

MMC SANAYİ VE TİCARİ YATIRIMLAR ANONİM ŞİRKETİ

İzahnamedir

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

Ortaklığımızın çıkarılmış sermayesinin 13.336.879 TL'den 60.000.000 TL'ye çıkarılması nedeniyle artırılacak 46.663.121 TL nominal değerli paylarının halka arzına ilişkin izahnamedir.

İzahnamenin onaylanması, izahnamede yer alan bilgilerin doğru olduğunun Kurulca tekeffülü anlamına gelmeyeceği gibi, izahnameye ilişkin bir tavsiye olarak da kabul edilemez. Ayrıca halka arz edilecek payların fiyatının belirlenmesinde Kurul'un herhangi bir takdir ya da onay yetkisi yoktur.

Halka arz edilecek paylara ilişkin yatırım kararları izahnamenin bir bütün olarak değerlendirilmesi sonucu verilmelidir.

Bu izahname, ortaklığımızın www.mmccgroup.com.tr ve halka arzda satışa aracılık edecek Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.'nin www.denizyatirim.com adresli internet siteleri ile Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP)'nda (kap.gov.tr) yayımlanmıştır. Ayrıca başvuru yerlerinde incelemeye açık tutulmaktadır.

Sermaye Piyasası Kanunu (SPKn)'nun 10'uncu maddesi uyarınca, izahnamede ve izahnamenin eklerinde yer alan yanlış, yanıltıcı ve eksik bilgilerden kaynaklanan zararlardan ihraççı sorumludur. Zararın ihraççıdan tazmin edilememesi veya edilemeyeceğinin açıkça belli olması halinde; halka arz edenler, ihraca aracılık eden lider yetkili kuruluş, varsa garantör ve ihraççının yönetim kurulu üyeleri kusurlarına ve durumun gereklerine göre zararlar kendilerine yükletilebildiği ölçüde sorumludur. Ancak, izahnamenin diğer kısımları ile birlikte okunduğu takdirde özetin yanıltıcı, hatalı veya tutarsız olması durumu hariç olmak üzere, sadece özete bağlı olarak ilgililere herhangi bir hukuki sorumluluk yüklenemez Bağımsız denetim, derecelendirme ve değerlendirme kuruluşları gibi izahnameyi oluşturan belgelerde yer almak üzere hazırlanan raporları hazırlayan kişi ve kurumlar da hazırladıkları raporlarda yer alan yanlış, yanıltıcı ve eksik bilgilerden SPKn hükümleri çerçevesinde sorumludur.

İÇİNDEKİLER

1. İZAHNAMENİN SORUMLULUĞUNU YÜKLEEN KİŞİLER	5
2. ÖZET	6
3. BAĞIMSIZ DENETÇİLER	17
4. RİSK FAKTÖRLERİ	18
5. İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER	24
6. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER.....	26
7. GRUP HAKKINDA BİLGİLER.....	32
8. MADDİ DURAN VARLIKLAR HAKKINDA BİLGİLER.....	32
9. FAALİYETLERE VE FİNANSAL DURUMA İLİŞKİN DEĞERLENDİRMELER	35
10. İHRAÇÇININ FON KAYNAKLARI.....	36
11. EĞİLİM BİLGİLERİ	36
12. KÂR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ	37
13. İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER	38
14. ÜCRET VE BENZERİ MENFAATLER	45
15. YÖNETİM KURULU UYGULAMALARI	46
16. PERSONEL HAKKINDA BİLGİLER	49
17. ANA PAY SAHİPLERİ	49
18. İLİŞKİLİ TARAFLAR VE İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER HAKKINDA BİLGİLER.....	51
19. DİĞER BİLGİLER	54
20. ÖNEMLİ SÖZLEŞMELER	59
21. İHRAÇÇININ FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER	59
22. İHRAÇ VE HALKA ARZ EDİLECEK PAYLARA İLİŞKİN BİLGİLER	66
23. HALKA ARZA İLİŞKİN HUSUSLAR.....	71
24. BORSADA İŞLEM GÖRMEYE İLİŞKİN BİLGİLER	78
25. MEVCUT PAYLARIN SATIŞINA İLİŞKİN BİLGİLER İLE TAAHHÜTLER.....	78
26. HALKA ARZ GELİRİ VE MALİYETLERİ	79
27. SULANMA ETKİSİ	80
28. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER	81
29. İNCELEMeye AÇIK BELGELER	81
30. PAYLAR İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI	81
31. EKLER	86

KISALTMA VE TANIMLAR

BİAŞ / BİST / Borsa	: Borsa İstanbul A.Ş.
EUR	: Avrupa Birliği Para Birimi Avro
GSYH	: Gayri Safi Yurtiçi Hasıla
GYO	: Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı
KAP	: Kamuyu Aydınlatma Platformu
MKK	: Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.
MKS	: Merkezi Kaydi Sistem
SPK / Kurul	: Sermaye Piyasası Kurulu
SPKn	: Sermaye Piyasası Kanunu
Şirket / MMC / Ortaklık / İhraççı	: MMC Sanayi ve Ticari Yatırımlar A.Ş.
TL	: Türk Lirası
TTK / TTKn	: Türk Ticaret Kanunu
TÜFE	: Tüketici Fiyat Endeksi
TÜİK	: Türkiye İstatistik Kurumu
UFRS	: Uluslararası Finansal Raporlama Standartları
UMS	: Uluslararası Muhasebe Standartları
UMSK	: Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu
USD	: Amerikan Doları
ÜFE	: Üretici Fiyat Endeksi

I. BORSA GÖRÜŞÜ: Yoktur.

II. DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR: Yoktur.

III. GELECEĞE YÖNELİK AÇIKLAMALAR:

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

1. İZAHNAMENİN SORUMLULUĞUNU YÜKLEEN KİŞİLER

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

İhraççı MMC SANAYİ VE TİCARİ YATIRIMLAR A.Ş.	Sorumlu Olduğu Kısım:
SELİM SAYILGAN Yönetim Kurulu Başkanı .../.../2013	İZAHNAMENİN TAMAMI

Halka Arza Aracılık Eden Yetkili Kuruluş DENİZ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.	Sorumlu Olduğu Kısım:
<İsim> <ünvan> .../.../2013	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

MMC SANAYİ VE TİCARİ YATIRIMLAR ANONİM ŞİRKETİ

MMC Sanayi ve Ticaret Yatırımlar A.Ş., GÜM-KOM Lojistik ve Dış Ticaret A.Ş. ünvanıyla 2000 yılında Kocaeli Ticaret Sicil Müdürlüğü'nde tescil edilerek kurulmuştur. Yönetim Kurulu'nun 02.05.2012 tarihinde almış olduğu karar gereği İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü'ne kayıtlı olan Şirket'in ünvanı Gentra Lojistik A.Ş., 22.06.2012 tarihinde MMC Sanayi ve Ticari Yatırımlar A.Ş. olarak değiştirilmiştir.

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

Şirket'in faaliyet konusu, yurtiçi ve yurtdışı taşımacılık ve acentelik hizmetleri verilmesi, yurtiçi ve yurtdışı gayrimenkul alım, satımı, kiralanması, ilaç sanayi alanında her türlü ihracat ve ithalat yapılması, elektronik ticaret alanında çeşitli iletişim kanalları kullanarak her türlü malın ve hizmetin pazarlanması ve iştirak yatırımlarında bulunulması konularında faaliyet gösterdiğinden üretim şirketi statüsünde değildir.

Şirket'in Sermaye Piyasası Kurulu'nun Muhasebe Standartları Hakkında Tebliğ'ine göre hazırlanan konsolide finansal tablolarına dahil edilen şirketler aşağıda sunulmaktadır.

Şirket İsmi	Faaliyet Alanı	30.06.2013 İştirak oranı	31.12.2012 İştirak oranı	31.12.2011 İştirak oranı	31.12.2010 İştirak oranı
West Pharma Sağlık Ürünleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.	İlaç üretimi ve satışı yapmak	%96.25	%95.86	-	-
FM İnternet Hizmetleri ve Dış Ticaret A.Ş.	İnternet üzerinden ticaret yapmak	%99.50	%99.15	-	-
Profreight Taşımacılık Hizmetleri A.Ş.	Lojistik ve Taşımacılık	-	-	%99.52	-

Şirket'in izahnamede yer alması gereken Finansal tablo dönemleri itibariyle net satışları aşağıda verilmiştir.

NET SATIŞLAR (TL)	30.06.2013	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2010
Net Satışlar	1.162.489	6.826.002	12.998.440	35.167.676

Şirket'in 10 Nisan 2013 tarihinde KAP'tan da açıkladığı üzere, Şirket yönetim kurulu kararı gereği yeniden yapılandırılarak Gayrimenkul Yatırım Ortaklığına (GYO) dönüştürülmesi çerçevesinde bundan sonraki faaliyetlerinde kullanılabilecek nitelikte olmaması nedeniyle Finansal Duran Varlık olarak şirket bünyesinde yer alan bağlı ortaklıkları olan West Pharma Sağlık Ürünleri Sanayi ve Ticaret A.Ş. ve FM İnternet Hizmetleri ve Dış Ticaret A.Ş.'nin MMC Gayrimenkul ve Madencilik San.ve Tic. A.Ş.'ne satışına karar verilmiştir.

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi izahnamenin 6. bölümünde yer almaktadır.

2.1.3. İhraççıyı ve faaliyet gösterilen sektörü etkileyen önemli eğilimler

Şirket Yönetim Kurulu'nun 19.03.2013 tarih ve 2013/11 sayılı yönetim kurulu kararı ile Şirketin yeniden yapılandırılması ve gayrimenkul yatırım ortaklığına (GYO) dönüştürülmesi için çalışmaların başlatılmasına karar verilmiştir. Bu konu kapsamında, gerek ticaret unvanında "Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı" ibaresinin yer alması gerekse esas sözleşmenin Sermaye Piyasası Kanunu ve III-48.1 Sayılı "Gayrimenkul Yatırım Ortaklıklarına İlişkin Esaslar Tebliği" hükümlerine uygun şekilde değiştirilmesi için çalışmalarımız devam etmekte olduğundan bundan sonra faaliyet göstermeyi planladığımız gayrimenkul sektörü hakkındaki önemli eğilimlerden bahsedilmesi uygun olacaktır.

Türk gayrimenkul sektörü, özellikle son on yılda kayda değer biçimde öne çıkarak yatırımcılar için giderek daha cazip fırsatlar sunar hale gelmiştir. Avrupa ve ABD gayrimenkul pazarlarında son ekonomik kriz ve küresel mali daralmanın olumsuz etkileri hissedildiği halde, Türkiye'deki gayrimenkul pazarı gelecek vadetmektedir. Avrupa genelinde talepte azalma ve buna bağlı olarak konut fiyatlarında düşüş gözlenirse de, Türkiye İstatistik Kurumu (TÜİK) verilerine göre, Türkiye'de 2011 yılının ikinci çeyreğinde 2010 yılının aynı dönemiyle karşılaştırıldığında, apartman daireleri satışında % 18'lik bir artış gözlenmiştir. Bu da, Türkiye'nin gayrimenkul pazarında olağanüstü bir büyüme potansiyeli taşıdığına işaret etmektedir.

Küresel oyuncuların Türk gayrimenkul sektöründe yerlerini almaları, rekabetçiliğin gelişimine katkıda bulunurken, birleşme ve satın almalar sektörün genişlemesi ve büyüme hızına olumlu olarak yansımaktadır.

AB üyeliği yolunda kararlı adımlarla ilerleyen Türkiye, gerçekleştirdiği reformlarla yatırımcıların gayrimenkul sektörüne girişlerini kolaylaştırmış, ilgili mevzuat yatırım sürecini birkaç basit adıma indirecek şekilde güncelleştirilmiştir. Özellikle Tapu ve Kadastro Kanunu, (Mortgage) Kanunu ve vergi kanunlarında yapılan düzenlemeler, Türk gayrimenkul sektörünün rekabetçi yapısını koruma ve geliştirme amacı taşımaktadır.

Kaynak: Invest In Turkey – T.C. Başbakanlık Türkiye Yatırım Destek ve Tanırim Ajansı web sitesi www.invest.gov.tr

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi izahnamenin 11. bölümünde yer almaktadır.

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

MMC, KERVANSARAY grubu içinde yer almaktadır.

Şirketin izahname tarihi itibarıyla ticari ilişkide bulunduğu grup şirketleri aşağıdaki gibidir.

Ticaret Unvanı	Faaliyet Konusu	Kuruluş Yılı	Şirketin Merkezi
Mintay Dış Ticaret ve Tekstil San.A.Ş.	Tekstil - Konfeksiyon	2000	İstanbul
SİS Dokuma Boya İplik San.ve Tic.A.Ş.	Tekstil	2007	Bursa

İhraççının doğrudan veya dolaylı önemli bağlı ortaklıklarının dökümü

<u>Şirket İsmi</u>	<u>Faaliyet Alanı</u>	30 Haziran 2013	31 Aralık 2012
		<u>İştirak oranı</u>	<u>İştirak oranı</u>
West Pharma Sağlık Ürünleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.	İlaç üretimi ve satışı yapmak	%96.25	%95.86
FM İnternet Hizmetleri ve Dış Ticaret A.Ş.	İnternet üzerinden ticaret yapmak	%99.50	%99.15

Şirket'in 10 Nisan 2013 tarihinde KAP'ta da açıkladığı üzere, Şirket yönetim kurulu kararı gereği yeniden yapılandırılarak Gayrimenkul Yatırım Ortaklığına (GYO) dönüştürülmesi çerçevesinde bundan sonraki faaliyetlerinde kullanılabilecek nitelikte olmaması nedeniyle Finansal Duran Varlık olarak Şirket bünyesinde yer alan bağlı ortaklıkları olan West Pharma Sağlık Ürünleri Sanayi ve Ticaret A.Ş. ve FM İnternet Hizmetleri ve Dış Ticaret A.Ş.'nin MMC Gayrimenkul ve Madencilik San.ve Tic. A.Ş.'ne satışına karar verilmiştir.

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi izahnamenin 7. bölümünde yer almaktadır.

2.1.5. İhraççının ortaklık yapısı

MMC Sanayi ve Ticari Yatırımlar A.Ş.'nin son durum itibariyle sermayesindeki veya toplam oy hakkı içindeki paylara "doğrudan" %5 ve fazlasına sahip gerçek ve tüzel kişiler aşağıdaki gibidir.

Son Durum İtibariyle				
Ortağın Adı Soyadı / Ticaret Unvanı	Grubu	Nama / Hamiline	Pay Tutarı (TL)	Pay Oranı (%)
Kervansaray Hotel Verwaltungs GMBH	A	Nama	470.713,37	%3.53
Kervansaray Hotel Verwaltungs GMBH	B	Nama	470.713,37	%3.53
Kervansaray Hotel Verwaltungs GMBH	C	Hamiline	4.659.777,42	%34.94
Burçak Sayılğan	C	Hamiline	3.169.471,00	%23.76
Diğer Halka Açık Kısım	C	Hamiline	4.566.203,84	%34.24

Toplam Nominal Sermaye **13.336.879,00** **%100.00**

MMC Sanayi ve Ticari Yatırımlar A.Ş.'nin son durum itibariyle sermayesindeki veya toplam oy hakkı içindeki payları "dolaylı" olarak %5 ve fazlası olan gerçek ve tüzel kişiler aşağıdaki gibidir.

Son Durum İtibariyle				
Ortağın Adı Soyadı / Ticaret Unvanı	Grubu	Nama / Hamiline	Pay Tutarı (TL)	Pay Oranı (%)
Selim Sayılğan	A	Nama	470.713,37	%3.53
Selim Sayılğan	B	Nama	470.713,37	%3.53
Selim Sayılğan	C	Hamiline	4.659.777,42	%34,94
Toplam Nominal Sermaye			5.601.204,16	%42,00

Ortaklığımızın yönetim kontrolü Kervansaray Hotel Verwaltungs GmbH ve Sayılğan ailesine ait olup, söz konusu kontrol paylara tanınan imtiyaz ve payların çoğunluğuna sahip olma suretiyle sağlanmaktadır.

Ortaklığımızın 13.336.879 TL tutarındaki mevcut sermayesindeki ve toplam oy hakkı içindeki doğrudan ve dolaylı payı %5 ve daha fazla olan nihai ortakların pay oranı ve tutarı Kervansaray Hotel Verwaltungs GmbH isimli ortak için 5.601.204,16 TL ve %42, Burçak Sayılğan isimli ortak için 3.169.471 TL ve % 23.76'dır.

Ortaklığımızın mevcut sermayesini temsil eden paylar A, B ve C gruplarına ayrılmış olup, A ve B grubu paylar imtiyazlıdır. İmtiyazlı A grubu payların nominal tutarı 470.713,37 TL ve B grubu payların nominal tutarı ise 470.713,37 TL'dir.

İmtiyazlı A ve B grubu paylar, sahiplerine Yönetim ve Denetim Kuruluna seçim konusunda imtiyaz vermektedir. İmtiyazlı A ve B grubu payların % 100 (tamamı) oranındaki kısmı Kervansaray Hotel Verwaltungs GmbH isimli ortağa aittir.

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi izahnamenin 17. bölümünde yer almaktadır.

2.1.6. Seçilmiş finansal bilgiler ve faaliyet sonuçları

Şirketin finansal tabloları ve bunlara ilişkin bağımsız denetim raporları www.mmccgroup.com.tr ve www.kap.gov.tr internet sitelerinde yer almaktadır.

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi izahnamenin 9. bölümünde yer almaktadır.

2.1.7. Seçilmiş proforma finansal bilgiler

Yoktur.

2.1.8. Kar tahmin ve beklentileri

Yoktur.

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

İzahnamede yer alan finansal tablolara ilişkin bağımsız denetim raporlarına şart oluşturan bir husus yoktur.

MMC Sanayi ve Ticari Yatırımlar A.Ş.'nin Kurul'un Finansal raporlama standartları uyarınca hazırlanan 30.06.2013, 31.12.2012, 31.12.2011 dönemi finansal tabloları ve bunlara ilişkin bağımsız denetim raporlarına Şirket'in Kurumsal internet sitesi www.mmccgroup.com.tr veya Kamuyu Aydınlatma Platformu internet sitesi www.kap.gov.tr adreslerinden ulaşılabilir. Şirket, Aralık-2011 döneminde halka arz edildiğinden 31.12.2010 tarihli finansal tablolar özel amaçlı bağımsız denetime tabi tutulmuştur. Bu nedenle; 31.12.2010 tarihli finansal tablolar ve özel amaçlı bağımsız denetim raporuna Şirket'in internet sitesinden ulaşılabilir.

2.1.10. İşletme sermayesi beyanı

Şirketimiz, işletme sermayesini [(Dönen Varlıklar)-(Kısa Vadeli Yükümlülükler)] şeklinde hesaplamakta olup, 30.06.2013 ve 31.12.2012 tarihli finansal tablolarına göre;

	<u>30.06.2012</u>	<u>31.12.2012</u>
Dönen Varlıklar	9.748.524	8.100.042
Kısa Vadeli Yükümlülükler	997.267	1.876.103
İşletme Sermayesi	8.751.257	6.223.939

Yukarıdaki tablodan da görüleceği üzere Şirketimizin cari yükümlülüklerini karşılamak üzere yeterli işletme sermayesi mevcuttur.

İhraç maliyetleri düşüldükten sonra, söz konusu sermaye artırımını sonucunda sağlanacak tahmini nakit girişi yaklaşık 46.452.133 TL'dir.

Bu izahnamenin konusunu oluşturan sermaye artırımından sağlanacak kaynak, şirketin yeniden yapılandırması ve gayrimenkul yatırım ortaklığına dönüştürülmesi çalışmaları kapsamında önemli kriterlerden biri olan sermaye büyüklüğü kriterinin sağlanması ve dolayısıyla öz sermayesinin güçlendirmesi hedeflendiğinden, bu yönde şirket aktifine öncelikle ve ağırlıklı olmak üzere ülkemizde gelişmekte olan sektörlerden turizm sektöründe ve aynı zamanda fırsat olan gayrimenkul geliştirmeye yönelik diğer sektörlerde devam etmek istediğinden şirketimizin portföyüne otel binası / binaları ve / veya fırsat imkanı yüksek diğer gayrimenkullerin girmesi ve şirketimizin gayrimenkul yatırım ortaklığı olarak öncelikle turizm sektöründe yatırımlarına başlaması planlandığından bu niteliklere haiz gayrimenkule yönelik yatırım amaçlı kullanılacaktır.

2.1.11. Yönetim kurulu üyeleri hakkında bilgiler

Adı Soyadı	Görevi	Son 5 Yılda Ortaklıkta Üstlendiği Görevler	Görev Süresi	Sermaye Payı	
				(TL)	(%)
Selim Sayılğan	Yönetim Kurulu Başkanı	Yönetim Kurulu Başkanı	15.03.2013-17.06.2014	-	-
Burçak Sayılğan	Yönetim Kurulu Başkan Yard.	Yönetim Kurulu Başkan Yard.	18.03.2013-17.06.2014	3.169.471	23,76
Adil İlhan Ceyhan	Yönetim Kurulu Üyesi	Yönetim Kurulu Üyesi	13.03.2013-17.06.2014	-	-
Ümmühan Gümüşdere	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	01.10.2012-17.06.2014	-	-
İsmail Sarıoğlu	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	14.06.2012-17.06.2014	-	-

2.1.12. Bağımsız denetim ve bağımsız denetim kuruluşu hakkında

Ata Uluslararası Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş. (A member of Kreston International) Şirket'in izahnamede yer alan 30.06.2013 tarihli finansal tablolarını incelemeyi geçirmiştir.

Söz konusu dönemde bağımsız denetim şirketini temsilen sorumlu ortak baş denetçi Dr.Ali Yürüdü'dür.

İrfan Bağımsız Denetim ve YMM A.Ş. Şirket'in izahnamede yer alan 31.12.2012 tarihli finansal tablolarını bağımsız denetimden geçirmiştir. Söz konusu dönemde bağımsız denetim şirketini temsilen sorumlu ortak baş denetçi Salim Akgül'dür.

AC İstanbul Uluslararası Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş. Şirket'in izahnamede yer alan 31.12.2011 tarihli finansal tablolarını bağımsız denetimden geçirmiştir. Söz konusu dönemde bağımsız denetim şirketini temsilen sorumlu ortak baş denetçi Cemal Öztürk'tür.

AC İstanbul Uluslararası Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş. Şirket'in izahnamede yer alan 31.12.2010 tarihli finansal tablolarını özel amaçlı bağımsız denetimden geçirmiştir. Söz konusu dönemde bağımsız denetim şirketini temsilen sorumlu ortak baş denetçi Ali Türker Pirtini'dir.

2.2. İhraç Edilecek Paylara İlişkin Bilgiler

2.2.1. İhraç edilecek paylar ile ilgili bilgiler

Ortaklığımızın 13.336.879 TL tutarındaki mevcut sermayesi;

- 46.663.121 TL tutarında nakit karşılığı olmak üzere 60.000.000 TL'ye artırılabacaktır.

Nakit karşılığı artırılan sermayenin 46.663.121 TL tutarındaki kısmını temsil eden paylar halka arz edilecektir.

Bu sermaye artırımında yeni pay alma hakları kısıtlanmamış olup, mevcut ortaklarımızın %349,8804 oranında yeni pay alma hakkı bulunmaktadır.

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi izahnamenin 22.1 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 13.336.879 TL olup, beher payının nominal değeri 1 TL'dir.

2.2.4. Paylara ilişkin haklar

İhraç edilecek paylar ilgili mevzuat uyarınca pay sahiplerinin;

- Kardan Pay Alma Hakkı (SPKn md.19)
- Oy Hakları (SPKn md.30, TTKn md.434)
- Ortaklıktan Ayrılma Hakkı (SPKn md.24)
- Satma Hakkı (SPKn md.27)
- Tasfiyeden Pay Alma Hakkı (TTKn md.507)

- Bedelsiz Pay Edinme Hakkı (SPKn md.19)
- Yeni Pay Alma Hakkı (Rüçhan) (TTKn md.461, kayıtlı sermaye sistemindeki ortaklıklar için SPKn md.18)
- Genel Kurula Davet ve Katılma Hakkı (SPKn md.29,30, TTKn md.414, 415, 419, 425, 1527)
- Bilgi Alma ve İnceleme Hakkı (SPKn md.14, TTKn md.437)
- İptal Davası Açma Hakkı (TTKn md.445 – 451, SPKn md.18/6, 20/2)
- Azınlık Hakları (TTKn md.411, 412, 439)
- Özel Denetim İsteme Hakkı (TTKn md.438)

bulunmaktadır.

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi izahnamenin 22.5 no’lu maddesinde yer almaktadır.

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

Yoktur.

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

Şirket, Sermaye Piyasası Mevzuatı ve Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemelerine tabi olup, payları 05 Aralık 2011 tarihinden itibaren Borsa İstanbul A.Ş.’nde işlem görmektedir. Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. kayıtlarına göre Şirket sermayesinin % 34,24’üne karşılık gelen payların dolaşımında olduğu kabul edilmektedir.

Sermaye artırımında ise ihraç edilen paylar yeni pay alma haklarının kullandırılmaya başladığı 1.gün itibariyle Borsa İstanbul A.Ş.’de işlem görmeye başladılar.

2.2.7.Kar dağıtım politikası hakkında bilgi

Karın tespiti ve dağıtımı konusunda şirket esas sözleşmesinin aşağıda yer alan “Karın Tesbiti ve Dağıtımı” başlıklı 14.maddesine uyulur.

KÂRIN TESBİTİ VE DAĞITIMI

Madde 14:

Şirket’in kârı, Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Mevzuatı ve genel kabul gören muhasebe ilkelerine göre tespit edilir ve dağıtılır. Şirketin hesap dönemi sonunda tespit edilen gelirlerden, Şirketin genel giderleri ile muhtelif amortisman gibi, Şirketçe ödenmesi ve ayrılması zaruri olan meblağlar ile şirket tüzel kişiliği tarafından ödenmesi zorunlu vergiler ve bilcümle mali yükümlülükler hesap yılı sonunda tespit olunan gelirlerden düşüldükten sonra geriye kalan ve yıllık bilançoda görülen Safi (net) kar, varsa geçmiş yıl zararlarının düşülmesinden sonra sırası ile aşağıda gösterilen şekilde tevzi olunur. Birinci Tertip Kanuni Yedek Akçe:

a) Türk Ticaret Kanunu'nun 466. maddesi hükümlerine göre %5 kanuni yedek akçe ayrılır.

Birinci Temettü:

b) Kalandan, varsa yıl içinde yapılan bağış tutarının ilavesi ile bulunacak meblağ üzerinden, Sermaye Piyasası Kurulu'na saptanan oran ve miktarlarda birinci temettü ayrılır.

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

İkinci Temettü:

d) Safi kardan, (a), (b) ve (c) bentlerinde belirtilen meblağlar düşükten sonra kalan kısmı, Genel Kurul, kısmen veya tamamen ikinci temettü payı olarak dağıtmaya veya fevkalade yedek akçe olarak ayırmaya yetkilidir.

İkinci Tertip Kanuni Yedek Akçe:

e) Pay sahipleriyle kara iştirak eden diğer kimselere dağıtılması kararlaştırılmış olan kısımdan, ödenmiş sermayenin % 5'i oranında kar payı düşüldükten sonra bulunan tutarın onda biri, TTK'nın 466'ncı maddesinin 2'nci fıkrası 3'üncü bendi uyarınca ikinci tertip kanuni yedek akçe olarak ayrılır. Yasa hükmü ile ayrılması gereken yedek akçeler ayrılmadıkça, esas sözleşmede pay sahipleri için belirlenen birinci temettü ve oydan yoksun pay sahipleri için belirlenen kâr payı nakden ve/veya pay biçiminde dağıtılmadıkça; başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kâr aktarılmasına ve temettü dağıtımında imtiyazlı pay sahiplerine, katılma, kurucu ve adi intifa senedi sahiplerine, yönetim kurulu üyeleri ile memur, müstahdem ve işçilere, çeşitli amaçlarla kurulmuş olan vakıflara ve bu gibi kişi ve/veya kurumlara kâr payı dağıtılmasına karar verilemez. Paylara ilişkin temettü, kıstelyevm esası uygulanmaksızın, hesap dönemi sonu itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın dağıtılır. Şirket Sermaye Piyasası Kanunu'nun 15. maddesindeki düzenleme çerçevesinde ortaklarına temettü avansı dağıtabilir. Dağıtılmasına karar verilen karın dağıtım şekli ve zamanı, yönetim kurulunun bu konudaki teklifi üzerine genel kurulca kararlaştırılır.

