

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

h) Yeni pay alma sirkülerinin ilan edileceği yerler:

- Dünya Gazetesi,
- Kamuyu Aydınlatma Platformu (www.kap.gov.tr),
- Yataş Yatak ve Yorgan Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin İnternet Sitesi (www.yatas.com.tr).

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

Satılmayan paylar için satın alma taahhüdünde bulunulmamaktadır.

9.10. Halka arz tutarı:

Yapılacak sermaye artırımı ile 25.679.817 TL tutarında pay ihraç edilecektir. Yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan paylar tasarruf sahiplerine arz edilecektir. Bu tutar ayrıca Sermaye Piyasası Mevzuatı ile belirlenen şekilde kamuya açıklanacaktır.

9.11. Halka arz süresi ve tahmini halka arz takvimi:

Halka arz süresi 10 iş günüdür. SPK tarafından, ihraç edilecek hisselerin kayda alınmasını ve yeni pay alma haklarının kullanılmasını takiben, halka arz süresinin başlangıç ve bitiş tarihleri ilan edilecek sirkülerde belirtilecektir.

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

Paylar, yeni pay alma haklarının kullanımında nominal değerden, yeni pay alma haklarının kullanımından sonra kalan kısım ise nominal değerden aşağı olmamak üzere "İMKB" Birincil Piyasada oluşacak fiyattan satılacaktır.

9.13. Yönetim veya denetim kurulu üyeleri ile üst düzey yöneticilerin veya ilişkili kişilerin (bunların eşleri ile birinci derecede kan ve sıhri hisimleri) son yıl içerisinde iktisap ettiği veya iktisap etme hakkına sahip oldukları halka arz konusu paylar için ödedikleri veya ödeyecekleri fiyat ile halka arz fiyatının karşılaştırılması:

Şirket pay sahiplerinden Yılmaz Öztaşkın son bir yıl içerisinde, borsa fiyatından şirket hissesi almıştır. Ancak Yılmaz Öztaşkın elindeki hisseleri 03.12.2010 tarihinde satmış olup, şu anda elinde bu alımlara ilişkin hisse bulunmamaktadır.

9.14. Satış yöntemi ve başvuru şekli:

Mevcut pay sahipleri, yeni pay alma haklarını nominal değer üzerinden kullanacaklardır. Yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan paylar "İMKB" Birincil Pazarında "Borsada Satış Yöntemi" ile halka arz edilecektir. Bu sermaye artırımında pay almak suretiyle ortak olmak isteyen tasarruf sahiplerinin satış süresi içerisinde "İMKB"de işlem yapmaya yetkili bankalar ve aracı kurumlardan oluşan borsa üyelerinden birine başvurmaları gerekmektedir.

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

Yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan payların halka arzında yatırımcılar 1 lot ve katları şeklinde pay alabileceklerdir.

9.16. Pay bedellerinin ödenme yeri ve şekline ilişkin bilgi:

Pay bedelleri T. Garanti Bankası A.Ş. İstanbul Kurumsal Şubesinde Şirket adına açılmış olan 381-6286768 (IBAN: TR31 0006 2000 3810 0006 2867 68) no'lu özel hesaba toplanacaktır.

Yeni pay alma haklarını kullanmak isteyen ve payları MKK'da aracı kurum/kuruluşlar nezdinde yatırım hesaplarında muhafaza ve takip edilen ortaklarımız, yukarıda belirtilen 381-6286768 numaralı hesaba MKK tarafından ödenmek üzere, yeni pay alma hakkı kullanım süresi içinde tam ve nakit olarak aracı kurum/kuruluşlar nezdindeki yatırım hesaplarına yatıracaklardır.

[yatas]
GRUP



04 Ağustos 2011

İMKB
04
01
07

Bu sermaye artırımında pay almak suretiyle ortak olmak isteyen tasarruf sahiplerinin satış süresi içinde İMKB'de işlem yapmaya yetkili bankalar ve aracı kurumlardan oluşan borsa üyelerinden birine başvurmaları gerekmektedir. Pay bedelleri satış işlemlerini yürüten borsa üyesi Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. tarafından tahsil edildikçe özel banka hesabına yatırılacaktır.

Fiziki hisse senedi bulunduran yatırımcılar, hisse senetlerini kaydileştirdikten sonra sermaye artırımına katılabileceklerdir.

9.17. Başvuru yerleri:

Yeni pay alma hakları yukarıda 9.8. bölümünde belirtildiği şekilde kullanılacaktır.

Halka arzda: Bu sermaye artırımında pay almak suretiyle ortak olmak isteyen tasarruf sahiplerinin satış süresi içinde İMKB'de işlem yapmaya yetkili bankalar ve aracı kurumlardan oluşan borsa üyelerinden birine başvurmaları gerekmektedir. İMKB'de işlem yapmaya yetkili aracı kuruluşların listesi İMKB Aylık Bülteninde ve İMKB'nin İnternet Sitesi www.imkb.gov.tr "Üyeler" başlıklı bölümünde yer almaktadır.

Pay bedelleri satış işlemlerini yürüten borsa üyesi Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. tarafından tahsil edildikçe özel banka hesabına yatırılacaktır.

İzahnamenin İncelenebileceği Yerler: İzahnameye Yataş Yatak ve Yorgan Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin Şirket merkezinden, www.yatas.com.tr adresindeki internet sitesinden; Kamuyu Aydınlatma Platformu'nun www.kap.gov.tr adresinden ve halka arz aracılık edecek Garanti Menkul Kıymetler A.Ş.'den ulaşılabilir.

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

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

9.19. Aracılık ve yüklenim hakkında bilgi:

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

GARANTİ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.

Tepecik Yolu, Demirkent Sok. No: 1

34337 Levent – İstanbul

Tel : 0 212 384 10 30

Faks : 0 212 352 42 40

En iyi gayret aracılığı

b) Yüklenimde bulunulmayan payların tutarı:

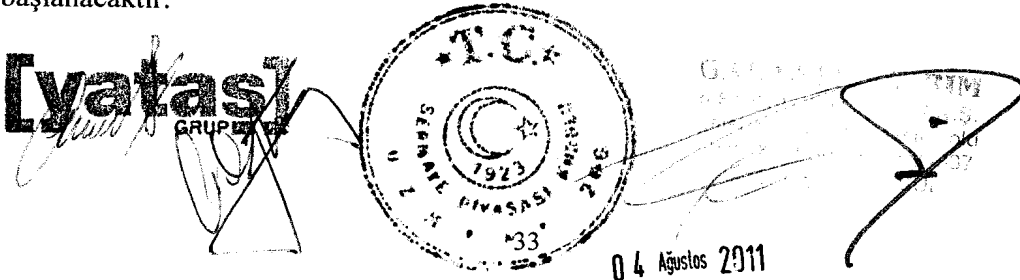
İhraç edilecek payların toplam nominal değeri 25.679.817,-TL olup; ihraç edilecek payları üzerinde yüklenim taahhüdü bulunmamaktadır.

c) Aracılık sözleşmesinin tarihi ve bu sözleşmede yer alan önemli hususlar:

11.04.2011 tarihli Aracılık Sözleşmesinde, "En İyi Gayret" aracılığına ilişkin standart ifadeler yer verilmekte olup, başkaca özellik arz eden herhangi bir husus bulunmamaktadır.

