

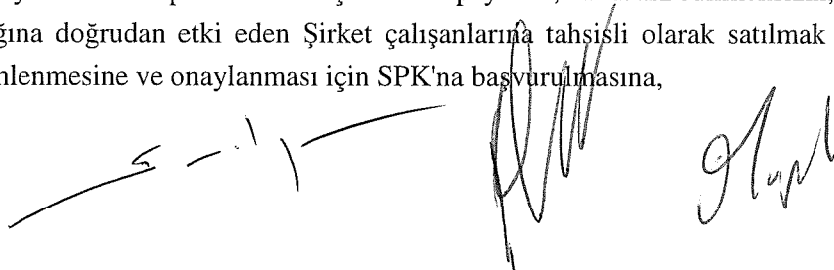
OSMANLI YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
YÖNETİM KURULU KARARI

Karar No : 14
Karar Tarihi : 21/02/2020
Katılanlar : Ömer Zühtü TOPBAŞ
Pınar ÇAKILKAYA
Bora BEKİT
Bülent TOPBAŞ

Gündem: Osmanlı Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ("Şirket") nezdinde Şirket çalışanlarının Şirket hisselerini edinmesi amacıyla şarta bağlı sermaye artırımının yapılmasına yönelik olarak gerekli iş ve işlemlerin yapılması hak.

Sermaye Piyasası Kurulu ("SPK") tarafından yayımlanan VII-128.1 sayılı Pay Tebliğinin ("Tebliğ") "Şarta Bağlı Sermaye Artırımı" 3 başlıklı 17'nci maddesi uyarınca, Şirket esas sözleşmesinin "Sermaye ve Hisse Senetlerinin Türü" başlıklı 6. maddesinin yönetim kuruluna verdiği yetkiye dayanarak,

1. Şirketin 50.000.000 TL (Elli milyon Türk Lirası) kayıtlı sermaye tamamı içerisindeki 19.820.509 TL (Ondokuzmilyonsekizyüzüymibinbeşyüzdokuz Türk Lirası) olan Şirket çıkarılmış sermayesinin, mevcut ortakların hepsinin rüçhan hakları tamamen kısıtlanmak suretiyle, şarta bağlı sermaye artırımını ile 19.919.009 TL (Ondokuzmilyondokuzyüzondokuzbindokuz Türk Lirası)'a çıkarılmasına,
2. İşbu şarta bağlı sermaye artırımını dolayısıyla ihraç edilecek 98.500 TL (Doksansekizbinbeşyüz) Türk Lirası) tutarındaki, 98.500 (Doksansekizbinbeşyüz) adet payların B grubu, imtiyazsız ve borsada işlem gören nitelikte olmasına,
3. Kullanılacak opsiyon fiyat detaylarının ekte yer alan ve fiyat tespitinde kullanılan değerlendirme raporunun esas alınmasına,
4. Elde edilecek fonun hangi amaçlarla kullanılacağına dair sermaye Piyasası Kurulu'nun VII-128.1 sayılı Pay Tebliği'nin 33. Maddesi uyarınca hazırlanan ekte yer alan raporun onaylanmasına,
5. İşbu şarta bağlı sermaye artırımını kapsamında, Şirket'in karlılığına doğrudan etki eden ek: 1 de yer alan Şirket çalışanlarının Şirket'in pay edindirme programı çerçevesinde pay edinme hakkından (pay alım opsiyonu) yararlanmasına,
6. Şarta bağlı sermaye artırımına bağlı olarak ihraç edilecek payların tamamının Şirket çalışanları tarafından alım hakkı kullanılabilmesi için tahsis edilmesine, alım hakkı kullanılabilecek hisse fiyatının 2017 yılında hisse alım hakkı elde eden çalışanlarımız için 4,69 TL olarak belirlenmesine
7. Şarta bağlı sermaye artırımını kapsamında ihraç edilecek payların, halka arz edilmeksizin, yurt içinde, Şirket'in karlılığına doğrudan etki eden Şirket çalışanlarına tahsisli olarak satılmak üzere ihraç belgesinin düzenlenmesine ve onaylanması için SPK'na başvurulmasına,



Adı Soyadı	Görevi	OPSİYON ADET	OPSİYON FİYATI
DİDEM KÜLAHÇI	OFİS ASİSTANI	750	4,69
ELİF KÖYMEN	FİNANSAL ÜRÜNLER DANIŞMANI	2.000	4,69
SADIK MAZANOĞLU	FİNANSAL ÜRÜNLER DANIŞMANI	2.750	4,69
PINAR ÇAKILKAYA	YÖNETİM KURULU	35.000	4,69
ARZU SANDALCI	VARLIK YÖNETİCİSİ	6.500	4,69
ÖZLEM GÜNER	YÖNLENDİREN	1.000	4,69
FERHAT SÖNMEZ	VARLIK YÖNETİCİSİ DİREKTÖR	8.500	4,69
GÖKHAN KARAKUŞ	YÖNETİCİ DİREKTÖR	6.500	4,69
ASUMAN BOZDOĞAN	YATIRIM UZMANI	2.500	4,69
OSMAN UTKU BOZDOĞAN	YÖNETİCİ DİREKTÖR	8.500	4,69
MEHMET KAVAS	YÖNETİCİ DİREKTÖR	5.000	4,69
OGÜN TURAL	YÖNETİCİ DİREKTÖR	4.500	4,69
GÖKŞİN KOCAKAYA	ÜRÜN GELİŞTİRME UZMANI	4.000	4,69
AYLİN BEKTAŞ	VARLIK YÖNETİCİSİ	2.000	4,69
ALPER TAHTASIZ	FİNANSAL ÜRÜNLER DANIŞMANI	1.000	4,69
TOLGA UĞUR	MALİ İŞLER MÜDÜRÜ	3.500	4,69
MELTEM GÜL	ELEKTRONİK PLATFORM TAKIM LİDERİ	1.500	4,69
GÖKHAN GÖRMEK	ELEKTRONİK PLATFORM SATIŞ TEMSİLCİSİ	1.000	4,69
GÜVEN ADIGÜZEL	ELEKTRONİK PLATFORM SATIŞ TEMSİLCİSİ	1.000	4,69
EBRU KALIK	FİNANSAL ÜRÜNLER DANIŞMANI	1.000	4,69
	TOPLAM	98.500	

Şirket'in hisse opsiyonundaki kullanım fiyatı, piyasada işlem gören aracı kurumların F/K ve PD/DD çarpanlarının alt-üst bantları arasındadır.

