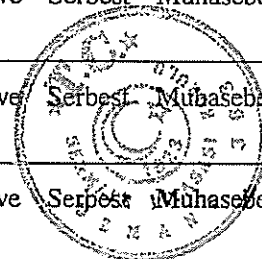


Ad-Soyad	Kurum
Ece Akçınar	Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
Ayten Çelebi	Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
Emine Karaağaç	Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
Cem Güler	Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
Çağla Köylü	Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
Mert Beşli	Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
Işıl Sarı	Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
Deniz Bengisu Kökten	Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
Onur Şahin	Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
İsmail Şahin	Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
Ayşe Yüksel	Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
Gizem Seven	Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
Aslıhan Bostan	Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
Ayten Hasgöl	Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
Neşe Kuşçul	Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
Remziye Selin Parlar	Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.



22 Ekim 2021

[Handwritten signature]

[Handwritten signature]

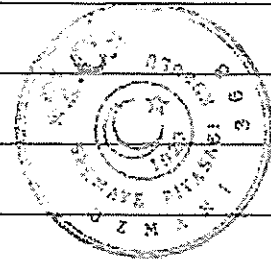
[Handwritten signature]

Ad-Soyad	Kurum
Hasan Sarıbaş	Consulta YMM A.Ş
Rıza Muhsin Yıldırım	Consulta YMM A.Ş
Emre Aksoy	Consulta YMM A.Ş
Yaman Polat	DRT Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. (member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited)
Erdem Taş	DRT Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. (member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited)
Barış Bağcı	DRT Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. (member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited)
Nur Aybice Çiftçi Özkütükçü	DRT Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. (member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited)
Gizem Erten	DRT Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. (member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited)
Ece Acar	DRT Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. (member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited)
Büşra Kandemir	DRT Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. (member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited)
Meral Gökçe Gür	DRT Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. (member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited)
Oğuz Kuğu	DRT Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. (member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited)
Karin Vural	DRT Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. (member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited)
San Güroğlu	DRT Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. (member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited)
Arda Pekküçükyan	DRT Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. (member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited)
Tracie Ahern	PineBridge Investments LLC
Eric Smith	PineBridge Investments LLC
Jennifer Crystal	PineBridge Investments LLC

22 Ekim 2021

[Handwritten signatures and stamps]

Ad-Soyad	Kurum
Mark Covey	PineBridge Investments LLC
Lindsay Johnson	PineBridge Investments LLC
Olga Chekhlov	PineBridge Investments LLC
Mukesh Punjabi	PineBridge Investments LLC
Wendy Weng	PineBridge Investments LLC
Ionut Balicescu	ForeVest Capital Partners
Pierre Mellinger	ForeVest Capital Partners
Ömer Çollak	Paksoy Ortak Avukat Bürosu
İrem Uysal	Paksoy Ortak Avukat Bürosu
Ökkeş Şahan	Paksoy Ortak Avukat Bürosu
Nazlı Çapan	Paksoy Ortak Avukat Bürosu
Bülent Öztürk	Paksoy Ortak Avukat Bürosu
Merve Kurdak Kurtarcan	Paksoy Ortak Avukat Bürosu
Denis Bykov	Loyens & Loeff Luxembourg SARL
Peter Moons	Loyens & Loeff Luxembourg SARL
Tom Hamen	Loyens & Loeff Luxembourg SARL
Fabienne Odeurs	Intertrust Group
Sabrina Feiner-Prometti	Intertrust Group
Marelize Carmy Jacobs	Intertrust Group
Victor Schuh	Intertrust Group
Kaj Wouters	Intertrust Group
Roeland de Graaf	Intertrust Group
Claire Connolly	Intertrust Group



22 Ekim 2021

[Signature]
MUSALIM KÖRNE
MAMURKAZI

[Signature]
147

[Signature]
osmanlı
ve
türkçe değeri

Ad-Soyad	Kurum
Sıla Öztürk	Aksu Çalışkan Beygo Avukatlık Ortaklığı

25.2. Dağıtım ve tahsis planı:

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

Yoktur.

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

Yoktur.

25.2.3. Halka arzda yatırımcılara tahsis ve dağıtım esasları:

a) Yatırımcı grubu bazında tahsisat oranları:

Halka arz edilecek toplam 41.000.000 TL nominal değerli payların;

- 16.400.000 TL nominal değerdeki (%40) kısmı Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar,
- 20.500.000 TL nominal değerdeki (%50) kısmı Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar ve
- 4.100.000 TL nominal değerdeki (%10) kısmı Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar'a

gerçekleştirilecek satışlar için tahsis edilmiştir.

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

Talep toplama süresi sonunda belirli bir yatırımcı grubuna tahsis edilen tutarı karşılayacak miktarda talep gelmemiş ise o gruba ait tahsis edilen tutarın karşılanamayan kısmı Osmanlı Yatırım'ın önerisi dikkate alınarak Şirket ve PineBridge Eurasia Fund'ın onayı ile diğer gruplara aktarılabilir.

Talep toplama süresi sonunda her bir yatırımcı grubuna tahsis edilen tutarı karşılayacak kadar talep gelmiş olsa dahi, Osmanlı Yatırım'ın önerisi dikkate alınarak Şirket ve PineBridge Eurasia Fund'ın onayı ile, Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar ve Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar'ın asgari tahsisat oranlarını azaltmamak suretiyle her bir yatırımcı grubu için belirlenen tahsisat tutarında %20'den fazla olmamak üzere azaltma yapılarak diğer tahsisat gruplarına kaydırma yapılabilir.

Ancak, Ek Satışa Konu Olabilecek Paylar için tahsisat oranları Konsorsiyum Lideri Osmanlı Yatırım'ın önerisi dikkate alınarak Şirket ve PineBridge Eurasia Fund tarafından serbestçe belirlenecektir.

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

İhraççı'nın çalışanlarına ilişkin tahsisat grubu belirlenmemiştir.

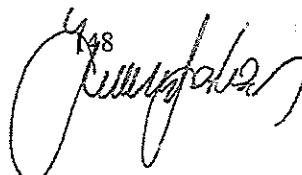
Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar'ın tahsisat grubunda tahsis edilen nominal değerden daha fazla talep gelmesi durumunda oransal dağıtım yöntemi uygulanacak olup, bu yöntemin uygulanmasına ilişkin bilgiye işbu İzahname'nin 25.1.3.2.(a) maddesinde yer verilmiştir.

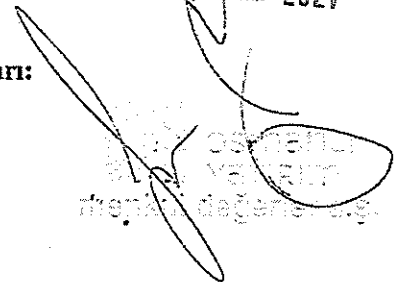
d) Tahsisatta belirli yatırımcı gruplarına veya belirli diğer gruplara tanınabilecek ayrıcalıklar ve bu gruplara dahil edilme kriterleri:

Yoktur.

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


Sıla Öztürk


Aksu Çalışkan Beygo

22 Ekim 2021

Aksu Çalışkan Beygo

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar grubu için toplam yatırımcı sayısının bu yatırımcı grubuna dağıtılacak toplam pay adedinden az veya eşit olduğu durumlarda, talebi bilgi eksikliğinden iptal edilmemiş o gruptaki tüm yatırımcılara (bir defadan fazla talepte bulunan yatırımcılara yatırımcı başına olmak üzere) 1 (bir) adet pay verilecektir. Daha sonra, Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar için geriye kalan tahsisat miktarının, kalan pay talep miktarına bölünmesi ile "Arzın Talebi Karşılama Oranı" bulunacaktır. Bulunan Arzın Talebi Karşılama Oranı her bir yatırımcıya ait kişisel talep ile çarpılacak ve paylar dağıtılacaktır. Dağıtım sonucu ortaya çıkan miktarlar alt sınır koyan yatırımcılar açısından gözden geçirilecek, ortaya çıkan miktarın bu alt sınırın altında kalması halinde yatırımcı isteğine uygun olarak listeden çıkarılacak ve bu miktarlar tekrar dağıtıma tabi tutulacaktır. Yatırımcılara yapılacak dağıtımlar sırasında dağıtılacak adetler küsuratları atılarak aşağı yuvarlanacaktır. Dağıtım hesaplamalarında küsurat ortaya çıkması durumunda, dağıtılamayan paylar, pay talebi tamamen karşılanamayan yatırımcılar arasında Osmanlı Yatırım'ın önerisi dikkate alınarak Şirket ve PineBridge Eurasia Fund'ın onayı ile dağıtılacaktır.

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar grubu için toplam yatırımcı sayısının bu yatırımcı grubuna dağıtılacak toplam pay adedinden fazla olduğu durumlarda ise hangi yatırımcılara bir adet pay (bir lot) dağıtılacağına Osmanlı Yatırım'ın önerileri dikkate alınarak Şirket ve PineBridge Eurasia Fund tarafından Kurul'un II-5.2 sayılı Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği'nin 19. maddesinde yer alan eşit ve adil davranılması esası gözetilerek karar verilecektir.

f) Mükerrer talep olması halinde uygulanacak esaslar:

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar için oransal dağıtım yöntemi kullanılacaktır. Buna göre, tek bir bireysel yatırımcıya asgari 1 adet pay dağıtımı yapılırken, mükerrer talep kontrolü işlemi yapılarak bir defadan fazla talepte bulunan yatırımcılara, her bir yatırımcıya 1 adet pay (bu gruba tahsis edilen miktarın yetmemesi durumunda kura ile belirlenecektir) verilecek şekilde dağıtım yapılacaktır. Bu gruptaki yatırımcılara birer adet pay dağıtıldıktan sonra kalan miktar için oransal dağıtım yöntemi kullanılacağından yukarıda belirtilenin haricinde bir mükerrer talep kontrolü yapılmayacaktır.

Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar ve Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar için talep toplama sonucunda payların dağıtımı sırasında bir defadan fazla talepte bulunan yatırımcıların yalnızca en yüksek miktartlı talep tutarları hesaplamada dikkate alınacaktır.