9.20. Payların dağıtım zamanı ve yeri:

Yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan payların halka arzında pay alan ortaklarımızın söz konusu payları Sermaye Piyasası Mevzuatı çerçevesinde MKK nezdinde hak sahipleri bazında kayden izlenmeye başlanacaktır.



9.21. Halka arza ilişkin olarak ortaklığın ödemesi gereken toplam maliyet ile halka arz edilecek pay başına maliyet: (Yaklaşık; pay başına maliyet, TL)

SPK Kurul Kayda Alma Ücreti	51.360
Aracı Kurum Ücreti	25.000
MKK Ücreti	319
İMKB Kota Alma Ücreti	25.680
Tescil Giderleri (Tahmini)	5.000
Toplam Giderler TL	107.359
Halka Arz Edilecek Toplam Pay	2.567.981.700
Pay Başına Gider TL	0,00004

9.22. Talepte bulunan yatırımcının katlanacağı maliyetler hakkında bilgi:

Talepte bulunan yatırımcılar başvurdukları aracı kurumların ücretlendirme politikalarına tabi olacaktır. MKK tarafından aracı kuruluşa tahakkuk ettirilen ve hisse tutarı üzerinden hesaplanan “onbinde beş” oranındaki hizmet bedeli aracı kurumun uygulamalarına bağlı olarak yatırımcıdan tahsil edilebilir.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yataş, Kayseri ve Ankara'daki fabrikaları, İzmir ve İstanbul'da depoları ve dağıtım ağı, mağazaları, yurt sathına yayılmış olan bölge bayileri, endirekt ve direkt bayileri aracılığıyla ulusal bir firmadır.

Şirket 2010 yılında başladığı yeniden yapılanma stratejileri çerçevesinde organik büyüme yolunda önemli adımlar atmıştır. İçinde bulunduğumuz dönemde bu konuda kararlılıkla hareket edilmekte olup önümüzdeki kısa ve orta vadeli dönemler için de bu stratejiyi sürdürme kararı alınmıştır.

Dağıtım kanalları ve ürün gamının geliştirilmesi ve genişletilmesi sayesinde söz konusu büyümenin elde edilmesi planlanmakta ve bu yönde yatırımlar devam etmektedir. Satışların içinde, ihracat rakamlarının yüzde ve tutar olarak artırılması da hedeflenmektedir. Büyüme planlarını desteklemek üzere, üretim kapasitelerinin artırılması da kaçınılmaz olmuştur. Şirket merkez ve fabrikalarında, 31.12.2010 ve 21.07.2011 tarihleri itibarıyla sırasıyla toplam 1.229 ve 1.454 kişi istihdam edilmektedir. Büyümeye paralel yeni istihdam çalışmaları sürmektedir.

İhraç maliyetleri düşüldükten sonra, sermaye artırım sonucunda sağlanacak tahmini nakit girişi yaklaşık 25.500.000 TL'dir. Sermaye artırımından sağlanan kaynak, ağırlıklı olarak nakit işletme sermayesi ihtiyaçlarının yanı sıra büyümenin ve yatırımların fonlanmasında kullanılacaktır.

Şirket 2010 yılı sonu itibarıyla toplam 11 mağazaya sahip olup 2011 yılı sonuna kadar toplam 25 mağazaya ulaşmayı planlamaktadır.

Şirket 2011 yılı içerisinde Türkiye'de ilk defa uygulamaya alınan “Sleep to Live” kişiye özel yatak için yatırım yapmış, yatağın tanıtılması, yaygınlaştırılması ve üretimin geliştirilmesi için de yatırım yapmaya başlamış ve devam etmektedir.

Ayrıca Şirket ürün çeşitliliğini geliştirerek yeni üretim yatırımları yapmayı da planlamaktadır.

Şirket'in 2010 yılında yarattığı markası olan “Enza” konsepti için bayilerin ve mağazaların dönüşümünün tamamlanması da yine sermaye artışından gelen kaynakla planlanmaktadır.

[yataş]
GRUP

no 4 Ağustos 2011
34



Bu bilgilerin ışığında, sermaye artışından sağlanacak kaynağın kullanılacağı yatırımların ana başlıkları ve tahmini bedellerinin aşağıdaki gibi oluşması beklenmektedir.

- Enza markası ile Perakendecilikte büyüme 5 Milyon TL (Şirketin mağaza açması)
- Yataş Bayilerinin Enza marka dönüşümü 3 milyon TL (Bayilere yatırım desteği)
- Sleep to Live Yatırımı – Kişiyi Özel Yatak 6 milyon TL (Üretim / Ölçüm cihazları)
- Sünger Makinası (Albrecht Baümer) 5 milyon TL (Kapasite / Verimlilik artışı)
- Yatak ve Kanepe Üretim Yatırımları 2,5 milyon TL (Kapasite / Verimlilik artışı)
- Yabancı kaynak(fon) düzenlenmesi 4 milyon TL

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

Halka arz nedeni ile toplanan bedeller nemalandırılmayacaktır

9.27. Yatırımcıların satın alma taleplerinden vazgeçme haklarına ilişkin bilgi:

SPK'nın Seri:I No:40 Tebliği'nin 25. maddesi gereği; İzahname ve sirkülerde halka açıklanan konularda satışa başlamadan veya satış süresi içinde ortaya çıkabilecek önemli değişikliklerin ve yeni hususların, kuruldan onay alındıktan sonra, değişikliğin ilan tarihinden sonraki 2 işgünü içerisinde, önceden talepte bulunan yatırımcıların taleplerinden vazgeçme hakları vardır.

9.28. Halka arzda içsel bilgiye ulaşabilecek konumdaki kişilerin listesi:

	ADI SOYADI	GÖREVİ
1	Yavuz ALTOP	Yönetim Kurulu Başkanı
2	Hacı Nuri ÖZTAŞKIN	Yönetim Kurulu Başkan Vekili
3	Şükran BALÇIK	Yönetim Kurulu Üyesi
4	Nimet EŞELİOĞLU	Yönetim Kurulu Üyesi
5	Hüsnü Serdar KİTAPÇI	İcra Kurulu Başkanı
6	Sermet Fevzi MENTEŞ	İcra Kurulu Başkan Vekili / Genel Müdür
7	Özkan ZERE	Mali Ve İdari İşler Genel Müdür Yardımcısı
8	Şölen Aslı ALTOP SHAFER	Pazarlama Genel Müdür Yardımcısı
9	Tevfik ALTOP	Finansman Grup Yöneticisi
10	Murat ARI	Avukat
11	Mahmut Nadir GÜNAK	Yatırımcı İlişkileri Uzmanı
12	Fetullah TOPAÇ	Denetim Uzmanı

Yukarıda belirtilenler haricinde, adları açıkça yazılmamış olmakla birlikte;

- Bağımsız Denetim Kuruluşu çalışanları,
- Mali Kontrol, muhasebe ve denetim sürecinde görev alanlar
- Aracı Kurum, Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. Çalışanları;
 - Çağan Erkan – Kurumsal Finansman – Genel Müdür Yardımcısı
 - Metin Özhan – Kurumsal Finansman – Yönetmen
 - Sezai Akın Kozikoğlu – Kurumsal Finansman – Uzman

İçeriden öğrenen kişiler kapsamında değerlendirilmektedir.

