

24.1.11. Satın alma taahhüdünde bulunan gerçek ve/veya tüzel kişilerin adı, iş adresleri ve bir payın satın alma fiyatı ile bu kişilerin ihraççı ile olan ilişkisi hakkında bilgi:

Satın Alma Taahhüdünde Bulunan Adresi : Doğan Şirketler Grubu Holding A.Ş.
: Burhaniye mahallesi Kısıklı caddesi No: 65 34676
Üsküdar/İSTANBUL

Ana Ortağımız Doğan Şirketler Grubu Holding A.Ş. nin 01.12.2020 tarihli 2020/22 nolu Yönetim Kurulu Kararına göre, işbu sermaye artırımında sermayemizdeki iştirak payına isabet eden yeni pay alma haklarının tamamını kullanacaktır. İşbu sermaye artırımında diğer ortaklar tarafından kullanılmayan yeni pay alma hakları olması durumunda, işbu İzahname'nin 24.1.3 Bölümü'nde de belirtildiği üzere söz konusu paylar Borsa Birincil Pazarı'nda halka arz edilecek ve takiben satılamayan pay olması durumunda söz konusu Satınalma Tahhütnamesi devreye girecek ve satılamayan paylar Satınalma Tahhütnamesi'ne uygun olarak halka arz süresi olan 2 (iki) işlem gününde Birinci Piyasa'da gerçekleşen günlük ağırlıklı ortalama fiyatların aritmetik ortalaması üzerinden Doğan Şirketler Grubu Holding A.Ş. tarafından satın alınacaktır.

24.1.12. Varsa tasarruf sahiplerine satış duyurusunun ilan edileceği gazeteler:

Satış duyurusu gazetede ilan edilmeyecek olup; aşağıda belirtilen internet adreslerinde duyurulacaktır.

- Kamuyu Aydınlatma Platformu (www.kap.org.tr).
- Çelik Halat Kurumsal İnternet Sitesi (www.celikhalat.com.tr).

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

Nemalandırılmayacaktır.

24.1.14. Halka arzda içsel bilgiye ulaşabilecek konumdaki kişilerin listesi:

Adı Soyadı

Aydın Doğan
Yaşar Begümhan Doğan
Faralyalı
Hanzade Vasfiye Doğan Boyner
Vuslat Sabancı
Arzuhan Yalçındağ
İmre Barmanbek
Hüseyin Faik Açıkalın
Ahmet Vural Akışık
Hacı Ahmet Kılıçoğlu
Agah Uğur
Ahmet Toksoy
Çağlar Göğüş
Bora Yalınay
Tolga Babalı
Vedat Muğan
Salih Ertör

Ünvanı

Doğan Holding Onursal Başkanı
Doğan Holding Yönetim Kurulu Başkanı
Doğan Holding Yönetim Kurulu Başkan Vekili
Doğan Holding Yönetim Kurulu Üyesi
Doğan Holding Yönetim Kurulu Üyesi
Doğan Holding Yönetim Kurulu Üyesi
Doğan Holding Yönetim Kurulu Üyesi
Doğan Holding Yönetim Kurulu Üyesi
Doğan Holding Yönetim Kurulu Üyesi
Doğan Holding Yönetim Kurulu Üyesi
Doğan Holding Yönetim Kurulu Üyesi
Doğan Holding Yönetim Kurulu Üyesi Ve İcra Kurulu Başkanı
Çelik Halat Yönetim Kurulu Başkanı
Çelik Halat Yönetim Kurulu Üyesi
Çelik Halat Yönetim Kurulu Başkan Vekili
Çelik Halat Yönetim Kurulu Üyesi



12.08.2021

Osman Zeki Sever
Uğur Tevfik Doğan
Abdurrahman Serdar Seylam
Bilal Gülpınar
Atilla Şimşek
Ayhan Sırtıkara
Tahir Ersoy
Ebru Gül
Güventürk Kızılyel
Murat Doğu
Neslihan Sadıkoğlu
Özge Bulut Maraşlı
Kemal Sertkaya
Mehmet Yörük
Şebnem Bezmen
Burça Canbaz
Yalçın Duman
Mesut Erdoğan
Gürkan Deniz
Meryem Bayzin
Sinan Takış
Sevinç Kalkanoğlu
Nesrin Karkın
Emre Kıvanç
Fatma Sena Şahin
Ahmet Ardoğlu
Seda Atilla
Büşra Dindar
Barış Köse
Vedat Yerli
Hakan Efe
Efe Cebecioğlu
Yusuf Özdamar
Hüseyin Kahraman
Serdar Taner
Yusuf Ziya Salık
İsmail Yıldırım
Cengiz Bilen
Merve Balkız Topaloğlu
Özlen Ertuğrul Cendere
Zeynep Cemre Altun
Doğuhan Çevrim
Diba Topuz
Mehmet Şevket Sırlı
Gökay Düzyay
Sıdika Zengin
Çiğdem Kazancı
Erhan Korkmaz