Mükerrer taleplerin tespiti amacıyla yapılan kontrol sonucunda başvuru taleplerinin satışa sunulan pay tutarından az olması hâlinde, bir defadan fazla talepte bulunan yatırımcıların en yüksek miktartlı ikinci talep tutarları da hesaplamada dikkate alınacaktır. Satışa sunulan pay tutarının tamamını karşılayacak talep belirleninceye kadar hesaplamaya bu şekilde devam edilecektir.

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

Yoktur.

h) Halka arz edilecek paylara ilişkin yapılacak tahsisatlara yönelik olarak, iletilen talepler veya fiyat tekliflerinin, işlemi yapan veya yapılmasına aracı olan yetkili kuruluş bazında belirlenmesinin mümkün olup olmadığı hakkında bilgi:

Halka Arz Edilecek Paylar'a ilişkin üç tahsisat grubu bulunmaktadır: Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar, Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar ve Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar. Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar tahsisat grubuna yönelik olarak Konsorsiyum Üyeleri tarafından toplanacak talepler, işlemi yapan bütün Konsorsiyum Üyeleri genelinde oransal dağıtıma tâbi tutulacaktır. Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar ve Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar tahsisat gruplarında ise sadece Konsorsiyum Lideri Osmanlı Yatırım talep toplama konusunda yetkili olduğundan, bu gruplarda yapılacak tahsisatlara yönelik olarak iletilen talepler işlemi yapan Konsorsiyum Lideri Osmanlı Yatırım'ın önerileri dikkate alınarak Şirket ve PineBridge Eurasia Fund tarafından belirlenecektir.

22 Ekim 2021

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

Halka arzda talepte bulunan yatırımcıların, dağıtım listelerinin onaylandığı günü takip eden iş günü talepte bulundukları Konsorsiyum Üyesi'ne başvurarak halka arzdan aldıkları kesinleşmiş pay

149

miktarlarını öğrenmeleri mümkündür.

25.2.5. Ek satış işlemlerine ilişkin bilgi:

a) Toplanan kesin talebin satışa sunulan pay miktarından fazla olması halinde mevcut ortaklara ait payların, ek satışa konu olup olmayacağı hakkında bilgi:

Toplanan kesin talebin satışa sunulan pay miktarından fazla olması halinde, PineBridge Eurasia Fund'a ait olan 7.500.000 TL nominal değere kadar payın dağıtımına tâbi tutulacak toplam pay miktarına eklenmesi planlanmaktadır

b) Ek satışa konu olabilecek payların azami nominal değeri ve oranları ile satış yöntemi ve süresi:

PineBridge Eurasia Fund'ın sahibi olduğu Ek Satışa Konu Olabilecek Paylar'ın azami nominal tutarı 7.500.000 TL olup, satış süresi talep toplama süresi ile aynıdır. Bu paylar Halka Arz Edilecek Paylar'ın nominal tutarının %18,29'una karşılık gelmektedir. Toplanan kesin talebin, satışa sunulan pay miktarından fazla olması halinde ek satış hakkı kullanılabilir ve ek satışa konu edilecek miktar, halka arz edilen pay miktarına dağıtımına eklenerek dağıtımına tâbi tutulacaktır. Ek Satışa Konu Olabilecek Paylar'ın yatırımcı grupları arasındaki dağılımı tahsisat oranlarına bağlı kalmadan Osmanlı Yatırım'ın önerisi dikkate alınarak Şirket ve PineBridge Eurasia Fund tarafından belirlenerek kesinleştirilecektir.

Ek Satış Yöntemi	Adet	Nominal Değer (TL)	Pay Grubu	Halka Arz Edilen Paylara Oranı (%)
Ortak Satış (PineBridge Eurasia Fund)	7.500.000	7.500.000	C	18,29

Ek Satışa Konu Olabilecek Paylar'a ilişkin bilgi aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

c) Yatırımcıların karar verme sürecinde etkili olabilecek diğer bilgiler:

Yoktur.

22 Ekim 2021

25.3. Payların fiyatının tespitine ilişkin bilgi

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

Beheri 1 (bir) TL nominal değerde 1 (bir) adet paya denk gelen 1 (bir) TL nominal değerli 1 (bir) lot payın satış fiyatı 2,49 TL olarak belirlenmiştir.

Konsorsiyum Üyeleri'nin, halka arzda talepte bulunan yatırımcılardan talep edilecekleri komisyon ve benzeri giderler aşağıdaki tabloda gösterilmiştir:

Kurum	Hesap Açma Ücreti	Sermaye Piyasası Aracının MKK'ya Virman Ücreti	Yatırımcının Başka Aracı Kurulustaki Hesabına Virman Ücreti	EFT Ücreti	Damga Vergisi	Diğer
Osmanlı Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Yoktur	Yoktur	Yoktur	8,57 TL	Yoktur	Yoktur
A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Yoktur	Yoktur	Yoktur	Yoktur	Yoktur	Yoktur
Ahlatçı Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Yoktur	Mkk'nın Almış Olduğu Ücret	Takasbank Üzerinden Alınmaz	Takasbank'ın Almış Olduğu Eft Ücreti	Yoktur	Yoktur

150

Osmanlı Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

İşık Menkul Değerler A.Ş.	MKK Tarifesi	Yoktur	5 TL+ BSMV	Kurum Skalası	Yoktur	Yoktur
Alan Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Yoktur	Yoktur	Yoktur	Yoktur	Yoktur	Yoktur
Alnus Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Yoktur	Yoktur	Alınacaktır	5,30 TL	Yoktur	Yoktur
Alternatif Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Yoktur	4 TL	4 TL	4 TL	Yoktur	Yoktur
Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.	1,50 TL+BSMV	MKK tarifesi	MKK tarifesi	Yoktur	Yoktur	8 TL+BSMV ilk kez MKK sicil alımında.
Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.	MKK Tarifesi	MKK Tarifesi	MKK Tarifesi	Alınmayacak	Alınmayacak	MKK kurumu tarafından alınan ücretler müşteri hesaplarına yansıtılmaktadır
Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	3 TL	Yoktur	1,58 TL	Yoktur	Yoktur	Yoktur
Global Menkul Değerler A.Ş.	MKK Tarifesi	MKK Tarifesi	MKK Tarifesi	Takasbank Tarifesi Yüzbinde 5 + BSMV Min 6,33TL+BSMV Maks 63,25TL+BSMV	Yoktur	Yoktur
Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	MKK Tarifesi / Hesap Açma 2.55 TL + BSMV	MKK Tarifesi 0,25 TL	MKK Tarifesi Üyelerarası Menkul Virman Transferi 1.88 TL + BSMV	Takasbank Tarifesi Yüzbinde 5+BSMV	Yoktur	İşlemlere ait Düzenleyici kuruluş masrafları alınmaktadır.
İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Yoktur	Yoktur	Yoktur	Yoktur	Yoktur	Yoktur
İNG Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	MKK'nın alacağı ücretler yansıtılır	Yoktur	Yoktur	Yoktur	Yoktur	Yoktur
İntegral Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Yoktur	Yoktur	1.25 TL + BSMV	Takasbank tarafından alınan ücretler: Tutar üzerinden % 0.005 (Yüzbinde beş + BSMV) (126.272.- /1.262.723.- TL arasındaki tutarlar) Asgari:6.33 TL + BSMV (126.272.- TL'den az olan tutarlar için) Azami: 63.25 TL + BSMV (1.262.723.- TL'yi aşan tutarlar için)	Yoktur	Komisyon oranı; %0,1 (Binde 1) + BSMV
Marbaş Menkul Değerler A.Ş.	Yoktur	Yoktur	Yoktur	Yoktur	Yoktur	Yoktur
Oyak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	2,55 TL + BSMV	Yoktur	Yoktur	Yoktur	Yoktur	Yoktur
PhillipCapital Menkul Değerler A.Ş.	3,47 TL	Yoktur	2,64 TL	2.1 TL (İnternet Şube)	Yoktur	Yoktur
Piramit Menkul Kıymetler A.Ş.	Yoktur	3 TL (Pay Başına)	3 TL (Pay Başına)	6,41 TL	Yoktur	Yoktur
QNB Finans Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Yoktur	Yoktur	Yoktur	Yoktur	Yoktur	MKK tarafından alınan ücretler müşterilerden tahsil edilmektedir.

2 Ekim 2021

Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Yoktur	Yoktur	2 TL (Pay Başına)	1 TL - 15.000 TL'ye kadar 10 TL, 15.001-50.000 TL'ye kadar 18 TL, 50.001 TL üzeri 50 TL.	Yoktur	Yoktur
TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Yoktur	Yoktur	Yoktur	TEB A.Ş. nezdindeki hesaplardan yapılacak EFT'lerden BSMV hariç azami 114,60 TL	Yoktur	Saklamada olan sermaye piyasası araçlarının nominal değeri üzerinden 3'er aylık dönemlerde onbinde 2,1 oranında saklama komisyonu alınmaktadır.
Turkish Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Yoktur	Yoktur	5 TL + BSMV	0-105.800 TL arası 15 TL+BSMV, 105.801 TL-1.058.000 TL arası tutar üzerinden 0,00012 (yüz binde 12) + BSMV, 1.058.001 TL üzeri 150,00 TL + (BSMV)	Yoktur	İnternet üzerinden yapılan EFT'lerde tutar gözetilmeksizin 7 TL +BSMV masraf alınacaktır.
Ünlü Menkul Değerler A.Ş.	Yoktur	Yoktur	Yoktur	Yoktur	Yoktur	Yoktur
Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	2,55 TL + BSMV	Saklayıcı Kurum Virman tarifi uygulanacaktır.	Saklayıcı Kurum Virman tarifi uygulanacaktır.	Takasbank Tarifi Yüzbinde 10+BSMV	Yoktur	Müşteriden sadece yasal olarak alınması gereken masraflar alınacaktır.
(Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin acentası) Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.	Müşteriden sadece yasal olarak alınması gereken masraflar alınacaktır	-	1,25 TL + BSMV	Yürürlükteki eft skalası uygulanacaktır	-	Müşteriden sadece yasal olarak alınması gereken masraflar alınacaktır
Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Yoktur	Yoktur	İşlem başına 1,25 TL+BSMV	Yoktur	Yoktur	Yoktur

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

Halka arz fiyatı 1 TL nominal değerli pay için 2,49 TL olarak belirlenmiştir.