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi izahnamenin 21. bölümünde yer almaktadır.

2.3. Risk Faktörleri

2.3.1. İhraççıya ve faaliyetlerine ilişkin riskler hakkındaki temel bilgiler

Şirket Yönetim Kurulu'nun 19.03.2013 tarih ve 2013/11 sayılı yönetim kurulu kararı ile Şirketin yeniden yapılandırılması ve gayrimenkul yatırım ortaklığına (GYO) dönüştürülmesi için çalışmaların başlatılmasına karar verilmiştir. Bu konu kapsamında, gerek ticaret unvanında "Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı" ibaresinin yer alması gerekse esas sözleşmenin Sermaye Piyasası Kanunu ve III-48.1 Sayılı "Gayrimenkul Yatırım Ortaklıklarına İlişkin Esaslar Tebliği" hükümlerine uygun şekilde değiştirilmesi için çalışmalarımız devam etmekte olduğundan bundan sonra faaliyet göstermeyi planladığımız gayrimenkul sektörünün risklerinden bahsedilmesi uygun olacaktır.

Ayrıca, Şirket faaliyetlerinden dolayı çeşitli finansal risklere maruz kalmaktadır. Bu riskler, piyasa riski (kur riski, gerçeğe uygun değer faiz oranı riski, fiyat riski ve nakit akım faiz oranı riskini içerir), kredi riski ve likidite riskidir. Şirket'in genel risk yönetimi programı, finansal piyasaların değişkenliğine ve muhtemel olumsuz etkilerin Şirket'in finansal performansı üzerindeki etkilerini asgari seviyeye indirmeye yoğunlaşmaktadır.

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi izahnamenin 4. bölümünde yer almaktadır.

2.3.2. İhraççının içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler hakkındaki temel bilgiler

ABD’de başlayan “mortgage” krizi diğer ülkeler ile beraber ülkemizi de etkilemiştir. Özellikle “mortgage” krizinin etkisiyle ABD’de başlayan gayrimenkul fiyatlarında ve satışlarındaki durgunluk lokomotif sektör olan inşaat sektörünü de etkilemiştir. Petrol ve emtia fiyatlarında ciddi dalgalanmalar olmuştur. Bu da inşaat sektörünün durgunlaşmasında bir etmen olmuştur. Bu bakımdan şirket gayrimenkul sektörünün içinde bulunduğu durgunluktan ve inşaat maliyetlerindeki artıştan doğrudan etkilenecektir.

İnşaat sektöründe çok sayıda oyuncu olup, rekabete açıktır.

TÜİK verilerine göre 2011 yılında sabit fiyatlarla %8,5 büyüyen Türkiye ekonomisinin büyüme hızı 2012 yılında yavaşlama eğilimine girmiş, 2012 yılı son çeyreğinde %1,4’e yıllık bazda ise %2,2 büyüme gerçekleşmiştir. Bu yavaşlama genel olarak tüm sektörlerle yansımıştır. 2013 yılında da büyüme verileri yavaş seyrini sürdürmektedir ve orta vadeli programda (<http://www.bumko.gov.tr>) öngörülen %4 oranının altında gerçekleşmesi olasıdır.

	<u>2010</u>	<u>2011</u>	<u>2012</u>	<u>2013</u>
Sabit Fiyatlarla GSYH Gelişme Hızı (%)	8,9	8,5	2,2	3,7 (1)
Yıllık TÜFE	%6,40	%10,45	%6,16	%8,17 (2)

- (1) GSYH büyümesi 2013 yılı için II. Çeyrek verisidir. (<http://www.tuik.gov.tr/PreHaberBultenleri.do?id=13584>).
- (2) 2013 yılı TÜFE Ağustos ayı itibariyle açıklanan veridir (<http://www.kpmgvergi.com/tr-tr/PratikBilgiler/Pages/UfeTufeOranlar%C4%B1.aspx>).

Dönemsel olarak TÜİK tarafından açıklanan “mevsim ve takvim etkilerinden arındırılmış üç aylık inşaat üretim endeksi” (http://www.tuik.gov.tr/PreTablo.do?alt_id=1022) 2010 yılından itibaren inşaat üretiminde yaşanan artış sonrası yavaşlamayı göstermektedir;

İnşaat üretim endeksi 2013 yılı altı ayında ise artış göstererek, %6,7 oranına ulaşmıştır. Ancak inşaat üretim endeksinin kompozisyonu incelendiğinde, 2013 yılındaki artışın bina dışı üretimden kaynaklandığı görülmektedir. Bina üretim endeksi incelendiğinde ise, 2012 yılından itibaren yaşanan yavaşlama ve 2013 yılının ikinci çeyreğindeki - %2,6 oranındaki küçülme daha belirgin olarak ortaya çıkmaktadır. Bina üretiminde zayıf seyir devam etmektedir.

2013 yılının ilk altı ayında bir önceki yıla göre belediyeler tarafından Yapı Ruhsatı verilen yapıların bina sayısı %10,7, yüzölçümü %4,2, değeri %7,5, daire sayısı %7,7 oranında artmıştır. (<http://www.tuik.gov.tr/PreHaberBultenleri.do?id=13571>) Söz konusu veri büyümenin sürmekte olan konut projeleri öncülüğünde gerçekleştiğini, yeni konut üretiminin sınırlı olduğunu göstermektedir.

01.01.2013 tarihli Resmi Gazete’de yayınlanan 2012/4116 Bakanlar Kurulu Kararının 7. Maddesi ile daha önce 150 m2 nin altında konutlara uygulanan %1 KDV oran uygulaması terk edilerek, 1319 sayılı Emlak Vergisi Kanununun 29. maddesine göre açıklanan metre kare birim değerlerine

göre belirlenecek bir sisteme geçilmiştir. Yeni oranlar yapı ruhsatı 1 Ocak 2013 tarihinden itibaren alınan konut inşaatı projelerine ilişkin konut teslimlerine uygulanmak üzere yürürlüğe girmiştir.

2012 yılında yabancılara gayrimenkul satışı mütekabiliyet yasasının çıkarılmasının ardından yabancılara gayrimenkul satışı 2011 yılına göre %30,95 oranında artarken, doğrudan yatırım girişinde %45,68 oranında azalma yaşanmıştır.

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi izahnamenin 4. bölümünde yer almaktadır.

2.3.3. İhraç edilecek paylara ilişkin riskler hakkındaki temel bilgiler

Bu sermaye artırımında ihraç edilen paylar, yeni pay alma haklarının kullanılmasında "BİAŞ"deki işlem fiyatının altında ve nominal değerden satışa sunulmaktadır. Ancak buna rağmen, ortaklığa ve piyasaya bağlı gelişmeler sonucunda hisseler "BİAŞ"de nominal değerinin altına düşebilir. Bu yatırımdan beklenen getiri, alternatif getirilerin altında kalabilir. Ortaklığa özgü gelişmelere ve ekonominin genel durumuna bağlı olarak dağıtılabilir dönem karı oluşmayabilir ve kar payı dağıtımı yapılamayabilir; hatta dağıtılabilir dönem karı oluşsa dahi, Sermaye Piyasası Mevzuatının zorunlu tuttuğu haller hariç, kar dağıtımı yapılamayabilir. Faaliyetler sonucunda zarar oluşması da ihtimal dahilindedir. Diğer taraftan, pay sahipleri, tasfiye sonucunda bakiye kalması halinde, söz konusu tasfiye bakiyesine payları oranında iştirak ederler. Ortaklığın tasfiyesi halinde ancak diğer tüm alacaklılara gerekli ödemeler yapıldıktan sonra pay sahiplerine ödeme yapılabilir.

2.3.4. Diğer riskler hakkındaki temel bilgiler

Yoktur.

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi izahnamenin 4. 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

İhraç maliyetleri düşüldükten sonra, sermaye artırım sonucunda sağlanacak tahmini nakit girişi yaklaşık 46.452.133 TL'dir. Söz konusu sermaye artırımında katlanılacak toplam tahmini maliyet 210.987,78 TL'sidir.

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi izahnamenin 26.1 bölümünde yer almaktadır.

2.4.2. Halka arzın gerekçesi ve halka arz gelirlerinin kullanım yerleri

Şirket Yönetim Kurulu'nun 19.03.2013 tarih ve 2013/11 sayılı yönetim kurulu kararı ile Şirketin yeniden yapılandırılması ve gayrimenkul yatırım ortaklığına (GYO) dönüştürülmesi için çalışmaların başlatılmasına karar verilmiştir.

Bu konu kapsamında, gerek ticaret unvanında "Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı" ibaresinin yer alması gerekse esas sözleşmenin Sermaye Piyasası Kanunu ve III-48.1 Sayılı "Gayrimenkul Yatırım Ortaklıklarına İlişkin Esaslar Tebliği" hükümlerine uygun şekilde değiştirilmesi için çalışmalarımız devam etmektedir.

Yapılan çalışmalar kapsamında, Şirketimiz 2013 yılı sonuna kadar sermayesini artırarak öz sermayesini güçlendirmeyi hedeflemiş ve bu yönde şirket aktifine öncelikle ve ağırlıklı olmak üzere ülkemizde gelişmekte olan sektörlerden turizm sektöründe ve aynı zamanda fırsat olan gayrimenkul

geliştirmeye yönelik diğer sektörlerde devam etmek istediğinden aynı sermaye olarak şirketimizin portföyüne otel binası / binaları ve / veya fırsat imkanı yüksek diğer gayrimenkullerin girmesi ve şirketimizin gayrimenkul yatırım ortaklığı olarak öncelikle turizm sektöründe yatırımlarına başlaması planlanmış ve çalışmalarımız bu yönde gelişmiştir.

Bu nedenle; Şirket'in hedeflenen amaçlarına daha kısa sürede ulaşmasını sağlamak amacıyla çıkarılmış sermayesinin 60.000.000 TL'lık kayıtlı sermaye tavanı içinde olmak üzere 13.336.879 TL'sından tamamı nakit karşılığı 60.000.000 TL'sına yükseltilmesine, artırılan sermayeden elde edilecek fonla yukarıda anlatılan niteliklerde gayrimenkul alımı yapılmasına karar verilmiştir.

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi izahnamenin 26.2 no'lu maddesinde yer almaktadır.

2.4.3. Halka arza ilişkin temel bilgiler

Yapılacak sermaye artırımını ile 46.663.121 TL nominal tutarlı pay ihraç edilecektir. Yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan paylar tasarruf sahiplerine arz edilecektir. Bu tutar ayrıca Sermaye Piyasası Mevzuatı ile belirlenen şekilde kamuya açıklanacaktır.

Yeni pay alma hakları, / / ile / / tarihleri arasında, 21 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 A, B ve C Grubu paylar için 1 TL olup, 1 TL'den satışa sunulacaktır.

Pay bedelleri, Denizbank A.Ş., Bursa / Nilüfer Şubesi nezdinde münhasıran bu sermaye artırımında kullanılmak üzere açılan 3280-2604489-354 (IBAN: TR30 0013 4000 0026 0448 9000 46) no'lu hesaba yatırılacaktır.

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

Yeni pay alma haklarının kullandırılmasından sonra kalan payların Borsa'da satışı için tasarruf sahiplerine satış duyurusu ile halka arz süresi ve tarihleri Şirket'in internet sitesinde ve KAP'ta ilan edilecektir.

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi izahnamenin 23.1 no'lu maddesinde yer almaktadır.

2.4.4. Menfaatler hakkında bilgi

Yoktur.

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

Yoktur.

2.5. Sulanma etkisi

Sermaye artırımını sonucunda mevcut ortaklar için 1 TL nominal değerli pay başına 0,16 TL ve %20,78 oranında “sulanma etkisi” hesaplanmaktadır. Paylar, yeni pay alma haklarının kullanımında nominal değerden, yeni pay alma haklarının kullanımından sonra kalan kısım ise nominal değerden aşağı olmamak üzere "BİAŞ" Birincil Piyasada oluşacak fiyattan satılacaktır. "BİAŞ" Birincil Piyasada oluşacak fiyat arz talebe göre belirlenmektedir.

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi izahnamenin 27. bölümünde yer almaktadır.

2.6. Halka arzdan talepte bulunan yatırımcıların katlanacağı maliyetler hakkında bilgi

A, B ve C Grubu paylar için yeni pay alma hakları 1 TL nominal değerli pay için 1 TL fiyattan kullandırılacaktır. Kalan paylar nominal değerinin altında olmamak üzere borsada oluşacak fiyattan satışa sunulacaktır. Talepte bulunan yatırımcılar başvurdukları aracı kurumların ücretlendirme politikalarına tabi olacaktır. MKK tarafından aracı kuruluşlara tahakkuk ettirilen ve pay tutarı üzerinden hesaplanan hizmet bedeli aracı kurumların uygulamalarına istinaden yatırımcılardan tahsil edilebilir.

3. BAĞIMSIZ DENETÇİLER

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

Şirket'in 30.06.2013 tarihli finansal tablolarını incelemeyi geçiren bağımsız denetim kuruluşunun ;

Unvanı	: Ata Uluslararası Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş. (A member of Kreston International)
Adresi	: 19 Mayıs Caddesi, No:4, Nova Baran Plaza, Kat:21 Şişli - İstanbul
Sorumlu Ortak Baş Denetçinin Adı Soyadı	: Dr. Ali Yürüdü

Şirket'in 31.12.2012 tarihli finansal tablolarını bağımsız denetimden geçiren bağımsız denetim kuruluşunun ;

Unvanı	: İrfan Bağımsız Denetim ve YMM A.Ş.
Adresi	: Kısıklı Mahallesi, Alemdağ Caddesi, No:60, Masaldan İş Merkezi, A Blok, Kat:2, D:7, Büyükçamlıca Üsküdar-İstanbul
Sorumlu Ortak Baş Denetçinin Adı Soyadı	: Salim Akgül

Şirket'in 31.12.2011 tarihli finansal tablolarını bağımsız denetimden geçiren bağımsız denetim kuruluşunun ;

Unvanı : AC İstanbul Uluslararası Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş.

Adresi : Mecidiyeköy Ortaklar Caddesi, No:26/3 Şişli - İstanbul

Sorumlu Ortak Baş Denetçinin Adı Soyadı : Cemal Öztürk

Şirket'in 31.12.2010 tarihli finansal tablolarını özel amaçlı bağımsız denetimden geçiren bağımsız denetim kuruluşunun ;

Unvanı : AC İstanbul Uluslararası Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş.

Adresi : Mecidiyeköy Ortaklar Caddesi, No:26/3 Şişli - İstanbul

Sorumlu Ortak Baş Denetçinin Adı Soyadı : Ali Türker Pirtini

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

31.12.2011 ve 31.12.2010 dönemlerine ilişkin olarak Şirketin bağımsız denetimini yapan AC İstanbul Uluslararası Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş.'nin sorumlu ortak baş denetçisi denetim şirketinin kendi içindeki yeni iş dağılımı nedeniyle değişmiştir.

4. RİSK FAKTÖRLERİ

4.1. İhraççıya ve faaliyetlerine ilişkin riskler:

Şirket Yönetim Kurulu'nun 19.03.2013 tarih ve 2013/11 sayılı yönetim kurulu kararı ile Şirketin yeniden yapılandırılması ve gayrimenkul yatırım ortaklığına (GYO) dönüştürülmesi için çalışmaların başlatılmasına karar verilmiştir. Bu konu kapsamında, gerek ticaret unvanında "Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı" ibaresinin yer alması gerekse esas sözleşmenin Sermaye Piyasası Kanunu ve III-48.1 Sayılı "Gayrimenkul Yatırım Ortaklıklarına İlişkin Esaslar Tebliği" hükümlerine uygun şekilde değiştirilmesi için çalışmalarımız devam etmekte olduğundan bundan sonra faaliyet göstermeyi planladığımız gayrimenkul sektörünün risklerinden bahsedilmesi uygun olacaktır.

Ayrıca, Şirket faaliyetlerinden dolayı çeşitli finansal risklere maruz kalmaktadır. Bu riskler, piyasa riski (döviz kuru riski, fiyat riski, ve faiz oranı riskini içerir), kredi riski ve likidite riskidir. Şirket'in genel risk yönetimi programı, finansal piyasaların değişkenliğine ve muhtemel olumsuz etkilerin Şirket'in finansal performansı üzerindeki etkilerini asgari seviyeye indirmeye yoğunlaşmaktadır.

a) Piyasa Riski

Döviz kuru (Yabancı Para) riski

Şirket, yabancı para işlemlerinden ötürü kur riskine maruz kalmaktadır. Kur riski ileride oluşacak ticari işlemler, kayda alınan aktif ve pasifler sebebiyle ortaya çıkmaktadır. Şirket bu riski yabancı para varlık ve yükümlülüklerinin netleştirilmesi yolu ile oluşan doğal bir tedbir yolu ile kontrol etmektedir. Yönetim, Şirket'in döviz pozisyonunu analiz ederek takip etmekte ve sınırlandırmaktadır.

Şirket'in 30 Haziran 2013 tarihi itibarıyla orijinal para birimi cinsinden yabancı para pozisyonu aşağıdaki gibidir;

	30 Haziran 2013		
	TL karşılığı fonksiyonel para birimi	ABD Doları	EURO
Dönen Varlıklar	762,489	16,142	290,973
Duran Varlıklar	-	-	-
Toplam Varlıklar	762,489	16,142	290,973
Kısa vadeli yükümlülükler	398,615	31,880	134,166
Uzun vadeli yükümlülükler	-	-	-
Toplam yükümlülükler	398,615	31,880	134,166
Net yabancı para varlık/yükümlülük pozisyonu	363,874	(15,738)	156,807

Döviz kuru (Yabancı Para) riski hakkında detaylı bilgi finansal tablolarımızın “finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi” başlığını taşıyan dipnotunda yer almaktadır.

Fiyat riski

Şirket'in bilançosunda “Satış Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlıklar” olarak sınıfladığı bağlı ortaklıklarının aktifinde bulunan sermaye araçları aktif bir piyasada işlem görmeleri sebebiyle fiyat riskine maruz kalmaktadır. Ayrıca; Şirket'in bilançosunda bulunan “Stoklar” satışa kadar oluşan süreçte piyasa koşulları çerçevesinde fiyat riskine maruz kalmaktadır.

Faiz oranı riski

Piyasadaki fiyatların değişmesiyle finansal araçların değerlerinde dalgalanmalar oluşulabilir. Söz konusu dalgalanmalar, menkul kıymetlerdeki fiyat değişikliğinden veya bu menkul kıymeti çıkaran tarafa özgü veya tüm piyasayı etkileyen faktörlerden kaynaklanabilir. Şirket'in faiz oranı riski başlıca finansal kiralama borçlarından kaynaklanmaktadır.

Şirket'in faiz taşıyan finansal borçlarının tamamına yakını için sabit faiz oranı bulunmaktadır. Şirket'in piyasa faiz oranlarının değişmesine karşı olan risk açıklığı, her şeyden önce Şirket'in değişken faiz oranlı borç yükümlülüklerine bağlıdır. Şirket'in bu konudaki politikası ise faiz maliyetini, sabit faizli borçlar kullanarak yönetmektir. Bu nedenle Şirket, faiz oranlarının değişiminin etkisinden doğan faiz oranı riskine maruz kalmamaktadır. Faiz oranı riski hakkında detaylı bilgi finansal tablolarımızın “finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi” başlığını taşıyan dipnotunda yer almaktadır.

b) Kredi riski

Finansal araçları (varlıkları) elinde bulundurmak, karşı tarafın anlaşmanın gereklerini yerine getirememesi riskini de taşımaktadır. Finansal varlıkların kayıtlı değerleri, maruz kalınan azami kredi riskini gösterir. Şirket yönetimi bu riskleri, her anlaşmada bulunan karşı taraf (ilişkili taraflar hariç) için ortalama riski kısıtlayarak ve gerektiği takdirde teminat alarak karşılamaktadır. Kredi riski hakkında detaylı bilgi finansal tablolarımızın “finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi” başlığını taşıyan dipnotunda yer almaktadır.

c) Likidite Riski

Likidite riski, Şirket’in net fonlama yükümlülüklerini yerine getirememesi ihtimalidir. Piyasalarda meydana gelen bozulmalar veya kredi puanının düşürülmesi gibi fon kaynaklarının azalması sonucunu doğuran olayların meydana gelmesi, likidite riskine neden olmaktadır. Şirket yönetimi, fon kaynaklarını dağıtarak mevcut ve muhtemel yükümlülüklerini yerine getirmek için yeterli tutarda nakit ve benzeri kaynağı bulundurmak suretiyle likidite riskini yönetmektedir. Likidite riski hakkında detaylı bilgi finansal tablolarımızın “finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi” başlığını taşıyan dipnotunda yer almaktadır.

Sermaye risk yönetimi

Şirket, sermaye yönetiminde, bir yandan faaliyetlerinin sürekliliğini sağlamaya çalışırken, diğer yandan da borç ve özkaynak dengesini en verimli şekilde kullanarak karlılığını artırmayı hedeflemektedir.

Şirket, sermayeyi borç/toplam sermaye oranını kullanarak izler. Bu oran net borcun toplam sermayeye bölünmesiyle bulunur. Net borç, nakit ve nakit benzeri değerlerin toplam borç tutarından düşülmesiyle hesaplanır. Toplam sermaye, bilançoda gösterildiği gibi öz sermaye ile net borcun toplanmasıyla hesaplanır. Sermaye risk yönetimi hakkında detaylı bilgi finansal tablolarımızın “finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi” başlığını taşıyan dipnotunda yer almaktadır.

4.2. İhraççının içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler:

ABD’de başlayan “mortgage” krizi diğer ülkeler ile beraber ülkemizi de etkilemiştir. Özellikle “mortgage” krizinin etkisiyle ABD’de başlayan gayrimenkul fiyatlarında ve satışlarındaki durgunluk lokomotif sektör olan inşaat sektörünü de etkilemiştir. Petrol ve emtia fiyatlarında ciddi dalgalanmalar olmuştur. Bu da inşaat sektörünün durgunlaşmasında bir etmen olmuştur. Bu bakımdan şirket gayrimenkul sektörünün içinde bulunduğu durgunluktan ve inşaat maliyetlerindeki artıştan doğrudan etkilenecektir.

İnşaat sektöründe çok sayıda oyuncu olup, rekabete açıktır.

TÜİK verilerine göre 2011 yılında sabit fiyatlarla %8,5 büyüyen Türkiye ekonomisinin büyüme hızı 2012 yılında yavaşlama eğilimine girmiş, 2012 yılı son çeyreğinde %1,4’e yıllık bazda ise %2,2 büyüme gerçekleşmiştir. Bu yavaşlama genel olarak tüm sektörlerle yansımıştır. 2013 yılında da büyüme verileri yavaş seyrini sürdürmektedir ve orta vadeli programda (<http://www.bumko.gov.tr>) öngörülen %4 oranının altında gerçekleşmesi olasıdır.

	2010	2011	2012	2013
Sabit Fiyatlarla GSYH Gelişme Hızı (%)	8,9	8,5	2,2	3,7 (1)
Yıllık TÜFE	%6,40	%10,45	%6,16	%8,17 (2)

(3) GSYH büyümesi 2013 yılı için II. Çeyrek verisidir.

(<http://www.tuik.gov.tr/PreHaberBultenleri.do?id=13584>).

(4) 2013 yılı TÜFE Ağustos ayı itibariyle açıklanan veridir (<http://www.kpmgvergi.com/tr-tr/PratikBilgiler/Pages/UfeTufeOranlar%C4%B1.aspx>).

İnşaat sektörü güven endeksi %2,9 azaldı.

	Endeks			Bir önceki aya göre değişim oranı %	
	05/2013	06/2013	07/2013	06/2013	07/2013
İnşaat Sektörü Güven Endeksi	91,5	87,9	85,3	-4,0	-2,9
Alınan kayıtlı siparişlerin mevcut düzeyi	71,1	67,7	70,1	-4,8	3,6
Toplam çalışan sayısı beklentisi (gelecek 3 aylık dönemde)	111,9	108,0	100,5	-3,5	-6,9

(*) Mevcut mal stok seviyesi yayılma endeksinin artışı stok azalışını, azalışı ise stok artışını göstermektedir.

İnşaat sektörü güven endeksindeki azalış, gelecek üç aylık dönemde toplam çalışan sayısı beklentisi değerlendirmelerindeki kötüleşmeden kaynaklandı. Gelecek üç aylık dönemde toplam çalışan sayısı beklentisi alt endeksi Temmuz ayında bir önceki aya göre %6,9 oranında düşerken, alınan kayıtlı siparişlerin mevcut düzeyi alt endeksi %3,6 oranında arttı.

(<http://www.tuik.gov.tr/PreHaberBultenleri.do?id=13553>)

İnşaat Sektöründe Faaliyetleri Kısıtlayan Temel Faktörler (%), 2011- 2013

Yıl	Ay	Kısıtlayan faktör yoktur	Talep yetersizliği	Hava şartları	İşgücü eksikliği	Malzeme ve ekipman eksikliği	Finansman sorunları	Diğer faktörler
2011	1	20,7	32,6	31,5	6,2	4,5	31,4	14,0
	2	23,1	28,2	37,3	3,9	2,3	26,1	12,7
	3	23,5	28,9	33,0	2,9	2,8	29,0	10,0
	4	26,0	26,9	21,3	4,3	1,4	27,2	15,2
	5	29,7	27,5	21,4	2,7	2,7	26,8	9,9
	6	31,7	24,0	13,7	7,5	4,9	26,8	13,5
	7	34,9	30,1	6,5	7,0	4,2	27,9	10,7
	8	33,5	29,5	5,5	6,8	4,9	32,2	11,8
	9	33,9	31,5	3,0	7,1	5,2	27,7	12,8
	10	34,4	25,9	7,3	6,3	5,6	29,9	10,0
	11	26,6	28,4	20,3	6,7	3,1	28,5	10,7
	12	25,9	29,7	28,6	5,7	3,1	28,2	9,2
2012	1	25,2	28,1	38,1	4,0	3,9	24,6	8,4
	2	19,4	29,0	51,3	2,8	2,2	22,0	8,4
	3	21,8	26,7	49,0	2,0	1,5	22,0	9,3
	4	31,5	31,0	25,4	2,6	3,2	25,3	7,8
	5	34,5	27,8	10,6	4,6	3,3	29,1	8,5
	6	37,7	30,8	6,8	5,3	3,1	23,9	8,2

	7	37,8	31,7	4,6	4,5	2,7	24,2	9,6
	8	36,5	30,3	5,5	6,4	2,1	26,8	11,3
	9	39,4	32,1	3,4	6,4	3,1	26,5	5,5
	10	38,9	30,6	7,0	5,2	2,3	27,8	6,7
	11	33,6	28,7	18,1	4,4	3,1	28,8	7,0
	12	26,4	30,4	31,3	4,9	3,5	26,0	5,8
2013	1	19,2	26,6	47,2	5,2	3,1	29,6	6,9
	2	20,2	30,7	42,0	4,4	4,7	28,8	5,1
	3	27,7	29,8	30,1	4,8	3,7	27,3	7,9
	4	33,2	29,6	16,0	5,3	3,5	30,1	7,5
	5	35,9	30,4	6,2	6,3	4,2	32,6	9,1
	6	40,0	30,9	3,2	6,4	4,1	29,3	7,6
	7	40,4	30,5	2,0	5,6	3,7	28,3	8,5

TÜİK, Sektörel Güven Endeksleri, Temmuz 2013

Tablodaki oranlar, faaliyetleri kısıtlayan faktörden etkilenen girişim sayısının, anketi cevaplayan toplam girişim sayısına oranını göstermektedir.

