

İstanbul, 23 Aralık 2009

2009/1501

GENEL MEKTUP

No: 616

Konu : Pay İhraçları için İzahname ve Sirküler Formatları ve İzahname Hazırlama Kılavuzu'na ilişkin taslaklar Hk.

SAYIN ÜYEMİZ,

Sermaye Piyasası Kurulu (Kurul) tarafından hazırlanan “Pay İhraçları İçin İzahname Formatı”, “Pay İhraçları İçin İzahname Hazırlama Kılavuzu”, “Halka Arz Sirküleri” ve “Yeni Pay Alma Sirküleri”ne ilişkin taslaklar ekte iletilmektedir.

Söz konusu taslaklara ilişkin sektör görüşünün oluşturularak Kurul’a iletilmesini teminen; taslaklara ilişkin görüş ve önerilerinizin 05 Ocak 2010 tarihine kadar Birliğimize iletilmesi hususunu bilgilerinize sunarım.

Saygılarımızla,

İlkay ARIKAN
GENEL SEKRETER

*Ekler: 1- Pay İhraçları İçin İzahname Formatı
2- Pay İhraçları İçin İzahname Hazırlama Kılavuzu
3- Halka Arz Sirküleri
4- Yeni Pay Alma Sirküleri*

Ek 1 - PAY İHRAÇLARI İÇİN İZAHNAME FORMATI

**PAYLARIN HALKA ARZINDA KULLANILACAK
İZAHNAME FORMATIDIR.**

..... ANONİM ŞİRKETİ'NDEN

ORTAKLIĞIMIZIN ÇIKARILMIŞ / ÖDENMİŞ SERMAYESİNİN TL'DEN ... TL'YE ARTIRILMASI NEDENİYLE İHRAÇ EDİLECEK TL VE MEVCUT ORTAKLARIN SAHİP OLDUĞU TL OLMAK ÜZERE TOPLAM TL NOMİNAL DEĞERLİ PAYLARIN HALKA ARZINA İLİŞKİN İZAHNAMEDİR.

SÖZ KONUSU PAYLAR, SERMAYE PİYASASI KANUNU'NUN 4 ÜNCÜ MADDESİ UYARINCA SERMAYE PİYASASI KURULU'NCA/...../..... TARİH VE SAYI İLE KAYDA ALINMIŞTIR. ANCAK KAYDA ALINMA ORTAKLIĞIMIZIN VE PAYLARININ KURUL VEYA KAMUCA TEKEFFÜLÜ ANLAMINA GELMEZ. ORTAKLIĞIMIZIN İHRAÇTAN KAYNAKLANAN YÜKÜMLÜLÜKLERİ, İZAHNAMEDE YER VERİLEN BİLGİLERİN DOĞRULUĞU, ORTAKLIĞIMIZ VE PAYLARI KURUL VEYA KAMUCA GARANTİ ALTINA ALINMAMIŞTIR.

SERMAYE PİYASASI KANUNU UYARINCA, İZAHNAME VE EKLERİNDE YER ALAN BİLGİLERİN GERÇEĞİ DÜRÜST BİR BİÇİMDE YANSITMASINDAN ORTAKLIĞIMIZ SORUMLUDUR. ANCAK, KENDİLERİNDEN BEKLENEN ÖZENİ GÖSTERMEYEN VE AŞAĞIDA UNVANLARI BELİRTİLEN ARACI KURULUŞLARA DA ZARARIN İHRAÇÇILARA TAZMİN ETTİRİLEMEYEN KISMI İÇİN MÜRACAAT EDİLEBİLİR. BAĞIMSIZ DENETİM KURULUŞLARI İSE, DENETLEDİKLERİ FİNANSAL TABLO VE RAPORLARA İLİŞKİN OLARAK HAZIRLADIKLARI RAPORLARDAKİ YANLIŞ VE YANILTICI BİLGİ VE KANAATLER NEDENİYLE DOĞABİLECEK ZARARLARDAN HUKUKEN SORUMLUDUR.

İZAHNAME VE EKLERİNDE YER ALAN BİLGİLERİN GERÇEĞİ DÜRÜST BİR BİÇİMDE YANSITMASINDAN AŞAĞIDA ADLARI/UNVANLARI BELİRTİLENLER SORUMLUDUR.

.....

I. İMKB'DE İŞLEM GÖRÜP GÖRMEYECEĞİ HAKKINDA BİLGİ:

II. DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR:

İÇİNDEKİLER

1. ÖZET

BU BÖLÜM İZAHNAMENİN ÖZETİ OLUP, SERMAYE PİYASASI ARAÇLARINA İLİŞKİN YATIRIM KARARLARI İZAHNAMENİN BÜTÜN OLARAK DEĞERLENDİRİLMESİ SONUCU VERİLMELİDİR.

2. RİSK FAKTÖRLERİ

2.1. Sektöre İlişkin Riskler:

2.2. Ortaklığa ve Faaliyetlerine İlişkin Riskler:

2.3. İhraç Edilen Sermaye Piyasası Aracı ile İhraç ve Halka Arz Sürecine İlişkin Riskler:

3. ORTAKLIK HAKKINDA BİLGİLER

3.1. Tanıtıcı Bilgiler

Ticaret Unvanı	:
Merkez Adresi	:
Fiili Yönetim Yeri	:
Şube Adresleri	:
Bağlı Bulunduğu Ticaret Sicili	:
Memurluğu	
Ticaret Sicil Numarası	:
Ticaret Siciline Tescil Tarihi	:
Sürelili Olarak Kuruldu ise Süresi	:
Tabi Olduğu Yasal Mevzuat	:
Esas Sözleşmeye Göre Amaç ve Faaliyet Konusu	:
Telefon ve Faks Numaraları	:
İnternet Adresi	:
Bilinen Ortak Sayısı	:

3.2. Ortaklığın Tarihçesi ve Gelişimi

3.3. Esas Sözleşmeye İlişkin Bilgiler

Tam metni Ek/*'da yer alan esas sözleşmeye ilişkin özet bilgiler aşağıda verilmektedir.

3.3.1. Her bir pay grubunun sahip olduğu haklar, imtiyazlar ve sınırlamalar hakkında bilgi:

3.3.2. Payların devrine ilişkin esaslar:

3.3.3. Pay sahiplerinin haklarının değiştirilmesine ilişkin esaslar:

3.3.4. Olağan ve olağanüstü genel kurulun toplantıya çağırılmasına ilişkin usuller ile toplantılara katılım koşulları hakkında bilgi:

3.3.5. Ortaklığın yönetim kontrolünün el değiştirmesinde gecikmeye, ertelemeye ve engellemeye neden olabilecek hükümler hakkında bilgi:

3.3.6. Sermayenin değiştirilebilmesine ilişkin esas sözleşmede öngörülen koşulların yasanın gerektirdiğinden daha ağır olması halinde söz konusu hükümler hakkında bilgi:

3.3.7. Yönetim ve denetim kurullarına ilişkin hükümlerin özetleri:

3.4. Faaliyet Hakkında Bilgiler

* 3.4.1 - 3.4.5. maddeler arasında yer alan bilgilerin olağanüstü unsurlardan etkilenmesi durumunda, bu durumun söz konusu maddede ayrıca belirtilmesi gerekmektedir.

3.4.1. Ana ürün/hizmet kategorilerini de içerecek şekilde ortaklık faaliyetleri hakkında bilgi:

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

3.4.3. Tüm hesap dönemleri itibariyle ortaklığın her bir ana ürün/hizmet grubu için ayrı ayrı olmak üzere, gerçekleştirilen mal ve hizmet üretim miktarları ve önceki döneme göre değişimi:

3.4.4. Tüm hesap dönemleri itibariyle ortaklığın her bir ana ürün/hizmet grubu için ayrı ayrı olmak üzere, işletmenin dönem içinde gerçekleştirdiği mal ve hizmet satış miktarları ve önceki döneme göre değişimi:

3.4.5. Tüm hesap dönemleri itibariyle ortaklığın net ciro tutarının faaliyet alanına ve pazarın coğrafi yapısına göre dağılımı hakkında bilgi:

3.4.6. Tüm hesap dönemleri itibariyle ortaklığın tamamlanmış önemli yatırımları ve finansman şekilleri hakkında bilgi:

3.4.7. Ortaklığın yapılmakta olan yatırımlarının niteliği, tamamlanma derecesi, coğrafi dağılımı ve finansman şekli hakkında bilgi:

3.4.8. Ortaklıkla ilgili teşvik ve sübvansiyonlar vb. ile koşulları hakkında bilgi:

3.4.9. Ortaklığın yönetim organları tarafından ortaklığı bağlayıcı olarak kararlaştırılmış geleceğe yönelik önemli yatırımların niteliği hakkında bilgi:

3.4.10. Tüm hesap dönemleri itibariyle ortaklığın araştırma ve geliştirme politikaları ile ortaklığın ortaklığın sponsorluk yaptığı araştırma ve geliştirme etkinlikleri için harcanan tutarlar da dahil olmak üzere bu etkinlikler için yapılan ödemeler hakkında bilgi:

3.4.11. Varsa, araştırma ve geliştirme süreci devam eden önemli nitelikte ürün ve hizmetler ile söz konusu ürün ve hizmetlere ilişkin araştırma ve geliştirme sürecinde geline aşama hakkında kamuya duyurulduğu ölçüde bilgi:

3.4.12. Ortaklığın ticari faaliyetleri ve karlılığı açısından önemli olan patent, lisans, sınai-ticari, mali vb. anlaşmalar ile ortaklığın faaliyetlerinin ve finansal durumunun ne ölçüde bu anlaşmalara bağlı olduğuna ilişkin özet bilgi:

3.4.13. Son hesap dönemi itibariyle ortaklığın finansal kiralama yolu ile edinilmiş bulunanlar dahil olmak üzere sahip olduğu veya ortaklıkça edinilmesi planlanan önemli maddi varlıklara ilişkin bilgiler:

3.4.14. Maddi duran varlıkların rayiç değerinin bilinmesi halinde rayiç değer ve dayandığı değer tespit raporu hakkında bilgi:

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

3.4.16. Kira sözleşmelerinde yer alan özellikli şartlar hakkında bilgi:

3.4.17. Ortaklığın maddi duran varlıklarının kullanımını etkileyecek çevre ile ilgili tüm hususlar hakkında bilgi:

3.4.18. Kullanılan üretim veya imalat teknolojisine ilişkin bilgi:

3.4.19. Tüm hesap dönemleri ve son durum itibariyle, ortaklığın veya grup şirketlerinden herhangi birinin taraf olduğu olağan ticari faaliyetler nedeniyle imzalanan sözleşmeler hariç olmak üzere önemli sözleşmelerin özeti:

3.4.20. Tüm hesap dönemleri itibariyle personelin sayısı ile bu sayıda görülen önemli değişiklikler hakkında bilgi:

3.4.21. Tüm hesap dönemleri itibariyle personelin belli başlı faaliyet alanları ve coğrafi bölge itibariyle dağılımı ile bu dağılımın olağanüstü koşullardan etkilenmesi halinde konuya ilişkin bilgi:

3.4.22. Personelin ortaklığa fon sağlamasını mümkün kılan her türlü anlaşma hakkında bilgi:

3.4.23. Son 12 ayda mali durumu önemli ölçüde etkilemiş veya etkileyebilecek, işe ara verme haline ilişkin bilgiler ile sendikal faaliyet ve toplu sözleşmeye ilişkin bilgi:

3.4.24. Ortaklığın ve grubun son hesap dönemi ve son durum itibariyle finansal durumunu ya da faaliyetlerini önemli derecede etkileyen ya da etkileyebilecek uyuşmazlıklar ile bunların niteliği hakkında özet bilgi:

3.4.25. Son üç yıldaki finansal yatırım politikaları:

3.5. Eğilim Bilgileri

3.5.1. Üretim, Satış, Stoklar, Maliyetler ve Satış Fiyatlarında Görülen Önemli En Son Eğilimler Hakkında Bilgi:

3.5.2. Ortaklığın Finansal Durumunu ve Faaliyetlerini Önemli Ölçüde Etkileyebilecek Eğilimler, Belirsizlikler, Talepler, Taahhütler veya Olaylar Hakkında Bilgiler:

4. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER

5. MEVCUT SERMAYE VE SERMAYE PİYASASI ARAÇLARI HAKKINDA BİLGİLER

- 5.1 Kayıtlı Sermaye Tavanı :**
Ödenmiş / Çıkarılmış Sermayesi :
- 5.2 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:**
- 5.3 Sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki payları %5 ve fazlası olan gerçek kişi ortakların birbiriyle akrabalık ilişkileri:**
- 5.4 Doğrudan veya dolaylı olarak ortaklığa sahip olan ya da ortaklığı kontrol edenlerin adı, soyadı, ticaret unvanı, kontrolün kaynağı ve kötüye kullanılmasını engellemek için alınan tedbirler:**
- 5.5 Sermayeyi temsil eden paylara ilişkin bilgi:**
- 5.6 Ortaklığın paylarından, kendisi tarafından bizzat tutulan veya onun adına tutulan veya bağlı ortaklıklarının sahip oldukları ortaklık paylarının adedi, defter değeri ve nominal değeri:**
- 5.7 Ortaklığın kontrolünde değişikliğe yol açabilecek anlaşmalar hakkında bilgi:**
- 5.8 Son üç yıl içinde yapılan sermaye artırımları ve kaynakları ile sermaye azaltımları, yaratılan/iptal edilen pay grupları ve pay sayısında değişikliğe yol açan diğer işlemlere ilişkin bilgi:**
- 5.9 Son 3 yılda sermayenin % 10'undan fazlası aynı olarak ödenmişse konu hakkında bilgi:**
- 5.10 Ortaklığın son on iki ay içinde halka arz veya tahsisli satış suretiyle pay ihracının bulunması halinde, bu işlemlerin niteliğine, bu işlemlere konu olan payların sayı ve niteliklerine ve tahsisli satış yapılan gerçek ve/veya tüzel kişilere ilişkin açıklamalar:**

- 5.11 Varanlı sermaye piyasası araçları, oydan yoksun paylar, hisse senedine dönüştürülebilir tahvil, hisse senedi ile değiştirilebilir tahvil vb. sermaye piyasası araçlarının miktarı ve dönüştürme, değişim veya talep edilme esaslarına ilişkin bilgi:
- 5.12 Grup şirketlerinin; opsiyona konu olan veya koşullu ya da koşulsuz bir anlaşma ile opsiyona konu olması kararlaştırılmış sermaye piyasası araçları ve opsiyon hakkında opsiyonla ilişkili kişileri de içeren ayrıntılı bilgi:
- 5.14 Sermayeyi temsil etmeyen kurucu ve intifa senetleri vb. payların sayısı ve niteliği hakkında bilgi:
- 5.15 Ortaklığın aynı grup paylarının borsaya (İMKB veya diğer borsalar) kote olup olmadığına/işlem görüp görmediğine veya böyle bir başvurusunun bulunup bulunmadığına ilişkin bilgi:
- 5.16 Borsada işlem görmesi amaçlanan sermaye piyasası araçlarıyla eş zamanlı olarak,
- Söz konusu araçlarla aynı grupta yer alanların tahsisli satışa konu edilmesi veya satın alınmasının taahhüt edilmesi veya,
- Söz konusu araçların başka bir grubunun tahsisli satışa ya da halka arza konu edilmesi durumunda
bu işlemlerin mahiyeti ve bu işlemlerin ait olduğu sermaye piyasası araçlarının sayısı ve özellikleri hakkında ayrıntılı bilgi:
- 5.17 Alım ve satım fiyatları yoluyla likidite sağlayarak ikincil piyasa işlemlerinde aracılık yapmayı kabul etmiş olan kuruluşlar ile söz konusu kuruluşlar ile yapılan anlaşma şartlarına ilişkin bilgi:
- 5.18 İzahnamenin hazırlandığı yıl ve bir önceki yılda;
- Ortaklığın payları üzerinde üçüncü kişiler tarafından gerçekleştirilen ele geçirme teklifleri,
- Söz konusu tekliflerin fiyat ve sonuçları hakkında bilgi:

6. YÖNETİM VE ORGANİZASYON YAPISINA İLİŞKİN BİLGİLER

- 6.1 Ortaklığın genel organizasyon şeması:
- 6.2 Ortaklığın yönetim kurulu üyelerine ilişkin bilgiler:
- 6.3 Yönetim kurulu üyelerinin ortaklık paylarına yönelik sahip oldukları opsiyonlar hakkında bilgi:
- 6.4 Ortaklık için önemli olması durumunda yönetim kurulu üyelerinin son beş yılda yönetim ve denetim kurullarında bulunduğu veya ortağı olduğu bütün şirketlerin isimleri, bu şirketlerdeki sermaye payları ve bu yönetim ve denetim kurullarındaki üyeliğinin veya ortaklığının halen devam edip etmediğine dair bilgi:
- 6.5 Ortaklığın denetim kurulu üyelerine ilişkin bilgiler:

- 6.6 Denetim kurulu üyelerinin ortaklık paylarına yönelik sahip oldukları opsiyonlar hakkında bilgi:
- 6.7 Ortaklık için önemli olması durumunda denetim kurulu üyelerinin son beş yılda yönetim ve denetim kurullarında bulunduğu veya ortağı olduğu bütün şirketlerin isimleri ve bu yönetim ve denetim kurullarındaki üyeliğinin veya ortaklığının halen devam edip etmediğine dair bilgi:
- 6.8 Yönetimde söz sahibi olan personele ilişkin bilgiler:
- 6.9 Ortaklık için önemli olması durumunda yönetimde söz sahibi olan personelin son beş yılda yönetim ve denetim kurullarında bulunduğu veya ortağı olduğu bütün şirketlerin isimleri ve bu yönetim ve denetim kurullarındaki üyeliğinin veya ortaklığının halen devam edip etmediğine dair bilgi:
- 6.10 Yönetimde söz sahibi olan personelin ortaklık paylarına yönelik sahip oldukları opsiyonlar hakkında bilgi:
- 6.11 Ortaklığın yönetim ve denetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelin yönetim ve uzmanlık deneyimleri hakkında bilgi:
- 6.12 Ortaklık son 5 yıl içerisinde kurulmuş ise ortaklığın kurucularına ilişkin bilgi:
- 6.13 Ortaklığın mevcut yönetim, denetim kurulu üyeleri ve yönetimde söz sahibi olan personel ile ortaklık son 5 yıl içerisinde kurulmuş ise kurucuların birbiriyle akrabalık ilişkileri hakkında bilgi:
- 6.14 Son 5 yılda, ortaklığın mevcut yönetim ve denetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelin varsa dolandırıcılıkla bağlantılı mahkumiyet kararları hakkında bilgi:
- 6.15 Son 5 yılda, ortaklığın mevcut yönetim ve denetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelin, yönetim ve denetim kurulu üyesi veya yönetimde söz sahibi olduğu şirketlerin iflas, kayyuma devir ve tasfiyeleri hakkında ayrıntılı bilgi:
- 6.16 Son 5 yılda, ortaklığın mevcut yönetim ve denetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personele ilişkin yargı makamlarınca, kamu idarelerince veya meslek kuruluşlarınca kamuya duyurulmuş davalar/suçlamalar ve yaptırımlar hakkında bilgi:
- 6.17 Son 5 yılda, ortaklığın mevcut yönetim ve denetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelin yönetim ve denetim organlarındaki üyeliklerine veya ortaklıktaki yönetim görevlerine, mahkemeler veya kamu otoriteleri tarafından son verilip verilmediğine dair ayrıntılı bilgi:

- 6.18 - Yönetim ve denetim kurulu üyeleri, yönetimde söz sahibi personel ile ortaklık son 5 yıl içerisinde kurulmuş ise kurucular arasındaki çıkar çatışmalarına ilişkin bilgi:
- Bu kişilerin yönetim veya denetim kurullarında veya üst yönetimde görev almaları için, ana hissedarlar, müşteriler, tedarikçiler veya başka kişilerle yapılan anlaşmalar hakkında bilgi:
- Bu kişilere belirli bir süre ortaklığın sermaye piyasası araçlarının satışı konusunda getirilmiş sınırlamalar hakkında ayrıntılı bilgi:
- 6.19 Ortaklığın denetimden sorumlu ve diğer komite üyelerinin adı, soyadı ve bu komitenin görev esasları:
- 6.20 Seri:IV, No:41 sayılı Tebliğ uyarınca kurulması zorunlu olan ortaklığın pay sahipleri ile ilişkiler birimi hakkında bilgi:
- 6.21 Seri:IV, No:41 sayılı Tebliğ uyarınca ortaklığın sermaye piyasası mevzuatına uyum kapasitesinin güçlendirilmesi ile görevli personelin adı, soyadı ve iletişim bilgileri ve sermaye piyasası faaliyet lisanslarının türü:
- 6.22 Son hesap dönemi itibariyle ortaklığın yönetim ve denetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi personeline;
- Ortaklık ve bağlı ortaklıklarına verdikleri her türlü hizmet için ödenen ve sağlanan şarta bağlı veya ertelenmiş ödemeler de dahil olmak üzere her türlü ücret ve faydaların tutarı ve türü:
- Emeklilik aylığı, kıdem tazminatı veya benzeri faydaları ödeyebilmek için ortaklık veya bağlı ortaklıklarının ödediği veya tahakkuk ettirdikleri toplam tutarlar:
- 6.23 Son hesap dönemi itibariyle ortaklık ve bağlı ortaklıklar tarafından, yönetim ve denetim kurulu üyelerine ve yönetici personele, iş ilişkisi sona erdirildiğinde yapılacak ödemeler/sağlanacak faydalara ilişkin sözleşmeler hakkında bilgi:
- 6.24 Ortaklığın kurumsal yönetim ilkelerine uygun hareket edip etmediğine dair açıklama, kurumsal yönetim ilkeleri karşısındaki durumu, kurumsal yönetim ilkelerine uyum raporunun bulunduğu web sitesi ve kurumsal yönetim ilkelerine uyulmuyorsa bunun nedenine ilişkin gerekçeli açıklama:

7. GRUP HAKKINDA BİLGİLER

- 7.1 Ortaklığın dahil olduğu grup hakkında özet bilgi, grup şirketlerinin faaliyet konuları, ortaklıkla olan ilişkileri ve ortaklığın grup içindeki yeri:
- 7.2 Unvanı, merkezi, iştirak ve oy hakkı oran ve tutarları gibi bilgiler dahil olmak üzere ortaklığın doğrudan ya da dolaylı tüm bağlı ortaklıklarının dökümü:
- 7.3 Konsolidasyona dahil edilenler hariç olmak üzere ortaklığın finansal yatırımları hakkında bilgi:
- 7.4 Son hesap dönemi tarihinden sonra meydana gelen ve grubun finansal veya ticari pozisyonunu etkileyebilecek önemli değişiklikler:

8. İLİŞKİLİ TARAF VE İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER HAKKINDA BİLGİLER

9. SERMAYE ARTIRIMINA İLİŞKİN BİLGİLER

9.1 Pay ihracına ilişkin yetkili organ kararları:

9.2 Nakit karşılığı artırılan sermayeyi temsilen ihraç edilecek paylar ile ilgili bilgiler:

9.3 a) İç kaynaklardan yapılan sermaye artırımının dağılımı hakkında bilgiler:

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

c) Bedelsiz olarak verilecek payların dağıtım esasları:

i) Ortakların ödenmiş/çıkarılmış sermayede mevcut paylarına göre bedelsiz pay alma oranı:

Ortaklığın artırılan TL'ye karşılık %.... oranında bedelsiz pay alma haklarına ilişkin bilgiler bu kısımda yer alacaktır.

ii) Başvuru şekli:

9.4 İhraç edilecek payların yatırımcılara sağladığı haklar:

9.5 Kardan Pay Alma Hakkına İlişkin Bilgiler:

a) Hak kazanılan tarih: İhraç edilen paylar; sermaye artırımının tescil edildiği/yeni pay alma hakkına ilişkin sirkülerin yayımlandığı hesap dönemi itibariyle temettü hak kazanır ve kar elde edilmesi halinde ilk kez yılının karından temettü verilecektir. Ancak payların satış süresi içinde yeni pay alma hakkına ilişkin sirkülerin yayımlandığı hesap dönemi sona ererse, hesap döneminin son gününü takip eden tarihten sonra satılan paylar 20XX yılının kârından temettü alabilecektir.

