel kurul toplantıları şirketin merkez adresinde yapılması esastır. Ancak genel kurul toplantıları şirket merkezinin bulunduğu mülki idare biriminin (il veya ilçe) başka bir yerinde, toplantıya ait davette belirtilecek başka bir adreste de, yapılabilir.

Gerek olağan ve gerekse olağanüstü genel kurul toplantılarında Gümrük ve Ticaret Bakanlığı Temsilcisinin bulunması zorunludur.

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

Yoktur.

21.19. Payların devrine ilişkin esaslar:

İhraççının esas sözleşmesinin “Sermaye ve Paylar” başlıklı 7. maddesine göre; Şirket payları sahiplerince Türk Ticaret Kanunu hükümleri çerçevesinde serbestçe devir olunur.

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

Yoktur.

22. ÖNEMLİ SÖZLEŞMELER

Mevcut durum itibarıyla İhraççının olağan ticari faaliyetleri sırasında imzalanan sözleşme olarak %90 Bağlı ortaklığı konumundaki Ansa Otelcilik A.Ş. (eski ünvanı: Ebeta Otelcilik

Turizm İnşaat Petrol Taşımacılık Kuyumculuk San. Tic. Ltd. Şti) nin İşletmeciliğini yürüttüğü Meclisi Mebusan Cad. No.61 Fındıklı-İstanbul adresindeki Nixon Otele ait 14 yıl 3 aylık kira sözleşmesi dışında, faaliyetlerini ve finansal durumunu etkileyecek durumda önemli bir sözleşme bulunmamaktadır.

23. İHRAÇÇININ FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER

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

BİLANÇO (TL)	Bağımsız Denetimden Geçmiş			Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmiş
VARLIKLAR	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2013	30.06.2014
Dönen Varlıklar	11.282.918	302.696	5.410.432	2.364.628
Nakit ve Nakit Benzerleri	7.461.198	196.941	969.605	337.439
Finansal Yatırımlar	3.821.720	-	-	-
Ticari Alacaklar	-	-	1.606.804	752.037
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	-	-	1.500.427	-
İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	-	-	106.377	752.037
Diğer Alacaklar	-	-	2.239.523	725.187
İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	-	-	2.181.051	-
İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	-	-	58.472	725.187
Stoklar	-	-	73.720	119.565
Peşin Ödenmiş Giderler	-	22.405	384.509	-
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Dönen Varlıklar	-	3.300	6.075	287.173
Canlı Varlıklar	-	-	-	1.663
Diğer Dönen Varlıklar	-	80.050	140.196	141.564
Duran Varlıklar	-	9.076.022	5.992.941	6.674.996
Diğer Alacaklar	-	-	-	17.238
Finansal Yatırımlar	-	8.887.038	-	-
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	-	-	-	-
Maddi Duran Varlıklar	-	136.930	3.462.842	3.454.950
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	-	52.054	2.262.849	2.228.119
Peşin Ödenmiş Giderler	-	-	-	618.557
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Duran Varlıklar	-	-	-	-
Ertelenmiş Vergi Varlığı	-	-	267.250	356.132
TOPLAM VARLIKLAR	11.282.918	9.378.718	11.403.373	9.039.624
KAYNAKLAR				
Kısa Vadeli Yükümlülükler	24.499	57.777	2.719.906	1.377.247
Kısa Vadeli Borçlanmalar	-	-	1.445.724	-
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	-	-	-	-
Ticari Borçlar	8.627	6.587	614.484	920.844
İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	8.627	-	164.444	3.161
İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	-	6.587	450.040	917.683
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	-	5.826	144.411	95.778
Diğer Borçlar	7.054	-	364.447	171.274
İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	7.054	-	256.321	-
İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	-	-	108.126	171.274
Ertelenmiş Gelirler	-	-	-	158.834
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	-	-	-	-
Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	-	11.552	11.552	-

Cari Dönem Vergisiyle İlgili Borçlar	-	-	68.063	-
Kısa Vadeli Karşılıklar	8.818	-	-	-
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	-	-	-	18.965
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	-	33.812	71.225	11.552
Uzun Vadeli Yükümlülükler	22.261	12.267	4.039.066	3.422.723
Finansal Borçlar	-	-	9.191	-
Uzun Vadeli Borçlanmalar	-	-	-	-
Diğer Borçlar	-	-	-	3.366.503
-İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	-	-	-	3.366.503
Uzun Vadeli Karşılıklar	-	-	-	-
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	22.261	7.259	-	12.591
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	-	5.008	-	43.629
ÖZKAYNAKLAR	11.236.158	9.308.674	4.644.401	4.239.654
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	11.236.158	9.308.674	4.297.831	3.923.372
Ödenmiş Sermaye	10.000.000	10.000.000	10.000.000	10.000.000
Paylara İlişkin Primler / İskontolar	-	-	-	-
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	-	-	-	-
Hisse Senedi İhraç Primleri	45.684	45.684	45.684	45.684
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları / Kayıpları	-	-	-	-
Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelir veya Giderler	-	-	-	(7.629)
-Kıdem Tazminatı Karşılığı Hesaplamasındaki aktüeryal kazanç / (kayıp)	-	-	-	(7.629)
Ortak Kontrole Tabi Teşebbüs ve İşletmeleri İçeren Birleşmelerin Etkisi	-	-	-	(3.512.870)
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	103.098	136.112	136.112	136.112
Geçmiş Yıllar Karları / (Zararları)	294.954	961.362	(4.793.640)	(2.371.095)
Net Dönem Karı / (Zararı)	792.422	(1.834.484)	(1.090.325)	(366.830)
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	-	-	346.570	316.282
TOPLAM KAYNAKLAR	11.282.918	9.378.718	11.403.373	9.039.624

GELİR TABLOSU (TL)	Bağımsız Denetimden Geçmiş			Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmiş	
	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2013	30.06.2013	30.06.2014
Hasılat	17.500.638	-	6.053.885	2.595.303	2.969.952
Satışların Maliyeti	(17.618.679)	-	(3.942.682)	(1.866.232)	(2.089.764)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler / (Giderler)	1.410.004	-	-	-	-
Brüt Kar / Zarar	1.291.963	-	2.111.203	729.071	880.188
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	-	-	(117.830)	(62.119)	(561.372)
Genel Yönetim Giderleri (-)	(512.340)	(661.753)	(2.239.639)	(1.276.731)	(472.353)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	20.977	6.958	129.219	-	45.475
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	(8.178)	(41.104)	(256.800)	-	(29.015)
Esas Faaliyet Kar / Zararı	792.422	(695.899)	(373.847)	(609.779)	(137.077)
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	-	-	365.014	(272.764)	84.765
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	-	-	-	-	(2.678)
Finansman Gideri Öncesi Faaliyet Karı / Zararı	-	-	(8.833)	(337.015)	(54.990)
Finansman Gelirleri	-	35.321	-	15.885	249.939
Finansman Giderleri (-)	-	(653)	(1.231.418)	(268.409)	(634.105)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Karı / Zararı	792.422	(661.231)	(1.240.251)	(589.539)	(439.156)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi (Gideri)/Geliri	792.422	(5.008)	88.849	60.960	43.084
-Dönem Vergi (Gideri)/Geliri	-	-	(69.830)	-	-
-Ertelenmiş Vergi (Gideri)/Geliri	-	(5.008)	158.679	60.960	43.084
Sürdürülen Faaliyetler Dönem Karı / (Zararı)	-	(666.239)	(1.151.402)	(528.579)	(396.072)
Durdurulan Faaliyetler Vergi Sonrası Dönem K/(Z)	-	(1.168.245)	-	-	-
Dönem Karı / Zararı	792.422	(1.834.484)	(1.151.402)	(528.579)	(396.072)
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	-	-	(61.077)	(25.194)	(29.242)

Ana Ortaklık Payları	-	-	(1.090.325)	(503.385)	(366.830)
Pay Başına Kazanç	0,087	(0,183)	(0,1090)	(0,050)	(0,03)
- Sürdürülen Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç					
- Sürdürülen Faaliyetlerden Sulandırılmış Pay Başına Kazanç					

RASYOLAR	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2013	30.06.2014
Cari Oran (Dönen Varlıklar / Kısa Vadeli Yükümlülükler)	460,55	5,24	1,99	1,72
Likide Oran (Dönen Varlıklar – Stoklar – Diğer Dönen Varlıklar / Kısa Vadeli Yükümlülükler)	460,55	3,41	1,91	1,53
Özkaynaklar / Kısa ve Uzun Vadeli Borçlanmalar	1320,44		0,85	
Özkaynaklar / Kısa Vadeli Yükümlülükler	458,64	161,11	1,71	3,08
Özkaynaklar / Uzun Vadeli Yükümlülükler	504,75	758,84	1,15	1,24
Özkaynaklar / Kısa ve Uzun Vadeli Yükümlülükler	240,29	132,90	0,69	0,88
Kısa Vadeli Borçlanmalar / Toplam Varlıklar	0,001%		0,13%	
Kısa ve Uzun Vadeli Yükümlülükler / Toplam Kaynaklar	0,004	0,01	0,59	0,53
Faaliyet Giderleri / Net Satışlar	0,03%		0,37%	0,16%
Net Kar Marjı	4,53%		-18,01%	-12,35%
Özsermaye Karlılığı	7,05%	-19,71%	-23,48%	-8,65%

31 Aralık 2011 tarihli finansal tablolar AC İstanbul Uluslararası Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş., 31 Aralık 2012 tarihli finansal tablolar Güreli Yeminli Mali Müşavirlik ve Bağımsız Denetim Hizmetleri A.Ş., 31 Aralık 2013 tarihli finansal tablolar DRT Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş., 30.06.2014 tarihli finansal tablolar Ata Uluslararası Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş. tarafından denetlenmiş ve bu finansal tablolara ilişkin bağımsız denetim/sınırlı bağımsız denetim raporları söz konusu bağımsız denetim şirketi tarafından hazırlanmış olup, söz konusu finansal tablolar ve bunlara ilişkin denetim raporları İhraççının www.ansaholding.com.tr ve Kamuyu Aydınlatma Platformu'nun www.kap.gov.tr internet sitelerinden temin edilebilir. 31.12.2011 tarihli finansal tablolar 15.03.2012 tarihinde, 31.12.2012 tarihli finansal tablolar 15.03.2013 tarihinde, 31.12.2013 tarihli finansal tablolar 11.03.2014 tarihinde, 30.06.2014 tarihli finansal tablolar 19.08.2014 tarihinde, 30.09.2014 tarihli bağımsız denetimden geçmemiş finansal tablolar ise 10.11.2014 tarihinde Kamuyu Aydınlatma Platformu'nun www.kap.gov.tr internet sitesinde ilan edilmiştir.

23.2. 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:

31 Aralık 2011 tarihli finansal tablolar AC İstanbul Uluslararası Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş., 31 Aralık 2012 tarihli finansal tablolar Güreli Yeminli Mali Müşavirlik ve Bağımsız Denetim Hizmetleri A.Ş., 31 Aralık 2013 tarihli finansal tablolar DRT Bağımsız Denetim ve

Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş., 30.06.2014 tarihli finansal tablolar Ata Uluslararası Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş. tarafından denetlenmiş ve bu finansal tablolara ilişkin bağımsız denetim/sınırlı bağımsız denetim raporları söz konusu bağımsız denetim şirketi tarafından hazırlanmış olup, bağımsız denetim raporlarında yer alan yanlış, yanıltıcı ve eksik bilgilerden II-5.1 sayılı İzahname ve İhraç Belgesi Tebliği ve 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun ilgili hükümleri çerçevesinde sorumludur. Bu süre içerisinde sorumlu ortak başdenetçi değişmemiştir.

AC İstanbul Uluslararası Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş. (2011 yılı)	
Sorumlu Ortak Baş Denetçi	Atilla ZAIMOĞLU
Adresi	Mecidiyeköy, Ortaklar Cad. No:26/3 Şişli / İstanbul
Telefon	(0212) 213 06 50
Fax	(0212) 213 06 55
İnternet Adresi	www.acistanbuldenetim.com

Gürel Yeminli Mali Müşavirlik ve Bağımsız Denetim Hizmetleri A.Ş. (2012 yılı)	
Sorumlu Ortak Baş Denetçi	M.Özgür GÜNEL
Adresi	Spine Tower Büyükdere Cad. 59. Sok. No:243 K:25-26 34398 Maslak - Şişli / İSTANBUL
Telefon	(212) 285 01 50
Fax	(212) 285 03 40
İnternet Adresi	www.gureli.com.tr

DRT Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. (2013 yılı)	
Sorumlu Ortak Baş Denetçi	Saim ÜSTÜNDAĞ
Adresi	Eski Büyükdere Cad. Maslak Mah. No:1 MaslakNo1 Plaza Sarıyer / İSTANBUL
Telefon	(212) 366 60 00
Fax	(212) 366 60 10
İnternet Adresi	www.deloitte.com.tr

Ata Uluslararası Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş. (30.06.2014)	
Sorumlu Ortak Baş Denetçi	Ali YÜRÜDÜ
Adresi	19 Mayıs Cad. No:4 Nova Baran Plaza Kat 21 34360 Şişli / İSTANBUL
Telefon	(212) 286 47 27
Fax	(212) 286 10 51
İnternet Adresi	www.atadenetim.com

30.06.2014 tarihli bağımsız denetim raporunda yer alan denetçi görüşü:

Sartlı Görüşün Dayanağı

Grup'un 30 Haziran 2014 ve 2013 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerindeki faaliyet zararları sırasıyla 137,077 TL ve 609,779 TL'dir. Ayrıca, Grup'un Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-14.1 sayılı "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar

Tebliği” çerçevesinde 30 Haziran 2014 tarihi itibarıyla hazırlanan konsolide altı aylık finansal durum tablosu üzerinden, 6102 Sayılı Türk Ticaret Kanunu’nun 376’ncı maddesi kapsamında ve Sermaye Piyasası Kurulu’nun 2014/11 sayılı Bülten’inde yayımlanmış bulunan 10 Nisan 2014 tarih ve 11/352 sayılı karar kapsamında yapılan değerlendirme sonucunda, sermaye kaybının %58.17 oranında olduğu tespit edilmiştir.

