

OSMANLI MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

İzahname

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

Ortaklığımızın çıkarılmış/ödenmiş sermayesinin 12.200.000 TL'den 19.700.000 TL. TL'ye çıkarılması nedeniyle artırılacak 7.500.000 TL nominal değerli paylarının halka arzına ilişkin izahnamedir¹.

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.osmanlimenkul.com.tr adresli internet siteleri ile Kamuyu Aydınlatma Platformu² (KAP)'nda www.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 özeti yanıltıcı, hatalı veya tutarsız olması durumu hariç olmak üzere, sadece özete bağlı olarak ilgililere herhangi bir hukuki sorumluluk yüklenemez Bağımsız denetim, derecelendirme ve değerlendirme kuruluşları gibi izahnameyi oluşturan belgelerde yer almak üzere hazırlanan raporları hazırlayan kişi ve kurumlar da hazırladıkları raporlarda yer alan yanlış, yanıltıcı ve eksik bilgilerden SPKn hükümleri çerçevesinde sorumludur.

¹ Bu paragrafta yer alan parantez içi metin, mevcut payların satışının söz konusu olmaması durumunda paragraftan çıkarılacaktır. Ek satışın olması durumunda, söz konusu payların tutarı da belirtilecektir.

² Ortaklığın KAP üyesi olmaması durumunda, KAP'a ilişkin ifadeler paragraftan çıkarılacaktır.

İÇİNDEKİLER

KISALTMA VE TANIMLAR

1.GÖRÜŞLER

2.ÖZET

3.BAĞIMSIZ DENETÇİLER

4.SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER

5. RİSK FAKTÖRLERİ

6. İHRAÇCI HAKKINDA BİLGİLER

7. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER

8. GRUP HAKKINDA BİLGİLER

9. MADDİ DURAN VARLIKLAR HAKKINDA BİLGİLER

10. FAALİYETLERE VE FİNANSAL DURUMA İLİŞKİN DEĞERLENDİRMELER

11. İHRAÇÇININ FON KAYNAKLARI

12. ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME, PATENT VE LİSANSLAR

13. EĞİLİM BİLGİLERİ

14. KÂR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ

15. İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER

16. ÜCRET VE BENZERİ MENFAATLER

17. YÖNETİM KURULU UYGULAMALARI

18. PERSONEL HAKKINDA BİLGİLER

19. ANA PAY SAHİPLERİ

20. İLİŞKİLİ TARAFLAR VE İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER HAKKINDA BİLGİLER

21. DİĞER BİLGİLER

22. ÖNEMLİ SÖZLEŞMELER

23. İHRAÇÇININ FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER

24. İHRAÇ VE HALKA ARZ EDİLECEK PAYLARA İLİŞKİN BİLGİLER

25. HALKA ARZA İLİŞKİN HUSUSLAR

26. BORSADA İŞLEM GÖRMeye İLİŞKİN BİLGİLER

27. MEVCUT PAYLARIN SATIŞINA İLİŞKİN BİLGİLER İLE TAAHHÜTLER

28. HALKA ARZ GELİRİ VE MALİYETLERİ

29. SULANMA ETKİSİ

30. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER

31. İŞTİRAKLER HAKKINDA BİLGİLER

32. İNCELEMeye AÇIK BELGELER

33. PAYLAR İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI

34. EKLER

KISALTMA VE TANIMLAR

GİP	:Gelişen İşletmeler Piyasası
GMY	:Genel Müdür Yardımcısı
GVK	:Gelir Vergisi Kanunu
BİAŞ	:Borsa İstanbul A.Ş.
MKK	:Merkezi Kayıt Kuruluşu
SPK / Kurul	:Sermaye Piyasası Kurulu
SPKn	:Sermaye Piyasası Kanunu
Şirket / Osmanlı Menkul	:Osmanlı Menkul Değerler A.Ş.
Takasbank	: İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.
TTK	:Türk Ticaret Kanunu
TSPAKB	:Türkiye Sermaye Piyasası Aracı Kuruluşlar Birliği
VIOP	:Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasası

I. BORSA GÖRÜŞÜ:

Şirketimiz hisseleri daha önce borsada işlem görmekte olduğundan bu sermaye artırımını kapsamında Borsa görüşü alınmamıştır.

II. DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR:

Yoktur.

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 YÜKLENE 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.

Osmanlı Menkul Değerler A.Ş. Yetkilisi Adı, Soyadı, Görevi, İmza	Sorumlu Olduğu Kısım:
Ömer Z.Topbaş Yön.Kur. Bşk. M.Taylan Tatlısu Yön Kur.Üyesi	İZAHNAMENİN TAMAMI

GİP Piyasa Danışmanı Strateji Menkul Değerler A.Ş. Yetkilisi'nin Adı, Soyadı, Görevi, İmza	Sorumlu Olduğu Kısım:
Yaşar Sarıkaya Yön.Kur. Üyesi Ufuk Sinan Dinçer Yön.Kur. Bşk. Vkl	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

Osmanlı Menkul Değerler Anonim Şirketi

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

İhraççının Hukuki Statüsü	:	Anonim Şirket
İhraççının Kurulduğu Ülke	:	Türkiye
Tabi Olduğu Yasal Mevzuat	:	T.C. Kanunları
Merkez Adresi	:	Maslak Mah. Büyükdere Cad. No:257 İç Kapı No:69 Nurol Plaza Sarıyer / İstanbul
Telefon ve Faks Numaraları	:	Tel: 212- 366 88 00 / Fax: 212- 328 40 70
İnternet Adresi	:	www.osmanlimenkul.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:

	31/03/2015	31/12/2014
Pazarlar	İşlem Hacmi TL	İşlem Hacmi TL
Hisse Senedi İşlemleri (Ulusal Pazar vs.)	3.016.598.437	10,341,602,662
Kesin Alım-Satım Pazarı (*)	453.006.249	1,600,719,085
Repo Ters Repo Pazarı (*)	214.120.719	2,113,805,000
VİOP	3.394.995.934	7,556,856,036

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi izahnamenin 7. bölümünde yer almaktadır.

2.1.4. İhraççıyı ve faaliyet gösterilen sektörü etkileyen önemli eğilimler:

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi izahnamenin 13. bölümünde yer almaktadır.

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

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi izahnamenin 8. bölümünde yer almaktadır.

2.1.6. İhraççının ortaklık yapısı

Ortaklığımızın yönetim kontrolü Ömer Zühtü Topbaş isimli şahsa ait olup, söz konusu kontrol paylara tanınan imtiyaz ve payların çoğunluğuna sahip olma suretiyle sağlanmaktadır.

Ortaklığımızın 12.200.000 TL tutarındaki mevcut sermayesindeki ve toplam oy hakkı içindeki doğrudan ve dolaylı payı %5 ve daha fazla olan nihai ortakların pay oranı ve tutarı Ömer Zühtü Topbaş isimli ortak için 7.300.493,08 TL ve %59,84, Georgrobert Wiederkehr isimli ortak için 1.203.419,20 TL ve %9.86, Eskendar Maleki isimli ortak için 1.000.000 TL ve %8,20, Mehmet Taylan Tatlısu isimli ortak için 701.013,68 TL ve %5,75'dir.

Ortaklığımızın mevcut sermayesini temsil eden paylar A ve B gruplarına ayrılmış olup, A grubu paylar imtiyazlıdır. İmtiyazlı A grubu payların nominal tutarı 45.000 TL'dir. İmtiyazlı A. grubu paylar, sahiplerine Yönetim kurulu üyelerini belirleme konusunda imtiyaz vermektedir. İmtiyazlı A grubu payların %100 oranındaki kısmı Ömer Zühtü Topbaş isimli ortağa aittir.

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi izahnamenin 19. bölümünde yer almaktadır.

2.1.7. Seçilmiş finansal bilgiler ve faaliyet sonuçları

Şirket'in ayrıntılı finansal tabloları ve bunlara ilişkin bağımsız denetim

raporları www.osmanlimenkul.com.tr ve www.kap.gov.tr internet sitelerinde yer almaktadır.

	Bağımsız Denetimden Geçmiş	
	01.01-31.12.2014	01.01-31.12.2013
TOPLAM VARLIKLAR	41.994.830	31.239.798
TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER	25.876.792	18.276.932
ÖZKAYNAKLAR	16.118.038	12.962.866
TOPLAM KAYNAKLAR	41.994.830	31.239.798
	Bağımsız Denetimden Geçmiş	
	01.01-31.12.2014	01.01-31.12.2013
BRÜT KAR / (ZARAR)	11.788.481	9.530.080
FAALİYET KARI / (ZARARI)	3.467.398	886,628
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI / (ZARARI)	3.011.973	582.662
DÖNEM KARI / (ZARARI)	3.125.434	594.831

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi izahnamenin 10. bölümünde yer almaktadır.

2.1.8. Seçilmiş proforma finansal bilgiler

Yoktur.

2.1.9. Kar tahmin ve beklentileri

Yoktur.

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

Yoktur.

2.1.11. İşletme sermayesi beyanı

Dönem	31.03.2015	31.12.2014	31.12.2013
Dönen Varlıklar	49.791.396	40.369.345	29.805.778
Kısa Vadeli Yükümlülükler	36.156.555	25.657.132	18.132.331
Net İşletme Sermayesi	13.634.841	14.712.213	11.673.447

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi izahnamenin 11.4 no'lu maddesinde yer almaktadır.

2.1.12. Yönetim kurulu üyeleri hakkında bilgiler

Ömer Zühtü Topbaş

Yönetim Kurulu Başkanı

Boğaziçi Üniversitesi İşletme Bölümü mezunudur. Garanti Bankası yatırım bankacılığı koordinatörü olarak, Garanti Bankası menkul kıymet aracılık işlemlerini ve çeşitli kurumsal bankacılık işlemlerini yönetmiştir. 2006 ve 2007 arası Merrill Lynch Türkiye'nin hisse birimini üstlenmiştir. 2008'den itibaren kendi kurduğu hedge fonu yönetmektedir.

Mehmet Taylan Tatlısu

Yönetim Kurulu Üyesi

İTÜ İşletme Mühendisliği Bölümü mezunudur. 1996-2005 arası Garanti Bankası'nda bireysel bankacılık, özel bankacılık ve menkul kıymet aracılık faaliyetlerinde çalışmıştır. 2005-2009 arası olarak özel bankacılık müşterilerine yatırım danışmanlığı ve aracılık servislerini yönetmiştir.

Pınar Çakılkaya

Yönetim Kurulu Üyesi/Genel Müdür

Marmara Üniversitesi İngilizce İktisat Bölümü mezunudur. 1994 yılından itibaren Demirbank ve Denizbank'ta araştırma, portföy yönetimi ve hazine bölümlerinde çalışmıştır. 2000-2004 yıllarında Garanti Bankası'nda yatırım merkezi müdürlüğü, 2004-2010 arasında Yapı Kredi Bankası'nda Yatırım İşlemleri Bölüm Başkanlığı ve Kişisel Bankacılık Pazarlama Direktörlüğü yapmıştır.

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

2.1.13. Bağımsız denetim ve bağımsız denetim kuruluşu hakkında bilgiler

Şirket'in 2014-2015 yılı için denetçisi Engin Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş. - Member Firm of Grant Thornton International – Jale Akbaş Sorumlu Ortak Baş denetçidir.

Grant Thornton Türkiye, merkez ofis olarak İstanbul'da faaliyet gösteren, Ankara, Bursa ve Erbil'de, 150'yi aşkın profesyoneli ile bağımsız denetim, vergi ve danışmanlık hizmetleri sunan uluslararası bir kuruluştur. Türkiye'de 1986'dan bu yana faaliyet göstermektedir.

2.2. İhraç Edilecek Paylara İlişkin Bilgiler

2.2.1. İhraç edilecek paylar ile ilgili bilgiler

Ortaklığımızın 12.200.000 TL tutarındaki mevcut sermayesi 7.500.000 TL tutarındaki kısmı (tamamı) nakit karşılığı olmak üzere 19.700.000 TL'ye artırılabilecektir.

Nakit karşılığı artırılan sermayenin 7.500.000 TL tutarındaki kısmını temsil eden paylar halka arz edilecektir.

Bu sermaye artırımında yeni pay alma hakları kısıtlanmamış olup, mevcut ortaklarımızın %61,475 oranında yeni pay alma hakkı bulunmaktadır.

Ortaklarımıza nakit karşılığı artırılabilecek sermaye karşılığı 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 12.200.000 TL olup, beher payının nominal değeri 1 TL'dir.

2.2.4. Paylara ilişkin haklar

- Kardan Pay Alma Hakkı
- Ortaklıktan Ayrılma Hakkı
- Satma Hakkı
- Tasfiyeden Pay Alma Hakkı
- Bedelsiz Pay Edinme Hakkı
- Yeni Pay Alma Hakkı
- Genel Kurula Davet ve Katılma Hakkı
- Oy Hakkı
- Bilgi Alma ve İnceleme Hakkı
- İptal Davası Açma Hakkı
- Azınlık Hakları
- Özel Denetim İsteme Hakkı

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:

B Grubu Şirket payları borsada işlem görmekte olup B grubu payların devrine ve serbestçe tedavül etmesine ilişkin herhangi bir kısıtlama bulunmamaktadır.

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:

Osmanlı Menkul payları daha önce Borsa İstanbul A.Ş.' GİP de işlem görmektedir.

2.2.7. Kar dağıtım politikası hakkında bilgi:

Şirketimizin kar dağıtım politikası 25.03.2015 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul toplantısında Genel Kurul'un onayına sunulmuş ve kabul edilmiştir.

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi izahnamenin 23.6 bölümünde yer almaktadır.

2.3. Risk Faktörleri

Şirketin varlığını, gelişmesini ve devamını tehlikeye düşürebilecek risklerin erken teşhisi, tespit edilen risklerle ilgili gerekli önlemlerin uygulanması ve riskin yönetilmesi amacıyla çalışmalar yapmak, Risk yönetim sistemlerini en az yılda bir kez gözden geçirmek amacıyla TTK md. 378 hükmü çerçevesinde riskin erken saptanması komitesi oluşturulmuştur. Yatırım Kuruluşlarının riskleri öngörülemeyen kaynaklardan ve farklı biçimlerde doğabilir. Bu itibarla, aşağıda sayılanlarla sınırlı olmamakla beraber temel risk faktörlerine ilişkin bilgiler aşağıda yer almaktadır.

2.3.1. İhraççıya ve faaliyetlerine ilişkin riskler hakkındaki temel bilgiler:

Şirketin faaliye konusu sermaye piyası hizmet ve faaliyetleri ile yan hizmetlerinin verilmesi olup sermaye piyasalarında meydana gelen riskler Şirketi doğrudan etkileyebilir.

2.3.2. İhraççının içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler hakkındaki temel bilgiler:

2.3.2.1. Şirket'in tabi olduğu mevzuattan kaynaklanan riskler

Yatırım Kuruluşu, SPKn. md.37 ve 38'de tanımlanmış olan sermaye piyasası faaliyetlerinde bulunmak üzere, Kurul tarafından yetkili kılınmış kurumlar olup, faaliyetlerini Sermaye Piyasası Kanunu ve SPK'nın konuya ilişkin tebliğ ve diğer düzenlemeleri çerçevesinde sürdürmektedirler.

Osmanlı Menkul'ün faaliyet alanı olan sermaye piyasası faaliyetleri Sermaye Piyasası Kanunu'nun 39. maddesine göre Sermaye Piyasası Kurulu'nun iznine tabidir. SPK, mevcut durumda yeni yatırım kuruluşlarının piyasaya girmesi için gerekli faaliyet izni vermediğinden mevcut yatırım kuruluşlarının faaliyet lisansları yatırım kuruluşlarının piyasa değerini olumlu yönde etkilenmektedir. Ancak SPK'nın bu uygulamasını değiştirmeyeceğine ilişkin bir garanti olmayıp, söz konusu uygulamayı değiştirmesi halinde piyasaya yeni yatırım kuruluşlarının girmesi mümkün olup, bu durum mevcut yatırım kuruluşların piyasa değerini olumsuz yönde etkileyebilecektir.