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

c) Hakkın kullanımına ilişkin sınırlamalar ve dışarıda yerleşik pay sahipleri için prosedürler:

d) Kar payı oranı veya hesaplanma yöntemi, ödemelerin dönemleri ve kümülatif mahiyette olup olmadığı:

9.6 Bu artırımda ihraç edilecek imtiyazlı paylar ve imtiyazın niteliği:

9.7

a) Bu artırımda ihraç edilecek paylara ilişkin zorunlu çağrı, satın alma ve/veya satma haklarına ilişkin kurallar hakkında bilgi:

Herhangi bir kişi veya birlikte hareket ettiği kişiler tarafından, bir ortaklığın yönetim kontrolünün belli bir grup payların iktisabı ile elde edilmesi halinde, ortaklığın diğer grup veya gruplarına dahil tüm pay sahiplerinin haklarını koruyacak şekilde çağrının yapılması zorunlu 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.

b) Son yıl hesap dönemi ve cari hesap yılı içinde yapılan çağrı yoluyla ortaklığın paylarını toplama teklifleri, bu tekliflerle ilgili fiyat veya değiştirme şartları ve bu tekliflerin sonucu hakkında bilgi:

9.8

Yeni Pay Alma Hakkına İlişkin Bilgiler

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

b) Varsa belli kişilere tahsis edilen payların ayrı ayrı tutar ve sayısı:

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

d) Yeni pay alma haklarının kullanım süresi: ... gündür. Bu sürenin başlangıç ve bitiş tarihi ilan edilecek sirkülerde belirtilecektir. Yeni pay alma hakkı kullanım süresi, bitiş tarihinin resmi tatile rastlaması halinde, izleyen işgünü akşamı sona erecektir.

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

f) Pay bedellerinin yatırılacağı banka şubesi ve hesap numarası:

g) Başvuru şekli ve payların dağıtım zamanı ve yeri:

h) Yeni pay alma sirkülerinin ilan edileceği yerler:

- 9.9 Satın alma taahhüdünde bulunan gerçek ve/veya tüzel kişilerin adı, iş adresleri ve bir payın satın alma fiyatı:
- 9.10 Ortaklığın bildiği ölçüde, ortaklığın büyük hissedarları (% 5 üzerinde paya sahip ortaklar) veya yönetim ve denetim kurulu üyelerinin bu halka arza katılma planının olup olmadığı veya herhangi bir kişinin halka arzın nominal tutarının % 5'inden fazlasını alma planının bulunup bulunmadığı hakkında bilgi:

10. MEVCUT PAYLARIN TL'LIK KISMININ HALKA ARZ YOLUYLA SATIŞI HAKKINDA BİLGİLER

- 10.1 Ortaklığın ve satışı yapacak tüzel kişinin yetkili organ kararları:
- 10.2 Paylarını satacak olan ortak/ortaklar hakkında bilgiler:
- 10.3 Satışı yapılacak paylar ile ilgili bilgiler:
- 10.4 Payların yatırımcılara sağladığı haklar:
- 10.5 Kardan Pay Alma Hakkına İlişkin Bilgiler:

a) **Hak kazanılan tarih:** İhraç edilen paylar; sermaye artırımının tescil edildiği/yeni pay alma hakkına ilişkin sirkülerin yayımlandığı hesap dönemi itibariyle temettü hak kazanır ve kar elde edilmesi halinde ilk kez yılının karından temettü verilecektir. Ancak payların satış süresi içinde yeni pay alma hakkına ilişkin sirkülerin yayımlandığı hesap dönemi sona ererse, hesap döneminin son gününü takip eden tarihten sonra satılan paylar 20XX yılının kârından temettü alabilecektir.

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

c) **Hakkın kullanımına ilişkin sınırlamalar ve dışarıda yerleşik pay sahipleri için prosedürler:**

d) **Kar payı oranı veya hesaplanma yöntemi, ödemelerin dönemleri ve kümülatif mahiyette olup olmadığı:**

- 10.6 Bu artırımda satılacak imtiyazlı paylar ve imtiyazın niteliği:

11. HALKA ARZLA İLGİLİ GENEL BİLGİLER

- 11.1 Halka arz tutarı:
- 11.2 Halka arz süresi ve tahmini halka arz takvimi:

- 11.3 TL nominal değerli bir payın satış fiyatı ile söz konusu fiyatın tespitinde kullanılan yöntemler:
- 11.4 Yönetim veya denetim kurulu üyeleri ile üst düzey yöneticilerin veya ilişkili kişilerin (bunların eşleri ile birinci derecede kan ve sıhri hısımları) son yıl içerisinde iktisap ettiği veya iktisap etme hakkına sahip oldukları halka arz konusu paylar için ödedikleri veya ödeyecekleri fiyat ile halka arz fiyatının karşılaştırılması:
- 11.5 Satış yöntemi ve başvuru şekli:
- 11.6 Talep edilebilecek asgari ve/veya azami pay miktarları hakkında bilgi:
- 11.7 Pay bedellerinin yatırılacağı banka şubesi, hesap numarası, ödeme şekline ilişkin bilgi:
- 11.8 Başvuru yerleri:
- 11.9 **Halka arz sonuçlarının ne şekilde kamuya duyurulacağı hakkında bilgi:** Halka arz sonuçları, Seri:VIII, No:22 Tebliği'nde yer alan esaslar çerçevesinde dağıtım listesinin kesinleştiği günü takip eden ilk iş günü özel durum açıklaması şeklinde kamuya duyurulur.
- 11.10 **Aracılık ve yüklenim hakkında bilgi:**
- a) Satışa aracılık edecek ve/veya yüklenimde bulunacak kuruluş/kuruluşlar (konsorsiyum lider/liderleri ayrıca belirtilecektir), aracılığın niteliği ve yüklenimde bulunulan payların tutarı ile satışa sunulan toplam paylara oranı:
- b) Aracı kuruluş/kuruluşlara ve gişe hizmeti veren kuruluşlara ödenecek toplam ücret tutarı ve bunun toplam ihraç maliyeti içindeki payı:
- c) Yüklenimde bulunulmayan payların tutarı:
- d) Aracılık sözleşmesinin tarihi ve bu sözleşmede yer alan önemli hususlar:
- 11.11 **Payların dağıtım zamanı ve yeri:**
- Payları Borsada İşlem Gören Ortaklıklar:**
Halka arzdan pay alan ortaklarımızın söz konusu payları Sermaye Piyasası Mevzuatı çerçevesinde MKK nezdinde hak sahipleri bazında kayden izlenmeye başlanacaktır.
- Payları Borsada İşlem Görmeyen Ortaklıklar:**
Hisse senetleri satış anında teslim edilecektir. / Sermaye artırımının ticaret siciline tescilinden itibaren, hamiline yazılı hisse senetleri 30 gün, nama yazılı hisse senetleri ise 90 gün içinde teslim edilecektir.
- 11.12 **Halka arza ilişkin olarak ortaklığın ödemesi gereken toplam maliyet ile halka arz edilecek pay başına maliyet:**
- 11.13 **Talepte bulunan yatırımcının katlandığı maliyetler hakkında bilgi:**

- 11.14 Halka arzın ne zaman ve hangi şartlar altında iptal edilebileceği veya ertelenebileceği ile satış başladıktan sonra iptalin mümkün olup olmadığına dair açıklama:
- 11.15 Yatırımcılar tarafından satış fiyatının üzerinde ödenen tutarların iade şekli hakkında bilgi:
- 11.16 Halka arzın gerekçesi ve ortaklığın sağlayacağı tahmini net nakit girişi ile kullanım yerleri; tahmini nakit girişi belirtilen kullanım yerleri için yeterli değil ise, gereken diğer fonların tutarı ve kaynağı hakkında detaylı bilgi:
- 11.17 Halka arz nedeniyle toplanan bedellerin nemalandırılıp nemalandırılmayacağı, nemalandırılacaksa esasları:
- 11.18 Yatırımcıların satın alma taleplerinden vazgeçme haklarına ilişkin bilgi:
- 11.19 Halka arzdan pay alım yasağına ilişkin bilgi:
- 11.20 Halka arzda yatırımcılara tahsis ve dağıtım esasları:
- a) Nitelikli yatırımcılar, bireysel yatırımcılar, ortaklığın çalışanları ve diğer yatırımcı kategorilerine tahsis edilen oranlar:
 - b) Tahsisat değişikliğinin yapılabileceği şartlar, azami büyüklüğü ve tahsisat değişikliğinde münferit dilimler için uygulanabilir asgari yüzdeler: Bireysel yatırımcılar ve ortaklığın çalışanlarına ilişkin tahsisat grubunda aşırı talep olması halinde uygulanacak dağıtım yöntemi/yöntemleri:
 - c) Varsa, tahsiste belirli yatırımcı gruplarına veya belirli diğer gruplara (akraba, arkadaş dahil) tanınabilecek ayrıcalıklar, söz konusu gruplara tahsis edilen yüzdeler ve bu gruplara dahil edilme kriterleri:
 - d) Tek bir bireysel yatırımcıya dağıtılması planlanan asgari pay tutarı:
 - e) Mükerrer talep olması halinde uygulanacak esaslar:
 - f) Talepte bulunan yatırımcılara, halka arzdan aldıkları kesinleşmiş pay miktarının bildirilme süreci hakkında bilgi:
- 11.21 Satışın birden fazla ülkede aynı anda yapıldığı durumlarda, bu ülkelerden birine belli bir oranda tahsisat yapılmışsa buna ilişkin bilgi:
- 11.22 Halka arz edilecek paylar üzerinde, payların devir ve tedavülünü kısıtlayıcı veya pay sahibinin haklarını kullanmasına engel olacak kayıtların bulunup bulunmadığı hakkında bilgi:
- 11.23 **Borsada işlem görme:** Halka arz edilen payların satış tamamlandıktan sonra İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'nda işlem görebilmesi İstanbul Menkul Kıymetler Borsası Mevzuatının ilgili hükümleri çerçevesinde İstanbul Menkul Kıymetler Borsası Yönetim Kurulu'nun vereceği olumlu karara bağlıdır.

- 11.24 Halka arzdan sonra dolaşımdaki pay miktarının artırılmamasına ilişkin taahhütler:**
- a) Ortaklık tarafından verilen taahhüt:**
 - b) Ortaklar tarafından verilen taahhütler:**
 - c) Taahhütlerin içeriği, istisnaları ve dönemi:**
- 11.25 Halka arz sirkülerinin ilan edileceği yerler:**
- 11.26 Ek satış işlemlerine ilişkin bilgiler:**
- a) Toplanan kesin talebin satışa sunulan pay miktarından fazla olması halinde aşağıda belirtilen mevcut ortaklara ait payların, dağıtımına tabi tutulacak toplam pay miktarına eklenmesinin planlanıp planlanmayacağı:**
 - b) Ek satışa konu olabilecek payların azami tutar ve oranları ile satış yöntemi:**
 - c) Ek satışın aracı kurumca ortaklardan ödünç alınacak payların satışı yoluyla gerçekleştirilmesinin planlandığı kısmı ile ilgili açıklama:**
 - i) Ek satışı gerçekleştirecek aracı kurumun ticaret unvanı:**
 - ii) Ödünç sözleşmesinin esasları:**
 - iii) İşlemlerin Fiyat Taahhüdü Niteliğinde Olmadığına İlişkin Açıklama:** Aracı KurumA.Ş., ödünç sözleşmesinden doğan yükümlüğünü kapatmak amacıyla borsada alımda bulunabilecektir. Söz konusu alımlar, pay fiyatını yükseltebilecektir; bununla birlikte, anılan işlemler herhangi bir fiyat taahhüdü niteliği taşımamaktadır. Diğer taraftan, aracı kurumun söz konusu alım işlemleri pay fiyatını yükseltse bile anılan işlemlerin tamamlanmasından sonra fiyat tekrar düşebilecektir.
 - iv) Sorumluluk:** Sermaye Piyasası Kurulu Düzenlemeleri uyarınca, ek satışa ilişkin tüm işlemlerde sorumluluk Aracı Kurum..... A.Ş.'ne aittir.
 - d) Yatırımcıların karar verme sürecinde etkili olabilecek diğer bilgiler:**

11.27 Fiyat istikrarına ilişkin işlemler:

- a) Fiyat istikrarının gerçekleştirilmesinin planlanıp planlanmadığı:**
- b) Fiyat istikrarına ilişkin işlemleri gerçekleştirebilecek aracı kurumun ticaret unvanı:**
- c) Fiyat istikrarı işlemlerinin gerçekleştirilebileceği zaman aralığı:** Payların İMKB’de işlem görmeye başlamasından itibaren 30 gündür.
- d) Fiyat istikrarı işlemlerinin yerine getirilmesine yönelik garantinin olmadığına ilişkin açıklama:** Aracı kurum.....A.Ş. Ortaklığımız paylarına yönelik olarak fiyat istikrarı işlemlerinde bulunmayı planlamaktadır.. Ancak, A.Ş., fiyat istikrarı işlemlerini kesin olarak yerine getireceğine ilişkin herhangi bir taahhüt vermemektedir.A.Ş., fiyat istikrarı işlemlerine hiç başlamayabileceği gibi, fiyat istikrarı işlemlerinde bulunması halinde de, gerekçesini açıklamak suretiyle, bu işlemi istediği her an sona erdirebilir.
- e) Fiyat istikrarını sağlayıcı işlemlerin amacı:** Fiyat istikrarını sağlayıcı işlemlerde amaç, pay fiyatının halka arz fiyatının altına düşmesi halinde alımda bulunarak fiyat istikrarına katkıda bulunmaktır. Ancak bu işlem, herhangi bir fiyat taahhüdü niteliğinde değildir. Fiyat istikrarını sağlayıcı işlemlerde halka arz fiyatının üzerinde emir verilemez.
- f) Fiyat istikrarına ilişkin sürenin bitiminden sonra fiyatların düşebileceğine ilişkin açıklama:** Fiyat istikrarını sağlayıcı işlemler (c) bendinde belirtilen süreyle sınırlıdır. Pay fiyatı, fiyat istikrarını sağlayıcı işlemler sonucunda yükselmiş olsa bile, bu sürenin bitiminden sonra tekrar düşebilir.
- g) Fiyat istikrarı işlemlerinde sorumluluk ve bu işlemlerde kullanılacak kaynağın niteliği:** Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri uyarınca, fiyat istikrarı işlemlerine ilişkin tüm sorumluluk, bu işlemleri gerçekleştiren aracı kurumA.Ş.’ne aittir.A.Ş. fiyat istikrarı işlemlerinde özkaynak/yabancı kaynak/ her ikisini de kullanacaktır.
- h) Yatırımcıların karar verme sürecinde etkili olabilecek diğer bilgiler:**

11.28 Sulanma Etkisi

- a) Halka arzdan kaynaklanan sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi:**
- b) Mevcut hissedarların halka arzdan pay almamaları durumunda sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi:**

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

11.30 Piyasa yapıcılık görevini üstlenen aracı kuruluş hakkında bilgi ve piyasa yapıcılık taahhüdünün koşulları:

12. FİNANSAL DURUM ve FAALİYET SONUÇLARI

- 12.1 Ortaklığın tüm hesap dönemleri itibariyle finansal durumu, finansal durumunda yıldan yıla meydana gelen değişiklikler ve bu değişikliklerin nedenleri:**
- 12.2 Ortaklığın tüm hesap dönemleri itibariyle faaliyet sonuçlarına ilişkin bilgiler:**
- Olağanüstü olaylar ve/veya gelişmeler dahil olmak üzere ortaklığın gelirlerini ve net satışlarını önemli ölçüde etkilemiş olan faktörler ile söz konusu faktörlerin geliri ve net satışları etkileme derecesi hakkında bilgi :

- Ortaklığın faaliyetlerini doğrudan veya dolaylı olarak önemli derecede etkilemiş veya etkileyebilecek kamusal, ekonomik, mali, parasal veya siyasi politikalar hakkında bilgi:
- 12.3 Ortaklığın işletme sermayesinin yeterli olup olmadığı ve yeterli değilse gerekli ek işletme sermayesinin nasıl temin edileceği hakkında bilgi:**
- 12.4 Ortaklığın son durum itibariyle finansman yapısı ve borçluluk (garantili - garantisiz, teminatl - teminatsız ayrımı yapılmış ve dolaylı ve şarta bağlı yükümlülükler dahil) durumu hakkında bilgi:**

13. ORTAKLIĞIN FON KAYNAKLARI

- 13.1 Ortaklığın kısa ve uzun vadeli fon kaynakları hakkında bilgi:**
- 13.2 Nakit akımlarına ilişkin değerlendirme:**
- 13.3 Fon durumu ve borçlanma ihtiyacı hakkında değerlendirme:**
- 13.4 Faaliyetlerini doğrudan veya dolaylı olarak önemli derecede etkilemiş veya etkileyebilecek fon kaynaklarının kullanımına ilişkin sınırlamalar hakkında bilgi:**
- 13.5** - Yönetim kurulunca karara bağlanmış olan planlanan yatırımlar,
- Finansal kiralama yolu ile edinilmiş bulunanlar dahil olmak üzere mevcut ve edinilmesi planlanan önemli maddi varlıklar
için öngörülen fon kaynakları hakkında bilgi:

14. GEÇMİŞ DÖNEM FİNANSAL TABLO VE BAĞIMSIZ DENETİM RAPORLARI

- 14.1 Ortaklığın Sermaye Piyasası Kurulu muhasebe standartları uyarınca hazırlanan son üç yıl ve son ara dönem finansal tabloları ile bunlara ilişkin bağımsız denetim raporları ekte/aşağıda verilmiştir.**
- 14.2 Son 12 ayda ortaklığın ve/veya grubun finansal durumu veya karlılığı üzerinde önemli etkisi olmuş veya izleyen dönemlerde etkili olabilecek resmi makam, mahkeme veya tahkim kararları (Ortaklığın bilgisi dahilinde olan henüz açılmamış veya açılacak davalar ile verilecek kararlar da dahil olmak üzere):**
- 14.3 Son finansal tablo tarihinden sonra meydana gelen, ortaklığın ve/veya grubun finansal durumu veya ticari konumu üzerinde etkili olabilecek önemli değişiklikler:**

14.4 Aktif değerlerin toplam sigorta tutarları:

14.5 Bağımsız denetim şirketinin görevden alınıp alınmadığı/ayrılıp ayrılmadığı hakkında bilgi:

15. ORTAKLIĞIN PROFORMA FİNANSAL BİLGİLERİ

15.1 Proforma finansal bilgiler:

15.2 Proforma finansal bilgilere ilişkin bağımsız denetim raporu:

16. KAR PAYI DAĞITIM ESASLARI

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

Sermaye Piyasası Kurulu'nca belirlenen formatlara göre hazırlanmış son 3 yıllık kar dağıtım tabloları ekte yer almaktadır.

17. KAR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ¹

17.1 Ortaklığın kar beklentileri ile içinde bulunulan ya da takip eden hesap dönemlerine ilişkin kar tahminleri:

17.2 Ortaklığın kar tahminleri ve beklentilerine ilişkin varsayımlar:

17.3 Kar tahmin ve beklentilerine ilişkin bağımsız denetim raporu:

17.4 Varsa daha önceden yapılmış kar tahminleri ile bu tahminlerin 17.1 no'lu bölümde verilmiş olan tahminlerden farklı olması durumunda farklılığın nedenleri hakkında bilgi:

18. PAYLAR İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI

19. İNCELEMeye AÇIK BELGELER

Aşağıdaki belgeler ve elektronik kayıtlar adresindeki Şirket merkezi ve 11. Bölümde belirtilen başvuru yerlerinde tasarruf sahiplerinin incelemesine açık tutulmaktadır:

¹ **Kar tahmini:** Cari ve/veya takip eden hesap dönemleri için muhtemel kar veya zarar seviyesine ilişkin bir rakamın veya asgari veya azami bir rakamının açıkça ya da dolaylı olarak veya gelecekte elde edilebilecek kar veya uğranabilecek zararların hesaplanabileceği verilerin belirtilmesidir.

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

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

2) Ortaklığın ve konsolidasyon kapsamındaki şirketlerin son 3 yıl ve son ara dönem itibariyle finansal tabloları

20. İZAHNAMENİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENEN KİŞİLER

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

... A.Ş. Yetkilisi Adı, Soyadı, Unvanı, Adresi, İmza	Sorumlu Olduğu Kısım:
	İZAHNAMENİN TAMAMI

Halka Arza Aracılık Eden Aracı Kuruluş'un Ticaret Unvanı ve Yetkilisi'nin Adı, Soyadı, Unvanı, Adresi, İmza	Sorumlu Olduğu Kısım:
	İZAHNAMENİN TAMAMI

Bağımsız Denetim Kuruluşu'nun Ticaret Unvanı ve Yetkilisi'nin Adı, Soyadı, Unvanı, Adresi, Denetim Yaptığı Yıl, Varsa Üye Olduğu Mesleki Birlik İmza	Sorumlu Olduğu Kısım:
---	------------------------------

--	--

Varsa Bağımsız Denetim Kuruluşu/Kuruluşları Tarafından Belirtilmek İstenen Diğer Hususlar	:	
--	---	--

Uzman'ın Adı, Soyadı, Unvanı, Adresi, Varsa Üye Olduğu Mesleki Birlik İmza	Sorumlu Olduğu Kısım:

İZAHNAME HAZIRLAMA KILAVUZU

Ortaklıkların paylarının halka arzında Sermaye Piyasası Kurulu tarafından belirlenmiş olan formatta yer alan esaslara uyulması şarttır. Raf kayıt sisteminde gerçekleştirilecek halka arzlarda da Kurulca belirlenen raf kayıt izahnamesi ve pay bilgi notu formatına uyulması gerekmektedir.

Formatlardaki ilgili yerlerin; ortaklığın paylarının borsada işlem görüp görmemesine, ihracın ilk/ikincil halka arz veya sermaye artırım suretiyle olup olmamasına ve ortaklığın içinde bulunduğu sermaye sistemine (kayıtlı veya esas) göre doldurulması, bilgisi bulunmayan bölümlere büyük harfle “YOKTUR” şeklinde açıklama yapılması ve ilgili bölümdeki tablonun o bölümden çıkarılması, tablo içerisinde bilgisi bulunmayan bölümlere “-“ işaretinin konulması ve seçmeli olarak yer verilen ifadelerden ortaklığa uygun ifadenin seçilerek diğerinin silinmesi gerekmektedir.

İzahnamenin tek parça olarak hazırlandığı durumda sırasıyla aşağıdaki bölümlere yer verilmesi gerekmektedir.

- 1) İçindekiler
- 2) Özet
- 3) Risk Faktörleri
- 4) İzahname formatında detayı verilen diğer bilgiler

İzahnamenin raf kayıt sistemi içerisinde raf kayıt izahnamesi ve pay bilgi notu şeklinde parçalı olarak hazırlanması durumunda da her bir parçanın sırasıyla aşağıdaki bölümleri içermesi gerekmektedir.

- 1) İçindekiler
- 2) Risk Faktörleri
- 3) Formatlarında detayı verilen diğer bilgiler

İzahnamede yer alan her bir bölümün nasıl doldurulacağına ilişkin açıklamalar aşağıda yer almaktadır. İhraççı bu açıklamaları da dikkate almak suretiyle, yatırımcıların yatırım kararlarını sağlıklı olarak verebilmesi için gerekli tüm bilgilere izahnamede yer vermelidir.

Aşağıda verilen açıklamalar, raf kayıt izahnamesi ve pay bilgi notunun hazırlanması sırasında da esas alınacaktır.

REFERANS VEREBİLME:

İzahnamede, ortaklığın Kurul’un veya Borsa’nın internet sitesinde veya Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP)’nda kamuya duyurduğu bilgilere referans verilmek suretiyle ver verilmesi mümkündür. Bu çerçevede, aşağıda sayılan dokümanlarda yer alan bilgilere referans verilebilir:

- 1) Finansal tablolar ile bağımsız denetim raporları,
- 2) Önceden onaylanmış izahnameler,
- 3) Esas sözleşme,
- 4) Özel durum açıklamaları,
- 5) Birleşme, bölünme vb hususlara ilişkin duyuru metinleri,

6) Halka arza ilişkin sirkülerler,

7) Faaliyet raporları.