Çelik Halat Yönetim Kurulu Üyesi
Çelik Halat Yönetim Kurulu Üyesi
Çelik Halat Yönetim Kurulu Üyesi
Çelik Halat Satış ve İş Geliştirme Genel Müdür Yardımcısı
Çelik Halat Mali İşler Direktörü
Doğan Holding Genel Sekreteri
Doğan Holding Vergi Yönetimi Direktörü
Doğan Holding Bütçe Ve Raporlama Direktörü
Doğan Holding Baş Hukuk Müşaviri
Doğan Holding Sermaye Piyasaları, Finansal Raporlama Ve Bütçe Başkan Yardımcısı
Doğan Holding Kurumsal İletişim Başkan Yardımcısı
Doğan Holding Danışman
Doğan Holding Denetim Ve Risk Yönetimi Grup Başkanı
Doğan Holding Finansman Ve Fon Yönetimi Başkan Yardımcısı
Doğan Holding İnsan Kaynakları Başkan Yardımcısı
Çelik Halat Bütçe Raporlama Müdürü
Çelik Halat Kalite Müdürü
Çelik Halat Bakım ve Yardımcı İşletmeler Müdürü
Çelik Halat Bilgi Sistemleri Şefi
Doğan Holding Denetim ve Risk Yönetimi Denetim Uzman
Çelik Halat Depolar Bölüm Sorumlusu
Çelik Halat Finans Uzman Yardımcısı
Çelik Halat Genel Muhasebe Uzman Yardımcısı
Çelik Halat Genel Muhasebe Uzman Yardımcısı
Çelik Halat Genel Muhasebe Uzman Yardımcısı
Çelik Halat Halat Üretim Şefi
Çelik Halat İnsan Kaynakları Müdürü
Çelik Halat Kıdemli Pazarlama Uzmanı
Çelik Halat Kıdemli Satış Uzmanı
Çelik Halat Muhasebe Şefi
Çelik Halat Müşteri Yöneticisi
Çelik Halat Müşteri Yöneticisi
Çelik Halat Planlama Şefi
Çelik Halat Satın Alma Müdürü
Çelik Halat Teknoloji Koordinatörü
Çelik Halat Teknolojik Hatlar Üretim Şefi
Çelik Halat Üretim Planlama Müdürü
Çelik Halat Üretim Bölüm Sorumlusu
Çelik Halat Yönetim Sistemleri Ve Süreç Geliştirme Şefi
Doğan Holding Avukat
Doğan Holding Avukat
Doğan Holding Avukat
Doğan Holding Avukat
Doğan Holding Bilgi Sistemleri Müdürü
Doğan Holding Bilgi Sistemleri Müdürü
Doğan Holding Bilgi Sistemleri Uzmanı
Doğan Holding Bütçe Ve Raporlama Müdürü
Doğan Holding Denetim Ve Risk Yönetim Uzmanı



12.08.2021

Tolga Ayvaz	Doğan Holding Finansman Kıdemli Müdürü
Cansu Bayram	Doğan Holding Finansman Ve Fon Yönetimi Uzmanı
Bihter Vural	Doğan Holding Finansman Ve Fon Yönetimi Uzmanı
Sarper Gürlər	Doğan Holding Hizmetler Ve Yönetim Danışmanlığı Aş Denetim Ve Risk Yönetim Müdürü
Beren Argün	Doğan Holding Hukuk Direktörü
Tuba Zeybek	Doğan Holding İnsan Kaynakları Direktörü
Burçin Müftü	Doğan Holding İş Geliştirme Direktör
Mehmet Erkin Gündüz	Doğan Holding İş Geliştirme Kıdemli Müdür
Mehmet Akif Moroğlu	Doğan Holding İş Geliştirme Müdürü
Anıl Mertol	Doğan Holding İş Geliştirme Müdürü
Selin Pasinli Atakan	Doğan Holding Kurumsal İletişim Uzmanı
Ufuk Mehmet Akçın	Doğan Holding Kurumsal İletişim Uzmanı
Selen Üstünlüoğlu	Doğan Holding Kurumsal İletişim Uzmanı
Volkan Çiçek	Doğan Holding Mali İşler Müdürü
Pınar Anlar Yalçın	Doğan Holding Sermaye Piyasaları, Finansal Raporlama Ve Bütçe Kıdemli Müdürü
Derya Eğerci	Doğan Holding Sermaye Piyasaları, Finansal Raporlama Ve Bütçe Uzmanı
Hazal Huriye Paksoy	Doğan Holding Sermaye Piyasaları, Finansal Raporlama Ve Bütçe Uzmanı
Tuncay Pamuklu	Doğan Holding Sistem Geliştirme İnsan Kaynakları Direktörü
Nihan Sena Hertaş	Doğan Holding Yatırımcı İlişkileri Müdürü
Erem Turgut Yücel	Danışman
Savaş Eray	Danışman
Selma Uyguç	Danışman
Ahmet Gürsu Bakanoğulları	Artı Değer Yeminli Mali Müşavirlik Ymm
Han Tolga Taş	Han Hukuk Bürosu Avukat
Pınar Çakılkeya	Aracı Kurum (Osmanlı Yatırım)
Soner Özyurt	Aracı Kurum (Osmanlı Yatırım)
Nafis Yurdal Yalman	Aracı Kurum (Osmanlı Yatırım)
Ceyda Doyuran	Pwc Bağımsız Denetim Ve Smmm A.Ş. Denetçi
Cemal Öztaş	Pwc Bağımsız Denetim Ve Smmm A.Ş. Denetçi
Orhan Öztürk	Pwc Bağımsız Denetim Ve Smmm A.Ş. Denetçi
Can Çelebi	Pwc Bağımsız Denetim Ve Smmm A.Ş. Denetçi
Mert Tüten	Pwc Bağımsız Denetim Ve Smmm A.Ş. Sorumlu Denetçi
Ahmet Gökhan Yüksel	Pwc Bağımsız Denetim Ve Smmm A.Ş. Denetçi



Bağımsız Denetim Şirketi Yetkilileri, Yeminli Mali Müşavirlik Şirketi Yetkilileri ve Çalışanları içeriden öğrenen kişiler kapsamında değerlendirilmektedir.

24.2. Dağıtım ve tahsis planı:

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

İşbu İzahname'nin 24.1.11 maddesinde belirtildiği ve 02 Aralık 2020 tarihinde Doğan Şirketler Grubu Holding A.Ş. tarafından KAP'ta açıklandığı üzere; Doğan Şirketler Grubu Holding A.Ş.'nin yeni pay alma hakkının tamamen kullanılması ve halka arzdan sonra kalan paylar olması durumunda söz konusu payların satın alınması taahhüdü bulunmaktadır.