Sonuç

Sınırlı denetimimize göre, Şartlı görüşün dayanağı adlı paragrafta belirtilen hususun muhtemel etkileri hariç olmak üzere, Ansa Yatırım Holding Anonim Şirketi ve Bağlı ortaklığının ilişikteki 30 Haziran 2014 tarihli ara dönem konsolide finansal bilgilerin, tüm önemli yönleriyle Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu’nca yayımlanan finansal raporlama standartlarına uygun olarak hazırlanmadığı kanaatine varmamıza sebep olacak herhangi bir husus dikkatimizi çekmemiştir.

Diğer Husus

Ansa Yatırım Holding Anonim Şirketi’nin 31 Aralık 2013 tarihinde sona eren yıla ait finansal tablolarının bağımsız denetimi ve 30 Haziran 2013 tarihinde sonra eren altı aylık döneme ait ara dönem finansal tablolarının sınırlı denetimi başka bir bağımsız denetim firması tarafından yapılmış olup söz konusu bağımsız denetim firması tarafından hazırlanan 11 Mart 2014 tarihli bağımsız denetim raporunda olumlu görüş verilmiş ve 26 Ağustos 2013 tarihli inceleme raporunda ise Sermaye Piyasası Kurulu’nca kabul edilen finansal raporlama standartlarına uygun olmayan herhangi bir hususa rastlanılmadığı ifade edilmiştir.

31.12.2013 tarihli bağımsız denetim raporunda yer alan denetçi görüşü:

Görüş

Görüşümüze göre, ilişikteki konsolide finansal tablolar, Ansa Yatırım Holding A.Ş.’nin ve bağlı ortaklığı’nın 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla finansal durumunu, aynı tarihte sona eren yıla ait finansal performansını ve nakit akışlarını, TMS (bkz. Not 2) çerçevesinde doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmaktadır.

Diğer Husus

Şirket’in 31 Aralık 2012 tarihinde sona eren yıla ait finansal tablolarının bağımsız denetimi başka bir bağımsız denetim kuruluşu tarafından yapılmıştır. Önceki bağımsız denetim kuruluşu, 31 Aralık 2012 tarihli finansal tablolar ile ilgili olarak 15 Mart 2013 tarihli bağımsız denetim raporunda olumlu görüş bildirmiştir.

31.12.2012 tarihli bağımsız denetim raporunda yer alan denetçi görüşü:

Görüş

Bu çerçevede, görüşümüze göre ilişikteki finansal tablolar ANSA YATIRIM HOLDİNG A.Ş. 'nin 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla gerçek finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren yıla ait finansal performansını ve nakit akımlarını Sermaye Piyasası Kurulu'na yayımlanan finansal raporlama standartları çerçevesinde doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmaktadır.

Sonucu Etkilemeyen, Dikkat Çekilmek İstenen Hususlar

1- Şirket'in 31.12.2011 tarihli mali tablolarının bağımsız denetimi başka bir denetim firması tarafından gerçekleştirilmiştir. Söz konusu bağımsız denetim şirketi, 15.03.2012 tarihli bağımsız denetim raporunda olumlu görüş bildirmiştir.

2- 24.04.2012 tarih 2012-20 sayılı yönetim kurulu kararı ile Şirket' in;

- Kayıtlı sermaye tavanının 15.000.000 TL' den 500.000.000 TL'ye yükseltilmesine,

- İnfotrend B Tipi Menkul Kıymetler Yatırım Ortaklığı A.Ş. olan ünvanın Ansa Yatırım Holding A.Ş.

olarak değiştirilmesine,

- Faaliyet konusunun ise Menkul Kıymet Yatırım Ortaklığı Statüsünden Yatırım Holding statüsüne dönüştürülmesine, karar verilmiştir.

Yönetim Kurulu tarafından alınan sözkonusu kararlar 07.06.2012 tarihinde Sermaye Piyasası Kurulu Haftalık toplantılarında onaylanmıştır.

02.07.2012 tarihinde yapılan Olağanüstü Genel Kurul Toplantısında söz konusu kararlar oy birliği ile kabul edilmiş ve 09.07.2012 tarihinde Olağanüstü Genel Kurul toplantı tutanağı tescil, 13.07.2012 tarih 8111 sayılı Türkiye Ticaret Sicil Gazetesinde ilan olunmuştur. Şirketin İstanbul Menkul Kıymetler Borsasındaki işlem kodu olan IBTYO 01.08.2012 tarihinden itibaren ANSA olarak değişmiştir.

31.12.2011 tarihli bağımsız denetim raporunda yer alan denetçi görüşü:

Görüş

Görüşümüze göre, ilişikteki finansal tablolar, İnfotrend B Tipi Menkul Kıymetler Yatırım Ortaklığı A.Ş. 'nin 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla finansal durumunu, aynı tarihte sona eren yıla ait finansal performansını ve nakit akımlarını, Sermaye Piyasası Kurulu'na yayımlanan finansal raporlama standartları çerçevesinde doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmaktadır.

23.3. 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):

İhraççının 15.09.2014 tarihinde almış olduğu karar doğrultusunda Turizm sektöründe faaliyet gösteren Prestij Turizm Oto Kiralama A.Ş. nin 4.000.000.- TL lık ödenmiş sermayesinin %97,50 oranını 3.900.000.- TL' sine alarak bağlı ortaklığı yapmıştır.

23.4. Proforma finansal bilgiler:

Yoktur.

23.5. Proforma finansal bilgilere ilişkin bağımsız güvence raporu:

Yoktur.

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

İhraççı Yönetim Kurulu tarafından belirlenen “Kar Dağıtım Politikası”na göre İhraççı;

Sermaye Piyasası Kanunu, Sermaye Piyasası Kurulu ilgili tebliğleri, Türk Ticaret Kanunu Hükümleri, şirket esas sözleşmesi ve Kurumsal yönetim uygulamaları doğrultusunda belirlenmektedir.

Kar dağıtımında pay nevi’leri arasında hiçbir imtiyaz söz konusu olmayıp, her pay sahibi payı oranında kar payı alma hakkına haizdir.

Yönetim Kurulu ve Genel Kurul’ un onayı ve mevzuata uygun olarak pay sahiplerinin menfaatleri ve şirket menfaatleri gözetilerek, nakit kar payı ödemelerinin oranın tespitinde şirketin finansal yapısı, likidite durumu ve yatırım ihtiyaçları göz önüne alınarak Sermaye Piyasası Kurulu’ nca belirlenen oran ve miktardan az olmamak üzere azami oranda kar dağıtımı yapılması prensip olarak kabul edilmiştir.

Her yıl Yönetim Kurulu, kar dağıtımına yönelik karar alarak Genel Kurul’ un onayına sunar ve bu kar dağıtım önerisi Yasa ve mevzuata uygun şekilde kamu’ ya açıklanır. Şirket internet sitesinde ilan edilir. Öneriyi Genel Kurul kabul veya reddedebilir.

Yönetim Kurulu, kar payı dağıtmamayı önerecek ise bunun sebeplerini Genel Kurul’ da pay sahiplerine açıklayacak ve faaliyet raporunda, internet sitesinde yer verecektir.

Dağıtılacak kar payı; Genel Kurul’ da alınacak karar paralelinde nakit, bedelsiz pay senedi veya her iki alternatifin belirli oranda uygulanması şeklinde olabilir.

Kar Payı dağıtım tarihi, Sermaye Piyasası Kanunu ve Türk Ticaret Kanunu hükümleri doğrultusunda kanuni süreler içerisinde kalmak kaydı ile Genel Kurul’ da tespit edilmektedir. Kar payı Sermaye Piyasası Kurulu’ nun ilgili tebliğleri doğrultusunda Genel Kurul toplantısında karara bağlanmak şartı ile eşit veya farklı tutarlı taksitlerle ödenebilir.

Bu politika ilk Genel Kurul Toplantısında pay sahiplerinin onayına sunulur. Bu Politika’ da yapılan değişikliklerde, değişikliklerden sonraki ilk Genel Kurul Toplantısında pay sahiplerinin onayına sunulur.

Kar dağıtım politikasında değişiklik yapılmak istenmesi durumunda, bu değişikliğe ilişkin yönetim kurulu kararı ve değişikliğin gerekçesi, Kurul’ un özel durumların kamuya açıklanmasına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde kamuya duyurulur.

Kar payı avansı dağıtılması, Sermaye Piyasası Kanunu, Sermaye Piyasası Kurulu ilgili tebliğleri, Türk Ticaret Kanunu Hükümleri, şirket esas sözleşmesi ve Kurumsal Yönetim Uygulamaları doğrultusunda Genel Kurul’ da alınan kararlar ilgili hesap dönemi ile sınırlı

olacak şekilde Yönetim Kurulu' na yetki verilmesi şeklinde kar dağıtımını yapmayı bir politika olarak belirlemiştir.

Ayrıca İhraççının Esas Sözleşmesi'nin "Kar Dağıtımı" başlıklı 20. maddesine göre;

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

Genel Kanuni Yedek Akçe:

a) % 5' i, yedek akçeye ayrılır.

Birinci Kâr payı:

b) Kalandan, varsa yıl içinde yapılan bağış tutarının ilavesi ile bulunacak meblağ üzerinden, Şirket'in kâr dağıtım politikası çerçevesinde Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Mevzuatına uygun olarak birinci kâr payı ayrılır.

c) Yukarıdaki indirimler yapıldıktan sonra, Genel Kurul, kar payının, yönetim kurulu üyeleri ile memur, müstahdem ve işçilere, çeşitli amaçlarla kurulmuş vakıflara ve benzer nitelikteki kişi ve kurumlara dağıtılmasına karar verme hakkına sahiptir.

d) Genel Kurul kararı ile kalan kardan en fazla %10'unu Yönetim Kurulu başkan ve üyelerine en fazla %10'unu da şirket müdür memur ve müstahdemlerine nakden ve/veya pay biçiminde dağıtılabilir.

İkinci Kâr payı:

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

Genel Kanuni Yedek Akçe:

f) Pay sahipleriyle kâra iştirak eden diğer kimselere dağıtılması kararlaştırılmış olan kısımdan, sermayenin % 5'i oranında kâr payı düşüldükten sonra bulunan tutarın yüzde onu, TTK'nın 519 uncu maddesinin ikinci fıkrası uyarınca genel kanuni yedek akçeye eklenir.

TTK' ya göre ayrılması gereken yedek akçeler ile esas sözleşmede veya kar dağıtım politikasında pay sahipleri için belirlenen kâr payı ayrılmadıkça başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kâr aktarılmasına ve yönetim kurulu üyelerine ortaklık çalışanlarına ve

pay sahibi dışındaki kişilere kardan pay dağıtılmasına karar verilemeyeceği gibi pay sahipleri için belirlenen kar payı nakden ödenmedikçe bu kişilere kardan pay dağıtılmaz.

Kar payı, dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın eşit olarak dağıtılır.

Dağıtılmasına karar verilen karın dağıtım şekli ve zamanı, yönetim kurulunun bu konudaki teklifi üzerine genel kurulca kararlaştırılır.

Şirket Sermaye Piyasası Mevzuatı düzenlemeleri çerçevesinde ortaklarına kar payı avansı dağıtılabilir.

Bu esas sözleşme hükümlerine göre genel kurul tarafından verilen kar dağıtım kararı geri alınamaz.

2013 Yılı Kâr Payı Dağıtım Tablosu (TL)

1. Ödenmiş/Çıkarılmış Sermaye		10.000.000,00
2. Genel Kanuni Yedek Akçe (Yasal Kayıtlara Göre)		136.112,21
Esas sözleşme uyarınca kar dağıtımda imtiyaz var ise söz konusu imtiyaza ilişkin bilgi		-
	SPK'ya Göre	Yasal Kayıtlara (YK) Göre
3. Dönem Kârı	(1.179.174,00)	(66.896,43)
4. Ödenecek Vergiler (-)	88.849,00	-
5. Net Dönem Kârı (=)	(1.090.325,00)	(66.896,43)
6. Geçmiş Yıllar Zararları (-)	-	-
7. Genel Kanuni Yedek Akçe (-)	-	-
8. NET DAĞITILABİLİR DÖNEM KARI	-	-
9. Yıl içinde yapılan bağışlar (+)	-	-
10. Bağışlar eklenmiş net dağıtılabilir dönem kârı	-	-
11.	Ortaklara Birinci Kar Payı	-
	-Nakit	-
	-Bedelsiz	-
	-Toplam	-
12. İmtiyazlı Pay Sahiplerine Dağıtılan Kar Payı	-	-
13.	Dağıtılan Diğer Kar Payı	-
	- Yönetim Kurulu Üyelerine,	-
	- Çalışanlara	-
	- Pay Sahibi Dışındaki Kişilere	-
14. İntifa Senedi Sahiplerine Dağıtılan Kar Payı	-	-
15. Ortaklara İkinci Kar Payı	-	-
16. Genel Kanuni Yedek Akçe	-	-
17. Statü Yedekleri	-	-
18. Özel Yedekler	-	-
19. OLAĞANÜSTÜ YEDEK	-	-
20. Dağıtılması Öngörülen Diğer Kaynaklar	-	-

DAĞITILAN KÂR PAYI ORANI HAKKINDA BİLGİ PAY BAŞINA TEMETTÜ BİLGİLERİ				
	GRUBU	TOPLAM TEMETTÜ TUTARI (TL)	1 TL NOMİNAL DEĞERLİ HİSSEYE İSABET EDEN TEMETTÜ	
			TUTARI (TL)	ORAN (%)
BRÜT		-	-	-
		-	-	-
	TOPLAM	-	-	-
NET		-	-	-
		-	-	-
	TOPLAM	-	-	-
DAĞITILAN KÂR PAYININ BAĞIŞLAR EKLENMİŞ NET DAĞITILABİLİR DÖNEM KÂRINA ORANI				
ORTAKLARA DAĞITILAN KÂR PAYI TUTARI (TL)	ORTAKLARA DAĞITILAN KÂR PAYININ BAĞIŞLAR EKLENMİŞ NET DAĞITILABİLİR DÖNEM KÂRINA ORANI (%)			
-	2013 YILI İÇERİSİNDE BAĞIŞ YAPILMAMIŞTIR.			
-	-			

2013 yılı kar payı dağıtımına ilişkin yönetim kurulu kararı aşağıdadır:

“2013 yılı Olağan Genel Kurul toplantısında ortakların onayına sunulmak üzere; Şirketimizin Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği (II-14.1) hükümleri dahilinde, Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu tarafından yayınlanan Türkiye Muhasebe Standartları ve Türkiye Finansal Raporlama Standartları (TMS/TFRS)' na uygun olarak hazırlanan, sunum esasları SPK' nın konuya ilişkin kararları uyarınca belirlenen, bağımsız denetimden geçmiş, 01.01.2013-31.12.2013 hesap dönemine ait konsolide finansal tablolarında zarar ve TTK ve Vergi Usul Kanununa uygun hazırlanan aynı döneme ilişkin solo finansal tablolarında zarar olması nedeniyle, zararın geçmiş yıllar zararlarına transfer edilmesine,oy birliği ile karar verilmiş olup, 09.07.2014 tarihili Olağan Genel Kurulun 5.maddesince oy birliği ile kabul edilmiştir.”