Dönemsel olarak TÜİK tarafından açıklanan “mevsim ve takvim etkilerinden arındırılmış üç aylık inşaat üretim endeksi” (http://www.tuik.gov.tr/PreTablo.do?alt_id=1022) 2010 yılından itibaren inşaat üretiminde yaşanan artış sonrası yavaşlamayı göstermektedir;

Ekonomik Faaliyet (NACE Rev.2)	Yıl Year	Yıllık değişim (%)					Çeyreklik değişim (%)			
		Çeyrek				Yıl ort.	Çeyrek			
		I	II	III	IV		I	II	III	IV
Toplam - Total	2005	-	-	-	-	-	-	-3,1	3,6	5,0
	2006	15,5	20,1	19,2	18,2	18,5	6,6	5,0	3,7	1,5
	2007	12,2	6,9	4,5	0,9	5,7	-0,4	2,4	1,4	-2,5
	2008	-3,2	-5,0	-9,5	-12,6	-7,8	-3,8	-0,5	-4,1	-4,5
	2009	-18,5	-21,1	-17,0	-7,7	-16,3	-7,2	-9,0	0,4	9,2
	2010	10,1	20,7	22,6	19,1	18,6	8,3	2,9	3,6	3,0
	2011	16,3	14,0	10,3	6,3	11,4	3,2	4,3	0,5	-1,7
	2012	1,4	-0,1	-0,2	2,1	0,7	-1,7	2,7	0,5	0,7
	2013	8,9	6,7				3,4	2,4		
Bina - Building	2005	-	-	-	-	-	-	3,7	4,7	4,8
	2006	15,8	21,1	19,9	17,7	18,8	4,4	5,3	3,6	1,9
	2007	12,9	6,7	3,1	1,3	5,5	1,4	0,6	-0,4	-1,3
	2008	-5,9	-7,6	-11,9	-17,3	-10,8	-3,5	-2,9	-5,7	-7,4
	2009	-22,4	-25,3	-21,7	-11,7	-20,6	-6,8	-6,6	-0,9	4,8
	2010	7,4	20,1	23,7	19,8	18,3	5,8	5,6	5,7	3,9
	2011	21,1	19,0	13,5	10,9	15,8	4,3	3,4	1,3	0,4
	2012	3,4	0,2	0,1	-0,8	0,6	0,1	-0,8	-0,4	-0,9
	2013	-6,9	-2,6				-2,0	-0,4		
Bina dışı - Civil Engineering	2005	-	-	-	-	-	-	-1,0	0,8	2,9
	2006	13,9	14,8	15,5	21,0	16,5	8,8	2,6	1,7	6,5
	2007	8,7	8,3	12,1	-1,5	6,8	-2,6	3,3	5,3	-6,8

2008	11,7	9,1	2,4	11,1	8,2	8,6	2,4	-1,1	1,0
2009	-1,0	-1,4	3,5	7,9	2,4	-2,3	0,8	4,3	5,3
2010	19,9	22,8	18,9	17,0	19,6	4,5	7,9	2,0	2,6
2011	0,9	-2,8	-0,7	-8,2	-2,9	-10,9	4,1	4,4	-4,8
2012	-6,2	-0,9	-1,6	13,2	1,3	-9,4	9,8	4,4	9,9
2013	75,4	45,3				29,7	-1,0		

TÜİK, İnşaat Ciro ve Üretim Endeksleri, II. Çeyrek 2013

Yukarıdaki tablodan da görüleceği üzere inşaat üretim endeksi 2013 yılı altı ayında ise artış göstererek, %6,7 oranına ulaşmıştır. Ancak yukarıdaki tabloda yer alan inşaat üretim endeksinin kompozisyonu incelendiğinde, 2013 yılındaki artışın bina dışı üretimden kaynaklandığı görülmektedir. Bina üretim endeksi incelendiğinde ise, yukarıda görüleceği üzere 2012 yılından itibaren yaşanan yavaşlama ve 2013 yılının ikinci çeyreğindeki - %2,6 oranındaki küçülme daha belirgin olarak ortaya çıkmaktadır. Bina üretiminde zayıf seyir devam etmektedir.

Yapı Ruhsatı, Ocak - Haziran Ayları Toplamı, 2013

Göstergeler	Yıl			Bir Önceki Yılın İlk Altı Aya Göre Değişim Oranı (%)	
	2013	2012	2011	2013	2012
Bina Sayısı	54 219	48 984	43 502	10,7	12,6
Yüzölçümü (m ²)	77 965 903	74 795 935	51 914 551	4,2	44,1
Değer (TL)	55 320 059 271	51 456 225 868	32 807 869 589	7,5	56,8
Daire Sayısı	391 699	363 590	273 616	7,7	32,9

2013 yılının ilk altı ayında bir önceki yıla göre belediyeler tarafından Yapı Ruhsatı verilen yapıların bina sayısı %10,7, yüzölçümü %4,2, değeri %7,5, daire sayısı %7,7 oranında artmıştır. (<http://www.tuik.gov.tr/PreHaberBultenleri.do?id=13571>) Söz konusu veri büyümenin sürmekte olan konut projeleri öncülüğünde gerçekleştiğini, yeni konut üretiminin sınırlı olduğunu göstermektedir.

01.01.2013 tarihli Resmi Gazete’de yayınlanan 2012/4116 Bakanlar Kurulu Kararının 7. Maddesi ile daha önce 150 m² nin altında konutlara uygulanan %1 KDV oran uygulaması terk edilerek, 1319 sayılı Emlak Vergisi Kanununun 29. maddesine göre açıklanan metre kare birim değerlerine göre belirlenecek bir sisteme geçilmiştir. Yeni oranlar yapı ruhsatı 1 Ocak 2013 tarihinden itibaren alınan konut inşaatı projelerine ilişkin konut teslimlerine uygulanmak üzere yürürlüğe girmiştir.

2012 yılında yabancılara gayrimenkul satışı mütekabiliyet yasasının çıkarılmasının ardından yabancılara gayrimenkul satışı 2011 yılına göre %30,95 oranında artarken, doğrudan yatırım girişinde %45,68 oranında azalma yaşanmıştır.

	Yabancılara Gayrimenkul Satışı (Milyon Dolar)	Doğrudan Yatırım Girişi (Milyon Dolar)
IV.Dönem 2012	791	119
III.Dönem 2012	586	21
II.Dönem 2012	702	23
I.Dönem 2012	557	139
IV.Dönem 2011	507	54
III.Dönem 2011	264	162
II.Dönem 2011	781	215
I.Dönem 2011	461	125

(Kaynak: Gyoder- http://www.gyoder.org.tr/PDFs/Publishings/2012_IV_QuarterEN.pdf)

Uzun süre istikrarlı bir trend sürdüren döviz kurlarında son dönemde yaşanan dalgalanmalar ve Türk Lirası'nda yaşanan değer kaybı, Amerika Merkez Bankası'nın parasal genişleme politikasını yavaşlatma ve sıkılaştırma yönündeki söylemleri ve bu söylemlerin faiz oranlarına etkileri gayrimenkul sektörü için risk oluşturabilir.

Merkez Bankası'nın dengeli büyüme politikası kapsamında iç talebi zayıflatıcı tedbirleri ve kredi artış hızını yavaşlatmak amacıyla uygulamaya koyduğu parasal sıkılaştırma önlemlerinin konut kredi kullanımlarını baskı altında tutma riski ortaya çıkabilir. Mevcut gayrimenkul stokunun piyasa fiyatlarındaki olası dalgalanmalar, Şirket'in finansal durumunu ve faaliyet sonuçlarını olumsuz etkileyebilir. Arazi ve arsa fiyatlarındaki dalgalanmalar ile ilgili mevzuattaki olumsuz gelişmeler yeni proje geliştirme olanaklarını zayıflatma riski doğurabilir.

4.3. İhraç edilecek paylara ilişkin riskler:

Bu sermaye artırımında ihraç edilen paylar, yeni pay alma haklarının kullanılmasında "BİAŞ"deki işlem fiyatının altında ve nominal değerden satışa sunulmaktadır. Ancak buna rağmen, ortaklığa ve piyasaya bağlı gelişmeler sonucunda paylar "BİAŞ"de nominal değerinin altına düşebilir. Bu yatırımdan beklenen getiri, alternatif getirilerin altında kalabilir. Ortaklığa özgü gelişmelere ve ekonominin genel durumuna bağlı olarak dağıtılabilir dönem karı oluşmayabilir ve kar payı dağıtımı yapılamayabilir; hatta dağıtılabilir dönem karı oluşsa dahi, Sermaye Piyasası Mevzuatının zorunlu tuttuğu haller hariç, kar dağıtımı yapılamayabilir. Faaliyetler sonucunda zarar oluşması da ihtimal dahilindedir. Diğer taraftan, pay sahipleri, tasfiye sonucunda bakiye kalması halinde, söz konusu tasfiye bakiyesine payları oranında iştirak ederler. Ortaklığın tasfiyesi halinde ancak diğer tüm alacaklılara gerekli ödemeler yapıldıktan sonra pay sahiplerine ödeme yapılabilir.

4.4. Diğer riskler:

Yoktur.

5. İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER

5.1. İhraççı hakkında genel bilgi:

MMC Sanayi ve Ticaret Yatırımlar A.Ş. GÜM-KOM Lojistik ve Dış Ticaret A.Ş. ünvanıyla 2000 yılında Kocaeli Ticaret Sicil Müdürlüğü'nde tescil edilerek kurulmuştur. Yönetim Kurulu'nun 02.05.2012 tarihinde almış olduğu karar gereği İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü'ne kayıtlı olan Şirket'in ünvanı Gentra Lojistik A.Ş., 22.06.2012 tarihinde MMC Sanayi ve Ticari Yatırımlar A.Ş. olarak değiştirilmiştir.

Şirket'in faaliyet konusu, yurtiçi ve yurtdışı taşımacılık ve acentelik hizmetleri verilmesi, yurtiçi ve yurtdışı gayrimenkul alım, satımı, kiralanması, ilaç sanayi alanında her türlü ihracat ve ithalat yapılması, elektronik ticaret alanında çeşitli iletişim kanalları kullanarak her türlü malın ve hizmetin pazarlanması ve iştirak yatırımlarında bulunulması konularında faaliyet göstermektir. Ancak; Şirket Yönetim Kurulu'nun 19.03.2013 tarih ve 2013/11 sayılı yönetim kurulu kararı ile Şirketin yeniden yapılandırılması ve gayrimenkul yatırım ortaklığına (GYO) dönüştürülmesi için çalışmaların başlatılmasına karar verilmiştir. Bu konu kapsamında, gerek ticaret unvanında "Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı" ibaresinin yer alması gerekse esas sözleşmenin Sermaye Piyasası

Kanunu ve III-48.1 Sayılı “Gayrimenkul Yatırım Ortaklıklarına İlişkin Esaslar Tebliği” hükümlerine uygun şekilde değiştirilmesi için çalışmalar devam etmektedir.

Şirketin sermaye yapısına göre doğrudan hakim ortağı Kervansaray Hotel Verwaltungs GMBH ve Burçak Sayılğan, dolaylı ortaklık yapısı dikkate alındığında ise nihai ortak pay sahibi Selim Sayılğan ve Sayılğan ailesidir.

MMC Sanayi ve Ticari Yatırımlar A.Ş., Sermaye Piyasası Mevzuatı ve Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemelerine tabi olup; payları Aralık 2011 döneminden itibaren Borsa İstanbul A.Ş.’de işlem görmektedir. Sermaye Piyasası Kurulu’nun 23 Temmuz 2010 tarih ve 21/655 sayılı İlke Kararı çerçevesinde; Merkezi Kayıt Kuruluşu kayıtlarına göre; 30 Haziran 2013 tarihi itibarıyla çıkarılmış sermayesinin %35,19’una karşılık gelen payların dolaşımında olduğu kabul edilmektedir.

5.1.1. İhraççının ticaret unvanı:

MMC SANAYİ VE TİCARİ YATIRIMLAR ANONİM ŞİRKETİ’dir.

5.1.2. Depo sertifikasını ihraç eden hakkındaki bilgiler:

Yoktur.

5.2. Yatırımlar:

5.2.1. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla ihraççının önemli yatırımları ve bu yatırımların finansman şekilleri hakkında bilgi:

MMC’nin 30 Haziran 2013 tarihi itibarı ile aktifine kayıtlı iki şirket yatırımı bulunmaktadır. Yatırıma konu şirketler MMC’nin bağlı ortaklığı statüsündedir.

Şirketin bağlı ortaklıklarına ait bilgiler aşağıdaki gibidir.

		30 Haziran 2013	31 Aralık 2012
<u>Şirket İsmi</u>	<u>Faaliyet Alanı</u>	<u>İştirak oranı</u>	<u>İştirak oranı</u>
West Pharma Sağlık Ürünleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.	İlaç üretimi ve satışı yapmak	%96.25	%95.86
FM İnternet Hizmetleri ve Dış Ticaret A.Ş.	İnternet üzerinden ticaret yapmak	%99.50	%99.15

Şirket, söz konusu yatırımlarını kendi özkaynağı ile yapmış ve tamamlamıştır. Ancak; izahname tarihi itibarı ile bağlı ortaklığımız FM İnternet Hizmetleri ve Dış Ticaret A.Ş.’nin yapmış olduğu sermaye artışı nedeniyle söz konusu şirkete 1.418.460 TL sermaye taahhüt borcumuz bulunmaktadır.

Bağlı ortaklıklarımızla ilgili olarak;

Şirket’in 10 Nisan 2013 tarihinde KAP’ta açıkladığı üzere, MMC Sanayi ve Ticaret Yatırımlar A.Ş. yönetim kurulu kararı gereği yeniden yapılandırılarak Gayrimenkul Yatırım Ortaklığına (GYO) dönüştürülmesi çerçevesinde bundan sonraki faaliyetlerinde kullanılabilecek nitelikte olmaması nedeniyle Finansal Duran Varlık olarak şirket bünyesinde yer alan bağlı ortaklıkları olan West Pharma Sağlık Ürünleri Sanayi ve Ticaret A.Ş. ve FM İnternet Hizmetleri ve Dış Ticaret A.Ş.’nin değerlendirme çalışmaları yapılmış olup,

Yapılan deęerleme neticesinde;

%96.25 oranında bağlı ortaklığı West Pharma Sağlık Ürünleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin 350,000 TL'lik sermaye taahhüt borcu (**İzahname tarihi itibari ile söz konusu taahhüt borcunun tamamı ödenmiştir**) ile birlikte şirket değeri 1,936,716 TL olarak tespit edilmiştir. Söz konusu sermaye taahhüdünün yerine getirilmesi neticesinde şirket değeri 2,286,716 TL olacaktır. Sermaye taahhüdünün Ana ortaklık Şirket olan MMC Sanayi ve Ticaret Yatırımlar A.Ş. tarafından yerine getirilmesinden sonra 3,570,000 TL'sine MMC Gayrimenkul ve Madencilik San.ve Tic. A.Ş.'ne devredilmesine ve satış bedelinin 31 Ekim 2013 tarihine kadar şirket aktifine dahil edilmesine,

%99.50 oranında bağlı ortaklığımız olan FM İnternet Hizmetleri ve Dış Ticaret A.Ş.'nin 1,440,000 TL'lik sermaye taahhüt borcu (**İzahname tarihi ile söz konusu taahhüt borcu 1.418.460 TL'sına düşmüştür**) ile birlikte şirket değeri 784,109 TL olarak tespit edilmiştir. Söz konusu sermaye taahhüdünün yerine getirilmesi neticesinde şirket değeri 2,224,109 TL olacaktır. Sermaye taahhüdünün Ana ortaklık Şirket olan MMC Sanayi ve Ticaret Yatırımlar A.Ş. tarafından yerine getirilmesinden sonra 3,430,000 TL'sine MMC Gayrimenkul ve Madencilik San.ve Tic. A.Ş'ne devredilmesine ve satış bedelinin 31 Ekim 2013 tarihine kadar şirket aktifine dahil edilmesine karar verilmiştir.

Söz konusu bağlı ortaklık satış işlemlerinden dolayı 2,504,000 TL muhtemel finansal duran varlık satış zararı oluşacağı düşünülmektedir.

İzahname tarihi itibari ile bağlı ortaklıklarımızın devri gerçekleştirilmemiştir.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

6. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER

6.1. Ana faaliyet alanları:

MMC Sanayi ve Ticari Yatırımlar A.Ş.'ne ait geçmiş dönem finansal raporlarına, KAP'a ait www.kap.gov.tr ve/veya Şirket'in kurumsal internet adresi olan www.mmcgroup.com.tr'den ulaşılabilir. Şirket, Aralık-2011 döneminde halka arz edildiğinden 31.12.2010 tarihli finansal tablolar özel amaçlı bağımsız denetime tabi tutulmuştur. Bu nedenle; 31.12.2010 tarihli finansal tablolar ve özel amaçlı bağımsız denetim raporuna Şirket'in internet sitesinden ulaşılabilir.

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

MMC Sanayi ve Ticari Yatırımlar A.Ş. 2010 ve 2011 yıllarında ağırlıklı olarak her türlü ürün ve hizmetin ithalatı, ihracatı, toptan ve perakende alımı, satımı, dağıtımı ve pazarlanması;

ithalat ve ihracat işlemlerini yaptığı ürünler veya bunlar dışındaki ürünler için her türlü lojistik hizmetleri, depolama, fiktif ve özel antrepoculuk hizmetlerinin verilmesi konularında faaliyet göstermiştir.

Şirket Yönetim Kurulu'nun 02.05.2012 tarihinde almış olduğu karar gereği, Şirket'in esas sözleşmesinin "Amaç ve Konu" başlıklı üçüncü maddesini SPK'nın izni dahilinde değiştirilmiş ve söz konusu değişiklik 22.06.2012 tarihinde Ticaret Sicil Müdürlüğü tarafından tescil edilmiştir. Tescil ile birlikte faaliyet konusu özetle; yurtiçi ve yurtdışı taşımacılık ve acentecilik hizmetleri verilmesi, yurtiçi ve yurtdışı gayrimenkul alımı, satımı, kiralınması, ilaç sanayi alanında her türlü ihracat ve ithalat yapılması, elektronik ticaret alanında çeşitli iletişim kanalları kullanarak her türlü malın ve hizmetin pazarlanması ve iştirak yatırımlarında bulunulması konularında faaliyet göstermektedir.

Şirket Yönetim Kurulu'nun 19.03.2013 tarih ve 2013/11 sayılı yönetim kurulu kararı ile Şirketin yeniden yapılandırılması ve gayrimenkul yatırım ortaklığına (GYO) dönüştürülmesi için çalışmaların başlatılmasına karar verilmiştir. Bu konu kapsamında, gerek ticaret unvanında "Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı" ibaresinin yer alması gerekse esas sözleşmenin Sermaye Piyasası Kanunu ve III-48.1 Sayılı "Gayrimenkul Yatırım Ortaklıklarına İlişkin Esaslar Tebliği" hükümlerine uygun şekilde değiştirilmesi için çalışmalarımız devam etmektedir.

30 Haziran 2013 tarihinde sona eren ara hesap dönemi ile 31 Aralık tarihinde sona eren 3 yıla ilişkin net satışların (Ciro) dağılımı aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

NET SATIŞLAR (TL)	30.06.2013	(%)	31.12.2012	(%)	31.12.2011	(%)	31.12.2010	(%)
Yurtiçi Satış Gelirleri	0		0		3.014.450	23%	27.608.602	79%
Yurtdışı Satış Gelirleri	0		0		9.979.857	77%	7.559.074	21%
Diğer Gelirler			0		4.133	0%	0	
Ticari Faaliyetler	1.162.489	100%	6.212.359	91%	0		0	
Sağlık Ürünleri Faaliyetleri	626.107	54%	635.811	9%	0		0	
Elektronik Ticaret Faaliyetleri	13.356	1%	101.116	1%	0		0	
Grupiçi Eliminasyonlar	0	0%	-123.284	-2%	0		0	
Satış Amaçlı Varlık Maaliyetleri Toplamları (*)	-639.463	-55%	0		0		0	
TOPLAM	1.162.489	100%	6.826.002	100%	12.998.440	100%	35.167.676	100%
(*) Şirket 30.06.2013 tarihi itibarıyla finansal tablolarında ilgili bağlı ortaklıklarını vermiş olduğu satış kararı neticesinde TFRS 5 "Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlıklar ve Durdurulan Faaliyetler" standardı gereği muhasebeleştirilmiştir.								

6.1.2. 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:

Yoktur.

6.2. Başlıca sektörler/pazarlar:

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

MMC Sanayi ve Ticari Yatırımlar A.Ş. kuruluşundan 2012 yılının ilk altı aylık diliminde ağırlıklı olarak her türlü ürün ve hizmetin ithalatı, ihracatı, toptan ve perakende alımı, satımı, dağıtımı ve pazarlanması; ithalat ve ihracat işlemlerini yaptığı ürünler veya bunlar dışındaki ürünler için her türlü lojistik hizmetleri, depolama, fiktif ve özel antrepoculuk hizmetlerinin verilmesi konularında faaliyet göstermiştir.

Şirket Yönetim Kurulu'nun 02.05.2012 tarihinde almış olduğu karar gereği, Şirket'in esas sözleşmesinin "Amaç ve Konu" başlıklı üçüncü maddesini SPK'nın izni dahilinde değiştirilmiş ve söz konusu değişiklik 22.06.2012 tarihinde Ticaret Sicil Müdürlüğü tarafından tescil edilmiştir. Tescil ile birlikte faaliyet konusu özetle; yurtiçi ve yurtdışı taşımacılık ve acentecilik hizmetleri verilmesi, yurtiçi ve yurtdışı gayrimenkul alımı, satımı, kiralanması, ilaç sanayi alanında her türlü ihracat ve ithalat yapılması, elektronik ticaret alanında çeşitli iletişim kanalları kullanarak her türlü malın ve hizmetin pazarlanması ve iştirak yatırımlarında bulunulması konularında faaliyet göstermektir.

Şirket Yönetim Kurulu'nun 19.03.2013 tarih ve 2013/11 sayılı yönetim kurulu kararı ile Şirketin yeniden yapılandırılması ve gayrimenkul yatırım ortaklığına (GYO) dönüştürülmesi için çalışmaların başlatılmasına karar verilmiştir. Bu konu kapsamında, gerek ticaret unvanında "Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı" ibaresinin yer alması gerekse esas sözleşmenin Sermaye Piyasası Kanunu ve III-48.1 Sayılı "Gayrimenkul Yatırım Ortaklıklarına İlişkin Esaslar Tebliği" hükümlerine uygun şekilde değiştirilmesi için çalışmalarımız devam etmektedir. Gerekli mali ve hukuki çalışmaların tamamlanmasından sonra şirketimiz gayrimenkul sektöründe faaliyetlerini devam ettirecek, bu sektördeki / pazardaki yerini alacak ve gayrimenkul sektörünün avantaj ve dezavantajlarını yaşayacaktır. Bu nedenle geleceğe yönelik olarak yapılan izahların bu bilgiler ışığında yapılmasının doğru olacağı kanaatinde olduğumuzdan aşağıda gayrimenkul sektörüne ilişkin bilgilere yer vermekteyiz.

Sektörel Bilgi

Gayrimenkul sektörü ile ilgili olarak aşağıda sunulan bilgiler genel bilgi mahiyetindedir. Bu bilgiler, güvenilir olduğuna inanılan üçüncü taraf kaynaklardan temin edilmiş; fakat doğrulukları bağımsız olarak teyit edilmemiştir.

Gayrimenkul ile inşaat sektörü birbirine iç içe geçmiş sektörlerdir. İnşaat sektöründe çok sayıda oyuncu olup, rekabete açıktır. İnşaat sektörü Türkiye ekonomisinin büyüme trendine girdiği son yıllarda, büyümede en yüksek payı alan sektörlerin başında gelmektedir. Ancak, ekonomik konjonktürde yaşanan dalgalanmalardan doğrudan etkilenen bir sektördür.

TÜİK verilerine göre 2011 yılında sabit fiyatlarla %8,5 büyüyen Türkiye ekonomisinin büyüme hızı 2012 yılında yavaşlama eğilimine girmiş, 2012 yılı son çeyreğinde %1,4'e yıllık bazda ise %2,2 büyüme gerçekleşmiştir. Bu yavaşlama genel olarak tüm sektörlerde yansımıştır. 2013 yılında da büyüme verileri yavaş seyrini sürdürmektedir ve orta vadeli programda (<http://www.bumko.gov.tr>) öngörülen %4 oranının altında gerçekleşmesi olasıdır.

	<u>2010</u>	<u>2011</u>	<u>2012</u>	<u>2013</u>
Sabit Fiyatlarla GSYH Gelişme Hızı (%)	8,9	8,5	2,2	3,7 (1)
Yıllık TÜFE	%6,40	%10,45	%6,16	%8,17 (2)

- (1) GSYH büyümesi 2013 yılı için II. Çeyrek verisidir.
(<http://www.tuik.gov.tr/PreHaberBultenleri.do?id=13584>).
(2) 2013 yılı TÜFE Ağustos ayı itibariyle açıklanan veridir (<http://www.kpmgvergi.com/tr-tr/PratikBilgiler/Pages/UfeTufeOranlar%C4%B1.aspx>).

İnşaat sektörü güven endeksi %2,9 azaldı.

	Endeks			Bir önceki aya göre değişim oranı %	
	05/2013	06/2013	07/2013	06/2013	07/2013
İnşaat Sektörü Güven Endeksi	91,5	87,9	85,3	-4,0	-2,9
Alınan kayıtlı siparişlerin mevcut düzeyi	71,1	67,7	70,1	-4,8	3,6
Toplam çalışan sayısı beklentisi (gelecek 3 aylık dönemde)	111,9	108,0	100,5	-3,5	-6,9

(*) Mevcut mal stok seviyesi yayılma endeksinin artışı stok azalışını, azalışı ise stok artışını göstermektedir.

İnşaat sektörü güven endeksindeki azalış, gelecek üç aylık dönemde toplam çalışan sayısı beklentisi değerlendirmelerindeki kötüleşmeden kaynaklandı. Gelecek üç aylık dönemde toplam çalışan sayısı beklentisi alt endeksi Temmuz ayında bir önceki aya göre %6,9 oranında düşerken, alınan kayıtlı siparişlerin mevcut düzeyi alt endeksi %3,6 oranında arttı.
(<http://www.tuik.gov.tr/PreHaberBultenleri.do?id=13553>)

İnşaat Sektöründe Faaliyetleri Kısıtlayan Temel Faktörler (%), 2011- 2013

Yıl	Ay	Kısıtlayan faktör yoktur	Talep yetersizliği	Hava şartları	İşgücü eksikliği	Malzeme ve ekipman eksikliği	Finansman sorunları	Diğer faktörler
2011	1	20,7	32,6	31,5	6,2	4,5	31,4	14,0
	2	23,1	28,2	37,3	3,9	2,3	26,1	12,7
	3	23,5	28,9	33,0	2,9	2,8	29,0	10,0
	4	26,0	26,9	21,3	4,3	1,4	27,2	15,2
	5	29,7	27,5	21,4	2,7	2,7	26,8	9,9
	6	31,7	24,0	13,7	7,5	4,9	26,8	13,5
	7	34,9	30,1	6,5	7,0	4,2	27,9	10,7
	8	33,5	29,5	5,5	6,8	4,9	32,2	11,8
	9	33,9	31,5	3,0	7,1	5,2	27,7	12,8
	10	34,4	25,9	7,3	6,3	5,6	29,9	10,0
	11	26,6	28,4	20,3	6,7	3,1	28,5	10,7
	12	25,9	29,7	28,6	5,7	3,1	28,2	9,2
2012	1	25,2	28,1	38,1	4,0	3,9	24,6	8,4
	2	19,4	29,0	51,3	2,8	2,2	22,0	8,4
	3	21,8	26,7	49,0	2,0	1,5	22,0	9,3
	4	31,5	31,0	25,4	2,6	3,2	25,3	7,8
	5	34,5	27,8	10,6	4,6	3,3	29,1	8,5
	6	37,7	30,8	6,8	5,3	3,1	23,9	8,2
	7	37,8	31,7	4,6	4,5	2,7	24,2	9,6
	8	36,5	30,3	5,5	6,4	2,1	26,8	11,3
	9	39,4	32,1	3,4	6,4	3,1	26,5	5,5

	10	38,9	30,6	7,0	5,2	2,3	27,8	6,7
	11	33,6	28,7	18,1	4,4	3,1	28,8	7,0
	12	26,4	30,4	31,3	4,9	3,5	26,0	5,8
2013	1	19,2	26,6	47,2	5,2	3,1	29,6	6,9
	2	20,2	30,7	42,0	4,4	4,7	28,8	5,1
	3	27,7	29,8	30,1	4,8	3,7	27,3	7,9
	4	33,2	29,6	16,0	5,3	3,5	30,1	7,5
	5	35,9	30,4	6,2	6,3	4,2	32,6	9,1
	6	40,0	30,9	3,2	6,4	4,1	29,3	7,6
	7	40,4	30,5	2,0	5,6	3,7	28,3	8,5

TÜİK, Sektörel Güven Endeksleri, Temmuz 2013

Tablodaki oranlar, faaliyetleri kısıtlayan faktörden etkilenen girişim sayısının, anketi cevaplayan toplam girişim sayısına oranını göstermektedir.