Diğer yandan Kurul, sermaye piyasası kurumlarının sermaye yeterliliği yükümlülüklerini sağlayamadığı, sermaye piyasası faaliyetlerinden kaynaklanan nakit ödeme ve finansal araç teslim yükümlülüklerini yerine getiremediği veya kısa sürede yerine getiremeyeceği ya da bunlardan bağımsız olarak mali yapılarının ciddi surette zayıflamakta olduğu ya da mali durumunun taahhütlerini karşılayamayacak kadar zayıflamış olduğunun tespiti hâlinde, üç ayı geçmemek üzere verilecek uygun süre içinde mali yapılarının güçlendirilmesini istemeye ya da herhangi bir süre vermeksizin doğrudan bu kurumların faaliyetlerini geçici olarak durdurmaya; tamamen veya belirli sermaye piyasası faaliyetleri itibarıyla yetkilerini kaldırmaya; yatırımcıları tazmin kararı vermeye; sorumluluğu tespit edilen yöneticilerin ve çalışanların sahip oldukları lisansları geçici veya sürekli olarak iptal etmeye, imza yetkilerini sınırlandırmaya veya kaldırmaya ve gerektiğinde yönetim kurulunun üyelerini görevden almaya ve yapılacak ilk genel kurul toplantısına kadar yerlerine yenilerini atamaya; bu kurumların tedricî tasfiyelerine karar vermeye ve tasfiyenin bitmesini takiben gerektiğinde veya tedricî tasfiyeye gitmeksizin doğrudan iflaslarını istemeye veya gerekli gördüğü diğer tedbirleri almaya yetkilidir.

SPK, Sermaye Piyasası Kanununa dayanılarak yapılan düzenlemelere, belirlenen standart ve formlara ve genel ve özel nitelikteki kararlara aykırı hareket ettiği tespit edilen yatırım kuruluşlara idari para cezası vermeye yetkilidir. SPK tarafından verilen idari para cezaları her yıl yeniden değerlendirme oranları dikkate alınarak artırılmaktadır.

Şirket müşterileri Şirket üzerinden gerçekleştirdikleri sermaye piyasası işlemlerinden doğan uyuşmazlıklar ile ilgili olarak uyuşmazlıkların çözümü için Borsa İstanbul A.Ş.'ye başvuruda bulunabilecekleri gibi Şirket aleyhine dava da açabilmektedirler. Ayrıca Şirket müşterileri söz konusu uyuşmazlıklarla ilgili olarak SPK ve diğer resmi mercilere şikâyet de bulunabilirler. Söz konusu müşteri şikâyetleri ve başvurularında Şirket aleyhine karar verilmesi durumunda Şirket'in bundan olumsuz yönde etkilenmesi mümkündür.

Bu bakımdan Şirket'in faaliyette bulunduğu sektöre ilişkin olarak Sermaye Piyasası Kurulu tarafından idari para cezası uygulanması, Şirket faaliyetlerinin geçici veya sürekli durdurulması, lisanslarının kısmen veya tamamen iptal edilmesi, tasfiyesini istemesi ve müşteriler tarafından dava açılması ve şikâyetle bulunulması riskleri ile karşılaşması mümkündür.

2.3.2.2. Operasyonel Riskler

Yatırım Kuruluşlarının faaliyetlerini icra ederken maruz kaldıkları operasyonel riskler; hatalı işlem riski, organizasyon riski, yönetici ve personel suistimal riski, yatırımcı takas riskidir.

Hatalı işlem riski, yatırımcıların emir iletim sürecinde emri alan müşteri temsilcisi veya emrin iletildiği borsa temsilcisinin emri yanlış anlaması, alınan emrin zamanında iletilmemesi, teyit hataları şeklindedir.

Yönetici ve personel suistimal riski, çalışanların yasal suç niteliğinde faaliyette bulunarak Şirket ve yatırımcıların malvarlıklarına zarar vermeleri halinde oluşan risktir.

Yatırımcı takas riski, yatırımcıların takas yükümlülüklerini süresi içinde yerine getirmemelerinden dolayı yatırım kuruluşunun yetkili takas kurumları nezdinde temerrüde düşme riskidir.

2.3.2.3.Teknolojiye Bağlı Riskler

Şirket'in bilgi sistemlerinin güvenliğine yönelik olarak yatırım kuruluşu personelinin görev tanımları dikkate alınarak yetkilendirmeler yapılır. Erişim ve yetkilendirme işlemleri ile sistemin sürekliliğini temin edecek yedekleme işlemleri dahil olmak üzere, bilgi sistemleri ile ilgili faaliyetlere ilişkin tüm hususlar belirlendiği halde bilgi sistemleri hataları nedeniyle risk oluşabilir.

Şirket'in acil ve beklenmedik durum kapsamında bilgi işlem sistemleri; Şirket'in faaliyetlerini normal bir şekilde sürdürmesini sağlayan, müşteri emirlerinin iletimi ve gerçekleştirilmesini, takas ve saklama işlemlerinin yürütülmesini, müşteri hesaplarının saklanması, takibi ve müşteri kıymetleri ve nakdinin transferi işlemlerinin yürütülmesini sağlamaktadır. Bu sistemlerde teknolojik hata nedeniyle risk doğabilir. Şirketin Acil ve Beklenmedik Durum planı bulunmaktadır.

2.3.2.4.Sektöre Özel Gelirlere İlişkin Riskler

Sektörde yoğun bir rekabet söz konusudur. 2004 yılında komisyon iadesi sistemine geçilmesi ve 2006 yılında serbest bırakılması sektörde yatırımcılardan alınan komisyonların önemli oranlarda düşmesine neden olmuştur.

2.3.2.5.Küresel Kriz Riski

Küreselleşmenin etkisiyle yaşanabilecek olası finansal krizler bütün dünya sermaye piyasalarını olumsuz yönde etkileyebilmektedir.

2.3.2.6.Faiz Oranı Riski

Piyasa faiz oranlarındaki değişimlerin finansal araçların gerçeğe uygun değerinde veya gelecekteki nakit akışlarında dalgalanmalara yol açmaktadır.

2.3.2.7.Kredi Riski

Osmanlı Menkul, yatırımcılarına kullandığı krediler nedeniyle, kredili alım ve teminat konusu menkul kıymetlerin değerindeki düşme ve işlem hacmindeki azalmadan dolayı oluşabilecek kredilerin geri ödenmeme riski ile karşı karşıya gelebilir.

2.3.2.8.Likidite Riski

Likidite riski, Şirket'in kısa vadeli yükümlülüklerini karşılanmasında bilançosunda bulunan likit hazır değerlerinin yeterli olmaması nedeniyle doğan risktir. Osmanlı Menkul varlıklarını özkaynak ile finanse ederek, likidite riskini asgari seviyede tutmaktadır. Şirket'in türev araçlardan kaynaklanan finansal yükümlülükleri bulunmamaktadır.

2.3.3. İhraç edilecek paylara ilişkin riskler hakkındaki temel bilgiler

Pay sahipleri temel olarak iki tür gelir elde ederler:

1. Kar Payı (Temettü) Geliri: Şirketlerin yılsonunda elde ettikleri karın dağıtılmasından elde edilen gelirdir. Borsa şirketleri karını nakden veya temettünün sermayeye ilavesi suretiyle pay ihraç edilerek dağıtılabilir.

2. Sermaye Kazancı: Zaman içerisinde hisse senetlerinin değerinde meydana gelen artıştan elde edilen gelirdir.

Osmanlı Menkul payları daha önce Borsa İstanbul AŞ’de işlem görmektedir. Ekonomideki ve/veya Şirket’in mali yapısındaki gelişmelere bağlı olarak, payların fiyatı piyasada değişkenlik gösterebilecek ya da yeterli alım ve/veya satım talebi olmadığında işlem görmeyebilecektir.

Bunlara ek olarak pay sahipleri, Şirket’in kar veya zararına ortak olmaktadır. Pay sahibi, Şirket’in tasfiye edilmesi sonucunda bakiye kalması halinde, söz konusu tasfiye bakiyesine payı oranında iştirak eder. Ortaklığın tasfiyesi halinde diğer tüm alacaklılara gerekli ödemeler yapıldıktan sonra ancak pay sahiplerine bir ödeme yapılabilir., Sermaye Piyasası Kanunun 86. maddesi hükmü uyarınca yatırım kuruluşlarının, tedricî tasfiyeye girmesi veya iflası mümkündür.

2.3.4.Diğer riskler hakkındaki temel bilgiler

Şirket’in faaliyetleri Türkiye ve dünyada meydana gelebilecek siyasi, ekonomik ve finansal değişikliklerden etkilenebilir.

Borsa İstanbul A.Ş. GİP ‘te işlem yapılması bazı özel risk unsurlarını barındırmakta ve yüksek bir yatırım riski taşımaktadır. Borsa İstanbul A.Ş. GİP ‘te yapılacak alım-satım işlemleri sonucunda kar elde edebileceği gibi zarar edebilme riski de bulunmaktadır. Bu nedenle Yatırımcıların işlem yapmaya karar vermeden önce piyasada karşılabilecek riskleri anlamaları, mali durumunu ve kısıtlamaları dikkate alarak karar vermesi gerekmektedir.

Bu nedenle Borsa İstanbul A.Ş. GiP Yönetmeliği 67. Maddesi kapsamında yatırımcıların www.osmanlimenkul.com.tr web adresinde ve Ek-2’de yer alan GİP Risk Bildirim Formu’nu imzalamaları gerekmektedir.

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:

Sermaye artırımına ilişkin Şirket tarafından karşılanacak tahmini maliyetler aşağıda yer almaktadır.

Maliyetler	TL
SPK Ücreti	15.000
MKK İhraç Ücreti	750
BİST Kotasyon Ücreti	750
Rekabet Kurulu Ücreti	3.000
Ticaret Sicil	750
Toplam	20.250

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi izahnamenin 28.1. bölümünde yer almaktadır.

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

2014 yılsonu itibariyle Şirketimizin öz sermayesi 16.118.338 TL'dir. İhracın nedeni sermaye artırımını olup sermaye artırımından elde edilen nakdin sabit bir kalemde plasmanı söz konusu olmayacak, şirketin nakit ihtiyacı çerçevesinde farklı işlemlerde kullanılabilir olacaktır. Sermaye artırımının gerekçeleri ve kullanım yerleri aşağıda yer almaktadır:

- i. Şirketimiz, "Aracı Kurumların Sermayelerine ve Sermaye Yeterliliğine İlişkin Esaslar Tebliği (Seri V, No:34) Madde 7 gereğince geniş yetkili aracı kurum yetki belgesi alabilmesi için asgari 25.000.000 TL özsermayeye ihtiyacı bulunmaktadır.
- ii. Aracı kurumların temel faaliyetlerinden olan organize piyasalarda işlem yapabilme ve kredi verebilmeye ilişkin limitler aracı kurumların öz sermayelerine göre belirlenmektedir. Borsa İstanbul nezdinde işlem limitlerinin artırılması ve müşterilerimize verebileceğimiz kredi limitinin yükselmesi için öz sermaye artışı ve teminat ihtiyacı bulunmaktadır.
- iii. (ii) bendinde belirtilen işlemlerin öz sermaye yanında borçlanma yoluyla ile sağlanması mümkün olup, borçlanma kapasitesinin artırılması da öz sermaye yükselişine bağlıdır.
- iv. Şirketimiz ülke çapında büyüebilmesi amacıyla açılacak irtibat büroları için yatırım yapılması ihtiyacı söz konusudur.
- v. Şirketimiz faaliyetlerinin daha etkin yürütülebilmesi için bilgi işlem altyapısına ilişkin iyileştirmelerin yapılabilmesi gerekmektedir.
- vi. Şirketimize sağlanacak nakit girişinin özellikle özel sektör bonoları gibi yüksek getirili araçlarda değerlendirilebilecektir.

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

2.4.3. Halka arza ilişkin temel bilgiler

Halka arz edilen payların nominal değeri 7.500.000 TL'dir. Yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan paylar tasarruf sahiplerine arz edilecektir.

Paylar, yeni pay alma hakkının kullanımında 1 TL nominal değerli pay için 1 TL değerden, yeni pay alma haklarının kullanımından sonra kalan paylar için nominal değerinin altında kalmamak kaydıyla "BİAŞ" Birincil Piyasada oluşacak fiyattan satılacaktır.

Sermaye Piyasası Kurulu'ndan gerekli onayların alınması ve sonrasında yeni pay alma haklarının kullanılmasına izahnamenin ilanından itibaren en geç 10 gün içinde başlanacak olup yeni pay alma kullanım hakkı 15 gün olacaktır.

Pay bedelleri Garanti Bankası Kurumsal Şubesi nezdinde Şirket adına açılan münhasıran bu sermaye artırımında kullanılmak üzere açılan TR470006200086000006299411 IBAN nolu özel hesaba yatırılacaktır.

Borsa İstanbul'da işlem yapmaya yetkili tüm banka ve aracı kurumlar olup, yetkili aracı kuruluşların listesi Borsa İstanbul A.Ş. Aylık Bülteninde ve Borsa İstanbul A.Ş.'nin internet sitesi www.borsaistanbul.com "Üyeler" başlıklı bölümünde yer almaktadır.

İzahnamenin 25.1 no'lu maddesinde yer alan bilgilerin özeti ile aşağıdaki ifadeye bu kısımda yer verilecektir.

2.4.4. Menfaatler hakkında bilgi:

Halka arzdan önemli tutarda menfaati olan gerçek veya tüzel kişi yoktur.

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

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

2.5. Sulanma etkisi

	Halka Arz Öncesi (TL)	Halka Arz Sonrası (TL)
Özkaynaklar	17,137,090.00	24,616,840.00
Halka Arz Geliri	-	7,500,000.00
Halka Arz Maliyeti	-	20,250.00
Sermaye	12,200,000.00	19,700,000.00
Rüchan hakkı kullanım fiyatı	-	1.00
Pay Başına Defter Değeri	1.4047	1.2496
Mevcut Ortaklar için Sulanma Etkisi (TL)	-	0.1551
Mevcut Ortaklar için Sulanma Etkisi (%)	-	1.1241

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi izahnamenin 29.1 bölümünde yer almaktadır.

2.6. Halka arzdan talepte bulunan yatırımcıların katlanacağı maliyetler hakkında bilgi:

Talepte bulunan yatırımcılar başvurdukları aracı kurumların ücretlendirme politikalarına tabi olacaklardır.

3. BAĞIMSIZ DENETÇİLER

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

Ticaret Ünvanı: Engin Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş. -Member Firm of Grant Thornton International

Adres: Abide-i Hürriyet Cad. No:211 C, Bolkan Center Kat 2 34381 Şişli/İstanbul

Sorumlu Ortak Baş Denetçi Jale Akbaş

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

Yoktur.

4. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER

(Şirket GİP'te işlem gördüğü için bu bölüme yer verilmemiştir)

5. RİSK FAKTÖRLERİ

Şirketin varlığını, gelişmesini ve devamını tehlikeye düşürebilecek risklerin erken teşhisi, tespit edilen risklerle ilgili gerekli önlemlerin uygulanması ve riskin yönetilmesi amacıyla çalışmalar yapmak, Risk yönetim sistemlerini en az yılda bir kez gözden geçirmek amacıyla TTK md. 378 hükmü çerçevesinde riskin erken saptanması komitesi oluşturulmuştur. Yatırım Kuruluşlarının riskleri öngörülemeyen kaynaklardan ve farklı biçimlerde doğabilir. Bu itibarla, aşağıda sayılanlarla sınırlı olmamakla beraber temel risk faktörlerine ilişkin bilgiler aşağıda yer almaktadır.

5.1 İhraççıya ve faaliyetlerine ilişkin riskler hakkındaki temel bilgiler:

Şirketin faaliye konusu sermaye piyası hizmet ve faaliyetleri ile yan hizmetlerinin verilmesi olup sermaye piyasalarında meydana gelen riskler Şirketi doğrudan etkileyebilir.