9.29. Halka arzda yatırımcılara tahsis ve dağıtım esasları:

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

[Yataş]
GRUP



04 Ağustos 2011

9.32. Borsada işlem görme:

Halka arz edilen payların satış tamamlandıktan sonra borsada işlem görebilmesi borsa mevzuatının ilgili hükümleri çerçevesinde borsanın vereceği olumlu karara bağlıdır.

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

Yoktur.

9.34. Halka arz sirkülerinin ilan edileceği yerler:

Dünya Gazetesi

Kamuyu Aydınlatma Platformu (www.kap.gov.tr),

Yataş Yatak ve Yorgan Sanayi ve Ticaret A.Ş. internet sitesi (www.yatas.com.tr).

9.35. Ek satış işlemlerine ilişkin bilgi:

Yoktur.

Toplanan kesin talebin satışa sunulan pay miktarından fazla olması halinde aşağıda belirtilen mevcut ortaklara ait payların, dağıtımına tabi tutulacak toplam pay miktarına eklenmesinin planlanıp planlanmayacağı:

Yoktur.

9.36. Piyasa yapıcı ve piyasa yapıcılığın esasları ile fiyat istikrarına ilişkin işlemler:

Uygulanmayacaktır.

9.37. Sulanma Etkisi

a) Halka arzdan kaynaklanan sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi:

Şirket'in çıkarılmış sermayesi 17.119.878 TL olup her biri 1 (Bir) Kuruş nominal değerde 1.711.987.800 adet paya bölünmüştür.

17.119.878 TL sermayeyi temsil eden payların %38,84'ü halka açık olup, İMKB'de işlem görmektedir. %150 bedelli sermaye artırımını sonrasında mevcut ortakların tamamının yeni pay alma haklarını kullanması durumunda dolaşımdaki pay miktarı 42.799.695 TL nominal olacaktır.

Sulanma Etkisi

Yeni Pay Alma Hakkı Kullanım Fiyatı (100 Pay için)	: 1,00 TL
Yeni Pay Alma Haklarının kullanılmasından sonra kalan payların İMKB İkincil Piyasada halka arz fiyatı İMKB İkincil Piyasada oluşacak fiyattır.	
Özkaynak(Sermaye avansı dahil) (31.03.2011)	: 63.069.484 TL
Ödenmiş Sermaye	: 17.119.878 TL
Pay Başına Defter Değeri	: 0,037 TL
Nakit Sermaye Artışı*	: 19.582.919 TL
Halka Arz Sonrası Özkaynak(31.03.2011 üzerinden)	: 82,652,403 TL
Halka Arz Sonrası Ödenmiş Sermaye	: 42.799.695 TL
Halka Arz Sonrası Pay Başına Defter Değeri	: 0,019 TL
Mevcut Ortaklar İçin Sulanma Etkisi	: 0,018 (%48,65)
Yeni Ortaklar İçin Sulanma Etkisi	: 0,009 (%24,32)

*Sermaye artırım tutarından sermaye avansı mahsup edilmiş tutar.

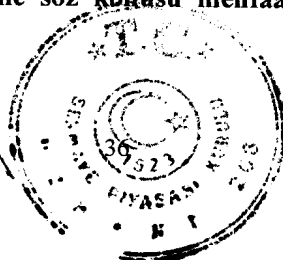
b) Mevcut hissedarların halka arzdan pay almamaları durumunda sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi:

Yoktur.

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

Yoktur.

[yatas]
GRUP



04 Ağustos 2011

GARANTİ
İMKB
T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU
YATAS GRUBU
YATAS YATKIN YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

10. FİNANSAL DURUM VE FAALİYET SONUÇLARI

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

TL	31.03.2011	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2008
Dönen Varlıklar	133.484.571	118.476.916	116.875.601	106.564.645
Duran Varlıklar	90.382.193	74.678.234	53.854.517	51.051.186
Kısa Vadeli Yükümlülükler	128.941.468	102.348.825	106.943.839	87.340.873
Uzun Vadeli Yükümlülükler	31.855.812	38.224.443	11.963.084	19.008.471
Özkaynaklar	63.069.484	52.581.882	51.823.195	51.266.487

Dönen varlıklarda, 2011 yılında meydana gelen 15,007,655 TL'lik artışın, 11,298,285 TL'si Yataş İstanbul Pazarlama A.Ş. ile 28.02.2011 de gerçekleştirilen birleşme işlemine ait olup, bu 11,298,285 TL'nin de 4,818,768 TL'si stoklardan, 2,730,979 TL'si ise verilen sipariş avanslarından kaynaklanmaktadır. Ayrıca 31.03.2011 tarihinde şirket ortakları tarafından 6,096,898 TL'lik sermaye ödemesi yapılmıştır.

2010 yılı içerisinde duran varlıklarda meydana gelen 20,823,717 TL'lik artışın sebebi, Şirket'in daha önceki yıllarda, üretim için kullandığı süngeri dışardan almaya son vererek, ilişkili tarafı olan Süntaş A.Ş.'den 15,245,900 TL tutarında sünger üretim makinaları ve tesisleri satın alması ve modüler fabrika için yeni yapılan yatırımlardır. 2011 yılı içerisindeki duran varlıklarda meydana gelen 15,703,959 TL'lik artışın, 16,828,128 TL'si Yataş İstanbul Pazarlama A.Ş. birleşmesinden ve 1,415,209 TL'si yeni yapılan yatırımlardan oluşmaktadır.

Şirket'in yükümlülüklerinin 2010 yılında 2009 yılına göre 21,666,345 TL artmasının ana sebebi, Süntaş'tan alınan 15,245,900 TL tutarındaki duran varlıkların finanse edilmesi ve yeni yapılan yatırımlar için kullanılan kredilerdir. 2011 yılı içerisinde yükümlülüklerde meydana gelen 20,224,012 TL'nin 6,177,147 TL'si İstanbul Pazarlama ile gerçekleştirilen birleşmeden, geri kalan tutar ise muhtelif bankalardan yeni alınan işletme sermayesi finansmanı ve yatırım finansmanlarından kaynaklanmaktadır.

2011 yılında özkaynaklarda meydana gelen 10,487,602 TL'lik artış ise 31.03.2011 tarihinde ortaklar tarafından yapılan 6,096,898 TL'lik sermaye avansı ödemesi ve 3,697,579 TL'si İstanbul Pazarlama A.Ş. ile yapılan birleşmeden kaynaklanmaktadır.

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

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

Şirket'in 2009 yılında, 2008 yılına göre brüt satışlarında bir değişiklik olmamış, ancak şirket politikası gereği, satışlardan verilen iskonto oranlarında yapılan strateji değişikliği ile, Şirket'in iskonto / brüt satış oranı 2008 yılında %28 iken, 2009 yılında bu oran %19'a düşürülerek net satışlarda 10 milyon TL'lik bir artışa sebep olmuştur.