Dönemsel olarak TÜİK tarafından açıklanan “mevsim ve takvim etkilerinden arındırılmış üç aylık inşaat üretim endeksi” (http://www.tuik.gov.tr/PreTablo.do?alt_id=1022) 2010 yılından itibaren inşaat üretiminde yaşanan artış sonrası yavaşlamayı göstermektedir;

Ekonomik Faaliyet (NACE Rev.2)											
		Yıllık değişim (%)				Çeyreklik değişim (%)					
		Çeyrek				Yıl ort.	Çeyrek				
		I	II	III	IV		I	II	III	IV	
Toplam - Total		2005	-	-	-	-	-	-3,1	3,6	5,0	
		2006	15,5	20,1	19,2	18,2	18,5	6,6	5,0	3,7	1,5
		2007	12,2	6,9	4,5	0,9	5,7	-0,4	2,4	1,4	-2,5
		2008	-3,2	-5,0	-9,5	-12,6	-7,8	-3,8	-0,5	-4,1	-4,5
		2009	-18,5	-21,1	-17,0	-7,7	-16,3	-7,2	-9,0	0,4	9,2
		2010	10,1	20,7	22,6	19,1	18,6	8,3	2,9	3,6	3,0
		2011	16,3	14,0	10,3	6,3	11,4	3,2	4,3	0,5	-1,7
		2012	1,4	-0,1	-0,2	2,1	0,7	-1,7	2,7	0,5	0,7
		2013	8,9	6,7				3,4	2,4		
Bina - Building		2005	-	-	-	-	-	-	3,7	4,7	4,8
		2006	15,8	21,1	19,9	17,7	18,8	4,4	5,3	3,6	1,9
		2007	12,9	6,7	3,1	1,3	5,5	1,4	0,6	-0,4	-1,3
		2008	-5,9	-7,6	-11,9	-17,3	-10,8	-3,5	-2,9	-5,7	-7,4
		2009	-22,4	-25,3	-21,7	-11,7	-20,6	-6,8	-6,6	-0,9	4,8
		2010	7,4	20,1	23,7	19,8	18,3	5,8	5,6	5,7	3,9
		2011	21,1	19,0	13,5	10,9	15,8	4,3	3,4	1,3	0,4
		2012	3,4	0,2	0,1	-0,8	0,6	0,1	-0,8	-0,4	-0,9
		2013	-6,9	-2,6				-2,0	-0,4		
Bina dışı - Civil Engineering		2005	-	-	-	-	-	-	-1,0	0,8	2,9
		2006	13,9	14,8	15,5	21,0	16,5	8,8	2,6	1,7	6,5
		2007	8,7	8,3	12,1	-1,5	6,8	-2,6	3,3	5,3	-6,8
		2008	11,7	9,1	2,4	11,1	8,2	8,6	2,4	-1,1	1,0
		2009	-1,0	-1,4	3,5	7,9	2,4	-2,3	0,8	4,3	5,3

2010	19,9	22,8	18,9	17,0	19,6	4,5	7,9	2,0	2,6
2011	0,9	-2,8	-0,7	-8,2	-2,9	-10,9	4,1	4,4	-4,8
2012	-6,2	-0,9	-1,6	13,2	1,3	-9,4	9,8	4,4	9,9
2013	75,4	45,3				29,7	-1,0		

TÜİK, İnşaat Ciro ve Üretim Endeksleri, II. Çeyrek 2013

Yukarıdaki tablodan da görüleceği üzere inşaat üretim endeksi 2013 yılı altı ayında ise artış göstererek, %6,7 oranına ulaşmıştır. Ancak yukarıdaki tabloda yer alan inşaat üretim endeksinin kompozisyonu incelendiğinde, 2013 yılındaki artışın bina dışı üretimden kaynaklandığı görülmektedir. Bina üretim endeksi incelendiğinde ise, yukarıda görüleceği üzere 2012 yılından itibaren yaşanan yavaşlama ve 2013 yılının ikinci çeyreğindeki - %2,6 oranındaki küçülme daha belirgin olarak ortaya çıkmaktadır. Bina üretiminde zayıf seyir devam etmektedir.

Yapı Ruhsatı, Ocak - Haziran Ayları Toplamı, 2013

Göstergeler	Yıl			Bir Önceki Yılın İlk Altı Aya Göre Değişim Oranı (%)	
	2013	2012	2011	2013	2012
Bina Sayısı	54 219	48 984	43 502	10,7	12,6
Yüzölçümü (m ²)	77 965 903	74 795 935	51 914 551	4,2	44,1
Değer (TL)	55 320 059 271	51 456 225 868	32 807 869 589	7,5	56,8
Daire Sayısı	391 699	363 590	273 616	7,7	32,9

2013 yılının ilk altı ayında bir önceki yıla göre belediyeler tarafından Yapı Ruhsatı verilen yapıların bina sayısı %10,7, yüzölçümü %4,2, değeri %7,5, daire sayısı %7,7 oranında artmıştır. (<http://www.tuik.gov.tr/PreHaberBultenleri.do?id=13571>) Söz konusu veri büyümenin sürmekte olan konut projeleri öncülüğünde gerçekleştiğini, yeni konut üretiminin sınırlı olduğunu göstermektedir.

01.01.2013 tarihli Resmi Gazete’de yayınlanan 2012/4116 Bakanlar Kurulu Kararının 7. Maddesi ile daha önce 150 m² nin altında konutlara uygulanan %1 KDV oran uygulaması terk edilerek, 1319 sayılı Emlak Vergisi Kanununun 29. maddesine göre açıklanan metre kare birim değerlerine göre belirlenecek bir sisteme geçilmiştir. Yeni oranlar yapı ruhsatı 1 Ocak 2013 tarihinden itibaren alınan konut inşaatı projelerine ilişkin konut teslimlerine uygulanmak üzere yürürlüğe girmiştir.

2012 yılında yabancılara gayrimenkul satışı mütakabiliyet yasasının çıkarılmasının ardından yabancılara gayrimenkul satışı 2011 yılına göre %30,95 oranında artarken, doğrudan yatırım girişinde %45,68 oranında azalma yaşanmıştır.

	Yabancılara Gayrimenkul Satışı (Milyon Dolar)	Doğrudan Yatırım Girişi (Milyon Dolar)
IV.Dönem 2012	791	119
III.Dönem 2012	586	21
II.Dönem 2012	702	23
I.Dönem 2012	557	139
IV.Dönem 2011	507	54
III.Dönem 2011	264	162
II.Dönem 2011	781	215
I.Dönem 2011	461	125

(Kaynak: Gyoder- http://www.gyoder.org.tr/PDFs/Publishings/2012_IV_QuarterEN.pdf)

Uzun süre istikrarlı bir trend sürdüren döviz kurlarında son dönemde yaşanan dalgalanmalar ve Türk Lirası'nda yaşanan değer kaybı, Amerika Merkez Bankası'nın parasal genişleme politikasını yavaşlatma ve sıkılaştırma yönündeki söylemleri ve bu söylemlerin faiz oranlarına etkileri gayrimenkul sektörü için risk oluşturabilir.

Merkez Bankası'nın dengeli büyüme politikası kapsamında iç talebi zayıflatıcı tedbirleri ve kredi artış hızını yavaşlatmak amacıyla uygulamaya koyduğu parasal sıkılaştırma önlemlerinin konut kredi kullanımlarını baskı altında tutma riski ortaya çıkabilir. Mevcut gayrimenkul stokunun piyasa fiyatlarındaki olası dalgalanmalar, Şirket'in finansal durumunu ve faaliyet sonuçlarını olumsuz etkileyebilir. Arazi ve arsa fiyatlarındaki dalgalanmalar ile ilgili mevzuattaki olumsuz gelişmeler yeni proje geliştirme olanaklarını zayıflatma riski doğurabilir.

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

Şirket, faaliyetlerini merkezinin bulunduğu İstanbul'da sürdürmekte olup cirosunun ağırlıklı bir kısmı İstanbul'daki faaliyetlerinden kaynaklandığından coğrafi yapıya göre takip yapılmamaktadır.

Net satışlar, ağırlıklı olarak ticari mal satışlarından kaynaklanmaktadır. Ciro dağılımındaki detaylı bilgiye izahnamenin 7.1.1. bölümünde yer almaktadır.

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

Gayrimenkul sektörü, savaş, doğal afet (deprem, yangın, sel, fırtına vb.), ayaklanma, terör vb., olağanüstü olaylardan etkilenme riskine sahiptir. Olağanüstü durumların ortaya çıkması halinde MMC Sanayi ve Ticari Yatırımlar A.Ş.'nin finansal durumu ve faaliyetleri tüm sektörle birlikte olumsuz etkilenebilir.

6.4. İhraççının ticari faaliyetleri ve karlılığı açısından önemli olan patent, lisans, sımai-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. GRUP HAKKINDA BİLGİLER

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

MMC Sanayi ve Ticari Yatırımlar A.Ş. Kervansaray Grubu ile yönetim ilişkisine sahip olup, sermaye yönünden aralarında herhangi bir ilişki bulunmamaktadır.

8. MADDİ DURAN VARLIKLAR HAKKINDA BİLGİLER

8.1. İzahnamede yer alması gereken son finansal tablo tarihi itibariyle 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:

a) Edinilmesi Planlanan Maddi Duran Varlıklara İlişkin Bilgiler:

Şarta bağlı olarak; Şirket'in 04/10/2013 tarihli 2013/22 nolu kararı ile bu izahnamenin konusu sermaye artışının gerçekleşmesini müteakip şirket aktifine öncelikle ve ağırlıklı olmak üzere ülkemizde gelişmekte olan sektörlerden turizm sektöründe ve aynı zamanda fırsat olan gayrimenkul geliştirmeye yönelik diğer sektörlerde devam etmek istediğinden aynı sermaye olarak şirketimizin portföyüne otel binası / binaları ve / veya fırsat imkanı yüksek diğer gayrimenkullerin girmesi ve şirketimizin gayrimenkul yatırım ortaklığı olarak öncelikle turizm sektöründe yatırımlarına başlaması planlandığından anlatılan niteliklerde gayrimenkul alımı yapılmasına karar verilmiştir.

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

Aşağıdaki gibidir.

Finansal ya da Faaliyet Kiralaması Yoluyla Edinilen Maddi Duran Varlıklara İlişkin Bilgiler					
Cinsi	Kira Dönemi	Kiralama Süresi Sonunda Kiralananın Kime Ait Olacağı	Yıllık Kira Tutarı (TL)	Kullanım Amacı	Kimden Kiralandığı
Ekskavatör (4 adet)	22.12.2011-22.11.2013	MMC Sanayi ve Ticari Yatırımlar A.Ş.	328.587,24 EURO	Azerbaycan'da bulunan Türksan Ltd.Şti'ne kiralanmıştır.(*).	Deniz Finansal Kiralama A.Ş.

Deniz Finansal Kiralama A.Ş. ile yapılan finansal kiralama sözleşmesi gereği 22.12.2013 tarihinde 4 adet ekskavatörün MMC'ye mülkiyet devri yapılacaktır.

Ekskavatörlerin net defter değeri 1.245.530 TL'sidir.

(*) Azerbaycan'da mukim Türksan Ltd.Şti. ile 08.05.2012 tarihinde yapılan Kiralama sözleşmesi gereği kira dönemi 22.05.2012 tarihinde başlayacak ve 22.11.2013 tarihinde sona erecektir. Kira bedeli, kira dönemi için 621.495 EURO'dur. Türksan Ltd.Şti. ile 08.05.2012 tarihinde yapılan ek sözleşme gereği Deniz Finansal Kiralama A.Ş. tarafından MMC'ye yapılacak olan mülkiyet devri sonrası, aynı bedelle MMC, Türksan Ltd.Şti'ne 4 adet ekskavatörün mülkiyetini devredecektir.

MMC Sanayi ve Ticari Yatırımlar A.Ş.'nin maddi duran varlıklarına ilişkin detaylı bilgilere 30 Haziran 2013 tarihli ve geçmiş dönem finansal raporlarından, söz konusu raporlara ise KAP'a ait www.kap.gov.tr ve/veya Şirket'in kurumsal internet adresi olan www.mmccgroup.com.trden ulaşılabilir.

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

Yoktur.

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

İzahnamenin 8.1. (b) bölümünde bahsedildiği üzere finansal kiralama yoluyla edinilen 4 adet ekskavatör ile ilgili finansal kiralama sözleşmesinden kaynaklanan kısıtlama mevcuttur. Ayrıca; yine aynı bölümde anlatıldığı üzere ekskavatörler için Azerbaycan'da mukim Türksan Ltd.Şti. ile 08.05.2012 tarihinde yapılan ek sözleşme gereği Deniz Finansal Kiralama A.Ş. tarafından MMC'ye yapılacak olan mülkiyet devri sonrası, aynı bedelle MMC, Türksan Ltd.Şti'ne 4 adet ekskavatörün mülkiyetini devredecektir.

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

Yoktur.

TASLAK

9. FAALİYETLERE VE FİNANSAL DURUMA İLİŞKİN DEĞERLENDİRMELER

9.1. İhraççının borçluluk durumu

30.06.2013 tarihi itibari ile borçluluk durumu aşağıdaki gibidir.

BORÇLULUK DURUMU 30 HAZİRAN 2013	TUTAR (TL)
Kısa Vadeli Yükümlülükler	997.267
Garantili	
Teminatlı	366.425
Garantisiz / Teminatsız	630.842
Uzun Vadeli Yükümlülükler (Uzun Vadeli Borçların Kısa Vadeli Kısımları Hariç)	27.075
Garantili	
Teminatlı	0
Garantisiz / Teminatsız	27.075
Özkaynaklar	10.396.670
Ödenmiş / Çıkarılmış Sermaye	13.336.879
Yasal Yedekler	80.670
Diğer Yedekler	0
TOPLAM	11.421.012
Net Finansal Borçluluk Durumu	TUTAR (TL)
A.Nakit	612
B.Nakit Benzerleri	1.624.646
C.Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar	0
D.Likidite (A +B +C)	1.625.258
E.Kısa Vadeli Finansal Alacaklar	0
F.Kısa Vadeli Banka Kredileri	0
G.Uzun Vadeli Banka Kredilerinin Kısa Vadeli Kısım	28.509
H.Diğer Finansal Borçlar	337.916
IKısa Vadeli Finansal Borçlar (F+ G + H)	366.425
J.Kısa Vadeli Net Finansal Borçluluk (I - E - D)	-1.258.833
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)	-1.258.833

10. İHRAÇÇININ FON KAYNAKLARI

10.1. İşletme sermayesi beyanı:

Şirketimiz, işletme sermayesini [(Dönen Varlıklar)-(Kısa Vadeli Yükümlülükler)] şeklinde hesaplamakta olup, 30.06.2013 ve 31.12.2012 tarihli finansal tablolarına göre;

	<u>30.06.2012</u>	<u>31.12.2012</u>
Dönen Varlıklar	9.748.524	8.100.042
Kısa Vadeli Yükümlülükler	997.267	1.876.103
İşletme Sermayesi	8.751.257	6.223.939

Yukarıdaki tablodan da görüleceği üzere Şirketimizin cari yükümlülüklerini karşılamak üzere yeterli işletme sermayesi mevcuttur.

İhraç maliyetleri düşüldükten sonra, söz konusu sermaye artırım sonucunda sağlanacak tahmini nakit girişi yaklaşık 46.452.133 TL'dir.

Bu izahnamenin konusunu oluşturan sermaye artırımından sağlanacak kaynak, şirketin yeniden yapılandırması ve gayrimenkul yatırım ortaklığına dönüştürülmesi çalışmaları kapsamında önemli kriterlerden biri olan sermaye büyüklüğü kriterinin sağlanması ve dolayısıyla öz sermayesinin güçlendirmesi hedeflendiğinden, bu yönde şirket aktifine öncelikle ve ağırlıklı olmak üzere ülkemizde gelişmekte olan sektörlerden turizm sektöründe ve aynı zamanda fırsat olan gayrimenkul geliştirmeye yönelik diğer sektörlerde devam etmek istediğinden şirketimizin portföyüne otel binası / binaları ve / veya fırsat imkanı yüksek diğer gayrimenkullerin girmesi ve şirketimizin gayrimenkul yatırım ortaklığı olarak öncelikle turizm sektöründe yatırımlarına başlaması planlandığından bu niteliklere haiz gayrimenkule yönelik yatırım amaçlı kullanılacaktır.

11. EĞİLİM BİLGİLERİ

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

Şirket Yönetim Kurulu'nun 19.03.2013 tarih ve 2013/11 sayılı yönetim kurulu kararı ile Şirketin yeniden yapılandırılması ve gayrimenkul yatırım ortaklığına (GYO) dönüştürülmesi için çalışmaların başlatılmasına karar verilmiştir. Bu konu kapsamında, gerek ticaret unvanında "Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı" ibaresinin yer alması gerekse esas sözleşmenin Sermaye Piyasası Kanunu ve III-48.1 Sayılı "Gayrimenkul Yatırım Ortaklıklarına İlişkin Esaslar Tebliği" hükümlerine uygun şekilde değiştirilmesi için çalışmalarımız devam etmekte olduğundan bundan sonra faaliyet göstermeyi planladığımız gayrimenkul sektörü hakkındaki önemli eğilimlerden bahsedilmesi uygun olacaktır.

Türk gayrimenkul sektörü, özellikle son on yılda kayda değer biçimde öne çıkarak yatırımcılar için giderek daha cazip fırsatlar sunar hale gelmiştir. Avrupa ve ABD gayrimenkul pazarlarında son ekonomik kriz ve küresel mali daralmanın olumsuz etkileri hissedildiği halde, Türkiye'deki gayrimenkul pazarı gelecek vadetmektedir. Avrupa genelinde talepte azalma ve buna bağlı olarak konut fiyatlarında düşüş gözlenirse de, Türkiye İstatistik Kurumu (TÜİK) verilerine göre, Türkiye'de 2011 yılının ikinci çeyreğinde 2010 yılının aynı dönemiyle karşılaştırıldığında, apartman daireleri satışında % 18'lik bir artış gözlenmiştir. Bu da, Türkiye'nin gayrimenkul pazarında olağanüstü bir büyüme potansiyeli taşıdığına işaret etmektedir.

Küresel oyuncuların Türk gayrimenkul sektöründe yerlerini almaları, rekabetçiliğin gelişimine

katkıda bulunurken, birleşme ve satın almalar sektörünün genişlemesi ve büyüme hızına olumlu olarak yansımaktadır. PricewaterhouseCoopers (PWC) ve Urban Land Institute (ULI) tarafından hazırlanan “Avrupa - Gayrimenkulde Yükselen Trendler” raporu, Türk gayrimenkul sektörünün gerek yerel gerekse küresel anlamda nasıl ilgi odağı olduğunu gözler önüne sermektedir. Söz konusu raporun 2012 baskısına göre İstanbul, Avrupa yatırım pazarında "mevcut yatırımlar", "yeni yatırımlar" ve "geliştirme" kategorilerinde en gözde şehir olarak Münih, Varşova, Berlin ve Stockholm’u geride bırakarak ilk sırada yer aldı. Öte yandan, Emlak Sektörü Yabancı Yatırımcılar Birliği (AFIRE) tarafından gerçekleştirilen bir araştırmaya göre, Türkiye 2012 yılında gelişmekte olan ülkeler arasında gayrimenkul yatırımlarına ev sahipliği açısından en cazip üçüncü ülke olarak öne çıkmaktadır.

AB üyeliği yolunda kararlı adımlarla ilerleyen Türkiye, gerçekleştirdiği reformlarla yatırımcıların gayrimenkul sektörüne girişlerini kolaylaştırmış, ilgili mevzuat yatırım sürecini birkaç basit adıma indirecek şekilde güncellemiştir. Özellikle Tapu ve Kadastro Kanunu, (Mortgage) Kanunu ve vergi kanunlarında yapılan düzenlemeler, Türk gayrimenkul sektörünün rekabetçi yapısını koruma ve geliştirme amacı taşımaktadır.

Türk gayrimenkul sektörü, ülkenin gelişen ekonomik rakamları paralelinde değişen nüfus faktörleri sayesinde yatırımcılara büyük fırsatlar sunmaktadır. Ülkenin sanayi ve ulaşım açısından yoğun olduğu bölgelerinde artan ticari faaliyet, iş yeri ve konut ihtiyacının da hızla artmasına yol açmaktadır.

Kaynak: Invest In Turkey – T.C. Başbakanlık Türkiye Yatırım Destek ve Tanırım Ajansı web sitesi www.invest.gov.tr

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

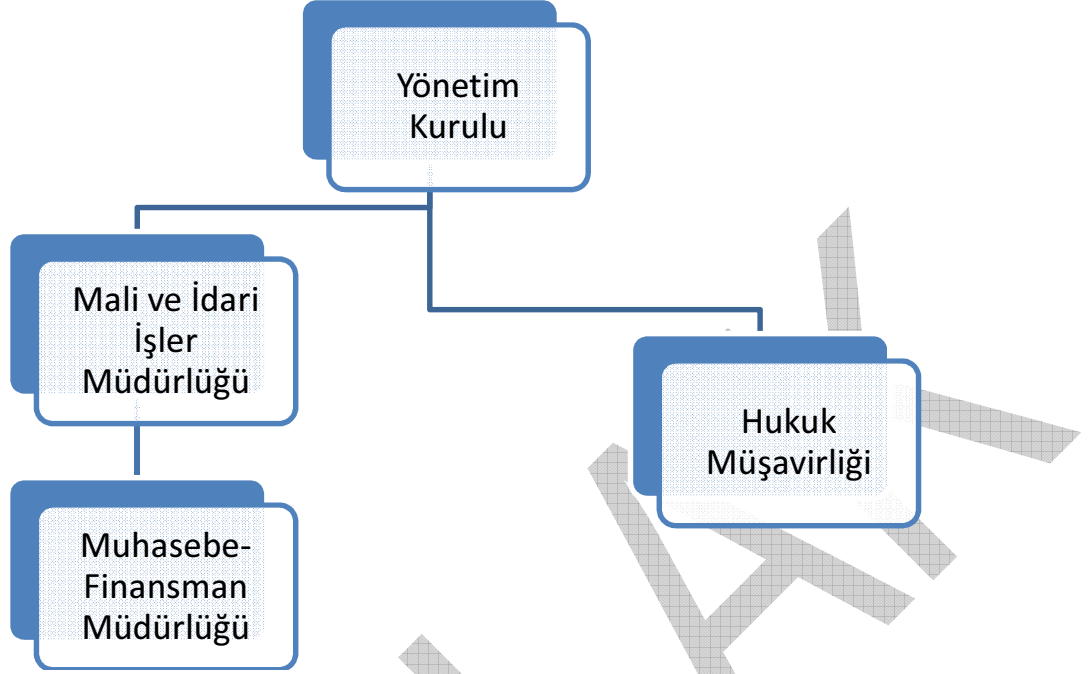
Yoktur.

12. KÂR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ

Yoktur.

13. İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER

13.1. İhraççının genel organizasyon şeması:



13.2. İdari yapı:

13.2.1. İhraççının yönetim kurulu üyeleri hakkında bilgi:

Adı Soyadı	Görevi	Son 5 Yılda Ortaklıkta Üstlendiği Görevler	Görev Süresi	Sermaye Payı	
				(TL)	(%)
Selim Sayılğan (*)	Yönetim Kurulu Başkanı	Yönetim Kurulu Başkanı	15.03.2013-17.06.2014	-	-
Burçak Sayılğan	Yönetim Kurulu Başkan Yard.	Yönetim Kurulu Başkan Yard.	18.03.2013-17.06.2014	3.169.471	23,76
Adil İlhan Ceyhan	Yönetim Kurulu Üyesi	Yönetim Kurulu Üyesi	13.03.2013-17.06.2014	-	-
Ümmühan Gümüşdere	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	01.10.2012-17.06.2014	-	-
İsmail Sarıoğlu	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	14.06.2012-17.06.2014	-	-

(*) 2.1.6 “İhraççının Ortaklık Yapısı” başlıklı madde de izah edildiği üzere MMC Sanayi ve Ticari Yatırımlar A.Ş.’nin son durum itibariyle sermayesindeki veya toplam oy hakkı içindeki payları “dolaylı” olarak %5 ve fazlası olan gerçek ve tüzel kişiler aşağıdaki gibidir.

Son Durum İtibariyle				
Ortağın Adı Soyadı / Ticaret Unvanı	Grubu	Nama / Hamiline	Pay Tutarı (TL)	Pay Oranı (%)
Selim Sayılğan	A	Nama	470.713,37	%3.53
Selim Sayılğan	B	Nama	470.713,37	%3.53
Selim Sayılğan	C	Hamiline	4.659.777,42	%34,94
Toplam Nominal Sermaye			5.601.204,16	%42,00

Dolayısıyla Yönetim Kurulu Başkanı Selim Sayılğan, dolaylı olarak yönetim ve denetim kuruluna seçim hakkı veren A ve B Grubu imtiyazlı payların tamamını ve aynı zamanda C Grubu imtiyazsız payların %34,94’ünü olmak üzere toplam %42 oranında sermayeyi temsil eden 5.601.204,16 TL nominal değerli payları elinde bulundurmaktadır.

13.2.2. Yönetimde söz sahibi olan personel hakkında bilgi:

Yoktur.

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

Şirket 2000 yılında kurulmuştur.

13.2.4. 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:

Yoktur.

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

Selim Sayılğan – Yönetim Kurulu Başkanı

1968 Bursa doğumlu Sayın Selim SAYILGAN Boğaziçi Üniversitesi İşletme Fakültesi’nden mezun olmuştur. İplik, Tekstil – Konfeksiyon ve Turizm ticareti ile uğraşan Selim SAYILGAN, Sayılğan Grup’un çeşitli şirketlerinde Yönetim Kurulu Başkan Yardımcılığı ve üyeliği yapmaktadır. Aynı zamanda Galatasaray Spor Kulübünde geçmiş dönemde Yönetim Kurulu Üyeliği yapmıştır. İngilizce bilen Sn.Selim SAYILGAN evli ve iki çocuk babasıdır.

Burçak Sayılğan – Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı

1972 İstanbul doğumlu Sayın Burcak SAYILGAN Indiana University of Pennsylvania’ndan İşletme bölümünden mezun olmuştur. Profesyonel meslek hayatına Citibank’ta başlamış ve Demirbank’ın son günlerine kadar devam etmiştir. İngilizce bilen Sn.Burcak SAYILGAN evli ve iki çocuk sahibidir.

Adil İlhan Ceyhan – Yönetim Kurulu Üyesi

1979 İstanbul doğumlu Sayın Adil İlhan CEYHAN İstanbul Üniversitesi Siyasal Bilgiler Fakültesi'nden mezun olmuştur. Tekstil – Konfeksiyon ticareti ile uğraşan Adil İlhan CEYHAN, Berad Tekstil İth.İhr.San.Paz.Ltd.Şti.'nde Şirket Müdürlüğü yapmaktadır. İngilizce bilen Sn.Adil İlhan CEYHAN evli ve bir çocuk babasıdır.

Ümmühan Gümüşdere – Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi

1981 İstanbul doğumlu Sayın Ümmühan GÜMÜŞDERE 1999 yılında Trakya Üniversitesi İktisadi ve İdari Bilimler Fakültesi Muhasebe Ön lisans eğitimini tamamladıktan sonra 2006 yılında Anadolu Üniversitesi İşletme Fakültesi İşletme bölümünden mezun olmuştur. Kariyerine 1999 yılında Tarım Kredi Kooperatifleri Bölge Birliği'nde Muhasebe Bölümünde başlamış ve daha sonra SMMM Yusuf Vatansevdim'in şirketinde muhasebe uzmanı olarak görev almıştır. Ümmühan GÜMÜŞDERE evli ve bir çocuk sahibidir.