İlgili KAP açıklamasına "<https://www.kap.org.tr/tr/Bildirim/890886>" adresinden ulaşılabilir.

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

YOKTUR.

24.3. Payların fiyatının tespitine ilişkin bilgi

24.3.1. 1,-Türk Lirası nominal değerli bir payın satış fiyatı ile talepte bulunan yatırımcının katlanacağı maliyetler hakkında bilgi

Yeni pay alma hakkı kullanımından kalan paylar Borsa Birincil Piyasa'da halka arz edilecek olup, fiyat Borsa'da oluşan fiyat ve talebe göre belirlenecektir. Talepte bulunan yatırımcılar başvurdukları aracı kurumların ücretlendirme politikalarına tabi olacaktır. MKK tarafından aracı kuruluşa tahakkuk ettirilen ve pay tutarı üzerinden hesaplanan "onbinde ikibuçuk" oranındaki hizmet bedeli aracı kurumun uygulamalarına bağlı olarak yatırımcıdan tahsil edilebilir.

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

Yeni pay alma haklarının kullanımından sonra kalan paylar nominal değer altında olmamak üzere Borsa İstanbul A.Ş. Birincil Piyasa'da oluşacak fiyattan 2 (iki) iş günü süreyle halka arz edilecektir. Satışta Sermaye Piyasası Kurulu'nun 11-5.2 sayılı "Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği"nde yer alan "Borsa'da Satış" yöntemi kullanılacaktır. Halka arz tarihleri Tasarruf Sahiplerine Satış Duyurusu ile Şirket'in kurumsal internet sitesi aracı kurumun internet sitesi ve KAP'ta (www.kap.org.tr) ilan edilecektir.

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

Yeni pay alma hakları kısıtlanmamıştır.

24.4. Aracılık Yüklenimi ve Halka Arza Aracılık

24.4.1. Halka arza aracılık edecek yetkili kuruluşlar hakkında bilgi:

Osmanlı Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

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

Türkiye Cumhuriyeti dışında herhangi bir ihraç söz konusu değildir.

24.4.3. Aracılık türü hakkında bilgi:

Osmanlı Yatırım
menkul değerler a.ş.

ÇELİK HALAT ve TEL SAN. A.Ş.
Ertuğrul Gazi Mah. Şehitler Cad. No: 2 / Kızıltepe / KOCAELİ
Tel: 0262 371 12 80 (pbx) Faks: 0262 371 51 15
Ticaret Sicil Dairesi 12400634725
Tic. Sic. No : 69 55 871



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

Yetkili Kuruluş	Oluşturulmuşsa Konsorsiyumdaki Pozisyonu	Aracılığın Türü	Yüklenimde Bulunulan Payların		Yüklenimde Bulunulmayan Payların	
			Nominal Değeri (TL)	Halka Arz Edilen Paylara Oranı (%)	Nominal Değeri (TL)	Halka Arz Edilen Paylara Oranı (%)
Osmanlı Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Yoktur.	En iyi gayret	0,00	0,00	25.000.000	100,00

24.4.4. Aracılık sözleşmesi hakkında bilgi

4 Aralık 2020 tarihli Aracılık Sözleşmesi'nde, "En İyi Gayret" aracılığına ilişkin standart ifadelerle yer verilmekte olup, başkaca özellik arz eden herhangi bir husus bulunmamaktadır.

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

YOKTUR.

25. BORSADA İŞLEM GÖRMEYE İLİŞKİN BİLGİLER

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

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

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

Şirket'in mevcut payları Borsa İstanbul A.Ş. "Ana Pazar"da işlem görmektedir. İşbu İzahname konusu sermaye artırımına ilişkin paylar da Borsa İstanbul A.Ş. "Ana Pazar"da işlem görecektir.

25.3. Borsada işlem görmesi amaçlanan paylarla eş zamanlı olarak;

- Söz konusu paylarla aynı grupta yer alanların tahsisli/nitelikli yatırımcılara satışa konu edilmesi veya satın alınmasının taahhüt edilmesi veya,
- İhraççının başka bir grup payının veya sermaye piyasası araçlarının tahsisli/nitelikli yatırımcılara satışa ya da halka arza konu edilmesi durumunda bu işlemlerin mahiyeti ve bu işlemlerin ait olduğu sermaye piyasası araçlarının sayısı, nominal değeri ve özellikleri hakkında ayrıntılı bilgi:

YOKTUR.

25.4. Piyasa yapıcı ve piyasa yapıcılığın esasları:

YOKTUR.

Osmanlı Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

ÇELİK HALAT ve TEL SAN. A.Ş.
Ertuğrul Gazi Mah. Şehitler Cad. No: 2 K: 2 Kat: 2 / KOCAELİ
Tel: 0262 371 12 80 (pbx) Faks: 0262 371 51 15
Tepecik Vergi Dairesi : 240 000 1725
Tic. Sic. No : 6955-5814

26. MEVCUT PAYLARIN SATIŞINA İLİŞKİN BİLGİLER İLE TAAHHÜTLER

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

YOKTUR.

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

YOKTUR.

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

a) İhraççı tarafından verilen taahhüt:

YOKTUR.

b) Ortaklar tarafından verilen taahhütler:

YOKTUR.

c) Sermaye piyasası mevzuatı kapsamında verilen tahhütler:

YOKTUR.

d) Yetkili kuruluşlar tarafından verilen taahhütler:

YOKTUR.

e) Taahhütlerde yer alan diğer önemli husular:

YOKTUR.