5.2 İhraççının içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler hakkındaki temel bilgiler:

5.2.1.Şirket'in tabi olduğu mevzuattan kaynaklanan riskler

Yatırım Kuruluşu, SPKn. md.37 ve 38'de tanımlanmış olan sermaye piyasası faaliyetlerinde bulunmak üzere, Kurul tarafından yetkili kılınmış kurumlar olup, faaliyetlerini Sermaye Piyasası Kanunu ve SPK'nın konuya ilişkin tebliğ ve diğer düzenlemeleri çerçevesinde sürdürmektedirler.

Osmanlı Menkul'ün faaliyet alanı olan sermaye piyasası faaliyetleri Sermaye Piyasası Kanunu'nun 39. maddesine göre Sermaye Piyasası Kurulu'nun iznine tabidir. SPK, mevcut durumda yeni yatırım kuruluşlarının piyasaya girmesi için gerekli faaliyet izni vermediğinden mevcut yatırım kuruluşlarının faaliyet lisansları yatırım kuruluşlarının piyasa değerini olumlu yönde etkilenmektedir. Ancak SPK'nın bu uygulamasını değiştirmeyeceğine ilişkin bir garanti olmayıp, söz konusu uygulamayı değiştirmesi halinde piyasaya yeni yatırım kuruluşlarının girmesi mümkün olup, bu durum mevcut yatırım kuruluşların piyasa değerini olumsuz yönde etkileyebilecektir.

Diğer yandan Kurul, sermaye piyasası kurumlarının sermaye yeterliliği yükümlülüklerini sağlayamadığı, sermaye piyasası faaliyetlerinden kaynaklanan nakit ödeme ve finansal araç teslim yükümlülüklerini yerine getiremediği veya kısa sürede yerine getiremeyeceği ya da bunlardan bağımsız olarak mali yapılarının ciddi surette zayıflamakta olduğu ya da mali durumunun taahhütlerini karşılayamayacak kadar zayıflamış olduğunun tespiti hâlinde, üç ayı geçmemek üzere verilecek uygun süre içinde mali yapılarının güçlendirilmesini istemeye ya da herhangi bir süre vermeksizin doğrudan bu kurumların faaliyetlerini geçici olarak durdurmaya; tamamen veya belirli sermaye piyasası faaliyetleri itibarıyla yetkilerini kaldırmaya; yatırımcıları tazmin kararı vermeye; sorumluluğu tespit edilen yöneticilerin ve çalışanların sahip oldukları lisansları geçici veya sürekli olarak iptal etmeye, imza yetkilerini sınırlandırmaya veya kaldırmaya ve gerektiğinde yönetim kurulunun üyelerini görevden almaya ve yapılacak ilk genel kurul toplantısına kadar yerlerine yenilerini atamaya; bu kurumların tedricî tasfiyelerine karar vermeye ve tasfiyenin bitmesini takiben gerektiğinde veya tedricî tasfiyeye gitmeksizin doğrudan iflaslarını istemeye veya gerekli gördüğü diğer tedbirleri almaya yetkilidir.

SPK, Sermaye Piyasası Kanununa dayanılarak yapılan düzenlemelere, belirlenen standart ve formlara ve genel ve özel nitelikteki kararlara aykırı hareket ettiği tespit edilen yatırım kuruluşlara idari para cezası vermeye yetkilidir. SPK tarafından verilen idari para cezaları her yıl yeniden değerlendirme oranları dikkate alınarak artırılmaktadır.

Şirket müşterileri Şirket üzerinden gerçekleştirdikleri sermaye piyasası işlemlerinden doğan uyuşmazlıklar ile ilgili olarak uyuşmazlıkların çözümü için Borsa İstanbul A.Ş.'ye başvuruda bulunabilecekleri gibi Şirket aleyhine dava da açabilmektedirler. Ayrıca Şirket müşterileri söz konusu uyuşmazlıklarla ilgili olarak SPK ve diğer resmi mercilere şikâyetle de bulunabilirler. Söz konusu müşteri şikâyetleri ve başvurularında Şirket aleyhine karar verilmesi durumunda Şirket'in bundan olumsuz yönde etkilenmesi mümkündür.

Bu bakımdan Şirket'in faaliyette bulunduğu sektöre ilişkin olarak Sermaye Piyasası Kurulu tarafından idari para cezası uygulanması, Şirket faaliyetlerinin geçici veya sürekli durdurulması, lisanslarının kısmen veya tamamen iptal edilmesi, tasfiyesini istemesi ve müşteriler tarafından dava açılması ve şikâyetle bulunulması riskleri ile karşılaşması mümkündür.

5.2.2.Operasyonel Riskler

Yatırım Kuruluşlarının faaliyetlerini icra ederken maruz kaldıkları operasyonel riskler; hatalı işlem riski, organizasyon riski, yönetici ve personel suistimal riski, yatırımcı takas riskidir.

Hatalı işlem riski, yatırımcıların emir iletim sürecinde emri alan müşteri temsilcisi veya emrin iletildiği borsa temsilcisinin emri yanlış anlaması, alınan emrin zamanında iletilmemesi, teyit hataları şeklindedir.

Yönetici ve personel suistimal riski, çalışanların yasal suç niteliğinde faaliyette bulunarak Şirket ve yatırımcıların malvarlıklarına zarar vermeleri halinde oluşan risktir.

Yatırımcı takas riski, yatırımcıların takas yükümlülüklerini süresi içinde yerine getirmemelerinden dolayı yatırım kuruluşunun yetkili takas kurumları nezdinde temerrüde düşme riskidir.

5.2.3.Teknolojiye Bağlı Riskler

Şirket'in bilgi sistemlerinin güvenliğine yönelik olarak yatırım kuruluşu personelinin görev tanımları dikkate alınarak yetkilendirmeler yapılır. Erişim ve yetkilendirme işlemleri ile sistemin sürekliliğini temin edecek yedekleme işlemleri dahil olmak üzere, bilgi sistemleri ile ilgili faaliyetlere ilişkin tüm hususlar belirlendiği halde bilgi sistemleri hataları nedeniyle risk oluşabilir.

Şirket'in acil ve beklenmedik durum kapsamında bilgi işlem sistemleri; Şirket'in faaliyetlerini normal bir şekilde sürdürmesini sağlayan, müşteri emirlerinin iletimi ve gerçekleştirilmesini, takas ve saklama işlemlerinin yürütülmesini, müşteri hesaplarının saklanması, takibi ve müşteri kıymetleri ve nakdinin transferi işlemlerinin yürütülmesini sağlamaktadır. Bu sistemlerde teknolojik hata nedeniyle risk doğabilir. Şirketin Acil ve Beklenmedik Durum planı bulunmaktadır.

5.2.4.Sektöre Özel Gelirlere İlişkin Riskler

Sektörde yoğun bir rekabet söz konusudur. 2004 yılında komisyon iadesi sistemine geçilmesi ve 2006 yılında serbest bırakılması sektörde yatırımcılardan alınan komisyonların önemli oranlarda düşmesine neden olmuştur.

5.2.5.Küresel Kriz Riski

Küreselleşmenin etkisiyle yaşanabilecek olası finansal krizler bütün dünya sermaye piyasalarını olumsuz yönde etkileyebilmektedir.

5.2.6.Faiz Oranı Riski

Piyasa faiz oranlarındaki değişimlerin finansal araçların gerçeğe uygun değerinde veya gelecekteki nakit akışlarında dalgalanmalara yol açmaktadır.

5.2.7.Kredi Riski

Osmanlı Menkul, yatırımcılarına kullandığı krediler nedeniyle, kredili alım ve teminat konusu menkul kıymetlerin değerindeki düşme ve işlem hacmindeki azalmadan dolayı oluşabilecek kredilerin geri ödenmeme riski ile karşı karşıya gelebilir.

5.2. 8.Likidite Riski

Likidite riski, Şirket'in kısa vadeli yükümlülüklerini karşılanmasında bilançosunda bulunan likit hazır değerlerinin yeterli olmaması nedeniyle doğan risktir. Osmanlı Menkul varlıklarını özkaynak ile finanse ederek, likidite riskini asgari seviyede tutmaktadır. Şirket'in türev araçlardan kaynaklanan finansal yükümlülükleri bulunmamaktadır.

5.3 İhraç edilecek paylara ilişkin riskler hakkındaki temel bilgiler

Pay sahipleri temel olarak iki tür gelir elde ederler:

1. Kar Payı (Temettü) Geliri: Şirketlerin yılsonunda elde ettikleri karın dağıtılmasından elde edilen gelirdir. Borsa şirketleri karını nakden veya temettünün sermayeye ilavesi suretiyle pay ihraç edilerek dağıtılabilir.
2. Sermaye Kazancı: Zaman içerisinde hisse senetlerinin değerinde meydana gelen artıştan elde edilen gelirdir.

Osmanlı Menkul payları daha önce Borsa İstanbul AŞ'de işlem görmektedir. Ekonomideki ve/veya Şirket'in mali yapısındaki gelişmelere bağlı olarak, payların fiyatı piyasada değişkenlik gösterebilecek ya da yeterli alım ve/veya satım talebi olmadığında işlem görmeyebilecektir.

Bunlara ek olarak pay sahipleri, Şirket'in kar veya zararına ortak olmaktadır. Pay sahibi, Şirket'in tasfiye edilmesi sonucunda bakiye kalması halinde, söz konusu tasfiye bakiyesine payı oranında iştirak eder. Ortaklığın tasfiyesi halinde diğer tüm alacaklılara gerekli ödemeler yapıldıktan sonra ancak pay sahiplerine bir ödeme yapılabilir., Sermaye Piyasası Kanunun 86. maddesi hükmü uyarınca yatırım kuruluşlarının, tedricî tasfiyeye girmesi veya iflası mümkündür.

5.4 Diğer riskler hakkındaki temel bilgiler

Şirket'in faaliyetleri Türkiye ve dünyada meydana gelebilecek siyasi, ekonomik ve finansal değişikliklerden etkilenebilir.

Borsa İstanbul A.Ş. GİP 'te işlem yapılması bazı özel risk unsurlarını barındırmakta ve yüksek bir yatırım riski taşımaktadır. Borsa İstanbul A.Ş. GİP 'te yapılacak alım-satım işlemleri sonucunda kar elde edilebileceği gibi zarar edebilme riski de bulunmaktadır. Bu nedenle Yatırımcıların işlem yapmaya karar vermeden önce piyasada karşılanabilecek riskleri anlamaları, mali durumunu ve kısıtlamaları dikkate alarak karar vermesi gerekmektedir. Bu nedenle Borsa İstanbul A.Ş. GiP Yönetmeliği 67. Maddesi kapsamında yatırımcıların www.osmanlimenkul.com.tr web adresinde ve Ek-2'de yer alan GİP Risk Bildirim Formu'nu imzalamaları gerekmektedir.

Borsa üyeleri, müşterilerinin GİP'te işlem görecekt paylarının birincil ve ikincil piyasa işlemlerine aracılık yapmadan önce, ortaklık paylarının GİP Listesi'ne kabul edilme kriterleri, piyasa danışmanı uygulaması, kamuyu aydınlatma hususunda GİP ve Pay Piyasası arasındaki farklılıklar ve GİP'te işlem görecekt paylara yatırım yapmanın riski ve karşılaşılabilecekleri diğer riskler konusunda yatırımcıları bilgilendirmekle yükümlüdür. Üyelerin GİP Risk Bildirim Formu'nu müşterilerinin emirlerinin GİP'e iletilmesine ilk defa aracılık etmeden önce müşterilerine imzalatmaları zorunludur.

6. İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER

6.1. İhraççı hakkında genel bilgi:

6.1.1. İhraççının ticaret unvanı:

Osmanlı Menkul Değerler Anonim Şirketi

6.1.2. İhraççının kayıtlı olduğu ticaret sicili ve sicil numarası:

Bağlı bulunduğu ticaret sicil müdürlüğü ve ticaret sicil numarası: İstanbul 358869

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

Şirket 19.12.1996 tarihinde süresiz olarak kurulmuştur.

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:

Merkez Adresi	:	Maslak Mah. Büyükdere Cad. No:257 İç Kapı No:69 Nurol Plaza Sarıyer / İstanbul
Merkez-Fiili Yönetim Adresi	:	Maslak Mah. Büyükdere Cad. No:257 İç Kapı No:69 Nurol Plaza Sarıyer / İstanbul
Telefon ve Faks Numaraları	:	Tel: 212- 366 88 00 Fax: 212- 328 40 70
İnternet Adresi	:	www.osmanlimenkul.com.tr

6.1.5. İhraççı faaliyetlerinin gelişiminde önemli olaylar:

Osmanlı Menkul Değerler A.Ş. (Şirket), 1996 yılında İstanbul’da “İktisat Yatırım Menkul Değerler A.Ş.” olarak kurulmuştur. Şirket 2001 yılında İktisat Bankası T.A.Ş. yönetiminin BDDK / TMSF’ ye devri sonrası 2003 yılında yine TMSF bünyesindeki Eti Menkul Kıymetler AŞ’ye satılmıştır.

Şirket Yönetim Kurulu’nun 1 Eylül 2006 tarih ve 75 sayılı Kararı ile, Eti Menkul Kıymetler A.Ş. sahibi olduğu %99,87 oranındaki şirket hissesinin Mohammed Abdel-Khaleq Mohammed’e devrine karar vermiştir. Hisse devrine Sermaye Piyasası Kurulu’nun (“SPK”) 3 Ağustos 2006 tarih ve B.02.1.SPK.0.16-1239 sayılı yazısı ile izin verilmiş ve Şirket’in 1 Eylül 2006 tarihinde Yönetim Kurulu tarafından onaylanarak hisse devri pay defterine işlenmiştir.

Şirket, 23 Ekim 2007 tarihli Olağan Genel Kurul’da alınan ve 2 Kasım 2007 tarihli Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi’nde yayınlanan karar ile “İktisat Yatırım Menkul Değerler A.Ş.” olan unvanını “Orion Investment Menkul Değerler A.Ş.” olarak değiştirmiştir.

Şirket ortaklarından Mohammed Abdel-Khaleq Mohammed, sahip olduğu hisseyi 22 Şubat 2008 tarihinde B.02.1.1.SPK.0.16-300/3134 sayılı ve aynı tarihli SPK onayı ile Orion Holding Overseas Limited’e devretmiştir. Orion Holding Overseas Limited sahip olduğu hisseleri 05.06.2009 tarihli ve B.02.1.SPK.0.16-718 sayılı Sermaye Piyasası Kurulu onayı ile Shuaa Securities Holding Limited’e devretmiştir ve yine Sermaye Piyasası Kurulu’nun (SPK) 30.10.2009 tarih ve B.02.1.SPK.0.16-1339 sayılı yazısı ile Shuaa Securities Holding Limited’in sahibi olduğu payların 7.664.888 adedini Ömer Zühtü Topbaş’a, 1.626.000 adedini de Murat Bahadır Teker’e devrine onay vermiştir.

SPK’nın aldığı ve Şirket’e 18 Aralık 2009 tarihli B.02.1.SPK.0.16-1563/14371 sayılı yazı ile tebliğ edilen karar ile sermaye artırımlı başvurusu olumlu karşılanmıştır. 22 Şubat 2010 tarihinde yapılan Olağanüstü Genel Kurul’da Şirket sermayesinin 10.000.000 TL’den 13.745.000 TL’ye çıkartılması onaylanmış ve 25 Şubat 2010 tarihinde tescil edilmiştir.

Şirket, 15 Ekim 2010 tarihli Olağan Genel Kurul'da alınan ve 1 Kasım 2010 tarihli Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi'nde yayınlanan karar ile de "Orion Investment Menkul Değerler A.Ş." olan unvanını "Osmanlı Menkul Değerler A.Ş." olarak değiştirmiştir

Şirket hisseleri 27 Şubat 2012 tarihinden itibaren Borsa İstanbul A.Ş. Gelişen İşletmeler Piyasası'nda işlem görmeye başlamıştır.