2012 Yılı Kâr Payı Dağıtım Tablosu (TL)

1. Ödenmiş/Çıkarılmış Sermaye		10.000.000,00
2. Genel Kanuni Yedek Akçe (Yasal Kayıtlara Göre)		136.112,21
Esas sözleşme uyarınca kar dağıtımında imtiyaz var ise söz konusu imtiyaza ilişkin bilgi		-
	SPK'ya Göre	Yasal Kayıtlara (YK) Göre
3. Dönem Kârı	(1.834.484,00)	(1.852.571,30)
4. Ödenecek Vergiler (-)	-	-
5. Net Dönem Kârı (=)	(1.834.484,00)	(1.852.571,30)
6. Geçmiş Yıllar Zararları (-)	-	-
7. Genel Kanuni Yedek Akçe (-)	-	-
8. NET DAĞITILABİLİR DÖNEM KARI	-	-
9. Yıl içinde yapılan bağışlar (+)	-	-
10. Bağışlar eklenmiş net dağıtılabilir dönem kârı	-	-
11.	Ortaklara Birinci Kar Payı	-
	-Nakit	-
	-Bedelsiz	-
	-Toplam	-

12.	İmtiyazlı Pay Sahiplerine Dağıtılan Kar Payı	-	-
13.	Dağıtılan Diğer Kar Payı	-	-
	- Yönetim Kurulu Üyelerine,		
	- Çalışanlara		
	- Pay Sahibi Dışındaki Kişilere		
14.	İntifa Senedi Sahiplerine Dağıtılan Ker Payı	-	-
15.	Ortaklara İkinci Kar Payı	-	-
16.	Genel Kanuni Yedek Akçe	-	-
17.	Statü Yedekleri	-	-
18.	Özel Yedekler	-	-
19.	OLAĞANÜSTÜ YEDEK	-	-
20.	Dağıtılması Öngörülen Diğer Kaynaklar	-	-

DAĞITILAN KÂR PAYI ORANI HAKKINDA BİLGİ PAY BAŞINA TEMETTÜ BİLGİLERİ				
	GRUBU	TOPLAM TEMETTÜ TUTARI (TL)	1 TL NOMİNAL DEĞERLİ HİSSEYE İSABET EDEN TEMETTÜ	
			TUTARI (TL)	ORAN (%)
BRÜT		-	-	-
		-	-	-
	TOPLAM	-	-	-
NET		-	-	-
		-	-	-
	TOPLAM	-	-	-
DAĞITILAN KÂR PAYININ BAĞIŞLAR EKLENMİŞ NET DAĞITILABİLİR DÖNEM KÂRINA ORANI				
ORTAKLARA DAĞITILAN KÂR PAYI TUTARI (TL)	ORTAKLARA DAĞITILAN KÂR PAYININ BAĞIŞLAR EKLENMİŞ NET DAĞITILABİLİR DÖNEM KÂRINA ORANI (%) 2012 YILI İÇERİSİNDE BAĞIŞ YAPILMAMIŞTIR.			
-	-			

2012 yılı kar payı dağıtımına ilişkin yönetim kurulu kararı aşağıdadır:

“Şirketimizin 31 Aralık 2012 tarihinde sona eren hesap dönemi Sermaye Piyasası Kurulu (SPK)' nun Seri: XI, No: 29 sayılı tebliğ hükümlerine göre hazırlanan mali tablolarında oluşan zararın Yönetim kurulu' nun 08.04.2013 tarih 2013-11 sayılı kararı gereği geçmiş yıl zararlarına ilavesine ilişkin teklifinin genel kurul' un görüşüne sunulmasına, oy birliği ile karar verilmiş olup, 06.05.2013 tarihili Olağan Genel Kurulun 5.maddesince oy birliği ile kabul edilmiştir.”

2011 Yılı Kâr Payı Dağıtım Tablosu (TL)

1.	Ödenmiş/Çıkarılmış Sermaye	10.000.000,00
2.	Genel Kanuni Yedek Akçe (Yasal Kayıtlara Göre)	103.098,44
Esas sözleşme uyarınca kar dağıtımda imtiyaz var ise söz konusu imtiyaza ilişkin bilgi		-
	SPK'ya Göre	Yasal Kayıtlara (YK) Göre
3.	Dönem Kârı	792.422,00 766.298,84
4.	Ödenecek Vergiler (-)	- -
5.	Net Dönem Kârı (=)	792.422,00 766.298,84

6.	Geçmiş Yıllar Zararları (-)	(294.954,00)	(106.023,47)
7.	Birinci Tertip Yasal Yedek (-)	33.013,77	33.013,77
8/(a)	Gerçekleşmemiş Sermaye Kazançları Dikkate Alınması Net Dağıtılabilir Dönem Karı (=)	464.454,23	727.983,90
8/(b)	Gerçekleşmemiş Değer Artışları (-)	-	-
8/(c)	Gerçekleşmemiş Değer Azalıkları (+)	-	-
8/(d)	Gerçekleşmemiş Sermaye Kazançları Dikkate Alınmamış Net Dağıtılabilir Dönem Karı (=)	464.454,23	-
9.	Yıl içinde yapılan bağışlar (+)	-	-
10.	Bağışlar eklenmiş net dağıtılabilir dönem kârı	-	-
11.	Ortaklara Birinci Temettü	93.000	-
	-Nakit	93.000	-
	-Bedelsiz	-	-
	-Toplam	93.000	-
12.	İmtiyazlı Pay Sahiplerine Dağıtılan Kar Payı	-	-
13.	Dağıtılan Diğer Kar Payı	-	-
	- Yönetim Kurulu Üyelerine,		
	- Çalışanlara		
	- Pay Sahibi Dışındaki Kişilere		
14.	İntifa Senedi Sahiplerine Dağıtılan Ker Payı	-	-
15.	Ortaklara İkinci Kar Payı	-	-
16.	Genel Kanuni Yedek Akçe	-	-
17.	Statü Yedekleri	-	-
18.	Özel Yedekler	-	-
19.	OLAĞANÜSTÜ YEDEK	371.454,23	-
20.	Dağıtılması Öngörülen Diğer Kaynaklar	-	-

DAĞITILAN KÂR PAYI ORANI HAKKINDA BİLGİ PAY BAŞINA TEMETTÜ BİLGİLERİ				
	GRUBU	TOPLAM TEMETTÜ TUTARI (TL)	1 TL NOMİNAL DEĞERLİ HİSSEYE İSABET EDEN TEMETTÜ	
			TUTARI (TL)	ORAN (%)
BRÜT	A	465	0,0093	0,93
	B	92.535	0,0093	0,93
	TOPLAM	93.000	-	-
NET	A	465	0,0093	0,93
	B	92.535	0,0093	0,93
	TOPLAM	93.000	-	-
DAĞITILAN KÂR PAYININ BAĞIŞLAR EKLENMİŞ NET DAĞITILABİLİR DÖNEM KÂRINA ORANI				
ORTAKLARA DAĞITILAN KÂR PAYI TUTARI (TL)	ORTAKLARA DAĞITILAN KÂR PAYININ BAĞIŞLAR EKLENMİŞ NET DAĞITILABİLİR DÖNEM KÂRINA ORANI (%) 2011 YILI İÇERİSİNDE BAĞIŞ YAPILMAMIŞTIR.			
-	-			

2011 yılı kar payı dağıtımına ilişkin yönetim kurulu kararı aşağıdadır:

İhraççı, 31.12.2011 tarihli Seri:XI No:29 sayılı tebliğe göre hazırlanan finansal tablolarında hesaplanan 792.422.- TL net dönem karından;

1. Türk Ticaret Kanunu'nun 466/1 maddesi hükmü uyarınca, Vergi Usul Kanunu hükümlerine göre hesaplanan 766.298,84.- TL kardan 106.023,47.- TL geçmiş yıl zararları düşüldükten sonra kalan üzerinden %5 oranında 33.013,77 TL 1. Tertip Yasal Yedek Akçe ayrılmasına,
2. Seri:XI No:29 sayılı Tebliği hükümlerince belirlenen 2011 yılı dönem karından temettü olarak, ödenmiş sermayemizi temsil eden hisse senetlerine sahip ortaklarımıza(brut=net) % 0.93 oranında (1 TL nominal bedelli hisse senedi için 0,0093 Kr. Toplam 93.000,00 TL) nakit temettü ödenmesine,
3. Yapılan nakit kar dağıtımının ödenmiş sermayenin %5 ini aşmaması sebebiyle 2. Tertip yasal yedek akçe ayrılmasına gerek olmadığına,
4. 2011 yılı karından kalan tutar olan 159.282 TL nin olağanüstü yedek akçe olarak ayrılmasına,
5. Nakit kar dağıtımının 31.05.2012 tarihine kadar tamamlanmasına, tekliflerinin Genel Kurulun onayına sunulmasına *oy birliği ile karar verilmiş olup, 15.05.2012 tarihili Olağan Genel Kurulun 5.maddesince oy birliği ile kabul edilmiş ve 30.05.2012 tarihinde dağıtımı gerçekleşmiştir.*”

23.7. 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 işlemleri:

İhraççının B tipi menkul kıymet yatırım ortaklığı iken Ocak 2008-Şubat 2009 dönemine ait BSMV davaları bulunmaktadır. Hukuki süreçler devam etmekte olup finansal durumu veya karlılığı üzerinde önemli etkisi bulunmamaktadır.

24. İHRAÇ VE HALKA ARZ EDİLECEK PAYLARA İLİŞKİN BİLGİLER

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

Grubu	Nama/ Hamiline Olduğu	İmtiyazlar	Pay Sayısı	Pay Sayısının Grup Pay Sayısına Oranı (%)	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Toplam (TL)	Sermayeye Oranı (%)
A	Nama	Yönetim kurulu seçiminde 1=15 oy imtiyazı	50.000	0,50	1,00	50.000	0,50
B	Hamiline	Yoktur	9.950.000	99,50	1,00	9.950.000	99,50
					TOPLAM	10.000.000	100,00

a) İç kaynaklardan yapılan sermaye artırımının kaynakları hakkında bilgi:

İhraççının 500.000.000 TL kayıtlı sermaye tavanı içerisinde 10.000.000 TL olan çıkarılmış sermayesi 10.000.000 TL tutarında (%100) bedelli artırılarak 20.000.000 TL'ye çıkartılacaktır.

İç kaynaklardan yapılacak sermaye artırımı yoktur.

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

Yoktur.

Grubu	Nama/ Hamiline Olduğu	İmtiyazlar	Pay Sayısı	Pay Sayısının Grup Pay Sayısına Oranı (%)	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Toplam (TL)	Sermayeye Oranı (%)
-	-	-	-	-	-	-	-
					TOPLAM	-	-

c) Bedelsiz olarak verilecek payların dağıtım esasları:

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

ii) Başvuru şekli: Yoktur.

24.2. Payların hangi mevzuata göre oluşturulduğu:

İhraççının payları Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat kapsamında oluşturulmuştur.

24.3. Payların kaydedilip kaydedilmediği hakkında bilgi:

İhraççının payları kaydedilme esasları çerçevesinde MKK nezdinde kaydi olarak tutulmaktadır.

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

Paylar Türk Lirası cinsinden satışa sunulacaktır.

24.5. 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.

a) Hak kazanılan tarih:

İhraç edilen paylar herhangi bir kar payı dağıtım tarihi itibarıyla, ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın diğer paylarla birlikte eşit olarak kar payı alma hakkı elde eder. İhraç edilen paylar; kar elde edilmesi ve kar dağıtımına genel kurulca karar verilmiş olması halinde

ilk kez 2014 yılı karından kar payı alma hakkı elde edecek olup, kar payı genel kurulca belirlenen tarihte ödenecektir.

b) Zaman aşımı:

Ortaklar ve kara katılan diğer kimseler tarafından tahsil edilmeyen kar payı bedelleri ile ortaklar tarafından tahsil edilmeyen temettü avansı bedelleri dağıtım tarihinden itibaren beş yılda zaman aşımına uğrar. Zaman aşımına uğrayan temettü ve temettü avansı bedelleri hakkında 2308 sayılı Şirketlerin Müruru Zamana Uğrayan Kupon Tahvilat ve Hisse Senedi Bedellerinin Hazineye İntikali Hakkında Kanun hükümleri uygulanır. 2308 sayılı Şirketlerin Müruru Zamana Uğrayan Kupon Tahvilât ve Hisse Senedi Bedellerinin Hazineye İntikali Hakkında Kanun'un 1. Maddesinin 2. Fıkrası uyarınca bahsolunan menfaat ve bedelleri müruruzaman müddetlerinin bitmesinden itibaren üç ay içinde mahallî malsandığına vermeğe mecburdurlar.