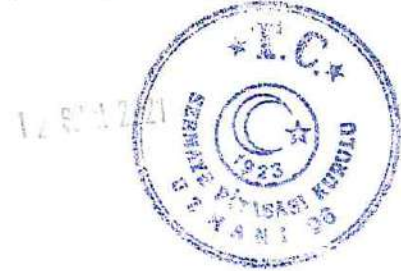
27. HALKA ARZ GELİRİ VE MALİYETLERİ

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

İhraç maliyetleri düşüldükten sonra, sermaye artırım sonucunda sağlanacak tahmini nakit girişi yaklaşık 24.877.500,-Türk Lirası'dır.

Halka arza ilişkin Şirket'in katlanacağı tahmini maliyet aşağıdaki gibidir (TL);

SPK Kurul Ücreti (%0,2)	50.000
Aracılık Hizmeti (vergiler hariç)	40.000
Rekabet Kurulu (%0,04)	10.000
BİAŞ Kota alma (%0,03)	7.500
MKK Sermaye arttırımı Katılım	6.250
Diğer (Tescil-Noter vs.)	8.750
TOPLAM	122.500



122.500,-Türk Lirası; pay başına maliyet 0,00490,-TL (%0,49).

osmanlı
Yatırım
menkul değerler a.ş.

ÇELİK HALAT VE TEL SAN. A.Ş.
Ertuğrul Gazi Mah. Şehitler Cad. No:2 / Karşıyaka / KOCAELİ
Tel: 0262 371 12 80 (pbx) Fax: 0262 371 51 05
Tepecik Vergi Dairesi : 240 003 4725
Tic. Sic. No : 69555814

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

İşbu sermaye artırımının tamamlanmasına kadar ana para ve faizler dahil birlikte yaklaşık 35.765.000,-Türk Lirası tutarına ulaşacağı tahmin edilen, Türkiye İş Bankası A.Ş'den alınmış 25 Şubat 2021 vadeli Spot Kredi vadesinde tamamen kapatılacak olup, mezkur sermaye artırımından sağlanacak fonun 24.877.500,-Türk Liralık kısmı söz konusu kredinin kapatılmasında kullanılacaktır.

18/01/2021 tarih ve 2021/01 sayılı Yönetim Kurulu Kararı ile kabul edilen "Sermaye Artırımından Sağlanacak Fonların Kullanım Yeri Hakkındaki Rapor" işbu İzahname ekinde yer almakta olup, aşağıda özetlenmektedir;

Kullanım Yeri	Tutar (TL)
Banka Kredisi	24.877.500
Sermaye artırımına ilişkin oluşacak yaklaşık maliyet	122.500
	25.000.000

28. SULANMA ETKİSİ

28.1. Halka arzdan kaynaklanan sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi:

Nakit Sermaye Artışı (TL)	25.000.000
İhraç Masrafları (TL) (-)	-122.500
Sermaye Artırımından Sağlanacak Fon (Net) TL	24.877.500

Defter Değerine Göre Sulanma Etkisi

	Sermaye Artırım Öncesi 30.9.2020	Sermaye Artırım Sonrası %100 Katılım
Defter Değeri (Özkaynak Tutarı) TL	18.929.511	43.807.011
Pay Sayısı (Adet)	16.500.000	41.500.000
1 TL Nominal Değerli Pay Başına Defter Değeri (TL)	1,15	1,06
Mevcut Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (TL)		-0,09
Mevcut Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (%)		-7,99

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

Nakit Sermaye Artışı (TL)	25.000.000
İhraç Masrafları (TL) (-)	-122.500
Sermaye Artırımından Sağlanacak Fon (Net) TL	24.877.500

Borsa Değerine Göre Sulanma Etkisi

	Sermaye Artırım Öncesi 28.01.2021	Sermaye Artırım Sonrası %100 Katılım
Borsa Değeri (TL)	363.660.000	388.537.500
Pay Sayısı (Adet)	16.500.000	41.500.000
1 TL Nominal Değerli Payın 27 Ocak 2021 Borsa AOF Değeri (TL)	22,04	9,36
Mevcut Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (TL)		-12,68
Mevcut Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (%)		-57,52

osmanlı
yatırım
menkul değerler a.ş.

12 Şubat 2021

25.000.000
-122.500
24.877.500

ÇELİK HALAT ve TEL SANAYİ A.Ş.
Ertuğrul Gazi Mah. Şehitler Cad. No:2 Kat:10 KOCALİ
Tel: 0262 371 12 80 (pbx) Fax: 0262 371 51 05
Tepecik Vergi Dairesi : 240 003 40 25
Tic. Sic. No : 695055-5914

İşbu sermaye artırımında yeni pay alma hakları kısıtlanmamaktadır. Pay sahiplerimiz yeni pay alma hakkı kullanım süresi içerisinde yeni pay alma haklarını kullanmakta veya yeni pay alma haklarını Borsa'nın ilgili pazarında satmakta serbesttirler.

29. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER

29.1. Halka arz sürecinde ihraççıya danışmanlık yapanlar hakkında bilgiler:

Osmanlı Yatırım, Çelik Halat'a sermaye artırımını ve halka arz ile ilgili olarak aracılık hizmeti

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

İzahname'de üçüncü kişilerden alınan bilgiler aynen alınmıştır. Söz konusu bilgilerin kaynağı ilgili web sitesine link verilmek ve/veya belirtilmek suretiyle İzahname'nin ilgili bölümlerinde 7.2.1. ve 5.2. Maddeler) yer almaktadır. Ortaklığın bildiği veya ilgili üçüncü kişinin yayınladığı bilgilerden kanaat getirebildiği kadarıyla, açıklanan bilgileri yanlış veya yanıltıcı hale getirecek herhangi bir eksikliğin bulunmadığını beyan ederiz.