Bu durumda, referans verilen dokümanın yer aldığı internet adresinin açıkça belirtilmesi şarttır.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ FİNANSAL VERİLER

İzahnamede bağımsız denetimden geçmiş finansal bilgilerin verilmesi esas olmakla birlikte, bağımsız denetimden geçmemiş finansal verilere de izahnamede yer verilmesi mümkündür. Ancak her durumda bağımsız denetimden geçmiş finansal bilgiler, bağımsız denetimden geçmemiş finansal bilgilerden daha çok göze çarpacak şekilde verilmelidir.

Bağımsız denetimden geçmemiş veriler genellikle ortaklığın faaliyetlerine ilişkin performansını gösteren ve ortaklığın bağımsız denetimden geçmiş finansal tablolarından çıkarılamayan herhangi bir bilgi, istatistik, oran ya da diğer veriler olarak karşımıza çıkmaktadır.

İzahnamede yer alan finansal verinin bağımsız denetimden geçmiş finansal tablolar kaynaklı olmaması durumunda bu verinin, kullanılan terminoloji ve hazırlanma esasları ile birlikte açıkça belirtilmesi gerekmektedir. Ek olarak, söz konusu verilerin geçmiş, tahmini, beklenti ya da pro forma finansal bilgilerle ilişkili olup olmadığı ile nerede sunulduğu referans verilmek suretiyle açık bir şekilde belirtilerek bağımsız denetimden geçmediği hususu vurgulanmalıdır.

UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER

İzahnamede üçüncü şahıslardan sağlanan bilgilere yer verilmiş olması durumunda, bilgilerin aynen alındığı, ortaklığın bildiği veya ilgili üçüncü şahsın yayınladığı bilgilerden kanaat getirebildiği kadarıyla, açıklanan bilgileri yanlış veya yanıltıcı hale getirecek herhangi bir eksikliğin bulunmadığı beyan edilmelidir. İlaveten, bilginin kaynağı belirtilmelidir.

İzahnameye uzman olarak nitelendirilen bir kişinin açıklaması veya raporunun eklenmesi halinde ise, bu uzmanın adı, iş adresi, nitelikleri ve varsa ortaklıktaki menfaati hakkında bilgiye, anılan açıklamaların veya raporun geçtiği bölümde yer verilecektir. İzahnamede yer alan bir raporu hazırlayan bir uzmanın ortaklıkta önemli bir menfaatinin olup olmadığının belirlenmesinde;

a) Ortaklık tarafından ihraç edilen ya da grup şirketlerine ait menkul kıymetleri ya da ihraççının menkul kıymetlerini elde etme hakkı veren ya da taahhüt eden opsiyonlara sahip olup olmadığı,

b) Ortaklık tarafından daha önce istihdam edilip edilmediği ya da ortaklıktan herhangi bir ücret alıp almadığı,

c) Ortaklık yönetim ve denetim organlarının herhangi birinde üye olup olmadığı,

d) Ortaklığın menkul kıymetlerinin halka arzında görev alan aracı kuruluşlar ile bağlantısının olup olmadığı

hususlarına dikkat edilmelidir.

GİRİŞ

İlk Paragraf: Halka arz edilecek payların nominal değerlerine ilgili boşluklarda yer verilecektir. Varsa ek satış hakkı ile ilgili açıklama (Ek satışa konu payların toplam nominal değeri, halka arz edilen pay miktarı içindeki oranı ve pay grubu belirtilmelidir.) yapılacaktır.

İkinci Paragraf: Kurulca kayda alınma tarih ve sayısı belirtilecek, diğer açıklamalar aynen yazılacaktır.

Üçüncü Paragraf: Aynen yazılacaktır.

Dördüncü Paragraf: İzahname ve eklerinde yer alan bilgilerin gerçeği dürüst bir biçimde yansıtmamasından sorumlu olan kişilerin/kuruluşların adları/unvanları açıkça yazılacaktır.

I.İMKB Görüşü: Payları borsada işlem görmek üzere ilk defa halka arz edecek ortaklıklar için, ortaklık paylarının borsada işlem görüp görmeyeceği belirtilecektir.

II. Diğer Kurumlardan Alınan Görüş ve Onaylar: Varsa halka arzla ilgili olarak, İMKB dışındaki kurumlardan alınan görüşlere yer verilecektir (örneğin bir turizm şirketi için Turizm Bakanlığı).

1. ÖZET

“Bu bölüm izahnamenin özeti olup, sermaye piyasası araçlarına ilişkin yatırım kararları izahnamenin bütün olarak değerlendirilmesi sonucu verilmelidir” uyarısı ile başlayan bu bölümde izahnamenin özetine yer verilecek olup, özeti 2.500 kelimeyi geçmeyecek şekilde, teknik olmayan bir dil kullanılarak hazırlanması gerekmektedir.

İzahname özeti asgari aşağıdaki bilgileri içermelidir. Bu bilgiler izahnamenin ilgili bölümleriyle uyumlu olacak şekilde doldurulmalıdır:

- a) Ortaklık hakkında bilgiler (ortaklığın tarihçesi, gelişimi ve faaliyetleri vb.),
- b) Risk faktörleri,
- c) Ortaklığın yönetim ve denetim kurulu üyeleri, üst yöneticileri ile bağımsız denetim kuruluşunu tanıtıcı temel bilgiler,
- d) İhraca ilişkin özet veriler ve tahmini halka arz takvimi,
- e) Seçilmiş finansal bilgiler, finansal tablolara ilişkin özet veriler ve bunlara ilişkin önemli değişiklikler ile sermaye yapısı ve borçluluk durumu,
- f) İhracın gerekçesi ve halka arzdan elde edilecek net nakit girişinin kullanım yerleri,
- g) Finansal durum ve faaliyet sonuçları hakkında bilgiler,
- h) Personel hakkında bilgi,
- i) Ortaklık yapısı ve ilişkili taraf işlemleri hakkında bilgiler,
- j) İhraca ve borsada işlem görmeye ilişkin bilgiler (satış ve dağıtım esasları, mevcut paylarını satan ortaklar, ihraç maliyeti vb),
- k) Ek bilgiler (sermaye tutarı, esas sözleşmenin önemli hükümleri, incelemeye açık belgeler).

2. RİSK FAKTÖRLERİ

Ortaklığa, faaliyetlerine, içinde bulunduğu sektöre ve ihraç edilecek sermaye piyasası aracına ilişkin risklere ayrı başlıklar halinde bu bölümde yer verilecektir. Bu bölümün son derece detaylı olarak yatırım yapma kararını etkileyebilecek önemdeki tüm risk faktörlerini (piyasa, likidite, kredi riskleri dahil olmak üzere) içerecek şekilde doldurulması gerekmektedir.

3. ORTAKLIK HAKKINDA BİLGİLER

3.1. Tanıtıcı Bilgiler

Ortaklığı tanıtıcı bilgiler aşağıda yer alan açıklamalara uygun olarak doldurulacaktır.

1. Esas sözleşmede yer alan ticaret unvanı herhangi bir kısaltma yapılmadan yazılacaktır.
2. Ortaklığın ticaret siciline tescil edilen merkez adresi yer alacaktır.
3. Yönetim yeri adresinin merkez adresinden farklı olması halinde, bu adrese yer verilecek, fiili yönetimin merkez adresinden yapılması durumunda aynı bilgiye yer verilecektir.
4. Ortaklığın ticaret siciline tescil edilen şube adres/adresleri burada yer alacaktır.
5. Ortaklığın bağlı bulunduğu ticaret sicil memurluğu belirtilecektir.
6. Ortaklığın ticaret sicil numarası belirtilecektir.
7. Ortaklığın kuruluşunun ticaret siciline tescil edildiği tarih belirtilecektir.
8. Ortaklık süresiz olarak kurulmuşsa “süresiz” yazılacak, esas sözleşmesinde süre belirtilmişse söz konusu süre yazılacaktır.
9. Ortaklığın hukuki statüsü ile T.C. Kanunlarına tabi tüm ortaklıklar bu bölüme "T.C. Kanunları" yazacaklar, başka bir ülkenin kanununa tabi ortaklıklar ise söz konusu mevzuatı (Ortaklığın kurulduğu ülke de dahil)belirteceklerdir.
10. Esas sözleşmenin ilgili maddesi referans verilmesi suretiyle ortaklığın amaç ve faaliyetleri belirtilecektir.
11. Ortaklığın ticaret siciline kayıtlı merkezi ile şubelerinin telefon ve faks numaraları (veya şirket merkezi ile aynı değilse esas ticari faaliyetlerinin yapıldığı yer) burada belirtilecektir.
12. Ortaklığın güncel internet sitesi bu bölümde yer alacaktır.
13. Payları borsada işlem görmeyen ortaklıklar için en son genel kurul hazırlan cetveli, pay sahipleri defteri, kar dağıtım cetveli ve bunun gibi belgelerden tespit edilen ortak sayısı yazılacaktır. Ortak sayısı bilinmiyorsa, bilinmediği ve bunun nedeni belirtilecektir.

3.2. Ortaklığın Tarihçesi ve Gelişimi

Ortaklık faaliyetlerinin gelişiminde rol oynayan önemli olaylar yazılacaktır.

3.3. Esas Sözleşmeye İlişkin Bilgiler

Tek bir metin haline getirilmiş ve yetkili kişilerce imzalanmış ortaklık esas sözleşmesi ekte verilecektir. Payları borsada işlem gören ortaklıklar bu yükümlülüklerini KAP’ın internet sitesine (kap.gov.tr) atıf yapmak suretiyle de gerçekleştirebilirler.

3.3.1. Her bir pay grubunun sahip olduğu haklar, imtiyazlar ve sınırlamalar hakkında bilgi:

Ortaklık esas sözleşmesinin ilgili maddesine atıf yapılarak ve hangi grup payın imtiyazlı olduğu belirtilerek imtiyazlar hakkında bilgi verilecektir.

3.3.2. Payların devrine ilişkin esaslar:

Esas sözleşme maddesi referans verilerek, payların devir esasları açıklanacak, esas sözleşmede bu konuda hüküm yoksa, pay devirlerinin TTK hükümleri çerçevesinde yapılacağına dair bir açıklama yapılacaktır. Esas sözleşmede pay devrini kısıtlayıcı hükümler bulunması halinde bu hükümlere ayrıntılı olarak yer verilecektir.

3.3.3. Pay sahiplerinin haklarının değiştirilmesine ilişkin esaslar:

Pay sahiplerinin ortaklık haklarında değişiklik yapılmasının mümkün olması durumunda yasaların gerektirdiğinden daha sıkı olan koşulların da belirtilmesi suretiyle buna ilişkin esaslar hakkında bilgi verilecektir.

3.3.4. Olağan ve olağanüstü genel kurulun toplantıya çağırılmasına ilişkin usuller ile toplantılara katılım koşulları hakkında bilgi

Pay sahiplerinin genel kurul toplantılarına katılım koşulları da dahil olmak üzere; olağan ve olağanüstü genel kurulun toplantıya çağırılma usulleri hakkında bilgiye yer verilecektir.

3.3.5. Ortaklığın kontrolünün el değiştirmesinde gecikmeye, ertelemeye ve engellemeye neden olabilecek hükümler hakkında bilgi:

Ortaklığın kontrolünün el değiştirmesinde bir gecikmeye, ertelemeye ve hatta engellemeye neden olabilecek esas sözleşme hükümleri hakkında açıklama yer alacaktır.

3.3.6. Sermayenin değiştirilebilmesine ilişkin esas sözleşmede öngörülen koşulların yasanın gerektirdiğinden daha ağır olması halinde söz konusu hükümler hakkında bilgi :

Sermayenin değiştirilebilmesine ilişkin esas sözleşmede öngörülen koşulların yasanın gerektirdiğinden daha ağır olması halinde söz konusu hükümler hakkında bilgi verilecektir. Ortaklık esas sözleşmesinde sermayenin değiştirilebilmesine ilişkin TTK veya SPKn'da yer alan nisaplardan farklı olarak ağırlaştırılmış nisaplara yer verilmiş olması bu konuya örnek olarak verilebilir.

3.3.7. Yönetim ve denetim kurullarına ilişkin hükümlerin özetleri:

Ortaklık esas sözleşmesinin ilgili maddelerine atıf yapılarak yönetim ve denetim kurullarına ilişkin hükümler (üyelerin seçilmesi, göreve başlaması ve görevlerine ilişkin esaslar gibi) hakkında bilgi verilecektir.

3.4. Faaliyet Hakkında Bilgiler:

Bu bölümde yer alan bilgiler aksine hüküm bulunmadıkça konsolide finansal tablo hazırlayan ortaklıklar için konsolide finansal tablolar esas alınmak suretiyle verilecektir.

3.4.1. Ana ürün/hizmet kategorilerini de içerecek şekilde ortaklık faaliyetleri hakkında bilgi:

Ana ürün/hizmet kategorilerini de içerecek şekilde ortaklık faaliyetleri hakkında bilgi verilecektir.

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

Ortaklığın faaliyet gösterdiği sektörlerin/pazarların başlıcaları ve söz konusu sektörlerdeki/pazarlardaki rekabet konumuna ilişkin açıklamalar ile bu açıklamaların kaynağı hakkında bilgi yer alacaktır. Bu kaynağın mutlaka bağımsız kaynak olması gerekmektedir.

3.4.3. Tüm hesap dönemleri itibariyle ortaklığın her bir ana ürün/hizmet grubu için ayrı ayrı olmak üzere, gerçekleştirilen mal ve hizmet üretim miktarları ve önceki döneme göre değişimi:

Bu bölümde, izahnamede yer alan tüm hesap dönemleri itibariyle ortaklığın ana ürün/hizmet grubunda gerçekleştirdiği mal ve hizmet üretim miktarları ve önceki döneme göre değişimi hakkında bilgilere yer verilecektir. Aynı sektör içerisinde farklı mamullerin

üretilmesi (örneğin beyaz eşya sektöründe buzdolabı, çamaşır makinesi, fırın bulaşık makinesi gibi) durumunda üretim miktarları her bir mamul için ayrı ayrı belirtilecektir.

Bu bilgilerin verilmesinde aşağıda yer alan tablo içeriğinin kullanılması mümkündür.

Ana Üretim Grubu	Ölçü Birimi	20..	20..	% Değişim	20..	% Değişim	Ara Dönem .../.../... .	Ara Dönem .../.../... .	% Değişim
Toplam									

3.4.4. Tüm hesap dönemleri itibariyle ortaklığın her bir ana ürün/hizmet grubu için ayrı ayrı olmak üzere, işletmenin dönem içinde gerçekleştirdiği mal ve hizmet satış miktarları ve önceki döneme göre değişimi:

Bu bölümde, izahnamede yer alan tüm hesap dönemleri itibariyle ortaklığın ana ürün/hizmet grubunda gerçekleştirdiği mal ve hizmet satışı ile ilgili bilgilere yer verilecektir. Aynı sektör içerisinde farklı mamullerin satılması (örneğin beyaz eşya sektöründe buzdolabı, çamaşır makinesi, fırın bulaşık makinesi gibi) durumunda satış miktarları her bir mamul için ayrı ayrı belirtilecektir.

Bu bilgilerin verilmesinde aşağıda yer alan tablo içeriğinin kullanılması mümkündür

Ana Üretim Grubu	Ölçü Birimi	20..	20..	% Değişim	20..	% Değişim	Ara Dönem .../.../... .	Ara Dönem .../.../... .	% Değişim
Toplam									

3.4.5. Tüm hesap dönemleri itibariyle ortaklığın net ciro tutarının faaliyet alanına ve pazarın coğrafi yapısına göre dağılımı hakkında bilgi:

İzahnamede yer alan tüm hesap dönemleri itibariyle ortaklığın net ciro tutarının ticari faaliyet türü ve coğrafi pazara göre dağılımı hakkında bilgi verilecektir.

3.4.6. Tüm hesap dönemleri itibariyle ortaklığın tamamlanmış önemli yatırımları ve finansman şekilleri hakkında bilgi:

Ortaklığın izahnamede yer alan tüm hesap dönemleri itibariyle tamamlanmış önemli yatırımları (tutarlarla birlikte) ve bu yatırımların nasıl finanse edildiği ile ilgili açıklamaya yer verilecektir.

3.4.7. Ortaklığın yapılmakta olan yatırımlarının niteliği, tamamlanma derecesi, coğrafi dağılımı ve finansman şekli hakkında bilgi:

Bu bölümde, ortaklığın son durum itibariyle devam etmekte olan yatırımlarının niteliği, tamamlanma derecesi, coğrafi dağılımı ile finansman yöntemi (öz veya yabancı kaynak) hakkında bilgi yer alacaktır.

3.4.8. Ortaklıkla ilgili teşvik ve sübvansiyonlar vb. ile koşulları hakkında bilgi:

Ortaklığın yararlandığı teşvik, sübvansiyon veya herhangi başka bir ad altında aldığı destek ve yardımlar hakkında varsa tutar, tarih vb. ayrıntılı bilgi verilecektir.

3.4.9. Ortaklığın yönetim organları tarafından ortaklığı bağlayıcı olarak kararlaştırılmış geleceğe yönelik önemli yatırımların niteliği hakkında bilgi:

Ortaklığın yönetim organları tarafından ortaklığı bağlayıcı olarak kararlaştırılmış geleceğe yönelik önemli yatırımlar hakkında bilgi verilecektir.

3.4.10. Tüm hesap dönemleri itibariyle ortaklığın araştırma ve geliştirme politikaları ile ortaklığın sponsorluk yaptığı araştırma ve geliştirme etkinlikleri için harcanan tutarlar da dahil olmak üzere bu etkinlikler için yapılan ödemeler hakkında bilgi:

Bu bölümde ortaklığın sponsorluk yaptığı araştırma ve geliştirme (patent, lisans, sınai-ticari, finansal vb.) anlaşma ya da etkinlikleri için ayrı ayrı belirtilmek üzere; tarihi, süresi, menşei (ülke, şirket), yapılan ödemeler ile ortaklığın araştırma ve geliştirme stratejisi gibi hususlara yer verilecektir.

3.4.11. Varsa, araştırma ve geliştirme süreci devam eden önemli nitelikte ürün ve hizmetler ile söz konusu ürün ve hizmetlere ilişkin araştırma ve geliştirme sürecinde geline aşama hakkında kamuya duyurulduğu ölçüde bilgi:

Tüm önemli yeni ürünlerin veya hizmetlerin belirtilmesi ve kamuya duyurulduğu ölçüde, söz konusu ürün ve/veya hizmetlerin gelişiminin son durumu hakkında bilgiye yer verilecektir.

3.4.12. Ortaklığın ticari faaliyetleri ve karlılığı açısından önemli olan patent, lisans, sınai-ticari, mali vb. anlaşmalar ile ortaklığın faaliyetlerinin ve finansal durumunun ne ölçüde bu anlaşmalara bağlı olduğuna ilişkin özet bilgi:

Ortaklığın ticari faaliyetleri ve karlılığı açısından önemli olan patent, lisans, sınai-ticari, mali vb. anlaşmalar ile ortaklığın patent ve lisanslara, sınai, ticari ve finansman sözleşmelerine olan bağımlılık derecesi hakkında özet bilgi yer verilecektir.

3.4.13. Son hesap dönemi itibariyle ortaklığın finansal kiralama yolu ile edinilmiş bulunanlar dahil olmak üzere sahip olduğu veya ortaklıkça edinilmesi planlanan önemli maddi varlıklara ilişkin bilgiler:

Finansal kiralama yolu ile edinilmiş bulunanlar dahil olmak üzere mevcut veya edinilmesi planlanan önemli maddi duran varlıkların cinsi, edinildiği yıl, büyüklüğü, mevkii, defter değeri, vergi değeri, kullanım amacı, kapasitesi ve kapasite kullanım oranı, kiraya verildi ise kiralayan kişi/kurum, kira dönemi ve tutarı hakkında bilgi verilecektir.

Bu bilgilerin verilmesinde aşağıda yer alan tablo içeriğinin kullanılması mümkündür.

Sahip Olunan Maddi Varlıklara İlişkin Bilgiler										
Cinsi	Edinildiği Yıl	m ²	Mevkii	Defter Değeri (TL)	Vergi Değeri (TL)	Kullanım Amacı	Kapasite ve Kapasite Kullanım Oranı	Kiraya Verildi ise Kiralayan Kişi/Kurum	Kira Dönemi	Kira Tutarı (TL)

Kiralanan ve Finansal Kiralama Yoluyla Edinilen Maddi Varlıklara İlişkin Bilgiler							
Cinsi	Kira Dönemi	Kiralama Bedeli (TL)	Kiralama Süresi Sonunda Kiralananın Kime Ait Olacağı	Yıllık Kira Tutarı (TL)	Kullanım Amacı	Kapasite ve Kapasite Kullanım Oranı	Kiralandığı Kişi/Kurum

3.4.14. Maddi duran varlıkların rayiç değerinin bilinmesi halinde rayiç değer ve dayandığı değer tespit raporu hakkında bilgi:

3.4.13 de belirtilen maddi duran varlıkların rayiç değerinin bilinmesi halinde rayiç değer ve dayandığı değer tespit raporu hakkında bilgi verilecektir. Değer tespitinin Kurulumuzun düzenlemeleri uyarınca değerlendirme hizmeti veren şirketler tarafından yerine getirilmesi gerekmektedir.

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

Bu maddede yer alan bilgiler son hesap dönemini ve son durumu içerecek şekilde verilecektir. Söz konusu bilgiler, izahnamede yer alan en yeni finansal tablo tarihinden sonra değişmemişse, son bilanço tarihinden sonra değişiklik olmadığı bilgisine yer verilecektir.

3.4.16. Kira sözleşmelerinde yer alan özellikli şartlar hakkında bilgi;

Kira sözleşmelerinde yer alan ortaklığı etkileyen/etkileyecek önemli nitelikteki hususlara yer verilecektir.

3.4.17. Ortaklığın maddi duran varlıklarının kullanımını etkileyecek çevre ile ilgili tüm hususlar hakkında bilgi

Ortaklığın, maddi duran varlıkları kullanımını etkileyecek çevresel etki değerlendirme (ÇED) raporlarının hazırlanıp hazırlanmadığı, çevre mevzuatının öngördüğü bir takım yükümlülüklerinin olup olmadığı vb. çevresel hususlar hakkında bilgi yer alacaktır.

3.4.18. Kullanılan üretim veya imalat teknolojisine ilişkin bilgi:

Kullanılan üretim veya imalat teknolojisi hakkında bilgi verilecektir.

3.4.19. Tüm hesap dönemleri itibariyle, ortaklığın veya grup şirketlerinden herhangi birinin taraf olduğu olağan ticari faaliyetler nedeniyle imzalanan sözleşmeler hariç olmak üzere önemli sözleşmelerin özeti:

Tüm hesap dönemleri ve son durum itibariyle ortaklığın veya grubundaki bir şirketin taraf olduğu, grup üyelerinden herhangi birisini yükümlülük altına sokan veya haklar tanıyan ve grubu önemli derecede etkileyebilecek sözleşmeler hakkında özet bilgiye yer verilecektir. Olağan ticari faaliyetler nedeniyle imzalanan sözleşmeler bu kapsamda yer almamaktadır.

3.4.20. Tüm hesap dönemleri itibariyle personelin sayısı ile bu sayıda görülen önemli değişiklikler hakkında bilgi:

İzahnamede yer alan tüm hesap dönemleri sonu itibariyle idari bölümde ve üretimde yer alan ve diğer personel ile her yıla ait ortalama geçici personel sayısı (önemli sayıda ise), bu rakamlardaki değişiklikler ve bunları nedenleri hakkında ayrıntılı olarak açıklanacaktır.

Bu bilgilerin verilmesinde aşağıda yer alan tablo içeriğinin kullanılması mümkündür.

	.../.../...	.../.../...	.../.../...	.../.../...
Dönem sonu toplam personel				
- İdari personel				
- Üretimde yer alan personel				
- Diğer personel				
Ortalama Geçici Personel (önemli sayıda ise)	-	-		

3.4.21. Tüm hesap dönemleri itibariyle personelin belli başlı faaliyet alanları ve coğrafi bölge itibariyle dağılımı ile bu dağılımın olağanüstü koşullardan etkilenmesi halinde konuya ilişkin bilgi

Personelin ana faaliyet kategorilerine ve coğrafi yerleşim yerlerine göre dağılımlarına yer verilecektir.