Opsiyonun vadesinin 2020 yılı içerisinde olması nedeni ile yıllık enflasyon ve risk primi olarak %26.5 kullanılarak şirket değeri olan 46,000,000 x (1.2650) x (1.2650) x(1,2650) = 93,117,092 TL olarak hesaplanmıştır.

- * 2020 yılı içerisinde kullanılacak opsiyon kullanım fiyatı $93.117.092/19.820.509=4,69$ TL.'dir.
- * 2021 yılı içerisinde kullanılmak için verilecek opsiyon için şirket değeri $93.117.092*(1.265)= 117.793.121$ TL. olarak hesaplanmıştır,
- * 2021 yılı içerisinde kullanılacak opsiyon kullanım fiyatı $117.793.12/19.820.509= 5,94$ TL.'dir.

The image shows three handwritten signatures in black ink. The first signature is on the left, the second is in the middle, and the third is on the right. Below these signatures is a large, stylized checkmark or 'Z' shape, also drawn in black ink.

DEĞERLEME RAPORU

Çalışanlara Osmanlı Yatırım Menkul Değerler A.Ş. hissesi üzerine verilen opsiyonlarda geçerli olan işlem fiyatları ve şirket değerleri ile ilgili çalışma ilişiktir. Şirketin Borsa İstanbul'da işlem gören "OSMEN" kodlu hissenin likiditesi düşük olması nedeni ile piyasa fiyatı, çalışma kapsamında dikkate alınmamıştır.

2017 Yılında Verilmesi Planlanan Hisse Opsiyon Kullanım Fiyatı

Şirket çalışanlarına verilen hisse alım opsiyonu amacı ile yapılan değerleme çalışması ilişikte sunulmuştur. Opsiyon kullanım zamanı olarak ilgili yılın haziran ayları hesaplamalarda kullanılmıştır.

Defter Değeri Metodu

30 Haziran 2017 tarihi itibari ile defter değeri	31,623,298 - TL
Lisans Değeri	2,000,000 - TL
Ticari Değer:	12,376,702 - TL

Toplam Şirket Değeri: 46,000,000 - TL

Piyasa Çarpanları Metodu

Aşağıdaki Tablo 30 Haziran 2016 mali tabloları ve 30 Haziran 2017 tarihi itibari ile piyasa değerleri kullanılarak hesaplanmıştır.

Bin TL	Defter Değeri	Net Kar 2016/6 2017/6	Piyasa Değeri 30 Haziran 2017	Piyasa Değeri/Defter Değeri	F/K
Gedik Yatırım MD.	79,798	zarar	158,371	1.98	MD
Global M D.	39,062	zarar	18,000	0.46	MD
info MD.	27,942	1,485	24,930	0.89	16.80
İş Yatırım MD.	886,144	98,288	546,000	0.62	5.55
Bant				1.98-0.46	5.55-16.80
Osmanlı MD.	31,623	3,713	kullanılmıyor	1.45 *	12.38**

* MD: Mevcut Değil

* *Çarpan değerlemesi için şirket değeri 46,000,000 TL kullanılmıştır.

Pay alım hakkının kullanım süresinin, SPK'nun ihraç belgesini onayını müteakip 10 (on) iş günü olarak belirlenmesine,

Pay alım hakkı kullanım süresinin dolmasını müteakip 6 (altı) iş günü içerisinde, üzerinde pay alım hakkı kullanılmayan payların iptal edilmesine ve işlem neticesinde çıkarılmış sermayeyi gösteren esas sözleşmenin sermayeye ilişkin maddesinin yeni şekline SPK tarafından uygun görüş verilmesi amacıyla SPK'ya başvuruda bulunulmasına,

İşbu karara konu Şirket çalışanları lehine şartlı sermaye artırımını işlemi kapsamında KAP bildirimlerinin yapılmasına ve MKK, SPK, BİST ve sicil müdürlükleri de dahil ilgili kamu kurum ve kuruluşları nezdinde başvuru işlemlerinin yapılmasına ve neticelendirilmesine,

toplantıya katılanların oybirliği ile karar verilmiştir.

Yönetim Kurulu Başkanı

Ömer Zühtü Topbaş

T.C. Kimlik No: 35314894816



Üye

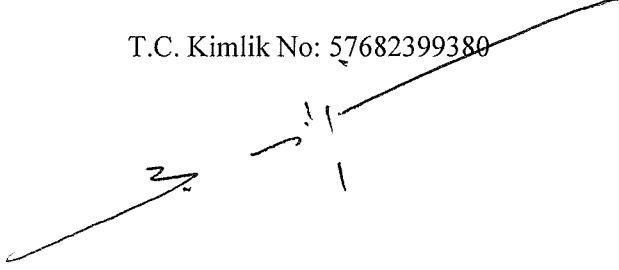
Pınar Çakırkaya

T.C. Kimlik No: 10903949498

Üye

Bora Bekit

T.C. Kimlik No: 57682399380



Üye

Bülent Topbaş

T.C. Kimlik No: 35296895412