İsmail Sarioğlu – Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi

1966 Sinop doğumlu Sayın İsmail SARIOĞLU Boyabat İmam Hatip Lisesi mezunudur. Profesyonel meslek hayatına 1987 senesinde Türkiye Gazetesi'nde Büro Müdür Yardımcılığı görevi ile başladı. 1990 - 1996 seneleri arasında Beşiktaş Day. Tük Paz. Ltd. Şti'nde Büro Müdürlüğü yaptıktan sonra 1996 - 1999 yılları arasında Beşiktaş Reklam Pazar Geliştirme Şirketinde, 1999 – 2001 yılları arasında ise İhlas Gazetecilik A.Ş.'nde Reklam Danışmanlığı görevlerinde bulundu. 2003 yılından itibaren Canik Day. Tük. Paz. Ltd. Şti.'nde ve Derya Day. Tük. A.Ş.'nde ofis direktörü olarak görev yapmıştır. Sn.İsmail Sarioğlu evli ve dört çocuk sahibidir.

13.4. 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:

SELİM SAYILGAN

Şirket Ticaret Unvanı	Görevde Bulunduğu Organ (Yönetim/ Denetim)	Görevi	Atanma Tarihi	Ayrılma Tarihi	Şirket'te Ortaklık Payı Mevcut Oldu mu? (Evet/Hayır)	Ortaklık Başlangıç Tarihi	Ortaklık Bitiş Tarihi	İlgili Şahsın Ortaklık Dönemine Ait En Son Sermaye Payı (TL)	Şirket'in İlgili Döneme Ait En Son Toplam Sermayesi (TL)	İlgili Şahsın Ortaklık Dönemine Ait En Son Sermaye Payı (%)
MMC Sanayi ve Ticari Yatırımlar A.Ş.	Yönetim Kurulu	Başkan	15.03.2013	Devam Ediyor.	Hayır	-	-	-	13.336.879	-
Kervansaray Yatırım Holding A.Ş.	Yönetim Kurulu	Başkan	08.04.2011	Devam Ediyor.	Evet	24.06.2011	02.02.2012	305.070	22.000.000	% 1,38
SİS Sayılğan Dokuma Boya İplik San.ve Tic.A.Ş.	Yönetim Kurulu	Başkan Vekili	29.04.2013	Devam Ediyor.	Evet	09.04.2008	-	15.500	61.000.000	% 0
Sayılğan Holding A.Ş.	Yönetim Kurulu	Başkan Vekili	29.04.2013	Devam Ediyor.	Evet	08.09.1995	-	23.021	11.000.000	% 0
Kervansaray Tekstil Yatırımları San.ve Tic.A.Ş.	Yönetim Kurulu	Başkan Vekili	06.01.2012	Devam Ediyor.	Hayır	-	-	-	50.000.000	-
Bahar Döşem San.ve Tic.A.Ş.	Yönetim Kurulu	Başkan Vekili	29.04.2013	Devam Ediyor.	Evet	18.07.1995	-	60	7.500.000	% 0
Melis Yapı Tic.ve San.A.Ş.	Yönetim Kurulu	Başkan Vekili	23.06.2011	Devam Ediyor.	Evet	01.11.1990	-	37	50.000	% 0
International Kervansaray Hotel A.Ş.	Yönetim Kurulu	Başkan Vekili	19.06.2013	Devam Ediyor.	Evet	19.06.2013	-	60.000	250.000	% 24
Meltem Enerji Elektrik Üretim A.Ş.	Yönetim Kurulu	Başkan Vekili	02.02.2012	Devam Ediyor.	Hayır	-	-	-	3.200.000	-
Mintay Tekstil Konf.San.ve Tic. A.Ş.	Yönetim Kurulu	Üye	21.11.2000	Devam Ediyor.	Evet	03.11.2000	-	193	11.000.000	% 0
Mintay Dış Tic.ve Tekstil San. A.Ş.	Yönetim Kurulu	Üye	21.11.2001	Devam Ediyor.	Evet	03.11.2000	-	500	40.000.000	% 0

Alman Otelcilik Yatırım Turizm San.ve Tic. Ltd.Şti.	Şirket Müdür	Şirket Müdürü	24.05.2011	Devam Ediyor.	-	-	-	-	100.000	-
Galatasaray Sportif Sınai ve Ticari Yatırımlar A.Ş.	Yönetim Kurulu	Üye	03.05.2010	18.05.2011	Hayır	-	-	-	-	-
Galatasaray Pazarlama Ticaret Sınai Turizm Yatırım ve Spor Faaliyetleri A.Ş. (Yeni Unvan: Galatasaray Mağazacılık ve Parekendecilik A.Ş.)	Yönetim Kurulu	Üye	25.07.2008	21.07.2011	Hayır	-	-	-	-	-
Galatasaray Gayrimenkul Yatırım ve Geliştirme Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu	Üye	05.10.2010	12.08.2011	Hayır	-	-	-	-	-
Galatasaray Spor Kulübü Derneği	Yönetim Kurulu	Üye	27.03.2010	14.05.2011	Hayır	-	-	-	-	-
Galatasaray İletişim Hizmetleri A.Ş.	Yönetim Kurulu	Üye	05.10.2010	12.08.2011	Hayır	-	-	-	-	-

BURÇAK SAYILGAN

Şirket Ticaret Ünvanı	Görevde Bulunduğu Organ (Yönetim/ Denetim)	Görevi	Atanma Tarihi	Ayrılma Tarihi	Şirket'te Ortaklık Payı Mevcut Oldu mu? (Evet/Hayır)	Ortaklık Başlangıç Tarihi	Ortaklık Bitiş Tarihi	İlgili Şahsın Ortaklık Dönemine Ait En Son Sermaye Payı (TL)	Şirket'in İlgili Döneme Ait En Son Toplam Sermayesi (TL)	İlgili Şahsın Ortaklık Dönemine Ait En Son Sermaye Payı (%)
MMC Sanayi ve Ticari Yatırımlar A.Ş.	Yönetim Kurulu	Üye	18.03.2013	Devam Ediyor.	Evet	14.03.2013	-	3.169.471	13.336.879	% 23,76

ADİL İLHAN CEYHAN

Şirket Ticaret Ünvanı	Görevde Bulunduğu Organ (Yönetim/ Denetim)	Görevi	Atanma Tarihi	Ayrılma Tarihi	Şirket'te Ortaklık Payı Mevcut Oldu mu? (Evet/Hayır)	Ortaklık Başlangıç Tarihi	Ortaklık Bitiş Tarihi	İlgili Şahsın Ortaklık Dönemine Ait En Son Sermaye Payı (TL)	Şirket'in İlgili Döneme Ait En Son Toplam Sermayesi (TL)	İlgili Şahsın Ortaklık Dönemine Ait En Son Sermaye Payı (%)
MMC Sanayi ve Ticari Yatırımlar A.Ş.	Yönetim Kurulu	Üye	13.03.2013	Devam Ediyor.	Hayır	-	-	-	13.336.879	-
Berad Tekstil İth.İhr.San.ve Paz.Ltd.Şti.	Ortaklar Kurulu	Müdür	26.12.2003	Devam Ediyor.	Evet	26.12.2003	-	8.550.000	9.000.000	% 95
Turkish Express Ass.Yar.Des.Hiz. Tic. A.Ş.	Yönetim Kurulu	Üye	29.05.2013	Devam Ediyor.	Evet	29.05.2013	-	30.000	200.000	% 15

İSMAİL SARIOĞLU

Şirket Ticaret Ünvanı	Görevde Bulunduğu Organ (Yönetim/ Denetim)	Görevi	Atanma Tarihi	Ayrılma Tarihi	Şirket'te Ortaklık Payı Mevcut Oldu mu? (Evet/Hayır)	Ortaklık Başlangıç Tarihi	Ortaklık Bitiş Tarihi	İlgili Şahsın Ortaklık Dönemine Ait En Son Sermaye Payı (TL)	Şirket'in İlgili Döneme Ait En Son Toplam Sermayesi (TL)	İlgili Şahsın Ortaklık Dönemine Ait En Son Sermaye Payı (%)
MMC Sanayi ve Ticari Yatırımlar A.Ş.	Yönetim Kurulu	Bağımsız Üye	14.06.2012	Devam Ediyor.	Hayır	-	-	-	13.336.879	-

ÜMMÜHAN GÜMÜŞDERE

Şirket Ticaret Ünvanı	Görevde Bulunduğu Organ (Yönetim/ Denetim)	Görevi	Atanma Tarihi	Ayrılma Tarihi	Şirket'te Ortaklık Payı Mevcut Oldu mu? (Evet/Hayır)	Ortaklık Başlangıç Tarihi	Ortaklık Bitiş Tarihi	İlgili Şahsın Ortaklık Dönemine Ait En Son Sermaye Payı (TL)	Şirket'in İlgili Döneme Ait En Son Toplam Sermayesi (TL)	İlgili Şahsın Ortaklık Dönemine Ait En Son Sermaye Payı (%)
MMC Sanayi ve Ticari Yatırımlar A.Ş.	Yönetim Kurulu	Bağımsız Üye	01.10.2012	Devam Ediyor.	Hayır	-	-	-	13.336.879	-

13.5. 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 uyumsuzluk ve/veya kesinleşmiş hüküm bulunup bulunmadığına dair bilgi:

Yoktur.

13.6. 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:

İhraççının mevcut Yönetim Kurulu Başkanı Selim Sayılğan'ın Galatasaray Sportif A.Ş.'nde Yönetim Kurulu Üyeliği yaptığı dönemde diğer yönetim kurulu üyeleri ile birlikte Sermaye Piyasası Kurulu tarafından Sermaye Piyasası Mevzuatı'na aykırılığın gerçekleştiği 2010 yılı için belirlenen azami idari para cezası tutarı esas alınarak, her bir yönetim kurulu üyesi için ayrı ayrı 114.464'er TL tutarında idari para cezası uygulanmasına karar verilmiştir.

Söz konusu karar ile ilgili olarak idari para cezasının iptaline yönelik dava açılmış olup yargılaması devam etmektedir.

13.7. 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:

Ortaklığın mevcut Yönetim Kurulu Başkanı Selim Sayılğan'ın son 5 yılda yönetiminde bulunduğu Akayteks Dokumacılık ve Emprimecilik A.Ş.'nin (Akayteks) şirket avukatı Mehmet Emin Özmen'den alınan bilgiye göre; Akayteks aleyhine, Fortis Commercial Finance A.Ş., 24.065,00 EURO bedelli "Adi Takipte İflas Talepli Ödeme Emri" yollamıştır. Akayteks, bu şirkete böyle bir borcu olmadığı gerekçesi ile bu tutarı ödememiştir. Fakat; yapılan takibin iflas talepli olduğu hakkındaki bilgi yönetim kuruluna verilmesi atlandığından iflas talepli süreç başlamıştır. Daha sonra; söz konusu takibi yapan karşı taraf, Bursa 1.Asliye Ticaret Mahkeme'sinde iflas davası açmış, mahkeme de, normal prosedür olan bu davada Akayteks aleyhine iflas kararı vermiştir. Tabi mahkeme bu kararını verirken, Akayteks'in bilançolarını incelememiş, 24.000 EURO gibi küçük bir bedel yüzünden aktif pasiflerinden fevkalade fazla olan Akayteks aleyhine iflas kararı vermiştir.

Bu gelişmelerden sonra Akayteks, söz konusu iflasa konu 24.065,00 EURO bedeli tamamıyla ödemiştir. Bunun üzerine Akayteks tarafından Bursa 1.Asliye Ticaret Mahkemesi'nde 2012/552 E. Sayılı Dava Dosyası ile İFLASIN BÜTÜN SONUÇLARIYLA ORTADAN KALDIRILMASI DAVASI açılmıştır. Bu dava dosyasına da; benzer bir konuda Denizli İcra Ceza Mahkemesi'nde Akayteks aleyhine açılan iflas talepli davanın Akayteks lehine verilen kararı ile (Söz konusu kararda Akayteks bilançoları bilirkişilerce incelenmiş ve dava Akayteks lehine sonuçlanmıştır.), Akayteks'in, 24.065,00 EURO bedelini ödediğine dair belge eklenmiştir.

Yargılama halen devam etmektedir.

13.8. 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.

13.9. 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.

13.9.1. Yönetim kurulu üyeleri, yönetimde söz sahibi personel ile ihraççı son 5 yıl içerisinde kurulmuş ise kurucuların yönetim kurulunda veya üst yönetimde görev almaları için, ana hissedarlar, müşteriler, tedarikçiler veya başka kişilerle yapılan anlaşmalar hakkında bilgi:

Yoktur.

13.9.2. İhraççının çıkardığı ve yönetim kurulu üyeleri, yönetimde söz sahibi personel ile ihraççı son 5 yıl içerisinde kurulmuş ise kurucuların sahip olduğu sermaye piyasası araçlarının satışı konusunda belirli bir süre için bu kişilere getirilmiş sınırlamalar hakkında ayrıntılı bilgi:

Yoktur.

14. ÜCRET VE BENZERİ MENFAATLER

14.1. 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:

01.01-30.06.2013 döneminde üst düzey yöneticilere (Yönetim Kurulu ve İcra Kurulu üyeleri ile Genel Müdür Yardımcıları) cari dönemde sağlanan faydalar (ücret ve benzeri menfaatler) 21,367 TL'dir.

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

Yoktur.

15. YÖNETİM KURULU UYGULAMALARI

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

Adı Soyadı	Görevi	Son 5 Yılda Ortaklıkta Üstlendiği Görevler	Görev Süresi
Selim Sayılğan	Yönetim Kurulu Başkanı	Yönetim Kurulu Başkanı	15.03.2013-17.06.2014
Burçak Sayılğan	Yönetim Kurulu Başkan Yard.	Yönetim Kurulu Başkan Yard.	18.03.2013-17.06.2014
Adil İlhan Ceyhan	Yönetim Kurulu Üyesi	Yönetim Kurulu Üyesi	13.03.2013-17.06.2014
Ümmühan Gümüştöre	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	01.10.2012-17.06.2014
İsmail Sarıoğlu	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	14.06.2012-17.06.2014

15.2. Son yıllık hesap dönemi itibariyle ihraççı ve bağlı ortaklıkları tarafından, yönetim kurulu üyelerine ve yönetimde söz sahibi personele, iş ilişkisi sona erdirildiğinde yapılacak ödemelere/sağlanacak faydalara ilişkin sözleşmeler hakkında bilgi:

Yoktur.

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

Şirketimizde Yönetim Kurulu'nun görev ve sorumluluklarını daha sağlıklı yerine getirmesi amacıyla, SPK'nın yürürlükteki mevzuatına uygun olarak Denetimden Sorumlu Komite, Kurumsal Yönetim Komitesi ve Riskin Erken Saptanması Komitesi oluşturulmuştur.

DENETİMDEN SORUMLU KOMİTE

Denetimden Sorumlu Komite üyeleri görevlerinin gerektirdiği niteliklere sahip olan kişiler olup, Yönetim Kurulumuzun icra fonksiyonu olmayan ve Murahhas Aza sıfatını taşımayan bağımsız üyeleri arasından seçilmişlerdir.

Denetimden Sorumlu Komite, en az 3 ayda bir toplanır ve toplantı sonuçlarını Yönetim Kurulu'na sunar.

Adı Soyadı	Görevi	Mesleği	Adresi	Son 5 Yılda Ortaklıkta Üstlendiği Görevler	Sermaye Payı	
					(TL)	(%)
İsmail Sarıoğlu	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi, Denetimden Sorumlu Komite Başkanı, Kurumsal Yönetim Komite Başkanı, Riskin Erken Saptanması Komite Başkanı	Yönetici	Şirket Merkezi	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi, Denetimden Sorumlu Komite Başkanı, Kurumsal Yönetim Komite Başkanı, Riskin Erken Saptanması Komite Başkanı	-	-

Ümmühan Gümüşdere	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi, Denetimden Sorumlu Komite Üyesi	Yönetici	Şirket Merkezi	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi, Denetimden Sorumlu Komite Üyesi	-	-
-------------------	--	----------	----------------	--	---	---

KURUMSAL YÖNETİM KOMİTESİ

Kurumsal Yönetim Komitesi, Şirketin kurumsal yönetim ilkelerine uyumu; yönetim kurulu üyeleri ve üst düzey yöneticilerin belirlenmesi, ücret, ödül ve performans değerlemesi ile kariyer planlaması; yatırımcı ilişkileri ve kamuyu aydınlatma konularında çalışmalar yapmak suretiyle yönetim kuruluna destek vererek ve yardımcı olmaktadır. Komite, Şirket performansını artırıcı yönetim uygulamalarının hayata geçirilmesinde, Şirketin oluşturduğu veya oluşturacağı sistem ve süreçleri gözden geçirecek, değerlendirecek ve önerilerde bulunmaktadır.

Komite, çalışmalarının etkinliği için gerekli görülen sıklıkta toplanır.

Adı Soyadı	Görevi	Mesleği	Adresi	Son 5 Yılda Ortaklıkta Üstlendiği Görevler	Sermaye Payı	
					(TL)	(%)
İsmail Sarıoğlu	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi, Denetimden Sorumlu Komite Başkanı, Kurumsal Yönetim Komite Başkanı, Riskin Erken Saptanması Komite Başkanı	Yönetici	Şirket Merkezi	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi, Denetimden Sorumlu Komite Başkanı, Kurumsal Yönetim Komite Başkanı, Riskin Erken Saptanması Komite Başkanı	-	-
Adil İlhan Ceyhan	Yönetim Kurulu Üyesi, Denetimden Sorumlu Komite Üyesi, Riskin Erken Saptanması Komite Üyesi	Yönetici	Şirket Merkezi	Yönetim Kurulu Üyesi, Denetimden Sorumlu Komite Üyesi, Riskin Erken Saptanması Komite Üyesi	-	-

RİSKİN ERKEN SAPTANMASI KOMİTESİ

Riskin Erken Saptanması Komitesi şirketin varlığını, gelişmesini ve devamını tehlikeye düşürebilecek risklerin erken teşhisi, tespit edilen risklerle ilgili gerekli önlemlerin uygulanması ve riskin yönetilmesi amacıyla çalışmalar yapmak amacıyla kurulmuştur.

Komite, çalışmalarının etkinliği için gerekli görülen sıklıkta toplanır.

Adı Soyadı	Görevi	Mesleği	Adresi	Son 5 Yılda Ortaklıkta Üstlendiği Görevler	Sermaye Payı	
					(TL)	(%)
İsmail Sarıoğlu	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi, Denetimden Sorumlu Komite Başkanı, Kurumsal Yönetim Komite Başkanı, Riskin Erken Saptanması Komite Başkanı	Yönetici	Şirket Merkezi	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi, Denetimden Sorumlu Komite Başkanı, Kurumsal Yönetim Komite Başkanı, Riskin Erken Saptanması Komite Başkanı	-	-

Adil İlhan Ceyhan	Yönetim Kurulu Üyesi, Denetimden Sorumlu Komite Üyesi, Riskin Erken Saptanması Komite Üyesi	Yönetici	Şirket Merkezi	Yönetim Kurulu Üyesi, Denetimden Sorumlu Komite Üyesi, Riskin Erken Saptanması Komite Üyesi	-	-
----------------------	--	----------	-------------------	--	---	---

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

MMC Sanayi ve Ticari Yatırımlar A.Ş., Sermaye Piyasası Kurulu’nun Seri: IV, No: 56 sayılı “Kurumsal Yönetim İlkelerinin Belirlenmesine ve Uygulanmasına İlişkin Tebliğ” çerçevesinde gerekli Esas Sözleşme değişikliklerini, Yönetim Kurulu yapılanmasını ve Komitelerin oluşturulmasını gerçekleştirmiştir.

Şirketimizin 31.12.2012 tarihinde sona eren faaliyet döneminde, Kurumsal Yönetim Uyum Raporu’nda detaylı bilgi verildiği üzere, Kurumsal Yönetim İlkelerine uyduğu ve uygulamakta olduğu düşünülmektedir. İlkeler tam olarak uyum sağlayamadığımız hususların mevcut durum itibarıyla önemli bir çıkar çatışmasına yol açmayacağı düşünülmektedir.

15.5. Kurul düzenlemeleri uyarınca kurulması zorunlu olan ihraççının pay sahipleri ile ilişkiler biriminin yöneticisi hakkında bilgi:

Adı Soyadı	Görevi	Öğrenim Durumu	Sahip Olduğu Sermaye Piyasası Lisansları
Zuhal Tılhaslı	Yatırımcılarla İlişkiler Yöneticisi Birim	Üniversite	Sermaye Piyasası Faaliyetleri İleri Düzy

İletişim Adresi : Fulya Mah., Yeşilçimen Sk., No:12 Polat Tower, Kat:6 D:65 Şişli – İST.

Telefon : 0 212 330 40 01

Faks : 0 212 330 44 01

E-Mail : zuhal@mmcgroup.com.tr

15.6. Kurul düzenlemeleri uyarınca ihraççının sermaye piyasası mevzuatından kaynaklanan yükümlülüklerinin yerine getirilmesinde ve kurumsal yönetim uygulamalarında koordinasyonu sağlayan görevli personelin adı, soyadı ve iletişim bilgileri ve sermaye piyasası faaliyet lisanslarının türü:

Adı Soyadı	Görevi	Öğrenim Durumu	Sahip Olduğu Sermaye Piyasası Lisansları
Zuhal Tılhaslı	Yatırımcılarla İlişkiler Yöneticisi Birim	Üniversite	Sermaye Piyasası Faaliyetleri İleri Düzy

İletişim Adresi : Fulya Mah., Yeşilçimen Sk., No:12 Polat Tower, Kat:6 D:65 Şişli – İST.

Telefon : 0 212 330 40 01

Faks : 0 212 330 44 01

E-Mail : zuhal@mmcgroun.com.tr

16. PERSONEL HAKKINDA BİLGİLER

16.1. 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:

MMC Sanayi ve Ticari Yatırımlar A.Ş.'de bağı ortaklıkları ile birlikte son durum itibariyle 5 personel görev yapmakta olup, 30 Haziran 2013 tarihinde sona eren hesap dönemi ile 31 Aralık tarihinde sona eren son 3 yıla ait personel sayıları aşağıdaki tabloda yer almaktadır. Personel yönetim, satış-pazarlama ve mali işler kadrolarından oluşmaktadır.

	30.06.2013	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2010
Personel Sayısı	5	46	39	43 (Ortalama)

16.2. Pay sahipliği ve pay opsiyonları:

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

17. ANA PAY SAHİPLERİ

17.1. 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:

MMC Sanayi ve Ticari Yatırımlar A.Ş.'nin son genel kurul toplantısı ve son durum itibariyle sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki payları "doğrudan" %5 ve fazlası olan gerçek ve tüzel kişiler aşağıdaki gibidir.

Ortağın;		Sermaye Payı			
		Son Durum		Son Genel Kurul	
Ticaret Unvanı / Adı Soyadı	Grubu	(TL)	(%)	(TL)	(%)
Kervansaray Hotel Verwaltungs GMBH	A	470.713,37	3,53	470.713,37	3,53
Kervansaray Hotel Verwaltungs GMBH	B	470.713,37	3,53	470.713,37	3,53
Kervansaray Hotel Verwaltungs GMBH	C	4.659.777,42	34,94	3.146.777,42	23,59
Burçak Sayılğan	C	3.169.471,00	23,76	3.169.471,00	23,76
Diğer Ortaklar	C	4.566.203,84	34,24	6.079.203,84	45,59
TOPLAM		13.336.879,00	100,00	13.336.879,00	100,00

MMC Sanayi ve Ticari Yatırımlar A.Ş.'nin son genel kurul toplantısı ve son durum itibariyle sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki payları “dolaylı” olarak %5 ve fazlası olan gerçek ve tüzel kişiler aşağıdaki gibidir.

Ortağın;		Sermaye Payı			
		Son Durum		Son Genel Kurul	
Ticaret Unvanı / Adı Soyadı	Grubu	(TL)	(%)	(TL)	(%)
Selim Sayılğan	A	470.713,37	3,53	470.713,37	3,53
Selim Sayılğan	B	470.713,37	3,53	470.713,37	3,53
Selim Sayılğan	C	4.659.777,42	34,94	3.146.777,42	23,59
Burçak Sayılğan	C	3.169.471,00	23,76	3.169.471,00	23,76
Diğer Ortaklar	C	4.566.203,84	34,24	6.079.203,84	45,59
TOPLAM		13.336.879,00	100,00	13.336.879,00	100,00

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

Selim Sayılğan ve Burçak Sayılğan evlidir.

17.3. Sermayeyi temsil eden paylar hakkında bilgi:

Grubu	Nama/ Hamiline Olduğu	İmtiyazların türü (Kimin sahip olduğu)	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Toplam (TL)	Sermayeye Oranı (%)
A	Nama	Yönetim ve Denetim Kuruluna Seçim / Kervansaray Hotel Verwaltungs GMBH	1	470.713,37	3,53
B	Nama	Yönetim ve Denetim Kuruluna Seçim / Kervansaray Hotel Verwaltungs GMBH	1	470.713,37	3,53
C	Hamiline	Yoktur.	1	12.395.452,26	92,94
			TOPLAM	13.336.879,00	100,00

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

MMC Sanayi ve Ticari Yatırımlar A.Ş.'nin sermayesindeki pay oranı ve imtiyazlı paylara sahip olması nedeniyle hâkim ortağı Kervansaray Hotel Verwaltungs GMBH'dır. Kervansaray Hotel Verwaltungs GMBH'nın sermayesindeki pay oranı nedeniyle hâkim ortağı Selim Sayılğan'dır. Ayrıca; Selim Sayılğan'ın eşi Burçak Sayılğan MMC'nin sermayenin %23,76'sına sahiptir.

Bu durumda;

Tek başına yönetim hakimiyetine sahip kişi Selim Sayılğan'dır.

Birlikte yönetim hakimiyetine sahip kişi ise Selim Sayılğan ile birlikte Burçak Sayılğan'dır.

Bu gücü kötüye kullanmanın engellenmesi yönünde alınmış bir tedbir bulunmamaktadır.

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

Yoktur.

18. İLİŞKİLİ TARAFLAR VE İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER HAKKINDA BİLGİLER

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

Finansal tabloların amacı doğrultusunda, "müşterek yönetime tabi iş ortaklıkları" dahil olmak üzere, doğrudan veya dolaylı olarak iştirak ettiği tüzel kişiler; Şirket üzerinde doğrudan veya

dolaylı olarak; tek başına veya birlikte kontrol gücüne sahip gerçek ve tüzel kişi ortaklar ile gerçek kişi ortakların yakın aile üyeleri (ikinci dereceye kadar) ve bunlar tarafından doğrudan veya dolaylı olarak tek başına veya birlikte kontrol edilen tüzel kişiler ile bunların önemli etkiye sahip olduğu ve/veya kilit yönetici personel olarak görev aldığı tüzel kişiler; Şirketin bağlı ortaklık ve iştirakleri ile Yönetim Kurulu Üyeleri, kilit yönetici personeli ile bunların yakın aile üyeleri (ikinci dereceye kadar) ve bunlar tarafından doğrudan veya dolaylı olarak, tek başına veya birlikte kontrol edilen tüzel kişiler, SPK'nın Seri: IV, No: 56 sayılı Tebliğ ve TMS/UMS 24 yorumu kapsamında "ilişkili taraflar" olarak değerlendirilmektedir.