Halka arz fiyatının belirlenmesinde kullanılan yöntemlere ilişkin olarak Osmanlı Yatırım tarafından hazırlanan Fiyat Tespit Raporu, halka arzın başlayacağı tarihten en az 3 (üç) gün önce, KAP'ta (www.kap.org.tr) ilan edilecektir. Halka arz fiyatının belirlenmesinde nihai sorumluluk Şirket ve PineBridge Eurasia Fund'a aittir.

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

Şirket'in mevcut ortaklarının yeni pay alma hakları, Şirket'in halka açılması amacıyla halka arz edilecek paylar için talepte bulunacak yatırımcılar lehine, tamamen kısıtlanmıştır.

Yeni pay alma hakkının kısıtlanması nedeniyle Şirket'in doğrudan, mevcut ortaklarının ise dolaylı olarak menfaat sağlayacakları değerlendirilmektedir. Sermaye artırım suretiyle halka arz edilecek paylar karşılığında Şirket fon elde edecektir. Şirket'in elde ettiği fonu kullanması sonucunda faaliyetlerinde meydana gelebilecek kârlılık ve büyümeden mevcut ortakları hem kâr payı hem de mevcut paylarının değer kazanması yoluyla sermaye kazancı sağlayabileceklerdir. Ayrıca, halka arz edilen payların borsada oluşacak fiyatının, mevcut paylarının değerinin belirlenmesi açısından bir ölçüt olması da dolaylı bir

1529

22 Ekim 2021

Osmanlı Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

menfaat olarak sayılabilir.

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

Yoktur.

25.4. Aracılık Yüklenimi ve Halka Arza Aracılık

25.4.1. Halka arza aracılık edecek yetkili kuruluşlar hakkında bilgi:

Halka arza aracılık edecek yetkili kuruluşlara ilişkin bilgiler İzahnamenin 25.1.3.2 (c) bölümünde yer almaktadır.

Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar ve Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar'a satış sadece Konsorsiyum Lideri Osmanlı Yatırım aracılığıyla yapılacaktır.

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

Halka arz sadece Türkiye Cumhuriyeti'nde gerçekleştirilecek olup, yurt dışında bir ülkede halka arz yapılması planlanmamaktadır.

25.4.3. Aracılık türü hakkında bilgi:

Konsorsiyum Üyeleri "En İyi Gayret Aracılığı" yoluyla satışa aracılık edecektir. Bu nedenle, satışa yüklenimde bulunan herhangi bir kişi ya da kurum bulunmamaktadır.

25.4.4. Aracılık sözleşmesi hakkında bilgi

Şirket paylarının halka arzına ilişkin olarak İhraççı, PineBridge Eurasia Fund ve Osmanlı Yatırım arasında 2 Mart 2021 tarihinde "Halka Arz Aracılık Yetki Sözleşmesi" imzalanmıştır. Daha sonra, işbu Sözleşmenin süresinin uzatılması ve halka arza ilişkin olarak fiyat istikrarını sağlayıcı işlemler gerçekleştirilmeyeceğinden, Sözleşmenin fiyat istikrarını sağlayıcı işlemlere ilişkin hükümlerinin yürürlükten kaldırılmasına ilişkin olarak 27 Eylül 2021 tarihli Protokol düzenlenmiştir.

Bunun yanında, Ek Satışa Konu Paylara ilişkin olarak İhraççı, PineBridge Eurasia Fund ve Osmanlı Yatırım arasında 27 Eylül 2021 tarihinde "Ek Satış Sözleşmesi" imzalanmıştır. Şirket, PineBridge Eurasia Fund, Konsorsiyum Lideri Osmanlı Yatırım ve Konsorsiyum Üyesi aracı kurumlar arasında 5 Ağustos 2021 tarihinde Aracılık ve Konsorsiyum Sözleşmesi imzalanmıştır. İşbu Aracılık ve Konsorsiyum Sözleşmesi'ne ilişkin olarak 27 Eylül 2021 tarihinde imzalanan Protokol ile TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş., Konsorsiyum Üyeleri arasına katılmış ve halka arza ilişkin olarak fiyat istikrarını sağlayıcı işlemler gerçekleştirilmeyeceğinden, Sözleşme'nin fiyat istikrarını sağlayıcı işlemlere ilişkin hükümleri yürürlükten kaldırılmıştır. Söz konusu Sözleşme, tarafları tanıtıcı bilgiler, sözleşmenin konusu, Halka Arz Edilecek Paylar'la ilgili bilgiler, aracılığın türü ve kapsamı, satışın yapılacağı yatırımcılar, tarafların hak, yükümlülük ve taahhütleri, aracılık komisyonu ve masraflar, satış, tahsis ve dağıtımına ilişkin hükümler ile işbu İzahname'de belirtilen aracılık ve halka arz iptal koşullarına ilişkin hükümler içermektedir.

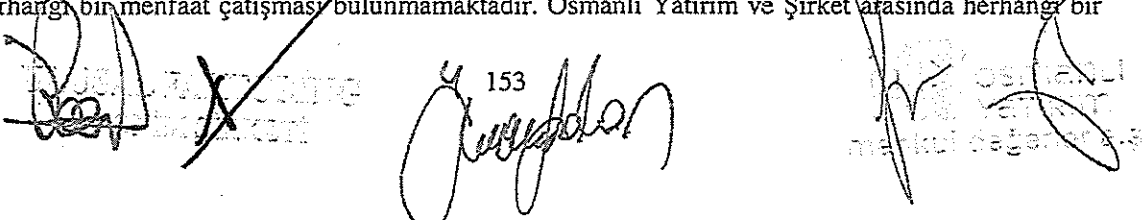
25.5. Halka arza ilişkin ilgili gerçek ve tüzel kişilerin menfaatleri:

Şirket, sermaye artırımını yoluyla halka arz edilecek paylar üzerinden halka arz geliri elde edecektir. Şirket paylarının halka arzında sahip olduğu payları satacak mevcut pay sahibi PineBridge Eurasia Fund pay satış geliri, halka arza aracılık eden yatırım kuruluşları halka arza aracılık komisyonu, hukuki ve mali danışmanlık yapan kişi ve kuruluşlar danışmanlık ücreti, denetim raporu hazırlayan bağımsız denetim şirketleri de denetim ücreti elde edeceklerdir.

Şirket ayrıca halka arzın başarıyla tamamlanması halinde, Şirket çalışanlarına/başarı primi ödemeyi planlamakta olup, konu ile ilgili bilgi ve gelişmeler KAP'ta yayımlanacaktır.

Şirket ile halka arzda Konsorsiyum Lideri olarak görev alan Osmanlı Yatırım arasında çıkar çatışması veya herhangi bir menfaat çatışması bulunmamaktadır. Osmanlı Yatırım ve Şirket arasında herhangi bir

153



sermaye ilişkisi yoktur. Osmanlı Yatırım'ın, halka arz işlemi nedeniyle elde edeceği aracılık komisyonu haricinde doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır.

Şirket ile bağımsız hukukçu raporunu ve işbu İzahname'nin hazırlanması ve halka arzda danışmanlık yapan Esin Avukatlık Ortaklığı arasında herhangi bir çıkar veya menfaat çatışması bulunmamaktadır. Esin Avukatlık Ortaklığı ve Şirket arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. Esin Avukatlık Ortaklığı'nın doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. Esin Avukatlık Ortaklığı halka arza ilişkin sunulan danışmanlık hizmetleri için danışmanlık ücreti elde etmektedir.

Şirket ile finansal tablolarının bağımsız denetimini yapan Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. arasında çıkar çatışması veya herhangi bir menfaat çatışması bulunmamaktadır. Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. ve Şirket arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.'nin doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.'nin, Şirket'in pay sahipleriyle arasında herhangi bir anlaşma yoktur. Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. Şirket'e sunduğu bağımsız denetim hizmetleri karşılığında ücret elde etmiştir.

Ulusal Faktoring ve finansal tablolarının özel bağımsız denetimini yapan DRT Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. arasında çıkar çatışması veya herhangi bir menfaat çatışması bulunmamaktadır. DRT Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. ve Şirket arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. DRT Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.'nin doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. DRT Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.'nin, Şirket'in pay sahipleriyle arasında herhangi bir anlaşma yoktur. DRT Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. Ulusal Faktoring'e sunduğu özel bağımsız denetim hizmetleri karşılığında ücret elde etmiştir.

Bunların dışında halka arzdan önemli menfaati olan kişi veya kurum bulunmamaktadır.



22 Ekim 2021

26. BORSADA İŞLEM GÖRMEYE İLİŞKİN BİLGİLER

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

Halka Arz Edilecek Paylar'ın Borsa İstanbul Pay Piyasası Ana Pazar'ında işlem görmesi için 6 Temmuz 2021 tarihinde Borsa İstanbul'a başvuru yapılmıştır.

İşbu İzahname'nin SPK tarafından onaylanması, Halka Arz Edilecek Payların Borsa'da işlem göreceği anlamına gelmemekte olup, Halka Arz Edilecek Paylar'ın Borsa'da işlem görmesi Borsa'nın kararına bağlıdır. Halka Arz Edilen Paylar'ın satış tamamlandıktan sonra Borsa'da işlem görebilmesine ilişkin Borsa görüşüne işbu İzahname'nin "I. Borsa Görüşü" başlıklı bölümünde yer verilmiştir.

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

Yoktur.

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:

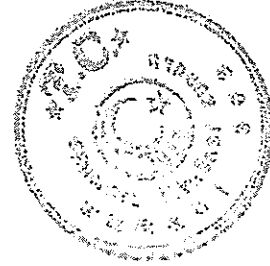
Yoktur.

26.4. Piyasa yapıcı ve piyasa yapıcılığın esasları:

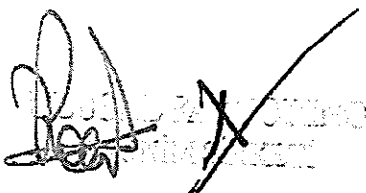
Yoktur.

