

sirasına göre verilir ancak tamamı işlem gören emri yoksa işlem sırasına göre verilir.

- Üyelere gerçekleşen işlemleri emir bazında toplam olarak gönderilir.

b) Pay bedellerinin ödenme yeri, şekli ve süresine ilişkin bilgi:

Halka arz, Borsa İstanbul A.Ş. Birincil Piyasa'da "Borsa'da Satış" yöntemi ile yapılacağından, Borsa İstanbul A.Ş. üyesi yatırım kuruluşları aracılığı ile halka arza katılan yatırımcıların hesaplarında bulunan bakiye ile alım yapmaları gerekmekte olup, dağıtım zaman önceliği kuralına göre yapılacaktır.

Halka arza katılan yatırımcıların ödeyecekleri pay bedelleri, tahsilatı yapan yatırım kuruluşları tarafından Invest-AZ Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'ne ait Takasbank hesabına aktarılacaktır. Pay bedelleri halka arza aracılık eden yetkili kuruluş olan Invest-AZ Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından tahsil edilince halka arz için açılmış olan ve aşağıda belirtilen özel banka hesabına yatırılacaktır.

Pay bedellerinin yatırılacağı Şirket'e ait banka hesap numarası aşağıda belirtilmiştir.

Hesap Sahibi	:	BMS Çelik Hâsır Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi
Banka	:	Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.
Şube	:	İskenderun Ticari Şube
IBAN No	:	TR25 0006 7010 0000 0058 0073 94

Pay bedellerinin yatırılacağı ortaklara ait banka hesap numaraları aşağıda belirtilmiştir.

Hesap Sahibi	:	Ahmet Rauf Mollaoğlu
Banka	:	Garanti Bankası A.Ş.
Şube	:	Kozyatağı Ticari Şube
IBAN No	:	TR49 0006 2001 6080 0006 6978 94

Hesap Sahibi	:	Ali Zontur
Banka	:	Garanti Bankası A.Ş.
Şube	:	İskenderun Şube
IBAN No	:	TR61 0006 2000 0840 0006 8810 62

Hesap Sahibi	:	Mustafa Zontur
Banka	:	Garanti Bankası A.Ş.
Şube	:	Başkent Ticari Şube
IBAN No	:	TR39 0006 2001 6030 0006 6692 90

c) Başvuru yerleri:

Bu halka arzda pay almak isteyen tasarruf sahiplerinin satış süresi içerisinde BİAŞ'ta işlem yapmaya yetkili yatırım kuruluşlarından birine başvurmaları gerekmektedir.



BİAŞ'ta işlem yapmaya yetkili yatırım kuruluşlarının adres ve telefonlarına ilişkin bilgi Borsa İstanbul A.Ş. (www.borsaistanbul.com), Kamuyu Aydınlatma Platformu (www.kap.org.tr) ve SPK'nın (www.spk.gov.tr) internet sitelerinde yer almaktadır.

Borsa İstanbul Birincil Piyasa'da işlem saatleri 10:30-13:00'dir.

Halka Arzı Gerçekleştirecek Yetkili Kuruluş:

INVEST-AZ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Adres: Büyükdere Cd. Özsezen İş Merkezi C Blok No.126 Esentepe-Şişli/İSTANBUL

Tel: 0212 306 91 00 / Faks: 0212 346 66 00

İnternet adresi: www.investaz.com.tr

d) Payların dağıtım zamanı ve yeri:

Dağıtım;

- Gelen tüm emirlere birden fazla tur yapılarak tamamlanır ya da
- Bir tur tamamlanamadan satılacak miktar tükenir.

Aynı hesap numarası ile birden fazla alım emri iletilebilir. Zaman önceliğine göre sıralanmış emirlerden dağıtım yapılırken aynı hesap numarasına ait emirler birlikte (tek olarak) değerlendirilir.

Aynı hesap numarasına sahip emirlerden zaman önceliğine sahip ilk emirden başlanarak dağıtım yapılır, bu emir tükenmeden diğerlerine dağıtım yapılmaz. Bu emir tükendiği takdirde zaman önceliğine sahip diğer emir dağıtımdan pay almaya başlar ve dağıtım bu şekilde devam eder.

Yatırımcıların gerçekleşen işlemlerinin takası (T+2) şeklinde, işlemi izleyen ikinci iş günüdür.

Halka arzdan pay alan ortaklarımızın söz konusu payları Sermaye Piyasası Mevzuatı çerçevesinde MKK nezdinde hak sahipleri bazında kayden izlenmeye başlanacaktır.

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

Invest-AZ Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ile BMS Çelik Hasır San. ve Tic. A.Ş. arasında 03.03.2020 tarihinde imzalanan halka arza aracılık sözleşmesinde ve 03.03.2021 tarihinde imzalanmış olan ek protokolle belirtilmiş bulunan, aşağıda yazılmış olan nedenlerden ötürü halka arz iptal edilebilir veya ertelenebilir.

Bu sözleşme SPK tarafından payların halka arzının onaylanmaması veya BİAŞ kotuna alınmaması halinde veya şirketin halka arza konu payları SPK tarafından onaylanmasından önce halka arzdan vazgeçmesi ile kendiliğinden sona erer.

Borsa’da Satış öncesi ve/veya satışa başladıktan sonra talep toplama süresi içinde aşağıdaki durumlardan birinin oluşması halinde Aracı Kurum bu sözleşmeyi derhal sona erdirip halka arzı durdurabilecek ve/veya ileri bir tarihe erteleyebilecektir.