Bu bilgilerin verilmesinde aşağıda yer alan tablo içeriğinin kullanılması mümkündür.

Faaliyet Alanı	20...	20...	20...	(.../.../20...)

Coğrafi Bölge	20...	20...	20...	(.../.../20...)

3.4.22. Personelin ortaklığa fon sağlamasını mümkün kılan her türlü anlaşma hakkında bilgi:

Personelin ortaklığa fon/sermaye sağlamasını mümkün kılan, hisse senedi edindirme planları, opsiyon tanınması, sermaye artırımına iştirak taahhüdünde bulunulması, borç vermeyi taahhüt etmesi vb. her türlü anlaşma hakkında bilgiye yer verilecektir.

3.4.23. Son 12 ayda mali durumu önemli ölçüde etkilemiş veya etkileyebilecek, işe ara verme haline ilişkin bilgiler ile sendikal faaliyet ve toplu sözleşmeye ilişkin bilgi:

Bu bölümde son bir yıldaki işe ara verme haline ilişkin bilgilerin yanı sıra, varsa toplu sözleşmenin başlangıç tarihi, süresi ve şartlarına, görüşmeler devam ediyorsa hangi aşamada olduğuna, grev ve lokavt kararı alınmışsa bu durumun yaratacağı olası etkilere ilişkin bilgilere yer verilecektir.

3.4.24. Ortaklığın ve grubun son hesap dönemi ve son durum itibariyle finansal durumunu ya da faaliyetlerini önemli derecede etkileyen ya da etkileyebilecek uyuşmazlıklar ile bunların niteliği hakkında özet bilgi:

Ortaklığın bağlı olduğu grupta yer alan herhangi bir ortaklığın taraf olduğu ve grubun tamamını ve/veya ortaklığı etkileyen/etkileyebilecek önemli uyuşmazlıklara da bu bölümde yer verilmesi gerekmektedir.

Bu bilgiler verilirken aşağıda yer alan tabloda da belirtildiği üzere ortaklarla, personelle, vergi idaresiyle, diğer resmi kurum ve kuruluşlarla, diğer gerçek ve tüzel kişilerle olan uyuşmazlıkların ayrı ayrı açıklanması gerekmektedir.

a) Ortaklarla
b) Personelle
c) Vergi İdaresiyle
d) Diğer Resmi Kurum ve Kuruluşlarla
e) Diğer Gerçek ve Tüzel Kişilerle

3.4.25. Son üç yıldaki finansal yatırım politikaları:

Son üç yıl içinde diğer şirketlerin payları, borçlanma araçları vb. yapılan yatırımlara ilişkin tutarlar belirtilerek bilgi verilecektir.

3.5. Eğilim Bilgileri:

3.5.1. Üretim, Satış, Stoklar, Maliyetler ve Satış Fiyatlarında Görülen Önemli En Son Eğilimler Hakkında Bilgi:

Son hesap yılının sonundan izahname tarihine kadar olan süre için üretim, satış, stoklar, finansal durumu ile satış fiyatlarında görülen önemli eğilimler hakkında açıklamaya yer verilecektir.

3.5.2. Ortaklığın Finansal Durumunu ve Faaliyetlerini Önemli Ölçüde Etkileyebilecek Eğilimler, Belirsizlikler, Talepler, Taahhütler veya Olaylar Hakkında Bilgiler:

Ortaklığın en azından cari hesap yılı içindeki beklentilerini önemli ölçüde etkileyebilecek bilinen eğilimler, belirsizlikler, talepler, yükümlülükler veya olaylar hakkında bilgiler yer alacaktır.

4. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER

Bu bölümde izahnamede yer verilen son üç yıl ve son ara dönem finansal tablolarından seçilen önemli finansal kalemlere TL cinsinden yer verilecektir. Konsolide finansal tablo düzenleyen işletmeler konsolide finansal tablolarındaki verilere yer vereceklerdir. İzahnamede seçilmiş finansal bilgilere yer verilmesinin amacı, finansal tablolardan önemli finansal bilgilerin/rakamların açığa çıkarılması ve ortaklığın finansal durumunun özetlenmesidir.

Seçilmiş finansal bilgiler bir önceki yılın aynı hesap dönemi ile karşılaştırılmalı olarak verilmelidir. Ancak, bilançolar için karşılaştırmalı bilgi verilmesi gereğinin yılsonu bilanço bilgisinin verilmesiyle yerine getirilmesi durumunda bir önceki yılın aynı dönem verilerine ihtiyaç bulunmamaktadır.

Bu bölümde yer verilecek finansal kalemler her bir olay ve ihraççı için değişebilmekle birlikte asgari aşağıda verilen kalemlerden oluşacaktır. Bunların dışında, seçilmiş finansal

bilgilerin neler olacağı ortaklığın faaliyetleri, içinde bulunduğu sektör, ihraç edeceği sermaye piyasa aracının niteliği gibi hususlar dikkate alınarak belirlenmelidir. Bu verilerin finansal tablolardan doğrudan çıkarılması esas olmakla birlikte, istenildiği takdirde finansal tablo kalemlerinden hesaplanan rakamlara yer verilmesi de mümkündür. Finansal tablo kalemlerinden hesaplanan rakamlara yer verildiği takdirde, bu rakamların;

a) Anlaşılabilir: Yatırımcıların anlayabilmeleri için çok karmaşık olmamalarını teminen verilerin kaynakları ve hesaplama yöntemleri net olarak açıklanmalı ya da tanımlanmalıdır.

b) Amaca uygun: Ortaklığın durumu ve iş çevresine uygun olmalı, finansal durumu ile performansına ilişkin önemli finansal verileri dürüst bir biçimde açığa çıkarmalıdır.

c) Uyumlu: İzahnamede yer alan finansal tablolar ile uyumlu olmaları ve söz konusu tablolar ile doğrulanabilmeleri gereklidir.

olması şarttır.

İzahnamede yer verilebilecek seçilmiş finansal bilgiler, bunlarla sınırlı olmamak üzere aşağıda verilmiştir:

Dönen Varlıklar
Duran Varlıklar
Kısa Vadeli Yükümlülükler
Aktif Toplamı
Uzun Vadeli Yükümlülükler
Özkaynaklar
- Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar
- Azınlık Payları
Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar
Brüt Kar/Zarar
Faaliyet Karı/Zararı
Sürdürülen Faaliyetler Dönem Karı/Zararı
Dönem Karının/Zararının Dağılımı
- Azınlık Payları
- Ana Ortaklık Payları
Pay Başına Kazanç/Kayıp
Sulandırılmış Pay Başına Kazanç/Kayıp
Pay Başına Temettü

5. MEVCUT SERMAYE VE SERMAYE PİYASASI ARAÇLARI HAKKINDA BİLGİLER

Bu bölümde, aksine hüküm bulunmayan kısımlar dışında yalnızca ortaklık hakkında bilgilere yer verilecektir.

5.1. Kayıtlı Sermaye Tavanı:

Kayıtlı sermaye sistemindeki ortaklıklar, esas sözleşmelerinde yazılı kayıtlı sermaye tavanını yazacaklar, esas sermaye sistemindeki ortaklıklar ise “Ortaklığımız kayıtlı sermaye sistemine tabi değildir.” yazacaklardır.

Esas sermaye sistemindeki ortaklıklar “Çıkarılmış” ifadesini çıkararak ödenmiş sermaye tutarlarını yazacaklardır. Kayıtlı sermaye sistemindeki ortaklıklar “Ödenmiş” ifadesini çıkararak en son tescil edilen sermaye tutarlarını yazacaklardır.

5.2. 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:

Ortağın; Ticaret Unvanı/ Adı Soyadı	Sermaye Payı / Oy Hakkı			
	.../.../..		.../.../..	
	(TL)	(%)	(TL)	(%)
Diğer				
TOPLAM				

Bu bölümde istenen bilgilerin verilmesinde yukarıda yer alan tablo içeriğinin kullanılması mümkün olup, tabloya ilişkin açıklamalar aşağıda yer almaktadır:

Sermayedeki ve toplam oy hakkı içindeki doğrudan payı %5 ve daha fazla olan ortaklar ile sermaye payı ne olursa olsun tüzel kişi ve yabancı ortaklar ayrı ayrı, sermaye payı %5'in altında olanlar ise “Diğer Ortaklar” adı altında tek bir kalemde belirtilecektir. Sermayenin %5'inden fazla paya sahip herhangi bir ortağın bulunmaması halinde, “Sermayenin %5'inden fazla paya sahip ortak yoktur.” ifadesine yer verilerek, tablo hazırlanmayacaktır. Tabloda biri son olağan genel kurul toplantısı, biri de son durum olmak üzere iki ayrı tarih bulunmalı ve ortaklık yapıları, değişmese de bu iki tarih için ayrı ayrı verilmelidir.

Sermayedeki ve toplam oy hakkı içindeki doğrudan ve dolaylı payı %5 ve daha fazla olan nihai ortakların pay oranı ve tutarı son genel kurul toplantısı ve son durum itibariyle ayrıca verilecektir.

Bu bölümde, dolaylı olarak ortaklık sermayesinde pay sahibi olan gerçek ve tüzel kişiler ile sahip oldukları pay oranları, aşağıdaki örnekte gösterildiği gibi hesaplanacaktır:

Örnek: A ortaklığı, ihraç edeceği sermaye piyasası aracının kayda alınması için Kurul'a başvurmuştur. B ortaklığının A ortaklığının sermayesindeki payı %40'tır. B ortaklığının sermayesinin %30'una sahip olan C ortaklığı ile C ortaklığının sermayesinin %20'sine sahip olan D ortaklığının A ortaklığına doğrudan iştiraki bulunmamaktadır. Buna göre C ortaklığının A'daki dolaylı iştirak oranı $(0.30 \times 0.40) = 0.12$ ve D ortaklığının A'daki dolaylı iştirak oranı ise $(0.20 \times 0.30 \times 0.40) = 0.024$ olacaktır.

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

Sermayedeki veya toplam oy içindeki payları %5'i aşan ortakların yakınlık derecesi açıklanacaktır.

5.4. Doğrudan veya dolaylı olarak ortaklığa sahip olan ya da ortaklığı kontrol edenlerin adı, soyadı, ticaret unvanı, kontrolün kaynağı ve kötüye kullanılmasını engellemek için alınan tedbirler:

Doğrudan veya dolaylı olarak ortaklığa sahip olan ya da ortaklığı kontrol edenlerin adı, soyadı, ticaret unvanı, kontrolün kaynağı ve kötüye kullanılmasını engellemek için alınan önlemler hakkında açıklamalar yapılacaktır. Kontrol gücünün kaynağı pay sahibi olunması olabileceği gibi, kontrole sahip olmak bu konuda yapılmış anlaşmalara ya da ortaklıkta kamu payının bulunduğu durumda ilgili üst kamu otoritesi olmak gibi hususlara da dayanabilmektedir.

5.5. Sermayeyi Temsil Eden Payların:

Grubu	Nama/ Hamiline Olduğu	İmtiyazları (Kimin sahip olduğu, türü)	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Toplam (TL)	Sermayeye Oranı (%)
			TOPLAM		

Bu bölümde istenen bilgilerin verilmesinde yukarıda yer alan tablo içeriğinin kullanılması mümkün olup, tabloya ilişkin açıklamalar aşağıda yer almaktadır:

a) Payları borsada işlem gören/görecek şirketler:

Sermayeyi temsil eden payların hangi gruplardan oluştuğuna ve bu gruplara ilişkin imtiyazlara dair bilgi yer alacaktır. Grup ayrımı varsa tablo her bir pay grubundaki nama/hamiline yazılı pay için ayrı ayrı bilgi verilmek suretiyle doldurulacaktır (A Grubu Nama Yazılı, A Grubu Hamiline Yazılı gibi). Esas sözleşme ile tanınan imtiyazın niteliği (yönetimde, oy hakkında, kardan pay almada, vb.) tablonun "İmtiyaz Türü" bölümünde gösterilecek, imtiyazlar hakkında geniş açıklama ise izahnamenin 3.3.1. nolu bölümünde yapılacaktır.

b) Payları borsada işlem görmeyen şirketler:

Sermayeyi temsil eden payların hangi gruplardan oluştuğuna ve bu gruplara dair imtiyazlara dair bilgi yer alacaktır. Grup ayrımı varsa tablo her bir pay grubundaki nama/hamiline yazılı pay ve söz konusu paylarının tertipleri için ayrı ayrı bilgi verilmek suretiyle doldurulacaktır (I. Tertip A Grubu Nama Yazılı, 1. Tertip A Grubu Hamiline Yazılı, II. Tertip A Grubu Nama Yazılı gibi). Esas sözleşme ile tanınan imtiyazın niteliği (yönetimde, oy hakkında, kardan pay almada, vb.) tablonun "İmtiyaz Türü" bölümünde gösterilecek, imtiyazlar hakkında geniş açıklama ise izahnamenin 3.3.1. nolu bölümünde yapılacaktır.

5.6. Ortaklığın paylarından, kendisi tarafından bizzat tutulan veya onun adına tutulan veya bağlı ortaklıklarının sahip oldukları ortaklık paylarının adedi, defter değeri ve nominal değeri:

TTK'nın 329'uncu maddesi uyarınca ortaklıkların kendi hisselerini almaları mümkün bulunmamakla birlikte anılan madde hükmünde sayılan istisnalar çerçevesinde ortaklığın paylarından kendisi tarafından bizzat tutulan veya onun adına başkası tarafından tutulan veya bağlı ortaklıklarının sahip oldukları ortaklık paylarının adedi, defter değeri ve nominal değeri bu bölümde yer alacaktır.

5.7. Ortaklığın kontrolünde değişikliğe yol açabilecek anlaşmalar hakkında bilgi:

Uygulanması sonucunda daha ileri bir zamanda ortaklığın kontrolünde bir değişiklik meydana getirebilecek, ortaklığın da bilgi sahibi olduğu anlaşmalara ilişkin bilgiye yer verilecektir.

5.8. Son üç yıl içinde yapılan sermaye artırımları ve kaynakları ile sermaye azaltımları, yaratılan/iptal edilen pay grupları ve pay sayısında değişikliğe yol açan diğer işlemlere ilişkin bilgi:

Varsa, bu sermaye artırımından önceki son üç yıl içinde yapılmış olan sermaye artırımları ve azaltımları ile imtiyazlar dolayısıyla yeni oluşturulan pay grupları ve tertip birleştirme vb. nedenlerle pay sayısında değişikliğe neden olan işlemler hakkında bilgi verilecek, artırım ya da azaltım tarihi olarak sermaye artırımının/azaltımının tescil tarihi esas

alınacak, sermaye artırımlarında kaynaklar ve miktarları, azaltımında ise bunun nedeni ile miktarı/oranı hakkında bilgiler belirtilecektir.

5.9. Son 3 yılda sermayenin % 10'undan fazlası aynı olarak ödenmişse konu hakkında bilgi:

Ortaklığın son 3 yıla ait finansal bilgilerin kapsadığı dönemde sermayenin %10'undan fazlası nakit dışındaki aktiflerle ödenmişse konu hakkında bilgi yer alacaktır.

5.10. Ortaklığın son on iki ay içinde halka arz veya tahsisli satış suretiyle pay ihracının bulunması halinde, bu işlemlerin niteliğine, bu işlemlere konu olan payların sayı ve niteliklerine ve tahsisli satış yapılan gerçek ve/veya tüzel kişilere ilişkin açıklamalar:

Ortaklığın son on iki ay içerisinde halka arz veya tahsisli satış suretiyle pay ihracının bulunması halinde, bu işlemlerin niteliğine ve bu işlemlere konu olan payların sayı ve niteliklerine yer verilecektir.

5.11. Varanlı sermaye piyasası araçları, oydan yoksun paylar, hisse senedine dönüştürülebilir tahvil, hisse senedi ile değiştirilebilir tahvil vb. sermaye piyasası araçlarının miktarı ve dönüştürme, değişim veya talep edilme esaslarına ilişkin bilgi:

Varanlı sermaye piyasası araçları, oydan yoksun paylar, hisse senedine dönüştürülebilir tahvil, hisse senedi ile değiştirilebilir tahvil v.b.'nin miktarı hakkında bilgiye yer verilecektir. Ayrıca, bunların dönüştürme, değişim ve talep edilmesine ilişkin süreç ve esaslar da bu bölümde yer alacaktır.

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

Gruba dahil her bir ortaklık ile ilgili olarak; üzerinde bir opsiyon hakkının bulunduğu veya sermayeyi koşullu veya koşulsuz olarak bir opsiyon hakkına bağlama konusunda anlaşma sağlanmış sermayesi hakkında aşağıdaki bilgilerin verilmesi beklenmektedir:

- opsiyon hakkına bağlanmış sermaye piyasası aracının cinsi ve tutarı,
- kullanım fiyatı,
- opsiyonun oluşturulduğu/oluşturulacağı fiyat ve,
- opsiyonun kullanılabileceği süre ile bu hakkın son bulacağı tarih (opsiyonun vadesi),
- opsiyon verilecek kişilerin isimleri.

Bu bölümde istenen bilgilerin verilmesinde aşağıda yer alan tablo içeriğinin kullanılması mümkündür.

Opsiyona Konu Aracın Türü	Opsiyon Türü	Opsiyonun Vadesi	Opsiyonun Fiyatı	Opsiyonun Kullanım Fiyatı	Opsiyona Konu Aracın Tutarı

Opsiyonların; hisse sahiplerinin ya da borçlanma aracı niteliğindeki sermaye piyasası aracı sahiplerinin tamamına ya da bunların bir sınıfına ya da çalışanlara hisse edindirme planı çerçevesinde çalışanlara verildiği ya da verilmesi için anlaşıldığı durumlarda ilgili kişilerin

isimlerinin verilmesine gerek bulunmamakta olup, kullanım fiyatı, kullanım zamanı ve hakkın son bulma tarihinin verilmesi yeterlidir.

5.13. Sermayeyi temsil etmeyen kurucu ve intifa senetleri vb. payların sayısı ve niteliği hakkında bilgi :

Sermayeyi temsil etmeyen kurucu ve intifa senetleri vb. hisselerin bulunması halinde, bunların kaç adet ihdas edildiği ve bunlara sağlanan haklar (kâra ve/veya tasfiye sonucuna katılım, yeni ihraç edilecek pay alma vb.) ayrıntılı olarak yazılmalıdır.

5.14. Ortaklığın aynı grup paylarının borsaya (İMKB veya diğer borsalar) kote olup olmadığına/işlem görüp görmediğine veya böyle bir başvurusunun bulunup bulunmadığına ilişkin bilgi:

Ortaklığın halka arz edilecek pay grubundan olan payları İMKB veya yurt içi/yurt dışı diğer borsalardan herhangi birine kote ise veya işlem görüyorsa veya bu konuda herhangi bir başvuru yapılmış ise bu durum belirtilecektir.

5.15. Borsada işlem görmesi amaçlanan sermaye piyasası araçlarıyla eş zamanlı olarak,

- Söz konusu araçlarla aynı grupta yer alanların tahsisli satışa konu edilmesi veya satın alınmasının taahhüt edilmesi veya,
- Söz konusu araçların başka bir grubunun tahsisli satışa ya da halka arza konu edilmesi durumunda

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

Borsada işlem görmesi amaçlanan sermaye piyasası araçlarıyla eş zamanlı olarak, aynı grupta yer alan araçların tahsisli satışa konu edilmesi veya bunların satın alınmasına ilişkin taahhüdün bulunması veya söz konusu araçların başka bir grubunun tahsisli satışa ya da halka arza konu edilmesi durumunda bu işlemlerin mahiyeti ve bu işlemlerin ait olduğu sermaye piyasası araçlarının sayısı ve özellikleri hakkında ayrıntılı bilgi verilecektir.

5.16. Alım ve satım fiyatları yoluyla likidite sağlayarak ikincil piyasa işlemlerinde aracılık yapmayı kabul etmiş olan kuruluşlar ile söz konusu kuruluşlar ile yapılan anlaşma şartlarına ilişkin bilgi:

Piyasa yapıcılık sisteminin kullanıldığı GİP vb. piyasalarda işlem gören ya da görecektir ortaklıkların bu bölümü doldurması gerekmektedir. İMKB'nin hisse senetleri piyasasında piyasa yapıcılık söz konusu değildir.

5.17. İzahnamenin hazırlandığı yıl ve bir önceki yılda;

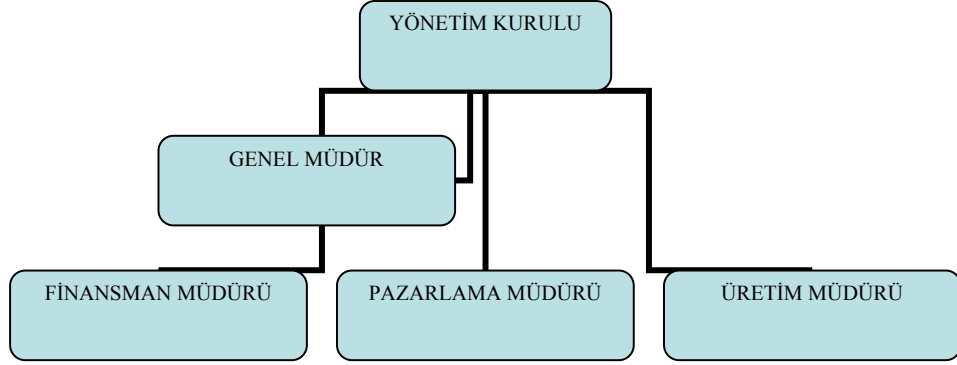
- Ortaklığın payları üzerinde üçüncü kişiler tarafından gerçekleştirilen ele geçirme teklifleri,
- Söz konusu tekliflerin fiyat ve sonuçları hakkında bilgi:

Eğer ortaklığın payları üzerinde üçüncü kişiler tarafından gerçekleştirilen ele geçirme teklifleri varsa, geçmiş hesap yılı ve cari hesap yılı içinde üçüncü tarafların yaptığı halka açık çağrı yoluyla ihraççının pay veya hisse senetlerini toplama tekliflerinin belirtilmesi gerekmektedir. Ek olarak, bu tekliflerle ilgili fiyat veya değiştirme şartları ve bu tekliflerin sonuçları da belirtilmelidir.

6. YÖNETİM VE ORGANİZASYON YAPISINA İLİŞKİN BİLGİLER

6.1. Ortaklığın genel organizasyon şeması:

Bu bölümde ortaklığın yönetim kademelerinin birbiriyle olan bağlantılarına şematik olarak yer verilmelidir. Basitleştirilmiş bir organizasyon şeması örneği aşağıda verilmektedir:



6.2. Ortaklığın Yönetim Kurulu Üyelerinin:

Bu bölümde istenen bilgilerin verilmesinde aşağıda yer alan tablo içeriğinin kullanılması mümkündür.

Adı Soyadı	Görevi	İş Adresi	Temsil Ettiği Tüzel Kişilik	Son 5 Yılda Ortaklıkta Üstlendiği Görevler	Görev Süresi / Kalan Görev Süresi	Sermaye Payı	
						(TL)	(%)

- “Görevi” sütununa ortaklık içinde fiilen yürütülen görev (yönetim kurulu üyesi başkanı, üyesi vs.),
- “İş Adresi” sütununa yazışma adresi,
- “Temsil Ettiği Tüzel Kişilik” sütununa ise bir tüzel kişi ortağı temsilen yönetim kurulunda görev yapıyorsa temsil ettiği tüzel kişilik,
- “Son 5 yılda Ortaklıkta Üstlendiği Görevler” sütununa ilgili kişinin son beş yılda idari, yönetim ve denetim organlarında üstlendiği görevler,
- “Görev Süresi/Kalan Görev Süresi” sütununa yönetim kurulu üyesinin genel kurul kararı uyarınca seçildiği süre ile görev süresinin bitim tarihine ne kadar süre kaldığı yıl olarak,
- “Sermaye Payı” sütununa ise ortaklık sermayesi içerisinde payının tutarı ve oranı yazılacaktır.

6.3. Yönetim kurulu üyelerinin ortaklık paylarına yönelik sahip oldukları opsiyonlar hakkında bilgi:

Anılan kişilerin ortaklık paylarına yönelik sahip oldukları opsiyonlar hakkında en güncel bilgiler yer alacaktır.