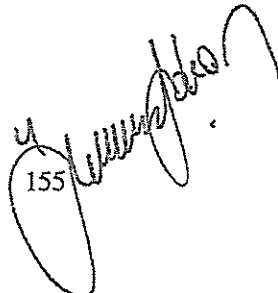
26.5. Fiyat istikrarı işlemlerinin planlanıp planlanmadığı:

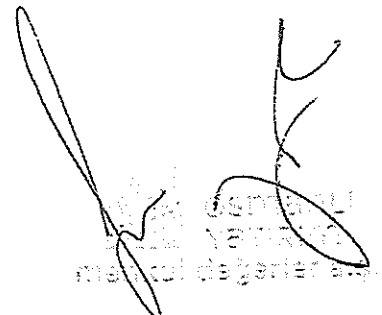
Fiyat istikrarı işlemlerinin gerçekleştirilmesi planlanmamaktadır.



22 Ekim 2021




155


Borsa İstanbul
Yatırımcı
maliyet değerleri

27. MEVCUT PAYLARIN SATIŞINA İLİŞKİN BİLGİLER İLE TAAHHÜTLER

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

Halka Arz Eden	Adresi	Grup İçinde Aldığı Görevler	Pay Sahipliği Haricinde Önemli Mahiyette İlişki
PineBridge Eurasia Financial Investments S.à.r.l	6, rue Eugène Ruppert, Lüksemburg, L-2453	Yoktur	Yoktur

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

Şirket'in 100.000.000 TL tutarındaki çıkarılmış sermayesinde PineBridge Eurasia Fund'ın 46.990.000 TL nominal değerde ve %46,99 oranında payı bulunmaktadır.

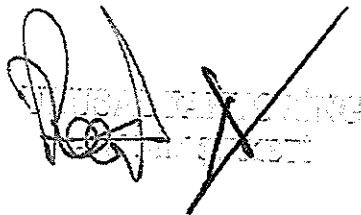
Şirket'in mevcut ortaklarından PineBridge Eurasia Fund'ın sahibi olduğu toplam 7.500.000 TL nominal değerli 7.500.000 adet C Grubu nama yazılı payların halka arz edilmesi planlanmaktadır. PineBridge Eurasia Fund'ın ortak satışı yoluyla halka arz edeceği 7.500.000 TL nominal değerli paylar, Şirket'in mevcut çıkarılmış sermayesinin %7,5'ine tekabül etmektedir.

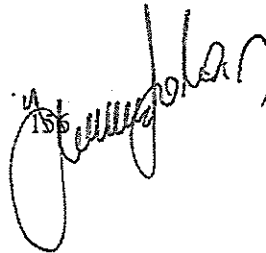
Halka arzda fazla talep gelmesi nedeniyle ek satışın gerçekleştirilmesi halinde, PineBridge Eurasia Fund'ın sahibi olduğu 7.500.000 TL nominal değerli 7.500.000 adet C Grubu nama yazılı payların da ek satış kapsamında dağıtımına tâbi tutularak toplam halka arz edilecek pay miktarına eklenmesi planlanmaktadır. Bu durumda, PineBridge Eurasia Fund'ın ortak satışı yoluyla halka arz edeceği payların toplam nominal değerinin 15.000.000 TL'ye ve bu payların Şirket'in mevcut çıkarılmış sermayesindeki payının %15'e yükselmesi beklenmektedir.

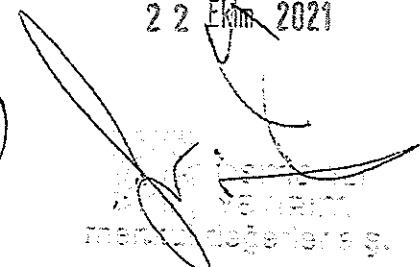
Aşağıdaki tablo, halka arz öncesi ve Halka Arz Edilecek Paylar'ın tamamının satılması halinde halka arz sonrası oluşacak Şirket sermaye yapısını göstermektedir

Pay Sahibi	Halka Arz Öncesi			Halka Arz Sonrası					
	Nominal Değer	Oran (%)	Pay Grubu	Ek Satış Öncesi			Ek Satış Sonrası		
				Nominal Değer	Oran (%)	Pay Grubu	Nominal Değer	Oran (%)	Pay Grubu
PineBridge Eurasia Financial Investments S.à.r.l	5.000.000	5	B	5.000.000	3,75	B	5.000.000	3,75	B
	41.990.000	41,99	C	34.490.000	25,84	C	26.990.000	20,22	C
İzak Koenka	24.740.000	24,74	A	24.740.000	18,53	A	24.740.000	18,53	A
Kurt Korkut Jolker	22.360.000	22,36	A	22.360.000	16,75	A	22.360.000	16,75	A
Erdal Henri Frayman	5.900.000	5,9	A	5.900.000	4,42	A	5.900.000	4,42	A
Veysel Dormanıç	10.000	0,01	A	10.000	0,01	A	10.000	0,01	A
Halka Açık	-	-	C	41.000.000	30,71	C	48.500.000	36,33	C
TOPLAM	100.000.000	100,00		133.500.000	100,00		133.500.000	100,00	

22 Ekim 2021







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

a) İhraççı tarafından verilen taahhüt:

Şirket, 15 Eylül 2021 tarihli ve 2021/18 sayılı yönetim kurulu kararına binaen verdiği taahhüdü ile Şirket paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren altı ay boyunca bedelli sermaye artırımını yapmayacağını taahhüt etmiştir.

b) Ortaklar tarafından verilen taahhütler:

İzak Koenka, 24 Haziran 2021 tarihli taahhüdü ile Şirket paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren altı ay boyunca boyunca maliki olduğu Şirket paylarını satmayacağını ve payların satılması sonucunu doğuracak şekilde herhangi bir işleme tâbi tutmayacağını taahhüt etmiştir.

Kurt Korkut Jolker, 17 Haziran 2021 tarihli taahhüdü ile Şirket paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren altı ay boyunca boyunca maliki olduğu Şirket paylarını satmayacağını ve payların satılması sonucunu doğuracak şekilde herhangi bir işleme tâbi tutmayacağını taahhüt etmiştir.

Erdal Henri Frayman, 15 Haziran 2021 tarihli taahhüdü ile Şirket paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren altı ay boyunca boyunca maliki olduğu Şirket paylarını satmayacağını ve payların satılması sonucunu doğuracak şekilde herhangi bir işleme tâbi tutmayacağını taahhüt etmiştir.

Veysel Domaniç, 17 Haziran 2021 tarihli taahhüdü ile Şirket paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren altı ay boyunca boyunca maliki olduğu Şirket paylarını satmayacağını ve payların satılması sonucunu doğuracak şekilde herhangi bir işleme tâbi tutmayacağını taahhüt etmiştir.

PineBridge Eurasia Fund, 20 Ağustos 2021 tarihli yönetim kurulu kararı kapsamında verdiği taahhüdü ile Şirket paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren altı ay boyunca boyunca maliki olduğu Şirket paylarını satmayacağını ve payların satılması sonucunu doğuracak şekilde herhangi bir işleme tâbi tutmayacağını taahhüt etmiştir.

c) Sermaye piyasası mevzuatı kapsamında verilen taahhütler:

İzak Koenka, 24 Haziran 2021 tarihli beyanıyla, sahibi olduğu Şirket paylarını, payların Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladıkları tarihten itibaren bir yıl boyunca halka arz fiyatının altında bir fiyattan borsada satmayacağını, bu payların halka arz fiyatının altında borsada satılması sonucu doğuracak herhangi bir işlem gerçekleştirmeyeceğini ve borsa dışında yapılacak satışlarda da satışa konu payları alanların burada yer alan kısıtlamalara tâbi olduğu hususunu alıcılara bildireceğini taahhüt etmiştir.

Kurt Korkut Jolker, 17 Haziran 2021 tarihli beyanıyla, sahibi olduğu Şirket paylarını, payların Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladıkları tarihten itibaren bir yıl boyunca halka arz fiyatının altında bir fiyattan borsada satmayacağını, bu payların halka arz fiyatının altında borsada satılması sonucu doğuracak herhangi bir işlem gerçekleştirmeyeceğini ve borsa dışında yapılacak satışlarda da satışa konu payları alanların burada yer alan kısıtlamalara tâbi olduğu hususunu alıcılara bildireceğini taahhüt etmiştir.

Erdal Henri Frayman, 15 Haziran 2021 tarihli beyanıyla, sahibi olduğu Şirket paylarını, payların Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladıkları tarihten itibaren bir yıl boyunca halka arz fiyatının altında bir fiyattan borsada satmayacağını, bu payların halka arz fiyatının altında borsada satılması sonucu doğuracak herhangi bir işlem gerçekleştirmeyeceğini ve borsa dışında yapılacak satışlarda da satışa konu payları alanların burada yer alan kısıtlamalara tâbi olduğu hususunu alıcılara bildireceğini taahhüt etmiştir.

Veysel Domaniç, 17 Haziran 2021 tarihli beyanıyla, sahibi olduğu Şirket paylarını, payların Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladıkları tarihten itibaren bir yıl boyunca halka arz fiyatının altında bir fiyattan borsada satmayacağını, bu payların halka arz fiyatının altında borsada satılması sonucu doğuracak herhangi bir işlem gerçekleştirmeyeceğini ve borsa dışında yapılacak satışlarda da satışa konu payları alanların burada yer alan kısıtlamalara tâbi olduğu hususunu alıcılara bildireceğini taahhüt etmiştir.

PineBridge Eurasia Fund, 20 Ağustos 2021 tarihli yönetim kurulu kapsamında verdiği beyanıyla, sahibi olduğu Şirket paylarını, payların Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladıkları tarihten itibaren bir yıl

İzak Koenka
24 Haziran 2021

Kurt Korkut Jolker
17 Haziran 2021

Erdal Henri Frayman
15 Haziran 2021

22 Ekim 2021

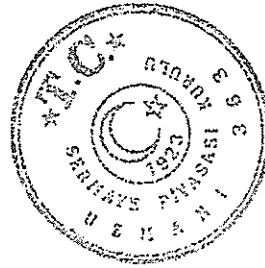
boyunca halka arz fiyatının altında bir fiyattan borsada satmayacağını, bu payların halka arz fiyatının altında borsada satılması sonucu doğuracak herhangi bir işlem gerçekleştirmeyeceğini ve borsa dışında yapılacak satışlarda da satışa konu payları alanların burada yer alan kısıtlamalara tâbi olduğu hususunu alıcılara bildireceğini taahhüt etmiştir.

d) Yetkili kuruluşlar tarafından verilen taahhütler:

Yoktur.