Şirketin, Sermaye Piyasası Kanunu'nun 12. maddesi ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri: IV No. 38 sayılı Tebliği hükümleri uyarınca "kayıtlı sermaye sistemine geçilmesi" Sermaye Piyasası Kurulunun 22.01.2013 tarih, 29833736-110.04.01-101-499 sayılı yazı ile onaylanmıştır. Şirket, 50.000.000 TL'lik kayıtlı sermaye tavanı içersin de 6.100.000 TL olan çıkarılmış sermayesini 12.200.000 TL'ye artırılması nedeniyle ihraç edilen toplam 6.100.000 TL nominal değerli B Grubu paylar; 14.08.2013 ile 28.08.2013 tarihleri arasında ortaklarımız bedelli yeni pay alma haklarının 6.082.559,06 TL lık kısmını kullanmışlar, kullanılmayan Rüçhan hakkı payları 17.440,940 nominal pay Borsa İstanbul A.Ş. Birincil Piyasada satışa sunulmuştur.

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:

Şirketimiz Yönetim Kurulu 31.10.2014 tarihli kararı ile ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde, Osmanlı Portföy Yönetim Şirketi A.Ş. ünvanlı 2.000.000 TL'lik kuruluş sermayesinin tamamı Şirketimize ait olmak üzere bir Portföy Yönetim şirketi kurulmasına karar vermiştir. Osmanlı Portföy Yönetimi A.Ş. ünvanlı Portföy Yönetim Şirketimizin kuruluşu SPK tarafından izin onayı 23.01.2015 tarihli SPK Bülteninde yayınlanmıştır. Osmanlı Portföy Yönetim Şirketi A.Ş'nin sermayesine olan iştirak payı şirket özkaynaklarından karşılanmıştır. SPK'ya 19.03.2015 tarihinde Faaliyet izni için başvurulmuştur.

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:

Yoktur.

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

(Şirket GİP'te işlem gördüğü için bu maddeye ilişkin bilgiye yer verilmemiştir.)

7. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER

7.1. Ana faaliyet alanları:

Şirket'in faaliyeti ile ilgili sahip olduğu yetki belgeleri aşağıda yer almaktadır.

Belge Adı	Belge No	Belge Tarihi
Alım Satım Aracılığı Yetki Belgesi	ARK / ASA -389	25.11.2010
Portföy Yöneticiliği Yetki Belgesi	ARK / PY-269	25.11.2010
Menkul Kıymetlerin Geri Alma (Repo) veya Satma (Ters Repo) Taahhüdü ile Alım Satımı Yetki Belgesi	ARK / RP-277	25.11.2010
Sermaye Piyasası Araçlarının Kredili Alım, Açığa Satış ve Ödünç Alma ve Verme İşlemleri Belgesi	B.02B1BSPK.0.16	25.11.2010
Halka Arza Aracılık Yetki Belgesi	ARK/HAA-322	08.02.2013
Türev Araçların Alım Satımına Aracılık Yetkî Belgesi - Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasası'nda İşlem Gören Türev Araçların Alım Satımına Aracılık Faaliyeti ve Yurt Dışı Piyasalarda Türev Araçların Alım Satımına Aracılık Faaliyeti	ARK/TAASA-233	30.06.2014
Kaldıraçlı Alım Satım İşlemleri Yetki Belgesi	ARK-KAS-35	30.06.2014

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

GELİR TABLOSU BİLGİLERİ	Bağımsız Denetimden Geçmiş	
	01.01-31.12.2014	01.01-31.12.2013
Satış Gelirler	1.183.256.108	1.090.439.537
Satışların Maliyeti (-)	(1.171.467.627)	(1.080.909.457)
BRÜT KAR / (ZARAR)	11.788.481	9.530.080
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	(1.102.319)	(890.476)
Genel Yönetim Giderleri (-)	(9.150.662)	(8.687.591)
Diğer Faaliyet Gelirleri	246.014	206.268
Diğer Faaliyet Giderleri (-)	(8.848)	(150.956)
FAALİYET KARI / (ZARARI)	1.772.666	7.325
Finansal Gelirler	370.302	47.151
Finansal Giderler (-)	(825.727)	(351.117)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI / (ZARARI)	3.011.973	582.662
- Ertelenmiş Vergi Gelir / (Gideri)	113.461	12.169
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI / (ZARARI)	3.125.434	594.831
DÖNEM KARI / (ZARARI)	3.125.434	594.831
Hisse Başına Kazanç	0.2562	0.0746
Seyreltilmiş Hisse Başına Kazanç	0.2562	0.0746

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 gelinen aşama hakkında ticari sırrı açığa çıkarmayacak nitelikte kamuya duyurulmuş bilgi:
(Şirket GİP’te işlem gördüğü için bu maddeye ilişkin bilgiye yer verilmemiştir.)

7.2. Başlıca sektörler/pazarlar:

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

	31/03/2015	31/12/2014
Pazarlar	İşlem Hacmi TL	İşlem Hacmi TL
Hisse Senedi İşlemleri (Ulusal Pazar vs.)	3.016.598.437	10,341,602,662
Kesin Alım-Satım Pazarı (*)	453.006.249	1,600,719,085
Repo Ters Repo Pazarı (*)	214.120.719	2,113,805,000
VİOP	3.394.995.934	7,556,856,036

31/03/2015 döneminde Pay Piyasasında işlem yapan 86 Yatırım Kuruluşu arasında 38’nci sırada, Kesin Alım-Satım Pazarında, 54 Yatırım Kuruluşu arasında 13’üncü sırada, Repo ters repo Pazarında işlem yapan 37 Yatırım Kuruluşu arasında 25’nci sırada, VİOP İşlemlerinde ise 68 Yatırım Kuruluşu içinde 20’uncu sırada yer almaktadır.

2014 yıl sonunda Pay Piyasasında işlem yapan 86 Yatırım Kuruluşu arasında 38’nci sırada, Kesin Alım-Satım Pazarında, 54 Yatırım Kuruluşu arasında 13’üncü sırada, Repo ters repo Pazarında işlem yapan 37 Yatırım Kuruluşu arasında 25’nci sırada, VİOP İşlemlerinde ise 74 Yatırım Kuruluşu içinde 29’uncu sırada yer almaktadır.

Şirketimiz 2012 yılı içerisinde 4 adet serbest fon kurmuş, ayrıca Mira Menkul Değerler A.Ş.’nin kurucusu olduğu “Mira Menkul Değerler A.Ş. B Tipi Tahvil ve Bono Fonu”, Şirketimizce devralınmış ve unvanı “Osmanlı Menkul Değerler A.Ş. B Tipi Tahvil ve Bono Fonu” olarak değiştirilmiştir.

Yatırım Fonunun Ünvanı	İhraç Tarihi	Fon Kurucusunun Ünvanı	Fon Yöneticisinin Ünvanı
ANATOLIA Serbest Yatırım Fonu	Mayıs/2012	OSMANLI MENKUL DEĞERLER A.Ş.	OSMANLI MENKUL DEĞERLER A.Ş.
BEYLERBEYİ Serbest Yatırım Fonu	Kasım/2012	OSMANLI MENKUL DEĞERLER A.Ş.	OSMANLI MENKUL DEĞERLER A.Ş.
MİNİNERVA HİSSE SENEDİ Serbest Yatırım Fonu	Mayıs/2012	OSMANLI MENKUL DEĞERLER A.Ş.	BOSPHORUS CAPITAL PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
VİRTUS Serbest Yatırım Fonu	Kasım/2012	OSMANLI MENKUL DEĞERLER A.Ş.	OSMANLI MENKUL DEĞERLER A.Ş.
B TİPİ TAHVİL VE BONO Yatırım Fonu	Ekim/2006- Mart/2012	OSMANLI MENKUL DEĞERLER A.Ş.	BOSPHORUS CAPITAL PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

8 değişik fon yöneticisinin 27 fonuna ilişkin satış işlemlerine aracılık yapmak üzere anlaşması bulunmaktadır. Bu fonlar getiri ve yönetim stratejilerine göre seçilmektedir. Portföy yönetim faaliyetine özel önem veren Şirket, varlık yönetimi konusunda önümüzdeki dönemde de faaliyetlerini büyütürerek sürdürmeyi hedeflemektedir.

Elektronik şube ve elektronik emir platformlarına özel önem veren Şirket, bu konuda çeşitli stratejik işbirliklerine giderek Şirket müşterilerinin kullanımına münhasır özel emir tiplerinin geliştirilmesini sağlamıştır. Müşteriler internet üzerinden bağlanarak Matriks ekranlarından canlı fiyat takip edilebilir, işlem emri gönderilebilir. Matriks Trader platformu üzerinden teknik analize bağlı veya fiyat, kademe bağlı otomatik-alım sistemi ile ekran başında olmadan emir verilebilir. Bu konudaki çalışmaların önümüzdeki dönemde de artarak sürdürülmesi hedeflenmekte olup, gelir kalemleri içinde elektronik alım satım sistemlerinin payının artırılması hedeflenmektedir. Ayrıca Şirkete ait olan finans portalı “BorsaDirekt” 2010 yılı başında faaliyete geçirilmiştir. Yapılacak stratejik işbirlikleri ile söz konusu portal önümüzdeki dönemde daha da geliştirilecek ve Şirket’in ürünlerinin ve hizmetlerinin tanıtımı için aktif olarak kullanılması planlanmaktadır.

Şirket, hisse senedi ve VİOP aracılık gelirleri dışında portföy yönetimi, yatırım fonu satış gelirleri gibi yeni gelir yaratacak alanlarda faaliyet göstermekte olup, aracılık hizmetlerinde de özel emir tipleri gibi katma değer yaratacak ürünlerle önümüzdeki dönemde önemi daha da artacak olan elektronik aracılık hizmetleri konusunda rekabet gücünü arttırmayı planlamaktadır.

Şubesi olmayan Şirket’in, Ankara, Denizli ve İzmir’de irtibat büroları bulunmaktadır.

Şirket’in merkez dışı örgütleri:

Merkez Dışı Örgüt Adı	Faaliyete Başlamasına İlişkin İzin Tarihi	Adres
Ankara İrtibat Bürosu	01.08.2011	Eskişehir Yolu Mustafa Kemal Mah. Tepe Prime A-Blok No:34 Ankara
Denizli İrtibat Bürosu	09.03.2012	Saraylar Mah. 464 Sk. No:1 Kat:3 Denizli
İzmir İrtibat Bürosu	26.02.2013	Cumhuriyet Bulvarı No: 99/19 Pasaport/Konak/İzmir

Şirket önümüzdeki dönemde de gelir getireceğini düşündüğü yerlerde yeni irtibat büroları açmayı hedeflemektedir.

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

Şirket’in 2014 ve 2013 yıllarında faaliyet alanına göre gelirlerinin dağılımı TL olarak aşağıdaki tabloda belirtilmiştir:

Faaliyet Alanları	31.12.2014	31.12.2013
Hisse senedi alım/satım aracılık komisyonları	5.114.864	4.901.990
DİBS alım/satım aracılık komisyonları	83.946	322,005
Portföy yönetim komisyonları	3.051.900	2.172.182
Müşterilerden alınan kredi faiz gelirleri	318.190	646.577
Diğer komisyon ve gelirler	2.515.204	1.482.216
	10.765.914	9.524.970

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

(Şirket GİP'te işlem gördüğü için bu maddeye ilişkin bilgiye yer verilmemiştir.)

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:

(Şirket GİP'te işlem gördüğü için bu maddeye ilişkin bilgiye yer verilmemiştir.)

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

(Şirket GİP'te işlem gördüğü için bu maddeye ilişkin bilgiye yer verilmemiştir.)

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi izahnamenin 18.2.3. bölümünde yer almaktadır.

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

(Şirket GİP'te işlem gördüğü için bu maddeye ilişkin bilgiye yer verilmemiştir.)

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:

Şirketimiz, 2014 yılında, Pay Piyasasında işlem hacmi sıralamasında 86 yatırım kuruluşu arasında 10.341.602.662 TL tutarındaki işlem hacmi ile 38.sırada, 2013 yılındaki 11.014.682,79 TL işlem hacmi ile 87 yatırım kuruluşu arasında 38.sırada yer almıştır.

Borçlanma Araçları Piyasası; Repo-Ters Repo Pazarı'nda 2014 yılında 2.113.805.000 TL tutarındaki işlem hacmi ile 37 yatırım kurulu arasında 25. Sırada, 2013 yılında 7.288.803.000 TL tutarındaki işlem hacmi ile yatırım kuruluşları arasında 16.sırada yer almıştır.

Kesin alım satım Pazarı'nda 2014 yılında 1.600.719.085 TL tutarındaki işlem hacmi ile 54 yatırım kuruluşu arasında 13. Sırada, 2013 yılında 1.093.678.350 TL tutarındaki işlem hacmi ile yatırım kurumları arasında 14.sırada olmuştur.

Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasası işlem hacimlerinde 2014 yılı 7.556.856.036 TL tutarındaki işlem hacmi ile 74 yatırım kuruluşu arasında 29 sırada, 2013 yılının toplamında ise 5.167.930.566 TL tutarındaki işlem hacmi ile 75 yatırım kuruluşu arasında 29 sırada olmuştur.

Şirketimiz, hisse senedi, vadeli işlem opsiyon borsası, varlık yönetimi, Borsa İstanbul A.Ş. tahvil bono piyasası aracılık hizmetlerine ilaveten irtibat bürosu ve internet işlemlerinde de etkili olmak için girişimlerde bulunmaktadır.

8.2. İhraççının doğrudan veya dolaylı önemli bağlı ortaklıklarının dökümü:

(Şirket GİP'te işlem gördüğü için bu maddeye ilişkin bilgiye yer verilmemiştir.)

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:

Şirketin Finansal kiralama yolu ile edinilmiş bulunan maddi duran varlıkları yoktur.

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

Maddi duran varlıklarının kullanımı Çevresel Etki Değerlendirmesi kapsamı dışındadır.

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

İzahname imza tarihi itibarıyla kısıtlamalar, ayni haklar ve ipotek yoktur.

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. Finansal durum:

	Bağımsız Denetimden Geçmiş	
	01.01-31.12.2014	01.01-31.12.2013
TOPLAM VARLIKLAR	41.994.830	31.239.798
TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER	25.876.792	18.276.932
ÖZKAYNAKLAR	16.118.038	12.962.866
TOPLAM KAYNAKLAR	41.994.830	31.239.798
	Bağımsız Denetimden Geçmiş	
	01.01-31.12.2014	01.01-31.12.2013
BRÜT KAR / (ZARAR)	11.788.481	9.530.080
FAALİYET KARI / (ZARARI)	3.467.398	886.628
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI / (ZARARI)	3.011.973	582.662
DÖNEM KARI / (ZARARI)	3.125.434	594.831

10.1.1. İhraççının izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle finansal durumu, finansal durumunda yıldan yıla meydana gelen değişiklikler ve bu değişikliklerin nedenleri:
(Şirket GİP’te işlem gördüğü için bu maddeye ilişkin bilgiye yer verilmemiştir.)

10.2. Faaliyet sonuçları:

(Şirket GİP’te işlem gördüğü için bu maddeye ilişkin bilgiye yer verilmemiştir.)

10.3. İhraççının borçluluk durumu

Borçluluk Durumu	Tutar (TL)
Kısa vadeli yükümlülükler	25.657.132
Garantili	0
Teminatlı	24.633.727
Garantisiz/Teminatsız	1.023.405
Uzun vadeli yükümlülükler (uzun vadeli borçların kısa vadeli kısımları hariç)	219.660
Garantili	0
Teminatlı	0
Garantisiz/Teminatsız	219,660
Kısa ve Uzun Vadeli Yükümlülükler Toplamı	25.876.792
Özkaynaklar	16.118.038
Ödenmiş/çıkarılmış sermaye	12.200.000
Yasal yedekler	662,494
Diğer yedekler	3.255.544
TOPLAM KAYNAKLAR	41.994.830
Net Borçluluk Durumu	Tutar (TL)
A. Nakit	568.248
B. Nakit Benzerleri	22.645.512
C. Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar	17.155.585
D. Likidite (A+B+C)	40.369.345
E. Kısa Vadeli Finansal Alacaklar	0
F. Kısa Vadeli Banka Kredileri	(8.349.991)
G. Uzun Vadeli Banka Kredilerinin Kısa Vadeli Kısım	-
H. Diğer Kısa Vadeli Finansal Borçlar	(17.307.141)
I. Kısa Vadeli Finansal Borçlar (F+G+H)	(25.657.132)
J. Kısa Vadeli Net Finansal Borçluluk (I-E-D)	14.712.213
K. Uzun Vadeli Banka Kredileri	0
L. Tahviller	0
M. Diğer Uzun Vadeli Krediler	0
N. Uzun Vadeli Finansal Borçluluk (K+L+M)	0
O. Net Finansal Borçluluk (J+N)	14.712.213

11. İHRAÇÇININ FON KAYNAKLARI

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

(Şirket GİP'te işlem gördüğü için bu maddeye ilişkin bilgiye yer verilmemiştir.)