6.4. Ortaklık için önemli olması durumunda yönetim kurulu üyelerinin son beş yılda, yönetim ve denetim kurullarında bulunduğu veya ortağı olduğu bütün şirketlerin isimleri, bu şirketlerdeki sermaye payları ve bu yönetim ve denetim kurullarındaki üyeliğinin veya ortaklığının halen devam edip etmediğine dair bilgi:

Anılan kişilerin son beş yılda herhangi bir zamanda idari, yönetim ve denetim organlarında bulunduğu veya ortağı olduğu bütün kuruluş ve şirketlerin isimleri ve bu idari, yönetim ve denetim organlarındaki üyeliğinin veya ortaklığının halen devam edip etmediğine dair bilgilere yer verilecektir.

İlgili kişilerin aynı zamanda ortaklığın bağlı ortaklıklarında idari, yönetim veya denetim organlarında görev alması durumunda, söz konusu bağlı ortaklıkların tamamının sayılmasına gerek bulunmamaktadır.

6.5. Ortaklığın Denetim Kurulu Üyelerinin;

Bu bölümde istenen bilgilerin verilmesinde aşağıda yer alan tablo içeriğinin kullanılması mümkündür.

Adı Soyadı	İş Adresi	Son 5 Yılda Ortaklıkta Üstlendiği Görevler	Görev Süresi / Kalan Görev Süresi

- “İş Adresi” sütununa yazışma adresi,
- “Son 5 yılda Ortaklıkta Üstlendiği Görevler” sütununa ilgili kişinin son beş yılda idari, yönetim ve denetim organlarında üstlendiği görevler,
- “Ortaklık Dışında Yürüttükleri Önemli Faaliyetler” sütununda ise ilgili kişinin son beş yılda herhangi bir zamanda idari, yönetim ve denetim organlarında bulunduğu veya ortağı olduğu bütün kuruluş ve şirketlerin isimleri ve bu idari, yönetim ve denetim organlarındaki üyeliğinin veya ortaklığının halen devam edip etmediğine dair bilgiler,
- “Görev Süresi/Kalan Görev Süresi” sütununa denetim kurulu üyesinin genel kurul kararı uyarınca seçildiği süre ile görev süresinin bitim tarihine ne kadar süre kaldığı yıl olarak, yer alacaktır.
- “Sermaye Payı” sütununa ise ortaklık sermayesi içerisinde payının tutarı ve oranı yazılacaktır.

6.6. Denetim Kurulu Üyelerinin Ortaklık Paylarına Yönelik Sahip Oldukları Opsiyonlar Hakkında Bilgi:

Anılan kişilerin sahip oldukları ortaklık payları ve ortaklık paylarına yönelik opsiyonları hakkında en güncel bilgiler yer alacaktır.

6.7. Ortaklık için önemli olması durumunda denetim kurulu üyelerinin son beş yılda yönetim ve denetim kurullarında bulunduğu veya ortağı olduğu bütün şirketlerin isimleri ve bu yönetim ve denetim kurullarındaki üyeliğinin veya ortaklığının halen devam edip etmediğine dair bilgi:

Anılan kişilerin son beş yılda herhangi bir zamanda idari, yönetim ve denetim organlarında bulunduğu veya ortağı olduğu bütün kuruluş ve şirketlerin isimleri ve bu idari, yönetim ve denetim organlarındaki üyeliğinin veya ortaklığının halen devam edip etmediğine dair bilgiler.

İlgili kişilerin aynı zamanda ortaklığın bağlı ortaklıklarında idari, yönetim veya denetim organlarında görev alması durumunda, söz konusu bağlı ortaklıkların tamamının sayılmasına gerek bulunmamaktadır.

6.8. Yönetimde söz sahibi olan personelin;

Bu bölümde istenen bilgilerin verilmesinde aşağıda yer alan tablo içeriğinin kullanılması mümkündür.

Adı Soyadı	Görevi	İş Adresi	Son 5 Yılda Ortaklıkta Üstlendiği Görevler	Sermaye Payı	
				(TL)	(%)

- “Görevi” sütununa ortaklık içinde fiilen yürütülen görev (genel müdür, genel müdür yardımcısı vs.)
- “İş Adresi” sütununa yazışma adresi,
- “Son 5 yılda Ortaklıkta Üstlendiği Görevler” sütununa ilgili kişinin son beş yılda idari, yönetim ve denetim organlarında üstlendiği görevler,
- “Sermaye Payı” sütununa ise ortaklık sermayesi içerisinde payının tutarı ve oranı yazılacaktır.

6.9.Ortaklık için önemli olması durumunda yönetimde söz sahibi olan personelin son beş yılda yönetim ve denetim kurullarında bulunduğu veya ortağı olduğu bütün şirketlerin isimleri ve bu yönetim ve denetim kurullarındaki üyeliğinin veya ortaklığının halen devam edip etmediğine dair bilgi.

Anılan kişilerin son beş yılda herhangi bir zamanda idari, yönetim ve denetim organlarında bulunduğu veya ortağı olduğu bütün kuruluş ve şirketlerin isimleri ve bu idari, yönetim ve denetim organlarındaki üyeliğinin veya ortaklığının halen devam edip etmediğine dair bilgiler.

İlgili kişilerin aynı zamanda ortaklığın bağlı ortaklıklarında idari, yönetim veya denetim organlarında görev alması durumunda, söz konusu bağlı ortaklıkların tamamının sayılmasına gerek bulunmamaktadır.

6.10. Yönetimde söz sahibi olan personelin ortaklık paylarına yönelik sahip oldukları opsiyonlar hakkında bilgi:

Anılan kişilerin sahip oldukları ortaklık payları ve ortaklık paylarına yönelik opsiyonları hakkında en güncel bilgiler yer alacaktır.

6.11. Ortaklığın yönetim ve denetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelin yönetim ve uzmanlık deneyimleri hakkında bilgi:

Anılan kişilerin daha önceki dönemlerde sahip olunan yönetim ve uzmanlık deneyimleri hakkında ayrıntılı bilgiye yer verilecektir.

6.12. Ortaklık son 5 yıl içerisinde kurulmuş ise ortaklığın kurucularının:

Bu bölümde istenen bilgilerin verilmesinde aşağıda yer alan tablo içeriğinin kullanılması mümkündür.

Adı Soyadı	Görevi	İş Adresi	Son 5 Yılda Ortaklıkta Üstlendiği Görevler	Ortaklık dışında yürüttükleri önemli faaliyetler	Sermaye Payı	
					(TL)	(%)

- “Görevi” sütununa ortaklık içinde fiilen yürütülen veya yürütülmüş olan görev/görevler (yönetim kurulu başkanı, üyesi ile genel müdür, genel müdür yardımcısı vs.)
 - “İş Adresi” sütununa yazışma adresi,
 - “Son 5 yılda Ortaklıkta Üstlendiği Görevler” sütununa ilgili kişinin son beş yılda idari, yönetim ve denetim organlarında üstlendiği görevler,
 - “Ortaklık Dışında Yürüttükleri Önemli Faaliyetler” sütununda ise ilgili kişinin son beş yılda herhangi bir zamanda idari, yönetim ve denetim organlarında bulunduğu veya ortağı olduğu bütün kuruluş ve şirketlerin isimleri ve bu idari, yönetim ve denetim organlarındaki üyeliğinin veya ortaklığının halen devam edip etmediğine dair bilgilere yer verilecektir (...A.Ş. genel müdürü, serbest muhasebeci mali müşaviri vb.)
- İlgili kişilerin aynı zamanda ortaklığın bağlı ortaklıklarında idari, yönetim veya denetim organlarında görev alması durumunda, söz konusu bağlı ortaklıkların tamamının sayılmasına gerek bulunmamaktadır.
- “Sermaye Payı” sütununa ise ortaklık sermayesi içerisinde payının tutarı ve oranı yazılacaktır.

6.13. Ortaklığın mevcut yönetim, denetim kurulu üyeleri ve yönetimde söz sahibi olan personel ile ortaklık son 5 yıl içerisinde kurulmuş ise kurucuların birbiriyle akrabalık ilişkileri hakkında bilgi:

Ortaklığın mevcut yönetim, denetim kurulu üyeleri ve yönetimde söz sahibi olan personel ile ortaklık son 5 yıl içerisinde kurulmuş ise kurucuların yakınlık derecesi açıklanacaktır.

6.14. Son 5 yılda, ortaklığın mevcut yönetim ve denetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelin varsa dolandırıcılıkla bağlantılı mahkumiyet kararları hakkında bilgi:

Anılan kişilerle ilgili olarak varsa, dolandırıcılıkla bağlantılı suçlardan dolayı son beş yılda alınmış hükümlülükler yer alacaktır.

6.15. Son 5 yılda, ortaklığın mevcut yönetim ve denetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelin, yönetim ve denetim kurulu üyesi ile yönetimde söz sahibi olduğu şirketlerin iflas, kayyuma devir ve tasfiyeleri hakkında ayrıntılı bilgi:

Söz konusu kişilerin, anılan pozisyonların verdiği yetkiler çerçevesinde hareket ederek ilişkili oldukları son beş yılda oluşmuş iflas, iflas (kayyum) yönetimi veya tasfiyeler hakkında ayrıntılı bilgi yer alacaktır.

6.16. Son 5 yılda, ortaklığın mevcut yönetim ve denetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personele ilişkin yargı makamlarınca, kamu idarelerince veya meslek kuruluşlarınca kamuya duyurulmuş davalar/suçlamalar ve yaptırımlar hakkında bilgi:

Anılan kişilerle ilgili olarak resmi daireler veya düzenleyici otoriteler (belirli meslek birlikleri dahil) tarafından yöneltilen ve kamuya duyurulmuş olan suçlamalar ve/veya uygulanan yaptırımlar son beş yıl içerisinde ilgili kişilerin bir ortaklıktaki idari, yönetim ve denetim organlarındaki üyeliklerine veya ortaklığın yönetim veya işlerini yürütmesine, bir mahkeme tarafından son verilip verilmediğine dair ayrıntılı bilgiler yer alacaktır. Söz konusu bilgiler cezayı veren kamu idaresi, cezai yaptırım uygulanan kişi/şirket vb., cezanın türü, gerekçesi ve tutarı gibi bilgilerdir.

6.17. Son 5 yılda, ortaklığın mevcut yönetim ve denetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelin herhangi bir ortaklıktaki yönetim ve denetim kurulu üyeliğine veya ortaklıktaki diğer yönetim görevlerine, mahkemeler veya kamu otoriteleri tarafından son verilip verilmediğine dair ayrıntılı bilgi:

Son beş yıl içerisinde ilgili kişilerin bir ortaklıktaki idari, yönetim ve denetim organlarındaki üyeliklerine veya ortaklığın yönetim veya işlerini yürütmesine, mahkemeler veya kamu otoriteleri tarafından son verilip verilmediğine dair ayrıntılı bilgiler yer alacaktır.

6.18. - Yönetim ve denetim kurulu üyeleri, yönetimde söz sahibi personel ile ortaklık son 5 yıl içerisinde kurulmuş ise kurucular arasındaki çıkar çatışmalarına ilişkin bilgi:

- Bu kişilerin yönetim veya denetim kurullarında veya üst yönetimde görev almaları için, ana hissedarlar, müşteriler, tedarikçiler veya başka kişilerle yapılan anlaşmalar hakkında bilgi:

- Bu kişilere belirli bir süre ortaklığın sermaye piyasası araçlarının satışı konusunda getirilmiş sınırlamalar hakkında ayrıntılı bilgi:

Anılan kişilerin ihraççıya karşı görevleri ile şahsi çıkarları veya diğer görevleri arasında bulunan olası çıkar çatışmaları, söz konusu kişilerin görevlerine seçilmelerinde etkili olan anlaşmalar ve bu kişilerin ortaklığın sermaye piyasası araçlarını satma konusunda herhangi bir sınırlamaya tabi olup olmadıkları açıkça ortaya konulmalıdır.

6.19. Ortaklığın denetimden sorumlu ve diğer komite üyelerinin adı, soyadı ve bu komitenin görev esasları:

Ortaklığın bünyesinde oluşturulan denetimden sorumlu ve diğer komiteler hakkında, komite üyelerinin adları ve komite görev esaslarının bir özetini de içeren bilgilere yer verilecektir.

6.20. Seri:IV, No:41 sayılı Tebliğ uyarınca kurulması zorunlu olan ortaklığın pay sahipleri ile ilişkiler birimi hakkında bilgi:

Ortaklığın pay sahipleri ile ilişkiler biriminde yer alan kişilerin adı, soyadı, görevi/unvanı, öğrenim durumu, sahip oldukları sermaye piyasası lisansları ve iletişim bilgilerine açıkça yer verilecektir.

Bu bölümde istenen bilgilerin verilmesinde aşağıda yer alan tablo içeriğinin kullanılması mümkündür.

Adı Soyadı	Görevi/Unvanı	Öğrenim Durumu	Varsa Sermaye Piyasası Faaliyet Lisansı Türü	Adresi	Telefon/Faks	E-posta

6.21. Seri:IV, No:41 sayılı Tebliğ uyarınca ortaklığın sermaye piyasası mevzuatına uyum kapasitesinin güçlendirilmesi ile görevli personelin adı, soyadı ve iletişim bilgileri ve sermaye piyasası faaliyet lisanslarının türü:

Sermaye piyasası mevzuatına uyum kapasitesinin güçlendirilmesi ile görevli personelin adı, soyadı ve iletişim bilgileri ve sermaye piyasası faaliyet lisanslarının türüne yer verilecektir.

6.22. Son hesap dönemi itibariyle ortaklığın yönetim ve denetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi personeline;

- Ortaklık ve bağlı ortaklıklarına verdikleri her türlü hizmet için ödenen ve sağlanan şarta bağlı veya ertelenmiş ödemeler de dahil olmak üzere her türlü ücret ve faydaların tutarı ve türü:

İlgili kişilere, ortaklık ve bağlı ortaklıklara verdikleri her türlü hizmetleri için ortaklık ve bağlı ortaklıkları tarafından ödenen ücretler (şarta bağlı veya ertelenen ödemeler dahil) veya sağlanan benzeri menfaatler yer alacaktır.

- Emeklilik aylığı, kıdem tazminatı veya benzeri faydaları ödeyebilmek için ortaklık veya bağlı ortaklıklarının ödediği veya tahakkuk ettirdikleri toplam tutarlar:

İlgili kişilere emeklilik aylığı, kıdem tazminatı veya benzeri menfaatleri ödeyebilmek için ihraççının veya iştiraklerinin ayırmış olduğu veya tahakkuk ettirdikleri toplam tutarlar yer alacaktır.

6.23. Son hesap dönemi itibariyle ortaklık ve bağlı ortaklıklar tarafından, yönetim ve denetim kurulu üyelerine ve yönetici personele, iş ilişkisi sona erdirildiğinde yapılacak ödemeler/sağlanacak faydalara ilişkin sözleşmeler hakkında bilgi:

Ortaklık veya bağlı ortaklıklar tarafından yönetim ve denetim kurulu üyeleri ile yönetici personele, akdedilmiş iş sözleşmeleri sona erdiğinde yapılacak ödemeler/sağlanacak faydalar ve bunlara ilişkin sözleşmeler hakkında bilgilere yer verilecektir.

6.24. Ortaklığın kurumsal yönetim ilkelerine uygun hareket edip etmediğine dair açıklama, kurumsal yönetim ilkeleri karşısındaki durumu, kurumsal yönetim ilkelerine uyum raporunun bulunduğu internet sitesi ve kurumsal yönetim ilkelerine uyulmuyorsa bunun nedenine ilişkin gerekçeli açıklama:

Ortaklığın, kurumsal yönetim esaslarına uygun hareket edip etmediğine dair detaylı açıklama yer alacaktır. Eğer ortaklık kurumsal yönetim ilkelerine uymuyor ise, bu durum, gerekçeli bir açıklamayla belirtilmelidir.

7. GRUP HAKKINDA BİLGİLER

7.1. Ortaklığın dahil olduğu grup hakkında özet bilgi, grup şirketlerinin faaliyet konuları, ortaklıkla olan ilişkileri ve ortaklığın grup içindeki yeri:

Ortaklığın herhangi bir gruba dahil olması durumunda, grup ve ortaklığın grup içindeki yeri hakkında kısaca bilgi verilecektir.

7.2. Unvanı, merkezi, iştirak ve oy hakkı oran ve tutarları gibi bilgiler dahil olmak üzere ortaklığın doğrudan veya dolaylı tüm bağlı ortaklıklarının dökümü:

Doğrudan yada dolaylı tüm bağlı ortaklıkların unvanı, kurulduğu ülke veya merkezi, iştirak payı ve aynı değilse sahip olunan oy hakkı gibi bilgiler dahil olmak üzere ortaklığın önemli bağlı ortaklıklarını içeren listeye yer verilecektir.

7.3. Konsolidasyona dahil edilenler hariç olmak üzere ortaklığın finansal yatırımları hakkında bilgi:

Ortaklığın finansal yatırımlarının (iştirakleri, bağlı menkul kıymetleri vb.);

- Ticaret unvanları,
 - Faaliyetleri,
 - İştirak ve oy hakkı oran ve tutarları,
 - Sermayeleri,
 - Yedekleri,
 - Olağan faaliyetlerden elde edilen kar/zararları,
 - Ortaklığın finansal tablolarında hangi değer üzerinden izlendiği,
 - Ortaklığın bu finansal yatırımlara olan sermaye taahhütleri,
 - Ortaklığın finansal yatırımlardan, bu finansal yatırımların son yıl hesap dönemlerine ilişkin olarak aldığı/alacağı temettü tutarı,
- asgari bilgiler olarak sunulmalıdır.

7.4. Son hesap dönemi tarihinden sonra meydana gelen ve grubun finansal veya ticari pozisyonunu etkileyebilecek önemli değişiklikler:

Ortaklığın izahnamede yer alan son hesap döneminin bitiminden sonra, grubun finansal durumu veya ticari konumunda önemli değişikliklerin gerçekleşmiş olması durumunda bu husus hakkında bilgi verilecektir.

8. İLİŞKİLİ TARAF VE İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER HAKKINDA BİLGİLER

Payları borsada işlem gören şirketler ve ilk defa borsada işlem görmek üzere pay ihraç edecek ortaklıklara ilişkin olarak izahnamede yer alan hesap dönemleri ve son durum itibarıyla ilişkili taraflarla yapılan işlemler hakkında UMS 24 çerçevesinde ayrıntılı açıklamaya yer verilecektir.

Payları borsada işlem görmeyen ortaklıklar izahnamede yer alan hesap dönemleri ve son durum itibarıyla aşağıda yer alan bilgileri açıklayacaktır.

- İşletmenin ortaklar, iştirakler, bağı ortaklıklar ve diğer grup şirketleri ile olan borç-alacak ilişkisi ile söz konusu borç-alacağın kaynağı ve niteliği,
- Ortaklar, iştirakler, bağı ortaklıklar ve diğer grup şirketleri lehine verilen garanti, taahhüt, kefalet, avans, ciro gibi yükümlülüklerin tutarı,
- Ortaklık tarafından iştirak, bağı ortaklık ve diğer grup içi ortaklıklara ödenen ve alınan, danışmanlık, yönetim vb. hizmet ücretleri hakkında bilgi ve ödenen /alınan tutarlar,
- Ortaklık yöneticilerine, ortaklık ve grup içi diğer ortaklıklar tarafından verilen kredilerin tutarı, uygulanan faiz oranı ve yöneticiler adına verilen, faaliyet konusu ile ilgili olan ve olmayan garantiler,
- Ortaklığın iştirak, bağı ortaklık ve diğer grup ortaklıklarıyla yaptığı, iştirak hissesi ve/veya gayrimenkul alım satımına ilişkin bilgi,
- Ortaklar, bağı ortaklık, iştirakler ve diğer grup şirketleriyle yapılan alım ve satımlar,
- Ortaklar, bağı ortaklık, iştirakler ve diğer grup şirketlerinden alınan ve bunlara ödenen faiz, kira ve benzerleri,
- Eğer ilişkili taraflarla olan bu tür işlemler piyasa koşullarında yapılmamışsa, nedenlerine ilişkin açıklama.

Bu kısımda ilgili finansal tablo dipnotlara da atıfta bulunulabilir. Her durumda izahnamede yer alan son hesap döneminden sonra ilişkili taraflarla yapılan işlemlerde bir değişiklik olması durumunda, son durum itibarıyla bu işlemlerin açıkça yazılması gerekmektedir.

9. SERMAYE ARTIRIMINA İLİŞKİN BİLGİLER

9.1. Pay ihracına ilişkin yetkili organ kararları:

Sermaye artırımına ilişkin yetkili organ kararının tarihi ve sayısı ile özetine yer verilecektir. Kayıtlı sermaye sistemindeki ortaklıklar, ilgili yönetim kurulu kararına, esas sermaye sistemindeki ortaklıklar ise genel kurul kararına atıfta bulunacaklardır.

9.2. Nakit karşılığı artırılan sermayeyi temsilen ihraç edilecek paylar ile ilgili bilgiler:

Yapılacak sermaye artırımında ortaklık payları değişik grumlardan oluşmuyorsa (imtiyazlı pay yoksa) pay grubu olmadığı belirtilecektir. Grup ayrımı varsa, tablo her pay grubundaki nama/hamiline yazılı pay, bir payın nominal değeri, pay sayısı, grubun toplam nominal değeri için ayrı ayrı bilgi verilmek suretiyle doldurulacaktır. Payları borsada işlem görmeyen ortaklıklar kaçınıcı tertip paylarının ihraç edileceği bilgisini de ekleyeceklerdir.

Bu bölümde istenen bilgilerin verilmesinde aşağıda yer alan tablo içeriğinin kullanılması mümkündür.

Pay Grubu	Nama/Hamiline Olduğu	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Pay Sayısı	Nominal Değerleri Toplamı (TL)
		TOPLAM		

9.3.a) İç kaynaklardan yapılan sermaye artırımının dağılımı hakkında bilgiler:

İç kaynaklardan yapılan sermaye artırımının kaynağı (olağanüstü yedek, emisyon primi vb.) ile her bir kaynağın tutarı hakkında bilgi verilecektir.

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

İç kaynaklardan sermaye artırımı yapılıyorsa bu bölüm, yukarıdaki 9.2 bölümde yer alan esaslar çerçevesinde doldurulacaktır.

c) Bedelsiz olarak verilecek payların dağıtım esasları:

i) Ortakların ödenmiş/çıkarılmış sermayede mevcut paylarına göre bedelsiz pay alma oranı:

İzahnamede yer alan ifadedeki boşluklar doldurulacaktır.

ii) Başvuru şekli:

Ortaklıklar, paylarının borsada işlem görüp görmemesine göre aşağıda belirtilen ilgili bölümleri doldurarak bunlara izahnamede yer vereceklerdir.

Payları Borsada İşlem Gören Ortaklıklar:

Kaydileştirilmemiş Paylara İlişkin Esaslar

31 Aralık 2007 tarihine kadar kaydileştirilmemiş hisse senetlerine bağlı mali haklar, bu tarihten sonra Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.'da kayden izlenmeye başlanmıştır. Bu çerçevede, halen ellerindeki hisse senetlerini kaydileştirmemiş ortaklarımızın, bedelsiz pay alma haklarını kullanabilmek için öncelikleadresine müracaat ederek, hisse senetlerini kaydileştirmeleri gerekmektedir. Hak sahiplerince fiziken muhafazasına devam edilen ve kaydileştirilmemiş hisse senetleri borsada işlem göremeyecektir. Bunların yeniden borsada işlem görebilmesi, kaydileştirmeleri amacıyla teslim edilerek, MKK'da hak sahipliklerine ilişkin kayıtların oluşturulmasına bağlıdır.

Kaydileştirilmiş Paylara İlişkin Esaslar

Payları Merkezi Kayıt Kuruluşu tarafından Sermaye Piyasası Mevzuatının kaydi sisteme ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde izlenmeye başlanan pay sahipleri (sahip oldukları paylar Borsa'da işlem gören pay sahipleri), bedelsiz paylarını Sermaye Piyasası Mevzuatı çerçevesinde kayden alacaklardır. Bedelsiz payları alma işlemi için süre sınırlaması yoktur.