Finansal tabloların denetimini yapan bağımsız denetim kuruluştur, sorumlu ortak denetçi, bağımsız denetimin kapsamı ve sonucu, özet olarak aşağıdaki Tablo'da yer almaktadır;

Dönemi	Bağımsız Denetim Kuruluşu	Sorumlu Ortak Denetçinin Adı Soyadı	Bağımsız Denetimin Kapsamı	Bağımsız Denetçi Görüşü
01.01.2017-31.12.2017	PwC Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.	Mert Tüten	Bağımsız Denetim	Olumlu
01.01.2018-31.12.2018	PwC Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.	Mert Tüten	Bağımsız Denetim	Olumlu
01.01.2019-31.12.2019	PwC Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.	Mert Tüten	Bağımsız Denetim	Olumlu
01.01.2020-30.06.2020	PwC Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.	Mert Tüten	Sınırlı Denetim	Olumlu

30. PAYLAR İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI

Aşağıda özetlenmekte olan hususlar borsada işlem gören payların elde tutulması ve elden çıkarılması sırasında elde edilecek kazanç ve iratların vergilendirilmesi hakkında genel bir bilgi vermek amacıyla işbu İzahname tarihi itibarıyla yürürlükte bulunan vergi mevzuatı dikkate alınarak hazırlanmıştır. Özellikle durumlarda yatırımcıların vergi danışmanlarına danışması tavsiye edilmektedir. İşbu İzahname tarihi itibarıyla yürürlükte olan vergi mevzuatı ve vergi mevzuatının yorumlanma biçimi kapsamında verilen bilgilerin ileride değişebileceğinin hatta mevzuatın geriye yönelik olarak da değişebileceğinin göz önünde bulundurulması gerekmektedir.

30.1 Genel Bakış

30.1.1 Gerçek Kişilerin Vergilendirilmesi

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

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

İşbu sermaye artırımında halka arz edilecek paylara sahip olan kişilerin, söz konusu payların Borsa İstanbul' da elden çıkarılmasından kaynaklanan değer artış kazançları ve halka arz edilecek paylar ile ilgili dağıtılan kar paylarından elde ettikleri menkul sermaye iratları, Türkiye' de elde edilmiş olarak kabul edilmektedir.

Gerçek kişilerin 2020 takvim yılında elde ettikleri ücret gelirleri dışındaki beyana tabi gelirlerin vergilendirilmesinde aşağıda yer alan artan oranlı gelir vergisi tarifesine uygulanır;

Gelir Aralığı	Gelir Vergisi Oranı (%)
22.000 TL'ye kadar	15
49.000 TL'nin 22.000 TL'si için 3.300 TL, fazlası	20
120.000 TL'nin 49.000 TL'si için 8.700 TL, fazlası	27
600.000 TL'nin 120.000 TL'si için 27.870 TL, fazlası	35
600.000 TL'den fazlasının 600.000 TL'si için 195.870 TL, fazlası	40

30.1.2 Kurumların Vergilendirilmesi

KVK uyarınca sermaye şirketleri, kooperatifler, iktisadi kamu kuruluşları, dernek veya vakıflara ait iktisadi işletmeler, iş ortaklıkları, kurum kazançları üzerinden kurumlar vergisine tabidirler.

Kurumların vergilendirilebilir karları Vergi Usul Kanunu ve diğer Türk Vergi Kanunları'na göre belirlenmektedir. Halihazırda kurum karlarına uygulanmakta olan ve 2020 yılına ait kurum kazançlarına da uygulanacak olan kurumlar vergisi oranı %22'dir. 2021 ve takip eden yıllarda bu oran %20 olarak uygulanmaya devam edecektir. KVK'da tam ve dar mükellefiyet olmak üzere iki tür vergi mükellefiyeti tanımlanmıştır. KVK uyarınca bir kurumun tam mükellef olarak değerlendirilebilmesi için: (i) kanuni merkezinin Türkiye'de bulunması veya (ii) kanuni merkezinin Türkiye dışında bulunmasına rağmen iş bakımından işlemlerin fiilen toplandığı ve yönetildiği merkez olan iş merkezinin Türkiye'de bulunması gerekmektedir. Türk Vergi Mevzuatı çerçevesinde belirtilen bu iki şartı sağlamayan bir kurum dar mükellef olarak değerlendirilir.

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

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

30.2 Payların elden çıkarılması karşılığında sağlanan kazançların vergilendirilmesi

30.2.1 Borsada işlem gören payların vergilendirme esasları:

2006 ve 2020 yılları arasında Borsa İstanbul'da işlem gören payların elden çıkarılması sonucu sağlanan değer artış kazançlarının vergilendirilmesi GVK'nın geçici 67'nci maddesi çerçevesinde gerçekleştirilmektedir. GVK'nın geçici 67'nci maddesi kapsamında değer artış kazançları işlemlere aracılık eden bankalar ve aracı kurumlar ile saklayıcı kuruluşlar tarafından yapılan tevkifat ile vergilendirilmektedir. Diğerlerinin yanı sıra, Borsa İstanbul'da işlem gören payların alım satımına aracılık ettikleri yatırımcılar tarafından sağlanan gelirlerin vergilendirilmesinden yükümlü olan ve dolayısıyla vergi tevkifatını yapmakla sorumlu tutulan taraflar bankalar, aracı kurumlar ve saklayıcı kuruluşlardır. Bankalar, aracı kurumlar ve saklayıcı (saklamacı) kuruluşlar tevkifat yükümlülükleri tahtındaki ilgili vergi beyanlarını, üçer aylık dönemler itibarıyla beyan edeceklerdir. İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.-MKK dışında saklayıcı kuruluşlardan saklama hizmeti alan yatırımcıların işlemlerinde vergi tevkifatının yapılması esasen ilgili saklayıcı kuruluşun sorumluluğundadır.