11.2. Nakit akımlarına ilişkin değerlendirme:

(Şirket GİP'te işlem gördüğü için bu maddeye ilişkin bilgiye yer verilmemiştir.)

11.3. Fon durumu ve borçlanma ihtiyacı hakkında değerlendirme:

(Şirket GİP'te işlem gördüğü için bu maddeye ilişkin bilgiye yer verilmemiştir.)

11.4. İşletme sermayesi beyanı:

Şirketimiz net işletme sermayesini (Dönen Varlıklar - Kısa vadeli yükümlülükler) şeklinde hesaplamakta olup, 31.12.2014, 31.12.2013 ve 31.03.2015 ara dönemleri finansal tablolarına göre net işletme sermayesi tutarlarına aşağıda yer verilmektedir.

Dönem	31.03.2015	31.12.2014	31.12.2013
Dönen Varlıklar	49.791.396	40.369.345	29.805.778
Kısa Vadeli Yükümlülükler	36.156.555	25.657.132	18.132.331
Net İşletme Sermayesi	13.634.841	14.712.213	11.673.447

Yukardaki tablodan da görüleceği üzere Şirket'in mevcut cari yükümlülüklerine karşılamak üzere yeterli işletme sermayesi bulunmaktadır.

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

(Şirket GİP'te işlem gördüğü için bu maddeye ilişkin bilgiye yer verilmemiştir.)

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

(Şirket GİP'te işlem gördüğü için bu maddeye ilişkin bilgiye yer verilmemiştir.)

12. ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME, PATENT VE LİSANSLAR

(Şirket GİP'te işlem gördüğü için bu maddeye ilişkin bilgiye yer verilmemiştir.)

13. EĞİLİM BİLGİLERİ

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

		31/03/2015	31/12/2014
Piyasalar	Pazarlar	İşlem Hacmi TL	İşlem Hacmi TL
Pay Piyasası	Hisse Senedi İşlemleri (Ulusal Pazar vs.)	3.016.598.437	10,341,602,662
Borçlanma Araçları Piyasası	Kesin Alım-Satım Pazarı (*)	453.006.249	1,600,719,085
	Repo Ters Repo Pazarı (*)	214.120.719	2,113,805,000
Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasası	VİOP	3.394.995.934	7,556,856,036

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

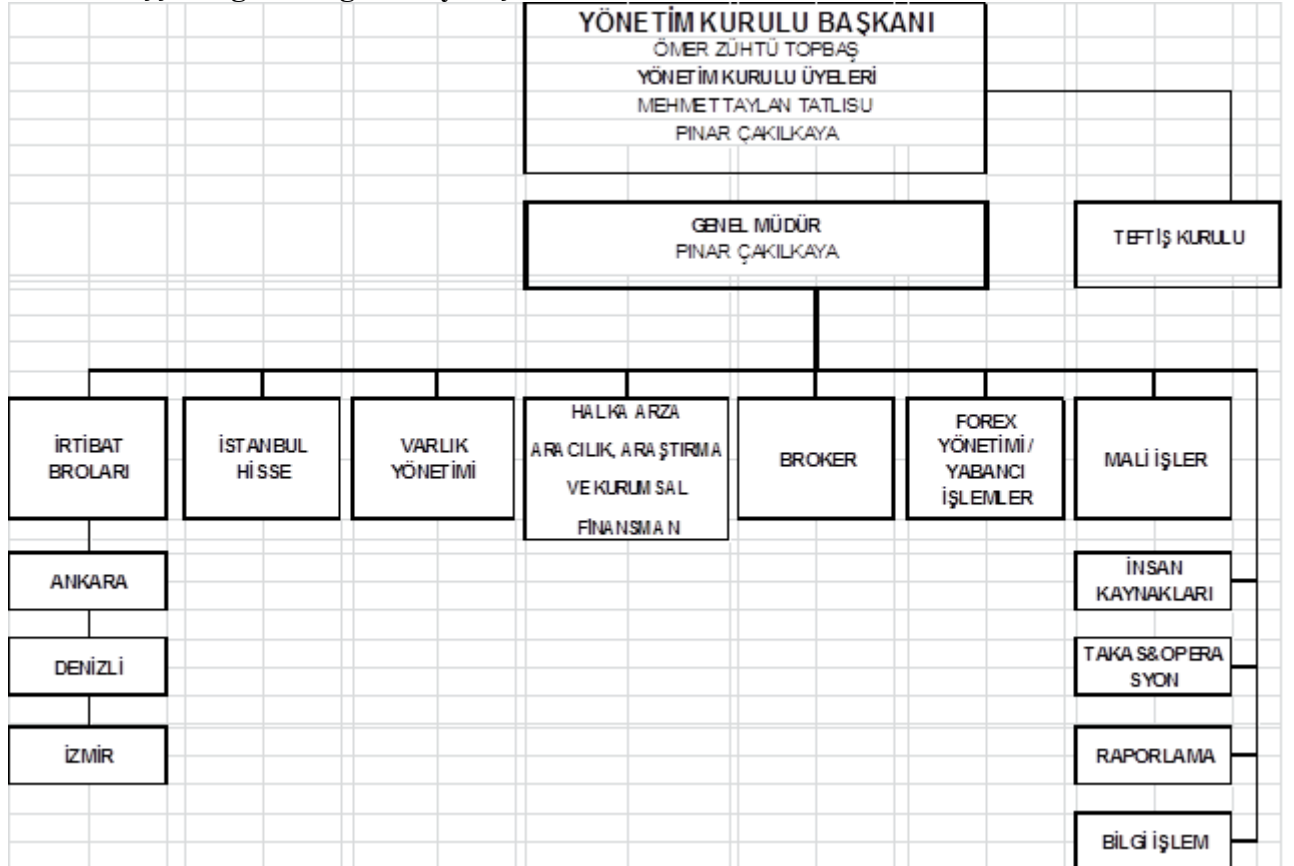
Yoktur.

14. KÂR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ

Yoktur.

15. İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER

15.1. İhraççının genel organizasyon şeması:



15.2. İdari yapı:

15.2.1. İhraççının yönetim kurulu üyeleri hakkında bilgi:

Adı Soyadı	Görevi	Son 5 Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler	Görev Süresi /	Sermaye Payı	
			Kalan Görev Süresi		
				(TL)	%
Ömer Zühtü Topbaş	Yönetim Kurulu Başkanı İç Denetimden Sorumlu Yönetim Kurulu Üyesi Riskin Erken Saptanması Komitesi Başkanı	Yönetim Kurulu Başkanı İç Denetimden Sorumlu Yönetim Kurulu Üyesi Riskin Erken Saptanması Komitesi Başkanı	25.03.2015 -Devam	7,300,493.00	59.84
Mehmet Taylan Tatlısu	Yönetim Kurulu Üyesi Kredi Komitesi Üyesi Riskin Erken Saptanması Komitesi Üyesi	Yönetim Kurulu Üyesi- Genel Müdür Kredi Komitesi Üyesi Riskin Erken Saptanması Komitesi Üyesi	25.03.2015 -Devam	701,014.00	5.75
Pınar Çakılka	Yönetim Kurulu Üyesi/Genel Müdür Riskin Erken Saptanması Komitesi Üyesi Acil ve Beklenmedik Durum Planı Uygulamasından Sorumlu	Yönetim Kurulu Üyesi/Genel Müdür Yrd. Riskin Erken Saptanması Komitesi Üyesi Acil ve Beklenmedik Durum Planı Uygulamasından Sorumlu	25.03.2015 -Devam	20,000.00	0.16

15.2.2. Yönetimde söz sahibi olan personel hakkında bilgi:

Adı Soyadı	Görevi	Son 5 Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler	Sermaye Payı	
			(TL)	%
Ömer Zühtü Topbaş	Yönetim Kurulu Başkanı İç Denetimden Sorumlu Yönetim Kurulu Üyesi Riskin Erken Saptanması Komitesi Başkanı	Yönetim Kurulu Başkanı İç Denetimden Sorumlu Yönetim Kurulu Üyesi Riskin Erken Saptanması Komitesi Başkanı	7,300,493.00	59.84
Mehmet Taylan Tatlısu	Yönetim Kurulu Üyesi Kredi Komitesi Üyesi Riskin Erken Saptanması Komitesi Üyesi	Yönetim Kurulu Üyesi- Genel Müdür Kredi Komitesi Üyesi Riskin Erken Saptanması Komitesi Üyesi	701,014.00	5.75
Pınar Çakılka	Yönetim Kurulu Üyesi/Genel Müdür Riskin Erken Saptanması Komitesi Üyesi Acil ve Beklenmedik Durum Planı Uygulamasından Sorumlu	Yönetim Kurulu Üyesi/Genel Müdür Yrd. Riskin Erken Saptanması Komitesi Üyesi Acil ve Beklenmedik Durum Planı Uygulamasından Sorumlu	20,000.00	0.16

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:

Söz konusu kişiler arasında akrabalık ilişkisi yoktur.

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

Ömer Zühtü Topbaş

Yönetim Kurulu Başkanı

Boğaziçi Üniversitesi İşletme Bölümü mezunudur. Garanti Bankası yatırım bankacılığı koordinatörü olarak, Garanti Bankası menkul kıymet aracılık işlemlerini ve çeşitli kurumsal bankacılık işlemlerini yönetmiştir. 2006 ve 2007 arası Merrill Lynch Türkiye'nin hisse birimini üstlenmiştir. 2008'den itibaren kendi kurduğu hedge fonu yönetmektedir.

Mehmet Taylan Tatlısu**Yönetim Kurulu Üyesi**

İTÜ İşletme Mühendisliği Bölümü mezunudur. 1996-2005 arası Garanti Bankası'nda bireysel bankacılık, özel bankacılık ve menkul kıymet aracılık faaliyetlerinde çalışmıştır. 2005-2009 arası olarak özel bankacılık müşterilerine yatırım danışmanlığı ve aracılık servislerini yönetmiştir.

Pınar Çakılka**Yönetim Kurulu Üyesi/Genel Müdür**

Marmara Üniversitesi İngilizce İktisat Bölümü mezunudur. 1994 yılından itibaren Demirbank ve Denizbank 'ta araştırma, portföy yönetimi ve hazine bölümlerinde çalışmıştır. 2000-2004 yıllarında Garanti Bankası'nda yatırım merkezi müdürlüğü, 2004-2010 arasında Yapı Kredi Bankası'nda Yatırım İşlemleri Bölüm Başkanlığı ve Kişisel Bankacılık Pazarlama Direktörlüğü yapmıştır.

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

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	Osmanlı Menkul Değerler A.Ş. (Mevcut Durum)	Son 5 Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler	Başlangıç	Bitiş
Ömer Zühtü Topbaş	Yönetim Kurulu Başkanı İç Denetimden Sorumlu Yönetim Kurulu Üyesi Riskin Erken Saptanması Komitesi Başkanı	Bosphorus Capital Portföy Yönetimi A.Ş. Yönetim Kurulu Başkanı	01.05.2011	2052012
Mehmet Taylan Tatlısu	Yönetim Kurulu Üyesi Kredi Komitesi Üyesi Riskin Erken Saptanması Komitesi Üyesi	Osmanlı Portföy Yönetim A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi/ Genel Müdür	19.03.2015	Devam

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:

Yoktur.

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.

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:

Son yıllık hesap dönemi itibariyle Yönetim Kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi personele; Şirketimize verdikleri hizmetler için ödenen ücretler ve sağlanan benzeri menfaatler toplamı 506.065 TL tutarındadır.

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:

(Şirket GİP'te işlem gördüğü için bu maddeye ilişkin bilgiye yer verilmemiştir.)

17. YÖNETİM KURULU UYGULAMALARI

(Şirket GİP'te işlem gördüğü için bu Bölüme ilişkin bilgiye yer verilmemiştir.)

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:

Son yıl, ilgili ara dönem ve son durum itibariyle personel sayısı ve personel sayısının belli başlı faaliyet alanları itibariyle dağılımı:

Faaliyet Alanı	31.03.2015	31.12.2014	31.12.2013
Borsa Aracılık Hizmetleri	14	12	11
İrtibat Bürosu	25	20	29
Yurtdışı Pazarlama	1	1	1
Portföy Yönetimi	2	2	2
Bilgi İşlem	2	2	2
Mali ve İdari İşler (Operasyon)	10	10	10
İnsan Kaynakları	1	1	1
İç Denetim-Teftiş	1	1	1
Yönetim	3	3	4
TOPLAM	59	52	61

18.2. Pay sahipliği ve pay opsiyonları:

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

(Şirket GİP’te işlem gördüğü için bu maddeye ilişkin bilgiye yer verilmemiştir.)

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

(Şirket GİP’te işlem gördüğü için bu maddeye ilişkin bilgiye yer verilmemiştir.)

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

Şirket yönetimi, ağırlıklı olarak çalışanların Şirkete sağladığı katma değer ve dolayısıyla performanslarına dayalı bir ücret sistemini temel prensip olarak benimsemiştir. Bu çerçevede, mümkün olduğunca objektif ve ölçülebilir kriterlere dayalı bir prim sistemi uygulanmaya çalışılmaktadır. Yatırım uzmanları, varlık yöneticileri, portföy yöneticileri ve destek birimi çalışanları farklı esaslara tabi olarak prim sisteminden yararlanmaktadırlar. Ayrıca üst düzey yöneticilere belirli esaslara göre prim ödenebilmekte, bunun yanı sıra direktörlere kendilerine bağlı personelin yarattıkları gelirin belirli bir miktarı üzerinden prim miktarı yapılmaktadır.

- Borsa İstanbul pazarları ve VİOP’daki aracılık işlemleri ve repo işlemlerinden,
- Tezgahestü ödünç, swap, türev işlemler ve halka arz gelirlerinden,
- Portföy yönetimine müşteri yönlendirilmesinden, yatırım fonu ve, emeklilik fonu satış işlemlerinden
- Varlık yönetimi ve repo faiz gelirlerinden,
- Hisse senedi, bono, yatırım fonu VİOP ve halka arzlarla ilişkin elektronik platform ve e-şube işlemlerinden

- Portföy yönetiminden
- Ve diğer benzeri işlemlerden,

Elde edilen gelirler prim ödemesine konu edilmektedir. Bazı durumlar için elde edilen gelirler gelir çarpanları ile çarpılabilmekte bu şekilde prim matrahı yükselebilmekte veya düşebilmektedir. Müşteri kazandırma fonksiyonu ve hizmet verme fonksiyonuna göre personelin prim matrahının elde edilen gelire oranı değişebilmekte, iki fonksiyonun tek kişide toplanması halinde bu oran %100 olmakta, farklı kişilerde olduğu durumların bazılarında ise elde edilen gelirin %90'ına kadarlık kısım, prim matrahı olarak dikkate alınabilmektedir. Prim matrahı belirli trançlarla değişik oranda prime tabi olmaktadır. En yüksek dilimde bu oran %45'e ulaşabilmektedir. Müşteri tarafından Internet üzerinden gerçekleştirilen işlemlerde, çalışan tarafından aracılık hizmeti verilmediğinden, Hizmet Primi ödenmemekte, sadece Müşteriyi Şirkete kazandıran çalışana prim verilmektedir. Söz konusu primler, Şirket tarafından belirlenen maliyet ve masraf bedelleri düşüldükten sonra kalan komisyon geliri üzerinden hesaplanmaktadır.