1. Yasama, yürütme veya sermaye piyasaları ile ilgili karar almaya yetkili organlar tarafından yapılan düzenlemeler nedeniyle bu sözleşmeden kaynaklanan yükümlülüklerin Şirket ve Aracı Kurum tarafından yerine getirilmesini imkânsız kılacak veya önemli ölçüde güçleştirecek hukuki düzenlemeler yapılması,
2. Halka arzı esaslı olarak olumsuz etkileyecek ölçüde savaş hali, yangın, deprem, su baskını, ayaklanma, yaygın terör eylemleri, enerji kıtlığı, hükümet darbesi ve/veya halka arza etki edebilecek tabii afet ve uluslararası ihtilafların meydana gelmesi,
3. Ekonomik ve siyasi gelişmeler ile para ve sermaye piyasalarındaki gelişmelerin Aracı Kurum’un halka arz edilen payların pazarlanmasına imkân vermeyecek durumda olması nedeniyle yeterli talebin oluşmayacağı ve piyasaların durumu itibariyle halka arzdan beklenen faydanın gerçekleşmeyeceğinin öngörülmesi,
4. Ülke ekonomisini, ulusal veya uluslararası sermaye ve finans piyasalarını, Şirket’in faaliyet gösterdiği sektörü ya da Şirket’in mali bünyesini ciddi etkileyerek halka arzın başarısını engelleyebilecek beklenmedik durumların ortaya çıkması,
5. Şirket’in yönetici ve ortakları ile Şirket hakkında payların pazarlanmasını etkileyebilecek herhangi bir soruşturma ve/veya dava açılması ile Şirket aleyhine, halka arzı önemli derecede etkileyen ya da etkileyebilecek herhangi bir soruşturma, dava ve icra takibi açılması,
6. Aracı Kurum tarafından, halka arz edilen payların satışında yeterli talebin oluşmayacağı veya yeterli derinlikte bir piyasasının oluşmayacağı öngörülmesi hali.

Sözleşmenin feshi veya yukarıdaki 6 maddede belirtilen nedenlerle halka arzın gerçekleşmemesi halinde Halka Arza Aracılık Sözleşmesi’nin 12. maddesinde belirtilen komisyonlar Şirket aleyhine tahakkuk ettirilmeyecek, Şirket ve Yatırım Kuruluşu birbirlerinden herhangi bir ücret talebinde bulunmayacaktır.

Halka arz “Borsa’da Satış–Sabit Fiyatla Talep Toplama ve Satış” yöntemi ile gerçekleştirileceğinden yatırımcıların önceden para yatırması söz konusu olmayacak ve bu nedenle halka arzın iptal edilmesi gereken durumlarda yatırımcılara yönelik herhangi bir zarar söz konusu olmayacaktır. Sadece yatırımcılar tarafından girilen talepler, Borsa tarafından iptal edilecek ve yatırımcının kendi hesabına bekleyen nakit değerleri yatırımcının kendi tasarrufunda olacaktır.

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

“Borsa’da Satış – Sabit Fiyatla Talep Toplama ve Satış” yöntemi ile paylar satışa sunulacağından yatırımcıların nihai satış fiyatı üzerinde ödeme yapması durumu ortaya çıkmayacaktır.



Dağıtım talep toplamının 2. günü, birincil piyasa işlemlerinin bitişini takiben Borsa İstanbul tarafından belirlenen zamanda, otomatik olarak yapılır. Yatırımcıların gerçekleşen işlemlerinin takası (T+2) şeklinde işlemi izleyen ikinci iş gündür. Halka arza talep edilen miktarın üzerinde talep gelmesi durumunda yatırımcıların hesaplarına talep ettiklerinden daha az pay dağıtılabilir. Halka arza talep edilen miktarın altında talep gelmesi durumunda ise, yatırımcıların hesaplarına talep ettikleri kadar pay dağıtılır

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

Talep edilebilecek adetler 1 (bir) pay ve katları şeklindedir. Şirket'in işlem sırasına gönderilecek emirlerde kullanılacak en yüksek lot miktarı satış başlamadan önce Borsa İstanbul tarafından yayınlanacak olan işlem duyurusunda belirtilecektir.

Talep edilecek azami pay miktarı halka arz edilen toplam pay miktarı ile sınırlıdır.

5.1.7. Yatırımcıların satın alma taleplerinden vazgeçme haklarına ilişkin bilgi:

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

Değişiklik gerektiren veya yeni hususların ortaya çıkması hâlinde, satış süreci durdurulabilir.

Değiştirilecek veya yeni eklenecek hususlar bildirim tarihinden itibaren yedi iş günü içinde Sermaye Piyasası Kanunu'nda yer alan esaslar çerçevesinde Kurulca onaylanır ve izahnamenin değişen veya yeni eklenen hususlara ilişkin kısmı yayımlanır.

Değişiklik veya yeni hususların yayımlanmasından önce pay satın almak için talepte bulunmuş olan yatırımcılar, izahnamede yapılan ek ve değişikliklerin yayımlanmasından itibaren iki iş günü içinde taleplerini geri alma hakkına sahiptirler.

Ayrıca, yatırımcılar talep toplama süresi içerisinde taleplerini değiştirme ya da geri alma hakkına sahiptirler.

5.1.8. Payların teslim yöntemi ve süresi:

İhraç edilen pay bedellerinin özel hesaba yatırıldığına dair Banka makbuzunu Şirketimize tevdi eden ortaklarımıza payları bu sermaye piyasası aracı notunun 5.1.3.2. no'lu bölümünün (d) bendinde yer alan esaslar çerçevesinde teslim edilecektir.

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

Halka arz sonuçları, Kurulun sermaye piyasası araçlarının satışına ilişkin düzenlemelerinde yer alan esaslar çerçevesinde dağıtım listesinin kesinleştiği günü takip eden iki iş günü içerisinde Kurul'un özel durumların kamuya açıklanmasıyla ilişkin düzenlemeleri uyarınca kamuya duyurulur.

5.1.10. Yeni Pay Alma Hakkına İlişkin Bilgiler

Halka arza konu olan ve artırılan sermayeyi temsil eden paylara ilişkin olarak ortakların yeni pay alma hakları tamamen kısıtlanmıştır.



İhraççı'nın 29.04.2021 tarih ve 2021/11 sayılı yönetim kurulu kararına göre yönetim kurulunun mevcut ortakların yeni pay alma haklarının kısıtlanarak bedelli sermaye artırımına gidilmesinin sebebi, çıkarılacak payların halka arz yoluyla satılması ve Şirket'in halka açılması olarak belirtilmiştir.