İlişkili Taraflara olan Borçlar aşağıdaki gibidir;

Kısa Vadeli Ticari Borçlar	30.06.2013	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2010
MMC Sağlık Ürn. Paz. ve İnş. İç ve Dış Tic.Ltd. Şti.	-	32,897	-	
Endeks Filo Araç Kiralama A.Ş.	-	54,794	-	
Rena Gıda Tur.Tan.Hiz.Ltd.Şti.	-	-	4.870	16.504
Profreight Taşımacılık Hizmetleri Ltd.Şti.	-	-	-	337.915
F.A.S.T. Taşımacılık Tic.Ltd.Şti.	-	-	-	10.626
Reba Denizcilik Hizmetleri Ltd.Şti.	-	-	-	80
Eksi: Gerçekleşmemiş Finansman Gideri	-	-	-	(1.726)
Toplam	-	87,691	4.870	363.399

Kısa Vadeli Diğer Borçlar	30.06.2013	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2010
Kilit Personele Sağlanan Faydalardan Kalan Borçlar	-	47.327	-	-
Verusa Girişim Sermayesi A.Ş.	-	-	3.516	-
Reba Denizcilik Hizmetleri Ltd.Şti.	-	-	-	4.416
Ortaklara Borçlar	-	-	-	9.127
Toplam	-	47.327	3.516	13.543

İlişkili Taraflardan Alacaklar aşağıdaki gibidir;

Kısa Vadeli Ticari Alacaklar	30.06.2013	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2010
MMC Sağlık Ürn. Paz. ve İnş. İç ve Dış Tic.Ltd. Şti.	14,524	-	-	-
Reba Denizcilik Hizmetleri Ltd.Şti.	-	-	506	-
Rena Gıda Tur.Tan.Hiz.Ltd.Şti.	-	-	-	-
Toplam	14,524	-	506	-

Kısa Vadeli Diğer Alacaklar	30.06.2013	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2010
Ortaklardan Alacaklar	-	-	54.119	2.177.630
Railco Taşımacılık Ltd.Şti.	-	-	-	17.634

F.A.S.T. Taşımacılık Tic.Ltd.Şti.	-	-	-	985.216
Rena Sigorta Aracılık Hizmetleri Ltd.Şti.	-	-	-	66.615
Rena Gıda Tur.Tan.Hiz.Ltd.Şti.	-	-	-	366.168

Toplam	-	-	54.119	3.613.263
---------------	---	---	---------------	------------------

İlişkili taraflarla işlemler

İlişkili Taraflardan Hizmet/Mal Alımları

	<u>01.01- 30.06.2013</u>	<u>01.01- 31.12.2012</u>	<u>01.01- 31.12.2011</u>	<u>01.01- 31.12.2010</u>
Profreight Taşımacılık A.Ş.	-	-	-	4.389.901
F.A.S.T. Taşımacılık Tic. Ltd. Şti.	-	-	-	15.085
Reba Denizcilik Hizmetleri Ltd. Şti.	-	-	88.936	71.626
Rena Gıda Tur. Tan. Hiz. Ltd. Şti.	-	-	6.364	11.672
MMC Sağlık Ürn.Paz.ve İnş.İç ve Dış Tic.Ltd.Şti.	-	423.059	-	-
Toplam	-	423.059	95.300	4.488.284

İlişkili Taraflardan Maddi Duran Varlık Alışları

	<u>01.01- 30.06.2013</u>	<u>01.01- 31.12.2012</u>	<u>01.01- 31.12.2011</u>	<u>01.01- 31.12.2010</u>
F.A.S.T. Taşımacılık Tic. Ltd. Şti.	-	-	790.316	-
Rena Gıda Tur. Tan. Hiz. Ltd. Şti.	-	-	112.570	-
Toplam	-	-	902.886	-

İlişkili Taraflara Hizmet/Mal Satışları

	<u>01.01- 30.06.2013</u>	<u>01.01- 31.12.2012</u>	<u>01.01- 31.12.2011</u>	<u>01.01- 31.12.2010</u>
Reba Denizcilik Hizmetleri Ltd. Şti.	-	-	7.600	243.164
Profreight Taşımacılık A.Ş.	-	-	-	14.774
Rena Gıda Tur. Tan. Hiz. Ltd. Şti.	-	-	2.238	-
MMC Sağlık Ürn.Paz.ve İnş.İç ve Dış Tic.Ltd.Şti.	-	1.814	-	-
Endeks Filo Araç Kiralama A.Ş.	-	3.986	-	-
Toplam	-	5.800	9.838	257.938

Kira Geliri

	<u>01.01- 30.06.2013</u>	<u>01.01- 31.12.2012</u>	<u>01.01- 31.12.2011</u>	<u>01.01- 31.12.2010</u>
Reba Denizcilik Hizmetleri Ltd. Şti.	-	-	5.905	-
Toplam	-	-	5.905	-

Kira Gideri

	<u>01.01- 30.06.2013</u>	<u>01.01- 31.12.2012</u>	<u>01.01- 31.12.2011</u>	<u>01.01- 31.12.2010</u>
Profreight Taşımacılık A.Ş.	-	-	-	44.700
F.A.S.T. Taşımacılık Tic. Ltd. Şti.	-	-	3.750	8.750
Reba Denizcilik Hizmetleri Ltd. Şti.	-	-	-	18.000
Rena Gıda Tur. Tan. Hiz. Ltd. Şti.	-	-	94.233	12.000
Endeks Filo Araç Kiralama A.Ş.	9.835	160.421	-	-
Toplam	9.835	160.421	97.983	83.450

Kilit Yönetici Personele Sağlanan Faydalar

	<u>01.01- 30.06.2013</u>	<u>01.01- 31.12.2012</u>	<u>01.01- 31.12.2011</u>	<u>01.01- 31.12.2010</u>
Çalışanlara sağlanan kısa vadeli faydalar	-	-	-	-

İşten çıkarılma nedeniyle sağlanan faydalar

- - - -

Diğer uzun vadeli faydalar

- - - -

Toplam

- - - -

Bu izahnamenin konusu dönemlerde ilişkili taraflarla ilgili olarak verilen teminat, rehin ve ipotek bulunmamaktadır.

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

İlişkili taraflarla yapılan işlemlerin, MMC'nin net satış hasılatı içindeki payları işbu izahnamede yer alan finansal tablo dönemleri itibariyle aşağıdaki tabloda verilmiştir.

	30.06.2013	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2010
Net Satış Hasılatı (TL)	1.162.489	6.826.002	12.998.440	35.167.676
İlişkili Taraflardan Hizmet/Mal Alımları (TL)	9.835	423.059	95.300	4.488.284
İlişkili Taraflardan Hizmet/Mal Alımları (%)	0,85%	6,20%	0,73%	12,76%
İlişkili Taraflardan Maddi Duran Varlık Alışları (TL)	0	0	902.886	0
İlişkili Taraflardan Maddi Duran Varlık Alışları (%)	0,00%	0,00%	6,95%	0,00%
İlişkili Taraflara Hizmet/Mal Satışları (TL)	0	5.800	9.838	257.938
İlişkili Taraflara Hizmet/Mal Satışları (%)	0,00%	0,08%	0,08%	0,73%
Kira Gelirleri (TL)	0	0	5.905	0
Kira Gelirleri (%)	0,00%	0,00%	0,05%	0,00%
Kira Giderleri (TL)	0	160.421	97.983	83.450
Kira Giderleri (%)	0,00%	2,35%	0,75%	0,24%

19. DİĞER BİLGİLER

19.1. Sermaye Hakkında Bilgiler

Şirket'in çıkarılmış sermayesi 13.336.879 TL'sidir.

19.2. Kayıtlı Sermaye Tavanı:

Kayıtlı sermaye tavanı 60.000.000 TL'dir.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

19.7. 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:

Artırım Tarihi	Net Artırım Tutarı (TL)	Artırım Kaynağı
31.12.2009 Bakiyesi	300.000	31.12.2009 Bakiyesi
06.04.2011	3.700.000	Tahsisli sermaye artışı
27.06.2011	1.500.000	Tahsisli sermaye artışı
13.12.2011	3.000.000	Halka Arzdan Sağlanan Sermaye Artışı
14.02.2013	4.836.879	Hisse Senedi İhraç Primlerinin Sermayeye İlavesi
Toplam	13.336.879	

19.8. 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.

19.9. 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'in payları mevcut durum itibariyle Borsa İstanbul A.Ş. İkinci Ulusal Pazarı'nda işlem görmektedir. İşbu izahname kapsamında ihraç edilecek paylar için de Borsa İstanbul A.Ş. İkinci Ulusal Pazarı'nda işlem görmek üzere ilave kotasyon başvurusu yapılacaktır.

19.10. İzahnamenin hazırlandığı yıl ve bir önceki yılda eğer ihraççı halihazırda halka açık bir ortaklık ise ihraççının payları üzerinde üçüncü kişiler tarafından gerçekleştirilen ele geçirme teklifleri ile söz konusu tekliflerin fiyat ve sonuçları hakkında bilgi:

Yoktur.

19.11. Esas sözleşme ve iç yönergeye ilişkin önemli bilgiler:

Esas sözleşmemizde yer alan önemli hükümler kısaca aşağıda özetlenmektedir. Ancak yatırımcıların yatırım kararlarını verirken Esas Sözleşmemizin ve İç Yönergemizin tamamını okuması gerekmektedir. Esas Sözleşmemize ve İç Yönergemize Şirketimizin kurumsal internet sitesi www.mmccgroup.com.tr'den veya Kamuyu Aydınlatma Platformu internet sitesi www.kap.gov.tr'den ulaşılabilir.

Esas sözleşmemize göre;

- a) Şirketin çıkarılmış sermayesinin tamamı ödenmiş olup, 13.336.879 TL'dir. Bu sermaye her biri 1.- TL nominal değerde, A grubu 470.713,37 adet nama yazılı, B grubu 470.713,37 adet nama yazılı ve C grubu 12.395.452,26 adet hamiline yazılı olmak üzere toplam 13.336.879 adet hisseye bölünmüştür. (A) ve (B) grubu hisseler özel hak ve imtiyazlara sahiptirler. (C) Grubu hisseler ise özel hak veya imtiyaz tanınmamıştır. (Madde 6)
- b) Şirket Yönetim Kurulu 5 ,7 veya 9 üyeden oluşur. Şirket'in temsili, Türk Ticaret Kanunu hükümleri çerçevesinde Genel Kurul tarafından işbu madde de açıklanan şekilde seçilen Yönetim Kurulu'na aittir.
 - Yönetim Kurulu 5 üyeden oluşursa, 3 üyesi A Grubu hisselerin çoğunluğu tarafından gösterilen adaylar arasından, 1(bir) üyesi B Grubu hisselerin çoğunluğu tarafından gösterilen adaylar arasından,
 - Yönetim Kurulu 7 üyeden oluşursa, 4 üyesi A Grubu hisselerin çoğunluğu tarafından gösterilen adaylar arasından, 1 üyesi B Grubu hisselerin çoğunluğu tarafından gösterilen adaylar arasından,
 - Yönetim Kurulu 9 üyeden oluşursa, 5 üyesi A Grubu hisselerin çoğunluğu tarafından gösterilen adaylar arasından, 1 üyesi B Grubu hisselerin çoğunluğu tarafından gösterilen adaylar arasından,

seçilir. Yönetim kurulunun Sermaye Piyasası Mevzuatında belirtilen asgari sayıdaki üyesi sermaye piyasası mevzuatı anlamında bağımsız üyelere oluşur.

Yönetim Kurulu, Yönetim Kurulu toplantılarına başkanlık etmek üzere, üyeleri arasından bir Başkan ve onun yokluğunda başkanlık etmek üzere bir Başkan Vekili seçer. Yönetim Kurulu Başkanı A Grubu hisselerin çoğunluğu tarafından aday gösterilen Yönetim Kurulu üyeleri arasından ve Yönetim Kurulu Başkan Vekili ise, B Grubu hisselerin çoğunluğu tarafından aday gösterilen Yönetim Kurulu üyeleri arasından seçilir.

Yönetim Kurulu üyeleri azami üç yıl için seçilebilirler (Madde 7)

- c) Olağan ve olağanüstü genel kurul toplantılarında hazır bulunan A Grubu ve B Grubu pay sahiplerinin veya vekillerinin bir pay için 10 (on), diğer pay sahiplerinin veya vekillerinin her pay için 1 (bir) oyu vardır. (Madde 10)
- d) Hamiline yazılı tüm şirket hisseleri serbestçe ve herhangi bir kısıtlamaya tabi olmaksızın alınıp satılabilir. A ve B Grubu nama yazılı payların devri Yönetim Kurulu kararının

kabulüne bağlıdır. Yönetim Kurulu herhangi bir sebep göstermeden pay devirlerini Kabul etmeyebileceği gibi kendi uygun göreceği şekil ve şartlarda devri kabul edebilir.

- e) Şirket'in kârı, Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Mevzuatı ve genel kabul gören muhasebe ilkelerine göre tespit edilir ve dağıtılır. (Madde 14)

İç Yönergemize göre Genel Kurul'un Çalışma Usul ve Esasları ile ilgili olarak;

- Uyulacak hükümler (Madde 4)
- Toplantı yerine giriş ve hazırlıklar (Madde 5)
- Toplantının açılması (Madde 6)
- Toplantı başkanlığının oluşturulması (Madde 7)
- Toplantı başkanlığının görev ve yetkileri (Madde 8)
- Gündemin görüşülmesine geçilmeden önce yapılacak işlemler (Madde 9)
- Gündem ve gündem maddelerinin görüşülmesi (Madde 10)
- Toplantıda söz alma (Madde 11)
- Oylama ve oy kullanma usulü (Madde 12)
- Toplantı tutanağının düzenlenmesi (Madde 13)
- Toplantı sonunda yapılacak işlemler (Madde 14)
- Toplantıya elektronik ortamda katılma (Madde 15)

başlıklı düzenlemeler yapılmıştır.

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

Şirket'in "Amaç ve Konusu" esas sözleşmenin 3.maddesinde düzenlenmiştir. Buna göre faaliyet konusu özetle; yurtiçi ve yurtdışı taşımacılık ve acentelik hizmetleri verilmesi, yurtiçi ve yurtdışı gayrimenkul alım, satımı, kiralanması, ilaç sanayi alanında her türlü ihracat ve ithalat yapılması, elektronik ticaret alanında çeşitli iletişim kanalları kullanarak her türlü malın ve hizmetin pazarlanması ve iştirak yatırımlarında bulunulması konularında faaliyet göstermektir. Şirketin bütün faaliyetleri Türkiye'dedir. Esas sözleşmemize Şirketimizin kurumsal internet sitesi www.mmccgroup.com.tr'den veya Kamuyu Aydınlatma Platformu internet sitesi www.kap.gov.tr'den ulaşılabilir.

19.13. Yönetim kuruluna ve komitelere ilişkin önemli hükümlerin özetleri:

Yönetim Kurulu'na ilişkin esaslar Esas Sözleşme'nin "Şirketin Yönetim Kurulu ve Süresi" başlıklı 7. maddesinde, "Şirketin Temsil ve İlzâmı Yönetim Kurulu Üyelerinin Görevi Taksimi" başlıklı 8. maddesinde, yer almaktadır. Komitelere ilişkin esaslar ise Esas Sözleşme'nin "Şirketin Yönetim Kurulu ve Süresi" başlıklı 7. maddesinde düzenlenmektedir. Esas Sözleşmemize Şirketimizin kurumsal internet sitesi www.mmccgroup.com.tr'den veya Kamuyu Aydınlatma Platformu internet sitesi www.kap.gov.tr'den ulaşılabilir.

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

Şirketimizin çıkarılmış sermayesi 13.336.879 TL'dir. Şirketin çıkarılmış sermayesinin tamamı ödenmiştir. Bu sermaye her biri 1 TL nominal değerde A Grubu 470.713,37 adet nama yazılı, B Grubu 470.713,37 adet nama yazılı ve C Grubu 12.395.452,26 adet hamiline olmak üzere 13.336.879 adet hisseye bölünmüştür. A ve B grubu hisseler esas sözleşmede belirtilen hak ve

imtiyazlara sahiptirler. C Grubu hisselerine ise özel hak ve imtiyaz tanınmamıştır. Bu husus esas sözleşmenin “Kayıtlı Sermaye” başlıklı 6.maddesinde düzenlenmiştir. A ve B Grubu hisseler tanınan hak ve imtiyazlar esas sözleşmenin “Şirketin Yönetim Kurulu ve Süresi” başlıklı 7.maddesinde aşağıdaki şekilde düzenlenmiştir.

ŞİRKETİN YÖNETİM KURULU VE SÜRESİ

Madde 7:

7.1. Yönetim Kurulunun Oluşumu ve Seçimi

Şirket Yönetim Kurulu 5,7 veya 9 üyeden oluşur. Şirket'in temsili, Türk Ticaret Kanunu hükümleri çerçevesinde Genel Kurul tarafından işbu madde de açıklanan şekilde seçilen Yönetim Kurulu'na aittir.

-Yönetim Kurulu 5 üyeden oluşursa, 3 üyesi A Grubu hisselerin çoğunluğu tarafından gösterilen adaylar arasından, 1(bir) üyesi B Grubu hisselerin çoğunluğu tarafından gösterilen adaylar arasından,

-Yönetim Kurulu 7 üyeden oluşursa, 4 üyesi A Grubu hisselerin çoğunluğu tarafından gösterilen adaylar arasından, 1 üyesi B Grubu hisselerin çoğunluğu tarafından gösterilen adaylar arasından,

-Yönetim Kurulu 9 üyeden oluşursa, 5 üyesi A Grubu hisselerin çoğunluğu tarafından gösterilen adaylar arasından, 1 üyesi B Grubu hisselerin çoğunluğu tarafından gösterilen adaylar arasından,

seçilir. Yönetim kurulunun Sermaye Piyasası Mevzuatında belirtilen asgari sayıdaki üyesi sermaye piyasası mevzuatı anlamında bağımsız üyelere oluşur.

Yönetim Kurulu, Yönetim Kurulu toplantılarına başkanlık etmek üzere, üyeleri arasından bir Başkan ve onun yokluğunda başkanlık etmek üzere bir Başkan Vekili seçer. Yönetim Kurulu Başkanı A Grubu hisselerin çoğunluğu tarafından aday gösterilen Yönetim Kurulu üyeleri arasından ve Yönetim Kurulu Başkan Vekili ise, B Grubu hisselerin çoğunluğu tarafından aday gösterilen Yönetim Kurulu üyeleri arasından seçilir.

Ayrıca; yine A ve B Grubu hisselerine tanınan hak ve imtiyazlarla ilgili olarak esas sözleşmenin “Genel Kurul” başlıklı 10.maddesinde aşağıda yer alan düzenleme yapılmıştır.

Rey verme ve vekil tayini: Olağan ve olağanüstü genel kurul toplantılarında hazır bulunan A Grubu ve B Grubu pay sahiplerinin veya vekillerinin bir pay için 10 (on), diğer pay sahiplerinin veya vekillerinin her pay için 1 (bir) oyu vardır.

Esas Sözleşmemize Şirketimizin Kurumsal internet sitesi www.mmccgroup.com.tr'nden veya Kamuyu Aydınlatma Platformu internet sitesi www.kap.gov.tr 'nden ulaşılabilir.

19.15. Pay sahiplerinin haklarının ve imtiyazlarının değiştirilmesine ilişkin esaslar:

Yoktur.

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

Genel Kurul Toplantılarının yapılmasına ve toplantılara katılım koşullarına ilişkin esaslar, Esas Sözleşmenin “Genel Kurul” başlıklı 10.maddesinde ve ayrıca Genel Kurul’un Çalışma Esas ve

Usulleri Hakkında İç Yönergede düzenlenmektedir. Söz konusu İç Yönerge 31 Mart 2013 tarihli Genel Kurul toplantısında kabul edilmiştir. Esas Sözleşmemize ve iç yönergeye Şirketimizin Kurumsal internet sitesi www.mmccgroup.com.tr'den veya Kamuyu Aydınlatma Platformu internet sitesi www.kap.gov.tr'den ulaşılabilir.

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

Yoktur.

19.18. Payların devrine ilişkin esaslar:

Payların devrinde, Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu, Sermaye Piyasası düzenlemeleri, Sermaye Piyasası Mevzuatı'nın ilgili sair düzenlemeleri, Merkezi Kaydi Sistem kuralları ve payların kaydileştirilmesi ile ilgili sair düzenlemelere uyulur. Hamiline yazılı paylar Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Mevzuatı çerçevesinde serbestçe devredilebilir (Esas Sözleşme Madde 15).

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

Yoktur.

20. ÖNEMLİ SÖZLEŞMELER

Yoktur.

21. İHRAÇÇININ FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER

MMC Sanayi ve Ticari Yatırımlar A.Ş.'nin Kurul'un Finansal raporlama standartları uyarınca hazırlanan 30.06.2013, 31.12.2012, 31.12.2011 dönemi finansal tabloları ve bunlara ilişkin bağımsız denetim raporlarına Şirket'in Kurumsal internet sitesi www.mmccgroup.com.tr veya Kamuyu Aydınlatma Platformu internet sitesi www.kap.gov.tr adreslerinden ulaşılabilir. Şirket, Aralık-2011 döneminde halka arz edildiğinden 31.12.2010 tarihli finansal tablolar özel amaçlı bağımsız denetime tabi tutulmuştur. Bu nedenle; 31.12.2010 tarihli finansal tablolar ve özel amaçlı bağımsız denetim raporuna Şirket'in internet sitesinden ulaşılabilir.

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

MMC Sanayi ve Ticari Yatırımlar A.Ş.'nin Kurul'un Muhasebe/Finansal raporlama standartları uyarınca hazırlanan 30.06.2013, 31.12.2012, 31.12.2011 dönemi finansal tabloları ve bunlara ilişkin bağımsız denetim raporlarına (30.06.2013 tarihli ara finansal tablolar sınırlı incelemeden geçmiştir.) Şirket'in Kurumsal internet sitesi www.mmccgroup.com.tr veya Kamuyu Aydınlatma Platformu internet sitesi www.kap.gov.tr adreslerinden ulaşılabilir. Şirket, Aralık-2011 döneminde halka arz edildiğinden 31.12.2010 tarihli finansal tablolar özel

amaçlı bağımsız denetime tabi tutulmuştur. Bu nedenle; 31.12.2010 tarihli finansal tablolar ve özel amaçlı bağımsız denetim raporuna Şirket'in internet sitesinden ulaşılabilir.

21.2. 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 : 01.01.2010 – 31.12.2010

Bağımsız Denetimi Gerçekleştiren : AC İstanbul Uluslararası Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş.

Sorumlu Ortak Baş Denetçi : Ali Türker Pirtini (*)

Görüş

Görüşümüze göre, ilişikteki finansal tablolar, Gentra Lojistik A.Ş.'nin 31 Aralık 2010, 2009 ve 2008 tarihleri itibariyle finansal durumunu, aynı tarihte sona eren yıla ait finansal performansını ve nakit akımlarını, Sermaye Piyasası Kurulu'na yayımlanan finansal raporlama standartları çerçevesinde doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmaktadır.

Dönem : 01.01.2011 – 31.12.2011

Bağımsız Denetimi Gerçekleştiren : AC İstanbul Uluslararası Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş.

Sorumlu Ortak Baş Denetçi : Cemal Öztürk (*)

Görüş

Görüşümüze göre, ilişikteki konsolide finansal tablolar, Gentra Lojistik A.Ş.'nin 31 Aralık 2011 tarihi itibariyle konsolide finansal durumunu, aynı tarihte sona eren yıla ait konsolide finansal performansını ve nakit akımlarını, Sermaye Piyasası Kurulu'na yayımlanan finansal raporlama standartları çerçevesinde doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmaktadır.

(*) 31.12.2010 ve 31.12.2011 tarihli bağımsız denetim raporlarındaki sorumlu ortak baş denetçi yeni iş dağılımı nedeniyle değişmiştir.

Dönem : 01.01.2012 – 31.12.2012

Bağımsız Denetimi Gerçekleştiren : İrfan Bağımsız Denetim ve YMM A.Ş.

Sorumlu Ortak Baş Denetçi : Salim Akgül

Görüş

Görüşümüze göre, ilişikteki konsolide finansal tablolar, MMC Sanayi ve Ticari Yatırımlar A.Ş.'nin 31 Aralık 2012 tarihi itibariyle finansal durumunu, aynı tarihte sona eren yıla ait finansal performansını ve nakit akımlarını, Sermaye Piyasası Kurulu'na yayımlanan finansal raporlama standartları çerçevesinde doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmaktadır.

Görüşümüzü etkilememekle birlikte aşağıdaki hususlara dikkat çekmek isteriz:

İlişikteki 31 Aralık 2012 tarihli konsolide finansal tablolar ile karşılaştırılmalı olarak sunulan 31 Aralık 2011 tarihli konsolide finansal tablolar başka bir bağımsız denetim firmasınca denetlenmiş olup söz konusu finansal tablolar hakkında olumlu görüş bildirilmiştir.

Dönem : 01.01.2013 – 30.06.2013

Bağımsız Denetimi Gerçekleştiren : Ata Uluslararası Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş.

Sorumlu Ortak Baş Denetçi : Dr.Ali Yürüdü

Sonuç

İncelememiz sonucunda, ilişikteki ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin bağımsız incelemeden geçmiş ara dönem finansal tablolar ve dipnotlarda verilen bilgiler ile tüm önemli yönleriyle, tutarlı olmadığına dair herhangi bir hususa rastlanılmamıştır.

21.3. 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 Kurulu'nun 04/10/2013 tarihli ve 2013/22 nolu kararı ile,

Şirket Yönetim Kurulu'nun 19.03.2013 tarih ve 2013/11 sayılı yönetim kurulu kararı ile Şirketin yeniden yapılandırılması ve gayrimenkul yatırım ortaklığına (GYO) dönüştürülmesi için çalışmaların başlatılmasına karar verilmiştir.

Bu konu kapsamında, gerek ticaret unvanında “Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı” ibaresinin yer alması gerekse esas sözleşmenin Sermaye Piyasası Kanunu ve III-48.1 Sayılı “Gayrimenkul Yatırım Ortaklıklarına İlişkin Esaslar Tebliği” hükümlerine uygun şekilde değiştirilmesi için çalışmalarımız devam etmektedir.

Yapılan çalışmalar kapsamında, Şirketimiz 2013 yılı sonuna kadar sermayesini artırarak öz sermayesini güçlendirmeyi hedeflemiş ve bu yönde şirket aktifine öncelikle ve ağırlıklı olmak üzere ülkemizde gelişmekte olan sektörlerden turizm sektöründe ve aynı zamanda fırsat olan gayrimenkul geliştirmeye yönelik diğer sektörlerde devam etmek istediğinden aynı sermaye olarak şirketimizin portföyüne otel binası / binaları ve / veya fırsat imkanı yüksek diğer gayrimenkullerin girmesi ve şirketimizin gayrimenkul yatırım ortaklığı olarak öncelikle turizm sektöründe yatırımlarına başlaması planlanmış ve çalışmalarımız bu yönde gelişmiştir.

Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı'na dönüşüme yönelik en önemli kriter olan sermaye kriterini 2013 yıl sonuna kadar sağlamayı hedeflediğimizden aynı sermaye aktarımı yapacak sermayedar / sermayedarlar arayışının, hedefe zamanında ulaşma konusunda vakit kaybettireceği düşüncesiyle, şirketin amaçlarına daha kısa sürede ulaşmasını sağlamak üzere nakit sermaye artışına gidilmesinin daha efektif olacağı kanaatine varılmıştır.

Bu nedenle; Şirket'in hedeflenen amaçlarına daha kısa sürede ulaşmasını sağlamak amacıyla çıkarılmış sermayesinin 60.000.000 TL'lık kayıtlı sermaye tavanı içinde olmak üzere 13.336.879 TL'sından tamamı nakit karşılığı 60.000.000 TL'sına yükseltilmesine, artırılan sermayeden elde edilecek fonla yukarıda anlatılan niteliklerde gayrimenkul alımı yapılmasına karar verilmiştir.

Söz konusu yeniden yapılandırma çalışmalarının tamamlanması sonucunda, gayrimenkul yatırım ortaklığına dönüşüm amacıyla Sermaye Piyasası Kurulu'na başvuru yapılması planlanmaktadır.

21.4. Proforma finansal bilgiler:

Yoktur.

21.5. Proforma finansal bilgilere ilişkin bağımsız güvence raporu:

Yoktur.

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

Karın tespiti ve dağıtımı konusunda şirket esas sözleşmesinin aşağıda yer alan "Karın Tesbiti ve Dağıtımı" başlıklı 14.maddesine uyulur.

KÂRIN TESBİTİ VE DAĞITIMI

Madde 14:

Şirket'in kârı, Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Mevzuatı ve genel kabul gören muhasebe ilkelerine göre tespit edilir ve dağıtılır. Şirketin hesap dönemi sonunda tespit edilen gelirlerden, Şirketin genel giderleri ile muhtelif amortisman gibi, Şirketçe ödenmesi ve ayrılması zaruri olan meblağlar ile şirket tüzel kişiliği tarafından ödenmesi zorunlu vergiler ve bilcümle mali yükümlülükler hesap yılı sonunda tespit olunan gelirlerden düşüldükten sonra geriye kalan ve yıllık bilançoda görülen Safi (net) kar, varsa geçmiş yıl zararlarının düşülmesinden sonra sırası ile aşağıda gösterilen şekilde tevzi olunur. Birinci Tertip Kanuni Yedek Akçe:

a) Türk Ticaret Kanunu'nun 466. maddesi hükümlerine göre %5 kanuni yedek akçe ayrılır.