Şirket'in kurucusu veya yöneticisi olduğu yatırım fonları ve portföy yönetim hizmeti sağlanan özel portföy hesapları için Şirket deneyimli portföy yöneticileri ile çalışmayı tercih etmekte portföy yönetiminden elde edilen yönetim geliri ise Şirket, portföy yöneticisi (personel veya kurum) ile müşteriyi şirkete kazandıran arasında paylaştırılmaktadır. Buna karşın portföy yönetimi kapsamında yapılan işlemlere Şirket aracılık etmekte ve aracılık komisyonunun tamamı Şirkete kalmakta, bunu üzerinden bir prim ödemesi yapılmamaktadır. Portföy yönetimi kapsamında elde edilen portföy yönetim ücretinin büyük bir kısmı portföy yöneticisi ile müşteriyi şirkete kazandıran arasında paylaştırılmaktadır (halen portföy yöneticisine ve müşteri kazandıranı ödenen toplam prim maliyet ve masrafların düşülmesinden sonra kalan yönetim ücretinin % 84'üne kadar olabilmektedir.)

Portföy yönetimi sonucunda müşteriden bir başarı komisyonu alınmasına hak kazanılmış ise, söz konusu başarı komisyonunun çok büyük bir kısmı bu başarıyı sağlayan portföy yöneticisine prim olarak ödenmektedir (halen portföy yöneticisine ve müşteri kazandıranı ödenen toplam prim maliyet ve masrafların düşülmesinden sonra kalan başarı ücretinin % 92,5'ine kadar olabilmektedir.) Söz konusu primler, Şirket tarafından belirlenen maliyet ve masraf bedelleri düşüldükten sonra kalan yönetim ücreti ve başarı komisyonu üzerinden hesaplanmaktadır.

Destek personeli için ise Şirket'in karlılığı ve personelin performanslarına dayalı olarak, sabit ücretlerine ilaveten belirli dönemlerde prim ödenebilmektedir. Şirket, prim sisteminde tek taraflı olarak değişikliğe gitme yetkisine sahiptir.

Şirket Yönetim Kurulunun 03 sayılı, 20.02.2015 tarihli toplantısı ile Şirket çalışanlarına Osmanlı Menkul Değerler A.Ş. hissesi satın alma hakkı opsiyonu uygulamasına karar verilmiştir, buna göre Şirket Yönetim Kurulunun söz konusu kararı ile belirlenen opsiyon planı, 2016, 2017 ve 2018 yıllarında çalışanlara tanınacak opsiyon tutar ve opsiyon kullanım fiyatları ile opsiyon planı kapsamında yapılacak işlemleri 25/03/2015 tarihli Genel kurulunda onaylanmıştır. İlgili karara göre 2016, 2017 ve 2018 yıllarını kapsayan hisse alım opsiyon tutarları aşağıdaki gibi belirlenmiştir.

Yıl	Çalışanlara Verilecek Toplam Pay Alım Opsiyonu Neticesinde Alınabilecek Maksimum Pay Adedi	Opsiyon Kullanım Fiyatı (TL)
2016	108,800	2,40
2017	155,700	2,80
2018	198,200	3,25
Toplam	462,700	--

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:

Hissedar	Hisse Grubu	25/03/2015 Tarihli Genel Kurul İtibariyle		İzahname Tarihi İtibariyle	
		Pay Tutarı	Oran (%)	Pay Tutarı	Oran (%)
Ömer Z. TOPBAŞ	(A)	45.000,00	0,37	45.000,00	0,37
	(B)	7.255.493,08	59,47	7.255.493,08.	59,47
GEORGROBERT WIEDERKEHR	(B)	1.203.419,20	9,86	1.203.419,20	9,86
ESKANDAR MALEKİ	(B)	1.000.000,00	8,20	1.000.000,00	8,20
M. TAYLAN TATLISU	(B)	701.013,68	5,75	701.013,68	5,75
DİĞER	(B)	1.995.074,04	16,35	1.995.074,04	16,35
TOPLAM	(A)	45.000,00	0,37	45.000,00	0,37
TOPLAM	(B)	12.155.000,00	99,63	12.155.000,00	99,63
Toplam		12.200.000,00	100	12.200.000,00	100

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

Gerçek kişi ortakların birbiriyle akrabalık ilişkileri yoktur.

19.3. Sermayeyi temsil eden paylar hakkında bilgi:

Grubu	Nama/Hamiline	İmtiyaz Türü	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Toplam (TL)	Sermayeye Oranı (%)
A	Nama	Yönetim kurulu üyesi seçiminde aday gösterme imtiyazı	1	45.000	0.74
B	Nama	-	1	9.524.000	78,06
B	Hamiline	-	1	2.631.000	21,57

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

Şirketin sermayesinin %59,84 'ine sahip Ömer Zühtü TOPBAŞ Yönetim hakimiyetine sahiptir. TTK hükümleri dışında yönetim hakimiyetinin kötüye kullanılmasının engellenmesine dair alınmış bir tedbir yoktur. Sermaye Piyasası Kurulu'nun Kurumsal Yönetim Tebliği gereğince Genel Kurul tarafından seçilen Bağımsız Yönetim Kurulu üyeleri ve Şirket'in Tebliğ hükümlerine gösterdiği uyum çalışmaları ayrıca bir denge unsurudur.

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

Yoktur.

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 taraflarla yapılan işlemler konusunda, 2014 ve 2013 Yıllarına ait finansal tabloların 10 numaralı dipnotlarında, 2012 yılına ait finansal tabloların ise 37 numaralı dipnotunda gerekli bilgiler verilmiştir.

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

İlişkili taraflara yapılan satış tutarı net satış hasılatı içinde 2014 yılında % 2,91, 2013 yılında %4,08 oranındadır.

21. DİĞER BİLGİLER

21.1. Sermaye Hakkında Bilgiler

Şirketin en son tescil edilmiş çıkarılmış sermayesi 12.200.000 TL'dir.

21.2. Kayıtlı Sermaye Tavanı:

Kayıtlı sermaye tavanı 50.000.000 TL'dir.

21.3. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle 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:

(Şirket GİP'te işlem gördüğü için bu maddeye ilişkin bilgiye yer verilmemiştir.)

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:

(Şirket GİP’te işlem gördüğü için bu maddeye ilişkin bilgiye yer verilmemiştir.)

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:

(Şirket GİP’te işlem gördüğü için bu maddeye ilişkin bilgiye yer verilmemiştir.)

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:

(Şirket GİP’te işlem gördüğü için bu maddeye ilişkin bilgiye yer verilmemiştir.)

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:

Yoktur.

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:

(Şirket GİP’te işlem gördüğü için bu maddeye ilişkin bilgiye yer verilmemiştir.)

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:

(Şirket GİP’te işlem gördüğü için bu maddeye ilişkin bilgiye yer verilmemiştir.)

21.12. Esas sözleşme ve iç yönergeye ilişkin önemli bilgiler:

(Şirket GİP’te işlem gördüğü için bu maddeye ilişkin bilgiye yer verilmemiştir.)

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

(Şirket GİP’te işlem gördüğü için bu maddeye ilişkin bilgiye yer verilmemiştir.)

21.14. Yönetim kuruluna ve komitelere ilişkin önemli hükümlerin özetleri:

(Şirket GİP'te işlem gördüğü için bu maddeye ilişkin bilgiye yer verilmemiştir.)

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

(Şirket GİP'te işlem gördüğü için bu maddeye ilişkin bilgiye yer verilmemiştir.)

21.16. Pay sahiplerinin haklarının ve imtiyazlarının değiştirilmesine ilişkin esaslar:

(Şirket GİP'te işlem gördüğü için bu maddeye ilişkin bilgiye yer verilmemiştir.)

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

(Şirket GİP'te işlem gördüğü için bu maddeye ilişkin bilgiye yer verilmemiştir.)

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

(Şirket GİP'te işlem gördüğü için bu maddeye ilişkin bilgiye yer verilmemiştir.)

21.19. Payların devrine ilişkin esaslar:

(Şirket GİP'te işlem gördüğü için bu maddeye ilişkin bilgiye yer verilmemiştir.)

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

(Şirket GİP'te işlem gördüğü için bu maddeye ilişkin bilgiye yer verilmemiştir.)

22. ÖNEMLİ SÖZLEŞMELER

Şirketin taraf olduğu tüm sözleşmeler olağan ticari faaliyetlerin yürütülmesi ile ilgilidir.

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:

Şirketimizin 01.01-31.03.2015 dönemi Finansal Tablolar Bağımsız denetim den geçmemiştir. 01.01-31.12.2014, 01.01-31.12.2013 ve 01.01-31.12.2012 dönemi Finansal tabloları ve dipnotları Bağımsız denetimden geçmiştir. Bu nedenle Mali Tablolarda bağımsız denetimden geçmiş veriler kullanılmıştır. www.osmanlimenkul.com.tr ve www.kap.gov.tr internet adreslerinde yayınlanmıştır.

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:

Dönem	:	01.01.2014-31.12.2014
Unvan	:	Engin Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş.
Bağımsız Denetim Görüşü	:	Olumlu
Sorumlu Ortak Başdenetçi	:	Jale Akbaş

Dönem	:	01.01.2013-31.12.2013
Unvan	:	Eren Bağımsız denetim ve YMM A.Ş.
Bağımsız Denetim Görüşü	:	Olumlu
Sorumlu Ortak Başdenetçi	:	Nazım Hikmet

Dönem	:	01.01.2012-31.12.2012
Unvan	:	Eren Bağımsız denetim ve YMM A.Ş.
Bağımsız Denetim Görüşü	:	Olumlu
Sorumlu Ortak Başdenetçi	:	Nazım Hikmet

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):

Şirket Yönetim Kurulunun 03 sayılı, 20.02.2015 tarihli toplantısı ile Şirket çalışanlarına Osmanlı Menkul Değerler A.Ş. hissesi satın alma hakkı opsiyonu uygulamasına karar verilmiştir, buna göre Şirket Yönetim Kurulunun söz konusu kararı ile belirlenen opsiyon planı, 2016, 2017 ve 2018 yıllarında çalışanlara tanınacak opsiyon tutar ve opsiyon kullanım fiyatları ile opsiyon planı kapsamında yapılacak işlemleri 25/03/2015 tarihli Genel kurulunda onaylanmıştır. İlgili karara göre 2016,2017 ve 2018 yıllarını kapsayan hisse alım opsiyon tutarları aşağıdaki gibi belirlenmiştir.

Yıl	Çalışanlara Verilecek Toplam Pay Alım Opsiyonu Neticesinde Alınabilecek Maksimum Pay Adedi	Opsiyon Kullanım Fiyatı (TL)
2016	108,800	2,40
2017	155,700	2,80
2018	198,200	3,25
Toplam	462,700	--

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:

26.02.2015 tarihli, 04 sayılı Yönetim Kurulu Kararı ile “Şirketimiz 2014 yılı dönem karının dağıtılmaması hususunun Genel Kurulun onayına sunulmasına katılanların oy birliği ile karar verildi.” Şirketimizin kar dağıtım politikası 25.03.2015 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul toplantısında Genel Kurul’un onayına sunulmuş ve kabul edilmiştir.

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:

Yoktur.

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)	Sermaye ye Oranı (%)
A	Nama	Yönetim kurulu üyesi seçiminde aday gösterme imtiyazı	27.663,930	61,47540	1	27.663,93	61,47540
B	Hamiline	Yok	7.472.336,070	61.47540	1	7.472.336,07	61.47540
TOPLAM				7.500.000			

a) İç kaynaklardan yapılan sermaye artırımının kaynakları hakkında bilgi:

Yoktur.

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

Yoktur.

c) Bedelsiz olarak verilecek payların dağıtım esasları:

Yoktur.

24.2. Payların hangi mevzuata göre oluşturulduğu:

Paylar, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat kapsamında oluşturulacaktır.

24.3. Payların kaydileştirilip kaydileştirilmediği hakkında bilgi:

Ortaklığımız payları kaydileştirme 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:

Satışı yapılacak paylar, ilgili mevzuat uyarınca pay sahiplerine aşağıdaki hakları sağlamaktadır:

Kardan Pay Alma Hakkı (SPKn md. 19, TTK507): Şirket genel kurulu tarafından belirlenecek kâr dağıtım politikaları çerçevesinde ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak dağıtılan kardan pay alma hakkı bulunmaktadır

a) Hak kazanılan tarih: İhraç edilen paylar, yeni pay alma hakkına ilişkin sirkülerin yayımlandığı hesap dönemi itibarıyla temettüye hak kazanacak olup, kar elde edilmesi ve kar dağıtımına esas sözleşme hükümleri çerçevesinde genel kurulca karar verilmiş olması halinde ilk kez 2015 yılının karından temettü hakkı elde eder. Payların satış süresi içinde hesap dönemi sona ererse, hesap döneminin son gününü takip eden tarihten başlamak üzere, hisse senetleri geçmiş hesap dönemlerine ilişkin kâr payı kuponları iptal edilerek satılacaktır.

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

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.

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.

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. 407, 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. 432, 434, 435, 436): Her pay sahibi sadece bir paya sahip olsa da en az bir oy hakkını haizdir. Pay sahipleri, oy haklarını genel kurulda, paylarının toplam itibarıyla orantılı olarak kullanır.

Bilgi Alma ve İnceleme Hakkı (SPKn md. 14, TTKn md. 437, 438): Finansal tablolar, konsolide finansal tablolar, yönetim kurulunun yıllık faaliyet raporu, denetleme raporları ve yönetim kurulunun kâr dağıtım önerisi, genel kurulun toplantısından en az on beş gün önce, şirketin merkez ve şubelerinde, pay sahiplerinin incelemesine hazır bulundurulur. Bunlardan finansal tablolar ve konsolide 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 151 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 gerektirici sebepleri 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:

Şirketimiz Yönetim Kurulu'nun 17.04.2015 tarih ve 17 sayılı toplantısında, Ana Sözleşme'nin 6. maddesinin vermiş olduğu yetkiye istinaden 50.000.000 TL'lik kayıtlı sermaye içinde kalmak üzere Şirketimizin çıkarılmış sermayesinin artırılması hususu görüşüldü. Neticede;

1. Şirket'imizin 12.200.000 TL olan çıkarılmış sermayesinin tamamı nakit karşılığı olmak üzere 19.700.000 TL'sine artırılmasına,
 2. Artırılan 7.500.000 TL sermayeyi temsil etmek üzere beheri 1.- TL. (bir Türk Lirası) itibari değerinde 7.500.000 adet B Grubu hamiline yazılı pay ihraç edilmesine,
 3. Nakit olarak artırılan 7.500.000 TL'lik sermayeyi temsil eden paylara ilişkin mevcut ortaklarımızın yeni pay alma haklarının nominal değerden (1 TL nominal değerli 1 pay 1 TL'den) kullandırılmasına,
 4. Yeni pay alma hakkı kullanılmayan payların sermaye piyasası mevzuatı hükümleri çerçevesinde Borsa İstanbul'da satışının yapılmasına,
 5. Sermaye artırımını ile ilgili olarak Sermaye Piyasası Kurulu, Borsa İstanbul A.Ş. ve Merkezi Kayıt Kuruluşu'na başvuruda bulunulması ve gerekli yasal prosedürün tamamlanması için yönetime yetki verilmesine,
- katılanların oy birliği ile karar verildi.

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

Payları borsada işlem gören/görecektir olan ortaklıklar için payların devrine ve serbestçe tedavül etmesine ilişkin herhangi bir kısıtlama bulunmamaktadır.

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

(Şirket GİP'te işlem gördüğü için bu maddeye ilişkin bilgiye yer verilmemiştir.)

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:

Şirket GİP’te işlem gördüğü için bu maddeye ilişkin bilgiye yer verilmemiştir.)

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:

Sermaye Piyasası Kurulu dışında müracaat edilecek başka bir kurum yoktur.