5.1.11. 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:

Sermaye Piyasası Kurulu'nun VII-128.1 sayılı Pay Tebliği'nin 5. maddesi gereği halka arza aracılık eden yetkili kuruluş Invest-AZ Yatırım Menkul Değerler A.Ş., halka arz süresi sonunda satılmayan payları halka arz fiyatı üzerinden 38.188.500 TL'ye kadar olan kısmının tamamını, bu tutarın üzerindeki kısmın ise %50'sini satın alma taahhüdü vermiştir. Invest-AZ Yatırım Menkul Değerler A.Ş., satılmayan payları halka arz fiyatı olan 4,87 TL'den satın alacak ve pay bedellerini Şirket'e ödeyecektir.

Invest-AZ Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ile İhraççı arasında halka arza aracılık sözleşmesi, piyasa danışmanlığı ve likidite sağlayıcılık sözleşmeleri dışında herhangi bir sermaye veya başka bir ilişkisi bulunmamaktadır.

INVEST-AZ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Adres: Büyükdere Cd. Özsezen iş merkezi C Blok No.126 Esentepe-Şişli/İSTANBUL

Tel: 0212 306 91 00 / Faks: 0212 346 66 00

İnternet adresi: www.investaz.com.tr

5.1.12. Varsa tasarruf sahiplerine satış duyurusunun ilan edileceği gazeteler:

Yoktur.

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

Nemalandırılmayacaktır.

5.1.14. Halka arzda içsel bilgiye ulaşabilecek konumdaki kişilerin listesi:

TABLO 83

ADI SOYADI	GÖREVİ
Ahmet Rauf Mollaoğlu	BMS Çelik / Yönetim Kurulu Başkanı
Ali Zontur	BMS Çelik / Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı
Mustafa Zontur	BMS Çelik / Yönetim Kurulu Üyesi
Taner Özarslan	BMS Çelik / Yönetim Kurulu Üyesi
Esmen Özbağ	BMS Çelik / Yönetim Kurulu Üyesi
Mustafa Mollaoğlu	BMS Çelik / Genel Müdür
Hakan Şimşek	BMS Çelik / Muhasebe Müdürü (Yeni)

Hakan Doğan	BMS Çelik / Muhasebe Müdürü
Coşkun Teke	BMS Çelik / Satış Müdürü
Burhan Çulcu	BMS Çelik / Üretim Müdürü
Seyfettin Erol	ATA Uluslararası Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. / Sorumlu Denetçi
Seçkin Erçakar	Ata Uluslararası Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş. / Denetçi
Rahime Şeyma Atasoy	Ata Uluslararası Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş. / Denetçi Yardımcısı
Av. Dilek Balioğlu	Balioğlu Hukuk Bürosu/Avukat
Aydil Çeven	Rehber Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş. / Sorumlu Değerleme Uzmanı
Eyüp Saman	Rehber Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş. / Değerleme Uzmanı
Elshan Guliyev	Invest-AZ Yatırım / Yönetim Kurulu Başkanı
Ceyhun Abdullayev	Invest-AZ Yatırım / Yönetim Kurulu Üyesi
Fatih Yegenoğlu	Invest-AZ Yatırım / Genel Müdür
Kenan Uluç	Invest-AZ Yatırım / Genel Müdür Yardımcısı
Selim KALAYCI	Invest-AZ Yatırım/ Direktör
Yonca Yağcıoğlu	Invest-AZ Yatırım/ Kurumsal Finansman Yöneticisi
Yusuf Topçu	Invest-AZ Yatırım / Yatırım Danışmanlığı / Değerleme
Zafer İsmail Anık	Invest-AZ Yatırım / Yatırım Danışmanlığı / Değerleme
Av. Alper Tolga Cırık	Invest-AZ Yatırım / Avukat

5.2. Dağıtım ve tahsis planı

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

Yoktur.

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

Yoktur.

5.2.3. Halka arzda yatırımcılara tahsis ve dağıtım esasları:

Halka arza konu olan paylara ilişkin olarak belirli bir yatırımcı grubu için yapılan tahsisat yoktur.

Borsada Satış-Sabit Fiyatla Talep Toplama ve Satış Yönetimi kullanılarak paylar satışa sunulacaktır. Sabit fiyatla yapılacak talep toplama süresi 2 iş günü olacaktır. İkinci günün sonunda satış yapıp, dağıtım gerçekleştirilecektir. Bununla birlikte, ilk



iş günü yeterli talebin gelmesi durumunda dahi, bu sürenin sonuna kadar talep toplamaya devam edilir. Sabit fiyat yönteminde tek fiyat girilebileceği için dağıtımda fiyat önceliği söz konusu olmayıp, zaman önceliği kuralı geçerlidir. Dağıtıma ilişkin esaslar, işbu Sermaye Piyasası Aracı Notunu 5.1.3.2.a) bölümünde anlatılmıştır.

a) Yatırımcı grubu bazında tahsisat oranları:

Yoktur.

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

Yoktur.

c) Bireysel yatırımcılar ve ihraççının çalışanlarına ilişkin tahsisat grubunda tahsis edilen nominal değerden daha fazla talep gelmesi durumunda uygulanacak dağıtım yöntemi/yöntemleri:

Yoktur.

d) Tahsisatta belirli yatırımcı gruplarına veya belirli diğer gruplara tanınabilecek ayrıcalıklar ve bu gruplara dahil edilme kriterleri:

Yoktur.