Payları Borsada İşlem Görmeyen Ortaklıklar:

Ortaklarımız hisse senedi dağıtımına ilişkin ilanımızdan itibaren, ilanda belirtilen adreslere başvurarak sahip oldukları hisse senetlerinin no'lu yeni pay alma kuponlarını (sahip oldukları hisse senetlerini) ibraz edecek ve bedelsiz hisse senetlerini alacaklardır.

9.4. İhraç edilecek payların yatırımcılara sağladığı haklar

İç kaynaklardan yapılacak sermaye artırımını nedeniyle ihraç edilecek paylar için ilgili mevzuat uyarınca pay sahiplerine tanınmış olan kardan pay alma hakkı (SPKn md.15), tasfiyeden pay alma hakkı (TTK md. 455), bedelsiz pay edinme hakkı (SPKn md. 15), yeni pay alma hakkı (TTKmd. 394, kayıtlı sermaye sistemindeki ortaklıklar için SPKn md. 12), genel kurula katılma hakkı (TTKn md. 360), genel kurulda müzakerelere katılma hakkı (TTKn md. 375, md. 369), oy hakkı (TTK md.373,374), bilgi alma hakkı (SPKn md. 16, TTK md. 362), inceleme ve denetleme hakkı (TTK md. 363), iptal davası açma hakkı (TTK md. 381-384, kayıtlı sermaye sistemindeki ortaklıklar için SPKn md. 12) azınlık hakları (TTK md. 341, 348, 356, 359, 366, 367 ve 376 ile SPKn md. 11) ve ortaklık esas sözleşmesi ile ortaklara tanınmış olan diğer hakların her biri hakkında açıklamalı özet bilgiye izahnamenin bu bölümünde yer verilecektir.

9.5. Kardan Pay Alma Hakkına İlişkin Bilgiler:

Kar payı almaya hak kazanılan tarih ve zamanaşımına ilişkin izahnamede yer alan bilgiler korunacaktır. Ayrıca, kar payı oranı veya hesaplama yöntemi, ödemelerin dönemleri ve kümülatif mahiyette olup olmadığı, kar payı hakkının kullanımına ilişkin sınırlamalar ile dışarıda yerleşik pay sahipleri için prosedürlere ilişkin bilgi yer alacaktır.

9.6. Bu artırımda ihraç edilecek imtiyazlı paylar ve imtiyazın niteliği:

İmtiyazlı pay ihraç ediliyorsa ortaklık esas sözleşmesinin ilgili maddesine atıf yapılarak ve satışı yapılan imtiyazlı pay grubu belirtilerek söz konusu imtiyazlı paylar hakkında bilgi verilecektir.

9.7. a) Bu artırımda ihraç edilecek paylara ilişkin zorunlu çağrı, satın alma ve/veya satma haklarına ilişkin kurallar hakkında bilgi:

İzahnamede yer alan ifade korunacaktır.

b) Son yıl hesap dönemi ve cari hesap yılı içinde yapılan çağrı yoluyla ortaklığın paylarını toplama teklifleri, bu tekliflerle ilgili fiyat veya değiştirme şartları ve bu tekliflerin sonucu hakkında bilgi:

Son yıl hesap dönemi ve cari hesap yılı içinde üçüncü tarafların yaptığı çağrı yoluyla ortaklığın paylarını toplama teklifleri ve bu tekliflerle ilgili fiyat veya değiştirme şartları ve bu tekliflerin sonucu belirtilmelidir.

9.8. Yeni Pay Alma Hakkına İlişkin Bilgiler

Ortakların yeni pay alma haklarını kullanım esasları aşağıda ilgili yerler doldurularak verilecektir.

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

Ortakların yeni pay alma haklarının kısıtlanıp/kısıtlanmadığı ile yeni pay alma haklarının kısıtlanması nedenleri yer alacaktır. Yeni pay alma hakları tamamen kısıtlanmış ise bu bilgiye yer verilerek yeni pay alma haklarına ilişkin aşağıdaki yer alan bölümler doldurulmayacaktır.

b) Varsa belli kişilere tahsis edilen payların ayrı ayrı tutar ve sayısı:

Ortakların yeni pay alma hakları kısıtlanmak suretiyle belli kişilere tahsis yapılması için tahsis kararı alınmışsa karar hakkında ayrıntılı bilgi(tahsis edilen pay tutarları, pay sayısı ve kime tahsis edildiği) yer alacaktır.

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

Ortakların yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan paylar için tahsis kararı var ise, söz konusu tahsise ilişkin b bendinde belirtilen ayrıntıda bilgi verilecektir.

d) Yeni pay alma haklarının kullanım süresi: ... gündür. Bu sürenin başlangıç ve bitiş tarihi ilan edilecek sirkülerde belirtilecektir. Yeni pay alma hakkı kullanım süresi, bitiş tarihinin resmi tatile rastlaması halinde, izleyen işgünü akşamı sona erecektir.

Yeni pay alma haklarının kullanım süresi yazılacaktır.

d) Ortakların, ödenmiş/çıkarılmış sermayesindeki mevcut paylarına göre yeni pay alma oranı:

Nakit sermaye artırım tutarının, artırım öncesi sermayeye bölünmesi sureti ile bulunacak yeni pay alma oranına yer verilecektir.

f) Pay bedellerinin yatırılacağı banka şubesi ve hesap numarası:

g) Başvuru şekli ve payların dağıtım zamanı ve yeri:

Ortaklıklar, paylarının borsada işlem görüp görmemesine göre aşağıda belirtilen ilgili bölümleri doldurarak bunlara izahnamede yer vereceklerdir.

Payları Borsada İşlem Gören Ortaklıklar:

Kaydileştirilmemiş Paylara İlişkin Esaslar

31 Aralık 2007 tarihine kadar kaydileştirilmemiş hisse senetlerine bağlı mali haklar, bu tarihten sonra Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.'de (MKK) kayden izlenmeye başlanmıştır. Bu çerçevede, halen ellerindeki hisse senetlerini kaydileştirmemiş ortaklarımızın, yeni pay alma haklarını kullanabilmek için öncelikle rüçhan hakkı kullanım süresi içinde tamamlanacak şekilde adresine müracaat ederek, hisse senetlerini kaydileştirmeleri gerekmektedir.

Hak sahiplerince fiziken muhafazasına devam edilen ve kaydileştirilmemiş hisse senetleri borsada işlem göremeyecektir. Bunların yeniden borsada işlem görebilmesi, kaydileştirilmeleri amacıyla teslim edilerek, Merkezi Kayıt Kuruluşunda hak sahipliklerine ilişkin kayıtların oluşturulmasına bağlıdır.

Kaydileştirilmiş Paylara İlişkin Esaslar

i) Yeni pay alma haklarını kullanmak isteyen ortaklarımız, Şirketle de mutabık kalınan yeni pay tutarını ... şubesinde açılan ... numaralı hesaba yeni pay alma hakkı kullanım süresi içinde tam ve nakit olarak yatıracaklar ve ödemeye ilişkin makbuzun bir örneğini Şirket'e tevdi edeceklerdir.

ii) Belirtilen yeni pay alma hakkı kullanım süresi içinde pay bedellerinin ödenmemesi halinde, önceden yapılmış işlemler iptal edilecektir.

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

Payları Borsada İşlem Görmeyen Ortaklıklar:

i)Yeni pay alma haklarını kullanmak isteyen ortaklarımız (g) bendinde belirtilen yere/yerlere başvurarak sahip oldukları hisse senetlerinin no'lu yeni pay alma kuponlarını (sahip oldukları hisse senetlerini) ibraz edeceklerdir.

Sermaye artırımına katıldıklarına dair iştirak taahhütnamesini imzaladıktan sonra, Şirketle de mutabık kalınan yeni pay tutarını yukarıda belirtilen banka şubesinde açılan hesaba yeni pay alma hakkı kullanım süresi içinde tam ve nakit olarak yatıracaklar ve ödemeye ilişkin makbuzun bir örneğini Ortaklığa tevdi edeceklerdir.

ii) Belirtilen yeni pay alma hakkı kullanım süresi içinde pay bedellerinin ödenmemesi halinde, iştirak taahhütnamesi olsa dahi talep işleme konmayacak ve önceden yapılmış işlemler iptal edilecektir.

h) Yeni pay alma sirkülerinin ilan edileceği yerler:

Kurulun Seri:I, No:26 sayılı Tebliği çerçevesinde yapılacak ilanların yerleri belirtilecektir. İlanların yer alacağı internet adreslerine açıkça yer verilecektir.

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

Ortakların yeni pay alma hakkı kullanımı sonunda kalan paylara ilişkin satın alma taahhüdünde bulunulduysa, bu maddede yer alan bilgiler verilecektir.

9.10. Ortaklığın bildiği ölçüde, ortaklığın büyük hissedarları (% 5 üzerinde paya sahip ortaklar) veya yönetim ve denetim kurulu üyelerinin bu halka arza katılma planının olup olmadığı veya herhangi bir kişinin halka arzın nominal tutarının % 5'inden fazlasını alma planının bulunup bulunmadığı hakkında bilgi:

Ortaklığın, büyük hissedarları veya yönetim ve denetim organı üyelerinin bu halka arzda iştirak taahhüdünde bulunma planının olup olmadığı veya herhangi bir kişinin arzın yüzde beşinden fazlasını alma planının olup olmadığı hakkında bilgi yer alacaktır.

10. MEVCUT PAYLARIN TL'LİK KISMININ HALKA ARZ YOLUYLA SATIŞI HAKKINDA BİLGİLER

10.1. Ortaklığın ve satışı yapacak tüzel kişinin yetkili organ kararları:

İhraç edilecek payların tanzimine ve/veya ihracına dayanak teşkil eden yetkili organ kararının tarihi, varsa numarası ve özetine yer verilecektir.

10.2. Paylarını satacak olan ortak/ortaklar hakkında bilgiler:

Paylarını satışa arz eden kişi veya kuruluşların adı ve iş adresleri, satışa arz eden kişilerin son üç yıl içinde ortaklık veya selefleri veya bağlı şirketlerinde aldıkları herhangi bir görev veya bu şirketlerle diğer önemli ilişkilerinin mahiyeti ile ortaklığın mevcut sermayesindeki paylarının tutar ve oranı açıklanacaktır.

Bu bölümde istenen bilgilerin verilmesinde aşağıda yer alan tablo içeriğinin kullanılması mümkündür.

Ticaret Unvanı/Adı Soyadı	İş Adresi	Ortaklıkta ve İlişkili Kuruluşlarda Son 3 Yılda Alınan Görevler ve Söz Konusu Şirketlerle Önemli İlişkiler	Sermaye Payı	
			Tutar (TL)	Oran (%)
		TOPLAM		

10.3. Satış yapılacak paylar ile ilgili bilgiler:

Paylarını satan pay sahiplerinin her birinin satışa arz ettiği payların sayısı, grubu, nama/hamiline olduğu, bir payın nominal değeri ile nominal değerleri toplamı yazılacaktır.

10.4. Payların yatırımcılara sağladığı haklar:

Halka arz edilmek üzere ihraç edilen paylar için ilgili mevzuat uyarınca pay sahiplerine tanınmış olan kardan pay alma hakkı (SPKn md.15), tasfiyeden pay alma hakkı (TTK md. 455), bedelsiz pay edinme hakkı (SPKn md. 15), yeni pay alma hakkı (TTKmd. 394, kayıtlı sermaye sistemindeki ortaklıklar için SPKn md. 12), genel kurula katılma hakkı (TTKn md. 360), genel kurulda müzakerelere katılma hakkı (TTkn md. 375, md. 369), oy hakkı (TTK md.373,374), bilgi alma hakkı (SPKn md. 16, TTK md. 362), inceleme ve denetleme hakkı (TTK md. 363), iptal davası açma hakkı (TTK md. 381-384, kayıtlı sermaye sistemindeki ortaklıklar için SPKn md. 12) azınlık hakları (TTK md. 341, 348, 356, 359, 366, 367 ve 376 ile SPKn md. 11) ve ortaklık esas sözleşmesi ile ortaklara tanınmış olan diğer hakların her biri hakkında açıklamalı özet bilgiye izahnamenin bu bölümünde yer verilecektir.

10.5. Kardan Pay Alma Hakkına İlişkin Bilgiler:

Kar payı almaya hak kazanılan tarih ve zamanışımına ilişkin izahnamede yer alan bilgiler korunacaktır. Ayrıca, kar payı oranı veya hesaplama yöntemi, ödemelerin dönemleri ve kümülatif mahiyette olup olmadığı, kar payı hakkının kullanımına ilişkin sınırlamalar ile dışarıda yerleşik pay sahipleri için prosedürlere ilişkin bilgi yer alacaktır.

10.6. Bu artırımda satılacak imtiyazlı paylar ve imtiyazın niteliği:

İmtiyazlı pay satılıyorsa, imtiyazın niteliği ve imtiyazlı payı halka arz eden ortağın adı soyadı/ticaret unvanı hakkında bilgilere yer verilir.

11. HALKA ARZLA İLGİLİ GENEL BİLGİLER

11.1. Halka arz tutarı:

Satış için arz edilen payların tutarı hakkında bilgiye yer verilecektir.

11.2. Halka arz süresi ve tahmini halka arz takvimi:

Halka arzın kaç gün süreyle açık kalacağı ile tahmini halka arz takvimine yer verilecektir.

11.3. TL nominal değerli bir payın satış fiyatı ile söz konusu fiyatın tespitinde kullanılan yöntemler:

Belirli ise ihraç edilecek/satılacak payların halka arz edileceği fiyat yer alacaktır. Satış fiyatının tespitinde kullanılan yöntemlere yer verilerek, söz konusu yöntemlerde kriterleri kimin koyduğu veya fiyatı belirlemekle sorumlu kişinin kim olduğu belirtilmelidir. Satış fiyatının belirli olmaması durumunda, nihai fiyatın kamuya açıklanma süreci hakkında bilgi verilecektir.

Farklı grup pay arz ediliyorsa ve satış fiyatı gruplar itibariyle değişiklik gösteriyorsa her grup pay için ayrı satış fiyatı verilmelidir.

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

Halka arz fiyatı ile geçmiş yıl içindeki işlemlerde yönetim veya denetim kurulu üyeleri ile üst düzey yöneticilerin veya ilişkili kişilerin iktisap ettiği veya iktisap etme hakkına sahip oldukları paylar için ödenen/ödenecek olan fiyat arasında önemli bir fark var ise, söz konusu fark ile bunun nedeni hakkında bilgiye yer verilecektir.

11.5. Satış yöntemi ve başvuru şekli:

Halka arzda hangi satış yönteminin kullanılacağı ve yatırımcıların halka arzdan pay almalarına ilişkin prosedür belirtilecek, talebin arzdan fazla olması durumunda dağıtım esasları açıklanacaktır.

ATM, internet ya da telefon bankacılığı vasıtasıyla talepler iletilecekse, bunlara ilişkin esaslara yer verilecektir.

Payları borsada işlem görmeyen ve Seri:VIII, No:22 Tebliği'nde nitelikleri belirlenmiş ortaklıklar arasında yer almayan ortaklıklar;

“Bu sermaye artırımında pay almak suretiyle ortak olmak isteyen tasarruf sahipleri, bendinde belirtilen yere/yerlere başvurarak iştirak taahhütnamesini imzaladıktan sonra, Ortaklıkla da mutabık kalınan pay bedellerini yukarıda belirtilen banka şubesinde açılan hesaba halka arz süresi içerisinde tam ve nakit olarak yatıracaklar ve ödemeye ilişkin makbuzun bir örneğini Ortaklığa tevdi edeceklerdir.”

ifadesine yer vereceklerdir.

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

Asgari ve/veya azami talep miktarına (pay sayısı veya toplam tutar olarak) ilişkin ayrıntılar yer alacaktır.

11.7. Pay bedellerinin yatırılacağı banka şubesi, hesap numarası, ödeme şekline ilişkin bilgi:

Halka arz sürecinde pay bedellerinin yatırılacağı banka şubesi, hesap numarası ile ihraç edilecek paylar için ödeme ve süre sınırları yer alacaktır.

Halka arzda kredi kartı ile ödeme yoluyla talepte bulunulacaksa, buna ilişkin esaslara, kredi kartı ile ödeme yapılacak satış noktalarına, kredi kartı ile ödeme yapıldığı takdirde talepte bulunulduğu gün itibariyle ortaklığın halka arzda kullanılan banka hesabına sermaye piyasası aracı bedelinin virmanlanacağı ve söz konusu ödeme şekli nedeniyle ortaklığın halka arz gelirini azaltacak bir uygulamaya sebebiyet verilmeyeceği bilgisine yer verilecektir.

11.8. Başvuru yerleri:

Seri:V, No:46 “Aracılık Faaliyetleri ve Aracı Kuruluşlara ilişkin Esaslar Tebliği”nde tanımlanan gişe hizmetini verecek kuruluşlar dahil tüm başvuru yerlerinin adres (şirket unvanı belirtilerek) ve telefon numaralarına yer verilecektir.

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

Metin aynen korunacaktır.

11.10. Aracılık ve yüklenim hakkında bilgi:

a) Aracı kuruluş sütununa aracı kuruluşun ticari unvanı, aracılığın niteliği bölümüne aracılık yüklenimi yazılacak, konsorsiyumdaki tüm aracı kuruluşlar bu tabloda yer alacak, sütunların her biri her bir aracı kuruluş için ayrı ayrı doldurulacak, son satırda yüklenimde bulunulan pay tutarı ve oranı yazılacaktır. Bu bölümde istenen bilgilerin verilmesinde aşağıda yer alan tablo içeriğinin kullanılması mümkündür.

		Yüklenimde Bulunulan	
Aracı Kuruluş	Aracılığın Niteliği	Pay Tutarı (TL)	Pay Oranı (%)

b) Söz konusu kuruluşlara komisyon, ücret veya başka herhangi bir ad altında ödenen tüm ücretler ve bunun toplam halka arz maliyeti içindeki yüzdesi bu bölümde verilmelidir.

c) Varsa, halka arz edilecek paylarla ilgili olarak, aracı kuruluşlarca yüklenimde bulunulmamış payların tutarı yazılacak, tüm paylar için yüklenimde bulunulmuşsa, (büyük harfle) “YÜKLENİMDE BULUNULMAYAN PAY YOKTUR.” yazılacaktır.

d) Aracılık sözleşmesinin tarihi ile aracılık sözleşmesinde yer alan önemli hususlar belirtilecektir.

11.11. Payların dağıtım zamanı ve yeri:

Payları borsada işlem gören ortaklıklar için metin aynen korunacaktır. Payları borsada işlem görmeyen ortaklıklardan kayıtlı sermaye sistemine tabi olanlar hisse senetlerinin satış anında teslim edileceğini; esas sermayeli ortaklıklar ise sermaye artırımının ticaret siciline tescilinden itibaren, hamiline yazılı hisse senetlerinin 30 gün, nama yazılı hisse senetlerinin ise 90 gün içinde teslim edileceğini belirteceklerdir.

11.12. Halka arza ilişkin olarak ortaklığın ödemesi gereken toplam maliyet ile halka arz edilecek pay başına maliyet:

Halka arzla ilgili olarak, ortaklığın danışmanlık, aracılık, bağımsız denetim, basım, reklam hizmetleri, yasal ücretler ve bunun gibi tüm maliyetler hem toplam TL olarak, hem de halka arz edilecek beher pay başına düşen tutar olarak belirtilecektir. Örnek: Halka arza ilişkin toplam maliyet 600.000 TL, halka arz edilecek 1 TL nominal değerli payların toplamı ise 1.000.000 TL’dir. Bu durumda halka arz edilecek pay başına düşen maliyet 0,6 (600.000/1.000.000) TL’dir.

11.13. Talepte bulunan yatırımcının katlandığı maliyetler hakkında bilgi:

Halka arza iştirak eden yatırımcıların ihraç edilen payların bedeli dışında ödeyeceği masrafların tutarı belirtilecektir. Halka arzda aracı kuruluşlar tarafından yatırımcılardan tahsil edilecek ücret ve komisyonlara ilişkin tarifeye de yer verilecektir.

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

Halka arzın ne zaman ve hangi şartlar altında iptal edilebileceği veya ertelenebileceği ile satış başladıktan sonra iptalin mümkün olup olmadığına dair açıklamaya yer verilecektir.

Halka arzın iptali söz konusu ise, iptalden sonraki işlemlerin nasıl yürütüleceğine ilişkin bilgilere de yer verilecektir.

11.15. Yatırımcılar tarafından satış fiyatının üzerinde ödenen tutarların iade şekli hakkında bilgi:

Karşılanamayan taleplere ait bedellerin iadesi ve gerçekleşen fiyat ile yatırımcı tarafından ödenmiş olan fiyat arasındaki farkın yatırımcılara iadesine ilişkin esaslara yer verilecektir.

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

Ortaklığın halka arzdan sağlayacağı net nakit girişi, halka arz maliyetlerinin düşülmesi suretiyle tespit edilecek ve halka arzdan sağlanan gelirlerin kullanımına ilişkin detaylar, özellikle olağan faaliyetlerin yürütülmesi dışında varlık satın almak için, ilan edilmiş olan diğer şirketleri iktisabını finanse etmek veya borçları ödemek, azaltmak veya sona erdirmek için kullanılacaksa, ayrıntılar belirtilmelidir. Halka arzdan sağlanması planlanan net nakit girişinin, belirtilen kullanım yerleri için yeterli gelmemesi durumunda, bu kullanım yerlerinin başka hangi kaynaklardan finanse edileceği de belirtilmelidir.

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

Yatırımcılardan halka arz süresi içinde alınan bedeller, nemalandırılmayacaksa (büyük harfle) “NEMALANDIRILMAYACAKTIR.” yazılacaktır. Nemalandırılacaksa, hangi süreler içinde nemalandırılacağı, hangi yatırım aracı yoluyla nemalandırılacağı hususlarına ve konuyla ilgili yatırımcıları aydınlatıcı diğer bilgilere yer verilmelidir.

11.18. Yatırımcıların satın alma taleplerinden vazgeçme haklarına ilişkin bilgi:

Kurulun Seri:I, No:26 sayılı Tebliği çerçevesinde yatırımcıların satın alma taleplerinden vazgeçme hakları ve ortaklık tarafından yatırımcılara tanınan benzer haklar ile bu hakların kullanım süresi hakkında bilgiye yer verilecektir.

11.19. Halka arzdan pay alım yasağına ilişkin bilgi:

Kurulun Seri:VIII, No:22 sayılı Tebliği çerçevesinde gerekli açıklamalara yer verilecektir. Paylarını ihraç ve halka arz eden ortaklık ile halka arza aracılık eden aracı kuruluşların payların değerini etkileyebilecek nitelikteki bilgiye ulaşabilecek konumdaki yöneticileri ve halka arz nedeniyle hizmet aldığı diğer kişi ve kurumların listesine de yer verilir.

11.20. Halka arzda yatırımcılara tahsis ve dağıtım esasları

Varsa, halka arz edilecek payların belirli bir yatırımcı grubuna, ortaklığın çalışanlarına, ticari-organik bağı bulunan yatırımcı kitlesine veya ortağın/pay sahibinin belirleyeceği bir yatırımcı kitlesine yapılan tahsisat ve bir gruptan diğer gruba kaydırma esasları hakkında ayrıntılı açıklamaya yer verilmelidir. Herhangi bir yatırımcı grubuna tahsisat yapılmayacak ise, (büyük harfle) “HERHANGİ BİR YATIRIMCI GRUBUNA TAHSİSAT YAPILMAYACAKTIR.” açıklamasına yer verilmeli ve aşağıdaki a, b, c, d, e, f ve g satırları silinmelidir.

a) Nitelikli yatırımcılar, bireysel yatırımcılar, ortaklığın çalışanları ve diğer yatırımcı kategorilerine tahsis edilen oranlar:

Nitelikli yatırımcılar, bireysel yatırımcılar, ortaklığın çalışanları ve diğer yatırımcı kategorilerine tahsis edilen oranlar hakkında bilgi yer alacaktır.