25.1.2. Halka arz edilen payların nominal değeri:

Grubu	Nama/ Hamiline Olduğu	İmtiyazlar	Pay Sayısı	Pay Sayısını n Grup Pay Sayısına Oranı (%)	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Toplam (TL)	Sermayey e Oranı (%)
B	Hamiline	Yok	7.500.000	61,47540	1	7.500.000	61,47540
TOPLAM				7.500.000			

25.1.3. Halka arz süresi ile halka arza katılım hakkında bilgi

25.1.3.1. Halka arz süresi ve tahmini halka arz takvimi:

Sermaye Piyasası Kurulu'ndan gerekli onayların alınması ve sonrasında yeni pay alma haklarının kullanılmasına izahnamenin ilanından itibaren en geç 10 gün içinde başlanacak olup yeni pay alma kullanım hakkı 15 gün olacaktır.

Yeni pay alma hakları kullanıldıktan sonra kalan payların tasarruf sahiplerine satış süresi 2 iş günüdür. Bu sürenin başlangıç ve bitiş tarihleri ilan edilecek tasarruf sahiplerine satış duyurusunda veya özel durum açıklamasında belirtilecektir.

25.1.3.2. Halka arza başvuru süreci

a) Satış yöntemi ve başvuru şekli:

Yeni pay alma hakkının kullanımından sonra kalan paylar “Borsa’da satış” yöntemi ile halka arz edileceği için halka arzdan pay almak isteyen kişilerin yetkili aracı kuruluşlar vasıtasıyla alım talebinde bulunmaları gerekmekte olup, yatırımcıların alış emirlerini birincil piyasa işlem saatleri içerisinde yetkili yatırım kuruluşlardan oluşan Borsa İstanbul üyelerinden birine başvurmaları gerekmektedir.

b) Pay bedellerinin ödenme yeri ve şekline ilişkin bilgi:

Pay bedellerinin ödeneceği banka hesabı Garanti Bankası Kurumsal Şubesi nezdinde Şirket adına açılan TR470006200086000006299411 IBAN nolu özel hesaptır. Yeni pay alma haklarını kullanmak isteyen ortaklar yeni pay tutarını yukarıda belirtilen banka şubesinde açılmış olan hesaba MKK tarafından aktarılmak üzere, hak kullanım süresi içinde tam ve nakit olarak aracı kuruluşlar nezdindeki hesaplarına aktaracaklardır.

c) Başvuru yerleri:

Borsa İstanbul'da işlem yapmaya yetkili tüm banka ve aracı kurumlar olup, yetkili aracı kuruluşların listesi Borsa İstanbul A.Ş. Aylık Bülteninde ve Borsa İstanbul A.Ş.'nin İnternet Sitesi www.borsaistanbul.com "Üyeler" başlıklı bölümünde yer almaktadır. Borsa İstanbul A.Ş. nin telefon numarası (212) 298 21 00, yatırımcı danışma hattı telefon numaraları 0212 298 23 59- 298 23 48-298 22 95-298 25 58'dir.

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:

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 30 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 30 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 151 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.

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

Yoktur.

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

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

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 hâlinde durum ihraççı veya halka arz eden tarafından en uygun haberleşme vasıtasıyla derhâl Kurula bildirilir.

Değişiklik gerektiren veya yeni hususların ortaya çıkması hâlinde, satış süreci durdurulabilir. Değiştirilecek veya yeni eklenecek hususlar bildirim tarihinden itibaren yedi iş günü içinde Sermaye Piyasası Kanunu'nda yer alan esaslar çerçevesinde Kurulca onaylanır ve izahnamenin değişen veya yeni eklenen hususlara ilişkin kısmı yayımlanır. Değişiklik veya yeni hususların yayımlanmasından önce pay satın almak için talepte bulunmuş olan yatırımcılar, izahnamede yapılan ek ve değişikliklerin yayımlanmasından itibaren 2 iş günü içinde taleplerini geri alma hakkına sahiptirler.

25.1.8. Payları teslim yöntemi:

Aşağıdaki metne aynen yer verilecektir.

Payları Borsada işlem gören/görecek ihraççılar için:

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 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:

Yeni pay alma hakları kısıtlanmamıştır.

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

Belirli kişilere tahsis edilen tutar bulunmamaktadır.

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

Yeni pay alma hakkının kullanılmasından sonra kalan paylar için tahsis kararı alınmamış olup, kalan paylar halka arz edilecektir.

d) Yeni pay alma hakları, aşağıda belirtilen başvuru yerlerinde/....../.... ile/....../.... tarihleri/ilan edilecek 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 TL olup, 1TL nominal değerli 1 adet pay 1 TL'den satışa sunulacaktır.

Yeni pay alma hakkı kullanım süresinin başlangıç ve bitiş tarihinin sonradan ilan edilecek olması durumunda, bu ilanın KAP aracılığıyla kamuya duyurulacağı açıklamasına da burada yer verilecek ve bümaddede buna göre düzeltilcektir.

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

Yeni pay alma oranı, % 61,47540 dir.

f) Pay bedellerinin ödenme yeri ve şekline ilişkin bilgi:

Pay bedellerinin ödeneceği banka hesabı Garanti Bankası Kurumsal Şubesi nezdinde Şirket adına açılan TR470006200086000006299411 IBAN nolu özel hesaptır. Yeni pay alma haklarını kullanmak isteyen ortaklar yeni pay tutarını yukarıda belirtilen banka şubesinde açılmış olan hesaba MKK tarafından aktarılmak üzere, hak kullanım süresi içinde tam ve nakit olarak aracı kuruluşlar nezdindeki hesaplarına aktaracaklardır.

g) Başvuru şekli ve payların dağıtım zamanı ve yeri:

Pay bedellerinin ödeneceği banka hesabı Garanti Bankası Kurumsal Şubesi nezdinde Şirket adına açılan TR470006200086000006299411 IBAN nolu özel hesaptır. Yeni pay alma haklarını kullanmak isteyen ortaklar yeni pay tutarını yukarıda belirtilen banka şubesinde açılmış olan hesaba MKK tarafından aktarılmak üzere, hak kullanım süresi içinde tam ve nakit olarak aracı kuruluşlar nezdindeki hesaplarına aktaracaklardır.

Belirtilen yeni pay alma hakkı kullanım süresi içinde pay bedellerinin ödenmemesi halinde yeni pay alma hakları kullanılmayacaktır. Sermaye artırımına katılmak istemeyen ortaklarımız bu haklarını satabilirler.

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.

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:

Şirketimiz kayıtlı sermaye sisteminde olduğundan artırılacak sermayeyi temsil eden paylardan satılmayanların satış süresinin bitiş tarihinden itibaren 3 iş günü içerisinde bedellerinin tam olarak ve nakden ödenerek satın alınacağına ilişkin taahhüt alınmamıştır.

25.1.12. Varsa tasarruf sahiplerine satış duyurusunun ilan edileceği gazeteler:

Tasarruf sahiplerine satış duyurusu, Kamuyu Aydınlatma Platformu www.kap.gov.tr , Osmanlı Menkul Değerler A.Ş. internet sitesi www.osmanlimenkul.com.tr , de ilan edilecektir.

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

Nemalandırılmayacaktır.

25.1.14. Halka arzda içsel bilgiye ulaşabilecek konumdaki kişilerin listesi:

İÇSEL BİLGİLERE ERIŞİMİ OLANLAR / İÇERDEN ÖĞRENENLERİN LİSTESİ	
ADI SOYADI	ÜNVANI
ÖMER ZÜHTÜ TOPBAŞ	Yönetim Kurulu Başkanı
MEHMET TAYLAN TATLISU	Yönetim Kurulu Üyesi
PINAR ÇAKILKAYA	Yönetim Kurulu Üyesi/Genel Müdür
Vasıf IŞIK	Teftiş Kurulu Başkanı
Sevgi ÇITAK KÜÇÜKÖZCAN	Mali İşler Direktörü
Jale AKBAŞ	(Denetçi)- Engin Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş.
Halil DOĞRU	(Avukat)- Doğru Hukuk Bürosu
Berna BAYINDIR	(Mali Müşavir)- Erataalar YMM LTD.ŞTİ

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:

(Şirket GİP’te işlem gördüğü için bu maddeye ilişkin bilgiye yer verilmemiştir.)

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:

(Şirket GİP’te işlem gördüğü için bu maddeye ilişkin bilgiye yer verilmemiştir.)

25.2.3. Halka arzda yatırımcılara tahsis ve dağıtım esasları:

Yoktur.

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

(Şirket GİP’te işlem gördüğü için bu maddeye ilişkin bilgiye yer verilmemiştir.)

25.2.5. Ek satış işlemlerine ilişkin bilgi:

(Şirket GİP’te işlem gördüğü için bu maddeye ilişkin bilgiye yer verilmemiştir.)

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:

Sermaye artırımına katılacak veya borsada satıştan pay alacak yatırımcılardan, hesaplarının bulunduğu yatırım kuruluşları ücret tahsil edebilirler.

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

Yeni pay alma hakları 1 TL nominal değerli bir pay için 1 TL’dir. Yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan paylar BİAŞ Birincil Piyasada 2 iş günü süre ile nominal değer altında olmamak kaydıyla Borsa’da oluşacak fiyattan Borsa İstanbul’da satılacaktır.

Bu sürenin başlangıç ve bitiş tarihleri KAP’ta www.kap.gov.tr , Şirket’in kurumsal internet sitesi www.osmanlimenkul.com.tr ‘nin internet sitesinde ilan edilecek “Tasarruf Sahiplerine Satış Duyurusu”nda 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 sıhrî 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:

(Şirket GİP’te işlem gördüğü için bu maddeye ilişkin bilgiye yer verilmemiştir.)

25.4. Aracılık Yüklenimi ve Halka Arza Aracılık

25.4.1. Halka arza aracılık edecek yetkili kuruluşlar hakkında bilgi:

Yeni pay alma hakkının kullanımından sonra kalan paylar “Borsa’da satış” yöntemi ile halka arz edileceği için halka arzdan pay almak isteyen kişilerin yetkili aracı kuruluşlar vasıtasıyla alım talebinde bulunmaları gerekmekte olup, yatırımcıların alış emirlerini birincil piyasa işlem saatleri içerisinde yetkili yatırım kuruluşlardan oluşan Borsa İstanbul üyelerinden birine başvurmaları gerekmektedir.

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

Türkiye Cumhuriyeti dışında herhangi bir ihraç söz konusu değildir.

25.4.3. Aracılık türü hakkında bilgi:

Yoktur.

25.4.4. Aracılık sözleşmesi hakkında bilgi

Yoktur.

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

Halka arzdan önemli tutarda menfaati olan gerçek veya tüzel kişi yoktur.

26. BORSADA İŞLEM GÖRMeye İLİŞKİN BİLGİLER

26.1. Payların Borsada işlem görme tarihleri:

Osmanlı Menkul payları daha önce Borsa İstanbul A.Ş.’ GİP de işlem görmektedir

Sermaye artırımını ile halka arz edilecek payların işlem görme tarihleri Sermaye Piyasası mevzuatı çerçevesinde Şirket’in www.osmanlimenkul.com.tr internet adresinde, ve KAP’da www.kap.gov.tr ilan edilecektir.

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

Osmanlı Menkul payları daha önce Borsa İstanbul A.Ş.’ GİP de işlem görmektedir.

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:

Yoktur.

26.4. Piyasa yapıcı ve piyasa yapıcılığın esasları:

Yoktur.

26.5. Fiyat istikrarı işlemlerinin planlanıp planlanmadığı:

(Şirket GİP'te işlem gördüğü için bu maddeye ilişkin bilgiye yer verilmemiştir.)

26.5.1. Fiyat istikrarı işlemlerinin yerine getirilmesine yönelik garantinin olmadığına ilişkin açıklama:

Yoktur.

26.5.2. Fiyat istikrarı işlemlerinin gerçekleştirilebileceği zaman aralığı:

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

26.5.5. Fiyat istikrarını sağlayıcı işlemlerin amacı:

Yoktur.

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

Yoktur.

26.5.7. Yatırımcıların karar verme sürecinde etkili olabilecek diğer bilgiler:

27. MEVCUT PAYLARIN SATIŞINA İLİŞKİN BİLGİLER İLE TAAHHÜTLER

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

(Şirket GİP'te işlem gördüğü için bu maddeye ilişkin bilgiye yer verilmemiştir.)

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

(Şirket GİP'te işlem gördüğü için bu maddeye ilişkin bilgiye yer verilmemiştir.)

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

a) İhraççı tarafından verilen taahhüt:

Kayıtlı sermaye sisteminde sermaye artırımı yapıldığından taahhüt verilmemektedir.

b) Ortaklar tarafından verilen taahhütler:

Şirketimiz kayıtlı sermaye sisteminde olduğundan artırılacak sermayeyi temsil eden paylardan satılmayanların satış süresinin bitiş tarihinden itibaren 3 iş günü içerisinde bedellerinin tam olarak ve nakden ödenerek satın alınacağına ilişkin taahhüt alınmamıştır.

c) Sermaye piyasası mevzuatı kapsamında verilen tahhütler:

6102 Sayılı TTK'nın 457. Maddesine Göre Yönetim Kurulu Beyanı

Şirketin Unvanı – Ticaret Sicil No Osmanlı Menkul Değerler A.Ş.

Şirketin Eski Sermayesi 12.200.000 TL

Şirketin Yeni Sermayesi 19.700.000 TL

1 Sermaye artırımında nakdî sermaye konuluyorsa; artırılan kısmın tamamen taahhüt edildiğine ilişkin açıklama Şirket 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu çerçevesinde halka açık bir

şirket olup adı geçen Kanun uyarınca yeni pay alma hakkı kullanılan ve yeni pay alma hakkı kullanılmayıp halka arzda satılan payların bedeli tamamı ödenecek, satılmayan kısım kalırsa o kısım iptal edilecektir.

2 Sermaye artırımında nakdî sermaye konuluyorsa kanun veya esas sözleşme gereğince ödenmesi gerekli tutarın ödenip ödenmesine ilişkin açıklama Şirket 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu çerçevesinde halka açık bir şirket olup adı geçen kanun uyarınca yeni pay alma hakkı kullanılan ve yeni pay alma hakkı kullanılmayıp halka arzda satılan payların bedeli tamamı nakden ödenecektir.

3 Sermaye artırımında bir borcun takası söz konusu ise, bu borcun varlığı, geçerliliği ve takas edilebilirliğine ilişkin açıklama Sermaye artırımında bir borcun takası söz konusu değildir.

4 Sermayeye dönüştürülen fonun veya yedek akçenin serbestçe tasarruf olunabilirliğine ilişkin açıklama Sermayeye dönüştürülen fon veya yedek akçe bulunmamaktadır.

5 Sermaye artırımında gerekli organların ve kurumların onaylarının alındığına, kanuni ve idari gerekliliklerin yerine getirildiğine ilişkin açıklama Şirket Ana Sözleşmesi'nin 6. maddesine göre Şirket kayıtlı sermaye sisteminde olup 50.000.000 TL kayıtlı sermaye tavanı mevcut bulunmaktadır. Şirket Yönetim Kurulu kayıtlı sermaye tavanı içinde kalmak üzere sermaye artırımı için yönetim kurulu kararı yeterlidir.

Sermaye artırımında alınan gerekli organ kararları ve izinler şöyledir.

1. Şirket 17/04/2015 tarih ve 17 Sayılı Yönetim Kurulu kararı ile
-50.000.000 TL'lik kayıtlı sermaye tavanı içerisinde, Şirketimiz çıkarılmış sermayesinin tamamı nakden karşılanmak üzere 12.200.000 TL'den 19.700.000 TL'ne artırılmasına,
- Artırılan 7.500.000 TL'lik çıkarılmış sermayeyi temsil etmek üzere beheri 1. TL itibari değerinde 7.500.000 adet B Grubu nama yazılı pay ihraç edilmesine,
- Nakit olarak artırılan 7.500.000 TL'lik sermayeyi temsil eden paylara ilişkin mevcut ortaklarımızın yeni pay alma haklarının nominal değerden (1 TL nominal değerli 1 pay 1 TL'den) kullandırılmasına,
-Yeni pay alma hakkı kullanımı sonucunda kalan payların sermaye piyasası mevzuatı hükümleri çerçevesinde Borsa İstanbul A.Ş.'de satışının yapılmasına
Karar vermiştir.

2. Şirket sermaye artırımına ilişkin izahnamesi, 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun 6. maddesi uyarınca Sermaye Piyasası Kurulu tarafından onaylanacaktır.

6 Sermaye artırımında rüçhan hakları sınırlandırılmış veya kaldırılmışsa bunun sebepleri, miktarı ve oranı ve sermaye artırımında kullanılmayan rüçhan haklarının kimlere, niçin, ne fiyatla verildiğine ilişkin açıklama

Sermaye artırımında ortakların rüçhan hakları sınırlandırılmamıştır.

Şirketimiz sermayesinin tamamı nakit karşılığı olmak üzere 12.200.000 TL'den 19.700.000 TL'ye artırılması neticesinde ihraç edilecek 7.500.000 TL nominal değerli paylara ilişkin ortaklarımız yeni pay alma haklarını nominal değerden kullanacaktır.

Yeni pay almak haklarının kullanılmasından sonra arda kalan paylar Borsa İstanbul A.Ş.'de (Borsa) birincil piyasada satışa sunulacaktır.

d) Yetkili kuruluşlar tarafından verilen taahhütler:

Yoktur.

e) Taahhütlerde yer alan diğer önemli hususlar:

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:

Sermaye artırımına ilişkin Şirket tarafından karşılanacak tahmini maliyetler aşağıda yer almaktadır.

Maliyetler	TL
SPK Ücreti	15.000
MKK İhraç Ücreti	750
BİST Kotasyon Ücreti	750
Rekabet Kurulu Ücreti	3.000
Ticaret Sicil	750
Toplam	20.250
Satışa Sunulan Hisse Adedi	7.500.000
1 TL Nominal Değerli 1 Adet Hissenin Maliyeti	0,003

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

2014 yılsonu itibariyle Şirketimizin öz sermayesi 16.118.338 TL'dir. İhracın nedeni sermaye artırımı olup sermaye artırımından elde edilen nakdin sabit bir kalemde plasmanı söz konusu olmayacak, şirketin nakit ihtiyacı çerçevesinde farklı işlemlerde kullanılabilir olacaktır. Sermaye artırımının gerekçeleri ve kullanım yerleri aşağıda yer almaktadır:

- vii. Şirketimiz, "Aracı Kurumların Sermayelerine ve Sermaye Yeterliliğine İlişkin Esaslar Tebliği (Seri V, No:34) Madde 7 gereğince geniş yetkili aracı kurum yetki belgesi alabilmesi için asgari 25.000.000 TL özsermayeye ihtiyacı bulunmaktadır.
- viii. Aracı kurumların temel faaliyetlerinden olan organize piyasalarda işlem yapabilme ve kredi verebilmeye ilişkin limitler aracı kurumların öz sermayelerine göre belirlenmektedir. Borsa İstanbul nezdinde işlem limitlerinin artırılması ve müşterilerimize verebileceğimiz kredi limitinin yükselmesi için öz sermaye artışı ve teminat ihtiyacı bulunmaktadır.
- ix. (ii) bendinde belirtilen işlemlerin öz sermaye yanında borçlanma yoluyla ile sağlanması mümkün olup, borçlanma kapasitesinin artırılması da öz sermaye yükselişine bağlıdır.
- x. Şirketimiz ülke çapında büyüebilmesi amacıyla açılacak irtibat büroları için yatırım yapılması ihtiyacı söz konusudur.
- xi. Şirketimiz faaliyetlerinin daha etkin yürütülebilmesi için bilgi işlem altyapısına ilişkin iyileştirmelerin yapılabilmesi gerekmektedir.
- xii. Şirketimize sağlanacak nakit girişinin özellikle özel sektör bonoları gibi yüksek getirili araçlarda değerlendirilebilecektir.

29. SULANMA ETKİSİ

29.1. Halka arzdan kaynaklanan sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi:

	Halka Arz Öncesi (TL)	Halka Arz Sonrası (TL)
Özkaynaklar	17,137,090.00	24,616,840.00
Halka Arz Geliri	-	7,500,000.00
Halka Arz Maliyeti	-	20,250.00
Sermaye	12,200,000.00	19,700,000.00
Rüchan hakkı kullanım fiyatı	-	1.00
Pay Başına Defter Değeri	1.4047	1.2496
Mevcut Ortaklar için Sulanma Etkisi (TL)	-	0.1551
Mevcut Ortaklar için Sulanma Etkisi (%)	-	1.1241

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

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

30. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER

30.1. Halka arz sürecinde ihraççıya danışmanlık yapanlar hakkında bilgiler:

Osmanlı Menkul Değerler A.Ş. ve piyasa danışmanı sıfatıyla Strateji Menkul Değerler A.Ş. izahname ve eklerinin tamamından sorumludur.

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

Engin Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş. -Member Firm of Grant Thornton International ise izahname ekinde yer alan ve izahname içerisindeki finansal bilgilerin kaynağı olan 31.12.2014 tarihli finansal tablolar ile bunlara ilişkin bağımsız denetim raporlarından, sorumludur. Engin Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş. -Member Firm of Grant Thornton International 31.12.2013 ve 31.12.2012 tarihli finansal tablolar ile bunlara ilişkin bağımsız denetim raporlarından sorumludur.

31. İŞTİRAKLER HAKKINDA BİLGİLER

(Şirket GİP'te işlem gördüğü için bu Bölüme ilişkin bilgiye yer verilmemiştir.)

32. İNCELEMeye AÇIK BELGELER

Aşağıdaki belgeler Maslak Mah. Büyükdere Cad. No:257 İç kapı No:69 Nurol Plaza Sarıyer /İstanbul adresindeki ihraççının merkezi ve başvuru yerleri ile ihraççının internet sitesi www.osmanlimenkul.com.tr, www.strateji.com.tr, www.kap.gov.tr, Kamuyu Aydınlatma Platformunda(KAP) tasarruf sahiplerinin incelemesine açık tutulmaktadır:

1.İzahnamede yer alan bilgilerin dayanağı olan son iki yıla ilişkin bağımsız denetim raporları.

2.Esas sözleşme.

3. 14.11.2011 tarihinde Şirketimiz ile Strateji Menkul Değerler A.Ş. arasında “Piyasa Danışmanlığı Anlaşması” çerçevesinde Strateji Menkul Değerler A.Ş. tarafından ilk halka arz döneminde hazırlanan Piyasa Danışmanı Raporu.

33. PAYLAR İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI

33.1. Pay satın alanların vergilendirilmesi

33.1.1. Payların elden çıkarılması karşılığında sağlanan kazançların vergilendirilmesi

GVK'nın Geçici 67. Maddesinin (1) numaralı fıkrasına göre; 31 Aralık 2015 tarihine kadar uygulanmak üzere, sermaye piyasalarında bankalar ve aracı kurumlar vasıtasıyla yapılan pay alım-satım işlemlerinden doğan kazançlar, tam ve dar mükellef gerçek kişi ve kurumlar için % 0 oranında tevkifat suretiyle vergilendirilmektedir. (2010/926 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı ile değişik, 2006/10731 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı, Md.1/a). Tevkifatın sorumlusu, durumuna göre işleme aracılık eden bankalar, aracı kurumlar veya saklamacı kuruluşlar olabilmektedir. Tevkifat, takvim yılının üçer aylık dönemleri itibarıyla yapılmaktadır. 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 pay alım satım işlemi yapılması halinde tevkifatın gerçekleştirilmesinde bu işlemler tek bir işlem olarak dikkate alınır. Diğer bir deyişle, üç aylık dönem sonunda, dönem boyunca aynı tür menkul kıymetlerden kaynaklanan kazanç ve zararlar, topluca dikkate alınmaktadır. Pay alım satımından doğan zararlar takvim yılı aşılmamak kaydıyla izleyen dönemlerin tevkifat matrahından mahsup edilebilecektir. Tam mükellef kurumlara ait olup, Borsa İstanbul A.Ş.'de (BİAŞ) işlem gören ve 1 (bir) yıldan fazla süreyle elde tutulan hisse senetlerinin elden çıkarılmasında tevkifat uygulanmaz. Ayrıca, tam mükellef kurumlara ait olup, BİAŞ'da işlem gören ve 1 (bir) yıldan fazla süreyle elde tutulan hisse senetlerinin elden çıkarılmasından elde edilen gelirler için GVK'nın mükerrer 80. maddesi hükümleri uygulanmayacaktır. Tevkifata tabi tutulan pay alım satım kazançları için gerçek kişilerce yıllık veya münferit beyanname verilmez. Diğer gelirler dolayısıyla verilecek yıllık beyannameye bu gelirler dahil edilmez. Ticari faaliyet kapsamında elde edilen gelirler ticari kazanç hükümleri çerçevesinde kazancın tespitinde dikkate alınır ve tevkif suretiyle ödenmiş olan vergiler, GVK madde 94 kapsamında tevkif edilen vergilerin tabi olduğu hükümler çerçevesinde tevkifata tabi kazançların beyan edildiği beyannamelerde hesaplanan vergiden mahsup edilir. Aynı şekilde, kurumlar vergisi mükelleflerince elde edilen alım-satım kazançları da kurumlar vergisi matrahına dahil edilecek ve kesinti yoluyla ödenen vergiler mahsup edilebilecektir.

33.2. Hisse Senetleri Kar Paylarının ve Temettü Avanslarının Vergilendirilmesi

33.2.1. Gerçek Kişiler

33.2.1.1. Tam Mükellef Gerçek Kişiler

GVK'nın 94. maddesinin 1. fıkrasının (6) numaralı bendinin (b) alt bendinde 4842 sayılı Kanunla yapılan değişiklikle, tevkifat karın dağıtılması aşamasına bırakılmıştır. Bu kapsamda GVK'nın 4842 sayılı kanunla değişik (94/6-b) maddesi uyarınca, tam mükellef kurumlarca; "tam mükellef gerçek kişilere, gelir ve kurumlar vergisi mükellefi olmayanlara ve bu vergiden muaf olanlara, dar mükellef gerçek kişilere, dar mükellef kurumlara ve gelir ve kurumlar vergisinden muaf olan dar mükelleflere dağıtılan kar payları üzerinden Bakanlar Kurulu'nca belirlenen oranlarda tevkifat yapılacaktır. Halen bu oran % 15'tir. Ancak, KVK'nın 5/1-d maddesinde kurumlar vergisinden istisna edilmiş olan ve aynı kanunun 15/3 maddesi uyarınca, dağıtılın veya dağıtılmasın kurum bünyesinde kesintiye tabi tutulan kazançların ortaklara dağıtımı halinde, kar payı dağıtımına bağlı tevkifat yapılmayacaktır (Kurumlar Vergisi 1 Numaralı Genel Tebliği, Bölüm 15.3.9). GVK'ya 4842 sayılı Kanun'la eklenen 22. maddenin 2. fıkrasına göre tam mükellef kurumlardan elde edilen, GVK'nın 75. maddesinin 2. fıkrasının (1), (2) ve (3) numaralı bentlerinde yazılı "kar paylarının yarısı" gelir vergisinden müstesnadır. Vergiye tabi kar paylarının belli bir haddi aşmış olması halinde (2013 yılı için bu had 26.000 TL'dir), bu kar paylarının yıllık beyanname ile beyan edilmesi ve varsa kar payının tamamı üzerinden kesinti yoluyla ödenmiş olan vergilerin beyanname üzerinden hesaplanan vergiye mahsubundan sonra kalan tutarın vergi dairesine ödenmesi gerekmektedir. Diğer taraftan, kurum kazançlarının sermayeye eklenmesi nedeniyle gerçek kişi ortaklara bedelsiz pay verilmesi kar dağıtımı sayılmadığı için tevkifata tabi olmadığı gibi, bedelsiz hisse edinimi gerçek kişi ortaklar yönünden menkul sermaye iradı sayılmadığından, bunların beyan edilmesi söz konusu değildir. Temettü avansları da kar payları ile aynı esaslarda vergilendirilmektedir.

33.2.1.2. Dar Mükellef Gerçek Kişiler

Dar mükellef gerçek kişilere yapılan kar payı ödemelerinin tevkifat yoluyla vergilendirilmesi, tam mükellef gerçek kişiler için yapılan açıklamalar çerçevesinde yürütülmektedir. Dar mükellef gerçek kişilerin tevkifat yoluyla vergilendirilmiş menkul sermaye iratlarının Türkiye'de beyan edilmesine gerek bulunmamaktadır (GVK, Md. 86/2). Vergisi tevkif suretiyle alınmamış menkul sermaye iratlarının ise münferit beyanname ile 15 gün içinde vergi dairesine bildirmesi gerekmektedir (GVK, Md. 101/5).

33.2.2. Kurumlar

33.2.2.1. Tam Mükellef Kurumlar ile Hisse Senetlerini Türkiye'deki Bir İşyeri veya Daimi Temsilcisi Vasıtasıyla Elinde Bulunduran Dar Mükellef Kurumlar

Adı geçen kurumlara, diğer bir tam mükellef kurum tarafından yapılan kar payı ödemeleri tevkifata tabi değildir (KVK, Md. 15/2 ve Md.30/3). Bu kurumların, diğer tam mükellef bir kurumdan aldıkları kar payları, iştirak kazancı olarak kurumlar vergisinden istisnadır (KVK, Md.5/1-a-1). Ancak, iştirak kazancı istisnası, yatırım fon ve ortaklıklarından alınan kar payları için geçerli değildir. Bu nedenle, gayrimenkul yatırım fon ve ortaklıkları dahil olmak üzere yatırım fon ve ortaklarından alınan kar paylarının kurum kazancına dahil edilerek kurumlar vergisine tabi tutulması gerekmektedir. Kurumlar vergisi matrahına dahil edilen bu kar payları için, dağıtımı yapan yatırım fon ve ortaklığı bünyesinde ödenmiş olan vergi, alınan kar payına isabet ettiği tutarda, yıllık beyannameye hesaplanan kurumlar vergisinden mahsup edilebilir (KVK, Md. 34/2). Mahsup edilecek bu vergi, yatırım fon veya ortaklığından alınan net kar payının geçerli kesinti oranı kullanılarak brütleştirilmesi suretiyle hesaplanmalıdır.

33.2.2.2. Diğer Dar Mükellef Kurumlar

Hisse senetlerini Türkiye’de bir işyeri veya daimi temsilcisi vasıtasıyla olmaksızın elinde bulunduran dar mükellef kurumlara yapılan kar payı ödemeleri, tam mükellef gerçek kişilere ödenen kar paylarına ilişkin yapılan açıklamalar çerçevesinde tevkifat uygulamasına konu olacaktır. Menkul sermaye iratları üzerinden tevkif suretiyle alınmış vergiler, dar mükellef kurumlar açısından nihai vergi olup (KVK, Md. 30/9), vergisi tevkif yoluyla alınmamış menkul sermaye iratlarının beyan yoluyla vergilendirilmesi gerekmektedir.

33.2.3. Vergi tevkifatının ihraççı tarafından kesilmesi sorumluluğuna ilişkin açıklama:

Vergi mevzuatı uyarınca 1 Ocak 2006 – 31 Aralık 2015 döneminde ise hisse senetlerinin elden çıkartılması karşılığında elde edilen kazançlar için tevkifat bankalar, aracı kurumlarca veya saklamacı kuruluşlarca, pay kar payları için tevkifat ise Ortaklıkça kesilecektir.

34. EKLER

1. Esas sözleşme,
2. GİP Müşteri Risk Bildirim Formu
3. Piyasa Danışmanlığı Anlaşması
4. Piyasa Danışmanı Raporu
5. Sermaye artırımına ilişkin Yönetim Kurulu Kararı
6. Sermaye artırımına ilişkin Yönetim Kurulu beyanı
7. Sermaye artırımından elde edilecek fonun kullanım yerlerine ilişkin Rapor ve yönetim kurulu kararı
8. Pay bedellerinin yatırılması için nezdinde özel hesap açılan Banka tarafından bu durumu Kurula bildiren yazı
9. Geçmiş 3 yıla ait (2012-2013-2014) yıllık finansal tablolara ilişkin bağımsız denetim raporları ile son (31.03.2015) ara dönem karşılaştırmalı finansal tablolara ait raporlar.