Şirket, 2008 yılında kurun aşırı yükselmesinden kaynaklı olarak, 10.902.911 TL kur farkı giderine uğramıştır. Bu tutar 2009 yılında 4.628.471 TL, 2010 yılında ise 5,105,729 TL olarak gerçekleşmiştir.

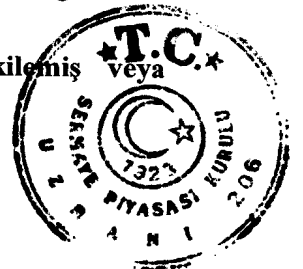
Şirket'in 2010 ve 2009 yılları performansı çok fazla değişiklik göstermemiş, ancak 2010 yılında krizin etkileri sektörde daha fazla hissedilmiştir. 2010'un ikinci yarısından itibaren şirket agresif bir satış ve büyüme politikasıyla 2010 yılını bir önceki yıla göre artışla kapatmıştır.

Şirket, İstanbul Pazarlama ile birleşme işleminin etkisiyle maliyetlerini tek merkezde toplamış ve İstanbul Pazarlama üzerinden yaptığı satışları direkt olarak kendisi gerçekleştirerek kar marjını bu anlamda olumlu olarak artırmıştır. Ayrıca Şirket 2010 ikinci yarısından başlayarak 2011 yılının ilk çeyreğinde de agresif bir büyüme politikasıyla satışlarını geçen yılın aynı dönemine göre %25 artırmıştır.

- Ortaklığın faaliyetlerini doğrudan veya dolaylı olarak önemli derecede etkilemiş veya etkileyebilecek kamusal, ekonomik, mali veya parasal politikalar hakkında bilgi:



04 Ağustos 2011



2008 yılında dünyada oluşan global ekonomik kriz 2009 yılında Türkiye ekonomisini de etkilemiştir. Ekonomik kriz 2010 yılından itibaren ülkemizde etkisini yitirmiştir. Ancak son dönemde Merkez Bankası'nın zorunlu karşılıklardaki politikalarından dolayı, kredi faizleri yükselmiş ve şirketin yabancı kaynak kullanım maliyetleri de buna paralel olarak artmıştır.

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

Şirket, sürekli olarak pozitif işletme sermayesi ile çalışmaktadır. Şirket'in önümüzdeki 12 aylık dönem için yeterli işletme sermayesi bulunmaktadır.

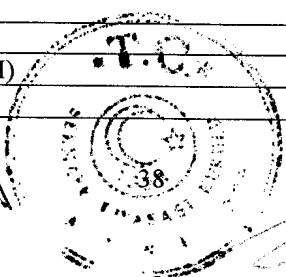
TL	31.03.2011	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2008
Dönen Varlıklar	133.484.571	118.476.916	116.875.601	106.564.645
Kısa Vadeli Yabancı Kaynaklar	128.941.468	102.348.825	106.943.839	87.340.873
Net İşletme (Çalışma) Sermayesi	4.543.103	16.128.091	9.931.762	19.223.772

Ortaklığın son durum itibarıyla finansman yapısı ve borçluluk (garantili - garantisiz, teminatl - teminatsız ayrımı yapılmış olarak ve dolaylı ve şarta bağlı yükümlülükler dahil edilerek) durumu hakkında bilgi:

Finansman yapımızda ve borçluluk durumumuzda 31 Mart 2011'den sonra önemli bir değişiklik yoktur.

	31.03.2011 (Bağımsız Denetimden Geçmemiş) Tutar (TL)
Finansman Yapısı ve Borçluluk Durumu	
Kısa vadeli yükümlülükler	128.941.468
Garantili	-
Teminatl	20.076.083
Garantisiz/Teminatsız	108.865.385
Uzun vadeli yükümlülükler (uzun vadeli borçların kısa vadeli kısımları hariç)	31.855.812
Garantili	-
Teminatl	11.378.973
Garantisiz/Teminatsız	20.476.839
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	63.069.484
Ödenmiş/Çıkarılmış Sermaye	17.119.878
Finansal Varlıklar Değer Artış Fonu	-
Özsermaye Enflasyon Düzeltme Farkları	25.090.345
Değer Artış Fonları	26.950.247
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	497.000
Net Dönem Kar / Zararı	693.125
Geçmiş Yıllar Kar / Zararı	(7.281.111)
Net Borçluluk Durumu	
A. Nakit	39.699
B. Nakit Benzerleri	8.746.892
C. Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlıklar	-
D. Likidite (A+B+C)	8.786.591
E. Kısa Vadeli Finansal Alacaklar	-
F. Kısa Vadeli Banka Kredileri	56.082.604
G. Kısa Vadeli Banka Kredileri	-
H. Diğer Finansal Borçlar	-
I. Kısa Vadeli Finansal Borçlar (F+G+H)	56.082.604
J. Kısa Vadeli Net Finansal Borçluluk (I-E-D)	47.296.013
K. Uzun Vadeli Banka Kredileri	24.049.299
L. Tahviller	-
M. Diğer Uzun Vadeli Krediler	-
N. Uzun Vadeli Finansal Borçluluk (K+L+M)	24.049.299
O. Net Finansal Borçluluk (J+N)	71.345.312

Lyataş
GRUP



04 Ağustos 2011

11. ORTAKLIĞIN FON KAYNAKLARI

11.1. Ortaklığın kısa ve uzun vadeli fon kaynakları hakkında bilgi:

Şirket'in 31.03.2010 tarihli Finansal Raporu'nun "Kaynaklar" bölümü aşağıda verilmektedir; Söz konusu Finansal Raporlara ve dipnotlara www.kap.gov.tr ve Şirket'in Web Sitelerinden ulaşılabilir.

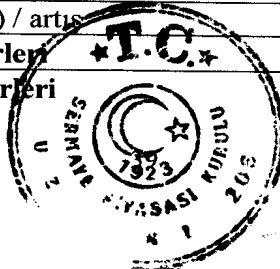
(TL)	31.03.2011	31.12.2010
Sermaye		
Sermaye artışı	109.878	-
Fon Kaynakları		
İşletme faaliyetlerinden elde edilen net nakit	4.374.871	9.827.913
Yabancı kaynaklardan sağlanan net nakit (Banka kredilerindeki değişim)	3.599.307	9.417.876