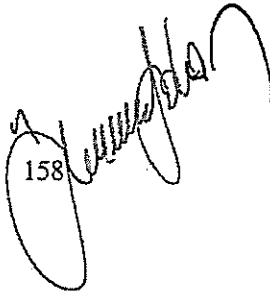
e) Taahhütlerde yer alan diğer önemli husular:

Yoktur.



22 Ekim 2021


Başkan
158


Başkan


Başkan
OSKORİTİ
YATIRIM
menkul değerler a.ş.

28. HALKA ARZ GELİRİ VE MALİYETLERİ

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

Şirket'in, halka arzdan brüt 83.415.000 TL, net 76.686.914 TL gelir elde etmesi beklenmektedir.

Halka Arz Eden Pay Sahibi'nin de, halka arzdan brüt 18.675.000 TL (ek pay satışı dâhil 37.350.000 TL), net 18.126.879 TL (ek pay satışı dâhil 36.254.777 TL) gelir elde etmesi öngörülmektedir.

Halka arza ilişkin toplam maliyetin 7.559.407 TL (ek pay satışı olması durumunda 8.104.235 TL), halka arz edilecek pay başına maliyetin ise 0,18 TL olması (ek pay satışı olması durumunda 0,16 TL) tahmin edilmektedir.

Halka arzın hem sermaye artırımını hem de ortak satışı suretiyle gerçekleştirilmesi nedeniyle SPK'nın VII-128.1 sayılı Pay Tebliği'nin "Halka arz maliyetlerinin dağılımı" başlıklı 3. maddesi uyarınca, aracılık ve danışmanlık maliyetleri, Borsa İstanbul tarafından alınacak ilk kotasyon ücretleri ile Halka Arz Edilecek Payların nominal değeri ile ihraç değeri arasındaki fark üzerinden alınacak Kurul ücreti, Halka Arz Edilecek Payların birbirine olan oranı gözetilerek Halka Arz Eden Pay Sahibi ile Şirket tarafından karşılanacaktır. Anılan Tebliği hükmü çerçevesinde, Şirket sermayesinin tamamının nominal değeri üzerinden alınan Kurul ücreti ile diğer giderler Şirket tarafından karşılanacaktır. Aracılık komisyonu tutarının tespitinde, Aracılık ve Konsorsiyum Sözleşmesi yanında, İhraççı, PineBridge Eurasia Fund ve Osmanlı Yatırım arasında imzalanan "Halka Arz Aracılık Yetki Sözleşmesi" hükümleri de dikkate alınmıştır.

Şirket tarafından karşılanacak toplam maliyet yaklaşık 6.728.086 TL (Ek Pay Satışı olması durumunda 6.725.812 TL) olarak hesaplanmıştır.

Halka arz maliyetlerinin kırılımı aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

Tahmini Maliyet	Karşılayan Taraf	Ek Satış Hariç (TL)	Ek Satış Dahil (TL)
Bağımsız Denetim ve Özel Bağımsız Denetim	Şirket	955.800	955.800
MKK Üyelik Ücreti (BSMV Dahil)	Şirket	87.772	87.772
Reklam, Pazarlama ve Halkla İlişkiler	Şirket	2.131.670	2.131.670
SPK Kurul Kayıt Ücreti (Sermayenin nominal değeri üzerinden)	Şirket	133.500	133.500
SPK Kurul Kayıt Ücreti (İhraç değeri ve nominal değer farkı üzerinden)	Şirket	24.958	24.958
	Halka Arz Eden Pay Sahibi	5.588	11.175
Aracılık Komisyonu (BSMV Dahil)	Şirket	2.408.608	2.408.608
	Halka Arz Eden Pay Sahibi	539.241	1.078.481
Hukuki Danışmanlık	Şirket	971.071	971.071
	Halka Arz Eden Pay Sahibi	283.200	283.200
Borsa İstanbul Kotasyon Ücreti	Şirket	14.707	12.433
	Halka Arz Eden Pay Sahibi	3.293	5.567
Toplam Maliyet		7.559.407	8.104.235
Halka Arz Edilecek Pay Adedi	22 Ekim 2021	41.000.000	48.500.000
Pay Başına Maliyet		0,18	0,16

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

Şirket sermaye artırımını ve mevcut pay sahiplerinden PineBridge Eurasia Fund'ın sahibi olduğu payların halka arzı suretiyle halka açılmayı planlamaktadır. PineBridge Eurasia Fund'ın sahibi olduğu 7.500.000

OSMANLI YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
YATIRIM MENKUL DEĞERLERİ
MÜDÜRLÜĞÜ
İSTANBUL

159
KURULUŞ

OSMANLI YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
YATIRIM MENKUL DEĞERLERİ
MÜDÜRLÜĞÜ
İSTANBUL

TL nominal değerli payın ve ek satış hakkının kullanılması halinde yine PineBridge Eurasia Fund'ın sahibi olduğu 7.500.000,-TL nominal değerli payın halka arzı sonucunda Şirket herhangi bir gelir elde etmeyecektir.

Şirket'in sermaye artırımının, 360.000.000,-TL tutarındaki kayıtlı sermaye tavanı içerisinde 100.000.000,-TL olan çıkarılmış sermayesinin 133.500.000,-TL'ye çıkarılması ve ihraç edilecek 33.500.000,-TL nominal değerli payların mevcut pay sahiplerinin yeni pay alma haklarının tamamen kısıtlanması suretiyle halka arz edilmesi şeklinde gerçekleştirilmesi planlanmaktadır. Şirket yönetim kurulu 10 Ağustos 2021 tarih ve 2021/17 sayılı kararı ile, SPK'nın VII-128.1 sayılı Pay Tebliği'nin 33. maddesi uyarınca hazırlanan sermaye artırımında elde edilecek gelirin kullanımına ilişkin "Sermaye Artırımından Elde Edilecek Fonun Kullanımına İlişkin Yönetim Kurulu Raporu"nun kabul edilmesine ve söz konusu halka arzdan elde edilecek fonun anılan raporda bahsi geçtiği üzere kullanılmasına karar vermiştir.

Şirket, halka arz ile ilave kaynak yaratarak bilgi işlem ve sistem altyapı yatırımları gerçekleştirmeyi ve iş hacmini artırmayı planlamaktadır. Aynı zamanda Şirket'in bilinirlik ve tanınırlığının pekiştirilmesi ve kurumsal kimliğinin daha da güçlendirilmesi hedeflenmektedir.

Bu çerçevede Halka arz kapsamında elde edilecek net gelirin aşağıdaki şekilde kullanılması amaçlanmaktadır.

a) Bilgi İşlem ve Sistem Altyapı Yatırımları

Net halka arz gelirinin yaklaşık %3'üne denk gelen kısmı ile bilgi işlem ve sistem altyapı yatırımları yapılarak, hizmet kalitesinin artırılması için ihtiyaç duyulan geliştirmelerin gerçekleştirilmesi planlanmaktadır. Bu kapsamda aşağıda ana başlıklar halinde sunulan yatırımların yapılması planlanmaktadır.

- İyileştirme amaçlı olarak teġ otomasyon li an ve danışmanlık hizmeti alınmaġ
- Yapay zeka destekli veri tahminleme modelleri ve analitik konuġunda iş eliş tirmeye amaçlı danışmanlık hizmeti alınmaġ
- Performans takip, Loġlama ve izleme otomasyon li an larının alınmaġ
- Firewall ve Güvenlik li an larının ġüncellenmeġ
- Mikro ġervi tabanlı ölçeklendirilebilen web tabanlı ERP, CRM Modülünün alınmaġ

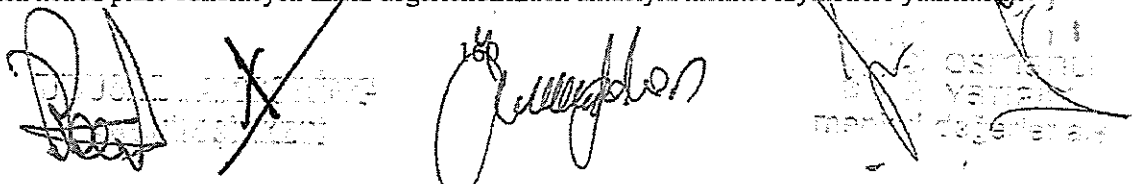
b) Faktoring İşlemlerinin Finansmanı İçin Fon Sağlanması

Net halka arz gelirinin yaklaşık %97'ine tekabül eden kısmının tüm satış kanallarından gerçekleştirilen faktoring işlemlerinin finansmanında kullanılması hedeflenmektedir. Yeni borçlanma alternatifi olarak halka arz geliri kullanılacaktır.

Fonun Yatırım Konusu	Halka Arz Gelirine Oranı (%)
Bilgi İşlem ve Sistem Altyapı Yatırımları	22 Ekim 2021 97 100
Faktoring İşlemlerinin Finansmanı İçin Fon Sağlanması	
TOPLAM	

Şirket, halka arz geliriyle birlikte daha da güçlenecek olan sermayesi ve büttyecek bilançosuyla yaratacağı kaynaklar ile yukarıda öngörülen fon kullanım alanları sonucunda daha etkin ve verimli hizmetler sunmayı, böylece faktoring sektöründeki pazar payını büyütmeyi hedeflemektedir.

Ancak, net halka arz gelirinin tümünün faktoring alacaklarının finansmanında kullanılması belli bir zaman alması halinde, bu zaman sürecinde halka arz geliri halka arza özgülünen hesapta nemalandırılacaktır. Bu doğrultuda, net halka arz geliri faktoring işlemlerinin finansmanında kullanılırken henüz plase edilemeyen kısmı değerlendirilmek amacıyla menkul kıymetlere yatırılabilir.



29. SULANMA ETKİSİ

29.1. Halka arzdan kaynaklanan sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi:

Sulanma etkisine ilişkin hesaplamalar Şirket'in 30 Haziran 2021 tarihli özel bağımsız denetimden geçmiş ara dönem mali tablo verileri esas alınarak yapılmıştır.