Borsa İstanbul 'da işlem gören bir payın başka bir banka veya aracı kuruma naklinin istenmesi halinde, nakli gerçekleştirecek banka veya aracı kurum nakli istenen kıymetle ilgili alış bedeli ve alış tarihini naklin yapılacağı kuruma bildirecektir. Bildirilecek tarih ve bedel, tevkifat matrahının tespitinde dikkate alınacaktır. Söz konusu payların bir başka kişi veya kurum adına nakledilmesi halinde alış bedelinin ve alış tarihinin ilgili banka veya aracı kuruma bildirilmesinin yanı sıra işlemin Hazine ve Maliye Bakanlığı'na bildirilmesi gerekmektedir. Bu bildirimler, başka bir kişi veya kurum adına naklin aynı banka veya aracı kurumun bünyesinde gerçekleştirilmesi veya kıymetin sahibi tarafından fiziken teslim alınması halinde de yapılır.

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

- a) alım satım aracılık ettikleri menkul kıymetler ile diğer sermaye piyasası araçlarının alış ve satış bedelleri arasındaki fark;
- b) alımına aracılık ettikleri menkul kıymet veya diğer sermaye piyasası araçlarının itfası halinde alış bedeli ile itfa bedeli arasındaki fark,
- c) menkul kıymetlerin veya diğer sermaye piyasası araçlarının tahsiline aracılık ettikleri dönemsel getirileri (herhangi bir menkul kıymet veya diğer sermaye piyasası aracına bağlı olmayan),
- d) aracılık ettikleri menkul kıymet veya diğer sermaye piyasası araçlarının ödünç işlemlerinden sağlanan gelirler.

Ancak, GVK ve 2012/3141 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı uyarınca, kanunen %15 olarak belirlenen tevkifat oranı: (i) paylara ve pay endekslerine dayalı olarak yapılan vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri, Borsa İstanbul'da işlem gören aracı kuruluş varantları dâhil olmak üzere paylar (menkul kıymetler yatırım ortaklık payları hariç) ve pay yoğun fonlarının katılma belgelerinden elde edilen kazançlar Hazine ve Maliye Bakanlığı'nca ihraç edilen altına dayalı devlet iç borçlanma senetleri ve 4749 sayılı Kamu Finansmanı ve Borç Yönetiminin Düzenlenmesi Hakkında Kanun uyarınca kurulan varlık kiralama şirketleri tarafından ihraç edilen altına dayalı kira sertifikalarından elde edilen kazançlar için %0; (ii) KVK'nın 2/1 maddesi kapsamındaki mükellefler ile münhasıran menkul kıymet ve diğer sermaye piyasası aracı getirileri ile değer artışı kazançları elde etmek ve bunlara bağlı hakları kullanmak amacıyla faaliyette bulunan mükelleflerden 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'na göre kurulan yatırım fonları ve yatırım ortaklıklarıyla benzer nitelikte olduğu Hazine ve Maliye Bakanlığınca belirlenenler için %0; ve (iii) (ii) numaralı alt kırılda belirtilen gerçek kişi ve kurumlar hariç; olmak üzere, (i) numaralı alt kırılda belirtilen dışında kalan kazançlarda 24.05.2020 tarihinden itibaren iktisap edilen bir yıldan kısa vade kira sertifikaları için %15, diğerleri için % 10 olarak uygulanır.

Yatırımcılar yukarıda belirtilen oranların ileride değişikliğe uğrayabileceğini göz önünde bulundurmalıdır.

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

282. Seri No'lu Gelir Vergisi Genel Tebliği uyarınca menkul kıymet ve diğer sermaye piyasası araçlarına ilişkin türler (i) sabit getirili menkul kıymetler; (ii) değişken getirili menkul kıymetler; (iii) diğer sermaye piyasası araçları ve (iv) Yatırım fonları katılma belgeleri ve Yatırım ortaklıkları

payları olacak şekilde belirlenmiştir. Paylar ve pay endekslerine dayalı olarak yapılan vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri, menkul kıymetin dahil olduğu sınıf içinde değerlendirilecektir. Bu kapsamda pay ve pay endekslerine dayalı olarak yapılan vadeli işlem sözleşmeleri ile Borsa İstanbul 'da işlem gören pay ve pay endekslerine dayalı olarak ihraç edilen aracı kuruluş varantları paylarının da dahil olduğu değişken getirili menkul kıymetler sınıfı kapsamında değerlendirilecektir.

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

Tam mükellef kurumlara ait olup, Borsa İstanbul'da işlem gören ve bir yıldan fazla süreyle, tam mükellef ve dar mükellef pay sahipleri tarafından, elde tutulan payların elden çıkarılmasında tevkifat uygulanmaz.

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

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

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

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

2006/10731 sayılı BKK, 2010/926 sayılı BKK ve 2012/3141 sayılı BKK uyarınca, halka arz tarihi itibarıyla tevkifat oranı Bakanlar Kurulu'nca %0 olarak belirlenmekle birlikte söz konusu oranın artırılması durumunda dar mükellefler açısından çifte vergilendirme sorunu gündeme gelecektir. GVK'nın geçici 67. Maddesinde düzenlenmiş olan tevkifat uygulamalarında, tevkifata konu geliri elde etmiş olan kişinin mukim olduğu ülke ile yapılmış ve yürürlükte olan çifte vergilendirmeyi önleme anlaşması hükümleri önem arz etmektedir. Söz konusu anlaşma hükümleri, Türk vergi kanunlarından önce uygulanacaktır.

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

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

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

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

Çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmaları hükümlerinden yararlanılabilmesi için ise ilgili ülkenin yetkili makamları tarafından düzenlenerek imzalanmış mukimlik belgesinin aslının ve noter veya ilgili ülkedeki Türk Konsolosluklarınca tasdikli Türkçe tercümesinin ilgili vergi dairesine, banka ve aracı kurumlar vasıtasıyla veya doğrudan ibraz edilmesi gerekmektedir. Bir takvim yılına ilişkin mukimlik belgesi, sadece izleyen yılın dördüncü ayına kadar geçerli olup, dar mükellef gerçek kişiler tarafından her yıl yenilenmesi, dar mükellef kurumlar tarafından ise üç yılda bir yenilenmesi gerekmektedir.