11.2. Nakit akımlarına ilişkin değerlendirme:

1 Ocak -
31 Mart 2011

İşletme faaliyetlerinden sağlanan nakit akımı:	
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Karı / Zararı	785.611
İşletme faaliyetlerinden sağlanan net nakitin	
net dönem kârı ile mutabakatına yönelik düzeltmeler	
Amortisman ve itfa payları	802.624
Ertelenmiş finansman gideri	380.946
Ertelenmiş finansman geliri	(84.647)
6111 sayılı kanun kapsamındaki karşılıklar	745.903
Borç karşılıkları	808.810
Faiz tahakkuk giderleri	269.041
Şüpheli alacak karşılığı	1.130.068
Özkaynaklar birleşme etkisi	3.697.579
Birleşme ile devrolan maddi ve maddi olmayan duran varlıklar, net	(16.846.737)
Ertelenmiş vergi geliri/(gideri); net	35.750
İşletme varlık ve yükümlülüklerindeki değişiklik öncesi	
işletme faaliyetlerinden sağlanan nakit akımı	(8.275.052)
Ticari alacaklardaki artış / (azalış)	8.035.453
Diğer alacaklardaki artış / (azalış)	(29.614)
Stoklardaki artış / (azalış)	(14.407.558)
Diğer varlıklardaki artış / (azalış)	4.707.577
Ticari borçlardaki artış / (azalış)	6.154.432
Diğer borçlardaki artış / (azalış)	489.707
Borç karşılıklarındaki artış / (azalış)	657.698
Diğer yükümlülüklerdeki artış / (azalış)	8.072.238
Ödenen kıdem tazminatı	(388.130)
Ödenen vergiler	(641.880)
İşletme faaliyetlerinden elde edilen net nakit	4.374.871
Yatırım faaliyetleri	
Maddi ve maddi olmayan duran varlık satışları / (alımları), net	(2.231.502)
	(2.231.502)
Finansal faaliyetler	
Sermaye avansları	6.096.898
Banka kredilerindeki değişim	(2.497.591)
Finansal faaliyetlerde kullanılan net nakit	3.599.307
Nakit ve nakit benzerlerindeki net (azalış) / artış	5.742.676
Dönem başındaki nakit ve nakit benzerleri	3.043.915
Dönem sonundaki nakit ve nakit benzerleri	8.786.591

[yatashi]
GRUP



04 Ağustos 2011

1 Ocak -31.12.2010

Vergi öncesi net kar(+)	996.698
Amortisman ve itfa payları(+)	3.566.983
Faiz gideri(+)	2.492.995
Faiz geliri(-)	(3.070.011)
Diğer işletme faaliyetlerindeki değişim	
Ticari işlemlerdeki ve diğer alacaklardaki artışlar(-)	(10.420.590)
Stoklardaki artış(-)	(10.679.605)
Ticari borçlardaki artış(+)	13.280.588
Ödenen kıdem tazminatı	1.551.388
Vergi ödemeleri	(641.879)
Diğer varlık ve yükümlülüklerdeki değişim	12.751.347
Esas faaliyetlerden kaynaklanan net nakit	9.827.913
Yatırım Faaliyetlerden Kaynaklanan Nakit Akımı	
Mali varlık alımı, alış tutarının neti	-
Yatırım amaçlı menkul kıymetlerdeki değişim	-
Maddi varlık satın alımları	(20.788.360)
Maddi varlık satışıyla elde edilen nakit girişleri	406.642
Tahsil edilen faizler	
Yatırım faaliyetlerden kaynaklanan net nakit	(20.381.718)
Finansman Faaliyetlerden Kaynaklanan Nakit Akımı	
Kısa vadeli borçlarla ilgili nakit çıkışları(-)	(17.109.697)
Uzun vadeli borçlarla ilgili nakit girişleri(+)	26.527.574
Finansman faaliyetlerden kaynaklanan net nakit	9.417.876
Kur farklarının nakit ve nakit benzerlerine etkisi	
Nakit ve nakit benzerlerindeki net artış	(1.135.928)
Dönem başındaki nakit ve nakit benzerleri mevcudu	4.074.093
Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri mevcudu	2.938.165

Şirket yatırımlarına devam etmektedir. Banka yükümlülüklerindeki artışın sebebi stok ve sabit kıymet alımlarıdır. Nakit girişlerin kaynağı, sermaye artırımı sebebiyle ortaklardan alınan sermaye avansları ve gerçekleşen tahsilatlardır. Nakit çıkışları kısa ve uzun vadeli banka kredilerinin faiz ödemeleri ve ödenen tazminatlar kaynaklıdır. Mevcut durumda, sermaye avansının etkisinden dolayı nakit açığımız bulunmamakta olup pozitif bir nakit akış seyri ile ve yatırımlara devam edilmesi planlanmaktadır.

11.3. Fon durumu ve borçlanma ihtiyacı hakkında değerlendirme:

Şirketimizin, 31.03.2011 itibari ile Kısa Vadeli Yükümlülükleri (KVY) 128.941.468 TL ve Uzun Vadeli Yükümlülükleri 31.855.812 TL' dir. Aynı dönemde Dönen Varlıklar ise 133.484.571 TL' dir. Şirketimiz Kısa Vadeli Yükümlülüklerini rahatlıkla karşılamaktadır. Uzun Vadeli Yükümlülükler ise sermaye artışından dolayı oluşacak fonlama ve likidite düzenlemesiyle rahatlıkla yerine getirecektir.

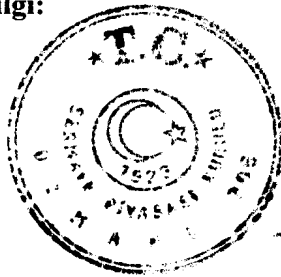
11.4. Faaliyetlerini doğrudan veya dolaylı olarak önemli derecede etkilemiş veya etkileyebilecek fon kaynaklarının kullanımına ilişkin sınırlamalar hakkında bilgi:

Yoktur.

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

Yoktur.

[yatasa]
GRUP



04 Ağustos 2011

12. GEÇMİŞ DÖNEM FİNANSAL TABLO VE BAĞIMSIZ DENETİM RAPORLARI:

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

Ortaklığın Kurulun muhasebe/finansal raporlama standartları uyarınca hazırlanan son iki yıl ve son ara dönem finansal tabloları (2009, 2010 ve 2011/03) ile son iki yıla ilişkin finansal tablolarına ait bağımsız denetim raporları (2009 ve 2010) www.yatas.com.tr ve www.kap.gov.tr'de yer almaktadır. 2008 yılı finansal tabloları ile bu finansal tablolara ait bağımsız denetim raporu www.imkb.gov.tr'den ve www.yatas.com.tr'den incelenebilir.

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

Şirket'in solo finansal tablolarına ilişkin bağımsız denetim raporlarını hazırlayan bağımsız denetim kuruluşları aşağıda verilmiştir. Şirket 2009 yılı sonlarında gündeme gelen denetçi firma rotasyonu görüşüne paralel olarak 2010 yılı için denetim firması değişikliğine gitmiştir.

Denetim Dönemi	Bağımsız Denetim Kurumu	Bağımsız Denetçi Görüşü	Sorumlu Ortak Baş Denetçi
2008	Güçbir Bağımsız Denetim A.Ş.	Şartlı	Yaşar BASKIN
2009	Güçbir Bağımsız Denetim A.Ş.	Şartlı	Yaşar BASKIN
2010	Rehber Bağımsız Denetim ve YMM A.Ş.	Olumlu	Adil ÖNER

2008 YILI – Güçbir Bağımsız Denetim A.Ş. tarafından denetlenmiş ve düzenlenen bağımsız denetim raporunda şartlı görüş verilmiştir. Görüş aşağıda yer almaktadır:

“Sermaye Piyasası Kurulunun Yataş Yatak ve Yorgan Sanayi ve Ticaret A.Ş. nezdinde yaptığı inceleme sonucunda Şirket'in 2002-2006 yılları arasında yönetim ve sermaye açısından ilişkili olduğu Süntaş Sünger ve Yatak San. Tic. A.Ş. 'den gerçekleştirdiği sünger alımları sonucunda, 2002 yılında 666.700,23 YTL, 2003 yılında 1.606.986,64 YTL, 2004 yılında 587.178,33 YTL, 2005 yılında 2.556.542,31 YTL, 2006 yılında 1.771.974,05 YTL'nin Süntaş'a aktarıldığının tespit edildiği ve şirkete verilen süre sonunda söz konusu tutarlar kanuni faizi ile birlikte iade edilmediği için şirket yetkilileri hakkında işlem yapılması için Cumhuriyet Savcılığına suç duyurusunda bulunulmasına karar verildiği SPK'nın 2009/02 sayılı haftalık bülteninde belirtilmiştir. SPK'nın suç duyurusuyla başlayan yasal süreç sonunda şirket bilançosunun alacak ve geçmiş yıl karları kaleminin değişme olasılığı bulunmaktadır. Bunun dışında Not.38 de gösterildiği üzere ilişkili taraflardan kaynaklanan kredi riski 62.601.181 YTL'dir. (2007: 44.944.410 YTL'dir.)”