Bedelsiz pay olarak dağıtılan kar paylarında zaman aşımı bulunmamaktadır.

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

Yurtdışında yerleşik pay sahipleri, yurtiçinde yerleşik pay sahipleri ile aynı haklara sahiptir. Kar payı, dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın eşit olarak dağıtılır. Hakkın kullanıma ilişkin herhangi bir sınırlama yoktur.

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

Kâr payı oranı, hesaplama yöntemi ve ödemelere ilişkin prosedürlerde Sermaye Piyasası Mevzuatı, Sermaye Piyasası Kurulu'nun yayımlamış olduğu ilke kararları, Tebliği ile T.C. Kanunları ve Şirket esas sözleşmesine uyulur.

Kar payı dağıtımında imtiyazlı pay bulunmamaktadır.

Ayrıca İhraççının Esas Sözleşmesi'nin "Kar Dağıtımı" başlıklı 20. maddesine göre;

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

Genel Kanuni Yedek Akçe:

a) % 5' i, yedek akçeye ayrılır.

Birinci Kâr payı:

b) Kalandan, varsa yıl içinde yapılan bağış tutarının ilavesi ile bulunacak meblağ üzerinden, Şirket'in kâr dağıtım politikası çerçevesinde Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Mevzuatına uygun olarak birinci kâr payı ayrılır.

c) Yukarıdaki indirimler yapıldıktan sonra, Genel Kurul, kar payının, yönetim kurulu üyeleri ile memur, müstahdem ve işçilere, çeşitli amaçlarla kurulmuş vakıflara ve benzer nitelikteki kişi ve kurumlara dağıtılmasına karar verme hakkına sahiptir.

d) Genel Kurul kararı ile kalan kardan en fazla %10'nu Yönetim Kurulu başkan ve üyelerine en fazla %10'nu da şirket müdür memur ve müstahdemlerine nakden ve/veya pay biçiminde dağıtılabilir.

İkinci Kâr payı:

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

Genel Kanuni Yedek Akçe:

f) Pay sahipleriyle kâra iştirak eden diğer kimselere dağıtılması kararlaştırılmış olan kısımdan, sermayenin % 5'i oranında kâr payı düşüldükten sonra bulunan tutarın yüzde onu, TTK'nın 519 uncu maddesinin ikinci fıkrası uyarınca genel kanuni yedek akçeye eklenir.

TTK' ya göre ayrılması gereken yedek akçeler ile esas sözleşmede veya kar dağıtım politikasında pay sahipleri için belirlenen kâr payı ayrılmadıkça başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kâr aktarılmasına ve yönetim kurulu üyelerine ortaklık çalışanlarına ve pay sahibi dışındaki kişilere kardan pay dağıtılmasına karar verilemeyeceği gibi pay sahipleri için belirlenen kar payı nakden ödenmedikçe bu kişilere kardan pay dağıtılmaz.

Kar payı, dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın eşit olarak dağıtılır.

Dağıtılmasına karar verilen karın dağıtım şekli ve zamanı, yönetim kurulunun bu konudaki teklifi üzerine genel kurulca kararlaştırılır.

Şirket Sermaye Piyasası Mevzuatı düzenlemeleri çerçevesinde ortaklarına kar payı avansı dağıtılabilir.

Bu esas sözleşme hükümlerine göre genel kurul tarafından verilen kar dağıtım kararı geri alınamaz.

Ortaklıktan Ayrılma Hakkı (SPKn md. 24): Önemli nitelikteki işlemlere ilişkin genel kurul toplantısına katılıp da olumsuz oy kullanan ve muhalefet şerhini toplantı tutanağına işleyen pay sahipleri, paylarını şirkete satarak ayrılma hakkına sahiptir.

Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakkı (SPKn md. 27): Pay alım teklifi sonucunda veya birlikte hareket etmek de dâhil olmak üzere başka bir şekilde sahip olunan payların şirketin oy haklarının Kurulca belirlenen orana veya daha fazlasına ulaşması durumunda, paya sahip olan bu kişiler açısından azınlıkta kalan pay sahiplerini şirketten çıkarma hakkı doğar. Bu kişiler, SPK tarafından belirlenen süre içinde, azınlıkta kalan ortakların paylarının iptalini ve bunlar karşılığı çıkarılacak yeni payların kendilerine satılmasını şirketten talep edebilirler. Çıkarma hakkının doğduğu durumlarda, azınlıkta kalan pay sahipleri açısından satma hakkı doğar. Bu pay sahipleri Kurulca belirlenen süre içinde, paylarının adil bir bedel karşılığında satın alınmasını, oy haklarının Kurulca belirlenen orana veya daha fazlasına sahip olan gerçek veya tüzel kişilerden ve bunlarla birlikte hareket edenlerden talep edebilirler.

Tasfiyeden Pay Alma Hakkı (TTKn md. 507): Şirketin sona ermesi hâlinde her pay sahibi, esas sözleşmede sona eren şirketin mal varlığının kullanılmasına ilişkin, başka bir hüküm bulunmadığı takdirde, tasfiye sonucunda kalan tutara payı oranında katılır.

Bedelsiz Pay Edinme Hakkı (SPKn md. 19): Şirketin sermaye artırımlarında, bedelsiz paylar artırım tarihindeki mevcut paylara dağıtılır.

Yeni Pay Alma Hakkı (TTKn md. 461, kayıtlı sermaye sistemindeki ortaklıklar için SPKn md. 18):

Her pay sahibi, yeni çıkarılan payları, mevcut paylarının sermayeye oranına göre, alma hakkını haizdir. Kayıtlı sermaye sisteminde, çıkarılan paylar tamamen satılarak bedelleri ödenmedikçe veya satılamayan paylar iptal edilmedikçe yeni pay çıkarılamaz.

Genel Kurula Davet ve Katılma Hakkı (SPKn md. 29, 30, TTKn md. 414, 415, 419, 425, 1527):

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 hak sahipleri kimlik göstererek genel kurula katılırlar.

Oy Hakkı (SPKn md. 30, TTKn md. 434):

Her pay sahibi sadece bir paya sahip olsa da en az bir oy hakkını haizdir. Pay sahipleri, oy haklarını genel kurulda, paylarının toplam itibarî değeriyle orantılı olarak kullanır. İmtiyazlı pay bulunmadığından her bir pay sahibinin olağan ve olağanüstü genel kurullarda 1 oy hakkı vardır.

Bilgi Alma ve İnceleme Hakkı (SPKn md. 14, TTKn md. 437):

Finansal tablolar, yönetim kurulunun yıllık faaliyet raporu, denetleme raporları ve yönetim kurulunun kâr dağıtım önerisi, genel kurulun toplantısından en az 3 hafta önce, şirketin merkez ve şubelerinde, pay sahiplerinin incelemesine hazır bulundurulur. Bunlardan finansal tablolar bir yıl süre ile merkezde ve şubelerde pay sahiplerinin bilgi edinmelerine açık tutulur. Her pay sahibi, gideri şirkete ait olmak üzere gelir tablosuyla bilançonun bir suretini isteyebilir. Pay sahibi genel kurulda, yönetim kurulundan, şirketin işleri; denetçilerden denetimin yapılma şekli ve sonuçları hakkında bilgi isteyebilir. Bilgi verme yükümü, şirketin bağlı şirketlerini de kapsar. Verilecek bilgiler, hesap verme ve dürüstlük ilkeleri bakımından özenli ve gerçeğe uygun olmalıdır.

İptal Davası Açma Hakkı (TTKn md. 445-451, SPKn md. 18/6, 20/2):

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

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

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

Azınlık Hakları (TTKn md. 411, 412, 439):

Sermayenin en az yirmide birini oluşturan pay sahipleri, yönetim kurulundan, yazılı olarak gerekçeleri ve gündemi belirterek, genel kurulu toplantıya çağırmasını veya genel kurul zaten toplanacak ise, karara bağlanmasını istedikleri konuları gündeme koymasını isteyebilirler. Pay sahiplerinin çağrı veya gündeme madde konulmasına ilişkin istemleri yönetim kurulu tarafından reddedildiği veya isteme yedi iş günü içinde olumlu cevap

verilmediği takdirde, aynı pay sahiplerinin başvurusu üzerine, genel kurulun toplantıya çağırılmasına şirket merkezinin bulunduğu yerdeki asliye ticaret mahkemesi karar verebilir.

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

Özel Denetim İsteme Hakkı (TTKn md. 438):

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

24.6. Payların ihracına ilişkin yetkili organ kararları:

İhraççının 27.11.2014 tarihli Yönetim Kurulu Kararı ile;

İhraççının 500.000.000 TL kayıtlı sermaye tavanı içerisinde 10.000.000 TL olan çıkarılmış sermayesi 10.000.000 TL tutarında (%100) bedelli artırılarak 20.000.000 TL'ye çıkartılacaktır. Artırılan 10.000.000 TL'nin tamamı nakden karşılanacaktır.

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

Yoktur.

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

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

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

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

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

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

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

İhraççının, 50.000 adet A grubu imtiyazlı payların eski sahibi Veysel SALİHOĞLU 30.11.2013 tarihinde payların satışına ilişkin görüştüğü 58459392498 T.C. kimlik numaralı Kadir ORUÇ ile 02.12.2013 tarihinde Pay Alım Satım Sözleşmesi imzalamış ve 05.12.2013 tarihinde ise payları Kadir ORUÇ' a virmanlamıştır. Kadir ORUÇ Sermaye Piyasası Kurulu' na Zorunlu çağrı için başvuruda bulunmuş, Kurul' un 14.03.2014 tarih 2014/8 sayılı haftalık bülteninde *“Ansa Yatırım Holding A.Ş.’nin yönetim kontrolünü sağlayan imtiyazlı paylarının tamamının Kadir ORUÇ tarafından satın alınması sonucunda 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu ve mülga Seri:IV, No:44 sayılı “Çağrı Yoluyla Ortaklık Paylarının Toplanmasına İlişkin Esaslar Tebliği” (Tebliğ) hükümleri uyarınca ortaya çıkan diğer ortaklara ait paylar için pay alım teklifinde bulunma yükümlülüğünün yerine getirilmesi amacıyla Kurulumuza yapılan başvurunun, 1 TL nominal değerli (B) grubu paylar için asgari çağrı fiyatının, Tebliğ hükümlerine uygun olarak belirlenen 1,2567 TL’ye, kırkbeş iş günlük sürenin dolduğu 07.02.2014 tarihini aşan her gün için Türkiye Bankalar Birliği’nce açıklanan haftalık TRLIBOR oranının %30 fazlası ile hesaplanacak faizin eklenmesi suretiyle bulunacak fiyat olarak belirlenmesi koşuluyla olumlu karşılanmasına karar verilmiştir.”* denilmiştir. Konuya ilişkin yükümlülüğün sorumlusu Kadir ORUÇ 26.03.2014 tarihinde ve 02.04.2014 tarihinde kamuoyuna açıklamalarda bulunmuştur. 01.04.2014 tarihinde imtiyazlı payların satışına ilişkin 70807028866 T.C. kimlik numaralı Turgay BEKTAŞ ile görüşmesi neticesinde 1.150.000 TL anlaşılmış aynı gün Pay Alım Sözleşmesi imzalamış ve 02.04.2014 tarihinde ise payları Turgay BEKTAŞ' a virmanlamıştır. Bu konuya ilişkin Sermaye Piyasası Kurulu' nun 16.12.2014 tarih 2014/34 sayılı haftalık bülteninde;

d) Ansa Yatırım Holding A.Ş. ile ilgili olarak Kadir ORUÇ hakkında yapılan inceleme sonucunda, aşağıdaki tabloda yer alan idari para cezasının uygulanmasına karar verilmiştir.

İPC Uygulanan Şahıs/Şirket	İPC Uygulanmasına Neden Olan Eylem	Eylemin Aykırılık Teşkil Ettiği Düzenleme	Verilen İPC Tutarı
Kadir ORUÇ (1)	Ansa Yatırım Holding A.Ş.'nin diğer ortaklarına pay alım teklifinde bulunma yükümlülüğünün yerine getirilmemesi	6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun 26/1 maddesi ve Mülga Seri:IV, No:44 sayılı "Çağrı Yoluyla Ortaklık Paylarının Toplanmasına İlişkin Esaslar Tebliği"nin 7/4 maddesi	1.365.074

(1) Kadir ORUÇ'un Ansa Yatırım Holding A.Ş.'nin (Şirket) diğer ortaklarına pay alım teklifinde bulunma yükümlülüğünü yerine getirmemesi nedeniyle Kadir ORUÇ'tan talep edilen savunmanın değerlendirilmesi sonucunda, Kadir ORUÇ tarafından yerine getirilmeyen zorunlu pay alım teklifi yükümlülüğü sonucunda varsa zarara uğrayan yatırımcıların yargı yoluna başvurabilecekleri hususunun duyurulmasına karar verilmiştir.

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

Yoktur.

25. HALKA ARZA İLİŞKİN HUSUSLAR

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

25.1.1. Halka arzın tabi olduğu koşullar:

Yoktur.

25.1.2. Halka arz edilen payların nominal değeri:

Grubu	Nama/ Hamiline Olduğu	İmtiyazlar	Pay Sayısı	Pay Sayısının Grup Pay Sayısına Oranı (%)	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Toplam (TL)	Sermayeye Oranı (%)
-------	-----------------------------	------------	------------	--	-------------------------------------	----------------	---------------------------

A	Hamiline	Yönetim kurulu seçiminde 1=15 oy hakkı vardır.	50.000	0,50	1,00	50.000	0,50
B	Hamiline	Yoktur	9.950.000	99,50	1,00	9.950.000	99,50
					TOPLAM	10.000.000	100

İhraççının çıkarılmış sermayesi 10.000.000 TL artışla 20.000.000 TL'ye yükseltilecek olup, artırılan 10.000.000 TL'nin tamamı nakden karşılanacaktır.