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

Halka arzda belirlenmiş bulunan tahsisat değişikliğinin yapılabileceği şartlar ve tahsisat değişikliğinin azami büyüklüğü ve münferit dilimler için geçerli asgari yüzdeler yer alacaktır.

c) Bireysel yatırımcılar ve ortaklığın çalışanlarına ilişkin tahsisat grubunda aşırı talep olması halinde uygulanacak dağıtım yöntemi/yöntemleri:

Bireysel yatırımcılar ve ortaklığın çalışanları için ayrılan dilimlerde aşırı talep olması halinde bu dilimlerde uygulanacak tahsis yöntemi veya yöntemleri hakkında açıklama yer alacaktır.

d) Varsa, tahsiste belirli yatırımcı gruplarına veya belirli diğer gruplara (akraba, arkadaş dahil) tanınabilecek ayrıcalıklar, söz konusu gruplara tahsis edilen yüzdeler ve bu gruplara dahil edilme kriterleri:

Varsa, tahsiste belirli yatırımcı gruplarına veya belirli akraba gruplarına (arkadaş ve aile programları dahil) tanınacak önceden belirlenmiş ayrıcalıklar, arzın ayrıcalıklı böyle bir işlem için ayrılan yüzdesi ve bu gruplara veya sınıflara dahil edilme kriterleri yer alacaktır. Böyle bir ayrıcalık yoksa, (büyük harfle) “HERHANGİ BİR YATIRIMCI GRUBUNA AYRICALIK YOKTUR” açıklamasına yer verilmelidir.

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

Tek bir bireysel yatırımcıya dağıtılması hedeflenen asgari tahsis tutarı yazılacaktır.

f) Mükerrer talep olması halinde uygulanacak esaslar:

Mükerrer talebin bulunması durumunda, mükerrer taleplerin nasıl işlem göreceği yer alacaktır.

g) Talepte bulunan yatırımcılara, halka arzdan aldıkları kesinleşmiş pay miktarının bildirilme süreci hakkında bilgi:

Halka arzda talepte bulunan yatırımcılara halka arzdan aldıkları kesinleşmiş pay miktarının nasıl bildirileceği hakkında açıklama yer alacaktır.

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

Halka arzın iki veya daha fazla ülkede aynı anda yapıldığı durumlarda, bu ülkelerden birine belli bir oranda tahsisat yapılmışsa buna ilişkin bilgi yer alacaktır.

11.22. Halka arz edilecek paylar üzerinde, payların devir ve tedavülünü kısıtlayıcı veya pay sahibinin haklarını kullanmasına engel olacak kayıtların bulunup bulunmadığı hakkında bilgi:

Payların devrine ve serbestçe tedavül etmesine ilişkin kısıtlama bulunması halinde bu kısıtlamalara ilişkin bilgiye yer verilecektir.

11.23. Borsada İşlem Görme:

İzahnamede yer alan açıklama aynen verilecektir.

11.24. Halka arzdan sonra dolaşımdaki pay miktarının artırılmamasına ilişkin taahhütler:**a) Ortaklık tarafından verilen taahhüt:**

Ortaklık, halka açılmadan sonra belirli bir süre sermaye artırımını yoluyla dolaşımdaki pay sayısını artırmamayı taahhüt ediyorsa, buna ilişkin yetkili organ karar ve sayısı ve kararın içeriği (taahhüdün ne kadar süreyle geçerli olduğu ve önemli diğer bilgiler) hakkında bilgi verilir.

b) Ortaklar tarafından verilen taahhütler:

Ortaklığın mevcut ortaklarının halka arzdan sonra belirli bir süre için paylarını satmayarak dolaşımdaki pay miktarını artırmayacaklarını taahhüt etmeleri halinde, söz konusu ortakların sahip oldukları paylarının nominal değerleri toplamı, varsa grubu, ortaklığın mevcut ve (farklıysa) halka arz sonrası sermayesine oranı, taahhütte bulunan ortakların adı soyadları veya tüzel kişiye unvanları ve tüzel kişi ortakların yetkili organ kararı (yönetim kurulu kararı) hakkında bilgi verilir.

c) Taahhütlerin içeriği, istisnaları ve dönemi:

Pay miktarının artırılmayacağına ilişkin taahhütlerde yer alan önemli hususlara yer verilecektir.

11.25. Halka arz sirkülerinin ilan edileceği yerler:

Kurulun Seri:I, No:26 sayılı Tebliği çerçevesinde yapılacak ilanların yerleri belirtilecektir. İlanların yer alacağı internet adreslerine açıkça yer verilecektir.

11.26. Ek satış işlemlerine ilişkin bilgiler:

Bu bölüm, yalnızca ilk halka arzlarda bulunacak, ikincil halka arzlarda çıkarılacaktır. Kurulun Seri:I, No:26 sayılı Tebliğinde tanımlanan ek satışın planlanması halinde izahnamedeki başlıklar çerçevesinde ek satışa ilişkin bilgilere verilecektir. Ek satışın planlanmaması durumunda ise yalnızca “a” bendi doldurulacak, diğer bentler silinecektir. Ek satışın tamamı veya bir kısmının aracı kurumca ortaklardan ödünç alınacak payların satışı yoluyla gerçekleştirilmesinin planlandığı durumda “c” bendi doldurulacak, planlanmıyorsa bu bent tamamen silinecek ve “d” bendi “c” bendi olarak değiştirilecektir.

Bu bölümün (b) bendinde istenen bilgilerin verilmesinde aşağıda yer alan tablo içeriğinin kullanılması mümkündür.

Ek Satış Yöntemi	Adet	Halka Arz Oranı (%)
Ortak Satışı		
Aracı Kurumun Ortaklardan Ödünç Alacağı Payların Satışı		
TOPLAM		

11.27. Fiyat istikrarına ilişkin işlemler:

Bu bölüm, yalnızca ilk halka arzlarda bulunacak, ikincil halka arzlarda çıkarılacaktır.

Kurulun Seri:I, No:26 sayılı Tebliğinde tanımlanan fiyat istikrarına ilişkin işlemlerin planlanması halinde izahnamedeki başlıklar çerçevesinde fiyat istikrarına ilişkin bilgilere yer verilecektir. Fiyat istikrarı işlemlerinin planlanmaması durumunda ise yalnızca “a” bendi doldurulacak, diğer bentler çıkarılacaktır. Fiyat istikrarı işlemlerinin planlanması halinde, “b-h” bentlerinde, boşluklara bu işlemi gerçekleştirecek aracı kurumun ticaret unvanının yazılması, ilgili şıkkın işaretlenmesi ve altı çizili alanlara dikkat edilmesi suretiyle, formatta yer alan açıklamaların aynısına yer verilecektir.

11.28. Sulanma Etkisi

a) Halka arzdan kaynaklanan sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi:

Halka arzdan kaynaklanan sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesine ilişkin bilgiye yer verilecektir.

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

Mevcut hissedarların halka arzdan pay almamaları durumunda sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesine ilişkin bilgiye yer verilecektir.

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

Halka arz ile ilgili menfaatler, çatışan menfaatler de dahil, açıklanacak ve ilgili kişi/kişiler ve menfaatin mahiyeti ayrıntılı olarak belirtilecektir.

Ayrıca menfaatler hakkında açıklama yapılırken;

- a) Ortaklıktan ya da halka arzdan önemli menfaati olan danışmanlar, aracı kuruluşlar vb.’nin olup olmadığı (izahnamede yer alan bilgilerden hiçbirisi bu kişiler tarafından hazırlanmamış olsa bile),
- b) Menfaatin niteliğine bağlı olarak; bu kişilerin ortaklığın ya da ortaklığın bağlı ortaklıklarının paylarına sahip olup olmadıkları, doğrudan ya da dolaylı olarak arzın/ihracın başarısına bağlı ekonomik menfaatlerinin olup olmadığı ya da ortaklığın büyük hissedarlarıyla aralarında herhangi bir anlaşma olup olmadığı

hususlarına da yer verilecektir.

11.30. Piyasa yapıcılık görevini üstlenen aracı kuruluş hakkında bilgi ve piyasa yapıcılık taahhüdünün koşulları:

Alım ve satım fiyatları yoluyla likidite sağlayarak ikincil piyasa işlemlerinde aracılık yapmayı bağlayıcı şekilde kabul etmiş olan kuruluşlara ilişkin ayrıntılı bilgileri ve bu taahhüdün ana şartlarına ilişkin açıklama yer alacaktır.

12. FİNANSAL DURUM ve FAALİYET SONUÇLARI

A) İzahnamenin bu bölümünde ortaklığın tüm faaliyetlerinin yatırımcılar tarafından tam ve açıkça anlaşılmasını sağlamak üzere, ortaklığın izahnamede yer verilen tüm hesap dönemleri için finansal durumunun, finansal verilerinde yıldan yıla meydana gelen değişimlerinin ve bu değişimlerin nedenlerinin açıkça ortaya konulması gerekmektedir. Ayrıca, ortaklığın faaliyet gelirlerini etkileyen önemli etmenler (olağandışı ve nadir olaylar dahil) veya yeni gelişmeler, ortaklığın net satış ve gelir rakamlarının önemli sayılacak ölçüde

değişiklik göstermesi durumunda bu değişimin nedenleri ve ortaklığın faaliyetlerini doğrudan veya dolaylı olarak etkileyen ya da etkileyebilecek kamusal, ekonomik, mali, parasal veya siyasi politikalar veya faktörler hakkında da ayrıntılı bilgiye yer verilecektir.

Yukarıda yer verilen hususlara izahnamenin diğer bölümlerinde yer verilmiş olması durumunda, bunların tekrar edilmesine gerek bulunmamaktadır. Konsolidasyona tabi olan ortaklıklara ilişkin bilgiler izahnamede konsolide olarak sunulmalı, bu çerçevede ortaklığın faaliyet sonuçları ve finansal durumu da konsolide olarak verilmelidir.

Ortaklığın finansal durumu ve faaliyetlerine yönelik analiz, yatırımcının karşılaştığı riskler ve belirsizlikler ile birlikte ortaklığın faaliyetleri ve finansal durumuna ilişkin performansını ve gelişimini adil bir şekilde ortaya koyarak yatırımcının ortaklığın geçmiş performansını sağlıklı bir şekilde değerlendirebilmesine olanak sağlamalıdır. Bu analiz, yatırımcıların 'yönetim kurulunun gözünden' ortaklığın performansı ve finansal durumunu değerlendirebilmesine imkan tanımalı, bunun için de dengeli, kapsamlı ve tutarlı olmalıdır. Ayrıca, ortaklığın faaliyetlerinin bütünü için önemli olan hususlar üzerine odaklanılmalıdır. Analizde, gerek finansal bilgilere gerekse de uygun olması durumunda finansal olmayan temel performans göstergelerine yer verilebilir. Performans uzun vadeli hedefler çerçevesinde değerlendirilmelidir. Bu analiz yapılırken ortaklığın inceleme dönemindeki performansını etkileyen etmenler ile ortaklığın bilançosunda raporlanmayan ve aynı zamanda ölçülemeyen etmenlere de yer verilmelidir. Yapılan analizde, kazanç ve nakit akımlarının farklı bileşenleri, kazançların ve nakit akışının gelecekteki devamlılığına ilişkin yatırımcı tarafından doğru tahminde bulunulmasına imkan verecek şekilde ortaya konulmalıdır.

Ortaklığın finansal durumu ile faaliyet sonuçları değerlendirilirken aşağıdaki ilkeler göz önünde bulundurulmalıdır:

Hedef Kitle: Yatırımcıları ilgilendiren konulara odaklanılmalı ve ortaklığın faaliyetleri ile faaliyet ortamının önceden detaylı olarak bilinmediği varsayılmalıdır. Ek olarak, tüm yatırımcılarının nitelikli yatırımcı olmadığı varsayılmalıdır.

Süre: Analiz, izahnamede kapsanan tüm hesap dönemlerinin performansını değerlendirecek şekilde yapılmalı, yatırımcının ortaklığın geçmiş dönem performansını değerlendirebilmesine yönelik önemli eğilimler ile etmenler ortaya konulmalıdır.

Güvenirlilik: Analiz tarafsız ve adil olmalı, hem kötü hem de iyi yönleri içermelidir. İzahnamenin başka bir bölümünde yer verilen önemli değerlendirmelere yatırımcının yanlış yönlendirilmesini önlemeyi teminen gerekli atıflar yapılmalıdır.

Karşılaştırılabilirlik: Bu bölümde verilen bilgiler her bir ortaklık tarafından farklı bir yaklaşım sunulabilmekle birlikte, benzer bilgiler için karşılaştırılabilir nitelikte olmalıdır. Özellikle aynı sektördeki ortaklıklar için aynı açıklama standartlarının kullanılması karşılaştırılabilirliği artıracaktır.

B) Diğer taraftan bu bölümde, ortaklığın işletme sermayesinin son durum itibarıyla yeterli olup olmadığı ve yeterli değilse gerekli ek işletme sermayesinin nasıl temin edileceği hakkında bilgi verilecektir.

İşletme sermayesi beyanı, ortaklık görüşüne göre, birçok değişken ve bilgiyi dikkate almak suretiyle en az 12 aylık bir dönem için yeterli nakit akımına sahip olup olmadığına dair geleceğe dönük bir beyandır. İşletme sermayesi beyanının izahnamenin onay tarihinden itibaren en az on iki aylık bir dönemi kapsayacak şekilde verilmesi gerekmeyle birlikte, ortaklığın 12 aylık sürenin sonunda işletme sermayesi sıkıntısı yaşanılacağını tahmin etmesi durumunda, izahnamede ek açıklama yapılması gerekmektedir.

Ortaklık, işletme sermayesi beyanı verirken beyan ya da tüm açıklamanın anlaşılır olmasını sağlamalıdır. Diğer bir ifadeyle, işletme sermayesi beyanı, ortaklığın görüşüne göre yeterli işletme sermayesinin bulunup bulunmadığı konusunda yatırımcının kafasında hiçbir tereddüde yol açmayacak şekilde açık ve kesin olmalıdır.

İşletme sermayesi beyanının, konsolide finansal tablo hazırlayan ortaklıklar için bağlı ortaklıkların yaptığı işlerin de hesaba katılması suretiyle ortaklığın tüm işlerine ilişkin kısa vadeli yükümlülükleri için yeterli derece işletme sermayesi bulunup bulunmadığını dikkate alarak hazırlanması beklenmektedir. Dolayısıyla, ortaklığın bağlı ortaklıklarının olması durumunda, işletme sermayesi beyanının tüm gruba ilişkin olması ve tüm bağlı ortaklıkları kapsamı gerekmektedir. İşletme sermayesi grup bazında değerlendirilirken, diğer hususların yanı sıra, grubun banka anlaşmalarının mahiyeti ve bağlı ortaklıklar arasındaki fon transferine yönelik kısıtlamalar da dikkate alınmak durumundadır.

İşletme sermayesi beyanının amacı, cari yükümlülükleri karşılamak için yeterli işletme sermayesinin bulunup bulunmadığını açıklamaktır. Bu çerçevede açıkça işletme sermayesinin yeterli olduğu ifade edilmeli veya aksi durumunda ek işletme sermayesinin nasıl sağlanacağı açıklanmalıdır.

Ortaklık, işletme sermayesinin yeterliliği hakkında yatırımcıların kendi sonuçlarına ulaşmasına yol açacağından kullandığı varsayımları ayrıntılı olarak açıklama yoluna gitmemelidir.

Açık bir beyan verirken, aşağıdaki hususlara dikkat edilmelidir.

- “Yeterli işletme sermayesi vardır” denilmeli, “Yeterli işletme sermayesi olabilir” vb. kesin olmayan ifadeler kullanılmamalıdır.
- Varsayımlar, duyarlılıklar, risk faktörleri ya da kısıtlamalara yer verilmemelidir. Tüm işletme sermayesi beyanlarının makul varsayımlara dayanılarak yapılması gerekmektedir.

Ortaklık, işletme sermayesinin yeterli olduğu beyanını yapamayacak durumda ise yeterli işletme sermayesine sahip olmadığını net bir biçimde beyan etmelidir. Diğer bir ifadeyle, ortaklık “cari yükümlülükleri karşılamak üzere yeterli işletme sermayesi yoktur” şeklinde açık bir beyan vermelidir.

Bu açıklamayı takiben, yatırımcıların ortaklığın işletme sermayesinin durumu hakkında tam olarak bilgilendirilmelerini teminen açıklanması gerekli diğer hususlar aşağı verilmektedir:

- İlgili zamanlama: İşletme sermayesinin ne kadarlık bir süre için yeterli olduğunun açıklanması gerekmektedir. Konuya ilişkin açıklama “Ortaklığın işletme sermayesinin ne zaman bitmesi bekleniyor? (örneğin hemen ya da altı ay içerisinde bitecek) sorusuna cevap verebilmelidir.
- İşletme sermayesi açığı: İşletme sermayesi açığının yaklaşık tutarı açıklanmalıdır. Örneğin, açıklama “Ortaklık ne kadar daha ek fona ihtiyaç duymaktadır” sorusunu cevaplandırmalıdır.
- Eylem planı: Açıklama, ortaklık işletme sermayesindeki cari açığın nasıl kapatılmasının planlandığına ilişkin cevabı içermelidir. Önerilen eylem planlarının ayrıntılarına yer verilmelidir. Eylem planlarına ilişkin çeşitli örnekler aşağıda yer almaktadır.
 - a) Yeniden finansman
 - b) Kredi koşullarının/olanakların yeniden müzakeresi
 - c) İsteğe bağlı sermaye harcamalarının azaltılması
 - d) Varlık satışı

Ortaklıkların bu planların başarılı olup olamayacağı ile önerilen eylemlerin zamanlaması konusunda açıklama yapmaları önemlidir.

- Belirtiler: İlgili olduğu durumda, önerilen eylemin başarısız olabileceğine dair emarelerin açıklanması gerekmektedir. Örneğin, ortaklığın iflas etmesine ya da tasfiyeye girip girmeyeceğine yönelik ihtimalin bulunup bulunmadığı vb.

C) Ortaklığın finansman yapısı ve borçluluk durumu hakkında izahnamede yer alan tablolardaki bilgiler çerçevesinde açıklamaya yer verilecektir. Dolaylı ve şarta bağlı yükümlülüklerin ayrı bir paragraf olarak ele alınması ve bunların tutarları ile mahiyetlerine yer verilmesi gerekmektedir. Konsolide finansal tablo hazırlayan ortaklıklar bu bölümü konsolide olarak hazırlayacaklardır. Bu bölümde yer alacak bilgiler, ortaklığın son ara dönem finansal tablolarından (ara dönem bulunmaması halinde yıllık finansal tablolarından) derlenecektir. Son finansal tablo yayın tarihinden itibaren 90 gün geçmiş olması durumunda bu bilgilerin son durum itibarıyla güncellenmesi gerekmektedir.

Yukarıda yer alan genel açıklamaların yanı sıra finansal durum ve faaliyet sonuçları bölümünde yer alan her bir maddede içerilecek hususlar aşağıda verilmiştir:

12.1. Ortaklığın tüm hesap dönemleri itibarıyla finansal durumu, finansal durumunda yıldan yıla meydana gelen değişiklikler ve bu değişikliklerin nedenleri:

İzahnamede yer alan tüm hesap dönemleri için yıldan yıla meydana gelen önemli değişikliklerin nedenleri de dahil olmak üzere, ticari faaliyetlerini bir bütün olarak kavrayabilmek için gerekli olan ortaklığın finansal durumu ile finansal durumunda meydana gelen önemli değişiklikler ve faaliyet sonuçları hakkında bilgiler verilecektir.

12.2. Ortaklığın tüm hesap dönemleri itibarıyla faaliyet sonuçlarına ilişkin bilgiler:

- Ortaklığın, son üç yıl ve ara dönemde meydana gelen olağanüstü olaylar ve/veya gelişmeler dahil olmak üzere gelirlerini ve net satışlarını önemli ölçüde etkilemiş olan faktörler ile söz konusu faktörlerin geliri ve net satışları etkileme derecesi hakkında bilgi yer alacaktır.

- Ortaklığın, son üç yıl ve ara dönemde meydana gelen faaliyetlerini doğrudan veya dolaylı olarak önemli derecede etkilemiş veya etkileyebilecek kamusal, ekonomik, finansal, parasal veya siyasi politikalar hakkında bilgiler yer alacaktır.

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

Ortaklığın, kendi değerlendirmeleri uyarınca, işletme sermayesinin en az 12 aylık bir süre için yeterli olduğuna veya yeterli değilse gerekli ek işletme sermayesini nasıl temin etmeyi planladığına ilişkin açıklaması yer alacaktır.

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

İzahname tarihinden en çok 90 gün öncesi itibarıyla, finansman yapısı ve borçluluk (garantili ve garantisiz, teminatl ve teminatsız ayrımı yapılmış olarak) durumunu gösterir şekilde tablolar doldurulacaktır. Bu bölüme dolaylı ve koşullu yükümlülükler de dahildir.

Finansman Yapısı ve Borçluluk Durumu	Tutar (TL)
Kısa vadeli yükümlülükler	
Garantili	
Teminatlı	
Garantisiz/Teminatsız	
Uzun vadeli yükümlülükler (uzun vadeli borçların kısa vadeli kısımları hariç)	
Garantili	
Teminatlı	
Garantisiz/Teminatsız	
Özkaynaklar	
Ödenmiş/çıkarılmış sermaye	
Yasal yedekler	
Diğer yedekler	
TOPLAM	

Net Borçluluk Durumu	Tutar (TL)
A. Nakit	
B. Nakit Benzerleri	
C. Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar	
D. Likidite (A+B+C)	
E. Kısa Vadeli Finansal Alacaklar	
F. Kısa Vadeli Banka Kredileri	
G. Uzun Vadeli Banka Kredilerinin Kısa Vadeli Kısım	
H. Diğer Finansal Borçlar	
I. Kısa Vadeli Finansal Borçlar (F+G+H)	
J. Kısa Vadeli Net Finansal Borçluluk (I-E-D)	
K. Uzun Vadeli Banka Kredileri	
L. Tahviller	
M. Diğer Uzun Vadeli Krediler	
N. Uzun Vadeli Finansal Borçluluk (K+L+M)	
O. Net Finansal Borçluluk (J+N)	

13. ORTAKLIĞIN FON KAYNAKLARI

Bu bölümde, ortaklığın fon kaynakları ile likiditesi ele alınmalıdır. Faiz karşılama ve borç/özsermaye ya da benzer oranlar hakkında uygun olduğu ölçüde bilgi verilmelidir.

Son yıllık hesap dönemi ve son durum itibarıyla, nakit giriş ve çıkışları açıklanmalı, kullanılmayan önemli likitide kaynaklarına değinilmelidir. Yapılacak değerlendirme, ortaklığın nakit akımlarının kaynaklarını ve miktarlarını analiz etmeli, bağlı ortaklıkların ana ortaklığa temettü, kredi ya da avans verme şeklinde fon transfer etmesine ilişkin yasal ve ekonomik sınırlamalar ve bu sınırlamaların ortaklığın nakit yükümlülükleri üzerindeki etkisi hakkında bilgi verilmelidir. Bu sınırlamalara, gümrük kontrolü ya da vergisel hususlar örnek olarak verilebilir.

Fon kaynaklarının değerlendirilmesi sırasında ayrıca, finansal ve mali politikalar, hedefler, mevcutların ne ölçüde nakit ve nakit benzeri olarak ve hangi para cinsinden tutulduğu, sabit faiz oranından ne kadar borçlanıldığı ile korunma amacı ile ne tür finansal araçların kullanıldığı hakkında bilgi verilmelidir. Bu bilgilerin finansal tablolarda detaylı bir şekilde verilmiş olması durumunda, bu bölümde tekrar edilmesine gerek bulunmamaktadır. Ancak, finansal tabloların ilgi yerlerine atıf yapılmalıdır.

Diğer taraftan, ortaklığın mevcut likiditesi ile yükümlülüklerini karşılamakta kullanılmasını öngördüğü fon kaynaklarının neler olduğu, borçlanma düzeyi, borçlanmanın dönerselliği (borçlanmaya en çok ihtiyaç duyulan dönem belirtilerek) ve borçların vadesi gibi hususlar tartışılmalıdır. Ortaklığın borç verenlerle kredi kullanımını kısıtlayacak herhangi bir anlaşmaya girip girmediği, bu çerçevede herhangi bir şartı sağlamanın gerekip gerekmediği ile bunlara ilişkin anlaşmada yer alan hükümlere yer verilecektir. Anlaşma uyarınca belirlenen taahhütlerin/şartların yerine getirilememiş olması durumunda, bu durumun nasıl düzeltileceği belirtilmelidir.