2009 YILI – Güçbir Bağımsız Denetim A.Ş. tarafından denetlenmiş ve düzenlenen bağımsız denetim raporunda şartlı görüş verilmiştir. Görüş aşağıda yer almaktadır:

“Sermaye Piyasası Kurulu Yataş Yatak ve Yorgan Sanayi ve Ticaret A.Ş. nezdinde yaptığı inceleme sonucunda Şirket'in 2002-2006 yılları arasında yönetim ve sermaye açısından ilişkili olduğu Süntaş Sünger ve Yatak San. Tic. A.Ş. 'den gerçekleştirdiği sünger alımları sonucunda, 2002 yılında 666.700,23 TL, 2003 yılında 1.606.986,64 TL, 2004 yılında 587.178,33 TL, 2005 yılında 2.556.542,31 TL, 2006 yılında 1.771.974,05 TL olmak üzere toplam 7.189.381,56 TL'nin Süntaş A.Ş. 'ye aktardığının tespit edildiğini ve anılan miktarın kanuni faizi ile birlikte şirkete iade edilmediğinden bahisle Kayseri Cumhuriyet Savcılığına suç duyurusunda bulunmuştur. Kayseri Cumhuriyet savcılığı yaptığı inceleme sonucunda Süntaş A.Ş. 'ye 2002 yılında 98.980,07 TL, 2003 yılında 312.818,08 TL, 2005 yılında 748.892,23 TL ve 2006 yılında 533.357,71 TL olmak üzere toplam 1.649.048,09 TL'nin aktarıldığını belirterek ilgili mahkemede dava açmıştır. Bunun dışında Not.38 de gösterildiği üzere ilişkili taraflardan kaynaklanan kredi riski 67.560.995 TL'dir. (2008: 62.601.181 TL'dir.)”

2010 YILI – Rehber Bağımsız Denetim ve YMM A.Ş. tarafından denetlenmiş ve düzenlenen bağımsız denetim raporunda olumlu görüş verilmiştir.

Yataş
GRUP



Handwritten signature and stamp of the independent auditor, Adil ÖNER.

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

Yoktur.

13. ORTAKLIĞIN PROFORMA FİNANSAL BİLGİLERİ ¹

13.1. Proforma finansal bilgiler:

İstanbul Pazarlama ile yapılan birleşme, toplam varlıklar, satışlar, kar ya da zarar kalemleri gibi ortaklığın faaliyetleri ve finansal durumu için önemli göstergelerinden birinde %25 veya daha fazla oranda önemli bir değişikliğe yol açmadığından, proforma finansal bilgiler düzenlenmemiştir.

14. KAR PAYI DAĞITIM ESASLARI

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

Şirket 2010 ve 2009 yıllarında sırasıyla 758.688 TL ve 556.708 TL dönem karı elde edilmesine rağmen 26 Mart 2010 tarih ve 6 no'lu Yönetim Kurulu kararı ve 9 Mayıs 2011 tarih ve 77 no'lu yönetim kurulu kararı ile son 3 yıl içinde geçmiş yıl zararlarına mahsuben kar dağıtımı yapmamıştır. Şirket 2008 yılında ise zarar ettiğinden dolayı kar dağıtımı yapmamıştır.

Şirket ana sözleşmesinin Karın Dağıtımı – Madde 17' e göre kar dağıtımı aşağıdaki esaslara göre dağıtım yapılmaktadır.

Şirket'in Genel masrafları ile muhtelif amortisman bedelleri gibi şirketçe ödenmesi veya ayrılması zorunlu olan miktar hesap yılı sonunda tespit edilen gelirden indirildikten sonra geriye kalan miktar safi kar teşkil eder. Bu Suretle meydana gelecek kardan:

Şirket tüzel kişiliği tarafından ödenmesi zorunlu vergiler ayrılır.

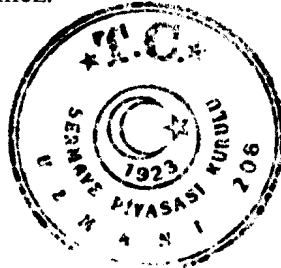
a. TTK 466.maddesi uyarınca %5 Kanuni yedek akçe ayrılır.

b. Kalan Sermaye Piyasası Kurulunca saptanan oran ve miktarda birinci temettü ayrılır.

c. Yönetim Kurulu üyeleri ile memur ve hizmetlilere Genel Kurul kararı ile vergiler düşüldükten ve kalandan Sermaye Piyasası Kurulunca saptanan oran ve miktarlarda birinci temettü ayrıldıktan sonra Genel Kurul kararı ile kalan karın %5 ini geçmemek üzere Yönetim Kurulu üyeleri ile memur ve hizmetlilere ayrılabilir.

d. Kalan miktarın tahsis yerini tayine münhasıran Genel Kurul yetkilidir. Genel Kurul bakiyenin tamamının ikinci temettü olarak dağıtılmasına karar verebileceği gibi kısmen dağıtılıp bakiyenin olağanüstü yedeklere tahsisine veya hiçbir dağıtım yapılmayıp tamamının yedeklere tahsisine karar verebilir. TTK' nın 466. maddesinin 2. fıkrasının 3.bendi hükmü saklıdır.

e. Yasa hükmü ile ayrılması gereken yedek akçeler ile esas sözleşmede pay sahipleri için belirlenen birinci temettü ayrılmadıkça başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kar aktarılmasına esas sözleşmede pay sahipleri için belirlenen birinci temettü dağıtılmadıkça Yönetim Kurulu üyeleri ile memur ve hizmetlilere kardan pay dağıtım kararı verilmez.



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



04 Ağustos 2011
42

15. KAR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ²

Yurt dışı piyasalardaki gelişmelere bağlı olarak, yurt içi ekonomideki olası dalgalanmalar nedeniyle herhangi bir kar tahmini ve/veya kar beklentisine yer verilmesi tercih edilmemiştir.

16. PAYLAR İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI

A) Hisse senetlerinin elden çıkarılması karşılığında sağlanan kazançların vergilendirilmesi

1- 01.01.2006 tarihinden itibaren iktisap edilen ve Borsada işlem gören Hisse Senetleri:³

Bankalar ve aracı kurumlar takvim yılının üçer aylık dönemleri itibarıyla;

- Alım satımına aracılık ettikleri hisse senetlerinin alış ve satış bedelleri arasındaki fark,
- Aracılık ettikleri hisse senetlerinin ödünç işlemlerinden sağlanan gelirler üzerinden %0⁴ oranında vergi tevkifatı yapacaklardır. 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 BSMV tevkifat matrahının tespitinde dikkate alınır.