25.1.3. Halka arz süresi ile halka arza katılım hakkında bilgi

25.1.3.1. Halka arz süresi ve tahmini halka arz takvimi:

SPK tarafından onaylanmış izahname, İhraççı tarafından teslim alınmasını takiben 15 işgünü içinde ortaklığın ve KAP'ın internet sitesinde ilan edilecektir. İzahnamenin ilanını takip eden 10 gün içinde yeni pay alma haklarının kullanımının başlatılması zorunludur. Yeni pay alma hakkı kullanım süresi, bitiş tarihinin resmi tatile rastlaması durumunda izleyen işgünü akşamı sona erecektir. Bu sürenin başlangıç ve bitiş tarihleri 25.1.10 (d) bölümünde belirtilmiştir. Yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan paylar 10 (on) işgünü süreyle satışa sunulacaktır. Satışa sunulacak payların nominal tutarı ve halka arz tarihleri tasarruf sahiplerine satış duyurusu ile Ortaklığın internet sitesi ve KAP'ın internet sitesinde ilan edilecektir.

SPK'nın onayını takiben sermaye artırımının Mart 2015 başında yapılması planlanmaktadır.

25.1.3.2. Halka arza başvuru süreci

a) Satış yöntemi ve başvuru şekli:

Mevcut pay sahipleri, yeni pay alma haklarını 1,00 TL nominal değerli pay için 1,00 TL'nin altını da olmamak kaydıyla kullanacaklardır. Yeni pay alma haklarının kullanımından sonra kalan kısım ise SPK'nın II – 5.2 Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği'nde yer alan "Borsa'da Satış" yöntemi ile nominal değerden aşağı olmamak üzere BİAŞ Birincil Piyasada oluşacak fiyattan satılacaktır.

Satılmayan tüm paylar taahhüdü nedeni ile yönetim kurulu başkanı Uğur CEYLAN tarafından 1,00 TL'nin altında olmamak kaydıyla alınacaktır.

Bu sermaye artırımında pay almak suretiyle ortak olmak isteyen tasarruf sahiplerinin satış süresi içinde Borsa İstanbul'da işlem yapmaya yetkili kuruluşlardan birine başvurmaları gerekir. Borsa İstanbul'da işlem yapmaya yetkili kuruluşların listesi BİAŞ aylık bültenlerinde, TSPB ve SPK'nın internet sitelerinde yer almaktadır.

b) Pay bedellerinin ödenme yeri ve şekline ilişkin bilgi:

Pay bedelleri, Türkiye Ekonomi Bankası Karaköy Şubesi nezdinde sermaye artırımında kullanılmak üzere açılan TR81 0003 2000 0000 0028 1654 20 no'lu özel banka hesabına yatırılacaktır.

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

Bu sermaye artırımında yeni pay alma hakkını kullanmak istemeyen ortaklarımız, bu haklarını yeni pay alma hakkı kullanım süresi içerisinde Borsa'da satabilirler.

Bu sermaye artırımında pay almak suretiyle ortak olmak isteyen tasarruf sahiplerinin satış süresi içinde Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem yapmaya yetkili bankalar ve aracı kurumlardan oluşan borsa üyelerinden birine başvurmaları gerekmektedir.

Yeni pay alma hakları kullanıldıktan sonra Borsa Birincil Piyasa'da satışı yapılan payların takası T + 2 gün sonra Takasbank / MKK nezdinde gerçekleştirilecektir.

c) Başvuru yerleri:

Yeni pay alma hakları 25.1.10. bölümünde belirtildiği şekilde kullanılacaktır.

Yeni pay alma haklarının kullanımından sonra kalan paylardan pay almak suretiyle ortak olmak isteyen tasarruf sahiplerinin satış süresi içinde Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem yapmaya yetkili kuruluşlardan birine başvurmaları gerekmektedir.

BİAŞ'ta işlem yapmaya yetkili kuruluşların listesi ve bunların iletişim adresleri ile telefonları hakkında bilgi BİAŞ aylık bültenlerinde, TSPB ve SPK'nın internet sitelerinde yer almaktadır.

Halka arz işlemleri Şirket genel müdürlüğünce yürütülecek olup, kullanılmayan payların Borsa'da satışı aşamasında ihraççı satışın hangi aracı kurum ile gerçekleşeceğini duyurur.

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.

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

Halka arzın iptali; halka arzın başlangıcından önce İhraççının acze düşmesi, konkordato teklif etmesi, iflas davası açılması, tasfiyeye girmesi, varlıklarının önemli bir bölümünü elden çıkarması, izahname ve tasarruf sahiplerine satış duyurusunda yer alan bilgilerin gerçeğe aykırı hale gelmesi sonucunu doğuracak değişikliklerin ortaya çıkması hallerinde mümkündür. Yeni pay alma hakkı kullanımı ile satış başlayacak olup, satış başladıktan sonra iptal mümkün değildir.

Ayrıca SPK'nın II-5.1 sayılı "İzahname ve İhraç Belgesi Tebliği"nin 24. maddesi hükmü gereği, izahname ile kamuya açıklanan bilgilerde satışa başlamadan önce veya satış süresi içerisinde yatırımcıların yatırım kararlarını etkileyebilecek değişikliklerin veya yeni hususların ortaya çıkması halinde bu durum İhraççı veya halka arz eden tarafından yazılı olarak derhal Kurula bildirilir. Değişiklik gerektiren veya yeni hususların ortaya çıkması halinde, İhraççı, Halka Arz Eden veya bunların uygun görüşü üzerine yetkili kuruluşlar tarafından satış süreci durdurulabilir. Bu durum yazılı olarak derhal Kurula bildirilir. Satış süreci İhraççı, Halka Arz Eden veya yetkili kuruluşlar tarafından durdurulmaz ise, gerekli görülmesi halinde Kurulca satış sürecinin durdurulmasına karar verilebilir.

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

Pay sahipleri rüçhan haklarını nominal bedel üzerinden kullanacak olup, kullanılmayan rüçhan hakları nedeniyle kalan payların satışı Borsa Birincil Piyasa'da nominal değer altında olmamak kaydıyla Borsa'da oluşacak fiyattan satılacaktır. Birincil Piyasa'da talepte bulunan yatırımcıların taleplerinin karşılanması durumunda bedellerini T+2 gününde ödeyeceklerdir. Karşılanmayan talebe ilişkin bedel ödemesi söz konusu değildir. Birincil Piyasa'da gerçekleşecek satış fiyatı üzerinden ödenecek bedelin üzerinde bir tutar olmayacaktır.

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

Ortaklar İhraççıda sahip oldukları paylarının %100 oranında bedelli pay alma haklarına sahiptir. Ortaklar istemeleri durumunda %100 oranında yeni pay alma haklarını kullanabileceklerdir. Yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan payların halka arzında yatırımcılar için bir sınırlama bulunmamaktadır. Talep edilebilecek pay adedi 1,00 TL nominal değerli paylar ve katları şeklinde olacaktır.

25.1.7. Yatırımcıların satın alma taleplerinden vazgeçme haklarına ilişkin bilgi:

SPKn'nun 8'inci maddesi uyarınca, izahname ile kamuya açıklanan bilgilerde, satışa başlamadan önce veya satış süresi içinde yatırımcıların yatırım kararını etkileyebilecek değişiklik veya yeni hususların ortaya çıkması halinde durum ihraççı veya yetkili kuruluş tarafından en uygun haberleşme vasıtasıyla derhal Kurul'a bildirilir.

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

Değiştirilecek veya yeni eklenecek hususlar bildirim tarihinden itibaren 7 (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 2 (iki) iş günü içinde taleplerini geri alma hakkına sahiptirler.

25.1.8. Payları teslim yöntemi:

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

25.1.9. 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 2 (iki) iş günü içerisinde Kurul'un özel durumların kamuya açıklanmasına ilişkin düzenlemeleri uyarınca kamuya duyurulur.

25.1.10. Yeni Pay Alma Hakkına İlişkin Bilgiler

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

Yoktur.

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

Yeni pay alma haklarının kullanılması tamamlandıktan sonra kullanılmayan tüm paylar Borsa' da satış yöntemi aşamasında yönetim kurulu başkanı Uğur CEYLAN taahhüdü doğrultusunda da 1,00 TL' nin altında olmaması kaydıyla piyasada oluşan fiyattan alacaktır.

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

Yeni pay alma haklarının kullanılması tamamlandıktan sonra kullanılmayan tüm paylar Borsa' da satış yöntemi aşamasında yönetim kurulu başkanı Uğur CEYLAN taahhüdü doğrultusunda da 1,00 TL' nin altında olmaması kaydıyla piyasada oluşan fiyattan alacaktır.

d) Yeni pay alma hakları; aşağıda belirtilen başvuru yerlerinde, Şirketimiz tarafından daha sonra Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP) aracılığı (www.kap.gov.tr) ile 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 1,00 TL olup, 1,00 TL'den satışa sunulacaktır.

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

%100

f) Pay bedellerinin ödenme yeri ve şekline ilişkin bilgi:

Pay bedelleri, Türkiye Ekonomi Bankası Karaköy Şubesi nezdinde sermaye artırımında kullanılmak üzere açılan TR81 0003 2000 0000 0028 1654 20 no'lu özel banka hesabına yatırılacaktır.

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

g) Başvuru şekli ve payların dağıtım zamanı ve yeri:

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.

Başvuru Yerleri:

- Payları MKS'de ihraççı alt hesaplarında ihraççı tarafından muhafaza ve takip edilen ortaklarımız:

Yeni pay alma haklarını kullanmak isteyen ve payları MKS'de ihraççı alt hesaplarında bulunan ortaklarımız, yeni pay alma tutarını yukarıda belirtilen banka şubesinde açılan hesaba yeni pay alma hakkı kullanım süresi içinde tam ve nakit olarak yatıracaklardır.

- Payları MKS'de aracı kurum/kuruluşlar nezdinde yatırım hesaplarında muhafaza ve takip edilen ortaklarımız:

Yatırım hesaplarının bulunduğu aracı kuruluşa başvuracaklardır. Ortaklarımız, yatırım hesaplarının bulunduğu aracı kuruluş ile de mutabık kalarak, mutabık kaldıkları yeni pay alma hakkı kullanım tutarını yatırım hesabına aktaracaktır. Aracı kuruluş da yeni pay alma hakkı

kullanım bedelini, yukarıda belirtilen ve münhasıran sermaye artırımında kullanılmak üzere açılan Şirketin özel banka hesabına ödenmek üzere MKK'ya iletacaktır.

25.1.11. 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:

Yeni pay alma haklarının kullanılması tamamlandıktan sonra kullanılmayan tüm paylar Borsa’ da satış yöntemi aşamasında yönetim kurulu başkanı Uğur CEYLAN taahhüdü doğrultusunda da 1,00 TL’ nin altında olmaması kaydıyla piyasada oluşan fiyattan alacaktır.

25.1.12. Varsa tasarruf sahiplerine satış duyurusunun ilan edileceği gazeteler:

Yoktur.

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

Nemalandırılmayacaktır.

25.1.14. Halka arzda içsel bilgiye ulaşabilecek konumdaki kişilerin listesi:

Adı Soyadı	Şirket
Uğur CEYLAN	Ansa Yatırım Holding A.Ş.
Erhan ÇETİN	Ansa Yatırım Holding A.Ş.
Canan ÖZGÜR	Ansa Yatırım Holding A.Ş.
Faruk ULUSOY	Ansa Yatırım Holding A.Ş.
Nuh UÇAR	Ansa Yatırım Holding A.Ş.
Hüseyin Günhan KAYIR	Ansa Yatırım Holding A.Ş.
Kaya ÖZDEMİR	Ansa Yatırım Holding A.Ş.
Süleyman YILMAZ	Ansa Yatırım Holding A.Ş.
Erdoğan ANGİN	Denet Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.
Serdar ŞEN	Denet Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.
Ali Yürüdü	Ata Uluslararası Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş.
Ömer ÇEKİÇ	Ata Uluslararası Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş.
Seyfettin EROL	Ata Uluslararası Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş.
M.Özgür GÜNEL	Gürel Yeminli Mali Müşavirlik ve Bağımsız Denetim Hizmetleri A.Ş.
Saim ÜSTÜNDAĞ	DRT Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
Atilla Zaimoğlu	AC İstanbul Uluslararası Bağımsız Denetim Ve Smmm A.Ş.
Cemal Öztürk	AC İstanbul Uluslararası Bağımsız Denetim Ve Smmm A.Ş.
A.Türker Pirtini	AC İstanbul Uluslararası Bağımsız Denetim Ve Smmm A.Ş.
Çağla Karabay	AC İstanbul Uluslararası Bağımsız Denetim Ve Smmm A.Ş.
Semra Çağlar	AC İstanbul Uluslararası Bağımsız Denetim Ve Smmm A.Ş.
Ayşe Arıcan Songur	AC İstanbul Uluslararası Bağımsız Denetim Ve Smmm A.Ş.

25.2. Dağıtım ve tahsis planı:

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

Yoktur.

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

Yeni pay alma haklarının kullanılması tamamlandıktan sonra kullanılmayan tüm paylar Borsa’ da satış yöntemi aşamasında yönetim kurulu başkanı Uğur CEYLAN taahhüdü doğrultusunda da 1,00 TL’ nin altında olmaması kaydıyla piyasada oluşan fiyattan alacaktır.

25.2.3. Halka arzda yatırımcılara tahsis ve dağıtım esasları:

a) Yatırımcı grubu bazında tahsisat oranları:

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yeni pay alma haklarının kullanılması tamamlandıktan sonra kullanılmayan tüm paylar Borsa’ da satış yöntemi aşamasında yönetim kurulu başkanı Uğur CEYLAN taahhüdü doğrultusunda da 1,00 TL’ nin altında olmaması kaydıyla piyasada oluşan fiyattan alacaktır.

f) Mükerrer talep olması halinde uygulanacak esaslar:

Yoktur.

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

Yeni Pay kullanım haklarının kullanım süresi 15 gün sürecektir. Kullanılmayan payların satışı 10 (on) iş günü sürecektir. Bu süreden önce tüm payların satışının gerçekleşmesi durumunda İhraççının yazılı talebi doğrultusunda süre sonu beklenilmeden Borsa marifetiyle sonuçlar KAP’ ta ilan edilir.

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

Yoktur.

25.2.5. Ek satış işlemlerine ilişkin bilgi: Yoktur.

25.3. Payların fiyatının tespitine ilişkin bilgi

25.3.1. 1-TL nominal değerli bir payın satış fiyatı ile talepte bulunan yatırımcının katlanacağı maliyetler hakkında bilgi:

Yeni pay alma haklarının kullanımı nominal değerden, yeni pay alma haklarının kullanımından sonra kalan paylar ise nominal değerden aşağı olmamak üzere Borsa Birincil Piyasa’da oluşacak fiyattan satılacaktır.

Talepte bulunan yatırımcılar başvurdukları aracı kurumların ücretlendirme politikalarına tabi olacaktır.

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

Yeni pay alma haklarının kullanımı nominal değerden, yeni pay alma haklarının kullanımından sonra kalan paylar ise nominal değerden aşağı olmamak üzere Borsa Birincil Piyasa’da oluşacak fiyattan satılacaktır.

Yeni pay alma haklarının kullandırılmasının ve halka arzın, SPK’nın gerekli onaylarının alınmasını takiben Mart 2015 başında yapılması planlanmaktadır.

Yeni pay alma haklarının kullanım süresi 15 gün olup, tasarruf sahiplerine satış süresi 10 (on) iş günüdür. Bu sürenin başlangıç ve bitiş tarihleri İhraççının www.ansaholding.com.tr ve KAP’ ın www.kap.gov.tr internet sitelerinde ilan edilecek tasarruf sahiplerine satış duyurusunda belirtilecektir.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

25.4. Aracılık Yüklenimi ve Halka Arza Aracılık

25.4.1. Halka arza aracılık edecek yetkili kuruluşlar hakkında bilgi:

İhraççı yeni pay kullanım hakları tamamlanıncaya dek her türlü iş ve işlemler ihraççı tarafından yürütülecektir. Yeni pay hak kullanım süresinin tamamlanmasına müteakip

kullanılmayan payların 1,00 TL'nin altında olmayacak şekilde satılmasına ilişkin işlemlerin başlamasından en geç 2 (iki) gün önce satışın hangi kurumdan gerçekleşeceğine ilişkin açıklamayı KAP marifetiyle kamuoyuna ilan eder.

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

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

25.4.3. Aracılık türü hakkında bilgi:

İhraççı yeni pay kullanım hakları tamamlanıncaya dek her türlü iş ve işlemler ihraççı tarafından yürütülecektir. Yeni pay hak kullanım süresinin tamamlanmasına müteakip kullanılmayan payların 1,00 TL'nin altında olmayacak şekilde satılmasına ilişkin işlemlerin başlamasından en geç 2 (iki) gün önce satışın hangi kurumdan gerçekleşeceğine ilişkin açıklamayı KAP marifetiyle kamuoyuna ilan eder.

Bu aşamada aracı kurum ile yapılan iş ilişkisi sadece satış emrinin iletilmesi olacaktır. Herhangi bir yüklenim olmayacaktır.

25.4.4. Aracılık sözleşmesi hakkında bilgi

İhraççı yeni pay kullanım hakları tamamlanıncaya dek her türlü iş ve işlemler ihraççı tarafından yürütülecektir. Yeni pay hak kullanım süresinin tamamlanmasına müteakip kullanılmayan payların 1,00 TL'nin altında olmayacak şekilde satılmasına ilişkin işlemlerin başlamasından en geç 2 (iki) gün önce satışın hangi kurumdan gerçekleşeceğine ilişkin açıklamayı KAP marifetiyle kamuoyuna ilan eder.

Bu aşamada aracı kurum ile yapılan iş ilişkisi sadece satış emrinin iletilmesi olacaktır. Herhangi bir yüklenim olmayacaktır.

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

Sermaye artırımını ile birlikte ihraççı şirket olan ANSA, artan iş hacminin getirdiği işletme sermayesi ihtiyacını karşılayacak, TTK 376.maddesi kapsamında oluşan sermaye kaybının giderilmesi sağlanacak, kısa vadeli borçlarından Uğur CEYLAN' a ait borcunu kapatacak ve kalan tutar ile ilişkili olmayan taraflardan yapacağı iştirak ve/veya iştiraklerin alınmasına ilişkin kaynak oluşturacaktır.

Yeni pay haklarının kullanımının tamamlanmasından sonra kullanılmayan payların satış aşamasında ihraççının anlaşacağı aracı kurumun ise işlem komisyonu elde edecektir.

Sermaye artırımının tarafları arasında çatışan herhangi bir menfaat bulunmamaktadır. Anlaşacağı yetkili kuruluşun sermaye artırımını nedeniyle gerçekleştireceği satış emri aşamasında işlem komisyonu hariç, doğrudan ya da dolaylı olarak sermaye artırımının başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmayacaktır. Seçilecek Yetkili Kuruluş ile

İhraççının sermayesinin %5 ve daha fazlasına sahip pay sahipleriyle aralarında herhangi bir anlaşma bulunmamış olacaktır.

26. BORSADA İŞLEM GÖRMEYE İLİŞKİN BİLGİLER

26.1. Payların Borsada işlem görme tarihleri:

Payların Borsa’da işlem görmesi, payların ikincil piyasada yatırımcılar arasında alınıp satılmasıdır. Sermaye artırımında ihraç edilen payların yeni pay alma haklarının kullanılmaya başladığı birinci gün itibariyle MKK’da gerekli işlemlerin yapılmasını müteakip Borsa’da işlem görmeye başlar. Bedelli sermaye artırım karşılığı rüçhan hakları olarak dağıtılan paylar, sermaye artırımının başladığı 1. gün itibariyle Borsa’da işlem görmeye başlamaktadır. Rüçhan haklarının kullanılması ile MKK’da gerekli işlemlerin yapılmasını takiben elde edilen paylar da Borsa’da işlem görmeye başlamaktadır.

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

İhraççı, Sermaye Piyasası Mevzuatı ve Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemelerine tabi olup, payları 09 Mayıs 2005 tarihinden itibaren Borsa İstanbul A.Ş. (“Borsa, BİST, BİAŞ, Borsa İstanbul”) İkinci Ulusal Pazarda işlem görürken 21.02.2013 tarihinden itibaren kotasyon yönetmeliği şartları nedeni ile gözüaltı pazarında ANSA işlem koduyla işlem görmeye devam etmektedir.

İhraççı paylarının BİST’te ilk halka arzı dışında, 2011 yılında gerçekleştirdiği bir %100 bedelli sermaye artırımını başarıyla gerçekleştirmiştir. İhraççının; bunlar dışında ihraç ettiği, borsalarda işlem gören herhangi bir sermaye piyasası aracı veya bu hususlarla ilgili bir başvurusu bulunmamaktadır.

26.3. 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:

Yeni pay alma haklarının kullanılması tamamlandıktan sonra kullanılmayan tüm paylar Borsa’ da satış yöntemi aşamasında yönetim kurulu başkanı Uğur CEYLAN taahhüdü doğrultusunda 1,00 TL’ nin altında olmaması kaydıyla piyasada oluşan fiyattan alacaktır.

26.4. Piyasa yapıcı ve piyasa yapıcılığın esasları:

Yoktur.

26.5. Fiyat istikrarı işlemlerinin planlanıp planlanmadığı:

Yoktur.

27. MEVCUT PAYLARIN SATIŞINA İLİŞKİN BİLGİLER İLE TAAHHÜTLER

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

a) İhraççı tarafından verilen taahhüt:

Yoktur.

b) Ortaklar tarafından verilen taahhütler:

Yoktur.

c) Sermaye piyasası mevzuatı kapsamında verilen tahhütler:

Yeni pay alma haklarının kullanılması tamamlandıktan sonra kullanılmayan tüm paylar Borsa’ da satış yöntemi aşamasında yönetim kurulu başkanı Uğur CEYLAN taahhüdü doğrultusunda da 1,00 TL’ nin altında olmaması kaydıyla piyasada oluşan fiyattan alacaktır.

d) Yetkili kuruluşlar tarafından verilen taahhütler:

Yoktur.

e) Taahhütlerde yer alan diğer önemli husular:

Yoktur.

28. HALKA ARZ GELİRİ VE MALİYETLERİ

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

Halka arza ilişkin toplam maliyetin mevcut ortakların rüçhan haklarının tamamını kullanması durumunda 71.000 TL olacağı tahmin edilmektedir. Nakit karşılığı halka arz edilecek 1 TL nominal değerli payların toplamı 10.000.000.- TL’ dir. Bu durumda halka arz edilecek pay başına düşen maliyet 0,0045 TL’ dir. Halka arza ilişkin ortaklığın elde edeceği net gelir 10.000.000.- TL (10.000.000 – 45.000) olacaktır.

Buna karşılık yeni pay alma haklarının hiçbirinin kullanılmaması ve ihraç edilecek tüm payların Borsa'da satılması durumunda, İhraççının paylarının 12.12.2014 tarihli BİST 2. seans kapanış fiyatı olan 0,68 TL referans alınır sa kullanılmayan tüm payları almayı taahhüt eden

Uğur CEYLAN tarafından 1,00 TL den az olamayacağından 1,00 TL’den gerçekleşeceğiinden halka arz gelirinin 10.000.000.- TL, halka arza ilişkin toplam maliyetin 71.250.- TL, ortaklığın elde edeceği net gelirin ise 9.928.750.- TL olacağı tahmin edilmektedir. Bu durumda halka arz edilecek pay başına düşen maliyet 0,0071 TL’dir.

Bu doğrultuda taahhüt nedeni ile yeni pay alma haklarının tamamının kullanılacağından net gelirin en az 10.000.0000 TL (10.000.000 – 71.250) olacaktır.

Yeni Pay Alma Haklarının Tamamının Kullanılması Durumunda	
Halka Arz Maliyeti	(TL)
SPK Ücreti	20.000
Borsa Kotasyon Ücreti	10.500
MKK İhraççı Hizmet Bedeli	5.250
Rekabet Kurumu	4.000
Diğer	5.250
Toplam Maliyet (İşlem Komisjonsuz)	45.000
Halka Arz Edilecek Pay Adedi	10.000.000
Pay Başına Maliyet (İşlem Komisjonsuz)	0,0045
Birincil İşlem Komisyonu (0,0025*%5BSMV)	26.250
Toplam Maliyet (İşlem Komisyonlu)	71.250
Pay Başına Maliyet	0,0071

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

İhraççı artan iş hacmine bağlı olarak özkaynaklarını güçlendirmek, TTK 376.madde kapsamında oluşan sermaye kaybının giderilmesi, Kısa vadeli borçların kapatılması ve kalan tutar ile ilişkili taraflar dışında iştirak alımı yapılması amacıyla sermaye artırımına karar vermiştir.

İhraççının 500.000.000 TL kayıtlı sermaye tavanı içerisinde 10.000.000 TL olan çıkarılmış sermayesi 10.000.000 TL artışla 20.000.000 TL’ye çıkarılacaktır. Nakden artırım yapılacak olan 10.000.000 TL’ lik sermaye artırımında rüçhan haklarının tamamının kullanılması durumunda 45.000 TL olması beklenen masraflar düşüldükten sonra 9.955.000 TL kaynak elde edilmesi planlanmaktadır. Kullanılmayan tüm payları almayı taahhüt eden Uğur CEYLAN tarafından 1,00 TL den az olamayacağından 1,00 TL’ den gerçekleşeceği varsayımına göre halka arz gelirinin 10.000.000.- TL’ sı 71.250 TL olması beklenen maliyetler sonrası ortaklığın 9.928.750 TL kaynak elde etmesi planlanmaktadır.

İhraççı sermaye artırımından sağlanacak fonu; Turizm sektöründe faaliyet gösteren Prestij Turizm Oto Kiralama A.Ş.’ nin 4.000.000.- TL’ lik ödenmiş sermayesinin %97,50 oranında 3.900.000.- TL’ sine alınırken fonu nakden sağlayan Turgay BEKTAŞ’ a olan borcun Uğur CEYLAN’ dan nakden alınması ve %90 bağlı ortaklığı konumundaki Ansa Otelcilik A.Ş.’ nin 5.000.000.- TL olan ödenmiş sermayesinin 4.000.000.- TL’ sı artırılarak 9.000.000.- TL’ sine çıkarılmasına ilişkin İhraççının payına düşen 3.600.000.- TL’ nin da Uğur CEYLAN’ dan nakden alarak ödenmesi sonucunda oluşan kısa vadeli borçlardaki Uğur CEYLAN’ ın

muaccel alacağına uygulanacak merkez bankası reeskont faizi ile ödenmesi, sermaye artırım işlemlerinde oluşan masrafların karşılanması neticesinde geri kalan tutar ile ilişki taraf olmayan iştirak ve/veya iştiraklerin alımlarında kullanılacaktır.

29. SULANMA ETKİSİ

29.1. Halka arzdan kaynaklanan sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi:

Mevcut tüm pay sahiplerinin sermaye artırımında yeni pay alma haklarının tamamını kullanmaları durumunda sulanma etkisi;

Payın 30.06.2014 tarihli kapanış fiyatı 1,04 TL, 30.09.2014 tarihli kapanış fiyatı 0,92 TL ve 12.12.2014 tarihli kapanış fiyatı ise 0,68 TL dir. Kullanım pay bedelinin 1,00 TL nın altında olmayacağından son kapanış olan 0,68 TL baz alındığında kullanan yatırımcının %32 zarar etmesi durumu söz konusudur.

Pay bedellerinin nominal altında işlem görüyor olması, bölünme fiyatının pay fiyatına etkisi olmayacağından, sulanma etkisinin hesaplanması mümkün değildir.

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

Mevcut tüm pay sahiplerinin sermaye artırımında yeni pay alma haklarını hiç kullanmaması ve kalan paylarının tamamının Borsa’da satılması durumunda;

Payın 30.06.2014 tarihli kapanış fiyatı 1,04 TL, 30.09.2014 tarihli kapanış fiyatı 0,92 TL ve 12.12.2014 tarihli kapanış fiyatı ise 0,68 TL dir. Kullanım pay bedelinin 1,00 TL nın altında olmayacağından son kapanış olan 0,68 TL baz alındığında pay alan yatırımcının %32 zarar etmesi durumu söz konusudur.

İhraççının yönetim kurulu başkanı Uğur CEYLAN’ ın kullanılmayan payları Borsa’ da satılması aşamasından 1,00 TL nın altında olmayaak şekilde alacağına ilişkin taahhüdü kapsamında tüm paylar en az 1,00 TL’ dan satılacaktır.

Pay bedellerinin nominal altında işlem görüyor olması, bölünme fiyatının pay fiyatına etkisi olmayacağından, sulanma etkisinin hesaplanması mümkün değildir.

30.09.2010	Halka Arz Öncesi	Halka Arz Sonrası %50 Sermaye Artırımına Katılım %50 Borsa'da Satış
Özkaynak	4.181.548	14.181.548
Ödenmiş Sermaye	10.000.000	20.000.000
Pay Başına Değer	0,42 TL	0,71 TL
Mevcut Ortaklar için Pay Başına Sulanma Etkisi	-	0 %
Yeni Ortaklar için Pay Başına Sulanma Etkisi	-	0 %

30.06.2010	Halka Arz Öncesi	Halka Arz Sonrası %50 Sermaye Artırımına Katılım
------------	---------------------	--

		%50 Borsa'da Satış
Özkaynak	4.239.654	14.239.654
Ödenmiş Sermaye	10.000.000	20.000.000
Pay Başına Değer	0,42 TL	0,71 TL
Mevcut Ortaklar için Pay Başına Sulanma Etkisi	-	0%
Yeni Ortaklar için Pay Başına Sulanma Etkisi	-	0%

30. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER

30.1. Halka arz sürecinde ihraççıya danışmanlık yapanlar hakkında bilgiler:

Yoktur.

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

İhraççının izahnamede yer alan finansal tablolara ilişkin bağımsız denetim raporları 31 Aralık 2011 tarihli finansal tablolar AC İstanbul Uluslararası Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş., 31 Aralık 2012 tarihli finansal tablolar Güreli Yeminli Mali Müşavirlik ve Bağımsız Denetim Hizmetleri A.Ş., 31 Aralık 2013 tarihli finansal tablolar DRT Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş., 30.06.2014 tarihli finansal tablolar Ata Uluslararası Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş. tarafından denetlenmiş ve bu finansal tablolara ilişkin bağımsız denetim/sınırlı bağımsız denetim raporları söz konusu bağımsız denetim şirketleri tarafından hazırlanmış olup, bağımsız denetim raporlarında yer alan yanlış, yanıltıcı ve eksik bilgilerden II-5.1 sayılı İzahname ve İhraç Belgesi Tebliği ve 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun ilgili hükümleri çerçevesinde sorumludur. Bu süre içerisinde sorumlu ortak başdenetçi değişmemiştir.

AC İstanbul Uluslararası Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş. (2011 yılı)	
Sorumlu Ortak Baş Denetçi	Atilla ZAIMOĞLU
Adresi	Mecidiyeköy, Ortaklar Cad. No:26/3 Şişli / İstanbul
Telefon	(0212) 213 06 50
Fax	(0212) 213 06 55
İnternet Adresi	www.acistanbuldenetim.com

Güreli Yeminli Mali Müşavirlik ve Bağımsız Denetim Hizmetleri A.Ş. (2012 yılı)	
Sorumlu Ortak Baş Denetçi	M.Özgür GÜNEL
Adresi	Spine Tower Büyükdere Cad. 59. Sok. No:243 K:25-26 34398 Maslak - Şişli / İSTANBUL
Telefon	(212) 285 01 50
Fax	(212) 285 03 40
İnternet Adresi	www.gureli.com.tr

DRT Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. (2013 yılı)	
Sorumlu Ortak Baş Denetçi	Saim ÜSTÜNDAĞ
Adresi	Eski Büyükdere Cad. Maslak Mah. No:1 MaslakNo1 Plaza Sarıyer / İSTANBUL
Telefon	(212) 366 60 00

Fax	(212) 366 60 10
İnternet Adresi	www.deloitte.com.tr

Ata Uluslararası Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş. (30.06.2014)	
Sorumlu Ortak Baş Denetçi	Ali YÜRÜDÜ
Adresi	19 Mayıs Cad. No:4 Nova Baran Plaza Kat 21 34360 Şişli / İSTANBUL
Telefon	(212) 286 47 27
Fax	(212) 286 10 51
İnternet Adresi	www.atadenetim.com

30.06.2014 tarihli bağımsız denetim raporunda yer alan denetçi görüşü:

Şartlı Görüşün Dayanağı

Grup'un 30 Haziran 2014 ve 2013 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerindeki faaliyet zararları sırasıyla 137,077 TL ve 609,779 TL'dir. Ayrıca, Grup'un Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-14.1 sayılı "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" çerçevesinde 30 Haziran 2014 tarihi itibarıyla hazırlanan konsolide altı aylık finansal durum tablosu üzerinden, 6102 Sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun 376'ncı maddesi kapsamında ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun 2014/11 sayılı Bülten'inde yayımlanmış bulunan 10 Nisan 2014 tarih ve 11/352 sayılı karar kapsamında yapılan değerlendirme sonucunda, sermaye kaybının %58.17 oranında olduğu tespit edilmiştir.

Sonuç

Sınırlı denetimimize göre, Şartlı görüşün dayanağı adlı paragrafta belirtilen hususun muhtemel etkileri hariç olmak üzere, Ansa Yatırım Holding Anonim Şirketi ve Bağlı ortaklığının ilişkideki 30 Haziran 2014 tarihli ara dönem konsolide finansal bilgilerin, tüm önemli yönleriyle Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu'nca yayımlanan finansal raporlama standartlarına uygun olarak hazırlanmadığı kanaatine varmamıza sebep olacak herhangi bir husus dikkatimizi çekmemiştir.

Diğer Husus

Ansa Yatırım Holding Anonim Şirketi'nin 31 Aralık 2013 tarihinde sona eren yıla ait finansal tablolarının bağımsız denetimi ve 30 Haziran 2013 tarihinde sonra eren altı aylık döneme ait ara dönem finansal tablolarının sınırlı denetimi başka bir bağımsız denetim firması tarafından yapılmış olup söz konusu bağımsız denetim firması tarafından hazırlanan 11 Mart 2014 tarihli bağımsız denetim raporunda olumlu görüş verilmiş ve 26 Ağustos 2013 tarihli inceleme raporunda ise Sermaye Piyasası Kurulu'nca kabul edilen finansal raporlama standartlarına uygun olmayan herhangi bir hususa rastlanılmadığı ifade edilmiştir.

31.12.2013 tarihli bağımsız denetim raporunda yer alan denetçi görüşü:

Görüş

Görüşümüze göre, ilişikteki konsolide finansal tablolar, Ansa Yatırım Holding A.Ş.'nin ve bağlı ortaklığı'nın 31 Aralık 2013 tarihi itibariyle finansal durumunu, aynı tarihte sona eren yıla ait finansal performansını ve nakit akışlarını, TMS (bkz. Not 2) çerçevesinde doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmaktadır.

Diğer Husus

Şirket'in 31 Aralık 2012 tarihinde sona eren yıla ait finansal tablolarının bağımsız denetimi başka bir bağımsız denetim kuruluşu tarafından yapılmıştır. Önceki bağımsız denetim kuruluşu, 31 Aralık 2012 tarihli finansal tablolar ile ilgili olarak 15 Mart 2013 tarihli bağımsız denetim raporunda olumlu görüş bildirmiştir.

31.12.2012 tarihli bağımsız denetim raporunda yer alan denetçi görüşü:

Görüş

Bu çerçevede, görüşümüze göre ilişikteki finansal tablolar **ANSA YATIRIM HOLDİNG A.Ş.** 'nin 31 Aralık 2012 tarihi itibariyle gerçek finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren yıla ait finansal performansını ve nakit akımlarını Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan finansal raporlama standartları çerçevesinde doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmaktadır.

Sonucu Etkilemeyen, Dikkat Çekilmek İstenen Hususlar

1- Şirket'in 31.12.2011 tarihli mali tablolarının bağımsız denetimi başka bir denetim firması tarafından gerçekleştirilmiştir. Söz konusu bağımsız denetim şirketi, 15.03.2012 tarihli bağımsız denetim raporunda olumlu görüş bildirmiştir.

2- 24.04.2012 tarih 2012-20 sayılı yönetim kurulu kararı ile Şirket' in;

- Kayıtlı sermaye tavanının 15.000.000 TL' den 500.000.000 TL'ye yükseltilmesine,
- İnfotrend B Tipi Menkul Kıymetler Yatırım Ortaklığı A.Ş. olan ünvanın Ansa Yatırım Holding A.Ş. olarak değiştirilmesine,
- Faaliyet konusunun ise Menkul Kıymet Yatırım Ortaklığı Statüsünden Yatırım Holding statüsüne dönüştürülmesine, karar verilmiştir.

Yönetim Kurulu tarafından alınan sözkonusu kararlar 07.06.2012 tarihinde Sermaye Piyasası Kurulu Haftalık toplantılarında onaylanmıştır.

02.07.2012 tarihinde yapılan Olağanüstü Genel Kurul Toplantısında söz konusu kararlar oy birliği ile kabul edilmiş ve 09.07.2012 tarihinde Olağanüstü Genel Kurul toplantı tutanağı tescil, 13.07.2012 tarih 8111 sayılı Türkiye Ticaret Sicil Gazetesinde ilan olunmuştur. Şirketin İstanbul Menkul Kıymetler Borsasındaki işlem kodu olan IBTYO 01.08.2012 tarihinden itibaren ANSA olarak değişmiştir.

31.12.2011 tarihli bağımsız denetim raporunda yer alan denetçi görüşü:

Görüş

Görüşümüze göre, ilişikteki finansal tablolar, İnfotrend B Tipi Menkul Kıymetler Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla finansal durumunu, aynı tarihte sona eren yıla ait finansal performansını ve nakit akımlarını, Sermaye Piyasası Kurulu'na yayımlanan finansal raporlama standartları çerçevesinde doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmaktadır.

İhraççının izahnamede yer alan finansal tablolara ilişkin bağımsız denetim raporları 31 Aralık 2011 tarihli finansal tablolar AC İstanbul Uluslararası Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş., 31 Aralık 2012 tarihli finansal tablolar Güreli Yeminli Mali Müşavirlik ve Bağımsız Denetim Hizmetleri A.Ş., 31 Aralık 2013 tarihli finansal tablolar DRT Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş., 30.06.2014 tarihli finansal tablolar Ata Uluslararası Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş. tarafından denetlenmiş ve bu finansal tablolara ilişkin bağımsız denetim/sınırlı bağımsız denetim raporları söz konusu bağımsız denetim şirketleri tarafından hazırlanmıştır.

Bu izahname; sektör yayınlarından ve herkese açık diğer bilgi kaynaklarından elde edilmiş tarihsel pazar verilerine ve öngörülere yer vermektedir. İzahnamede üçüncü şahıs bilgilerinin kullanıldığı yerlerde, o bilgilerin kaynağı belirtilmiştir. Bu gibi üçüncü şahıs bilgilerinin izahnamede doğru bir biçimde aktarılmış olduğunu teyit ederiz. Bununla birlikte; sektör yayınlarında veya diğer herkese açık bilgi kaynaklarında üçüncü şahıslarca verilen bilgilerin güvenilir olduğu düşünülmeyle birlikte, bağımsız bir doğrulama işleminden de geçirilmemiştir.

Bu raporda İhraççının içinde bulunduğu sektöre ilişkin olarak görüşleri sunulan uzman kişi veya kuruluşlar, finansal tabloları denetleyen bağımsız denetim kuruluşu, sermaye artırımına aracılık eden yetkili kuruluşun, İhraççı ve/veya ilişkili şirketleri ile hiçbir ilişkisi olmadığı gibi İhraççı ve/veya ilişkili şirketleri tarafından ihraç edilen menkul kıymetlere veya bunları elde etme hakkı veren ya da taahhüt eden opsiyonlara sahip değildirler. Aynı kişiler, İhraççı tarafından daha önce istihdam edilmemişler ya da İhraççıdan herhangi bir ücret almamışlardır. İhraççının yönetim ve denetim organlarından herhangi birinde üye olmamışlardır. Ayrıca, bu kişi veya kuruluşların sermaye artırımında Borsa' da satışı yapacak Yetkili Kuruluş ve bağımsız denetim kuruluşları ile bu kuruluşların görevlerini yerine getirmeleri için İhraççı ile imzaladıkları sözleşmeler dışında herhangi bir bağlantıları bulunmamaktadır.

İşbu İzahname hazırlanırken edinilen ve üçüncü şahıslardan alınan bilgilerin aynen alındığı, ortaklığın bildiği veya ilgili üçüncü şahsın yayınladığı bilgilerden kanaat getirebildiği kadarıyla, açıklanan bilgileri yanlış veya yanıltıcı hale getirecek herhangi bir eksikliğin bulunmadığını beyan ederiz.

Bu izahnamede yararlanılan uzman raporları aşağıda belirtilmektedir:

31. İŞTİRAKLER HAKKINDA BİLGİLER

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

- Ticaret unvanı	: Ansa Otelcilik A.Ş.
- Faaliyeti	: Otelcilik
- Etkin pay ve oy hakkı oran ve tutarları	: 8.100.000.- TL
- Sermaye	: 9.000.000.- TL
- Yedekleri	: -
- Olağan faaliyetlerden elde edilen kar/zararları	: (474.634)
- Kurulduğu ülke	: Türkiye
- Sermaye taahhütleri	: -

Ansa Otelcilik A.Ş.' nin 5.000.000.- TL' sı olan ödenmiş sermayesi 4.000.000.- TL' sı artırılarak 9.000.000.- TL yükseltilmesine ilişkin İhraççı ya düşen 3.600.000.- TL tutar Uğur CEYLAN' dan nakden alınarak ödenmiştir.

- Ticaret unvanı	: Prestij Turizm Oto Kiralama AŞ.
- Faaliyeti	: Oto Kiralama
- Etkin pay ve oy hakkı oran ve tutarları	: 3.900.000.- TL
- Sermaye	: 4.000.000.- TL
- Yedekleri	: -
- Olağan faaliyetlerden elde edilen kar/zararları	: 867.292.- TL
- Kurulduğu ülke	: Türkiye
- Sermaye taahhütleri	: -

32. İNCELEMeye AÇIK BELGELER

Aşağıdaki belgeler Asker ocağı Caddesi No: 6 O-4 katı 119/B Şişli/İSTANBUL adresindeki ihraççının merkezi ve başvuru yerleri ile ihraççının internet sitesi (www.ansaholding.com.tr) ile Kamuyu Aydınlatma Platformunda(KAP) 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 yetkili kuruluşlarca hazırlanan raporlar, esas sözleşme, vb.)

2) İhraççının izahnamede yer alması gereken finansal tabloları

33. PAYLAR İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI

Aşağıda özetlenmekte olan esaslar borsada işlem görecektir payların elde tutulması ve elden çıkılması sırasında elde edilecek kazanç ve iratların vergilendirilmesi hakkında genel bir bilgi vermek amacıyla yürürlükte bulunan vergi mevzuatı dikkate alınarak hazırlanmıştır. Vergi mevzuatının ileride değişebileceğinin 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.

Tam Mükellef Dar Mükellef Ayrımı

Gerçek Kişiler Açısından

Gelir Vergisi Kanunu 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.

Gelir Vergisi Kanunu uygulamasında Medeni Kanuna göre ikametgahı Türkiye’de bulunanlar ile bir takvim yılı içinde Türkiye’de devamlı olarak altı aydan fazla oturanlar 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 kaynaklı gelirleri üzerinden dar mükellefiyet esasında vergilendirilirler.

Kurumlar Açısından

Kurumlar Vergisi Kanunu’nun birinci maddesinde sayılan kurumlardan kanuni veya iş merkezi Türkiye’de bulunanlar tam mükellef olarak değerlendirilir ve gerek Türkiye içinde gerekse de Türkiye dışında elde ettikleri kazançların tamamı üzerinden vergilendirilirler.

Kanunî merkezleri ve fiili yönetim merkezlerinin her ikisi de Türkiye’de bulunmayanlar ise dar mükellef olarak değerlendirilir ve sadece Türkiye’de elde ettikleri kazançları üzerinden vergilendirilirler.

Hisse senetlerinin elden çıkarılması karşılığında sağlanan kazançların vergilendirilmesi
01.01.2006 Tarihinden İtibaren İktisap Edilen ve Borsada İşlem Gören Hisse Senetleri:
Bankalar ve aracı kurumlar takvim yılının üçer aylık dönemleri itibarıyla;

- i. Alım satımına aracılık ettikleri hisse senetlerinin alış ve satış bedelleri arasındaki fark üzerinden,
 - ii. Aracılık ettikleri hisse senetlerinin ödünç işlemlerinden sağlanan gelirler üzerinden;
- %0 oranında vergi tevkifatı yapacaklardır.

Tam ve dar mükellef gerçek kişi ve kurumlar için bu oran %0 olarak uygulanır.

Hisse senetleri değişik tarihlerde alındıktan sonra bir kısmının elden çıkarılması halinde tevkifat matrahının tespitinde dikkate alınacak alış bedelinin belirlenmesinde ilk giren ilk çıkar metodu esas alınacaktır. Hisse senetlerinin alımından önce elden çıkarılması durumunda, elden çıkarılma tarihinden sonra yapılan ilk alım işlemi esas alınarak üzerinden tevkifat yapılacak tutar tespit edilir. Aynı gün içinde birden fazla alım satım yapılması halinde o gün içindeki alış maliyetinin tespitinde ağırlıklı ortalama yöntemi uygulanabilecektir. Alış ve satış işlemleri dolayısıyla ödenen komisyonlar ile Banka ve Sigorta Muameleleri Vergisi tevkifat matrahının tespitinde dikkate alınır.

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

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

Tevkifata tabi tutulan hisse senedi alım satım kazançları için gerçek kişilerce yıllık veya münferit beyanname verilmez. Diğer gelirler dolayısıyla verilecek yıllık beyannameye bu gelirler dahil edilmez. Ticari faaliyet kapsamında elde edilen gelirler ticari kazanç hükümleri çerçevesinde kazancın tespitinde dikkate alınır. 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 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.

01.01.2006 Tarihinden Önce İktisap Edilen ve BİAŞ'ta İşlem Gören ve Görmeyen Hisse Senetlerinin Elden Çıkartılması Sonucu Elden Edilen Gelirler:

01.01.2006 tarihinden önce iktisap edilip de daha sonra satılan tam mükellef şirketlere ait hisse senetlerinin alım satım kazançları tevkifata tabi olmayacak ve 31.12.2005 tarihi itibarıyla geçerli olan hükümler uygulanacaktır.

Gerçek Kişiler

Tam Mükellef Gerçek Kişiler:

Hisse senedi alım satım kazançları, GVK'nun Mükerrer 80'inci maddesi uyarınca gelir vergisine tabi olacaktır. Ancak anılan madde uyarınca, "ivazsız olarak iktisap edilen hisse senetleri, Türkiye'de kurulu menkul kıymet borsalarında işlem gören ve 3 (üç) aydan fazla süreyle elde tutulan hisse senetleri ile tam mükellef kurumlara ait olan ve bir yıldan fazla süreyle elde tutulan hisse senetlerinin" elden çıkarılması durumunda elde edilen kazançlar vergiye tabi olmayacaktır. Hisse senetlerinin elden çıkartılmasında da kamu menkul kıymetlerinin satışında olduğu gibi, GVK'nun Mükerrer 81'inci maddesi uyarınca iktisap bedeli, elden çıkarıldığı ay hariç olmak üzere DİE tarafından belirlenen toptan eşya fiyat artış oranında artırılarak dikkate alınabilecektir. GVK'nun Mükerrer 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.

GVK'un Madde 86/1 (c) uyarınca tam mükellef gerçek kişilerin tevkif sureti ile vergilendirilmiş menkul sermaye iratları GVK'nun 103'üncü maddesinin ikinci gelir dilimindeki tutarı aşıyor ise (bu tutar 2014 yılı için 27.000.-TL'dir.) beyan edilmesi gerekir.

Dar Mükellef Gerçek Kişiler:

GVK madde (86/2) çerçevesinde dar mükellefiyette vergiye tabi gelirin tamamı, **Türkiye'de tevkif suretiyle vergilendirilmiş olan** ücretler, serbest meslek kazançları, menkul ve gayrimenkul sermaye iratları ile diğer kazanç ve iratlardan oluşuyorsa yıllık beyannameye tabi değildir. Dar mükellef gerçek kişilerin Türkiye'de elde ettiği ve tevkif sureti ile vergilendirilmemiş gelirleri mevcut ise, GVK madde (101/2) 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 Çıkarılmasından Sağlanan Kazançlar:

Tam Mükellef Kurumlar:

Ticari faaliyete bağlı olarak işletme bünyesinde elde edilen alım satım kazançları ticari kazanç olarak beyan edilip vergilendirilecektir. Ancak KVK'nun 5/1-e maddesinde belirtilen şartların mevcut olması halinde menkul kıymet alım satımı ile sürekli uğraşmayan kurumların bu kazançlarının %75'i kurumlar vergisinden istisnadır.

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 dahil ticari kazanç olarak vergiye tabi olacaktır. Bu kurumların hisse senedi satışından elde edeceği kazançlar KVK'nun 5/1-e maddesinde belirtilen istisnadan yararlanır.

Gerçek Kişilerce 01.01.2006 Tarihinden Sonra İktisap Edilen ve BİAŞ'ta İşlem Görmeyen Hisse Senetleri:

GVK'nun mükerrer 80. Maddesi uyarınca ivazsız iktisap edilenler hariç hisse senetleri BİAŞ'ta işlem görmeyen tam mükellef şirketlere ait hisse senetlerinin iktisap tarihinden itibaren 2 tam yıl geçtikten sonra satılması halinde, alım satım kazancı vergiden istisna tutulmaktadır. Bu tür senedin 2 tam yıl dolmadan satılması halinde elde edilen kazanç yıllık beyanname ile beyan edilecektir.

Hisse senetleri kar paylarının vergilendirilmesi:

Hisse senetlerinden elde edilecek kar paylarının vergilendirilmesi aşağıdaki gibi olacaktır.

Gerçek Kişiler

Tam Mükellef Gerçek Kişiler:

GVK'nun (86/1-c) maddesi uyarınca, tevkif yoluyla vergilendirilmiş bulunan ve gayrisafi tutarları; **2014 yılı gelirleri için 27.000.-TL'yi** (G.V.K. 103. madde de yer alan gelir vergisi tarifesinin ikinci dilimi) aşan ve tam mükellef kurumlardan elde edilen kar payları için beyanname verilmesi gerekecektir.

GVK'nun 94/6-b maddesine göre, kar payları üzerinden yapılacak **tevkifat, karın dağıtılması aşamasına bırakılmıştır.** GVK'nun 94/6-b maddesi uyarınca, tam mükellef kurumlarca; **“tam mükellef gerçek kişilere, dağıtılan kar payları üzerinden”** Bakanlar Kurulunca belirlenen oranda (bugün geçerli oran %15'tir.) tevkifat yapılacaktır.

Tam mükellef gerçek kişilerin tam mükellef kurumlardan elde ettikleri **“kâr paylarının yarısı”**, GVK'nun 22.maddesine göre gelir vergisinden müstesnadır. İstisna edilen bu tutar da dahil olmak üzere brüt kar payının tamamı üzerinden GVK'nun 94'üncü maddesi uyarınca tevkifat yapılır ve tevkif edilen verginin tamamı, kâr payının yıllık beyanname ile beyan edilmesi durumunda, yıllık beyanname üzerinden hesaplanan vergiden mahsup edilir. Ayrıca, 94/6-b maddesine göre karın sermayeye ilave edilmesi kar dağıtımı sayılmadığından, karın sermayeye ilavesi nedeniyle gerçek kişi ortaklara verilen bedelsiz hisse senetleri üzerinden tevkifat yapılmayacağı gibi bu hisse senetleri karşılığı olan kar payının “menkul sermaye iradı” olarak beyan edilmesi gerekmemektedir.

Dar Mükellef Gerçek Kişiler:

GVK'nun (94/6-b) maddesi uyarınca, tam mükellef kurumlarca; **dar mükellef gerçek kişilere, dağıtılan kar payları üzerinden”** Bakanlar Kurulunca belirlenen oranlarda (bugün için bu oran %15'tir) tevkifat yapılacaktır. Türkiye'nin taraf olduğu bazı çifte vergilendirmenin önlenmesi anlaşmalarında daha düşük tevkifat oranları belirlenebilmektedir. Diğer taraftan GVK'nun 101.maddesinin 5 no.lu fıkrası 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.

Kurumlar

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

5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 6.maddesine göre kurum kazancı, GVK'nun ticari kazanç hakkındaki hükümlerine göre saptandığından, kar payının ticari faaliyete bağlı olarak ticari işletme bünyesinde elde edilmesi halinde söz konusu gelirler ticari kazanç olarak beyan edilip vergilendirilecektir. Bu itibarla, kurumlar vergisi mükelleflerinin aktiflerine kayıtlı hisse senetleri nedeni ile elde ettikleri kar paylarından, KVK'nın 15. maddesinde belirtilen tevkifat yapılmaz. Diğer taraftan, KVK madde (5/1) uyarınca, bir kurumun tam mükellef başka bir kuruma iştiraki nedeniyle elde ettiği kar payı, (bu kar payını dağıtan kurum nezdinde kurumlar vergisine tabi tutulduğu gerekçesiyle kar payını elde eden kurum nezdinde), kurumlar vergiden müstesnadır.

Dar Mükellef Kurumlar:

Tam mükellef kurumlar tarafından, Türkiye'de bir iş yeri veya daimî temsilci aracılığıyla kâr payı elde edenler hariç olmak üzere dar mükellef kurumlara veya kurumlar vergisinden muaf olan Dar Mükellef Kurumlara dağıtılacak kar payları üzerinden KVK Madde 30/3 bendi gereği (bugün için bu oran %15'tir) tevkifat yapılır. Ayrıca, Türkiye'de bir iş yeri veya daimî temsilci aracılığıyla faaliyet gösteren, KVK uyarınca yıllık veya özel beyanname veren dar mükellef kurumların, GVK'nun 75'inci maddesinin ikinci fıkrasının (4) numaralı bendinde yazılı menkul sermaye iradının ana merkeze aktarılan tutarı üzerinden (bugün için bu oran %15'tir) tevkifat yapılacaktır. Türkiye'nin taraf olduğu bazı çifte vergilendirmenin önlenmesi anlaşmalarında daha düşük tevkifat oranları belirlenebilmektedir.

34. EKLER

Ek/1 Sermaye Artırımından Sağlanacak Fonların Kullanım Yeri Raporu