Birinci Temettü:

b) Kalandan, varsa yıl içinde yapılan bağış tutarının ilavesi ile bulunacak meblağ üzerinden, Sermaye Piyasası Kurulu'nca saptanan oran ve miktarlarda birinci temettü ayrılır.

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

İkinci Temettü:

d) Safi kardan, (a), (b) ve (c) bentlerinde belirtilen meblağlar düşüldükten sonra kalan kısmı, Genel Kurul, kısmen veya tamamen ikinci temettü payı olarak dağıtmaya veya fevkalade yedek akçe olarak ayırmaya yetkilidir.

İkinci Tertip Kanuni Yedek Akçe:

e) Pay sahipleriyle kara iştirak eden diğer kimselere dağıtılması kararlaştırılmış olan kısımdan, ödenmiş sermayenin % 5'i oranında kar payı düşüldükten sonra bulunan tutarın onda biri, TTK'nın

466'ncı maddesinin 2'nci fıkrası 3'üncü bendi uyarınca ikinci tertip kanuni yedek akçe olarak ayrılır. Yasa hükmü ile ayrılması gereken yedek akçeler ayrılmadıkça, esas sözleşmede pay sahipleri için belirlenen birinci temettü ve oydan yoksun pay sahipleri için belirlenen kâr payı nakden ve/veya pay biçiminde dağıtılmadıkça; başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kâr aktarılmasına ve temettü dağıtımında imtiyazlı pay sahiplerine, katılma, kurucu ve adi intifa senedi sahiplerine, yönetim kurulu üyeleri ile memur, müstahdem ve işçilere, çeşitli amaçlarla kurulmuş olan vakıflara ve bu gibi kişi ve/veya kurumlara kâr payı dağıtılmasına karar verilemez. Paylara ilişkin temettü, kıstelyevm esası uygulanmaksızın, hesap dönemi sonu itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın dağıtılır. Şirket Sermaye Piyasası Kanunu'nun 15. maddesindeki düzenleme çerçevesinde ortaklarına temettü avansı dağıtabilir. Dağıtılmasına karar verilen karın dağıtım şekli ve zamanı, yönetim kurulunun bu konudaki teklifi üzerine genel kurulca kararlaştırılır.

MMC SANAYİ VE TİCARİ YATIRIMLAR A.Ş.			
2012 Yılı Kâr Dağıtım Tablosu (TL)			
1. Ödenmiş/Çıkarılmış Sermaye			8.500.000.--
2. Toplam Yasal Yedek Akçe (Yasal Kayıtlara Göre)			80.670.-
Esas sözleşme uyarınca kar dağıtımda imtiyaz var ise söz konusu imtiyaza ilişkin bilgi			
		SPK'ya Göre	Yasal Kayıtlara (YK) Göre
3.	Dönem Kârı	0	0
4.	Ödenecek Vergiler (-)	0	0
5.	Net Dönem Kârı (=)	0	0
6.	Geçmiş Yıllar Zararları (-)	0	0
7.	Birinci Tertip Yasal Yedek (-)	0	0
8.	Konsolidasyona Dahil İştirakin(*) Dağıtım Kararı Alınmamış Dağıtılabilir Kâr Tutarı (-)	0	
9.	NET DAĞITILABİLİR DÖNEM KÂRI (=)	0	0
10.	Yıl içinde yapılan bağışlar (+)	0	
11.	Birinci temettünün hesaplanacağı bağışlar eklenmiş net dağıtılabilir dönem kârı	0	0
12.	Ortaklara Birinci Temettü	0	
	-Nakit	0	
	-Bedelsiz	0	
	- Toplam	0	
13.	İmtiyazlı Hisse Senedi Sahiplerine		

	Dağıtılan Temettü		
14.	Yönetim kurulu üyelerine, çalışanlara vb.'e temettü	0	
15.	İntifa Senedi Sahiplerine Dağıtılan Temettü	0	
16.	Ortaklara İkinci Temettü	0	
17.	İkinci Tertip Yasal Yedek Akçe	0	
18.	Statü Yedekleri	0	0
19.	Özel Yedekler	0	0
20.	OLAĞANÜSTÜ YEDEK	0	0
21.	Dağıtılması Öngörülen Diğer Kaynaklar - Geçmiş Yıl Kârı - Olağanüstü Yedekler - Kanun ve Esas Sözleşme Uyarınca Dağıtılabılır Diğer Yedekler		

MMC SANAYİ VE TİCARİ YATIRIMLAR A.Ş.			
(Eski Ticaret Unvanı GENTRA LOJİSTİK A.Ş.) 2011 Yılı Kâr Dağıtım Tablosu (TL)			
1. Ödenmiş/Çıkarılmış Sermaye			8.500.000.--
2. Toplam Yasal Yedek Akçe (Yasal Kayıtlara Göre)			58.130.-
Esas sözleşme uyarınca kar dağıtımda imtiyaz var ise söz konusu imtiyaza ilişkin bilgi			
	SPK'ya Göre	Yasal Kayıtlara (YK) Göre	
3.	Dönem Kârı	1.046.996	653.923
4.	Ödenecek Vergiler (-)	(605.528)	(203.116)
5.	Net Dönem Kârı (=)	441.468	450.807
6.	Geçmiş Yıllar Zararları (-)	(581.802)	0
7.	Birinci Tertip Yasal Yedek (-)	0	22.540
8.	Konsolidasyona Dahil İştirakin(*) Dağıtım Kararı Alınmamış Dağıtılabılır Kâr Tutarı (-)	0	
9.	NET DAĞITILABİLİR DÖNEM KÂRI (=)	0	428.267
10.	Yıl içinde yapılan bağışlar (+)	0	
11.	Birinci temettünün hesaplanacağı bağışlar eklenmiş net dağıtılabılır dönem kârı	0	0
12.	Ortaklara Birinci Temettü	0	

	-Nakit	0	
	-Bedelsiz	0	
	- Toplam	0	
13.	İmtiyazlı Hisse Senedi Sahiplerine Dağıtılan Temettü		
14.	Yönetim kurulu üyelerine, çalışanlara vb.'e temettü	0	
15.	İntifa Senedi Sahiplerine Dağıtılan Temettü	0	
16.	Ortaklara İkinci Temettü	0	
17.	İkinci Tertip Yasal Yedek Akçe	0	
18.	Statü Yedekleri	0	0
19.	Özel Yedekler	0	0
20.	OLAĞANÜSTÜ YEDEK	0	428.267
21.	Dağıtılması Öngörülen Diğer Kaynaklar - Geçmiş Yıl Kârı - Olağanüstü Yedekler - Kanun ve Esas Sözleşme Uyarınca Dağıtılabılır Diğer Yedekler		

Şirket Aralık-2011 döneminde halka arz edildiğinden 2010 yılına ilişkin kar dağıtım tablosu verilmemiştir.

21.7. Son 12 ayda ihraççının ve/veya grubun finansal durumu veya karlılığı üzerinde önemli etkisi olmuş veya izleyen dönemlerde etkili olabilecek davalar, hukuki takibatlar ve tahkim işlemleri:

İhraççının Taraf Olduğu Davalar ve Takipler					
İhraççı Tarafından Açılmış Davalar ve Yapılan Takipler					
Davacı Taraf	Davalı Taraf	Mahkeme Dosya No	Konusu	Risk Tutarı	Gelenen Aşama
YOKTUR	YOKTUR	YOKTUR	YOKTUR	YOKTUR	YOKTUR
İhraççı Aleyhine Açılmış Davalar ve Yapılan Takipler					
Davacı Taraf	Davalı Taraf	Mahkeme Dosya No	Konusu	Risk Tutarı	Gelenen Aşama
Güngör Elektrik San. ve Tic. Ltd. Şti.	MMC Sanayi ve Ticari Yatırımlar A.Ş	İst. Anadolu 13. Asl.Tic. Mah. 2013/41 E	Hasar sonucu oluşan zararın tazmini	192.036,28-TL	Üçüncü defa bilirkişi incelemesi yapılacak duruşma 12.11.2013

Ortadoğu Nak. İnş. Tur. İhr. Paz. A.Ş	MMC Sanayi ve Ticari Yatırımlar A.Ş	Beykoz Sulh Huk. Mah. 2012/1553 E	İtirazın iptali	4.479,45-TL	Ek rapor lehe geldi karar verilecek duruşması 28.11.2013
Geyik Nakliyat Loj.Akaryakıt Gıda San. A.Ş	MMC Sanayi ve Ticari yatırımlar A.Ş	İzmir 5. As. Tic. Mah. 2011/111 E	Alacak	10.000-TL.lık dava ıslahla 61.078,15 TL'ye çıkarılmış	Islahla ilgili karar verilecek duruşma 24.10.2013
Küçükçatıkkaş Nak. Madencilik Tur. İnş. Oto. San. Tic. Ltd.Şti.	MMC Sanayi ve Ticari Yatırımlar A.Ş	İst. 42. As. Tic. Mah. 2012/286 E	İtirazın iptali	65.791,49-TL	Sulh için süre verildi sulh olmazsa tahkikat aşamasına başlanacak

22. İHRAÇ VE HALKA ARZ EDİLECEK PAYLARA İLİŞKİN BİLGİLER

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

Pay Grubu	Nama/Hamiline Olduğu	İmtiyazlar	Pay Sayısı	Pay Sayısının Grup Pay Sayısına Oranı (%)	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Toplamı (TL)	Sermayeye Oranı (%)
A Grubu	Nama	Yönetim ve Denetim Kuruluna Seçim	1.646.933,70	349,88036	1	1.646.933,70	12,34871
B Grubu	Nama	Yönetim ve Denetim Kuruluna Seçim	1.646.933,70	349,88036	1	1.646.933,70	12,34871
C Grubu	Hamiline	Yoktur.	43.369.253,60	349,88036	1	43.369.253,60	325,18294
TOPLAM			46.663.121,00			46.663.121,00	349,88036

Şirketimizin çıkarılmış sermayesi 13.336.879 TL'dir. Şirketin çıkarılmış sermayesinin tamamı ödenmiştir. Bu sermaye her biri 1 TL nominal değerde A Grubu 470.713,37 adet nama yazılı, B Grubu 470.713,37 adet nama yazılı ve C Grubu 12.395.452,26 adet hamiline olmak üzere 13.336.879 adet hisseye bölünmüştür. A ve B grubu hisseler esas sözleşmede belirtilen hak ve imtiyazlara sahiptirler. C Grubu hisseler ise özel hak ve imtiyaz tanınmamıştır. Bu husus esas sözleşmenin "Kayıtlı Sermaye" başlıklı 6.maddesinde düzenlenmiştir. A ve B Grubu hisseler tanınan hak ve imtiyazlar esas sözleşmenin "Şirketin Yönetim Kurulu ve Süresi" başlıklı 7.maddesinde aşağıdaki şekilde düzenlenmiştir.

ŞİRKETİN YÖNETİM KURULU VE SÜRESİ

Madde 7:

7.1. Yönetim Kurulunun Oluşumu ve Seçimi

Şirket Yönetim Kurulu 5,7 veya 9 üyeden oluşur. Şirket'in temsili, Türk Ticaret Kanunu hükümleri çerçevesinde Genel Kurul tarafından işbu madde de açıklanan şekilde seçilen Yönetim Kurulu'na aittir.

-Yönetim Kurulu 5 üyeden oluşursa, 3 üyesi A Grubu hisselerin çoğunluğu tarafından gösterilen adaylar arasından, 1(bir) üyesi B Grubu hisselerin çoğunluğu tarafından gösterilen adaylar arasından,

-Yönetim Kurulu 7 üyeden oluşursa, 4 üyesi A Grubu hisselerin çoğunluğu tarafından gösterilen adaylar arasından, 1 üyesi B Grubu hisselerin çoğunluğu tarafından gösterilen adaylar arasından,

-Yönetim Kurulu 9 üyeden oluşursa, 5 üyesi A Grubu hisselerin çoğunluğu tarafından gösterilen adaylar arasından, 1 üyesi B Grubu hisselerin çoğunluğu tarafından gösterilen adaylar arasından,

seçilir. Yönetim kurulunun Sermaye Piyasası Mevzuatında belirtilen asgari sayıdaki üyesi sermaye piyasası mevzuatı anlamında bağımsız üyelerden oluşur.

Yönetim Kurulu, Yönetim Kurulu toplantılarına başkanlık etmek üzere, üyeleri arasından bir Başkan ve onun yokluğunda başkanlık etmek üzere bir Başkan Vekili seçer. Yönetim Kurulu Başkanı A Grubu hisselerin çoğunluğu tarafından aday gösterilen Yönetim Kurulu üyeleri arasından ve Yönetim Kurulu Başkan Vekili ise, B Grubu hisselerin çoğunluğu tarafından aday gösterilen Yönetim Kurulu üyeleri arasından seçilir.

Ayrıca; yine A ve B Grubu hisselerine tanınan hak ve imtiyazlarla ilgili olarak esas sözleşmenin "Genel Kurul" başlıklı 10.maddesinde aşağıda yer alan düzenleme yapılmıştır.

Rey verme ve vekil tayini: Olağan ve olağanüstü genel kurul toplantılarında hazır bulunan A Grubu ve B Grubu pay sahiplerinin veya vekillerinin bir pay için 10 (on), diğer pay sahiplerinin veya vekillerinin her pay için 1 (bir) oyu vardır.

Esas Sözleşmemize Şirketimizin Kurumsal internet sitesi www.mmccgroup.com.tr'nden veya Kamuyu Aydınlatma Platformu internet sitesi www.kap.gov.tr 'nden ulaşılabilir.

a) İç kaynaklardan yapılan sermaye artırımının kaynakları hakkında bilgi:

Yoktur.

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

Yoktur.

22.2. Payların hangi mevzuata göre oluşturulduğu:

Paylar, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat kapsamında oluşturulacaktır.

22.3. Payların kaydileştirilip kaydileştirilmediği hakkında bilgi:

Ortaklığımız payları kaydileştirme esasları çerçevesinde MKK nezdinde kaydi olarak tutulmaktadır.

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

Paylar Türk Lirası cinsinden satışa sunulacaktır.

22.5. Kısıtlamalar da dahil olmak üzere paylara ilişkin haklar ve bu hakları kullanma prosedürü hakkında bilgi:

İhraç edilecek paylar, ilgili mevzuat uyarınca pay sahiplerine aşağıdaki hakları sağlamaktadır:

- a- **Kardan Pay Alma Hakkı (SPKn md. 19):** Şirket genel kurulu tarafından belirlenecek kâr dağıtım politikaları çerçevesinde ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak dağıtılan kardan pay alma hakkını ifade eder.
- i- **Hak kazanılan tarih:** Halka açık ortaklıklarda kâr payı, dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın eşit olarak dağıtılır. 31 Mart 2013 tarihli Olağan Genel Kurul toplantısında, Sermaye Piyasası Kurulu (SPK)'nın Seri:XI No: 29 Tebliği Hükümleri dahilinde, Uluslararası Muhasebe Standartları ve Uluslararası Finansal Raporlama Standartları ile uyumlu olarak hazırlanan, sunum esasları SPK'nun konuya ilişkin kararları uyarınca belirlenen, bağımsız denetimden geçmiş, 01.01.2012-31.12.2012 hesap dönemine ait finansal tablolara göre; "ertelenmiş vergi gideri" ile birlikte dikkate alındığında – 1.968.674 TL "Net Dönem Zararı" oluşması nedeniyle "Dağıtılabilir Dönem Karı" oluşmadığı; Türk Ticaret Kanunu ve Vergi Usul Kanunu kapsamında tutulan 01.01.2012-31.12.2012 hesap dönemine ait mali tablolarında da – 476.087 TL tutarında "Net Dönem Zararı" olduğu hususları birlikte dikkate alınarak, SPK'nın kar dağıtımını düzenlemeleri dahilinde, 01.01.2012-31.12.2012 hesap dönemine ilişkin olarak herhangi bir kar dağıtımının söz konusu olmaması nedeniyle 310.987 TL'lık "Geçmiş Yıl Karları"nın zarar mahsubunda kullanılmasına karar verilmiştir.
- ii- **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. Bedelsiz olarak dağıtılan paylarda zamanaşımı bulunmamaktadır.
- iii- **Hakkın kullanımına ilişkin sınırlamalar ve bu hakkın yurt dışında yerleşik pay sahipleri tarafından kullanım prosedürü:** Hak kullanımına ilişkin herhangi bir sınırlama bulunmamaktadır. Hak kullanım prosedürü, yurt dışında ve yurt içinde yerleşik pay sahipleri için aynıdır. Buna göre;

Payları, MKK nezdinde ve MMC Sanayi ve Ticari Yatırımlar A.Ş.altındaki hesaplarda kayden saklamada bulunan ortaklarımız ile talep eden diğer ortaklarımıza, kar payı ödemeleri, MMC Sanayi ve Ticari Yatırımlar A.Ş.'ye iletilen yazılı talimat doğrultusunda, doğrudan ortaklarımızın göstereceği banka hesaplarına yapılmaktadır.

Payları, MKK nezdinde ve Aracı Kuruluşlar altındaki yatırımcı hesaplarında kayden saklamada bulunan ortakların kar payı ödemeleri ise MKK aracılığıyla ortaklarımızın hesaplarına aktarılmaktadır.

Tam ve dar mükellef tüzel kişiler, kar payı almak üzere yapacakları müracaatta mükellefiyet bilgilerini ibraz etmekle yükümlüdürler. Kar dağıtımında, Sermaye Piyasası Mevzuatı ile belirlenen sürele uyulur. Kar payı dağıtımı herhangi bir süre ile sınırlı değildir.

- iv- **Kar payı oranı veya hesaplanma yöntemi, ödemelerin dönemleri ve kümülatif mahiyette olup olmadığı:** MMC Sanayi ve Ticari Yatırımlar A.Ş., Türk Ticaret Kanunu; Sermaye Piyasası Mevzuatı; Sermaye Piyasası Kurulu (SPK) Düzenleme ve Kararları; Vergi Yasaları; ilgili diğer yasal mevzuat hükümleri ile Esas Sözleşmemizi dikkate alarak kar dağıtım kararlarını belirlemekte ve kar dağıtımını yapmaktadır.
- b- **Oy Hakları (SPKn md. 30, TTKn md. 434):** Her pay sahibi sadece bir paya sahip olsa da en az bir oy hakkını haizdir. Pay sahipleri, oy haklarını genel kurulda, paylarının toplam itibarıyla orantılı olarak kullanır.
- c- **Ortaklıktan Ayrılma Hakkı (SPKn md. 24):** Önemli nitelikteki işlemlere ilişkin genel kurul toplantısına katılıp da olumsuz oy kullanan ve muhalefet serhini toplantı tutanağına işleyen pay sahipleri, SPK'nın ilgili düzenlemelerince mümkün olması halinde paylarını şirkete satarak ayrılma hakkına sahiptir.
- d- **Satma Hakkı (SPKn md. 27):** Pay alım teklifi sonucunda veya birlikte hareket etmek de dahil 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.
- e- **Tasfiyeden Pay Alma Hakkı (TTKn md. 507):** Şirketin sona ermesi halinde her pay sahibi, esas sözleşmede sona eren şirketin mal varlığının kullanılmasına ilişkin, başka bir hüküm bulunmadığı takdirde, tasfiye sonucunda kalan tutara payı oranında katılır.
- f- **Bedelsiz Pay Edinme Hakkı (SPKn md. 19):** Şirketin sermaye artırımlarında, bedelsiz paylar artırım tarihindeki mevcut paylara dağıtılır.
- g- **Yeni Pay Alma Hakkı (Rüçhan) (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.
- h- **Genel Kurula Davet ve Katılma Hakkı (SPKn md. 29, 30, TTKn md. 414, 415, 419, 425, 1527):** Genel kurula katılma ve oy kullanma hakkı, pay sahibinin paylarını herhangi bir kuruluş nezdinde depo etmesi şartına bağlanamaz. Payları kayden izlenen halka açık ortaklıkların genel kurul toplantılarına, yönetim kurulu tarafından MKK' dan sağlanan pay sahipleri listesi dikkate alınarak oluşturulan hazır bulunanlar listesinde adı yer alan pay sahipleri katılabilir. Bu listede adı bulunan hak sahipleri kimlik göstererek genel kurula katılırlar.
- i- **Bilgi Alma ve İnceleme Hakkı (SPKn md. 14, TTKn md. 437):** Finansal tablolar, yönetim kurulunun yıllık faaliyet raporu, denetleme raporları ve yönetim kurulunun kâr

dağıtım önerisi, genel kurulun toplantısından en az 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 yükümlülüğü, şirketin bağlı şirketlerini de kapsar. Verilecek bilgiler, hesap verme ve dürüstlük ilkeleri bakımından özenli ve gerçeğe uygun olmalıdır.

- j- 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 hallerin varlığı halinde, pay sahipleri ve yönetim kurulu üyeleri tarafından kararın ilanından itibaren otuz gün içinde, iptal davası açılabilir.

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

- k- 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 halinde, sermayenin en az yirmide birini oluşturan pay sahipleri veya paylarının itibarı 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.

l- 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.

m- Bu artırımda ihraç edilecek paylara ilişkin zorunlu çağrı, satın alma ve/veya satma haklarına ilişkin kurallar hakkında bilgi: İsteğe bağlı olarak yapılan kısmi çağrı, blok veya münferit alımlar ya da diğer herhangi bir yöntemle, tek başına veya birlikte hareket ettikleri kişilerle beraber, doğrudan veya dolaylı olarak bir ortaklığın yönetim kontrolünü sağlayan paylarını iktisap edenler, diğer ortaklara ait payları da satın almak üzere çağrıda bulunmak zorunda olup, halka açık anonim ortaklıkların pay sahiplerine yapılacak çağrıya ilişkin esaslar Kurul'un Seri:IV, No:44 sayılı Çağrı Yoluyla Ortaklık Paylarının Toplanmasına İlişkin Esaslar Tebliği'nde düzenlenmiştir.

22.6. Payların ihracına ilişkin yetkili organ kararları:

MMC Sanayi ve Ticari Yatırımlar A.Ş.'nin 04.10.2013 tarih ve 2013/23 sayılı Yönetim Kurulu Kararı ile; Şirketimizin çıkarılmış sermayesinin 60.000.000 TL'lik kayıtlı sermaye tavanı içinde olmak üzere 13.336.879 TL'sından tamamı nakit karşılığı 60.000.000 TL'sına yükseltilmesine,

Sermayemizin 46.663.121 TL artırılması sebebiyle ortaklarımıza 1 TL nominal değerli her bir pay için % 349,88036 rüçhan hakkı kullanırılmasına,

Rüçhan hakkının kullanırılmasından sonra kalan payların Borsa'nın ilgili pazarında teşekkül eden fiyat üzerinden satılmasına karar verilmiştir.

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

Yoktur.

23. HALKA ARZA İLİŞKİN HUSUSLAR

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

23.1.1. Halka arzın tabi olduğu koşullar:

Yoktur.

23.1.2. Halka arz edilen payların nominal değeri:

Yapılacak sermaye artırımını ile 46.663.121 TL nominal tutarlı nakit karşılığı pay ihraç edilecektir. Yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan paylar tasarruf sahiplerine arz edilecektir. Bu tutar ayrıca sermaye piyasası mevzuatı ile belirlenen şekilde kamuya açıklanacaktır.

23.1.3. Halka arz süresi ile halka arza katılım hakkında bilgi

23.1.3.1. Halka arz süresi ve tahmini halka arz takvimi:

Kurul'ca onaylanmış izahname, Şirket tarafından teslim alınmasını takip eden 15 iş günü içinde ortaklığın internet sitesi www.mmccgroup.com.tr, KAP'ta ve Aracı Kurum'un internet sitesi www.denizyatirim.com'da ilan edilecektir. İzahnamenin ilanını takip eden 10 gün içinde yeni pay alma haklarının kullanımının başlatılması zorunludur. Yeni pay alma hakkına ilişkin süre 21 gündür. Yeni pay alma hakkı kullanım süresi, bitiş tarihinin resmi tatile rastlaması durumunda izleyen işgünü akşamı sona erecektir. Bu sürenin başlangıç ve bitiş tarihleri izahnamenin 23.1.10 (d) bölümünde belirtilmiştir. Yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan paylar iş günü süreyle satışa sunulacaktır. Satışa sunulacak payların nominal tutarı ve halka arz tarihleri tasarruf sahiplerine satış duyurusu ile yukarıda adresleri verilen ortaklığın internet sitesi, KAP'ta ve Aracı Kurum internet sitesinde ilan edilecektir.

23.1.3.2. Halka arza başvuru süreci

a) Satış yöntemi ve başvuru şekli:

Yeni pay alma haklarının kullanımından sonra kalan payların satışında Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-5.2 Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliğinde yer alan "Borsada Satış" yöntemi kullanılacak ve paylar BİST Birincil Piyasa'da satışa sunulacaktır. Pay almak suretiyle ortak olmak isteyen tasarruf sahiplerinin duyurulacak satış süresi içinde BİST'de işlem yapmaya yetkili borsa üyesi aracı kurumlardan birine başvurmaları gerekmektedir.

BİST'de işlem yapmaya yetkili aracı kurumların listesi BİST (www.borsaistanbul.com) internet sitesinde yer almaktadır.

b) Pay bedellerinin ödenme yeri ve şekline ilişkin bilgi:

Hali hazırda aracı kurumlarda hesaplarında şirket payı bulunan ve sermaye artırımına bu yolla katılan ortakların ödeyecekleri sermaye artırım bedelleri Merkezi Kayıt Kuruluşu (MKK) tarafından Denizbank Bursa/Nilüfer Şubesi'nde Şirket adına açtırılan 3280-2604489-354 hesap nolu TR30 0013 4000 0026 0448 9000 46 IBAN nolu özel hesaba yatırılacaktır.

Yeni pay alma hakları kullanıldıktan sonra BİST birincil piyasada satışı yapılan payların takası (T+2) gün Takasbank A.Ş. / MKK nezdinde gerçekleştirilecektir.

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

c) Başvuru yerleri:

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

Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem yapmaya 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: (212) 298 23 59 – 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.

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

Savaş hali veya ülke genelinde olağanüstü hal ilan edilmesi, kısa vadede etkisi giderilemeyecek derinlikte ekonomik kriz ve durgunluk hali durumunda halka arzın iptali veya ertelenmesi söz konusu olabilir. Bu sayılanlar dışında nedenlerle satış başladıktan sonra halka arzın iptali söz konusu değildir.

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

Yoktur.

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

Ortaklar şirkette sahip oldukları pay oranında yeni pay alma haklarını kullanabileceklerdir. Yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan payların satın alınması için herhangi bir sınırlama yoktur. Talep edilecek pay miktarı 1 TL nominal değerli paylar ve katları şeklinde olacaktır. Borsa'da asgari işlem tutarı 1 lot (1 TL) ve katları şeklinde gerçekleşmektedir.

23.1.7. Yatırımcıların satın alma taleplerinden vazgeçme haklarına ilişkin bilgi:

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

Değişiklik gerektiren veya yeni hususların ortaya çıkması halinde, 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 iki iş günü içinde taleplerini geri alma hakkına sahiptirler.

23.1.8. Payları teslim yöntemi:

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

23.1.9. 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 iki iş günü içerisinde Kurul'un özel durumların kamuya açıklanmasına ilişkin düzenlemeleri uyarınca kamuya duyurulur.

23.1.10. Yeni Pay Alma Hakkına İlişkin Bilgiler

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

Yeni pay alma hakları kısıtlanmamaktadır.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

d) Yeni pay alma hakları, aşağıda belirtilen başvuru yerlerinde/....../.... ile/....../.... tarihleri arasında, 21 gün süreyle kullanılacaktır. Bu sürenin son gününün resmi tatile rastlaması halinde, yeni pay alma hakkı kullanım süresi, izleyen iş günü akşamı sona erecektir.

A, B ve C Grubu bir payın nominal değeri 1 TL olup, 1 TL'den satışa sunulacaktır.

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

%349,88036

f) Pay bedellerinin ödenme yeri ve şekline ilişkin bilgi:

Denizbank A.Ş. Bursa / Nilüfer Şubesi

Hesap Numarası: 3280-2604489-354

IBAN : TR30 0013 4000 0026 0448 9000 46

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

g) Başvuru şekli ve payların dağıtım zamanı ve yeri:

i) Yeni pay alma haklarını kullanmak isteyen ortaklarımız, yeni pay tutarını hesaplarının bulunduğu aracı kurumlar aracılığıyla yeni pay alma hakkı kullanım süresi içinde tam ve nakit olarak yatıracaklardır.