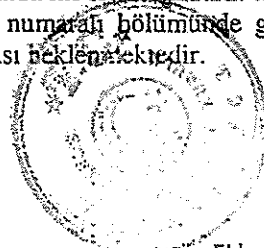
Şirket paylarının halka arzı sermaye artırımı ve ortak satışı şeklinde olacaktır. Buna göre sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesine ilişkin hesaplama aşağıdaki tabloda sunulmaktadır.

Halka arzdan pay alacaklar için %-23,47 oranında -0,5845TL sulanma etkisi olması beklenmektedir.

Sulanma Etkisi	Halka Arz Öncesi	Halka Arz Sonrası
Halka Arz Öncesi Defter Değeri (TL)		177.693.000
Halka Arz Öncesi Pay Sayısı (Adet)		100.000.000
Halka Arz Öncesi Pay Başına Defter Değeri (TL)		1,7769
Halka Arz Fiyatı (TL/Bir Pay)		2,49
Sermaye Artırımı (Nominal Tutarı - TL)		33.500.000
Şirket'in Elde Edeceği Brüt Halka Arz Geliri (TL)		83.415.000
Şirket'in Payına Düşen Halka Arz Masrafları (TL)		6.725.812
Şirket'in Elde Edeceği Net Halka Geliri (TL)		76.689.188
Özkaynak Toplamı (TL)	177.693.000	254.382.188
Çıkarılmış Sermaye (TL)	100.000.000	133.500.000
Halka Arz Sonrası Defter Değeri (TL)	1,7769	1,9055
Halka Arz Sonrası Pay Sayısı (Adet)		133.500.000
Halka Arz Sonrası Pay Başına Defter Değeri		1,9055
Mevcut Ortaklar için Sulanma Etkisi (TL)		0,1286
Mevcut Ortaklar için Sulanma Etkisi (%)		7,23
Yeni Ortaklar için Sulanma Etkisi (TL)		-0,5845
Yeni Ortaklar için Sulanma Etkisi (%)		-23,47

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

Şirket'in sermaye artırımı suretiyle paylarının ihraç ve halka arzında mevcut ortakların tümünün yeni pay alma hakları kısıtlanmış olduğundan işbu İzahname'nin 29.1. numaralı bölümünde gösterildiği üzere mevcut ortaklar için sulanma etkisinin 0,1286 TL ve %7,23 olması beklenmektedir.



22 Ekim 2021

161

30. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER

30.1. Halka arz sürecinde ihraççıya danışmanlık yapanlar hakkında bilgiler:

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

Kurum	Danışmanlık Hizmeti
Osmanlı Yatırım	Aracılık Hizmetleri
Esin Avukatlık Ortaklığı	Hukuki Danışmanlık Hizmetleri
Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.	Bağımsız Denetim Hizmetleri
DRT Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.	Özel Bağımsız Denetim Hizmetleri

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

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

Finansal Tablolar

Şirket'in 31 Aralık 2018, 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2020 tarihlerinde sona eren mali dönem mali tablolarını denetleyen bağımsız denetim kuruluşunun:

Ticaret Unvanı: Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.

Adresi: Maslak Mahallesi Eski Büyükdere Cad. Orjin Plaza No: 27 Kat: 2-3-4 Daire: 54-57-59 34485 Sarıyer / İstanbul - Türkiye

Telefon: 0212 315 30 00

Faks: 0212 230 82 91

Şirket'in 30 Haziran 2021 tarihinde sona eren altı aylık dönem mali tablolarını denetleyen bağımsız denetim kuruluşunun:

Ticaret Unvanı: DRT Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.

Adresi: Eski Büyükdere Cad. Maslak No: 1 Sarıyer, 34485, İstanbul, Türkiye

Telefon: 0212 366 60 00

Faks: 0212 366 61 64

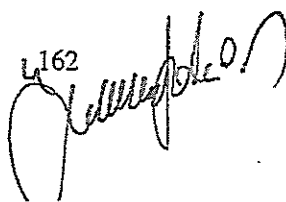
İlgili Döneme İlişkin Sorumlu Başdenetçi: Şirket'in 31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2019 tarihlerinde sona eren mali yılları için Fatih Polat, 31 Aralık 2020 tarihinde sona eren mali yıl için Yaşar Bivas, 30 Haziran 2021 tarihinde sona eren altı aylık dönem için Yaman Polat.

Bağımsız denetim şirketlerinin bağımsız denetim ve özel bağımsız denetim görüşlerinin, İzahname kapsamında kamuya açıklanması konusunda rızası bulunmaktadır. Ayrıca, bağımsız denetim şirketleri Şirket'in mali tabloları ile ilgili olarak aşağıdaki şekilde olumlu görüş vermiştir:

Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.'nin, Şirket'in 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla hazırlanan mali tablolarına ilişkin vermiş olduğu olumlu görüş aşağıda yer almaktadır:

"Görüşümüze göre ilişikteki finansal tablolar, Şirket'in 31 Aralık 2018 itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını, 24 Aralık 2013 tarih ve 28861 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerince Uygulanacak Tekdüzen Hesap Planı ve İzahnamesi Hakkında Tebliğ ile Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Muhasebe Uygulamaları ile Finansal


Fatih Polat
Başdenetçi

4162

Yaşar Bivas
Başdenetçi


Yaman Polat
Başdenetçi

Tabloları Hakkında Yönetmelik, tebliğ ve genelgeleri ile Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu ("BDDK") tarafından yapılan açıklamaları ve bunlar ile düzenlenmeyen konularda Türkiye Finansal Raporlama Standartları hükümlerini içeren; "BDDK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı"na uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir şekilde sunmaktadır".

Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.'nin, Şirket'in 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla hazırlanan mali tablolarına ilişkin vermiş olduğu olumlu görüş aşağıda yer almaktadır:

"Görüşümüze göre ilişikteki finansal tablolar, Şirket'in 31 Aralık 2019 itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını, 24 Aralık 2013 tarih ve 28861 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerince Uygulanacak Tekdüzen Hesap Planı ve İzahnamesi Hakkında Tebliğ ile Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Muhasebe Uygulamaları ile Finansal Tabloları Hakkında Yönetmelik, tebliğ ve genelgeleri ile Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu ("BDDK") tarafından yapılan açıklamaları ve bunlar ile düzenlenmeyen konularda Türkiye Finansal Raporlama Standartları hükümlerini içeren; "BDDK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı"na uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir şekilde sunmaktadır".

Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.'nin, Şirket'in 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla hazırlanan mali tablolarına ilişkin vermiş olduğu olumlu görüş aşağıda yer almaktadır:

"Görüşümüze göre ilişikteki finansal tablolar, Şirket'in 31 Aralık 2020 itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını, 24 Aralık 2013 tarih ve 28861 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerince Uygulanacak Tekdüzen Hesap Planı ve İzahnamesi Hakkında Tebliğ ile Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Muhasebe Uygulamaları ile Finansal Tabloları Hakkında Yönetmelik, tebliğ ve genelgeleri ile Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu ("BDDK") tarafından yapılan açıklamaları ve bunlar ile düzenlenmeyen konularda Türkiye Finansal Raporlama Standartları hükümlerini içeren; "BDDK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı"na uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir şekilde sunmaktadır".

Şirket'in 31 Aralık 2018, 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2020 tarihlerinde sona eren mali dönem mali tablolarını denetleyen bağımsız denetim kuruluşunun:

Ticaret Unvanı: Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.

Adresi: Maslak Mahallesi Eski Büyükdere Cad. Orjin Plaza No: 27 Kat: 2-3-4 Daire: 54-57-59 34485 Sarıyer / İstanbul - Türkiye

Telefon: 0212 315 30 00

Faks: 0212 230 82 91

İlgili Döneme İlişkin Sorumlu Başdenetçi: Fatih Polat ve Yaşar Bivas

DRT Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.'nin, Şirket'in 30 Haziran 2021 tarihi itibarıyla hazırlanan mali tablolarına ilişkin vermiş olduğu olumlu görüş aşağıda yer almaktadır:

"Görüşümüze göre, ilişikteki finansal tablolar, Şirket'in 30 Haziran 2021 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve 30 Haziran 2021 ve 30 Haziran 2020 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ait finansal performansını ve nakit akışlarını, 24 Aralık 2013 tarihli ve 28861 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Finansal Kiralama, Faktoring, Finansman ve Tasarruf Finansman Şirketlerinin Muhasebe Uygulamaları ile Finansal Tabloları Hakkında Yönetmelik ve Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerince Uygulanacak Tekdüzen Hesap Planı ve İzahnamesi Hakkında Tebliğ ile Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu (BDDK) tarafından yayımlanan yönetmelik, tebliğ ve genelgeleri ve yapılan açıklamaları ve bunlar ile düzenlenmeyen konularda Türkiye Finansal Raporlama Standartları (TFRS) hükümleri içeren; "BDDK Muhasebe

22 Ekim 2021

163

163

163

ve Finansal Raporlama Mevzuatına" uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır"

Ticaret Unvanı: DRT Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.

Adresi: Eski Büyükdere Cad. Maslak No: 1 Sarıyer. 34485
İstanbul, Türkiye

Telefon: 0212 366 60 00

Faks: 0212 366 61 64

İlgili Döneme İlişkin Sorumlu Başdenetçi: Yaman Polat

Hukukçu Raporu

İzahname'nin 7 numaralı ekinde yatırımcıların incelemesine sunulan bağımsız hukukçu raporu Esin Avukatlık Ortaklığı tarafından hazırlanmıştır.

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

Telefon: +90 212 376 6400

Faks: +90 212 376 6464

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

Diğer Açıklamalar

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

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

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



22 Ekim 2021

[Handwritten signature]

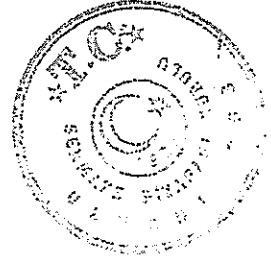
[Handwritten signature]

[Handwritten signature]

31. İŞTİRAKLER HAKKINDA BİLGİLER

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

Yoktur.