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

Hazine ve Maliye Bakanlığı gerekli gördüğü hallerde, çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmaları hükümlerinden yararlanacak kişi ve kurumlardan, alım-satımını yaptıkları veya getirisini tahsil ettikleri Türk Menkul Kıymetleri bakımından, uygulanacak anlaşma hükümlerine göre gerçek hak sahibi (*beneficial owner*) olduklarına dair ilgili ispat edici belgelerin ibrazını da isteyebilecektir. Bu belgeleri Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın tayin edeceği sürede ibraz etmeyen

veya bu belgeler ile veya başkaca bir suretle gerçek hak sahibi olmadığı tespit edilenler bakımından zamanında tahakkuk ve tahsil edilmeyen vergiler için vergi ziyası doğmuş sayılacaktır.

Türkiye Cumhuriyeti'nin bugüne kadar akdettiği çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmaları ve anlaşmaların Türkçe metinleri Gelir İdaresi Başkanlığı'nın www.gib.gov.tr web sayfasında yer almaktadır.

30.2.2 Genel Olarak Pay Alım Satım Kazançlarının Vergilendirilmesi

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

30.2.2.1 Gerçek Kişiler

30.2.2.1.1 Tam Mükellef Gerçek Kişiler

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

GVK'nın madde 86/1 (c) uyarınca tam mükellef gerçek kişilerin tevkif sureti ile vergilendirilmiş menkul sermaye iratları GVK'nın 103'üncü maddesinin ikinci gelir dilimindeki tutarı aşıyor ise (bu tutar 2020 yılı için 49.000 TL'dir.) beyan edilmesi gerekir.

30.2.2.1.2 Dar Mükellef Gerçek Kişiler

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

30.2.2.2 Kurumlar

30.2.2.2.1 Kurumlar Vergisi Mükelleflerinin Aktifine Kayıtlı Payların Elden Çıkarılmasından Sağlanan Kazançlar

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

30.2.2.2.2 Tam Mükellef Kurumlar

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

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

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

30.2.2.2.3 Dar Mükellef Kurumlar

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

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

30.2.2.3 Yabancı Fon Kazançlarının ve Bu Fonların Portföy Yöneticiliğini Yapan Şirketlerin Vergisel Durumu

1 Ocak 2006 tarihinden itibaren SPK'nın düzenleme ve denetimine tabi fonlara benzer yabancı fonlar da sermaye şirketi sayılarak kurumlar vergisi mükellefi olacaklardır. KVK'ya 6322 sayılı Amme Alacaklarının Tahsil Usulu Hakkında Kanun ile Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun'un 35'inci maddesiyle, 15 Haziran 2012 tarihinden itibaren yürürlüğe girmek üzere, "Yabancı fon kazançlarının vergilendirilmesi" başlıklı 5/A maddesi eklenmiştir. Bu maddede, yabancı fonlar ile bu fonları aracılık işlemlerini yürüten portföy yöneticiliği yetki belgesine sahip tam mükellef portföy yöneticisi şirketlerin vergisel durumları düzenlenmiştir.

KVK'nın 2/1 maddesinde belirtilen yabancı fonların, portföy yöneticisi şirketler aracılığıyla organize bir borsada işlem görsün veya görmesin; (i) her türlü menkul kıymet ve sermaye

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

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

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

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

30.3 Paylara ilişkin kar paylarının ve kar payı avanslarının vergilendirilmesi

GVK'nın 94/6-b maddesine 4842 sayılı Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun'la yapılan değişiklikle, tevkifat karın dağıtılması aşamasına bırakılmıştır. Bu kapsamda GVK'nın 4842 sayılı Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun'la değişik 94/6-b maddesi uyarınca, tam mükellef kurumlarca; (i) tam mükellef gerçek kişilere; (ii) gelir ve kurumlar vergisi mükellefiyeti olmayanlara; (iii) gelir ve kurumlar vergisinden muaf olanlara; (iv) dar mükellef gerçek kişilere; (v) dar mükellef kurumlara (Türkiye'de bir işyeri veya daimi temsilci aracılığıyla kar payı elde edenler hariç; ve (vi) gelir ve kurumlar vergisinden muaf olan dar mükelleflere dağıtılan kar payları üzerinden 2009/14592 sayılı BKK uyarınca %15 oranında tevkifat yapılacaktır (girişim sermayesi yatırım fonları ve ortaklıkları için bu oran %0 oranında uygulanır). Tam mükellef kurumlarca; (i) tam mükellefler kurumlara; ve (ii) işyeri ve daimi temsilci vasıtasıyla faaliyette bulunan dar mükellef kurumlara dağıtılan kar payları tevkifata tabi değildir.

30.3.1 Gerçek Kişiler

30.3.1.1 Tam Mükellef Gerçek Kişiler

GVK'ya 4842 sayılı Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun'la eklenen 22/2 maddesi uyarınca tam mükellef kurumlardan elde edilen, GVK'nın 75/2 maddesinin (1), (2) ve (3) numaralı bentlerinde yazılı kar paylarının yarısı gelir vergisinden müstesnadır. Kurumlar kar payı dağıtırken, gelir vergisinden istisna edilen kısım olan yarısı (%50'si) dahil olmak üzere dağıtılan kar payının tamamı (%100'ü) üzerinden % 15 oranında gelir vergisi tevkifatı yapmaktadır. Kar payının yıllık vergi beyannamesinde beyan edilmesi halinde, söz konusu vergi tevkifatı yıllık vergi beyannamesinde hesaplanan gelir vergisi tutarından mahsup edilir. GVK'nın (86/1-c) maddesi uyarınca, tam mükellef kurumlardan elde edilmiş, tevkif yoluyla vergilendirilmiş bulunan ve gayrisafi tutarları; 2020 yılı gelirleri için 49.000,-TL'yi aşan kar payları için beyanname verilmesi gerekecektir. Beyan edilen tutar üzerinden hesaplanan gelir vergisinden, kurum bünyesinde karın dağıtımı aşamasında yapılan % 15 oranındaki vergi kesintisinin tamamı (istisnaya tabi olan kısım dahil) mahsup edilecek olup, mahsup sonrası kalan tutar genel hükümler çerçevesinde red ve iade edilecektir.

Ayrıca, karın sermayeye eklenmesi kar dağıtımı sayılmaz. Kar payı avansları da kar payları ile aynı kapsamda vergilendirilmektedir.

30.3.1.2 Dar Mükellef Gerçek Kişiler

GVK'nın 94/6-b-ii maddesi uyarınca, tam mükellef kurumlarca dar mükellef gerçek kişilere dağıtılan kar payları üzerinden Bakanlar Kurulu'nca belirlenen oranlarda (bugün için bu oran %15'tir) tevkifat yapılacaktır. Türkiye'nin taraf olduğu bazı çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmalarında daha düşük tevkifat oranları belirlenebilmektedir. Ancak, çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmaları hükümlerinden yararlanabilmesi için ilgili ülkenin yetkili makamları tarafından düzenlenerek imzalanmış mukimlik belgesinin aslının ve noter veya ilgili ülkedeki Türk konsolosluklarınca tasdikli Türkçe tercümesinin ilgili vergi dairesine, banka ve aracı kurumlar vasıtasıyla veya doğrudan ibraz edilmesi gerekmektedir. Bir takvim yılına ilişkin mukimlik belgesi, sadece o yıl için izleyen yılın dördüncü ayına kadar geçerli olup dar mükellef gerçek kişiler tarafından her yıl yenilenmesi gerekmektedir.

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

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

30.3.2 Kurumlar

30.3.2.1 Tam Mükellef Kurumlar

Ticari faaliyete bağlı olarak ticari işletme bünyesinde elde edilmesi halinde tevkifat yapılmayacak söz konusu gelirler ticari kazanç olarak beyan edilecektir. KVK'nın 6. maddesi kapsamındaki "safı kurum kazancı, GVK'nın ticari kazancı düzenleyen hükümlerine göre belirlenecektir. Kurumlar vergisi, mükelleflerin bir hesap dönemi içinde elde ettikleri safı kurum kazancı üzerinden %20 oranında uygulanır. Ancak, %20 kurumlar vergisi oranı, 7061 sayılı Bazı Vergi Kanunları ile Diğer Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun ile 2018, 2019 ve 2020 yıllarına ait kurum kazançlarına uygulanmak üzere %22'ye çıkarılmıştır. Ancak, KVK'nın 5/1-a maddesi uyarınca, tam mükellef başka bir kuruma iştirak nedeniyle elde edilen kar payları, tam mükellefiyete tabi girişim sermayesi yatırım fonu katılma payları ile girişim sermayesi yatırım ortaklarının hisse senetlerinden elde edilen kar payları, kurumlar vergisinden müstesnadır. Diğer fon ve yatırım ortaklıklarının katılma payları ve hisse senetlerinden elde edilen kar payları bu istisnadan yararlanamaz.

30.3.2.2 Dar Mükellef Kurumlar

KVK'nın 30/3 maddesi uyarınca, tam mükellef kurumlarca dar mükellef kurumlara dağıtılan kar payları üzerinden Bakanlar Kurulu'nca belirlenen oranlarda (bugün için bu oran %15'tir) tevkifat yapılacaktır. Türkiye'nin taraf olduğu bazı çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmalarında daha düşük tevkifat oranları belirlenebilmektedir. Ancak, çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmaları hükümlerinden yararlanabilmesi için ilgili ülkenin yetkili makamları tarafından düzenlenerek imzalanmış mukimlik belgesinin aslının ve noter veya ilgili ülkedeki Türk konsolosluklarınca tasdikli Türkçe tercümesinin ilgili vergi dairesine, banka ve aracı kurumlar vasıtasıyla veya doğrudan ibraz edilmesi gerekmektedir. Bir takvim yılına ilişkin mukimlik belgesi, sadece o yıl için izleyen yılın dördüncü ayına kadar geçerli olup, dar mükellef kurumlar tarafından ise üç yılda bir

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

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

YOKTUR.

32. İNCELEMeye AÇIK BELGELER

Aşağıdaki belgeler Ertuğrul Gazi Mahallesi Şehitler Cad. No:2 41180 Kartepe / Kocaeli adresindeki ihraççının merkezi ve başvuru yerleri ile ihraççının internet sitesi www.celikhalat.com.tr ile Kamuyu Aydınlatma Platformunda (KAP) tasarruf sahiplerinin incelemesine açık tutulmaktadır:

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

33. EKLER

- 1- 18.01.2021 tarih ve 2021/01 sayılı Yönetim Kurulu Kararı ile onaylanan 18.01.2021 tarihli "Sermaye Artırımından Sağlanacak Fonların Kullanım Yeri Raporu".
- 2- Bağımsız Denetim Şirketi İmzalı Sorumluluk Beyanı.
- 3- İç Yönerge



12 Şubat 2021


osmanlı
yatırım
menkul değerler a.ş.


ÇELİK HALAT ve TEL SAN. A.Ş.
Ertuğrul Gazi Mah. Şehitler Cad. No:2 Kartepe / KOCAELİ
Tel: 0262 371 12 80 (pbx) / 0262 371 51 15
Ticaret Vergi Dairesi : 240 003 4725
Tic. Sic. No : 0955-5811