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

Tam mükellef kurumlara ait olup, İMKB' de işlem gören ve 1 (bir) yıldan fazla süreyle elde tutulan hisse senetlerinin elden çıkarılmasında tevkifat uygulanmaz.

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

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

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

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

⁴ 23.07.2006 tarihli ve 26237 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 2006/10731 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı ile yerli yatırımcılara uygulanan gelir vergisi stopaj oranı %15'ten %10'a indirilirken, %10 olarak uygulanan kar dağıtımı stopaj oranı %15'e çıkarılmıştır. 13.11.2008 tarihli ve 27053 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 2008/14272 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı ile bu oran tam mükellef gerçek kişi ve kurumlar tarafından hisse senetlerine ilişkin olarak elde edilen kazançlar için %0 olarak uygulanmaktadır.

Lyatas
GRUP



04 Ağustos 2011

Tevkifata tabi tutulan hisse senedi alım satım kazançları için gerçek kişilerce yıllık veya münferit beyanname verilmez. Diğer gelirler dolayısıyla verilecek beyannameye bu gelirler dahil edilmez. Ticari faaliyet kapsamında elde edilen gelirler ticari kazanç hükümleri çerçevesinde kazancın tespitinde dikkate alınır ve tevkif suretiyle ödenmiş olan vergiler, GVK madde 94 kapsamında tevkif edilen vergilerin tabi olduğu hükümler çerçevesinde tevkifata tabi kazançların beyan edildiği beyannamelerde hesaplanan vergiden mahsup edilir.

Öte yandan, dileyen gelir vergisi mükellefleri aynı takvim yılı içinde üçer aylık dönemlerde oluşan kar ve zararlar için yıllık beyanname verebileceklerdir. Bu çerçevede, beyan edilen gelirden yıl içinde oluşan zararların tamamı mahsup edilebilir. Beyan edilen gelir üzerinden %15 (2008/14272 sayılı BKK ile bu oran %0 olarak uygulanır) oranında vergi hesaplanır. Hesaplanan vergiden yıl içinde tevkif edilen vergiler mahsup edilir, mahsup edilemeyen tutar genel hükümler çerçevesinde ret veya iade edilir. Ancak, mahsup edilemeyen zararlar izleyen takvim yıllarına devredilemeyecektir. Hisse senetleri yanında diğer menkul kıymet ve sermaye piyasası araçlarının üçer aylık dönemler itibarıyla tevkifata tabi tutulacak alım satım kazançlarının tespitinde alım satım konusu işlemlerin aynı türden olmasına dikkat edilecektir. Kazançlar bu türlere göre ayrı tespit edilip tevkifata tabi tutulacaktır.

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

2- 01.01.2006 tarihinden önce iktisap edilen ve İMKB' da işlem gören ve görmeyen Hisse Senetleri:⁵

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

2.1) Gerçek Kişiler

2.1.1) Tam Mükellef Gerçek Kişiler:

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

⁵ 01.01.2006 tarihinden sonra iktisap edilen hisse senetlerinde durum: Hisse senedi alım satım kazançları, GVK'nun 5281 sayılı Kanun'un 27inci maddesi ile değişik Mükerrer 80'inci maddesi uyarınca gelir vergisine tabi olacaktır. Ancak, anılan madde uyarınca, 01.01.2006 tarihinden itibaren elde edilen gelirlerle uygulanmak üzere, ivazsız olarak iktisap edilenler ile tam mükellef kurumlara ait olan ve iki (2) yıldan fazla süreyle elde tutulan hisse senetlerinin" elden çıkarılması durumunda elde edilen kazançlar vergiye tabi olmayacaktır[5].

Hisse senetlerinin elden çıkartılmasında da kamu menkul kıymetlerinin satışında olduğu gibi, GVK'nun Mükerrer 80inci maddesi uyarınca iktisap bedeli, elden çıkarıldığı ay hariç olmak üzere TÜGK (DGE) tarafından belirlenen toptan eşya fiyat artış oranında artırılarak dikkate alınabilecektir.

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

GVK' nun Mükerrer 80 inci maddesine göre, indirim oranı düşüldükten (endeks oranı uygulandıktan) sonra kalan tutarın 2009 yılı için 22.000 TL'ye (2004/8295 sayılı BKK) aşan kısmı beyanname verilmesini gerektirecektir. Buna göre, alım tarihinden itibaren üç aylık süre içinde satılanlardan elde edilen kazanç, "değer artış kazancı" olarak gelir vergisi beyannamesine dahil edilecektir. Alım satım süresi üç ayı aşanlar vergiden istisna olacaktır.

1.2) Dar Mükellef Gerçek Kişiler

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

2.2) Kurumlar

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

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

2.2.2) Dar Mükellef Kurumlar:

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

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

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

B) Hisse Senetleri Kar Paylarının ve Temettü Avanslarının Vergilendirilmesi

01.01.2006 tarihinden sonra elde edilecek hisse senedi kar payları için GVK geçici madde 67 kapsamında tevkifat yapılmaması dışında, vergilendirme bakımından 2005 yılında geçerli olan esaslar aynen geçerli olmaya devam edecektir. Hisse senedi kar paylarının ve temettü avanslarının vergilendirilmesinde 31.12.2005 ve öncesi düzenlemeler ise aşağıdaki gibi olacaktır.

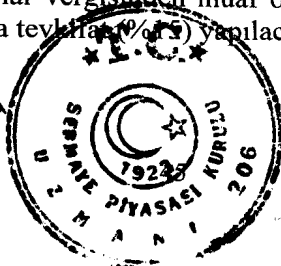
1) Gerçek Kişiler

1.1) Tam Mükellef Gerçek Kişiler:

GVK'nun (86/1-c) maddesi uyarınca, tevkif yoluyla vergilendirilmiş bulunan ve gayrisafi tutarları; 4842 sayılı kanunun 9 uncu maddesine göre 2005 yılı gelirleri için 15.000 TL' yi (gelir vergisinin 2. dilimi) aşan menkul sermaye iratları dahil kurumlardan elde edilen kar payları beyanname verilmesini gerektirecektir.

GVK'nun 94 üncü maddesinin 1.fıkrasının (6) numaralı bendinin (b) alt bendinde 4842 sayılı kanunla yapılan değişiklikle, tevkifat karın dağıtılması aşamasına bırakılmıştır. GVK' nun 4842 sayılı kanunla değişik (94/6-b) maddesi uyarınca, tam mükellef kurumlarca; "tam mükellef gerçek kişilere, gelir ve kurumlar vergisi mükellefi olmayanlara ve bu vergiden muaf olanlara, dar mükellef gerçek kişilere, dar mükellef kurumlara ve gelir ve kurumlar vergisinden muaf olan dar mükelleflere" "dağıtılan kar payları üzerinden" BK' nca belirlenen oranlarda tevkifat yapılacaktır.