22 Ekim 2021

A handwritten signature in black ink, followed by a large 'X' mark. Below the signature, there is a faint, partially legible stamp that appears to say 'T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'.

A handwritten signature in black ink. Below the signature, the number '163' is printed.

A handwritten signature in black ink. Below the signature, there is a faint, partially legible stamp that appears to say 'T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'.

32. PAYLAR İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI

32.1 Genel Bakış

32.1.1. Gerçek Kişilerin Vergilendirilmesi

Gelir vergisi mevzuatı uyarınca, Türk hukukunda vergi mükelleflerinin yükümlülüklerini belirleyen iki çeşit vergi mükellefiyet statüsü mevcuttur. Türkiye’de yerleşik bulunan tam mükellef kişiler ve kurumlar Türkiye içinde ve dışında elde ettikleri kazanç ve iratların tamamı üzerinden vergilendirilirler. Türkiye’de yerleşik bulunmayan dar mükellef kişiler ve kurumlar sadece Türkiye’de elde ettikleri kazanç ve iratlar üzerinden vergilendirilirler.

GVK uyarınca, (i) Türkiye’de yerleşmiş olanlar (ii) resmi daire ve müesseselere veya merkezi Türkiye’de bulunan teşekkül ve teşebbüslere bağlı olup adı geçen daire, müessese, teşekkül ve teşebbüslerin işleri dolayısıyla yabancı ülkelerde oturan Türk vatandaşları, tam mükellef olarak Türkiye içinde ve dışında elde ettikleri kazanç ve iratların tamamı üzerinden vergilendirilirler. Türkiye’de yerleşmiş sayılma durumu (i) ikametgâhın Türkiye’de bulunması veya (ii) 1 takvim yılı içerisinde Türkiye’de devamlı olarak 6 aydan fazla oturulması olarak tanımlanmıştır. Buna ek olarak, belli bir görev veya iş için Türkiye’ye gelen iş, ilim ve fen adamları, uzmanlar, memurlar, basın ve yayın muhabirleri ve durumları bunlara benzeyen diğer kimselerle tahsil veya tedavi veya istirahat veya seyahat amacıyla Türkiye’ye gelen yabancılar ile tutukluluk, hükümlülük veya hastalık gibi elde olmayan sebeplerle Türkiye’de alıkonmuş veya kalmış olanlar Türkiye’de yerleşik sayılmazlar ve dolayısıyla tam mükellef olarak değerlendirilmezler. Bununla birlikte, yurt dışında mukim kişilerin Türkiye’de tam veya dar mükellef olup olmadıklarının tespitinde Türkiye ile ilgili yabancı ülke arasında imzalanmış çifte vergilendirmeyi önleme anlaşması hükümlerinin de dikkate alınması gerekmektedir.

Paylara sahip olan kişilerin, söz konusu payların BİST’te elden çıkarılmasından kaynaklanan değer artış kazançları ve paylar ile ilgili dağıtılan kâr paylarından elde ettikleri menkul sermaye iratları, Türkiye’de elde edilmiş olarak kabul edilmektedir.

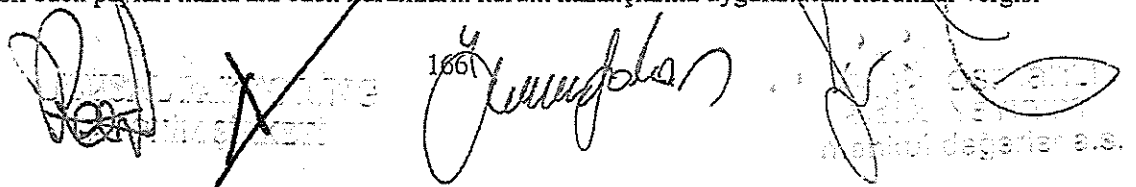
Gerçek kişilerin 2021 yılında elde ettikleri ücret gelirleri dışındaki beyana tâbi gelirlerin vergilendirilmesinde aşağıda yer alan artan oranlı gelir vergisi tarifesi uygulanır.

Gelir Aralığı	Gelir Vergisi Oranı
0-24.000 TL	%15
53.000 TL’nin 24.000 TL’si için 3.600 TL, bu tutarın fazlası için	%20
130.000 TL’nin 53.000 TL’si için 9.400 TL, bu tutarın fazlası için	%27
650.000 TL’nin 130.000 TL’si için 30.190 TL, bu tutarın fazlası için	%35
650.000 TL’den fazlasının 650.000 TL’si için 212.190 TL, bu tutarın fazlası için	%40

32.1.2. Kurumların Vergilendirilmesi

KVK uyarınca sermaye şirketleri, kooperatifler, iktisadî kamu kuruluşları, dernek veya vakıflara ait iktisadî işletmeler, iş ortaklıkları, kurum kazançları üzerinden kurumlar vergisine tâbidirler. Kurumların vergilendirilebilir kârları VUK ve diğer Türk vergi kanunlarına göre belirlenmektedir. Kurum kârlarına uygulanmakta olan kurumlar vergisi oranı %20’dir. Bununla birlikte, 22 Nisan 2021 tarihli Resmi Gazete’de yayımlanan 7316 sayılı Kanun değişikliği ile 2021 ve 2022 vergilendirme dönemi kurum kazançlarına uygulanacak kurumlar vergisi oranı sırasıyla %25 ve %23 olarak belirlenmiştir.

Ayrıca, 17 Kasım 2020 tarih ve 31307 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan 7256 sayılı Bazı Alacakların Yeniden Yapılandırılması ile Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun ile KVK’da yapılan değişiklik uyarınca Borsa İstanbul Pay Piyasası’nda ilk defa işlem görmek üzere ve sermayesinin en az %20’sini temsil eden payları halka arz eden kurumların kurum kazançlarına uygulanacak kurumlar vergisi

 1601

oranı, payların ilk defa halka arz edildiği hesap döneminden başlamak üzere 5 hesap dönemi boyunca 2 puan indirimli olarak uygulanacaktır. İndirimden yararlanılan hesap dönemleri süresince şirketlerin bu halka açıklık oranını sağlayamaması halinde ise zamanında indirim sebebiyle tahakkuk ettirilmeyen vergiler, vergi ziyai cezası uygulanmaksızın gecikme faizi ile birlikte tahsil edilir.

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

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

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

32.2 Payların elden çıkarılması karşılığında sağlanan kazançların vergilendirilmesi

32.2.1 Borsada işlem gören payların vergilendirme esasları:

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

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

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

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

- alım satımına aracılık ettikleri menkul kıymetler ile diğer sermaye piyasası araçlarının alış ve satış bedelleri arasındaki fark;
- alımına aracılık ettikleri menkul kıymet veya diğer sermaye piyasası araçlarının ifası halinde alış bedeli ile ifa bedeli arasındaki fark,

22 Ekim 2021

- c) menkul kıymetlerin veya diğer sermaye piyasası araçlarının tahsiline aracılık ettikleri dönemsel getirileri (herhangi bir menkul kıymet veya diğer sermaye piyasası aracına bağlı olmayan),
- d) aracılık ettikleri menkul kıymet veya diğer sermaye piyasası araçlarının ödünç işlemlerinden sağlanan gelirler.

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

Yatırımcılar yukarıda belirtilen oranların ileride değişikliğe uğrayabileceğini göz önünde bulundurmalıdır.

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

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

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

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

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

168

22 Ekim 2021

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

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

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

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

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

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

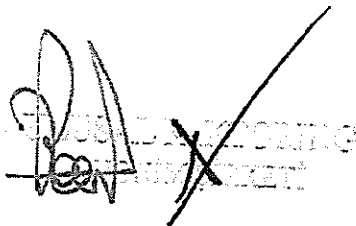
Ayrıca, bankalar ve aracı kurumlar ile saklayıcı kuruluşlar kendilerine işlem yapmak için müracaat eden ancak vergi kimlik numarası ibraz edemeyen yabancı müşterileri için, toplu olarak vergi kimlik numarası alabilirler.

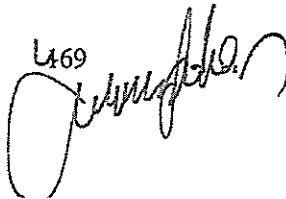
Çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmaları hükümlerinden yararlanılabilmesi için ise ilgili ülkenin yetkili makamları tarafından düzenlenerek imzalanmış mukimlik belgesinin alınması ve bu belgenin aslı ile noter veya bu ülkedeki Türk konsolosluklarınca tasdikli Türkçe tercümesinin bir örneğinin duruma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

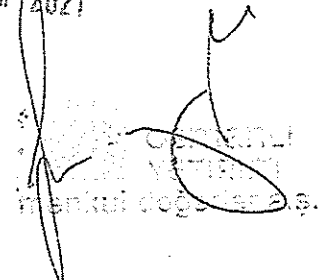
Tevkifat uygulamasından önce mukimlik belgesinin ibraz edilmemesi halinde çifte vergilendirmeyi önleme anlaşması hükümleri dikkate alınmadan %15 (hâlihazırda 2012/3141 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı uyarınca %0 oranında uygulanmaktadır) oranı uygulanmak suretiyle tevkifat yapılacaktır. Ancak bu durumda dahi sonradan söz konusu mukimlik belgesinin ibrazı ile çifte vergilendirmeyi önleme anlaşması hükümleri ve iç mevzuat hükümleri doğrultusunda versiz olarak tevkifat suretiyle alınan verginin iadesi talep edilebilecektir.

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

22 Ekim 2021



469




Türkiye'nin bugüne kadar akdettiği anlaşmalar ve anlaşmaların Türkçe metinleri Gelir İdaresi Başkanlığı'nın www.gib.gov.tr internet sayfasında yer almaktadır.

32.2.2 Genel Olarak Pay Alım Satım Kazançlarının Vergilendirilmesi

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

32.2.2.1 Gerçek Kişiler

32.2.2.1.1 Tam Mükellef Gerçek Kişiler

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

GVK'nın 86/1(c) maddesi uyarınca tam mükellef gerçek kişilerin tevkif sureti ile vergilendirilmiş menkul sermaye iratları GVK'nın 103. maddesinin ikinci gelir dilimindeki tutarı aşmıyor ise (bu tutar 2021 yılı için 53.000-TL'dir) beyan edilmesi gerekir.