Payları Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. (MKK) tarafından Sermaye Piyasası Mevzuatının kaydi sisteme ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde izlenen pay sahipleri paylarını Sermaye Piyasası Mevzuatı çerçevesinde kayden alacaklardır.

Yeni pay alma haklarını kullanmak isteyen ve payları Merkezi Kaydi Sistem(MKS)'de ihraççı alt hesaplarında Şirketimiz tarafından muhafaza ve takip edilen ortaklarımız yeni pay alma hakkı kullanım tutarını aşağıda belirtilen banka şubesinde açılan hesaba yeni pay alma hakkı kullanım süresi içinde tam ve nakit olarak yatıracaklardır. Yeni pay alma haklarını kullanmak isteyen ve payları MKS'de aracı kurum/kuruluşlar nezdinde yatırım hesaplarında muhafaza ve takip edilen ortaklarımız, yeni pay alma hakkı kullanım tutarını, aşağıda belirtilen banka şubesinde açılan hesaba MKK tarafından “özel hesaba” aktarılacak üzere, yeni pay alma hakkı kullanım süresi içinde tam ve nakit olarak aracı kurum/kuruluşlar nezdindeki yatırım hesaplarına yatıracaklardır. Belirtilen yeni pay alma hakkı kullanım süresi içinde pay bedellerinin ödenmemesi halinde, önceden yapılmış işlemler iptal edilecektir.

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

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.

23.1.11. 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:

Satın alma taahhüdünde bulunan gerçek ve/veya tüzel kişi yoktur.

Bir payın satın alma fiyatı rüçhan hakları kullanıldıktan ve halka arz edildikten sonra halka arzın tamamlanmasını takip eden 3 gün içinde, Borsadaki halka arz süresinin sonundaki 3 işlem gününde Borsa birinci el pazarında gerçekleşen günlük ağırlıklı ortalama fiyatların aritmetik ortalamasının üzerinde olacak şekilde belirlenecektir.

23.1.12. Varsa tasarruf sahiplerine satış duyurusunun ilan edileceği gazeteler:

Yoktur.

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

Nemalandırılmayacaktır.

23.1.14. Halka arzda içsel bilgiye ulaşabilecek konumdaki kişilerin listesi:

Adı-Soyadı	Kurum	Görevi
Selim Sayılğan	MMC Sanayi ve Ticari Yatırımlar A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı

Burçak Sayılğan	MMC Sanayi ve Ticari Yatırımlar A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcı.
Adil İlhan Ceyhan	MMC Sanayi ve Ticari Yatırımlar A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi
İsmail Sarıoğlu	MMC Sanayi ve Ticari Yatırımlar A.Ş.	Yönetim Kurulu Bağımsız Üye
Ümmühan Gümüşdere	MMC Sanayi ve Ticari Yatırımlar A.Ş.	Yönetim Kurulu Bağımsız Üye
Zuhal Tılhaslı	MMC Sanayi ve Ticari Yatırımlar A.Ş.	Mali İşler Grup Müdürü / Yatırımcılarla İlişkiler Yöneticisi
Nurullah Erdoğan	Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.	Genel Müdür Yardımcısı
Osman Taştemel	Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.	Bölüm Müdürü
Melda Finanser	Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.	Yönetmen
İhsan Engindeniz	Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.	Yetkili

23.2. Dağıtım ve tahsis planı

23.2.1. 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.

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

Yoktur.

23.3. Payların fiyatının tespitine ilişkin bilgi

23.3.1. 1 TL nominal değerli bir payın satış fiyatı ile talepte bulunan yatırımcının katlanacağı maliyetler hakkında bilgi

A, B ve C Grubu hisseler için yeni pay alma hakları 1 TL nominal değerli pay için 1 TL fiyattan kullanılacaktır. Kalan paylar nominal değer altında olmamak üzere borsada oluşacak fiyattan satışa sunulacaktır. Talepte bulunan yatırımcılar başvurdukları aracı kurumların ücretlendirme politikalarına tabi olacaktır. MKK tarafından aracı kuruluşlara tahakkuk ettirilen ve hisse tutarı üzerinden hesaplanan hizmet bedeli aracı kurumların uygulamalarına istinaden yatırımcılardan tahsil edilebilir.

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

Yeni pay alma haklarının kullanımından sonra kalan paylar nominal değer altında kalmamak üzere Borsa'da oluşan fiyattan satılacaktır. Bu sürecin başlangıç ve bitiş tarihleri ilan edilecek olan tasarruf sahipleri satış duyurusunda belirtilecektir.

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

Yoktur.

23.4. Aracılık Yüklenimi ve Halka Arza Aracılık

23.4.1. Halka arza aracılık edecek yetkili kuruluşlar hakkında bilgi:

DENİZ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.

Adres :Büyükdere Caddesi No: 106 34394 Esentepe İstanbul

Telefon : 0 212 336 40 00

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

Yoktur.

23.4.3. Aracılık türü hakkında bilgi:

- En iyi gayret aracılığı
- Herhangi bir yüklenim söz konusu değildir.

			Yüklenimde Bulunulan Payların		Yüklenimde Bulunulmayan Payların	
Yetkili Kuruluş	Oluşturulmuşsa Konsorsiyumdaki Pozisyonu	Aracılığın Türü	Nominal Değeri (TL)	Halka Arz Edilen Paylara Oranı (%)	Nominal Değeri (TL)	Halka Arz Edilen Paylara Oranı (%)
Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.	-	En iyi gayret	0	0	46.663.121	100

23.4.4. Aracılık sözleşmesi hakkında bilgi

Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. ile yapılan aracılık sözleşmesinin tarihi 25.10.2013'tür. Sözleşmede "En İyi Gayret Yöntemi" ile aracılık edileceği ifadesi dışında özellik arz eden bir husus bulunmamaktadır.

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

Yoktur.

24. BORSADA İŞLEM GÖRMeye İLİŞKİN BİLGİLER

24.1. Payların Borsada işlem görme tarihleri:

Şirket, Sermaye Piyasası Mevzuatı ve Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemelerine tabi olup, payları 05 Aralık 2011 tarihinden itibaren Borsa İstanbul A.Ş.'nde işlem görmektedir. Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. kayıtlarına göre Şirket sermayesinin % 34,24'üne karşılık gelen payların dolaşımında olduğu kabul edilmektedir.

Sermaye artırımında ise ihraç edilen paylar yeni pay alma haklarının kullandırılmaya başladığı 1.gün itibariyle Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem görmeye başlarlar.

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

MMC Sanayi ve Ticari Yatırımlar A.Ş.'nin mevcut payları Borsa İstanbul A.Ş. İkinci Ulusal Pazarı'nda işlem görmektedir. İşbu izahname konusu sermaye artırımına ilişkin paylar da Borsa İstanbul A.Ş. İkinci Ulusal Pazarı'nda işlem görecektir.

24.3. 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 arzı konu edilmesi durumunda

bu işlemlerin mahiyeti ve bu işlemlerin ait olduğu sermaye piyasası araçlarının sayısı, nominal değeri ve özellikleri hakkında ayrıntılı bilgi:

Yoktur.

24.4. Piyasa yapıcı ve piyasa yapıcılığın esasları:

Yoktur.

25. MEVCUT PAYLARIN SATIŞINA İLİŞKİN BİLGİLER İLE TAAHHÜTLER

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

- İhraççı tarafından verilen taahhüt:** Yoktur.
- Ortaklar tarafından verilen taahhütler:** Yoktur.
- Sermaye piyasası mevzuatı kapsamında verilen taahhütler:** Yoktur.
- Yetkili kuruluşlar tarafından verilen taahhütler:** Yoktur.
- Taahhütlerde yer alan diğer önemli hususlar:** Yoktur.

26. HALKA ARZ GELİRİ VE MALİYETLERİ

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

Halka arza ilişkin tahmini toplam maliyet ve pay başına düşen maliyet aşağıdadır.

SPK Kayda Alma Ücreti	93.326,25 TL
Aracılık Hizmeti (Vergi Hariç)	40.000,00 TL
Rekabet Kurumu	18.665,25 TL
MKK Hizmet Bedeli	2.333,16 TL
Borsa Kota Alma Ücreti	46.663,12 TL
Diğer Masraflar	10.000,00 TL
TOPLAM	210.987,78 TL
1 TL Nominal Değerli Payların Toplamı	46.663.121,00 TL
Pay Başına Düşen Maliyet	0,0045 TL

Halka arzdan sağlanacak tahmini net gelir ile ilgili çalışma aşağıdadır;

Halka arzdan elde edilecek gelir 46.663.121,00 TL

Tahmini Toplam Maliyet 210.987,78 TL

Halka arzdan sağlanacak tahmini net gelir 46.452.133,22 TL

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

Şirket Yönetim Kurulu'nun 04/10/2013 tarihli ve 2013/22 nolu kararı ile,

Şirket Yönetim Kurulu'nun 19.03.2013 tarih ve 2013/11 sayılı yönetim kurulu kararı ile Şirketin yeniden yapılandırılması ve gayrimenkul yatırım ortaklığına (GYO) dönüştürülmesi için çalışmaların başlatılmasına karar verilmiştir.

Bu konu kapsamında, gerek ticaret unvanında "Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı" ibaresinin yer alması gerekse esas sözleşmenin Sermaye Piyasası Kanunu ve III-48.1 Sayılı "Gayrimenkul Yatırım Ortaklıklarına İlişkin Esaslar Tebliği" hükümlerine uygun şekilde değiştirilmesi için çalışmalarımız devam etmektedir.

Yapılan çalışmalar kapsamında, Şirketimiz 2013 yılı sonuna kadar sermayesini artırarak öz sermayesini güçlendirmeyi hedeflemiş ve bu yönde şirket aktifine öncelikle ve ağırlıklı olmak üzere ülkemizde gelişmekte olan sektörlerden turizm sektöründe ve aynı zamanda fırsat olan gayrimenkul geliştirmeye yönelik diğer sektörlerde devam etmek istediğinden aynı sermaye olarak şirketimizin portföyüne otel binası / binaları ve / veya fırsat imkanı yüksek diğer gayrimenkullerin girmesi ve şirketimizin gayrimenkul yatırım ortaklığı olarak öncelikle turizm sektöründe yatırımlarına başlaması planlanmış ve çalışmalarımız bu yönde gelişmiştir.

Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı'na dönüşüme yönelik en önemli kriter olan sermaye kriterini 2013 yıl sonuna kadar sağlamayı hedeflediğimizden aynı sermaye aktarımı yapacak sermayedar / sermayedarlar arayışının, hedefe zamanında ulaşma konusunda vakit kaybettireceği düşüncesiyle, şirketin amaçlarına daha kısa sürede ulaşmasını sağlamak üzere nakit sermaye artışına gidilmesinin daha efektif olacağı kanaatine varılmıştır.

Bu nedenle; Şirket'in hedeflenen amaçlarına daha kısa sürede ulaşmasını sağlamak amacıyla çıkarılmış sermayesinin 60.000.000 TL'lık kayıtlı sermaye tavanı içinde olmak üzere 13.336.879 TL'sından tamamı nakit karşılığı 60.000.000 TL'sına yükseltilmesine, artırılan sermayeden elde edilecek fonla yukarıda anlatılan niteliklerde gayrimenkul alımı yapılmasına karar verilmiştir.

27. SULANMA ETKİSİ

27.1. Halka arzdan kaynaklanan sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi:

Mevcut ortakların halka arzda yeni pay alma haklarını %100 oranında kullandıkları varsayımı ile, sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesinin hesaplanmasına ilişkin olarak hazırlanmış çalışma aşağıdaki gibidir;

	Sermaye Artırım Öncesi	Sermaye Artırım Sonrası (%100 Katılım)
30 Haziran 2013 Özkaynak Tutarı (TL)	10.477.064	10.477.064
Nakit Sermaye Artışı (TL)	-	46.663.121
İhraç Masrafları (TL)	-	-210.988
Özkaynak Tutarı (TL)	-	56.929.197
Çıkarılmış Sermaye (TL)	13.336.879	60.000.000
1 TL Nominal Değerli Pay Başına Defter Değeri (TL)	0,79	0,95
Mevcut Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (TL)	-	0,16
Mevcut Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (%)	-	20,78%
Yeni Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (TL) (*)	-	-
Yeni Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (%) (*)	-	-

(*) Paylar, yeni pay alma haklarının kullanımında nominal değerden, yeni pay alma haklarının kullanımından sonra kalan kısım ise nominal değerden aşağı olmamak üzere "BİAŞ" Birincil Piyasada oluşacak fiyattan satılacaktır. "BİAŞ" Birincil Piyasada oluşacak fiyat arz talebe göre belirlenmektedir.

Gerçek verilerin ortaya çıkmasından sonra yapılacak hesaplamalarda bazı farklılıklar olabilir.

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

Yoktur.

28. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER

28.1. Halka arz sürecinde ihraççıya danışmanlık yapanlar hakkında bilgiler:

Yoktur.

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

İzahnamenin 23.2 no'lu maddesinde detaylı bilgiye yer verilmiştir.

29. İNCELEMeye AÇIK BELGELER

Aşağıdaki belgeler Fulya Mahallesi, Yeşilçimen Sokak, No:12, Polat Tower, Kat:6, D:65, Şişli İstanbul adresindeki ihraççının merkezi ve başvuru yerleri ile ihraççının internet sitesi www.mmccgroup.com.tr ile Kamuyu Aydınlatma Platformunda (KAP) tasarruf sahiplerinin incelemesine açık tutulmaktadır:

1) İzahnamede yer alan bilgilerin dayanağını oluşturan her türlü rapor ya da belge ile değerlendirme ve görüşler (faaliyet ve bağımsız denetim raporları ile esas sözleşme, vb.)

2) İhraççının son 3 yıl ve son ara dönem itibariyle izahnamede yer alması gereken finansal tabloları

İşbu izahnameye, diğer bilgi ve belgelere MMC Sanayi ve Ticari Yatırımlar A.Ş.'nin www.mmccgroup.com.tr adresindeki internet sitesinden veya Kamuyu Aydınlatma Platformu'nun www.kap.gov.tr adresinden ulaşılabilir.

30. PAYLAR İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI

30.1. Hisse senetlerinin elden çıkarılması karşılığında sağlanan kazançların vergilendirilmesi

30.1.1. 01.01.2006 Tarihinden İtibaren İktisap Edilen ve Borsada İşlem Gören Hisse Senetleri:

Bankalar ve aracı kurumlar takvim yılının üçer aylık dönemleri itibariyle;

i. Alım satımına aracılık ettikleri hisse senetlerinin alış ve satış bedelleri arasındaki fark,

ii. Aracılık ettikleri hisse senetlerinin ödünç işlemlerinden sağlanan gelirler üzerinden %06 oranında vergi tevkifatı yapacaklardır. Dar mükellef gerçek kişi ve kurumlar için bu oran %0 olarak uygulanır. Hisse senetleri değişik tarihlerde alındıktan sonra bir kısmının elden çıkarılması halinde

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

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

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

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

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

Öte yandan, dileyen gelir vergisi mükellefleri aynı takvim yılı içinde üçer aylık dönemlerde oluşan kar ve zararlar için yıllık beyanname verebileceklerdir. Bu çerçevede, beyan edilen gelirden yıl içinde oluşan zararların tamamı mahsup edilebilir. Beyan edilen gelir üzerinden %15 (2006/10731 sayılı BKK ile bu oran %10 olarak uygulanırken, 2008/14272 sayılı BKK ve 2010 /926 sayılı BKK ile bu oran %0 olarak uygulanır) oranında vergi hesaplanır. Hesaplanan vergiden yıl içinde tevkif edilen vergiler mahsup edilir, mahsup edilemeyen tutar genel hükümler çerçevesinde red ve iade edilir. Ancak, mahsup edilemeyen zararlar izleyen takvim yıllarına devredilemeyecektir.

Hisse senetleri yanında diğer menkul kıymet ve sermaye piyasası araçlarının üçer aylık dönemler itibarıyla tevkifata tabi tutulacak alım satım kazançlarının tespitinde alım satım konusu işlemlerin aynı türden olmasına dikkat edilecektir. Kazançlar bu türlere göre ayrı ayrı tespit edilip tevkifata tabi tutulacaktır.

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

30.1.2. 01.01.2006 Tarihinden Önce İktisap Edilen ve İMKB’de İşlem Gören ve Görmeyen Hisse Senetleri:

01.01.2006 tarihinden önce² iktisap edilip de daha sonra satılan tam mükellef şirketlerine ait hisse senetlerinin alım satım kazançları tevkifata tabi olmayacaktır.

30.1.2.1. Gerçek Kişiler

30.1.2.1.1. Tam Mükellef Gerçek Kişiler:

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

GVK’nun Mükerrer 80’inci maddesine göre, indirim oranı düşüldükten (endeks oranı uygulandıktan) sonra kalan tutarın 2009 yılı için 18.000-TL’yi (2010/654 sayılı BKK) aşan kısmı beyanname verilmesini gerektirecektir. Buna göre, alım tarihinden itibaren üç aylık süre içinde satılanlardan elde edilen kazanç, ”değer artış kazancı” olarak gelir vergisi beyannamesine dahil edilecektir. Alım satım süresi üç ayı aşanlar vergiden istisna olacaktır.

30.1.2.1.2. Dar Mükellef Gerçek Kişiler:

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

² 01.01.2006 tarihinden sonra iktisap edilen hisse senetlerinde durum: Hisse senedi alım satım kazançları, GVK’nun 5281 sayılı Kanun’un 27’nci maddesi ile değişik Mükerrer 80’inci maddesi uyarınca gelir vergisine tabi olacaktır. Ancak, anılan madde uyarınca, 01.01.2006 tarihinden itibaren elde edilen gelirlere uygulanmak üzere, ivazsız olarak iktisap edilenler ile tam mükellef kurumlara ait olan ve iki (2) yıldan fazla süreyle elde tutulan hisse senetlerinin” elden çıkarılması durumunda elde edilen kazançlar vergiye tabi olmayacaktır[3].

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

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

30.1.2.2. Kurumlar

30.1.2.2.1. Kurumlar Vergisi Mükelleflerinin Aktifine Kayıtlı Hisse Senetlerinin Elden Çıkarılmasından Sağlanan Kazançlar:

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

30.1.2.2.2. Dar Mükellef Kurumlar:

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

30.1.3. Gerçek Kişilerce 01.01.2006 Tarihinden Sonra İktisap Edilen ve İMKB’de İşlem Görmeyen Hisse Senetleri:

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

30.2. Hisse senetleri kar paylarının ve temettü avanslarının vergilendirilmesi

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

30.2.1. Gerçek Kişiler

30.2.1.1. Tam Mükellef Gerçek Kişiler:

GVK’nun (86/1-c) maddesi uyarınca, tevkif yoluyla vergilendirilmiş bulunan ve gayrisafi tutarları; 4842 sayılı Kanun’un 9’uncu maddesine göre 2005 yılı gelirleri için 15.000,-TL’yi³ (gelir vergisinin ikinci dilimi) aşan menkul sermaye iratları dahil kurumlardan elde edilen kar payları beyanname verilmesini gerektirecektir⁴.

GVK’nun 94’üncü maddesinin birinci fıkrasının (6) numaralı bendinin (b) alt bendinde 4842 sayılı Kanunla yapılan değişiklikle, tevkifat karın dağıtılması aşamasına bırakılmıştır. GVK’nun 4842 sayılı Kanunla değişik (94/6-b) maddesi uyarınca, tam mükellef kurumlarca;”tam mükellef gerçek

³ Bu tutar 2006 için 18.000,-TL, 2007 için 19.000,-TL, 2008 için 19.800,- TL; 2009 için 22.000,- TL; 2010 için 22.000,- TL’dir.

⁴ Kar paylarının vergilendirilmesi konusunda 4842 sayılı Kanunla yapılan değişiklikle “**vergi alacağı sistemi**” kaldırılmış ve kurum bünyesinde yapılan vergi tevkifatının tamamının kar payının yıllık beyanname ile beyan edilmesi halinde yıllık beyanname üzerinden hesaplanan vergiden mahsup edilmesine olanak sağlanmıştır.

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 Kurulunca belirlenen oranlarda tevkifat⁵ (%15) yapılacaktır.

GVK’ya 4842 sayılı Kanunla eklenen 22’nci maddenin ikinci fıkrasına göre tam mükellef kurumlardan elde edilen, GVK’nın 75’inci maddesinin ikinci fıkrasının (1), (2) ve (3) numaralı bentlerinde yazılı”kâr paylarının yarısı” gelir vergisinden müstesnadır. İstisna edilen bu tutar üzerinden GVK’nın 94’üncü maddesi uyarınca tevkifat yapılır ve tevkif edilen verginin tamamı, kâr payının yıllık beyanname ile beyan edilmesi durumunda yıllık beyanname üzerinden hesaplanan vergiden mahsup edilir. Ayrıca, gerçek kişi ortaklar tarafından karın sermayeye ilavesi suretiyle edinilen bedelsiz hisse senetlerinin”menkul sermaye iradı” olarak beyan edilmesi gerekmemektedir⁶.

Temettü avansları da kar payları ile aynı kapsamda vergilendirilmektedir.

30.2.1.2. Dar Mükellef Gerçek Kişiler:

GVK’nun 4842 sayılı Kanunla değişik (94/6-b) maddesi uyarınca, tam mükellef kurumlarca; tam mükellef gerçek kişilere, gelir ve kurumlar vergisi mükellefi olmayanlara ve bu vergiden muaf olanlara, dar mükellef gerçek kişilere, dar mükellef kurumlara ve gelir ve kurumlar vergisinden muaf olan dar mükelleflere” dağıtılan kar payları üzerinden” Bakanlar Kurulunca belirlenen oranlarda tevkifat yapılacaktır⁷.

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

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

⁵ Kar paylarında tevkifat oranı, 22.07.2006 tarihli ve 2006/10731 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı (BKK) gereğince 23.07.2006 tarihinden itibaren **%15** olarak belirlenmiş olup, tüm mükellef grupları için aynı oran geçerlidir. Oran, anılan BKK öncesinde %10 idi.

⁶ Bu konunun esası şöyledir: Maliye Bakanlığı’nın 06/02/2000 tarih ve 23956 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan 231 seri numaralı Gelir Vergisi Genel Tebliği uyarınca, gerçek kişi ortaklar tarafından karın sermayeye ilavesi suretiyle edinilen bedelsiz hisse senetlerinin “menkul sermaye iradı” olarak Gelir Vergisi Kanunu’nun 85 ve 86’ncı maddeleri hükümleri çerçevesinde beyan edilmesi gerekmekte idi. Ancak konuya ilişkin olarak Danıştay 4. Dairesi, 06.12.2000 tarih ve Esas No: 2000/1307, Karar No:2000/5053 sayılı kararı ile GVK’nun 94’üncü maddesinin birinci fıkrasının (6/b-i) numaralı bendinde karın sermayeye ilavesinin kar dağıtımı sayılmayacağından bahisle ortaklar açısından da elde edilmiş bir kar payından söz edilemeyeceği belirtilerek bu gelirlerin beyanına ilişkin 231 seri numaralı tebliğin iptaline karar vermiş olup, bu karar Vergi Dava Daireleri Genel Kurulunun 08/06/2001 tarih ve Esas No: 2001/180, Karar No: 2001/224 sayılı kararı ile kesinleşmiş bulunmaktadır.

⁷ Diğer yandan, GVK’ya 4842 sayılı Kanun ile eklenen Geçici Madde 62’ye göre; kurumlar vergisi mükelleflerinin 31.12.1998 veya daha önceki tarihlerde sona eren hesap dönemlerinde elde ettikleri kazançlarının dağıtımı halinde gerçek kişilerce elde edilen kâr payları gelir vergisinden müstesnadır. Kurumlar vergisi mükelleflerinin 31.12.1998 veya daha önceki tarihlerde sona eren hesap dönemlerinde elde ettikleri kazançlarının dışında kalan ve 31.12.2002 veya daha önceki tarihlerde sona eren hesap dönemlerinde elde edilen, kurumlar vergisinden istisna edilmiş kazançlarının dağıtımı halinde, gerçek kişilerce elde edilen kâr paylarının net tutarına elde edilen kâr payının (1/9)’u eklendikten sonra, bulunan tutarın yarısı vergiye tâbi gelir olarak dikkate alınır. Bu gelirler ile ilgili olarak yıllık beyanname verilmesi halinde, beyannameye intikal ettirilen tutarın (1/5)’i beyanname üzerinden hesaplanan gelir vergisinden mahsup edilir.

30.2.2. Kurumlar

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

GVK'nun 4842 sayılı Kanunla değişik (94/6-b) maddesi uyarınca, tam mükellef kurumlarca; tam mükellef gerçek kişilere, gelir ve kurumlar vergisi mükellefi olmayanlara ve bu vergiden muaf olanlara, dar mükellef gerçek kişilere, dar mükellef kurumlara ve gelir ve kurumlar vergisinden muaf olan dar mükelleflere"dağıtılan kar payları üzerinden" Bakanlar Kurulunca belirlenen oranlarda tevkifat yapılacaktır. Ticari faaliyete bağlı olarak ticari işletme bünyesinde elde edilmesi halinde söz konusu gelirler ticari kazanç olarak beyan edilip vergilendirilecektir. 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'nun (KVK) 6'ncı maddesine göre kurum kazancı, GVK'nun ticari kazanç hükümlerine göre saptandığından, ticari işletme için geçerli olacak ve bu kazançlar kurum kazancına dahil edilecektir. Ancak, KVK madde (5/1) uyarınca, tam mükellef başka bir kuruma iştirak nedeniyle elde edilen kar payları, yatırım fonlarının katılım belgeleri ile yatırım ortaklıklarının hisse senetlerinden elde edilen kar payları hariç, kurumlar vergisinden müstesnadır⁸.

30.2.2.2. Dar Mükellef Kurumlar:

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

30.3. Vergi stopajının ihraççı tarafından kesilmesi sorumluluğuna ilişkin açıklama

Vergi mevzuatı uyarınca 2005 yılı ve öncesi için bu bölüm kapsamında kesilmesi gereken tevkifatların tümü ilgili ortaklık tarafından; 01.01.2006-31.12.2015 döneminde ise hisse senetlerinin elden çıkartılması karşılığında elde edilen kazançlar için tevkifat bankalar ve aracı kurumlarca, hisse senedi kar paylarında tevkifat ilgili ortaklık tarafından kesilecektir. Payların vergilendirilmesine (tüm mükellef grupları bazında alım satıma, kar payı ve kar payı avanslarının vergilendirilmesine) ilişkin tüm esaslar bu bölümde yer alacaktır.

31. EKLER

Sermaye Artırımından Elde Edilecek Fonun Kullanım Yeri Raporu

⁸ Diğer yandan, GVK'ya 4842 sayılı Kanun ile eklenen Geçici Madde 62'ye göre;

1. Kurumlar vergisi mükelleflerinin;

a) 31.12.1998 veya daha önceki tarihlerde sona eren hesap dönemlerinde elde ettikleri kazançlarının,

b) (a) bendi kapsamı dışında kalan ve 31.12.2002 veya daha önceki tarihlerde sona eren hesap dönemlerinde elde edilen, kurumlar vergisinden istisna edilmiş kazançlarının,

Dağıtımı halinde GVK madde 94 uyarınca tevkifat yapılmaz.

2. Gerçek kişilerce (1) numaralı fıkranın (a) bendi kapsamında elde edilen kâr payları gelir vergisinden müstesnadır.

3. Gerçek kişilerce (1) numaralı fıkranın (b) bendi kapsamında elde edilen kâr paylarının net tutarına elde edilen kâr payının (1/9)'u eklendikten sonra, bulunan tutarın yarısı vergiye tâbi gelir olarak dikkate alınır. Bu gelirler ile ilgili olarak yıllık beyanname verilmesi halinde, beyannameye intikal ettirilen tutarın (1/5)'i beyanname üzerinden hesaplanan gelir vergisinden mahsup edilir.

4. Kurumlar vergisi mükelleflerinin doğrudan veya iştirakleri aracılığıyla, bu maddenin (1) numaralı fıkrasında belirtilen nitelikte kâr payı elde etmeleri halinde, bu kâr paylarının dağıtımı ve kâr payı elde eden gerçek kişilerce bu kâr paylarının beyanı ile ilgili olarak (1), (2) ve (3) numaralı fıkra hükümleri uygulanır.

5. Bu madde kapsamındaki kâr payları için GVK madde 22 hükümleri uygulanmaz.