[yatasi]
GRUP



GVK' ya 4842 sayılı kanunla eklenen 22 inci maddenin 2 inci fıkrasına göre tam mükellef kurumlardan elde edilen, GVK'nun 75 inci maddesinin 2 inci fıkrasının (1), (2) ve (3) numaralı bentlerinde yazılı "kar paylarının yarısı" gelir vergisinden müstesnadır. İstisna edilen bu tutar üzerinden GVK'nun 94 üncü maddesi uyarınca tevkifat yapılır ve tevkif edilen verginin tamamı, kar payının yıllık beyanname ile beyan edilmesi durumunda yıllık beyanname üzerinden hesaplanan vergiden mahsup edilir. Ayrıca Gerçek kişi ortaklar tarafından karın sermayeye ilavesi suretiyle edinilen bedelsiz hisse senetlerinin "menkul sermaye iradı" olarak beyan edilmemesi gerekmektedir. Temettü avansları da kar payları ile aynı kapsamda vergilendirilmektedir.

1.2) Dar Mükellef Gerçek Kişiler:

GVK'nun 4842 sayılı kanunla değişik (94/6-b) maddesi uyarınca, tam mükellef kurumlarca; tam mükellef gerçek kişilere, gelir ve kurumlar vergisi mükellefi olmayanlara ve bu vergiden muaf olanlara, dar mükellef gerçek kişilere, dar mükellef kurumlara ve gelir ve kurumlar vergisinden muaf olan dar mükelleflere" "dağıtılan kar payları üzerinden" BK' nca belirlenen oranlarda tevkifat yapılacaktır.

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

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

2) Kurumlar

2.1) Ticari İşletmeler ve Bir Ticari İşletmenin Aktifine Kayıtlı Hisse Senetleri Dolayısıyla Elde Edilen Kar Payları:

GVK'nun 4842 sayılı kanunla değişik (94/6-b) maddesi uyarınca, tam mükellef kurumlarca; tam mükellef gerçek kişilere, gelir ve kurumlar vergisi mükellefi olmayanlara ve bu vergiden muaf olanlara, dar mükellef gerçek kişilere, dar mükellef kurumlara ve gelir ve kurumlar vergisinden muaf olan dar mükelleflere" "dağıtılan kar payları üzerinden" BK' nca belirlenen oranlarda tevkifat yapılacaktır.

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

2.2) Dar Mükellef Kurumlar:

Tam mükellef kurumlara ilişkin açıklamalar aynen geçerlidir. Diğer taraftan KVK uyarınca yıllık veya özel beyanname veren dar mükellef kurumların, GVK'nın 75'inci maddesinin (2) fıkrasının (4) numaralı bendinde yazılı menkul sermaye iradının ana merkeze aktarılan tutarı üzerinden tevkifat yapılacaktır.

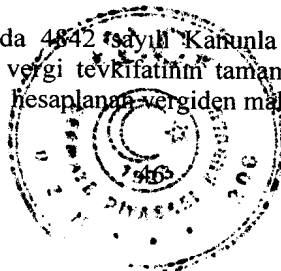
C) Vergi Stopajının İhraççı Tarafından Kesilmesi Sorumluluğuna İlişkin Açıklama

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

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

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

[Yatırımcı]



04 Ağustos 2011

17. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER:

-Elit Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş. tarafından yapılan 2005 tarihli ekspertiz çalışması sonucunda Ankara ve Kayseri şehirlerindeki fabrika binaları ve araziler için değer tespiti yapılmıştır.

-Uzman kuruluş Saygın Yeminli Mali Müşavirlik ve Bağımsız Denetim A.Ş. tarafından düzenlenen 26.10.2010 tarihli rapor ve Kadıköy 5. Asliye Ticaret Mahkemesi'nin görevlendirdiği bilirkişiler tarafından hazırlanan raporlar doğrultusunda 27.12.2010 tarihinde birleşme sözleşmesi imzalanmıştır.

-Sanayi Bakanlığının 27.01.2011 tarihinde çıkarmış olduğu Mobilya Sektörü raporundan Üretim, İhracat, Sektörde çalışan sayısı vb gibi veriler kullanılmıştır.

- Türkiye Mobilya Sanayicileri Derneği ("MOSDER") 'in Ocak 2011 yılında hazırlamış olduğu Bilinirlik, İmaj ve Tutum, Davranış Araştırması Raporundan Şirket'in sektördeki yeri hakkında bilgi alınmıştır.

Söz konusu bilgiler kendilerinden alındığı şekilde aynen kullanılmıştır. Şirket bildiği veya ilgili üçüncü şahsın yayınladığı bilgilerden kanaat getirebildiği kadarıyla, açıklanan bilgileri yanlış veya yanıltıcı hale getirecek herhangi bir eksikliğin bulunmadığını beyan eder.

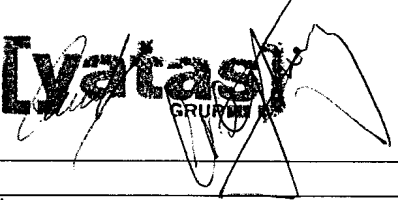
18. İNCELEMAYA AÇIK BELGELER

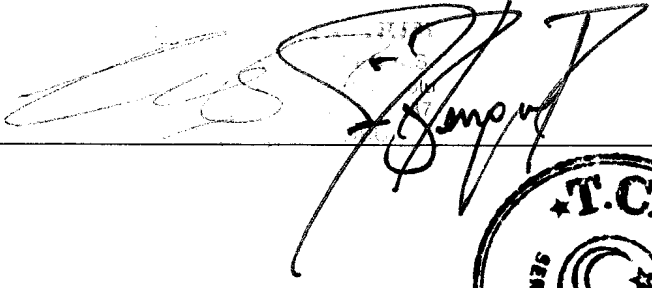
Aşağıdaki belgeler Organize Sanayi Bölgesi 18.Cad No:6 Melikgazi Kayseri adresindeki ortaklığın merkezi ve başvuru yerlerinde tasarruf sahiplerinin incelemesine açık tutulmaktadır:

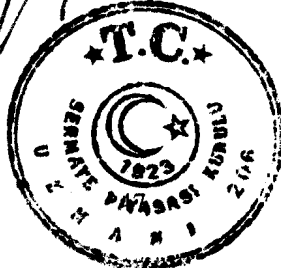
- 1) İzahnamede yer alan bilgilerin dayanağını oluşturan her türlü rapor ya da belge ile değerlendirme ve görüşler (değerleme, uzman, faaliyet ve bağımsız denetim raporları ile aracı kuruluşlarca hazırlanan raporlar, esas sözleşme, vb.)
- 2) Ortaklığın son 3 yıl ve son ara dönem itibarıyla finansal tabloları

19. İZAHNAMENİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENE KİŞİLER

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

Yataş Yatak ve Yorgan Sanayi ve Ticaret A.Ş. Yetkilisi Adı Soyadı Görevi, İmza	Sorumlu Olduğu Kısım:
	İZAHNAMENİN TAMAMI

GARANTİ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş. Yetkilisi'nin Adı, Soyadı, Görevi, İmza	Sorumlu Olduğu Kısım:
	İZAHNAMENİN TAMAMI



04 Ağustos 2011