İzahnamenin işletme sermayesi beyanı ya da diğer bölümlerinde konuya ilişkin olarak verilmiş bilgilerin burada tekrar edilmesine gerek bulunmamakta, ancak ilgili yerlere atıf yapılması gerekmektedir.

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

Ortaklığın kısa ve uzun vadeli fon kaynakları hakkında bilgi verilecektir.

13.2. Nakit akımlarına ilişkin değerlendirme:

Ortaklığın nakit akımlarının kaynakları ve tutarları hakkında açıklamaya yer verilecektir.

13.3. Fon durumu ve borçlanma ihtiyacı hakkında değerlendirme:

Ortaklığın, borçlanma ihtiyacı ve fon durumu hakkında bilgi yer alacaktır.

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

Ortaklığın faaliyetlerini doğrudan veya dolaylı olarak önemli derecede etkilemiş veya etkileyebilecek fon kaynaklarının kullanımına ilişkin sınırlamalar (davalar, anlaşmalar, önemli uyuşmazlıklar, teminat, rehin, ipotekler vb.) hakkında her türlü bilgiye yer verilecektir.

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

Finansal kiralama yolu ile edinilmiş bulunanlar dahil olmak üzere mevcut veya edinilmesi planlanan önemli maddi duran varlıkların hangi kaynaklardan finanse edildiği/edileceği hakkında bilgiye yer verilecektir.

14. GEÇMİŞ DÖNEM FİNANSAL TABLO VE BAĞIMSIZ DENETİM RAPORLARI

14.1. Ortaklığın Sermaye Piyasası Kurulu muhasebe standartları uyarınca hazırlanan son üç yıl ve son ara dönem finansal tabloları ile bunlara ilişkin bağımsız denetim raporları:

Bu bölümde, payları borsada işlem gören ortaklıklar ile paylarını borsada işlem görmek üzere ilk defa halka arz edecek ortaklıklar için Kurul'un Seri: XI, No:29 sayılı "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" uyarınca hazırlanmış son üç yıl ve son ara dönem finansal tabloları ile bunlara ilişkin bağımsız denetim raporlarına yer verilecektir.

Gelişen İşletmeler Piyasası (GİP)'nda işlem gören/görecekt ortaklıklar, Kurul tarafından belirlenecek muhasebe standartları uyarınca hazırlanmış finansal tabloları ile bunlara ilişkin bağımsız denetim raporlarına izahnamede yer vereceklerdir. Bu çerçevede;

- a) GİP'te ilk defa işlem görmek üzere payların halka arzında geçmiş son yıla ait finansal tablolara ait bağımsız denetim raporu ile hesap döneminin bitimini izleyen 9 aydan sonraki bir dönemde halka arz edilmesi durumunda 6 aylık ara dönem finansal tabloları hakkındaki özel bağımsız denetim raporu,
- b) Payları GİP'te işlem gören ortaklıkların paylarının halka arzında ise (ilk GİP'te işlem görmeye başlamasının üzerinden geçecek süreye göre) son 2 veya 3 yıla ait finansal tablolara ait bağımsız denetim raporu ile hesap döneminin bitimini izleyen 9 aydan sonraki bir dönemde halka arz edilmesi durumunda bağımsız denetimden geçmemiş 6 aylık ara dönem finansal tabloları,

izahnamede yer alır.

Payları borsada işlem görmeyen ortaklıklar ise Kurul'un Seri:XI, No:1 sayılı "Sermaye Piyasasında Mali Tablo ve Raporlara İlişkin İlke ve Kurallar Hakkında Tebliğ" uyarınca hazırlanmış son üç yıl ve son ara dönem finansal tabloları ile bağımsız denetim muafiyetlerinin bulunmaması durumunda bunlara ilişkin bağımsız denetim raporlarına yer verilecektir.

Muhasebe, finansal tablo ve raporlama standartları konusunda kendi özel kanunlarındaki hükümlere tabi olan ortaklıklar, kendi düzenlemeleri uyarınca hazırladıkları finansal tablo ve bağımsız denetim raporlarına yer vereceklerdir.

Payları borsada işlem gören ortaklıklar kamuya açıklanmış finansal tablo ve bağımsız denetim raporlarını Kamuyu Aydınlatma Platformu'nun internet sitesine (kap.gov.tr) referans vermek suretiyle de verebilirler.

14.2. Son 12 ayda ortaklığın ve/veya grubun finansal durumu veya karlılığı üzerinde önemli etkisi olmuş veya izleyen dönemlerde etkili olabilecek resmi makam, mahkeme veya tahkim kararları (Ortaklığın bilgisi dahilinde olan henüz açılmamış veya açılacak davalar ile verilecek kararlar da dahil olmak üzere):

Geçmiş son 12 ayda ortaklığın ve/veya grubun finansal durumu veya karlılığı üzerinde önemli etkisi olmuş veya olabilecek resmi makam kararları, mahkeme veya tahkim kararları (ihraççının bilgisi dahilinde olan veya henüz açılmamış veya açılacak davalar, verilecek ve verilebilir kararlar da dahil olmak üzere) hakkında bilgiye yer verilmelidir.

14.3. Son finansal tablo tarihinden sonra meydana gelen, ortaklığın 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):

İzahnamede yer alan son finansal tablo tarihinden sonra meydana gelen ortaklığın ve/veya grubun finansal durumu veya ticari konumunda meydana gelmiş önemli değişiklikler hakkında açıklama yer alacaktır.

14.4. Aktif değerlerin toplam sigorta tutarları:

Son hesap dönemi itibariyle tarihi itibariyle ortaklığın aktifinde bulunan varlık/değerlerin toplam sigorta tutarlarına ilişkin bilgi sunulacaktır.

Bu bölümde istenen bilgilerin verilmesinde aşağıda yer alan tablo içeriğinin kullanılması mümkündür.

Son hesap dönemi (.../.../..... tarihi) itibariyle;					
Sigortalanan Aktifin Cinsi	Sigortalayan Şirket	Sigortaya Esas Alınan Tutar	Aktifte Kayıtlı Tutarı	Sigorta Başlangıç Tarihi	Sigorta Bitiş Tarihi
TOPLAM					

14.5. Bağımsız denetim şirketinin görevden alınıp alınmadığı/ayrılıp ayrılmadığı hakkında bilgi:

Denetçiler, finansal bilgilerin olduğu dönemde görevden alınmış, görevden ayrılmış veya yeniden görevlendirilmemişlerse ilgili ayrıntıların önemli ise bu bölümde işlenmesi gerekmektedir.

15. ORTAKLIĞIN PROFORMA FİNANSAL BİLGİLERİ

15.1. Proforma finansal bilgiler:

Toplam varlıklar, satışlar vb. gibi ortaklığın faaliyetleri ve finansal durumu için önemli göstergelerde %25 veya daha fazla oranda önemli bir değişikliğin söz konusu olması durumunda, bu değişikliğin finansal tablo dönemi başından itibaren veya finansal tablo döneminin son günü itibariyle olduğu varsayılarak söz konusu değişikliğin ortaklığın brüt geliri, toplam aktifi, karı/zararı vb. diğer göstergelerinin etkisini gösteren proforma finansal bilgiler izahnamede sunulmalıdır. Payları Borsa’da işlem görmeyen şirketler ile payları GİP’te işlem gören/görecektir ortaklıklar izahnamede proforma finansal bilgilere yer vermek zorunda olmayıp, bu bölümü doldurmayacaklardır.

Herhangi bir işlemin ortaklığın faaliyetlerinde yol açtığı değişikliğin %25'ten fazla olup olmadığını değerlendirmek için, işlemten önce uygun finansal tablo kalemleri kullanılarak işlemin büyüklüğü ortaklığın büyüklüğü ile karşılaştırılmalıdır. Bir işlemin en az bir finansal tablo kaleminin %25'inden fazla olması durumunda, önemli bir değişiklikten söz edilebilecektir. Büyüklük göstergeleri olarak, toplam varlıklar, gelir veya kar ya da zarar kalemleri esas alınabilir. Söz konusu göstergeler, ortaklığın yayınlanan son hesap dönemindeki ya da yayınlanacak bir sonraki hesap dönemindeki rakamlardan alınmalıdır.

Yukarıda yer alan göstergelerin belirli bir sektördeki şirketler için uygun olmaması ya da anormal sonuçlar üretmesi durumunda başka göstergeler kullanılabilir.

Proforma finansal bilgiler sunulurken ilgili işlem, bu işlemin tarafları, ait olduğu dönem ve aşağıdaki hususlar açık şekilde belirtmelidir:

- Hazırlanma amacı,
- Gösterimsel (varsayımsal) olarak hazırlanmış olduğu,
- Mahiyeti nedeniyle proforma finansal bilgilerin varsayımsal bir durumu ele aldığı ve bu nedenle ortaklığın gerçek finansal durumu veya sonuçlarını göstermediği.

Duruma bağlı olarak, proforma finansal bilgiler, bilanço ve gelir tablosu ile açıklayıcı notlar şeklinde verilebilir. Proforma finansal bilgiler, düzeltilmemiş geçmiş finansal bilgileri, proforma düzeltmeleri ve ulaşılan proforma finansal bilgileri yan yana sütunlar halinde sunulmalıdır.

Proforma finansal bilgilerin kaynağı belirtilmeli ve uygulanabildiği ölçüde iktisap edilen işletmelerin finansal tabloları da izahnamede yer almalıdır. Proforma bilgiler, ortaklığın en son yayınladığı veya yayınlayacağı finansal tablolarında uygulanmış olan muhasebe politikalarına uygun olarak hazırlanmalı ve neye dayanılarak hazırlandığı ile her bilgi unsuru ve düzeltmenin kaynaklarını içermelidir.

Proforma bilgiler yalnızca aşağıda belirtilen dönemler için düzenlenebilir:

- Cari hesap dönemi,
- Tamamlanan son hesap dönemi ve/veya
- İzahnamede yayınlanan en son ara dönem.

Proforma finansal bilgilere ilişkin proforma düzeltmeler açıkça gösterilmeli ve açıklanmalı, doğrudan işleme atfedilebilir ve somut olarak kanıtlanabilir olmalıdır. Ek olarak, proforma gelir tablosu veya nakit akım tablosu için, ortaklık üzerinde sürekli etkisi olması beklenen ve beklenmeyen proforma düzeltmeler belirtilmelidir.

15.2.Proforma finansal bilgilere ilişkin bağımsız denetim raporu:

Proforma finansal bilgilere ilişkin olarak bağımsız denetim raporu hazırlanması gerekmekte olup, bu bölümde anılan rapora yer verilmesi gerekmektedir.

Bağımsız denetçiler hazırladıkları raporda, görüşlerine göre proforma finansal bilgilerin, belirtilen esaslara uygun olarak düzenlendiğini ve bu esasların, ortaklığın muhasebe politikalarına uygun olduğunu belirtmelidir.

16. KAR PAYI DAĞITIM ESASLARI

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

Ortaklığın esas sözleşmesi ve kamuya açıklanan diğer bilgi ve belgelerde yer alan kar payı dağıtım esasları ve bu konudaki sınırlamaları ile ilgili politikalarının açıklaması ile geçmiş üç yıl içerisinde her hesap yılı için kar dağıtımı konusunda almış olduğu kararların; hisse başına düşen kar payı tutarının (hisse sayısının değişmesi halinde karşılaştırılabilir olması için düzeltilmiş olarak) açıklamasına yer verilecektir. Aynı zamanda, Kurul tarafından belirlenen formatlara uygun olarak hazırlanan son üç yıllık kar dağıtım tablolarına da yer verilecektir.

17. KAR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ

17.1. Ortaklığın kar beklentileri ile içinde bulunulan ya da takip eden hesap dönemlerine ilişkin kar tahminleri :

Ortaklık, tercih etmesi durumunda ve bağımsız denetimden geçirilmesi şartıyla kar tahminleri ve beklentilerine yer verebilir. Kar tahmini, cari ve/veya takip eden hesap

dönemleri için muhtemel kar veya zarar seviyesine ilişkin bir rakamın veya asgari veya azami bir rakamının açıkça ya da dolaylı olarak veya gelecekte elde edilebilecek kar veya uğranabilecek zararların hesaplanabileceği verilerin belirtilmesi anlamına gelmektedir. Kar beklentisi ise sona ermiş, ancak sonuçları henüz yayınlanmamış olan bir hesap dönemi için kar ya da zarar rakamının tahmin edilmesidir. Bu nedenle, kar tahminleri kar beklentilerine göre daha çok belirsizlik taşımakta ve varsayımlara dayanmaktadır.

Kar tahminleri veya beklentilerine geçmiş dönem finansal bilgileri ile karşılaştırılmalı bir biçimde yer verilecektir. Kar tahminleri veya beklentileri oluşturulurken aşağıda sayılan ilkelerin esas alınması gerekmektedir.

- a) Anlaşılabilirlik: Kar tahminleri veya beklentilerinde yer alan açıklamalar yatırımcıların anlayacağı şekilde basit ve sade olmalıdır.
- b) Güvenilirlik: Kar beklentileri ortaklığın faaliyetlerinin detaylı bir analiziyle desteklenmeli ve varsayımlara değil gerçeklere dayalı strateji, plan ve risk analizlerini içermelidir.
- c) Karşılaştırılabilirlik: Kar tahminleri veya beklentileri geçmiş finansal tablolardaki sonuçlarla kıyaslanarak gerekçelendirilebilmelidir.
- d) İlişkili olma: Kar tahminleri veya beklentileri yatırımcıların vereceği kararları etkileyebilecek niteliğe ve zamanlamaya sahip olmalı ve yatırımcıların geçmiş değerlendirmelerini doğrulamaları ya da düzeltmelerinde yardımcı olmalıdır.

Ortaklığın kar beklentileri oluşturulurken dikkate alınabilecek hususlar aşağıda verilmiştir.

- i) Geçmiş sonuçlar, pazar analizi, stratejik gelişim, pazar payı ve ortaklığın pazardaki yeri,
- ii) Ortaklığın finansal pozisyonu ve buna ilişkin muhtemel değişiklikler,
- iii) Elde etme veya elden çıkarmanın ortaklığa etkileri, strateji değişikliği veya çevresel faktörler ve teknoloji konularındaki önemli değişiklikler hakkında bilgi,
- iv) Ortaklığın yasal ve vergisel durumundaki değişiklikler,
- v) Üçüncü taraflara karşı verilmiş taahhütler.

Kar beklenti veya tahminleri vergi öncesi kar rakamları olarak yer almalıdır. Ancak, olağandışı işlemlerin olması ya da vergilerin anormal derecede yüksek ya da düşük olması beklendiğinde bunlar ayrıca açıklanmalıdır. Kar beklenti veya tahminleri vergi öncesi kar üzerinden yapılmadıysa kar zarar hesaplarından başka bir rakam sunulmasının sebepleri açıklanmalı ve açıkça ortaya konmalıdır. Kar beklenti veya tahminlere ilişkin vergi etkisi açıkça ortaya konulmalıdır.

Kar tahmininin geleceğe yönelik projeksiyon oluşturması nedeniyle, bu bilgilerin yatırımcılar açısından yanıltıcı olmaması için gerekli itina ve çaba gösterilmesi ortaklığın sorumluluğundadır.

17.2. Ortaklığın kar tahminleri ve beklentilerine ilişkin varsayımlar:

Ortaklığın beklenti ve tahminlerini oluştururken; yönetim ve denetim kurulu üyeleri ile yönetimde görevli diğer kişilerin etkileyebileceği faktörler ile etkileyemeyeceği faktörler arasında açıkça ayırım yapılmalı ve gösterilmelidir. Bu varsayımlar yatırımcı için kolay anlaşılabilir, spesifik ve açık olmalı ve tahminin dayanak teşkil ettiği beklentilerin genel doğruluğuna ilişkin olmamalıdır.

17.3. Kar tahmin ve beklentilerine ilişkin bağımsız denetim raporu:

Kar tahmin ve beklentilerine ilişkin olarak bağımsız denetim raporu hazırlanması gerekmekte olup, bu bölümde anılan rapora yer verilmesi gerekmektedir.

Bağımsız denetçiler hazırladıkları raporda, görüşlerine göre ortaya konulan tahminlerin veya beklentilerin, verilen esaslara uygun olarak düzenlenmiş olduğunu ve kâr tahmini veya beklentisi için kullanılmış olan muhasebe esaslarının ortaklığın muhasebe politikalarına uygun olduğunu belirtmelidir.

17.4. Varsa daha önceden yapılmış kar tahminleri ile bu tahminlerin 17.1 no’lu bölümde verilmiş olan tahminlerden farklı olması durumunda farklılığın nedenleri hakkında bilgi:

Ortaklık önceki bir izahnamede bir kar tahmini yayınlanmışsa, bu tahminlerin izahname tarihi itibarıyla 17.1 no’lu bölümde verilmiş olan tahminlerden farklı olması durumunda farklılığın nedenleri hakkında bilgiye yer verilecektir.

18. PAYLAR İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI

Payların vergilendirilmesine (tüm mükellef grupları bazında alım satıma, kar payı ve temettü avanslarının vergilendirilmesine) ilişkin tüm esaslar bu bölümde yer alacaktır.

19. İNCELEMeye AÇIK BELGELER

İzahnamenin bu bölümündeki açıklamalar aynen ve “....” şeklinde boş bırakılan yere şirketin merkez adresi yazılarak, Şirket merkezi ve başvuru yerlerinde tasarruf sahiplerinin incelemesine açık tutulacak belgelere yer verilecektir.

20. İZAHNAMEDEN SORUMLULUĞUNU YÜKLENEN KİŞİLER

Bu bölümde, ortaklığı, bağımsız denetim kuruluşunu, aracı kuruluşu ve izahnameye eklenmiş diğer uzman raporlarını hazırlamış olan uzman kuruluşlar ile GİP’te işlem gören şirketler için piyasa danışmanını temsile yetki kişilerin ad soyadları, unvanları ve adresleri belirtilecektir. Birden fazla bağımsız denetim şirketi ya da aracı kuruluşun katılımı söz konusu ise ilgili tüm kuruluşlara ilişkin bilgi burada yer alacaktır. Bağımsız denetim kuruluşları, aracı kuruluşların ve uzman kuruluşların merkez adreslerine burada yer verilecektir.

İzahnameden kısmen sorumlu kişilerin isim veya unvanları ile hangi bölümden sorumlu olduklarına ilişkin bilgi verilecektir. Örneğin bağımsız denetim şirketinin finansal bilgilerden sorumlu olduğu gibi.

İzahnamenin tüm sayfaları şirket ve konsorsiyum lideri yetkilileri tarafından kaşelenerek imzalanacaktır. Konsorsiyum lideri/eş lideri dışındaki konsorsiyum üyelerinin izahnamenin tüm sayfalarını imzalamasına gerek bulunmamaktadır. Bağımsız denetim şirketleri ve uzman kuruluş yetkilileri ise yalnızca sorumlu oldukları bölümleri kaşeleterek imzalayacaklardır.

Ek 3 - HALKA ARZ SİRKÜLERİ

..... ANONİM ŞİRKETİ'NDEN

ORTAKLIĞIMIZIN ÇIKARILMIŞ / ÖDENMİŞ SERMAYESİNİN TL'DEN ... TL'YE ARTIRILMASI NEDENİYLE İHRAÇ EDİLECEK TL VE MEVCUT ORTAKLARIN SAHİP OLDUĞU TL OLMAK ÜZERE TOPLAM TL NOMİNAL DEĞERLİ PAYLARIN HALKA ARZINA İLİŞKİN DUYURUDUR.

SÖZ KONUSU PAYLAR, SERMAYE PİYASASI KANUNU'NUN 4 ÜNCÜ MADDESİ UYARINCA SERMAYE PİYASASI KURULU'NCA/...../..... TARİH VE SAYI İLE KAYDA ALINMIŞTIR. ANCAK KAYDA ALINMA ORTAKLIĞIMIZIN VE PAYLARININ KURUL VEYA KAMUCA TEKEFFÜLÜ ANLAMINA GELMEZ. ORTAKLIĞIMIZIN İHRAÇTAN KAYNAKLANAN YÜKÜMLÜLÜKLERİ, İZAHNAMEDE YER VERİLEN BİLGİLERİN DOĞRULUĞU, ORTAKLIĞIMIZ VE PAYLARI KURUL VEYA KAMUCA GARANTİ ALTINA ALINMAMIŞTIR

Ortaklığımız ve halka arz edilecek paylar ile ilgili ayrıntılı bilgileri içeren izahname tarihinde Ticaret Siciline tescil edilmiş olup, ...tarih vesayılı TTSG ile ortaklığımızın adresli internet sitesi ile KAP'ta (kap.gov.tr) yayımlanmıştır. Ayrıca başvuru yerlerinde incelemeye açık tutulmaktadır. Yatırım kararının izahnamenin incelenmesinden sonra verilmesi gerekmektedir.

1. İMKB'de İşlem Görüp Görmeyeceği Hakkında Bilgi:

2. Payların Halka Arzına İlişkin Bilgiler

a) Halka arz süresi

Halka arz edilecek olanTL'lık paylarile.....tarihleri arasında aşağıda belirtilen başvuru yerlerindegün süreyle satışa sunulacaktır.

Bir payın nominal değeri.....TL olup,TL'den satışa arz edilecektir.

b) Başvuru Şekli:

c) Başvuru Yerleri:

(Adres ve Telefon Numarası)

d) Payların Teslim Şekli:

Ek 4 - YENİ PAY ALMA SİRKÜLERİ

..... ANONİM ŞİRKETİ'NDEN

ORTAKLARIN YENİ PAY ALMALARINA İLİŞKİN DUYURUDUR.

**ÖDENMİŞ / ÇIKARILMIŞ SERMAYEMİZ LİRASI NAKİT KARŞILIĞI
..... LİRASI İÇ KAYNAKLARDAN KARŞILANMAK SURETİYLE
..... LİRADAN LİRAYA ARTIRILMAKTADIR.**

**ARTIRILAN SERMAYEYİ TEMSİL EDEN PAYLAR SERMAYE PİYASASI
KURULU'NCATARİH VE SAYI İLE KAYDA ALINMIŞTIR.
ANCAK KAYDA ALINMA, ORTAKLIĞIMIZIN VE PAYLARININ KURUL VEYA
KAMUCA TEKEFFÜLÜ ANLAMINA GELMEZ. ORTAKLIĞIMIZIN İHRAÇTAN
KAYNAKLANAN YÜKÜMLÜLÜKLERİ, İZAHNAMEDE YER VERİLEN BİLGİLERİN
DOĞRULUĞU, ORTAKLIĞIMIZ VE PAYLARI KURUL VEYA KAMUCA GARANTİ
ALTINA ALINMAMIŞTIR.**

Ortaklığımız ve halka arz edilecek paylar ile ilgili ayrıntılı bilgileri içeren izahname
..... tarihinde Ticaret Siciline tescil edilmiş olup, ...tarih vesayılı TTSG
ile ortaklığımızın adresli internet sitesi ile KAP'ta (kap.gov.tr) yayımlanmıştır. Ayrıca
başvuru yerlerinde incelemeye açık tutulmaktadır. Yatırım kararının izahnamenin
incelenmesinden sonra verilmesi gerekmektedir.

1. Bedelsiz Pay Alma Hakkı Kullanım Esasları:

Ortaklarımızın artırılan Liralık sermayeyi temsil eden paylardan,
ellerindeki payların %...'sı oranında yeni pay, %...'sı oranında bedelsiz pay alma hakları vardır.

a) Başvuru Şekli

b) Başvuru Yerleri:

(Adres ve Telefon Numarası)

c) Payların Teslim Şekli:

2. Yeni Pay Alma Hakkı Kullanım Esasları:

Yeni pay alma hakları, aşağıda belirtilen başvuru yerlerinde ile tarihleri
arasında, gün süreyle kullanılacaktır. Bu sürenin son gününün resmi tatile rastlaması halinde,
yeni pay alma hakkı kullanım süresi, izleyen iş günü akşamı sona erecektir. Bedelsiz pay alma
işlemi için süre sınırlaması yoktur.

Bir payın nominal değeri TL olup, TL'den satışa
arzedilecektir.

a) Başvuru Şekli:

b) Başvuru Yerleri:

(Adres ve Telefon Numarası)

c) **Payların Teslim Şekli:**

3. Halka Arz Süresinin Başlangıç ve Bitiş Tarihleri: