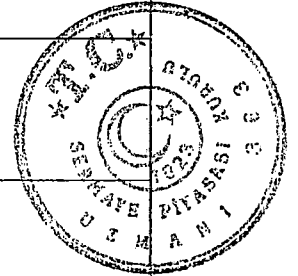


ALNUS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	-	-	Alınacaktır	5,3 TL	-	-
ALTERNATİF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	-	4 TL	4 TL	4 TL	-	-
ATA YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.	MKK Tarifesi	MKK Tarifesi	MKK Tarifesi	0-100.000 TL arası: 19,50 TL, 100.000 TL- 1.000.000 TL arası 0,000195, 1.000.000 TL ve üzeri 214,50 TL	-	MKK Tarifesi
BİZİM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	-	-	3,32 TL + BSMV	Vardır	-	-
BURGAN YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	-	-	-	-	-	-
DİNAMİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	-	Hisse başına 1,32 TL	Skalaya Göre	Skalaya Göre	-	-
GARANTİ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.	MKK Tarifesi	MKK Tarifesi	MKK Tarifesi	-	-	MKK kurumu tarafından alınan ücretler müşteri hesaplarına yansıtılmaktadır
GEDİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	-	-	4 TL	Ücretlendirme Politikası'nda yer alan tarife geçerlidir. https://gdk.yt/N3wNL8	-	Ücretlendirme Politikası'nda yer alan tarife geçerlidir.
GLOBAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.	MKK Tarifesi	MKK Tarifesi	MKK Tarifesi	Takasbank Tarifesi Yüzbinde 5 + BSMV Min 7,25 TL+BSMV Maks 72,50 TL+BSMV	-	-
HALK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	MKK Tarifesi / Hesap Açma 3,47004 TL + BSMV	MKK Tarifesi 0,5103 TL + BSMV	MKK Tarifesi Üyelerarası Menkul Varlıkların Transferi 2,5515 TL + BSMV	Takasbank Tarifesi Yüzbinde 5+BSMV	-	İşlemlere ait düzenleyici kuruluş masrafları alınmaktadır.
ICBC TURKEY YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	-	-	0,21 TL	Beher işlem için 5,25 TL	-	-
ING YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	MKK Tarifesi	-	-	-	-	-
İŞİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	MKK Tarifesi	-	Kurum Skalası	Kurum Skalası	-	-
INFO YATIRIM	-	-	-	-	-	-



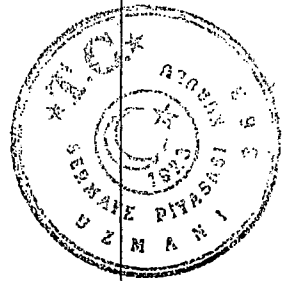
05 Ağustos 2022

DENİZ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
 Büyükdere Cad. No:741
 Kat:5 Kat:5 Şişli / İSTANBUL
 No:2910110785 Tic. Sic. No:388440
 www.denizyatirim.com
 Mersis No: 0291-0110-7930-0013

AZTEK MENKUL DEĞERLER A.Ş.
 Büyükdere Cad. No:741
 Kat:5 Kat:5 Şişli / İSTANBUL
 No:2910110785 Tic. Sic. No:388440
 www.aztekmv.com
 Mersis No: 0291-0110-7930-0013

ONDENİZ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
 Büyükdere Cad. No:741
 Kat:5 Kat:5 Şişli / İSTANBUL
 No:2910110785 Tic. Sic. No:388440
 www.ondenizyatirim.com
 Mersis No: 0291-0110-7930-0013

MENKUL DEĞERLER A.Ş.						
İNTEGRAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.			1,25 TL + BSMV	Takasbank tarafından alınan ücretler : Tutar üzerinden % 0,005 (Yüzbinde beş + BSMV) (126,272.- /1,262,723.- TL arasındaki tutarlar) Asgari:6.33 TL + BSMV (126,272.- TL'den az olan tutarlar için) Azami: 63.25 TL+ BSMV (1.262.723.- TL'yi aşan tutarlar için)		Komisyon oranı: %0.1 (Binde 1) + BSMV
İNVESTAZ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	-	MKK Tarifesi	MKK Tarifesi	50.000 TL'ye kadar yoktur. 50.000 TL-100.000 TL arası 12,50 TL,100.000 TL üstü 19 TL		
MARBAŞ MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ	-	-	-	-		
MEKSA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	-	-	MKK Tarifesi	Yürürlükteki EFT Tarifesi		
OSMANLI YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	-	-	-	0 TL - 50.000 TL arası 5 TL, 50.000 TL - 100.000 TL arası 10 TL, 100.000 TL ve üzeri 20 TL (dijital kanallar üzerinden) 0 TL - 50.000 TL arası 15 TL, 50.000 TL - 100.000 TL arası 30 TL, 100.000 TL ve üzeri 60 TL. (şube ve temsilci aracılığı ile) Döviz Transfer ücreti: Min 10 max 60 olmak üzere onbinde 2,4 (Dijital kanallar üzerinden) Min 20 max 120 olmak üzere onbinde 2,4 (Şube ve temsilci aracılığıyla yapılan)		
OYAK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	3,47 TL + BSMV	-	-	-		
PHILLİPCAPI TAL MENKUL	8,01 TL	-	2,67 TL	2,75 TL (internet şube)		



05.11.2022

DENİZ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
 Büyükdere Cad. No: 141
 Beşiktaş / İstanbul
 No:29101107837 / C.Sic.No:388440
 www.denizyatirim.com
 Mersis No: 0291-0110-7830-0013

TEKNOLOJİ MENKUL DEĞERLER A.Ş.
 No:29101107837 / C.Sic.No:388440
 Mersis No: 0291-0110-7830-0013

QNB MENKUL DEĞERLER A.Ş.
 No:29101107837 / C.Sic.No:388440
 Mersis No: 0291-0110-7830-0013

DEĞERLER A.Ş.						
YATIRIM FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER A.Ş.	-	-	Müşterilerden alınmıyor. Yatırım Finansman müşterisi olmayanlar dan; başka kurumlara hisse senedi virmanların da MKK tarifesi uygulanır.	0-100.000 TL arası: 20 TL+BSMV 100.000,01 TL-250.000 TL arası: 35 TL + BSMV 250.000,01-500.000 TL arası: 50 TL-500.000,01 -1.000.000 arası: 75 TL 1.000.000,01- üzeri: 100 TL + BSMV	-	-
ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	-	-	İşlem başına 1,25 TL+BSMV	-	-	-

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

Pay başına satış fiyatı payın nominal değeri olan 1,00 TL'den yüksek belirlenmiştir. 1,00 TL nominal değerdeki payın satış fiyatı 10,90 olarak belirlenmiştir.

Halka arz satış fiyatının belirlenmesinde kullanılan yöntemlere ilişkin olarak QNB Finans Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından hazırlanan Fiyat Tespit Raporu, yasal süre içerisinde KAP'ta (www.kap.org.tr) ilan edilecektir. Halka arz fiyatının belirlenmesinde nihai sorumluluk Şirket'e ve Halka Arz Edenler'e aittir.

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

Şirket'in mevcut ortaklarının yeni pay alma hakları tamamen kısıtlanmıştır. Yeni pay alma hakları halka arz sebebiyle ve halka arz kapsamında satılacak paylar için talepte bulunan yatırımcılar lehine tamamen kısıtlanmıştır. Yeni pay alma hakkının kısıtlanmasından dolayı yalnızca Şirket menfaat sağlayacaktır.

Mevcut ortaklar dolaylı yoldan menfaat elde edebilirler. Çünkü Şirket'in elde ettiği fonu kullanması sonucunda faaliyetlerinde meydana gelebilecek kardan; ortaklar hem kar payı hem de mevcut payların da değer kazanması yoluyla sermaye kazancı sağlayabilirler. Ayrıca halka arz edilen payların ikincil piyasadaki borsa fiyatının mevcut payların değerinin belirlenmesi açısından da bir ölçüt olması sayesinde ortaklar için dolaylı bir menfaat sayılabilir.

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

Yoktur.

25.4. Aracılık Yüklenimi ve Halka Arza Aracılık

DENİZ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No: 741
Etiler/Beşiktaş/İSTANBUL
No:2910110784 Tlc.511 No:388440
www.denizyatirim.com
Mersis No: 0291011078300013



05 Ağustos 2022

QNB FİNANSMAN YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Mevlânâ Sokak No: 100 Kat: 7 34398 Beşiktaş/İSTANBUL
İstanbul Tic. Sic. No: 270900
Mersis No: 0808001045000010
Boğaziçi Kurumlar V.D. No: 3390104500
www.qnbfi.com

25.4.1. Halka arza aracılık edecek yetkili kuruluşlar hakkında bilgi:

Halka arza aracılık edecek yetkili kuruluşlara ilişkin bilgiler İzahname'nin 25.1.3.2.(c) maddesinde yer almaktadır.

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

Türkiye dışında bir halka arz gerçekleştirilmesi planlanmamıştır. Payların saklama, takas ve ödeme işlemleri Takasbank ve MKK tarafından gerçekleştirilecektir.

25.4.3. Aracılık türü hakkında bilgi:

Konsorsiyum Eş Liderleri ve konsorsiyum üyeleri "En İyi Gayret Aracılığı" yoluyla satışa aracılık edecektir. Bu nedenle satışta yüklenimde bulunan herhangi bir kişi ya da kurum bulunmamaktadır.

25.4.4. Aracılık sözleşmesi hakkında bilgi

Şirket, Halka Arz Edenler ve payların halka arzını gerçekleştirecek aracı kuruluşlar arasındaki Aracılık ve Konsorsiyum Sözleşmesi 19.07.2022 tarihinde imzalanmıştır. Söz konusu sözleşme, tarafları tanıtıcı bilgiler, Şirket paylarının halka arzına aracılık edilmesi, sözleşmenin konusu, halka arz edilecek paylarla ilgili bilgiler, aracılığın türü, satışın yapılacağı yatırımcılar, Şirket, Halka Arz Edenler ve konsorsiyumun hak, yükümlülük ve taahhütleri, aracılık komisyonu ve masraflar, vergi, resim, harç ve diğer yükümlülükler, satış, tahsis ve dağıtım ile ilişkili hükümler ile aracılık ve halka arz iptal koşullarına ilişkin hükümler içermektedir.

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

Şirket, sermaye artırımını yoluyla halka arz edilecek paylar üzerinden halka arz geliri elde edecektir. Şirket paylarının halka arzında sahip olduğu payları satan hissedarlar pay satış geliri, halka arza aracılık eden yatırım kuruluşları ise halka arza aracılık komisyonu elde edeceklerdir.

Halka arz sırasında, halka arza aracılık eden aracı kuruluşların halka arza aracılık komisyonu, hukuki danışmanlık bürolarının danışmanlık ücreti ve bağımsız denetim şirketinin denetim ücreti elde etmesi söz konusu olacaktır. Söz konusu maliyetler, işbu izahnamenin 28 numaralı "Halka Arz Geliri ve Maliyetleri" bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmaktadır.

Şirket ile Konsorsiyum Eş Liderleri olarak görev alan DenizYatırım ve QNB Finans Yatırım arasında çıkar çatışması veya herhangi bir menfaat çatışması bulunmamaktadır. Konsorsiyum Eş Liderleri ve Şirket arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. Konsorsiyum Eş Liderleri'nin halka arz işlemi nedeniyle elde edeceği aracılık ve başarı komisyonu haricinde doğrudan veya dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır.

Şirket ve finansal tablolarının özel bağımsız denetimini yapan KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. arasında çıkar çatışması veya herhangi bir menfaat çatışması bulunmamaktadır. KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. ve Şirket arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.'nin doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.'nin, Şirket'in %5 ve daha fazlasına sahip pay sahipleriyle arasında herhangi bir anlaşma yoktur. KPMG



05 Ağustos 2022

DENİZ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No:141
Beşiktaş 34394 Nişli - İSTANBUL
No:2910110783/TİC.SİK.No:388440
www.denizyatirim.com
Mersis No: 0791-0110-7830-0013

Handwritten signatures and stamps of the company and its representatives.

Handwritten signatures and stamps of the company and its representatives.

Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş., Şirket'e sunduğu bağımsız denetim hizmetleri kapsamında ücret elde etmiştir.

Şirket ve Şirket'in gayrimenkullerine ilişkin değerlendirme raporu hazırlayan SOM Kurumsal Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık Hizmetleri A.Ş. arasında herhangi bir çıkar veya menfaat çatışması bulunmamaktadır. SOM Kurumsal Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık Hizmetleri A.Ş. ve Şirket arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. SOM Kurumsal Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık Hizmetleri A.Ş.'nin doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır.

Şirket ile bağımsız hukukçu raporunu hazırlayan Akol Avukatlık Bürosu arasında herhangi bir çıkar veya menfaat çatışması bulunmamaktadır. Akol Avukatlık Bürosu ve Şirket arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. Akol Avukatlık Bürosu'nun doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. Akol Avukatlık Bürosu halka arza ilişkin sunulan hukuki danışmanlık hizmetleri için danışmanlık ücreti elde etmektedir.

Bunların dışında halka arzdan önemli menfaati olan danışmanlar vb. bulunmamaktadır.

26. BORSADA İŞLEM GÖRMEYE İLİŞKİN BİLGİLER

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

Halka arz sonrasında payların Borsa İstanbul Ana Pazar'da işlem görmesi için 01.04.2022 tarihinde başvuru yapılmıştır.

Halka arzın tamamlanması, bu payların Borsa'da işlem göreceği anlamına gelmemekte olup, halka arz edilen payların Borsa'da işlem görebilmesi, Borsa mevzuatının ilgili hükümleri çerçevesinde Borsa'nın vereceği olumlu karara bağlıdır. Payların Borsa'da işlem görme tarihi, BİAŞ'ın yapacağı duyuru ile belirlenecektir.

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

Yoktur.

26.3. Borsada işlem görmesi amaçlanan paylarla eş zamanlı olarak;

-Söz konusu paylarla aynı grupta yer alanların tahsisli/nitelikli yatırımcılara satışa konu edilmesi veya satın alınmasının taahhüt edilmesi veya,

-İhraççının başka bir grup payının veya sermaye piyasası araçlarının tahsisli/nitelikli yatırımcılara satışa ya da halka arza konu edilmesi durumunda bu işlemlerin mahiyeti ve bu işlemlerin ait olduğu sermaye piyasası araçlarının sayısı, nominal değeri ve özellikleri hakkında ayrıntılı bilgi:

Yoktur.

26.4. Piyasa yapıcı ve piyasa yapıcılığın esasları:

Yoktur.

26.5. Fiyat istikrarı işlemlerinin planlanıp planlanmadığı:

Yoktur.

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

DENİZ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No: 741
Beştepe 34399 Şişli - İSTANBUL
Tic. Sic. No: 2910110788 Tic. Sic. No: 388440
www.denizyatirim.com
Mersis No: 0291-0110-7830-0013



05 April 2022

Handwritten signatures and stamps of the company and its representatives.

Handwritten signatures and stamps of the company and its representatives.

Yoktur.

26.5.2. Fiyat istikrarı işlemlerinin gerçekleştirilebileceği zaman aralığı:

Yoktur

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

Yoktur

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

Yoktur.

26.5.5. Fiyat istikrarını sağlayıcı işlemlerin amacı:

Yoktur

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

Yoktur

26.5.7. Yatırımcıların karar verme sürecinde etkili olabilecek diğer bilgiler:

Yoktur.

27. MEVCUT PAYLARIN SATIŞINA İLİŞKİN BİLGİLER İLE TAAHHÜTLER

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

Halka Arz Eden Pay Sahipleri	Adresi	Aldığı Görevler veya Diğer Önemli İlişkilerin Mahiyeti
Hasan Hüseyin Ütebay	Akat Mahallesi Hare Sk. Aztek Apt. No: 1 Beşiktaş, İstanbul	Paylarını halka arz edecek ortak son üç yıl içinde Şirket'te Yönetim Kurulu Başkanı ve Genel Müdür olarak görev almıştır.
Mazlum Hüseyin Ütebay	Akat Mahallesi Hare Sk. Aztek Apt. No: 1 Beşiktaş, İstanbul	Paylarını halka arz edecek ortak son üç yıl içinde Şirket'te Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı olarak görev almıştır.

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

Şirket'in 80.000.000 TL tutarındaki mevcut sermayesinde, Hasan Hüseyin Ütebay ve Mazlum Hüseyin Ütebay olmak üzere iki gerçek kişi ortağın sahip olduğu toplam 5.000.000 TL nominal değerli pay ortak satışı yoluyla halka arz edilecektir. İki ortağın her biri 2.500.000 TL nominal değerli her biri için sermayenin %3,125'ine ve toplamda sermayenin %6,25'ine denk gelen payı halka arz edecektir.

Her bir ortağın paylarının halka arz öncesi ve sonrasında ortaklık sermayesine oranı aşağıda belirtilmiştir.

DENİZ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No: 141
Etiler/Beşiktaş/İSTANBUL
Tic. Sic. No: 2910110793 Tic. Sic. No: 388440
www.denizyatirim.com
Mersis No: 0291011079300013

05 Ağustos 2022

Pay Sahibi	Halka Arz Öncesi Hissedarlık Yapısı			Halka Arz Sonrası Hissedarlık Yapısı	
	Grubu	Tutarı (TL)	Oranı (%)	Tutar (TL)	Oranı (%)
Hasan Hüseyin Ütebay	A	2.250.000	2,81	2.250.000	2,25
	B	37.101.250	46,38	34.601.250	34,60
Mazlum Hüseyin Ütebay	A	2.250.000	2,81	2.250.000	2,25
	B	37.101.250	46,38	34.601.250	34,60
Memet Mustafa Ütebay	B	432.500	0,54	432.500	0,43
Temam Ütebay	B	432.500	0,54	432.500	0,43
Nuray Gökşen	B	432.500	0,54	432.500	0,43
Halka Açık	B	-	-	25.000.000	25,0
TOPLAM		80.000.000	100,00	100.000.000	100,00

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

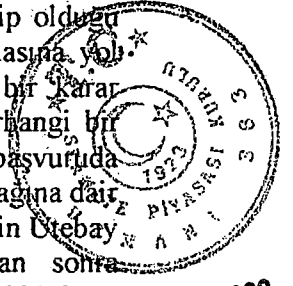
a) İhraççı tarafından verilen taahhüt:

Şirket, 02.08.2022 tarihli Yönetim Kurulu kararı ile Şirket tarafından halka arz edilen payların Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 1 (bir) yıl boyunca, bedelli ve bedelsiz sermaye artırımını yapılmayacağı Şirket paylarının dolaşımdaki pay miktarının artmasına) yol açacak şekilde satışa veya halka arza konu edilmeyeceğine, bu doğrultuda bir karar alınmayacağına ve/veya Borsa İstanbul'a veya SPK'ya veya yurt dışındaki herhangi bir menkul kıymetlere ilişkin düzenleyici kurum, borsa veya kotasyon otoritesine başvuruda bulunulmayacağına ve bu süre boyunca ileride yeni bir satış veya halka arz yapılacağına dair bir açıklama yapılmayacağı doğrultusunda taahhütte bulunmuştur.

b) Ortaklar tarafından verilen taahhütler:

Hasan Hüseyin Ütebay verdiği 22.03.2022 tarihli taahhüdü ile, Şirket paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 1 (bir) yıl boyunca, sahip olduğu halka arza konu olmayan Şirket paylarının, dolaşımdaki pay miktarının artmasına yol açacak şekilde satışa veya halka arza konu edilmeyeceği, bu doğrultuda bir karar alınmayacağı ve/veya Borsa İstanbul'a veya SPK'ya veya yurt dışındaki herhangi bir menkul kıymetlere ilişkin düzenleyici kurum, borsa veya kotasyon otoritesine başvuruda bulunulmayacağı ve bu süre boyunca ileride yeni bir satış veya halka arz yapılacağına dair bir açıklama yapılmayacağı doğrultusunda taahhütte bulunmuştur. Hasan Hüseyin Ütebay verdiği 01.08.2022 tarihli taahhüdü ile Şirket paylarının halka arzından sonra gerçekleşecek genel kurullarda, 5 yıl boyunca Şirket'in dağıtılabılır kârının en az %40'ının nakit olarak dağıtılması için olumlu oy kullanacağını taahhüt etmiştir.

Mazlum Hüseyin Ütebay verdiği 22.03.2022 tarihli taahhüdü ile, Şirket paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 1 (bir) yıl boyunca, sahip olduğu halka arza konu olmayan Şirket paylarının, dolaşımdaki pay miktarının artmasına yol açacak şekilde satışa veya halka arza konu edilmeyeceği, bu doğrultuda bir karar alınmayacağı ve/veya Borsa İstanbul'a veya SPK'ya veya yurt dışındaki herhangi bir menkul kıymetlere ilişkin düzenleyici kurum, borsa veya kotasyon otoritesine başvuruda bulunulmayacağı ve bu süre boyunca ileride yeni bir satış veya halka arz yapılacağına dair



05 Ağustos 2022

(Handwritten signatures and stamps)

bir açıklama yapılmayacağı doğrultusunda taahhütte bulunmuştur. Mazlum Hüseyin Ütebay verdiği 01.08.2022 tarihli taahhüdü ile Şirket paylarının halka arzından sonra gerçekleşecek genel kurullarda, 5 yıl boyunca Şirket'in dağıtılabilir kârının en az %40'ının nakit olarak dağıtılması için olumlu oy kullanacağını taahhüt etmiştir.

Memet Mustafa Ütebay verdiği 22.03.2022 tarihli taahhüdü ile, Şirket paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 1 (bir) yıl boyunca, sahip olduğu halka arza konu olmayan Şirket paylarının, dolaşımdaki pay miktarının artmasına yol açacak şekilde satışa veya halka arza konu edilmeyeceği, bu doğrultuda bir karar alınmayacağı ve/veya Borsa İstanbul'a veya SPK'ya veya yurt dışındaki herhangi bir menkul kıymetlere ilişkin düzenleyici kurum, borsa veya kotasyon otoritesine başvuruda bulunulmayacağı ve bu süre boyunca ileride yeni bir satış veya halka arz yapılacağına dair bir açıklama yapılmayacağı doğrultusunda taahhütte bulunmuştur.

Temam Ütebay verdiği 22.03.2022 tarihli taahhüdü ile, Şirket paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 1 (bir) yıl boyunca, sahip olduğu halka arza konu olmayan Şirket paylarının, dolaşımdaki pay miktarının artmasına yol açacak şekilde satışa veya halka arza konu edilmeyeceği, bu doğrultuda bir karar alınmayacağı ve/veya Borsa İstanbul'a veya SPK'ya veya yurt dışındaki herhangi bir menkul kıymetlere ilişkin düzenleyici kurum, borsa veya kotasyon otoritesine başvuruda bulunulmayacağı ve bu süre boyunca ileride yeni bir satış veya halka arz yapılacağına dair bir açıklama yapılmayacağı doğrultusunda taahhütte bulunmuştur.

Nuray Gökşen verdiği 22.03.2022 tarihli taahhüdü ile, Şirket paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 1 (bir) yıl boyunca, sahip olduğu halka arza konu olmayan Şirket paylarının, dolaşımdaki pay miktarının artmasına yol açacak şekilde satışa veya halka arza konu edilmeyeceği, bu doğrultuda bir karar alınmayacağı ve/veya Borsa İstanbul'a veya SPK'ya veya yurt dışındaki herhangi bir menkul kıymetlere ilişkin düzenleyici kurum, borsa veya kotasyon otoritesine başvuruda bulunulmayacağı ve bu süre boyunca ileride yeni bir satış veya halka arz yapılacağına dair bir açıklama yapılmayacağı doğrultusunda taahhütte bulunmuştur.

c) Sermaye piyasası mevzuatı kapsamında verilen taahhütler:

Hasan Hüseyin Ütebay, Mazlum Hüseyin Ütebay, Memet Mustafa Ütebay, Temam Ütebay ve Nuray Gökşen, Kurul'un VII-128.1 sayılı Pay Tebliği'nin 8'inci maddesi çerçevesinde aşağıdaki taahhütleri vermişlerdir.

Hasan Hüseyin Ütebay, Şirket paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 1 (bir) yıl boyunca maliki olduğu Şirket paylarının halka arz fiyatının altındaki bir fiyattan Borsa İstanbul'da satılmaması, bu payların halka arz fiyatının altında Borsa İstanbul'da satılması sonucunu doğuracak şekilde herhangi bir işleme tabi tutulmaması, söz konusu payların kısmen veya tamamen bu kısıtlamaya uygun olarak satılması veya devredilmesi durumunda Kurul'un özel durumların kamuya açıklanmasına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde özel durum açıklaması yapılması ve Borsa İstanbul dışında satılan payları alanların da bu sınırlamaya tabi olacağına alıcılara bildirilmesi doğrultusunda taahhütte bulunmuştur.

Mazlum Hüseyin Ütebay, Şirket paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 1 (bir) yıl boyunca maliki olduğu Şirket paylarının halka arz fiyatının altındaki bir fiyattan Borsa İstanbul'da satılmaması, bu payların halka arz fiyatının altında Borsa İstanbul'da satılması sonucunu doğuracak şekilde herhangi bir işleme tabi tutulmaması, söz konusu payların kısmen veya tamamen bu kısıtlamaya uygun olarak satılması veya devredilmesi durumunda Kurul'un özel durumların kamuya açıklanmasına

ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde özel durum açıklaması yapılması ve Borsa İstanbul dışında satılan payları alanların da bu sınırlamaya tabi olacağına alıcılara bildirilmesi doğrultusunda taahhütte bulunmuştur.

Memet Mustafa Ütebay, Şirket paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 1 (bir) yıl boyunca maliki olduğu Şirket paylarının halka arz fiyatının altındaki bir fiyattan Borsa İstanbul'da satılmaması, bu payların halka arz fiyatının altında Borsa İstanbul'da satılması sonucunu doğuracak şekilde herhangi bir işleme tabi tutulmaması, söz konusu payların kısmen veya tamamen bu kısıtlamaya uygun olarak satılması veya devredilmesi durumunda Kurul'un özel durumların kamuya açıklanmasına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde özel durum açıklaması yapılması ve Borsa İstanbul dışında satılan payları alanların da bu sınırlamaya tabi olacağına alıcılara bildirilmesi doğrultusunda taahhütte bulunmuştur.

Temam Ütebay, Şirket paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 1 (bir) yıl boyunca maliki olduğu Şirket paylarının halka arz fiyatının altındaki bir fiyattan Borsa İstanbul'da satılmaması, bu payların halka arz fiyatının altında Borsa İstanbul'da satılması sonucunu doğuracak şekilde herhangi bir işleme tabi tutulmaması, söz konusu payların kısmen veya tamamen bu kısıtlamaya uygun olarak satılması veya devredilmesi durumunda Kurul'un özel durumların kamuya açıklanmasına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde özel durum açıklaması yapılması ve Borsa İstanbul dışında satılan payları alanların da bu sınırlamaya tabi olacağına alıcılara bildirilmesi doğrultusunda taahhütte bulunmuştur.

Nuray Gökşen, Şirket paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 1 (bir) yıl boyunca maliki olduğu Şirket paylarının halka arz fiyatının altındaki bir fiyattan Borsa İstanbul'da satılmaması, bu payların halka arz fiyatının altında Borsa İstanbul'da satılması sonucunu doğuracak şekilde herhangi bir işleme tabi tutulmaması, söz konusu payların kısmen veya tamamen bu kısıtlamaya uygun olarak satılması veya devredilmesi durumunda Kurul'un özel durumların kamuya açıklanmasına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde özel durum açıklaması yapılması ve Borsa İstanbul dışında satılan payları alanların da bu sınırlamaya tabi olacağına alıcılara bildirilmesi doğrultusunda taahhütte bulunmuştur.

d) Yetkili kuruluşlar tarafından verilen taahhütler:

Yoktur

e) Taahhütlerde yer alan diğer önemli hususlar:

Yoktur

27.4. Yatırımcıların karar verme sürecinde etkili olabilecek diğer bilgiler:

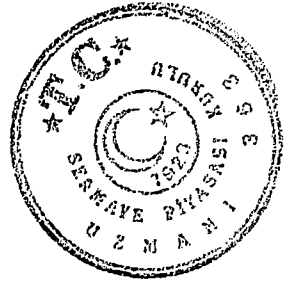
Günlük Alım Emri Taahhüdü:

Tanımlar ve İşleyiş

Günlük Alım Emri Taahhüdü, Taahhüt Edenler adına Günlük Alım Emri Taahhüdü Süresi boyunca piyasa şartlarına göre; halka arz fiyatı ve/veya altındaki seviyelerden pay alınması ve/veya alım emri girilmesi esasına dayanan bir fiyat destekleme mekanizmasıdır.

Taahhüt Edenler Halka Arz Edenler olan Hasan Hüseyin Ütebay ve Mazlum Hüseyin Ütebay'dir.

Günlük Alım Emri Taahhüdü kapsamında pay alımı için kullanılacak kaynak Taahhüt Edenler tarafından Deniz Yatırım veya Denizbank nezdinde bloke edilecektir. Günlük Alım



05 Ağustos 2022

DENİZ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No: 41
Kat: 34399 Şişli - İSTANBUL
Tic. Sic. No: 388440
www.denizyatirim.com
Mersis No: 0291-0110-7830-0013

Deniz Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Eveç Sok. No: 15/3 Kat: 3. Kat
Beşiktaş / İstanbul / Türkiye
Tic. Sic. No: 260
Bulgazici Kurumlar T.D. 127 035 521

Deniz Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Eveç Sok. No: 15/3 Kat: 3. Kat
Beşiktaş / İstanbul / Türkiye
Tic. Sic. No: 260
Bulgazici Kurumlar T.D. 127 035 521
www.denizyatirim.com

Emri Taahhüdü kapsamında işlemler DenizYatırım tarafından Taahhüt Edenler nam ve hesabına gerçekleştirilecektir.

Alım emirlerinin girilmesi ile ilgili olarak, emir adedi, miktarı ve zamanına ilişkin herhangi bir sınırlama yoktur. Bununla birlikte girilen emirlerin fiyatına ilişkin en yüksek fiyat halka arz fiyatıdır. Söz konusu emirler iptal edilemez ancak iyileştirilebilir.

Günlük Alım Emri Taahhüdü Süresi boyunca satın alınan paylar, Borsa'da Günlük Alım Emri Taahhüdü Süresi içinde satışa konu olamayacaktır.

Günlük Alım Emri Taahhüdü kapsamında gerçekleştirilecek işlemler Günlük Alım Emri Taahhüdü Süresi ile sınırlıdır.

Günlük Alım Emri Taahhüdü Süresi: Şirket paylarının Borsa'da işlem görmeye başladığı ilk işlem günü dahil olmak üzere 10 işlem gününü ifade eder. Arife günü, milli bayram vb. herhangi bir nedenle Borsa'nın yarım gün işleme açık olduğu günler de tam işlem günü olarak dikkate alınacaktır. Bundan sonra "Günlük Alım Emri Süresi" olarak ifade edilecektir.

Günlük Alım Emri Taahhüdü Kaynağı: Günlük Alım Emri Taahhüdü işlemleri için kullanılacak olan, 54,5 milyon TL tutardır. Söz konusu tutar her halükârda [Satış Gerçekleştirilen Pay Adedi X Halka Arz Fiyatı X %20] şeklinde hesaplanacaktır. Bundan sonra "Günlük Alım Emri Kaynağı" ya da "Kaynak" olarak ifade edilecektir.

İşlem Günü Başlangıç Kaynağı: Günlük Alım Emri Süresi boyunca her işlem günü başlangıcında Günlük Alım Emri Taahhüdü işlemleri için kullanılacak toplam kaynağı ifade eder.

Gerçekleşen Alım Emirleri: Günlük Alım Emri Süresi boyunca herhangi bir işlem gününde Günlük Alım Emri Taahhüdü işlemleri kapsamında halka arz fiyatı ve/veya altındaki bir fiyat seviyesinden gerçekleşen alım emirlerinin toplam tutarını ifade eder.

Gerçekleşmemiş Alım Emirleri: Günlük Alım Emri Süresi boyunca herhangi bir işlem gününde Günlük Alım Emri Taahhüdü işlemleri kapsamında halka arz fiyatından girilen ancak ilgili işlem günü sonu itibarıyla gerçekleşmemiş alım emirleri toplam tutarını ifade eder.

Günlük Teorik Kaynak: [İşlem Günü Başlangıç Kaynağı / Kalan Günlük Alım Süresi] Herhangi bir işlem günü itibarıyla İşlem Günü Başlangıç Kaynağı'nın ilgili işlem günü dahil olmak üzere kalan Günlük Alım Emri Süresi'ne bölünmesiyle hesaplanır.

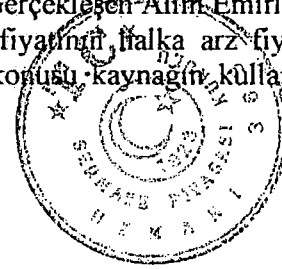
Kullanılan Kaynak: Taahhüt Edenler, Günlük Alım Emri Süresi içinde Günlük Alım Emri Kaynak'ın tamamını kullanacaklardır. Kaynak kullanımını i) Gerçekleşen Alım Emirleri, ii) Gerçekleşmemiş Alım Emirleri ve iii) İşlem günü taban fiyatının halka arz fiyatının üzerinde olması durumlarına göre tespit edilecektir. Söz konusu kaynağın kullanılması sayılması için gereken durumlar aşağıda yer almaktadır.

Herhangi bir işlem gününde:

Durum I

Gerçekleşen Alım Emirleri >= Günlük Teorik Kaynak

Gerçekleşen Alım Emirleri Günlük Teorik Kaynak'tan fazla ya da eşit ise Kullanılan Kaynak Gerçekleşen Alım Emirleri'ne eşittir.



05 Ağustos 2022

DENİZ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No: 197
Etiler/Beşiktaş/34394 Kat: 11 - İSTANBUL
Tic. Sic. No: 2910110783 Sic. Sic. No: 388440
www.denizyatirim.com
Mersis No: 0291-0110-7830-0013

GRUPOUN İÇİŞİLERİ VE HUKUKİ İŞLERİ BÖLÜMÜ
Mevlânî Eski Bulvarı No: 10 Kat: 10 - Beşiktaş/İSTANBUL
Tic. Sic. No: 2910110783 Sic. Sic. No: 388440
Bölge Ofisi: Büyükdere V.D. No: 197 Kat: 11 - Beşiktaş/İSTANBUL
www.denizyatirim.com

Durum II

Gerçekleşen Alım Emirleri <Günlük Teorik Kaynak

Gerçekleşen Alım Emirleri, Günlük Teorik Kaynak'tan küçük ise; i) Gerçekleşen Alım Emirleri ve Gerçekleşmemiş Alım Emirleri toplamı Günlük Teorik Kaynaktan büyük ve/veya eşit ise Kullanılan Kaynak, Günlük Teorik Kaynak'a ii) Gerçekleşen Alım Emirleri ve Gerçekleşmemiş Alım Emirleri toplamı Günlük Teorik Kaynaktan küçük ise Kullanılan Kaynak, Gerçekleşen Alım Emirleri ve Gerçekleşmemiş Alım Emirleri toplamına eşittir.

Taahhüt Edenler'e (Serbest) Bırakılan Kaynak: Taahhüt Edenler Günlük Alım Emri Süresi boyunca Gerçekleşen Alım Emirleri ve/veya Gerçekleşmemiş Alım Emirleri vasıtasıyla Günlük Alım Emri Taahhüdü'nü yerine getirmekle yükümlüdür. İşleyişte; her bir işlem günü başlangıcında ilgili işlem gününde serbest bırakılabilecek azami kaynak bellidir ve bu tutar Günlük Teorik Kaynak kadardır. Bununla birlikte halka arz fiyatı ve/veya altında yapılacak alımlar İşlem Günü Başlangıç Kaynağı ile sınırlıdır.

Herhangi bir işlem gününde Gerçekleşen Alım Emirleri'nin Günlük Teorik Kaynak'tan az olması ve ilgili işlem günü sonu itibarıyla Gerçekleşmiş Alım Emirleri ile Gerçekleşmemiş Alım Emirleri toplamının Günlük Teorik Kaynak'a eşit veya fazla olması durumunda; Gerçekleşen Alım Emirleri ve Günlük Teorik Kaynak arasındaki fark kadar tutar Taahhüt Edenler'e (Serbest) bırakılır.

Herhangi bir işlem gününde Halka Arz Fiyatı, Borsa'da geçerli taban fiyatın altında kalıyor ise Taahhüt Edenler o iş günü için Günlük Alım Emri Taahhüdü tamamlanmış sayılır ve Günlük Teorik Kaynak kadar tutar Taahhüt Edenler'e (Serbest) bırakılır.

İşlem Günü Sonu Bakiye Kaynak: Günlük Alım Emri Süresi boyunca her işlem günü sonunda İşlem Günü Başlangıç Kaynağı'ndan ilgili işlem günü sonunda, Kullanılan Kaynak'ın düşülmesiyle hesaplanan bakiyedir. Herhangi bir işlem gününde, İşlem Günü Sonu Bakiye Kaynak bir sonraki İşlem Günü Başlangıç Kaynak'a eşittir. Günlük Alım Emri Süresi'nin son günü İşlem Günü Sonu Bakiye Kaynak 0 (sıfır) TL olacaktır.

Örnek Durumlar ve Açıklamaları

Aşağıdaki tabloda yer alan durum ve tutarlar uygulama sırasında ortaya çıkabilecek uç senaryoları örnekleme, "tanımlar ve işleyiş" bölümünde detayları yer alan uygulamayı açıklamak amacıyla hazırlanmıştır. Buna göre tabloda yer verilen durumlar, işlem günleri ve ilgili tutarlar örnektir. Günlük Alım Emri Taahhüdü uygulaması sırasında aşağıdaki tabloda yer alan örneklerden farklı durumlar ortaya çıkabilir.

Tanımlar ve İşleyiş bölümünde yer alan açıklamaların aşağıdaki tabloda yer alan örnek durumlar ile gösteriminin daha iyi anlaşılabilmesi için ilgili tablonun altında her bir örnek duruma ilişkin açıklamalara da yer verilmiştir.



05 Ağustos 2022

DENİZ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No: 141
Etiler/Beşiktaş/İstanbul
Tic. Sic. No: 2910110783 / Mersis No: 085440
www.denizyatirim.com
Mersis No: 02910110-7830-0013

Örnekler	Örnek 1	Örnek 2	Örnek 3	Örnek 4	Örnek 5
İşlem Günü	4	4	4	4	4
Kalan İşlem Günü (İlgili Gün Dahil)	7	7	7	7	7
İşlem Günü Başlangıç Kaynağı Mn TL	24,5	24,5	24,5	24,5	24,5
Günlük Teorik Kaynak Mn TL	3,5	3,5	3,5	3,5	3,5
Gerçekleşen Alım Emirleri Mn TL	0,0	2,5	3,5	1,5	5,5
Gerçekleşmemiş Alım Emiri Mn TL	3,5	3,5	3,0	2,0	0,0
Kullanılan Kaynak Mn TL	3,5	3,5	3,5	3,5	5,5
İşlem Günü Sonu Bakiye Kaynak Mn TL	21,0	21,0	21,0	21,0	19,0
Halka Arz Eden Ortaklara (Serbest) Bırakılan Kaynak - Mn TL	3,5	1,0	0,0	2,0	0,0

Yukarıdaki tablodaki örnekler, yine yukarıda "Tanımlar ve İşleyiş" bölümünde yer verilen açıklamalar ile birlikte daha iyi anlaşılabilmesi amacıyla aşağıda detaylandırılmıştır. Tabloda yer verilen tüm örneklerde, toplam 10 işlem günü olan Günlük Alım Emri Süresi'nin 4. İşlem Günü'nde bulunduğu ve ilgili işlem günü dahil Kalan İşlem Günü'nün 7 işlem günü olduğu varsayılmıştır. Yine tüm örneklerde geride kalan 3 İşlem Günü'nde toplam 54,5 milyon TL olan Günlük Alım Emri Kaynağı'ndan gerçekleşen 30 Milyon TL kullanım sonrasında 4. İşlem Günü başlangıcı itibarıyla 24,5 milyon TL tutarında "İşlem Günü Başlangıç Kaynağı"na sahip olduğuna ilişkin bir senaryo oluşturulmuştur. Tüm örneklerde-senaryolarda ilgili işlem günü dahil kalan işlem günü 7 olarak yer almakta ve 24,5 milyon TL / 7 işlem günü hesaplamasına göre ilgili işlem günü itibarıyla Günlük Teorik Kaynak 3,5 milyon TL olarak örneklenmiştir.

Örnekler Tablosu Örnek 1

Bu örnekte yer alan durumda; ilgili işlem gününde halka arz fiyatı ve/veya altındaki seviyelerden herhangi bir alım işlemi gerçekleşmemiştir. Bununla birlikte halka arz fiyatından 3,5 milyon TL tutarında "alım emri" gönderilmiş ancak söz konusu emir gerçekleşmemiştir. Bu durumda; yukarıda yer alan "Tanımlar ve İşleyiş" bölümünün "Kullanılan Kaynak - Durum II - i" kısmında da açıklandığı üzere; ilgili işlem günü itibarıyla 3,5 milyon TL tutarında kaynak kullanılmış olarak değerlendirilir ve Ortaklar'a (serbest) bırakılır. İlgili işlem günü sonu itibarıyla Bakiye Kaynak 24,5 milyon TL - 3,5

milyon TL= 21,0 milyon TL olarak hesaplanır. Söz konusu tutar 5. İşlem Günü için Başlangıç Kaynağı olacaktır.

Örnekler Tablosu Örnek 2

Bu örnekte yer alan durumda; ilgili işlem gününde halka arz fiyatı ve/veya altındaki seviyelerden 2,5 milyon TL alım gerçekleştirilmiş, ayrıca halka arz fiyatından 3,5 milyon TL tutarında "alım emri" gönderilmiş ancak söz konusu emir gerçekleşmemiştir. Bu durumda; yukarıda yer alan "Tanımlar ve İşleyiş" bölümünün "Kullanılan Kaynak - Durum II - i" kısmında da açıklandığı üzere; ilgili işlem günü itibarıyla 3,5 milyon TL tutarında kaynak kullanılmış olarak değerlendirilir. Ortaklar'a (serbest) bırakılan kaynak, Günlük Teorik Kaynak 3,5 milyon TL - Gerçekleşen Alım Emirleri 2,5 milyon TL hesaplamasına göre 1,0 milyon TL'dir. İlgili işlem günü sonu itibarıyla Bakiye Kaynak 24,5 milyon TL - 3,5 milyon TL= 21,0 milyon TL olarak hesaplanır. Söz konusu tutar 5. İşlem Günü için Başlangıç Kaynağı olacaktır.

Örnekler Tablosu Örnek 3

Bu örnekte yer alan durumda; ilgili işlem gününde halka arz fiyatı ve/veya altındaki seviyelerden 3,5 milyon TL alım gerçekleştirilmiş, ayrıca halka arz fiyatından 3,0 milyon TL tutarında "alım emri" gönderilmiş ancak söz konusu emir gerçekleşmemiştir. Bu durumda; yukarıda yer alan "Tanımlar ve İşleyiş" bölümünün "Kullanılan Kaynak - Durum I" kısmında da açıklandığı üzere; ilgili işlem günü itibarıyla 3,5 milyon TL tutarında kaynak kullanılmış olarak değerlendirilir. Günlük Teorik Kaynak'ın tamamı alım işlemlerinde kullanıldığından Ortaklar'a (serbest) bırakılan kaynak yoktur. İlgili işlem günü sonu itibarıyla Bakiye Kaynak 24,5 milyon TL - 3,5 milyon TL= 21,0 milyon TL olarak hesaplanır. Söz konusu tutar 5. İşlem Günü için Başlangıç Kaynağı olacaktır.

Örnekler Tablosu Örnek 4

Bu örnekte yer alan durumda; ilgili işlem gününde halka arz fiyatı ve/veya altındaki seviyelerden 1,5 milyon TL alım gerçekleştirilmiş, ayrıca halka arz fiyatından 2,0 milyon TL tutarında "alım emri" gönderilmiş ancak söz konusu emir gerçekleşmemiştir. Bu durumda; yukarıda yer alan "Tanımlar ve İşleyiş" bölümünün "Kullanılan Kaynak - Durum II - i" kısmında da açıklandığı üzere; ilgili işlem günü itibarıyla 3,5 milyon TL tutarında kaynak kullanılmış olarak değerlendirilir. Ortaklar'a (serbest) bırakılan kaynak, Günlük Teorik Kaynak 3,5 milyon TL - Gerçekleşen Alım Emirleri 1,5 milyon TL hesaplamasına göre 2,0 milyon TL'dir. İlgili işlem günü sonu itibarıyla Bakiye Kaynak 24,5 milyon TL - 3,5 milyon TL= 21,0 milyon TL olarak hesaplanır. Söz konusu tutar 5. İşlem Günü için Başlangıç Kaynağı olacaktır.

Örnekler Tablosu Örnek 5

Bu örnekte yer alan durumda; ilgili işlem gününde halka arz fiyatı ve/veya altındaki seviyelerden 5,5 milyon TL alım gerçekleştirilmiş, ayrıca halka arz fiyatından gönderilen ve gerçekleşmeyen "alım emri" ise yoktur. Bu durumda; yukarıda yer alan "Tanımlar ve İşleyiş" bölümünün "Kullanılan Kaynak - Durum I" kısmında da açıklandığı üzere; ilgili işlem günü itibarıyla 5,5 milyon TL tutarında kaynak kullanılmış olarak değerlendirilir. Günlük Teorik Kaynak'tan daha fazla Gerçekleşen Alım Emri bulunduğundan Ortaklar'a (serbest) bırakılan kaynak yoktur. İlgili işlem günü sonu itibarıyla Bakiye Kaynak 24,5 milyon TL - 5,5 milyon TL= 19,0 milyon TL olarak hesaplanır. Söz konusu tutar 5. İşlem Günü için Başlangıç Kaynağı olacaktır.



Gün Sonu KAP Açıklama Formatı: DenizYatırım Günlük Alım Emri Süresi boyunca bu kapsamda gerçekleşen işlemleri aşağıdaki tablo formatında KAP'ta Borsa kapanışı sonrasında bir sonraki işlem günü açılışından önce ilan edecektir.

Milyon TL	İşlem Günü									
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
İşlem Günü Başlangıç Kaynağı										
Günlük Teorik kaynak										
Kullanılan Kaynak										
Gerçekleşen Alım Emirleri										
Gerçekleşmemiş Alım Emri										
İşlem Günü Sonu Bakiye Kaynak										

28. HALKA ARZ GELİRİ VE MALİYETLERİ

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

Şirket'in sermaye artırımını ile gerçekleşecek halka arzdan toplam 218.000.000 TL Brüt, 201.351.077 TL Net gelir elde etmesi beklenmektedir.

Halka Arz Edenler Hasan Hüseyin Ütebay ve Mazlum Hüseyin Ütebay'ın ise halka arzdan 54.500.000 TL Brüt, 51.748.923 TL Net gelir elde etmesi beklenmektedir.

Halka arza ilişkin yaklaşık toplam maliyetin 19.400.000 TL, halka arz edilecek pay başına maliyetin ise 0,78 TL olacağı tahmin edilmektedir.

Halka arzın hem mevcut ortakların sahip olduğu paylardan bir kısmının satışı hem de sermaye artırımını suretiyle gerçekleştirilmesinden dolayı aracılık komisyonu, danışmanlık maliyetleri, halka arz edilecek payların nominal değeri ile ihraç değeri arasındaki fark üzerinden alınacak Kurul ücreti ve Borsa İstanbul İşlem Görme Başvuru Ücreti Halka Arz Edilen Paylar'ın birbirine olan oranı gözetilerek Halka Arz Eden Ortaklar ve Şirket tarafından karşılanacaktır. Şirket'in sermayesinin tamamının nominal değeri üzerinden alınan Kurul ücreti ile diğer giderler Şirket tarafından karşılanacaktır.



05 Ağustos 2022

Handwritten signatures and stamps of the company and its representatives.

DENİZ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
 Büyükdere Cad. No: 741
 Etiler/Beşiktaş/İSTANBUL
 Tic. Sic. No: 2910110783 / Tic. Sic. No: 388440
 www.denizyatirim.com
 Mersis No: 02210101078300013

Tüm tahmini halka arz maliyetleri aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Tahmini Halka Arz Maliyeti (TL)	Toplam	Şirket	Ortak
SPK Kurul Ücreti (Sermayenin Nominal Değeri Üzerinden)	100.000	100.000	-
SPK Kurul Ücreti (Arz Edilen Payların Nominal Değeri ile Halka arz Değeri Arasındaki Fark Üzerinden)	123.750	99.000	24.750
Borsa Kotasyon Ücreti (BSMV dahil)	25.725	20.580	5.145
MKK Üyelik Ücreti (BSMV Dahil)	105.000	105.000	-
Aracılık Komisyonu (BSMV Dahil)	12.875.625	10.300.500	2.575.125
Hukuki Danışmanlık Giderleri (KDV ve Stopaj dahil)	730.286	584.229	146.057
Reklam, Pazarlama, Halkla İlişkiler Giderleri (KDV dahil)	4.000.000	4.000.000	-
Bağımsız Denetim Giderleri (KDV dahil)	1.416.000	1.416.000	-
Rekabet Kurulu Ücreti	8.000	8.000	-
Diğer	15.614	15.614	-
Toplam Maliyet	19.400.000	16.648.923	2.751.077
Halka Arz Edilecek Pay Adedi	25.000.000	20.000.000	5.000.000
Pay Başına Maliyet	0.78	0.83	0.55
Brüt Gelir	272.500.000	218.000.000	54.500.000
Net Gelir	253.100.000	201.351.077	51.748.923

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

Şirket'in 80.000.000 TL olan çıkarılmış sermayesinin, 200.000.000 TL'lik kayıtlı sermaye tavanı dahilinde 20.000.000 TL artırılarak 100.000.000 TL'ye çıkarılması ile elde edilecek brüt fondan sermaye artırımına ilişkin masraflar çıkarıldıktan sonra kalan kaynak; Şirket'in ileriye dönük planları çerçevesinde Şirket ve bağlı ortağının işletme sermayesinin güçlendirilmesi ve mağazalaşmanın artırılması konularında kullanılacaktır.

Şirketimiz, gerçekleştirilecek halka arzdan elde edeceği gelir ile marka ve Türkiye bazında büyüme ve karlılığını artırma hedefindedir.

Şirketimizin net işletme sermayesi yıllar itibarıyla genişleyen marka portföyümüz ve büyüyen iş hacmimize paralel artış göstermektedir. Halka arz geliri, istikrarlı büyüme gösteren faaliyetlerimizin gerek coğrafi gerekse de yeni markalarla genişletilmesinde ve işletme sermayesi fonlamasında kullanılacaktır.

Halka arz geliri faaliyetlerin genişletilerek büyütülmesi, büyüyen işletme sermayesi ihtiyacının da öz kaynak ile finansmanı sayesinde karımızın artırılması hedeflenmektedir.

Şirketimizin halka açılması ile birlikte tabi olacağı düzenlemeler ve yatırımcı beklentileri şirketimizin sürdürülebilirliğine önemli katkı sağlayacağı düşünülmektedir.

Şirket'in mevcut pay sahiplerinden Hasan Hüseyin Ütebay ve Mazlum Hüseyin Ütebay'ın ("Halka Arz Edenler") mevcut paylarının halka arz kapsamında satılması sonucunda Şirket herhangi bir gelir elde etmeyecek Şirket herhangi bir gelir elde etmeyecek olup,



05 Ağustos 2022

DENİZ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No: 73
Beşiktaş / İstanbul
Tic. Sic. No: 2910110783 / Mersis No: 0297010783000113
www.denizyatirim.com

ONGÜN İNŞAAT MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Muhür ve Mühürsüz Olarak Düzenlenebilir
Fide No: 2910110783 / Mersis No: 0297010783000113
Tic. Sic. No: 2910110783 / Mersis No: 0297010783000113
www.onguninso.com

Şirket gerçekleştirilecek halka arzdan elde edeceği gelir ile yabancı kaynağa ihtiyaç duymaksızın marka ve coğrafi bazda büyüme ve karlılığını artırmayı hedeflemektedir.

1. **Girişim Sermayesi:** Şirket, halka arz gelirinin %15-%20'lik kısmı ile Sermaye Piyasası Kurulu tarafından onaylı portföy yönetim şirketleri tarafından kurulmuş girişim sermayesi yatırım fonlarına yatırım yapabilir. Şirket, GSYF yatırımı yanında stratejisi gereği; halka açık olmayan, belirli bir ürün veya hizmet geliştiren, katma değer yaratabilecek, bilişim, teknoloji, sağlık, imalat, perakende alanlarında üretim ve hizmet odaklı şirketlere direkt yatırım yapabilir. Şirket, bu sektörlerin dışındaki marka değeri yaratma gücü olabilecek, operasyonel gelişime uygun diğer sektörlerde de yatırım yapabilecektir.

2. **Net İşletme Sermayesi:** Şirket'in içinde bulunduğu sektörde güçlü bir işletme sermayesine sahip olması, çalışılan küresel firmalarla birlikte yeni marka ve ürün gruplarına ulaşabilmek adına büyük önem arz etmektedir. Bu doğrultuda Şirket, halka arzdan elde edeceği gelirin %30-%35'ini Şirket'in işletme sermayesi ihtiyaçlarının karşılanması için kullanmayı planlamaktadır. Şirket, halihazırda çalıştığı tedarikçilerle var olan iş kapsamının genişletilmesi (yeni ürün grupları eklenmesi), yeni ürün ve hizmet tedarikçileri ile distribütörlük anlaşmaları yapılması, dağıtım kanallarının çeşitlendirmesi gibi amaçlarla, orta vadede hedeflediği projeleri de göz önüne alarak Şirket'in ileriye dönük fırsatları değerlendirebilmek adına işletme sermayesini güçlendirmeyi; bağlı ortaklığı Obschestvo s Ogränichennoy Otvetstvennostyu (OOO) Aztek'in işletme sermayesi ihtiyacını karşılamak amacıyla ilgili ülke mevzuatına ve faizi piyasa şartlarına uygun şekilde halka arzdan elde edilecek gelirin %10-%15 oranında borç vermeyi hedeflemektedir. OOO Aztek'e verilecek borca piyasa şartlarına uygun olarak faiz işletilerek, söz konusu borç anapara ve faizi ile beraber nakden tahsil edilecektir.

3. **Kısa Vadeli ve/veya Vadesi Gelen Mevcut Kredi Borçlarına İlişkin Ödeme:** Şirket'in olağan ticari faaliyetleri ile ilişkili olarak kullanmış olduğu finansal krediler bulunmaktadır. Şirket halka arz gelirinin %25-%30'luk kısmı ile mevcut kredi borçlarının bir kısmını kapatmayı planlamaktadır. Hem güçlenen işletme sermayesi hem de borçların azaltılması ile yaratılan kredibilite sayesinde daha güçlü ve esnek finansman yapısına ulaşılmış olacaktır.

4. **Yurt İçi Mağazalaşma:** Şirket, halka arzdan elde edeceği gelirin %10-15'lik kısmını uygun şartların oluşması durumunda mevcut mağazalara ek olarak başta büyük şehirlerde olmak üzere mağaza sayısının artırılması için kullanmayı hedeflemektedir. Şirket tarafından, şart ve koşulların uygun olması halinde 2022 yılı içinde İzmir'de, 2023 yılı içerisinde de Bursa ve Ankara'da yeni mağazalar açılması hedeflenmektedir. Takip eden yıllarda da Antalya ve Adana mağazalarının açılacağı öngörülmektedir. Mağazaların kiralanarak açılması ve demirbaş ile dekorasyon gibi yatırımların yapılması planlanmaktadır.

Tüm bu hususlara ek olarak, yukarıda belirtilen fon kullanım oranları Şirket menfaatleri ve piyasa koşulları doğrultusunda değişkenlik gösterebilir. Şirket, halka arzdan elde edeceği fonu, yukarıda sayılan başlıkların gerçekleşme sürelerine kadar piyasa şartlarında Şirket'in menfaatleri gözetilerek nemalandırmayı planlamaktadır.



05 Nisan 2022

DENİZ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No: 141
Etiler/Beşiktaş/İSTANBUL
Tic. Sic. No: 2910110783 / M. Sic. No: 358440
www.denizyatirim.com
Tic. Sic. No: 02910110783-0013

GENEL MÜDÜR
M. C. ...
Kub. ...
M. ...
Beneş ...
www.tnbff.com

29. SULANMA ETKİSİ

Sermaye artırımını ve ortak satışı şeklinde yapılacak halka arz sonucu olarak sermaye artırımını tarafında yapılacak 20.000.000 adet nominal hisse senedi ihraç edilmesi neticesinde sermaye artışına katılmayan mevcut ortaklar için mevcut hisse pay oranlarında sulanma etkisi olacaktır.

Sulanma Etkisi	Halka Arz Öncesi	Halka Arz Sonrası
Halka Arz Fiyatı		10,90
Halka Arz Edilecek Pay Adedi		20.000.000
Şirket için Halka Arz Maliyeti		16.653.798
Halka Arz Brüt Geliri		218.000.000
Halka Arz Net Geliri		201.346.202
Özkaynak (31.12.2021)	265.516.846	466.863.048
Çıkarılmış Sermaye	80.000.000	100.000.000
Pay Başına Defter Değeri	3,3190	4,6686
Mevcut Ortaklar için (Pozitif) Pay Başına Sulanma Etkisi (TL)		1,35
Mevcut Ortaklar için (Pozitif) Pay Başına Sulanma Etkisi (%)		40,67%
Yeni Ortaklar için Pay Başına Sulanma Etkisi (TL)		-6,23
Yeni Ortaklar için Pay Başına Sulanma Etkisi (%)		-57,17%

29.1. Halka arzdan kaynaklanan sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi:

Halka arzdan pay alacak yeni ortaklar için pay başına sulanma etkisi 6,23 TL ve %57,17 seviyesinde olacağı hesaplanmaktadır.

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

Halka arza katılmayan mevcut ortaklar için (pozitif) pay başına sulanma etkisi 1,35 TL ve %40,67 seviyesinde olacağı hesaplanmaktadır.



05 Ağustos 2022

DENİZ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No: 141
Etiler/Şişli - İSTANBUL
Tic. Sic. No: 270911 / Mersis No: 388440
www.denizyatirim.com
Merkezi No: 0212-0110-7830-0013

QNB FİNANS
Menkul Kıymetler A.Ş.
Kule No: 101 / Kat: 7 / Şişli / İstanbul
Tic. Sic. No: 270911 / Mersis No: 388440-1010-7830-0013
Bağcıbaşı Kurumlar V.D. 3880194538
www.qnbfi.com

30. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER

30.1. Halka arz sürecinde ihraççıya danışmanlık yapanlar hakkında bilgiler:

Kurum	Danışmanlık Hizmeti
QNB Finans Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.	Aracılık Hizmeti
Akol Avukatlık Bürosu	Hukuki Danışmanlık Hizmetleri
KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.	Bağımsız Denetim Hizmetleri
SOM Kurumsal Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık Hizmetleri A.Ş.	Gayrimenkul Değerleme Hizmetleri

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

Aşağıda belirtilen uzman ve özel bağımsız denetim raporlarını hazırlayan taraflardan sağlanan bilgiler, ilgili rapordan aynen alınarak, Şirket'in bildiği veya hazırlayan tarafın yayımladığı bilgilerden kanaat getirilebildiği kadıyla yanlış veya yanıltıcı olmayacak şekilde izahnamede yer almaktadır. Bu raporların yayınlanmasıyla ilgili raporları hazırlayan kişilerin rızası bulunmaktadır.

Bağımsız Denetim Raporları

Unvanı	: KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
Sorumlu Denetçi	: Şirin Soysal
Üyesi Olduğu Meslek Kuruluşları	: İstanbul Serbest Muhasebeci Mali Müşavirler Odası
Adresi	: İş Kuleleri, Kule 3, Kat:2-9, 34330, Levent / İstanbul

Şirket'in 31.12.2020, 31.12.2021 ve 31.03.2022 tarihlerinden sona eren dönemlere ilişkin konsolide mali tablolarında ve 31.12.2019 tarihinde sona eren döneme ilişkin konsolide olmayan mali tablolarında sınırlı olumlu görüş verilmiştir.

Hukukçu Raporu

Unvanı	: Akol Avukatlık Bürosu
Adresi	: Levent Mahallesi, Kanyon Ofis Binası, Büyükdere Cad. No:185 Kat:18, 34394 Sisli/İstanbul
Telefon	: 0 212 264 6000

Söz konusu finansal tablolara ilişkin özel bağımsız denetim raporunda yer alan denetçi görüşü ve dikkat çeken husus aşağıdaki gibidir:

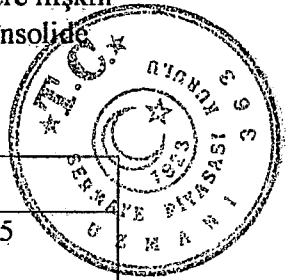
Görüşün Dayanağı

Şirket'in 31 Aralık 2021, 2020 ve 2019 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait finansal tablolarının özel bağımsız denetimini gerçekleştirmek üzere 27 Eylül 2021 tarihinde görevlendirilmiş bulunuyoruz. Bu sebeple 31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2019

DENİZ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No: 141
Etiler/Beşiktaş - İSTANBUL
Tic. Sic. No: 2910110788 / T.C.S.K. No: 348440
www.denizyatirim.com
Meris No: 0291-0110-7830-0013

TEK TEKNOLOJİ ÜRÜNLERİ A.Ş.
Sisli Evleri
Etiler/Beşiktaş - İSTANBUL
Tic. Sic. No: 2910110788 / T.C.S.K. No: 348440
www.denizyatirim.com
Meris No: 0291-0110-7830-0013

QNB FİNANS
Menkul Değerler Yatırım A.Ş.
Kule Binası, Büyükdere Cad. No: 185
Kat: 18, Sisli/İstanbul
Tic. Sic. No: 2910110788 / T.C.S.K. No: 348440
www.qnbfinans.com



05 Ağustos 2022

tarihleri itibarıyla elde tutulan ve ilgili konsolide ve konsolide olmayan finansal durum tablolarında sırasıyla, 91.908.582 TL ve 29.061.576 TL olarak gösterilen stokların durumu ve miktarlarını fiziki stok sayımıyla gözlemleyememiş ve dolayısıyla yeterli ve uygun denetim kanıtı elde edememiş bulunuyoruz. İşlemlerin yüksek hacmi nedeniyle, stok miktarlarını geriye dönük olarak doğrulamak için yapılabilecek çalışmalar uygulanabilir olmadığından yapılmamıştır. Bu hususun bir sonucu olarak, 31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla ilgili konsolide ve konsolide olmayan finansal durum tablolarında yer alan stoklar, geçmiş yıllar karları ve ertelenmiş vergi yükümlülüğü 31 Aralık 2020 tarihinde sona eren hesap dönemine ait konsolide kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda raporlanan satışların maliyeti, ertelenmiş vergi gideri ve dönem net karı ile konsolide nakit akış tablosunda raporlanan işletme faaliyetlerinde kullanılan net nakit akışlarıyla ilgili herhangi bir düzeltiminin gerekip gerekmediği tespit edilememiştir.

Yaptığımız bağımsız denetim, Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayımlanan bağımsız denetim standartlarına ve Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartlarının bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartlarına uygun olarak yürütülmüştür. Bu standartlar kapsamındaki sorumluluklarımız, raporumuzun Bağımsız Denetçinin Konsolide Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmıştır. KGK tarafından yayımlanan Bağımsız Denetçiler için Etik Kurallar (Bağımsızlık Standartları Dâhil) ile konsolide finansal tabloların bağımsız denetimiyle ilgili mevzuatta yer alan etik hükümlere uygun olarak Grup'tan bağımsız olduğumuzu beyan ederiz. Etik Kurallar ve mevzuat kapsamındaki etiğe ilişkin diğer sorumluluklar da tarafımızca yerine getirilmiştir. Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, sınırlı olumlu görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

Diğer Açıklamalar

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

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

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



05 August 2022

DENİZ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No: 141
Esentepe 34394 Şişli - İTANBUL
Tic. Sic. No: 2710110783 / Tic. Sic. No: 368440
www.denizyatirim.com
Mersis No: 0291001074300013

31. İŞTİRAKLER HAKKINDA BİLGİLER

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

Yoktur.

32. PAYLAR İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI

Aşağıda özet olarak sunulan borsada işlem görecekt payların elde tutulması, elden çıkarılması ile kar paylarının ve kâr payı avanslarının vergilendirilmesi hakkında açıklamalar, genel bilgi vermek amacıyla işbu izahname'nin tarihi itibarıyla yürürlükte bulunan vergi mevzuatı uyarınca hazırlanmıştır. Vergi mevzuatı ile uygulanan vergi oran ve tutarlarının ileride değişebileceğini ve özellikle durumların doğuracağı vergisel sonuçlarla ilişkili olarak yatırımcıların vergi danışmanları ile görüşerek bilgi alması gerektiğini belirtmek isteriz.

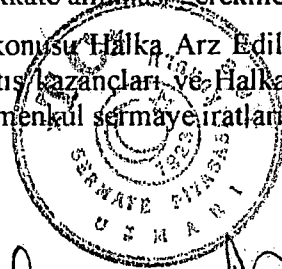
32.1. Genel Bakış

32.1.1. Gerçek Kişilerin Vergilendirilmesi

Gelir vergisi mevzuatı uyarınca, Türk hukukunda vergi mükelleflerinin yükümlülüklerini belirleyen iki çeşit vergi mükellefiyet statüsü mevcuttur. Türkiye'de yerleşik bulunan ("Tam Mükellef") kişiler ve kurumlar Türkiye içinde ve dışında elde ettikleri kazanç ve iratların tamamı üzerinden vergilendirilirler. Türkiye'de yerleşik bulunmayan ("Dar Mükellef") kişiler ve kurumlar sadece Türkiye'de elde ettikleri kazanç ve iratlar üzerinden vergilendirilirler.

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

Halka Arz Edilen Paylar'a sahip olan kişilerin, söz konusu Halka Arz Edilen Paylar'ın BİST'te elden çıkarılmasından kaynaklanan değer artışı/kazançları ve Halka Arz Edilen Paylar ile ilgili dağıtılan kâr paylarından elde ettikleri menkul sermaye iratları, Türkiye'de elde edilmiş olarak kabul edilmektedir.



05 Ağustos 2022

DENİZ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Rüyükdere Cad. No: 141
Kat: 5/1 Şişli/İSTANBUL
Tic. Sic. No: 291011078 Tic. Sic. No: 388440
www.denizyatirim.com
Mersis No: 025101078300013

32.2. Payların elden çıkarılması karşılığında sağlanan kazançların vergilendirilmesi

32.2.1. Borsada işlem gören payların vergilendirme esasları

31.12.2025 tarihine kadar uygulanmak üzere BİST'te işlem gören payların elden çıkarılması sonucu sağlanan değer artış kazançlarının vergilendirilmesi GVK'nın Geçici 67. maddesi çerçevesinde gerçekleştirilmektedir. GVK'nın geçici 67. maddesi kapsamında değer artış kazançları işlemlere aracılık eden bankalar ve aracı kurumlar ile saklayıcı kuruluşlar tarafından yapılan tevkifat ile vergilendirilmektedir. GVK'nın Geçici 67. Maddesinin yürürlük süresinin 31.12.2025 tarihinden sonraya uzatılmaması veya herhangi bir şekilde kapsamının vergi mevzuatına dâhil edilmemesi durumunda 31.12.2025 tarihinden sonra aşağıda açıklandığı üzere (Bakınız. 33.2.2 Genel Olarak Pay Alım Satım Kazançlarının Vergilendirilmesi) (Yatırım Ortaklığı Payları Hariç), BİST'te işlem gören payların elden çıkarılmasından sağlanacak değer artış kazançları genel hükümler çerçevesinde vergilendirilecektir.

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

BİST'te işlem gören bir payın başka bir banka veya aracı kuruma naklinin istenmesi halinde, nakli gerçekleştirecek banka veya aracı kurum nakli istenen kıymetle ilgili alış bedeli ve alış tarihini naklin yapılacağı kuruma bildirecektir. Bildirilecek tarih ve bedel, tevkifat matrihının tespitinde dikkate alınacaktır. Söz konusu payların bir başka kişi veya kurum adına nakledilmesi halinde alış bedelinin ve alış tarihinin ilgili banka veya aracı kuruma bildirilmesinin yanı sıra işlemin T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'na bildirilmesi gerekmektedir. Bu bildirimler, başka bir kişi veya kurum adına naklin aynı banka veya aracı kurumun bünyesinde gerçekleştirilmesi veya kıymetin sahibi tarafından fiziken teslim alınması halinde de yapılır.

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

- alım satımına aracılık ettikleri menkul kıymetler ile diğer sermaye piyasası araçlarının alış ve satış bedelleri arasındaki fark,
- alımına aracılık ettikleri menkul kıymet veya diğer sermaye piyasası araçlarının iftası halinde alış bedeli ile ifta bedeli arasındaki fark,
- menkul kıymetlerin veya diğer sermaye piyasası araçlarının tahsiline aracılık ettikleri dönemsel getirileri (herhangi bir menkul kıymet veya diğer sermaye piyasası aracına bağlı olmayan),
- aracılık ettikleri menkul kıymet veya diğer sermaye piyasası araçlarının ödünç işlemlerinden sağlanan gelirler.

Ancak, GVK ve 2012/3141 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı ("BKK") uyarınca, kanunen %15 olarak belirlenen tevkifat oranı: (i) paylara ve pay endekslerine dayalı olarak yapılan vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri, BİST'te işlem gören aracı kuruluş varantları dâhil olmak üzere paylar (menkul kıymetler yatırım ortaklık payları hariç) ve pay yoğun



05 August 2022

fonlarının katılma belgelerinden elde edilen kazançlar T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nca ihraç edilen altına dayalı devlet iç borçlanma senetleri ve 4749 sayılı Kamu Finansmanı ve Borç Yönetiminin Düzenlenmesi Hakkında Kanun uyarınca kurulan varlık kiralama şirketleri tarafından ihraç edilen altına dayalı kira sertifikalarından elde edilen kazançlar için %0, SPKn'na göre Sermaye Piyasası Kurulu'nca onaylanmış finansman bonolarından ve varlık kiralama şirketleri tarafından ihraç edilen bir yıldan kısa vadeli kira sertifikalarından sağlanan gelirler ile bunların elden çıkarılmasından doğan kazançlardan %15; ve (ii) KVK'nın 2/1 maddesi kapsamındaki mükellefler ile münhasıran menkul kıymet ve diğer sermaye piyasası aracı getirileri ile değer artışı kazançları elde etmek ve bunlara bağlı hakları kullanmak amacıyla faaliyette bulunan mükelleflerden 6362 sayılı SPKn'a göre kurulan yatırım fonları ve yatırım ortaklıklarıyla benzer nitelikte olduğu T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nca belirlenenler tarafından elde edilenler hariç olmak üzere yukarıdaki (i) bendinde belirtilenler dışında kalan kalan kazançlar için %10 uygulanır.

Yatırımcılar yukarıda belirtilen oranların ileride değişikliğe uğrayabileceğini göz önünde bulundurmalıdır.

Paylar değişik tarihlerde alındıktan sonra bir kısmının elden çıkarılması halinde tevkiyat matrahının tespitinde dikkate alınacak alış bedelinin belirlenmesinde ilk giren ilk çıkar metodu esas alınacaktır. Payların alımından önce elden çıkarılması durumunda, elden çıkarılma tarihinden sonra yapılan ilk alım işlemi esas alınarak söz konusu tutar üzerinden tevkiyat 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 tevkiyat matrahının tespitinde dikkate alınır.

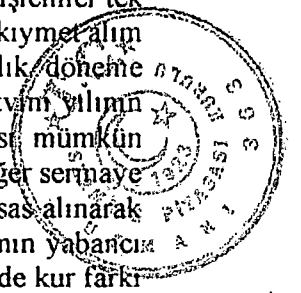
282 Seri No'lu Gelir Vergisi Genel Tebliği uyarınca menkul kıymet ve diğer sermaye piyasası araçlarına ilişkin türler (i) sabit getirili menkul kıymetler; (ii) değişken getirili menkul kıymetler; (iii) diğer sermaye piyasası araçları ve (iv) yatırım fonları katılma belgeleri ve yatırım ortaklıklarını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

Üçer aylık dönem içerisinde, birden fazla pay ve aynı türden olduğu kabul edilen menkul kıymet alım satım işlemi yapılması halinde tevkiyatın gerçekleştirilmesinde bu işlemler tek bir işlem olarak dikkate alınır. Pay ve aynı türden olduğu kabul edilen menkul kıymet alım satımından doğan zararlar takvim yılı aşmamak kaydıyla izleyen üç aylık döneme devredilir ve takip eden dönemlerin tevkiyat matrahından mahsup edilir. Takvim yılının son üç aylık döneminde oluşan zarar tutarının izleyen döneme aktarılması mümkün değildir. Döviz, altına veya başka bir değere endeksli menkul kıymet veya diğer sermaye piyasası aracının alış ve satış bedeli olarak işlem tarihindeki TL karşılıkları esas alınarak tevkiyat matrahı tespit edilir. Menkul kıymet ve diğer sermaye piyasası aracının yabancı bir para cinsinden ihraç edilmiş olması halinde ise tevkiyat matrahının tespitinde kur farkı dikkate alınmaz.

Tam mükellef kurumlara ait olup, BİST'te işlem gören ve bir yıldan fazla süreyle, Tam Mükellef ve Dar Mükellef pay sahipleri tarafından, elde tutulan payların elden çıkarılmasında tevkiyat uygulanmaz.

Ticari faaliyet kapsamında elde edilen gelirler, mükelleflerin her türlü ticari ve sınai faaliyetlerinden elde ettikleri kazançları şeklinde tanımlanan ticari kazanç hükümleri

DENİZ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No: 141
Etiler/Beşiktaş/İSTANBUL
Tic. Sic. No: 2910110783 Tic. Sic. No: 388440
www.denizyatirim.com
Mersis No: 0751-0110-7830-0013



05.11.2022

Handwritten signatures and stamps at the bottom of the page.

çerçevesinde kazancın tespitinde dikkate alınır. Ticari kazancın elde edilmesi sırasında tevkif suretiyle ödenmiş olan vergiler, GVK'nın ilgili hükümleri kapsamında tevkif edilen vergilerin tabi olduğu hükümleri çerçevesinde, tevkifata tabi kazançların beyan edildiği beyannamelerde hesaplanan vergiden mahsup edilir.

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

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

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

2006/10731 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı ve bu kararda değişiklik yapan muhtelif Bakanlar Kurulu ve Cumhurbaşkanlığı Kararları uyarınca, halka arz tarihi itibarıyla tevkifat oranları Bakanlar Kurulu'nca %0 olarak belirlenmekle birlikte söz konusu oranın artırılması durumunda dar mükellefler açısından çifte vergilendirme sorunu gündeme gelecektir. GVK'nın geçici 67. maddesinde düzenlenmiş olan tevkifat uygulamalarında, tevkifata konu geliri elde etmiş olan kişinin mukim olduğu ülke ile yapılmış ve yürürlükte olan çifte vergilendirmeyi önleme anlaşması hükümleri önem arz etmektedir. Söz konusu anlaşma hükümleri, Türk vergi kanunlarından önce uygulanacaktır.

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

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

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

01/01/2007 tarihinden itibaren mukimlik belgesi ibraz eden dar mükellef kurumlar için yeniden vergi kimlik numarası alınmasına gerek bulunmayıp, mevcut numaralar kurumun hangi ülkenin mukimi olduğunu gösterecek şekilde kodlama yapılmak suretiyle revize edilecektir.

32.2.2.1.2. Dar mükellef gerçek kişiler

GVK madde (86/2) çerçevesinde dar mükellefiyette vergiye tabi gelirin tamamı, Türkiye'de tevkiif suretiyle vergilendirilmiş olan; ücretler, serbest meslek kazançları, menkul ve gayrimenkul sermaye iratları ile diğer kazanç ve iratlardan oluşuyorsa yıllık beyanname verilmaz. Dar mükellef gerçek kişilerin tevkiif sureti ile vergilendirilmemiş gelirleri mevcut ise, GVK madde (101/2) uyarınca, bu kazançların mal ve hakların Türkiye'de elden çıkarıldığı yerin vergi dairesine münferit beyanname ile bildirilmesi zorunludur. Ancak Türkiye ile ilgili kişinin mukimi olduğu yabancı ülke arasında imzalanmış çifte vergilendirmeyi önleme anlaşması hükümlerinin de dikkate alınması gerekmektedir.

32.2.2.2. Kurumlar

32.2.2.2.1. Kurumlar vergisi mükelleflerinin aktifine kayıtlı payların elden çıkarılmasından sağlanan kazançlar

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

32.2.2.2.2. Tam mükellefiyet kurumlar

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

Burada, söz konusu istisnanın amacı, kurumların bağlı değerlerinin ekonomik faaliyetlerde daha etkin bir şekilde kullanılmasına olanak sağlanması ve kurumların mali bünyelerinin güçlendirilmesidir. Bu bağlamda, aranan şartlar arasında bağlı değerlerin başka bir bağlı değere dönüşmüyor olması yer almaktadır.

İstisna edilen kazançtan beş yıl içinde sermayeye ilave dışında herhangi bir şekilde başka bir hesaba nakledilen veya işletmeden çekilen ya da dar mükellef kurumlarca ana merkeze aktarılan kısım için uygulanan istisna dolayısıyla zamanında tahakkuk ettirilmeyen vergiler zıyaa uğramış sayılır. Aynı süre içinde işletmenin tasfiyesi (KVK'ya göre yapılan devir ve bölünmeler hariç) halinde de bu hüküm uygulanır.

32.2.2.2.3. Dar Mükellef Kurumlar

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

Türkiye'de bir işyeri açmadan veya daimi temsilci vasıtasıyla menkul kıymet alım satım kazancı elde eden Dar Mükellefler açısından da ilgili kazancın Türkiye'de vergilendirilmesi söz konusu olabilir. Dar mükellef kurumların vergilendirilmesi açısından Türkiye'nin imzalamış olduğu yürürlükte bulunan çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmalarının hükümleri önem arz etmektedir. Söz konusu anlaşma hükümleri, Türk vergi kanunlarından önce uygulanacaktır.



05 Ağustos 2022

32.2.2.3 Yabancı fon kazançlarının ve bu fonların portföy yöneticiliğini yapan şirketlerin vergisel durumu

1 Ocak 2006 tarihinden itibaren Kurul'un düzenleme ve denetimine tabi fonlara benzer yabancı fonlar da sermaye şirketi sayılarak kurumlar vergisi mükellefi olacaklardır. KVK'ya 6322 sayılı Kanununun 35'inci maddesiyle, 15 Haziran 2012 tarihinden itibaren yürürlüğe girmek üzere, "Yabancı fon kazançlarının vergilendirilmesi" başlıklı 5/A maddesi eklenmiştir. Bu maddede, yabancı fonlar ile bu fonların aracılık işlemlerini yürüten portföy yöneticiliği yetki belgesine sahip Tam Mükellef portföy yöneticisi şirketlerin vergisel durumları düzenlenmiştir.

KVK'nın 2/1 maddesinde belirtilen yabancı fonların, portföy yöneticisi şirketler aracılığıyla organize bir borsada işlem görsün veya görmesin; (i) her türlü menkul kıymet ve sermaye piyasası aracı; (ii) vadeli işlem ve opsiyon sözleşmesi; (iii) varant; (iv) döviz; (v) emtiaya dayalı vadeli işlem ve opsiyon sözleşmesi; (vi) kredi ve benzeri finansal varlıklar; ve (vii) kıymetli maden borsalarında yapılan emtia işlemleri ile ilgili elde ettikleri kazançları için KVK'nın 5/A maddesinde sayılan şartların sağlanması durumunda; portföy yöneticisi şirketler, bu fonların daimi temsilcisi sayılmayacak ve bunların iş yerleri de bu fonların iş yeri veya iş merkezi olarak kabul edilmeyecektir.

Dolayısıyla, yabancı fonların bu kapsamda elde ettikleri kazançları için beyanname verilmeyecek ve diğer kazançlar nedeniyle beyanname verilmesi halinde de bu kazançlar beyannameye dâhil edilmeyecektir.

Bu uygulamanın, yabancı fonların Türkiye kaynaklı gelirleri üzerinden yapılacak vergi kesintisine etkisi yoktur.

Türkiye'de bulunan, aktif büyüklüğünün %51'inden fazlası taşınmazlardan oluşan şirketlere ait hisse senetleri veya ortaklık payları veya bunlara ilişkin vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri, elde edilen kazançlar bu uygulama kapsamında değerlendirilmeyecektir.

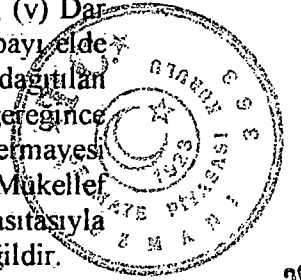
32.3. Paylara ilişkin kar paylarının ve kar payı avantajlarının vergilendirilmesi

KVK 15/2 ve 30/3'üncü maddeleri ile GVK'nın 94/6-b maddesine 4842 sayılı Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun'la yapılan değişiklikle, tevkifat kârın dağıtılması aşamasına bırakılmıştır. Bu kapsamda GVK'nın 94/6-b maddesi ve Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 15/2 ve 30/3'üncü maddeleri uyarınca, Tam Mükellef kurumlarca; (i) Tam Mükellef gerçek kişilere; (ii) gelir ve kurumlar vergisi mükellefiyeti olmayanlara; (iii) gelir ve kurumlar vergisinden muaf olanlara; (iv) Dar Mükellef gerçek kişilere; (v) Dar Mükellef kurumlara (Türkiye'de bir işyeri veya daimi temsilci aracılığıyla kâr payı elde edenler hariç); ve (vi) gelir ve kurumlar vergisinden muaf olan Dar Mükelleflere dağıtılan kâr payları üzerinden 21.12.2021 tarih ve 4936 Sayılı Cumhurbaşkanlığı Kararı gereğince 22.12.2021 tarihinden itibaren %10 oranında tevkifat yapılacaktır (girişim sermayesi yatırım fonları ve ortaklıkları için bu oran %0 oranında uygulanır). Tam Mükellef kurumlarca; (i) Tam Mükellefler kurumlara ve (ii) işyeri ve daimi temsilci vasıtasıyla faaliyette bulunan Dar Mükellef kurumlara dağıtılan kâr payları tevkifata tabi değildir.

32.3.1. Gerçek Kişiler

32.3.1.1. Tam Mükellef Gerçek Kişiler

GVK'ya 4842 sayılı Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun'la eklenen 22/2 maddesi uyarınca Tam Mükellef kurumlardan elde edilen, GVK'nın 75/2 maddesinin (1), (2) ve (3) numaralı bentlerinde yazılı kâr paylarının yarısı gelir vergisinden müstesnadır. Kurumlar kâr payı dağıtırken, gelir vergisinden istisna edilen kısım olan yarısı



05 Ağustos 2022

(%50'si) dâhil olmak üzere dağıtılan kâr payının tamamı (%100'ü) üzerinden 22.12.2021 itibarıyla %10 oranında gelir vergisi tevkifatı yapılmaktadır. Kâr payının yıllık vergi beyannamesinde beyan edilmesi halinde, söz konusu vergi tevkifatı yıllık vergi beyannamesinde hesaplanan gelir vergisi tutarından mahsup edilir. GVK'nın (86/1-c) maddesi uyarınca, tam mükellef kurumlardan elde edilmiş, tevkif yoluyla vergilendirilmiş bulunan ve gayrisafi tutarları; 2021 yılı gelirleri için 53.000 TL'yi aşan kâr payları için beyanname verilmesi gerekecektir. Beyan edilen tutar üzerinden hesaplanan gelir vergisinden, kurum bünyesinde kârın dağıtım aşamasında yapılan %10 oranındaki vergi kesintisinin tamamı (istisnaya tabi olan kısım dâhil) mahsup edilecek olup, mahsup sonrası kalan tutar genel hükümler çerçevesinde red ve iade edilecektir.

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

32.3.1.2. Dar mükellef gerçek kişiler

GVK'nın 94/6-b-ii maddesi uyarınca, tam mükellef kurumlarca dar mükellef gerçek kişilere dağıtılan kâr payları üzerinden Bakanlar Kurulu'nca belirlenen oranlarda (22.12.2021 itibarıyla bu oran %10'dur) tevkifat yapılacaktır. Türkiye'nin taraf olduğu bazı çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmalarında daha düşük tevkifat oranları belirlenebilmektedir. Ancak, çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmaları hükümlerinden yararlanılabilmesi için ilgili ülkenin yetkili makamları tarafından düzenlenerek imzalanmış mukimlik belgesinin aslının ve noter veya ilgili ülkedeki Türk konsolosluklarınca tasdikli Türkçe tercümesinin ilgili vergi dairesine, banka ve aracı kurumlar vasıtasıyla veya doğrudan ibraz edilmesi gerekmektedir. Bir takvim yılına ilişkin mukimlik belgesi, sadece o yıl için izleyen yılın dördüncü ayına kadar geçerli olup, dar mükellef gerçek kişiler tarafından her yıl yenilenmesi gerekmektedir.

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

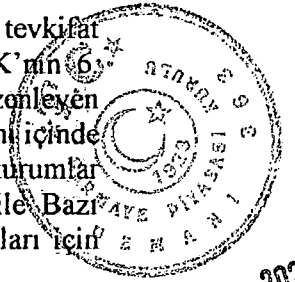
Diğer taraftan GVK'nın 101. maddesinin 5 no'lu fıkrası gereğince dar mükellef gerçek kişilerin vergisi tevkif suretiyle alınmamış menkul sermaye iratlarını, Türkiye'de elde edildiği yerin vergi dairesine münferit beyanname ile beyan etmeleri gerekmektedir.

32.3.2. Kurumlar

32.3.2.1. Tam Mükellef Kurumlar

Ticari faaliyete bağlı olarak ticari işletme bünyesinde elde edilmesi halinde tevkifat yapılmayacak söz konusu gelirler ticari kazanç olarak beyan edilecektir. GVK'nın 6. maddesinde kapsamındaki "safî kurum kazancı", GVK'nın ticari kazancı düzenleyen hükümlerine göre belirlenecektir. Kurumlar vergisi, mükelleflerin bir hesap dönemi içinde elde ettikleri safî kurum kazancı üzerinden %20 oranında uygulanır. Ancak, %20 kurumlar vergisi oranı, 7316 sayılı Amme Alacakları Tahsil Usulü Hakkında Kanun ile Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun ile 2021 hesap dönemi kazançları için %25 ve 2022 hesap dönemi kazançları için ise %23 olarak belirlenmiştir.

Borsa İstanbul Pay Piyasasında ilk defa işlem görmek üzere ve sermayesinin en az %20'sini temsil eden payları halka arz edilen kurumların (bankalar, finansal kiralama şirketleri, faktöring şirketleri, finansman şirketleri, ödeme ve elektronik para kuruluşları, yetkili döviz müesseseleri, varlık yönetim şirketleri, sermaye piyasası kurumları ile sigorta ve reasürans şirketleri ve emeklilik şirketleri hariç) kurum kazançlarına uygulanacak kurumlar vergisi oranı, payların ilk defa halka arz edildiği hesap döneminden başlamak



05 Ağustos 2022

DENİZ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No: 111
Etiler - Beşiktaş / İstanbul
Tic. Sic. No: 29101107837 / Şiş. Sic. No: 388440
www.denizyatirim.com
Mersis No: 0291-0110-7830-0013

[Handwritten signatures and stamps]

üzere beş hesap dönemi boyunca iki (2) puan indirimli olarak uygulanacaktır. Şirket'in kendisi bu düzenlemeden faydalanacaktır.

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

32.3.2.2. Dar Mükellef Kurumlar

KVK'nın 30/3 maddesi uyarınca, tam mükellef kurumlarca dar mükellef kurumlara dağıtılan kâr payları üzerinden Bakanlar Kurulu'nca belirlenen oranlarda (22.12.2021 itibarıyla bu oran %10'dur) tevkifat yapılacaktır. Türkiye'nin taraf olduğu bazı çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmalarında daha düşük tevkifat oranları belirlenebilmektedir. Ancak, çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmaları hükümlerinden yararlanılabilmesi için ilgili ülkenin yetkili makamları tarafından düzenlenerek imzalanmış mukimlik belgesinin aslının ve noter veya ilgili ülkedeki Türk konsolosluklarınca tasdikli Türkçe tercümesinin ilgili vergi dairesine, banka ve aracı kurumlar vasıtasıyla veya doğrudan ibraz edilmesi gerekmektedir. Bir takvim yılına ilişkin mukimlik belgesi, sadece o yıl için izleyen yılın dördüncü ayına kadar geçerli olup, dar mükellef kurumlar tarafından ise üç yılda bir yenilenmesi gerekmektedir.

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

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

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

Yoktur.

33.2. İzahnamenin kullanımına izin verilen süre hakkında bilgi:

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

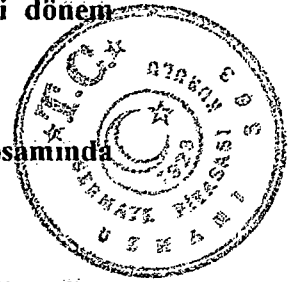
Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.



05 Ağustos 2022

DENİZ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No: 7/1
Etiler/Beşiktaş/İSTANBUL
Tic. Sic. No: 2910110783 / İc. Sic. No: 388440
www.denizyatirim.com
Mersis No: 0281-0110-7930-0013

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

Yoktur.

34. İNCELEMeye AÇIK BELGELER

Aşağıdaki belgeler, Akat Mah. Hare Sk. Aztek Blok No: 1 Beşiktaş / İstanbul adresindeki Şirket'in merkezi ve başvuru yerleri ile İhraççı'nın internet sitesi (www.aztekteknoloji.com) ile Kamuyu Aydınlatma Platformunda (www.kap.gov.tr) tasarruf sahiplerinin incelemesine açık tutulmaktadır:

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

35. EKLER

EK 1: Şirket Esas Sözleşmesi

EK 2: Şirket Yönetim Kurulu İç Yönergesi

EK 3: 31.12.2019, 31.12.2020, 31.12.2021 yıllarına ve 31.03.2022 ara hesap dönemine ilişkin Konsolide ve Konsolide Olmayan Finansal Tablolar ve Özel Bağımsız Denetim Raporları

EK 4: Bağımsız Denetim Kuruluşu Sorumluluk Beyanları

EK 5: Aköl Avukatlık Bürosu'nun 7 Temmuz 2022 tarihli Hukukçu Raporu

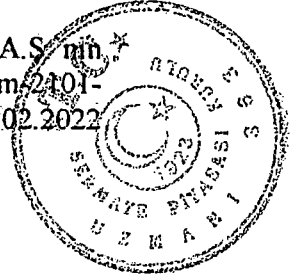
EK 6: 25.02.2022 tarihli GFK Raporu

EK 7: Fon Kullanım Yeri Raporu

EK 8: SOM Kurumsal Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık Hizmetleri A.Ş. nin 25.01.2021 Tarih ve Som-2012-37870, Som-2012-37871, Som-2101-37895 ve Som-2101-37896 sayılı raporları, 24.01.2022 Tarih ve Som-2112-38417 sayılı raporu ve 24.02.2022 Tarih ve Som-2202-38488-Rev-1 Sayılı raporu

EK 9: Değerleme Kuruluşu Sorumluluk Beyanları

EK 10: Şirket ortakları Hasan Hüseyin Ütebay ve mazlum Hüseyin Ütebay tarafından verilen rekabet etmeme taahhütleri



05.07.2022

DENİZ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No: 141
Etiler/Beşiktaş/İSTANBUL
Tic. Sic. No: 388440
www.denizyatirim.com
Mersis No: 08910110788000110-7930-0013