32.2.2.1.2 Dar Mükellef Gerçek Kişiler

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

32.2.2.2 Kurumlar

32.2.2.2.1 Kurumlar Vergisi Mükelleflerinin Aktifine Kayıtlı Payların Elden Çıkarılmasından Sağlanan Kazançlar

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

32.2.2.2.2 Tam Mükellef Kurumlar

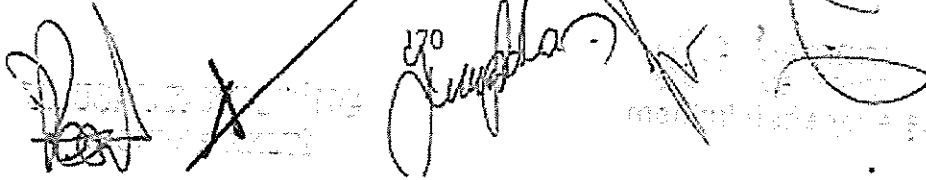
Öte yandan, KVK'nın 5/1(e) maddesi uyarınca kurumların aktiflerinde en az iki tam yıl süreyle yer alan iştirak paylarının satışından doğan kazancın %75'lik kısmı kurumlar vergisinden istisna tutulmaktadır. Ancak bu istisnadan yararlanabilmek için satış kazancının satışın yapıldığı yılı izleyen beşinci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

32.2.2.2.3 Dar Mükellef Kurumlar

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

Türkiye'de bir işyeri açmadan veya daimi temsilci vasıtasıyla menkul kıymet alım/satım kazancı elde eden dar mükellefler açısından da ilgili kazancın Türkiye'de vergilendirilmesi söz konusu olabilir. Dar

170



22 Ekim 2021

171

dağıtım aşamasında yapılan %15 oranındaki vergi kesintisinin tamamı (istisnaya tâbi olan kısım dâhil) mahsup edilecek olup, mahsup sonrası kalan tutar genel hükümler çerçevesinde ret ve iade edilecektir.

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

32.3.1.2 Dar Mükellef Gerçek Kişiler

GVK'nın 94/6(b-ii) maddesi uyarınca, tam mükellef kurumlarca dar mükellef gerçek kişilere dağıtılan kâr payları üzerinden Bakanlar Kurulu tarafından belirlenen oranlarda (bugün için bu oran %15'tir) tevkifat yapılacaktır. Türkiye'nin taraf olduğu bazı çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmalarında daha düşük tevkifat oranları belirlenebilmektedir.

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

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

32.3.2 Kurumlar

32.3.2.1 Tam Mükellef Kurumlar

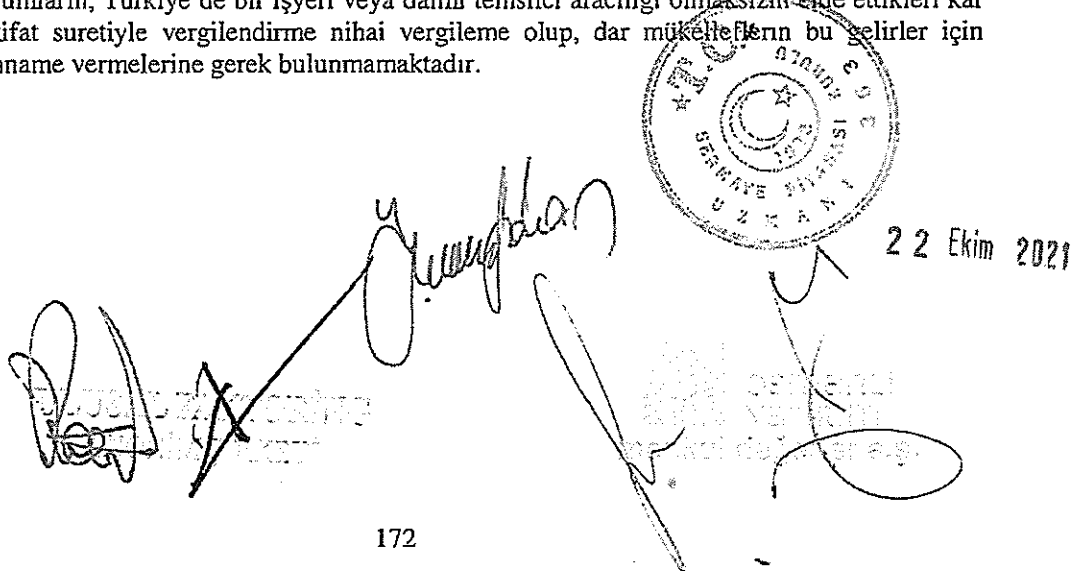
Ticari faaliyete bağlı olarak ticari işletme bünyesinde elde edilmesi halinde tevkifat yapılmayacak söz konusu gelirler ticari kazanç olarak beyan edilecektir. KVK'nın 6. maddesinde kapsamındaki "safî kurum kazancı, GVK'nın ticari kazancı düzenleyen hükümlerine göre belirlenecektir. Kurumlar vergisi, mükelleflerin bir hesap dönemi içinde elde ettikleri safî kurum kazancı üzerinden %20 oranında uygulanır. Bununla birlikte, 22 Nisan 2021 tarihli Resmi Gazete'de yayımlanan 7316 sayılı Kanun değişikliği ile 2021 ve 2022 vergilendirme dönemi kurum kazançlarına uygulanacak kurumlar vergisi oranı sırasıyla %25 ve %23 olarak belirlenmiştir.

Ancak, KVK'nın 5/1(a) maddesi uyarınca, tam mükellef başka bir kuruma iştirak nedeniyle elde edilen kâr payları, tam mükellefiyete tâbi girişim sermayesi yatırım fonu katılma payları ile girişim sermayesi yatırım ortaklıklarının hisse senetlerinden elde edilen kâr payları, kurumlar vergisinden müstesnadır. Diğer fon ve yatırım ortaklıklarının katılma payları ve hisse senetlerinden elde edilen kâr payları bu istisnadan yararlanamaz.

32.3.2.2 Dar Mükellef Kurumlar

KVK'nın 30/3 maddesi uyarınca, tam mükellef kurumlarca dar mükellef kurumlara dağıtılan kâr payları üzerinden Bakanlar Kurulunca belirlenen oranlarda (bugün için bu oran %15'tir) tevkifat yapılacaktır. Türkiye'nin taraf olduğu bazı çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmalarında daha düşük tevkifat oranları belirlenebilmektedir.

Dar mükellef kurumların, Türkiye'de bir işyeri veya daimi temsilci aracılığı olmaksızın elde ettikleri kâr payları için tevkifat suretiyle vergilendirme nihai vergileme olup, dar mükelleflerin bu gelirler için Türkiye'de beyanname vermelerine gerek bulunmamaktadır.



22 Ekim 2021

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

33.1. İhraççı veya halka arz eden tarafından izahnamenin kullanılmasına ilişkin verilen izin ve izin verilen herhangi bir yetkili kuruluşun payların sonradan tekrar satışına dair kullandığı izahnamenin içeriğinden de ilgili kişilerin sorumlu olmayı kabul ettiklerine dair beyanları:

Yoktur.

33.2. İzahnamenin kullanımına izin verilen süre hakkında bilgi:

Yoktur.

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

Yoktur.

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

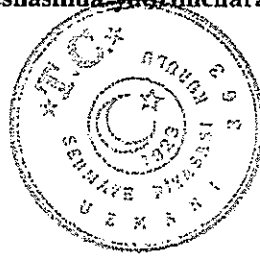
Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

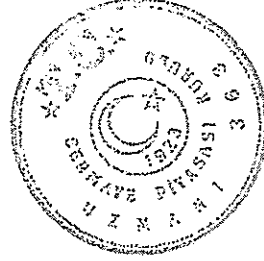


22 Ekim 2021

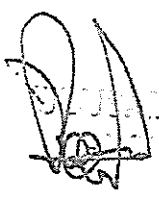
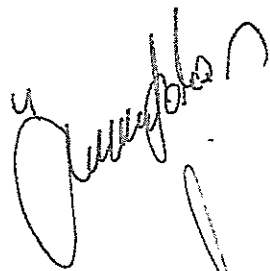
34. İNCELEMeye AÇIK BELGELER

Aşağıdaki belgeler Maslak Mahallesi, Sümer Sokak No. 3, Ayazağa Ticaret Merkezi, B Blok, Kat 10, Sarıyer, İstanbul adresindeki Şirket'in merkezi ve başvuru yerleri ile Şirket'in internet sitesi <http://www.ulusalfactoring.com> ile KAP'ta tasarruf sahiplerinin incelemesine açık tutulmaktadır:

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



22 Ekim 2024


35. EKLER

EK 1: Şirket Esas Sözleşmesi

EK 2: Şirket Yönetim Kurulu İç Yönergesi

EK 3: 31 Aralık 2018, 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2020 tarihlerinde sona eren mali yıllara ilişkin Finansal Tablolar ve Bağımsız Denetim Raporu

EK 4: 31 Aralık 2018, 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2020 tarihlerinde sona eren mali yıllara ilişkin Finansal Tablolar ve Bağımsız Denetim Raporu'na ilişkin Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.'den alınan sorumluluk beyanı

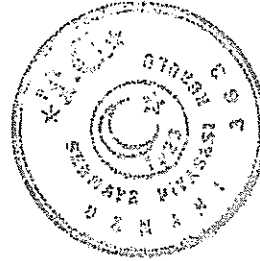
EK 5: Şirket'in 30 Haziran 2021 tarihinde sona eren altı aylık döneme ilişkin Finansal Tablolar ve Özel Bağımsız Denetim Raporu

EK 6: Şirket'in 30 Haziran 2021 tarihinde sona eren altı aylık döneme ilişkin Finansal Tablolar ve Özel Bağımsız Denetim Raporu'na ilişkin DRT Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.'den alınan sorumluluk beyanı

EK 7: Esin Avukatlık Ortaklığı tarafından hazırlanan bağımsız hukukçu raporu

EK 8: JCR Eurasia Rating's kredi derecelendirme raporu

Ek 9: Fon Kullanım Yeri Raporu



22 Ekim 2021

175