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

Yoktur.

f) Mükerrer talep olması halinde uygulanacak esaslar:

Borsa İstanbul'un 25.09.2020 tarih ve 2020/62 sayılı duyurusu uyarınca, aynı ve/veya farklı aracı kurumlardan iletilen ancak aynı MKK Sicil Numarasına sahip olan yatırımcı emirlerinden, sadece fiyat ve zaman önceliği kuralına göre önceliğe sahip ilk emre dağıtım yapılacak, aynı MKK sicil numarasına sahip mükerrer girilen diğer emirlerin dağıtıma konu edilemeyecektir.

g) Halka arz süresinin erken sonlandırılma koşulları ve erken sonlandırılabilir tarihler:

Yoktur.

h) Halka arz edilecek paylara ilişkin yapılacak tahsisatlara yönelik olarak, iletilen talepler veya fiyat tekliflerinin, işlemi yapan veya yapılmasına aracılık olan yetkili kuruluş bazında belirlenmesinin mümkün olup olmadığı hakkında bilgi:

Halka arz edilecek paylara ilişkin tahsisatlar bulunmamaktadır.

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

Halka arz "Borsa'da Satış - Sabit Fiyatla Talep Toplama ve Satış Yöntemi" ile yapılacaktır. Yatırımcıların alım emirleri aracı kurumlar vasıtasıyla BİAŞ sistemine



gönderilecektir. Dağıtım, talep toplamanın son günü birincil piyasa işlem süresinin bitişini takiben, Borsa yönetimi tarafından saat 13:10'dan sonra uygun görülen kısa bir süre içerisinde yapılacaktır. Yatırımcılar alım emirlerinin gerçekleşip gerçekleşmediğini pay alım emirlerini gönderdiklerini kendi aracı kurumları vasıtasıyla öğrenebilecektir.

Yatırımcıların gerçekleşen işlemlerinin takası (T+2), dağıtım işlemi ise izleyen ikinci iş günüdür. Halka arz sonuçları, Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-5.2 sayılı Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği'nde yer alan esaslar çerçevesinde dağıtımın kesinleştiği günü takip eden iki iş günü içerisinde Kurul'un özel durumların kamuya açıklanmasına ilişkin düzenlemeleri uyarınca kamuya duyurulur.

Halka arz edilen payların Borsa'da işleme başlaması için sırasının açılma tarihi ise yatırımcıların halka arzdan aldıkları kesinleşmiş pay miktarının kendilerine bildirilme süreci tamamlandıktan sonra BİST tarafından kamuya duyurulacaktır.

5.2.5. Ek satış işlemlerine ilişkin bilgi:

Ek satış planlanmamaktadır.

5.3. Payların fiyatının tespitine ilişkin bilgi

5.3.1. 1(bir) TL nominal değerli bir payın satış fiyatı ile talepte bulunan yatırımcının katlanacağı maliyetler hakkında bilgi

1 TL nominal değerli bir payın halka arz fiyatı 4,87 TL olarak tespit edilmiştir.

Halka arzdan pay alacak yatırımcılardan, ihraç edilen payların bedeli dışında alım taleplerine aracılık eden yetkili kuruluşlar tarafından işlem komisyonu bedeli ve BSMV maliyeti talep edilebilir. Bununla birlikte daha önce herhangi bir aracı kurumda hesabı bulunmayan yatırımcılar için ise hesap açma ücreti vb. maliyetler doğabilir.

Invest-AZ Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin halka arzda yatırımcıdan talep edeceği komisyon vb. giderler aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Hesap Açma Ücreti	Sermaye Piyasası Aracının MKK'ya Virman Ücreti	Yatırımcının Başka Aracı Kuruluştaki Hesabına Virman Ücreti	EFT Ücreti	Diğer
YOK	0,5 TL	0,5 TL	YOK	YOK

5.3.2. 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:

1 TL nominal değerdeki 1 adet payın satış fiyatı 4,87 TL olarak tespit edilmiştir. Halka arz fiyatının tespitinde kullanılan yöntemler İndirgenmiş Nakit Akımları Analizi Yöntemi (İNA) ve Piyasa Çarpanları Analizi'dir. Bu yöntemlere ilişkin detaylı açıklamalar; yetkili kuruluşun hazırladığı ve ekte yer alan fiyat tespit raporunda sunulmuştur.



Halka arz fiyatının belirlenmesinde nihai olarak İhraççı/Halka arz eden sorumludur. Halka arz satış fiyatına baz teşkil eden fiyat tespit raporu izahnamenin onaylanmasını takiben, satış tarihinden en az 3 gün önce Kamuyu Aydınlatma Platformunda (www.kap.gov.tr), Invest-AZ Yatırım Menkul Değerler A.Ş. internet sitesinde (www.investaz.com.tr) ve BMS Çelik Hasır Sanayi ve Ticaret A.Ş. internet sitesinde (www.bmscelikhasir.com.tr) yayımlanacaktır.

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

Mevcut ortakların yeni pay alma hakları tamamen kısıtlanmıştır. Yeni pay alma haklarının kısıtlanmasına razı olan mevcut ortaklar Şirket'e kendi imkanlarıyla temin edemedikleri öz kaynağın sermaye artırımı yoluyla halka arz sayesinde elde edilmesinin önünü açacaklardır. Böylece Şirket'in büyümesinin önündeki öz kaynak kısıtlaması kalkacağından geleceğe yönelik büyüme olanaklarından payların değer artış kazancı ve kar payı kazancı ile yararlanacaklardır.

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

Yoktur.

5.4. Aracılık Yüklenimi ve Halka Arza Aracılık

5.4.1. Halka arza aracılık edecek yetkili kuruluşlar hakkında bilgi:

BMS Çelik Hasır A.Ş.'nin paylarının halka arzına aracılık edecek yetkili kuruluş Invest-AZ Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'dir.

INVEST-AZ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Adres: Büyükdere Cd. Özsezen iş merkezi C Blok No.126 Esentepe-Şişli/İSTANBUL

Tel: 0212 306 91 00 / Faks: 0212 346 66 00

İnternet adresi: www.investaz.com.tr

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

Halka arz sadece Türkiye Cumhuriyeti'nde gerçekleştirileceğinden, payların saklama, takas ve ödeme işlemleri Takasbank (İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.) ve MKK (Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.) tarafından gerçekleştirilecektir.

5.4.3. Aracılık türü hakkında bilgi:

			Yüklenimde Bulunulan Payların		Yüklenimde Bulunulmayan Payların	
Yetkili Kuruluş	Oluşturulmuşsa Konsorsiyumdaki Pozisyonu	Araçlımın Türü	Nominal Değeri (TL)	Halka Arz Edilen	Nominal Değeri (TL)	Halka Arz Edilen

BMS
Çelik Hasır Sanayi ve Ticaret A.Ş.
Organize San. Böl. Atatürk Cad. No: 3 Manisa
Mesir V.D. 999 038 8429
Tic Sic. No: 9765 www.bmscelikhasir.com.tr



Mayıs 2021

INVEST-AZ
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

				Paylara Oranı (%)		Paylara Oranı (%)
Invest-AZ Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Yoktur.	Kısmi Bakiye Yüklenim	15.500.000	%100	-	-

Halka arza aracılık, Invest-AZ Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından, “Kısmi Bakiye Yüklenim” yöntemi ile gerçekleştirilecektir. Kısmi Bakiye Yüklenim yöntemine göre, halka arz sırasında satılamayan paylar, satış süresi sonunda kısmi bakiye yüklenim esaslarına göre Invest-AZ Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından halka arz fiyatından satın alınacaktır. Halka arza aracılık eden Invest-AZ Yatırım Menkul Değerler A.Ş. kısmi bakiye yüklenim neticesinde portföyüne aldığı payları, payların borsada işlem görmeye başlamasından itibaren altı ay süreyle halka arz fiyatının altındaki bir fiyattan borsada satamayacaktır. Invest-AZ Yatırım Menkul Değerler A.Ş.’nin borsa dışında satacağı payları alanlar da bu sınırlamaya tabidir.

5.4.4. Aracılık sözleşmesi hakkında bilgi

İhraççı ile Yetkili Kuruluş arasında Aracılık Sözleşmesi 03.03.2020 tarihinde imzalanmış, 18.05.2020 tarihli Ek Protokol ile Likidite Sağlayıcılığı ve Piyasa Danışmanlığına ilişkin ek hükümler getirilmiş ve 3.3.2021 tarihli Ek Protokol ile de süre uzatımı yapılmıştır. SPK Tebliği ve ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde “Kısmen Bakiyeyi Yüklenim Metodu” ve “Borsa’da Satış – Sabit Fiyatla Talep Toplama ve Satış Yöntemi” ile Borsa İstanbul Birincil Piyasa’da halka arz ve satışına aracılık edilmesi, BİST’de payların işlem gördüğü ilk gün dahil olmak üzere 30 gün boyunca Aracı Kurum tarafından fiyat istikrarı işlemlerinin gerçekleştirilmesidir.

Ayrıca Sermaye Piyasası Kurulu VII-128.1 sayılı Pay Tebliği çerçevesinde 15.500.000 TL nominal değerli payların %25’ine tekabül eden satışa hazır bekletilen 3.875.000 TL nominal değerli payların gerekli hallerde Şirket tarafından uygun görüldüğü takdirde halka arz edilmek üzere borsada satışına aracılık da aynı sözleşmenin konusu dahilindedir.

Sözleşme kapsamında Halka Arz Fiyat Tespit Raporu, Invest-AZ Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından hazırlanmıştır.

Payların satış sürecinin başlangıcından önce veya satış tarihleri içerisinde iş bu Sermaye Piyasası Aracı Notu’nun “5.1.4” bölümünde belirtilen durumların ortaya çıkması durumunda InvestAZ Yatırım Menkul Değerler ve/veya Şirket, payların halka arzını erteleme ve sözleşmeyi feshetme hakkına sahiptir.

6. BORSADA İŞLEM GÖRMEYE İLİŞKİN BİLGİLER

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

40

27 Mayıs 2021



Halka arz sonrasında payların Borsa İstanbul ilgili Pazar'da işlem görmesi için başvuru yapılmıştır. Payların, Borsa'da işlem görme tarihi, BİAŞ Yönetim Kurulu'nun yapacağı duyuru ile belirlenecektir.

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

Yoktur.

6.3. 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.

6.4. Piyasa yapıcı ve piyasa yapıcılığın esasları:

Yoktur.

6.5. Fiyat istikrarı işlemlerinin planlanıp planlanmadığı:

SPK VII-128.1 Pay Tebliği 11. Maddesi çerçevesinde Şirket paylarının, BİST'de işlem görmeye başlamasını takiben 30 gün süreyle fiyat istikrarını sağlayıcı işlemler uygulanabilecektir.

Invest-AZ Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ile Şirket arasında imzalanan "Halka Arza Aracılık Sözleşmesi"nin 10. Maddesine göre; fiyat istikrarı işlemleri pay fiyatının halka arz fiyatının altına düşmesi halinde alımda bulunarak fiyat istikrarına belli bir süreyle katkıda bulunmaktadır. Ancak bu işlem, herhangi bir fiyat taahhüdü niteliğinde değildir ve fiyat istikrarı işlemlerinin gerçekleştirildiği dönemde payın piyasa fiyatı piyasa koşullarına göre olması gereken fiyata göre yüksek olabilmektedir. Fiyat istikrarını sağlayıcı işlemlerde halka arz fiyatının üzerinde emir verilemez.

InvestAZ Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ile Şirket ve ortaklar arasında imzalanan 18.05.2020 tarihli Ek Protokol'ün 4. Maddesine göre; Invest-AZ tarafından şirket veya kendi hesabına fiyat istikrarını sağlayıcı işlemlerde bulunulabilir. Bu durumda payların mülkiyeti hesabına işlem yapılan kişiye aittir. Fiyat istikrarını sağlayıcı işlemlerde halka arz fiyatının üzerinde alım emri verilemez. Belirlenen işlem süresi içerisinde, borsa fiyatı halka arz fiyatının altına düştüğünde, halka arzda satışa aracılık eden Invest-AZ tarafından alımda bulunulabilir. Söz konusu işlemlerde uygulanacak emir ve fiyat kuralları borsa düzenlemeleriyle belirlenir.

Fiyat istikrarını sağlayıcı işlemlere ilişkin sürenin sona ermesi ya da fiyat istikrarını sağlayıcı işlemlerin izahnamede öngörülen işlem süresi tamamlanmadan sona erdirilmesine karar verilmesi durumunda, takip eden iş günü VII-128.1 Pay Tebliği'nin Ek-5 "Fiyat İstikrarını Sağlayıcı İşlemlerin Tamamlanmasından Sonra Aracı Kurum



Tarafından Borsaya İletilecek Bilgiler” formu ile işlemleri gerçekleştiren Invest-AZ tarafından özel durum açıklamasıyla KAP’ta kamuya açıklanır.

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

Aracı kurum Invest-AZ Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Şirket paylarına yönelik olarak fiyat istikrarı işlemlerinde bulunmayı planlamaktadır. Ancak, Invest-AZ Yatırım Menkul Değerler A.Ş., fiyat istikrarı işlemlerini kesin olarak yerine getireceğine ilişkin herhangi bir taahhüt vermemektedir. Invest-AZ Yatırım Menkul Değerler A.Ş., fiyat istikrarı işlemlerine hiç başlamayabileceği gibi, fiyat istikrarı işlemlerinde bulunması halinde de, gerekçesini açıklamak suretiyle, bu işlemi istediği her an sona erdirebilir.

6.5.2. Fiyat istikrarı işlemlerinin gerçekleştirilebileceği zaman aralığı:

Payların borsada işlem görmeye başlamasından itibaren 30 gündür.

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

Invest-AZ Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

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

Fiyat istikrarını sağlayıcı işlemler en fazla 6.5.2. numaralı maddede belirtilen süreyle sınırlıdır. Pay fiyatı, fiyat istikrarını sağlayıcı işlemler sonucunda yükselmiş olsa bile, bu sürenin bitiminden sonra tekrar düşebilir.

6.5.5. Fiyat istikrarını sağlayıcı işlemlerin amacı:

Fiyat istikrarını sağlayıcı işlemlerde amaç, pay fiyatının halka arz fiyatının altına düşmesi halinde alımda bulunarak fiyat istikrarına belli bir süreyle katkıda bulunmaktır. Ancak bu işlem, herhangi bir fiyat taahhüdü niteliğinde değildir ve fiyat istikrarı işlemlerinin gerçekleştirildiği dönemde payın piyasa fiyatı piyasa koşullarına göre olması gereken fiyata göre yüksek olabilmektedir. Fiyat istikrarını sağlayıcı işlemlerde halka arz fiyatının üzerinde emir verilemez.

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

InvestAZ Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ile paylarını arz edecek Şirket arasında imzalanan “Halka Arza Aracılık Sözleşmesi”nin 10. Maddesine göre;

Yetkili Kuruluş, Şirket paylarına yönelik olarak, BİST’de payların işlem gördüğü ilk gün dahil olmak üzere belirlenen gün boyunca ortak satışına ve sermaye artırımına konu olan 1 TL nominal değerdeki payların satışından elde edilecek brüt halka arz geliri ile sınırlı olmak üzere, fiyat istikrarı işlemlerinde bulunabilir. İlgili Tebliğ çerçevesinde ilk olarak ortak satışına konu olan (Ahmet Rauf Molloğlu, Ali Zontur ve Mustafa Zontur’a ait) paylardan elde edilen tutar bu işlemler için kullanılır. Bu bakiyenin yetersiz kalması durumunda Şirket’in halka arzdan elde ettiği gelirin %20’sine kadarki kısmı ile işlemler gerçekleştirilir. Fiyat istikrarı işlemleri için ortaklardan alınabilecek tutar 16.071.000 TL olup, Şirket’ten alınabilecek tutar ise 11.882.800 TL’dir. Buna göre; fiyat istikrarı işlemleri için öngörülen toplam tutar



27.953.800 TL'dir. Fiyat istikrarı sağlayıcılığı 30 gün süreyle geçerli olup, Yetkili Kuruluş, 30 günlük süre dolmasa dahi istediği zaman işlemleri durdurabilir. Yine ortaklar (Ahmet Rauf Mollaoğlu, Ali Zontur ve Mustafa Zontur) ya da Şirket'in yazılı talimatı ile fiyat istikrarı işlemleri durdurulabilir. Fiyat istikrarı işlemlerinde Yetkili Kuruluş nezdinde Şirket ve ortaklar (Ahmet Rauf Mollaoğlu, Ali Zontur ve Mustafa Zontur) adına açılacak hesaplar kullanılacaktır. Bu madde fiyat istikrarı işlemlerini zorunlu kılmadığı gibi, yapılacağını da garanti etmez.

InvestAZ Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ile Şirket ve ortaklar arasında imzalanan 18.05.2020 tarihli Ek Protokol'ün 4. maddesine göre; Invest-AZ, fiyat istikrarını sağlayıcı işlemler çerçevesinde satın aldığı payların satışında piyasanın olağan işleyişinin etkilenmemesi için azami özen ve dikkati gösterir.

Halka arz sonrasında fiyat istikrarını sağlayıcı işlemlerin VII-128.1 Pay Tebliği çerçevesinde yürütülmesinden işlemi gerçekleştiren Invest-AZ sorumludur.

6.5.7. Yatırımcıların karar verme sürecinde etkili olabilecek diğer bilgiler:

Yoktur.

7. MEVCUT PAYLARIN SATIŞINA İLİŞKİN BİLGİLER İLE TAAHÜTLER

7.1. Paylarını halka arz edecek ortaklar hakkında bilgi:

Mevcut ortaklardan Ahmet Rauf Mollaoğlu'nun sahip olduğu 1.100.000 TL, Ali Zontur'un sahip olduğu 1.100.000 TL ve Mustafa Zontur'un sahip olduğu 1.100.000 TL olmak üzere toplam 3.300.000 TL nominal değerli B grubu paylar halka arz edilecektir. Paylarını halka arz edecek ortakların şirket ortaklık yapısı ve grup firmalarındaki görevleri aşağıda yer alan tablodaki gibidir.

Adı Soyadı	Şirket Ünvanı	Şirketteki Pozisyonu	Y.K. Üyesi, Ortaklık ve Yetki Son Durum	Tutar	Oran
Ahmet Rauf MOLLAOĞLU	BMS BİRLEŞİK METAL SAN. TIC A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Ediyor	2.118.750	25,00
Mustafa ZONTUR	BMS BİRLEŞİK METAL SAN. TIC A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi, Ortak	Devam Ediyor	2.118.750	25,00
Ali ZONTUR	BMS BİRLEŞİK METAL SAN. TIC A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Ediyor	2.118.750	25,00
Ahmet Rauf MOLLAOĞLU	BMS DEMİR ÇELİK LTD.ŞTİ.	Ortaklar Kurulu Üyesi	Devam Ediyor	2.329.000	33,33
Mustafa ZONTUR	BMS DEMİR ÇELİK LTD.ŞTİ.	Ortaklar Kurulu Başkanı	Devam Ediyor	2.329.000	33,33
Ali ZONTUR	BMS DEMİR ÇELİK LTD.ŞTİ.	Ortaklar Kurulu Üyesi	Devam Ediyor	2.329.000	33,33
Ahmet Rauf MOLLAOĞLU	ZONTUR DEMİR ÇELİK LTD.ŞTİ.	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Ediyor	5.000.000	33,33
Mustafa ZONTUR	ZONTUR DEMİR ÇELİK LTD.ŞTİ.	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Ediyor	5.000.000	33,33
Ali ZONTUR	ZONTUR DEMİR ÇELİK LTD.ŞTİ.	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Ediyor	5.000.000	33,33
Ahmet Rauf MOLLAOĞLU	BOĞAÇ PROFİL DEMİR ÇEL. AŞ	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Ediyor	2.550.000	22,62
Mustafa ZONTUR	BOĞAÇ PROFİL DEMİR ÇEL. AŞ	Yönetim Kurulu Üyesi, Ortak	Devam Ediyor	2.550.000	22,62
Ali ZONTUR	BOĞAÇ PROFİL DEMİR ÇEL. AŞ	Yönetim Kurulu Üyesi, Ortak	Devam Ediyor	2.550.000	22,62

7.2. Paylarını halka arz edecek ortakların satışa sunduğu payların nominal değeri:

Paylarını halka arz edecek ortakların satışa sunduğu paylar aşağıdaki tabloda gösterilmiştir.

TABLO 87

Ortağın Adı Soyadı	Pay Grubu	Nama/Hamiline	İmtiyaz	Bir payın Nominal Değeri (TL)	Pay Adedi	Toplam Nominal Tutar (TL)
Ahmet Rauf MOLLAOĞLU	B	Hamiline	Yok	1	1.100.000	1.100.000
Ali ZONTUR	B	Hamiline	Yok	1	1.100.000	1.100.000
Mustafa ZONTUR	B	Hamiline	Yok	1	1.100.000	1.100.000
				TOPLAMI	3.300.000	3.300.000

Paylarını halka arz edecek ortakların halka arz öncesi ve sonrası pay grupları bazında sahip olacakları paylar aşağıdaki tabloda gösterilmiştir.

Ortağın Adı Soyadı	HALKA ARZDAN ÖNCE			HALKA ARZ SONRASI		
	Pay Grubu	Pay Oranı	Pay Adedi	Pay Grubu	Pay Oranı	Pay Adedi
Ahmet Rauf MOLLAOĞLU	A	3,25%	650.000	A	2,02%	650.000
Ali ZONTUR	A	3,25%	650.000	A	2,02%	650.000
Mustafa ZONTUR	A	3,25%	650.000	A	15,27%	650.000
Ahmet Rauf MOLLAOĞLU	B	30,08%	6.020.000	B	15,27%	4.920.000
Ali ZONTUR	B	30,08%	6.020.000	B	15,27%	4.920.000
Mustafa ZONTUR	B	30,08%	6.020.000	B		4.920.000
HALKA AÇIK KISIM		-		B	48,12%	15.500.000
Bedelli Sermaye Artırımı		-		B	37,89%	12.200.000
Ortak Satışı		-		B	10,25%	3.300.000
Ödenmiş Sermaye	-	100%	20.010.000	-	100,00%	32.210.000

7.3. Halka arzdaki sonra dolaşımdaki pay miktarının artırılmamasına ilişkin taahhütler:

a) İhraççı tarafından verilen taahhüt:

Şirket paylarının birincil halka arzını takiben, payların Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 12 ay boyunca Satışa Hazır Bekletilen Paylar hariç olmak üzere herhangi bir bedelli sermaye artırımı yapılmamasına ve dolaşımdaki pay miktarının artırılmamasına ilişkin 10.02.2021 tarih 2021/1 sayılı yönetim kurulu kararını alınmış, bu konuya ilişkin 06.05.2021 tarihinde taahhütte bulunulmuştur.

b) Ortaklar tarafından verilen taahhütler:

Yoktur



27 Mayıs 2021



c) Sermaye piyasası mevzuatı kapsamında verilen taahhütler:

Şirket'in hâkim ortakları dışında ortaklıktaki pay oranı %10'u geçen ortağı bulunmamaktadır. Hâkim ortaklar, Ahmet Rauf MOLLAOĞLU, Mustafa ZONTUR, Ali ZONTUR, 24.05.2021 tarihinde aşağıdaki hususları kabul, beyan ve taahhüt etmişlerdir.



BMS Çelik Hasır Sanayi ve Ticaret A.Ş.'de izahname tarihi itibariyle sahip oldukları payları, halka arz edilenler hariç olmak üzere, izahnamenin KAP'ta ilan edildiği tarihten itibaren bir yıl boyunca ve ayrıca ortaklık paylarının borsada işlem görmeye başlamasından itibaren bir yıl süreyle hiçbir şekilde borsada satmayacaklarını ve bu payların borsada satılması sonucunu doğuracak hiçbir işlemde bulunmayacaklarını, borsa dışında yapılacak satışlarda satışa konu payların da bu sınırlamaya tabi olacağını alıcılara bildireceklerini



ayrı ayrı kabul, beyan ve taahhüt etmişlerdir.

d) Yetkili kuruluşlar tarafından verilen taahhütler:

İhraççının halka arz edilecek paylarının satışı, Yetkili Kuruluş olan InvestAZ Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından "Kısmi Bakiye Yüklenim" yöntemiyle gerçekleştirilecektir. Bu kapsamda Yetkili Kuruluş, VII-128.1 sayılı Pay Tebliği'nin 5. maddesinin 8. fıkrası gereğince halka arzda satılmayarak portföyüne aldığı payları halka arz edilen payların Borsa'da işlem görmeye başlamasından itibaren 6 ay süreyle halka arz fiyatının altındaki bir fiyattan Borsa'da satamayacağını, bu payları halka arz fiyatının altında Borsa'da satılması sonucunu doğuracak şekilde herhangi bir işleme tabi tutmayacağını, yüklenim sebebiyle ya da birincil piyasadaki halka arz işlemi portföyüne satın alacağı payların borsa dışında satılması halinde, Borsa dışında satılan payları alanların da bu sınırlamaya tabi olduğunu kabul, beyan ve taahhüt etmiştir.

e) Taahhütlerde yer alan diğer önemli hususlar:

Yoktur.

8. HALKA ARZ GELİRİ VE MALİYETLERİ

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

Sermaye artırımını ve ortak satış yolu ile gerçekleştirecek olan halka arza ilişkin toplam maliyetin 5.016.777 TL olacağı tahmin edilmektedir. Pay başına maliyetin 0,32 TL olması öngörülmüştür.



45

İhraççının halka arzdan toplam brüt 59.414.000 TL nakit girişi elde edeceği beklenmektedir

(Net: 55.292.000 TL).

Tahmini halka arz maliyetleri aşağıdaki tabloda gösterilmektedir;

Tahmin Edilen Maliyet	Karşılıyan Taraf	Tutar (TL)
Bağımsız Denetim	Şirket	188.800
Reklam, Pazarlama	Şirket	50.000
MKK Üyelik Ücreti	Şirket	20.010
SPK Kurul Kayıt Ücreti (Artırılan Sermayenin Nominal Değeri Üzerinden)	Şirket	32.210
SPK Kurul Kayıt Ücreti (İhraç Değeri ve nominal değer farkı üzerinden)	Şirket	23.607
SPK Kurul Kayıt Ücreti (İhraç Değeri ve nominal değer farkı üzerinden)	Halka Arz Edenler	6.386
Aracılık Komisyonu	Şirket	3.431.159
Aracılık Komisyonu	Halka Arz Edenler	883.905
Hukuki Danışmanlık	Şirket	350.000
Borsa İstanbul İşlem Görme Başvuru Ücreti	Şirket	11.215
Borsa İstanbul İşlem Görme Başvuru Ücreti	Halka Arz Edenler	4.486
Ticaret Sicil Ücreti	Şirket	5.000
Diğer (Noter, vb)	Şirket	10.000
Gayrimenkul Değerleme Ücreti	Şirket	5.310
Halka Arz Maliyetleri		
Şirket		4.122.001
Halka Arz Edenler		894.777
Toplam		5.016.777
Şirket Brüt Geliri		
		59.414.000
Ortak Brüt Geliri		
		16.071.000
Şirket Net Geliri		
		55.292.000
Ortak Net Geliri		
		15.176.224

9. SULANMA ETKİSİ

Halka arzlar, bedelsiz pay ihraçları, yatırımcılar tarafından sahip olunan pay opsiyonlarının kullanılması, paya dönüştürülebilir tahvillerin paya dönüştürülmesi ve benzeri işlemler pay ihracına neden olmakta ve dolaşımdaki pay sayısını arttırmaktadır. Halka arzlarda yatırımcılar tarafından pay başına ödenen tutarlar ile halka arz sürecinde İhraççı tarafından katlanılan maliyetler de dikkate alındığında, halka arz sonrası İhraççı'nın finansal tablolarında elde edilecek olan pay başına defter değeri (öz kaynak toplamı/pay sayısı) arasında bir fark olması muhtemeldir. Halka arzın gerçekleşeceği birim pay fiyatı ile halka arz sonrasındaki pay başına defter değeri arasındaki fark, pay başına sulanma etkisi olarak ifade edilmektedir.



9.1. Halka arzdan kaynaklanan sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi:

Sermaye artırımını mevcut ortakların rüçhan hakları kısıtlanarak gerçekleştirilecektir. Buna göre sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesine ilişkin hesaplama aşağıdaki tabloda sunulmaktadır;

Sulanma Etkisi (TL)	Halka Arz Öncesi	Halka Arz Sonrası
Özkaynaklar (Defter Değeri)	60.732.702	116.024.702
Ödenmiş Sermaye	20.010.000	32.210.000
Artırılan Sermaye		12.200.000
Pay Başına Defter Değeri	3,035	3,6021
Halka Arz Fiyatı	4,87	4,87
Tahmini Halka Arz Maliyeti*		4.122.001
Mevcut Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (TL)		0,57
Mevcut Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (%)		18,69%
Yeni Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (TL)		-1,27
Yeni Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (%)		-26,03%

(*) Sadece Şirket'in katlanacağı masraflar alınmıştır.

Halka arz öncesi pay başına defter değeri= Halka arz öncesi defter değeri / Halka arz öncesi ödenmiş sermaye = 60.732.702 / 20.010.000 = 3.035 TL

Halka arz sonrası pay başına defter değeri= (Halka arz öncesi defter değeri + Halka arzdan elde edilen fon girişi – Halka arz masrafları) / Halka arz sonrası ödenmiş sermaye = (60.732.702 + 59.414.000- 4.122.001) / 32.210.000 = 3.6021 TL

Mevcut ortaklar için (pozitif) sulanma etkisi = Halka arz sonrası pay başına defter değeri – Halka arz öncesi pay başına defter değeri = 3,6021-3,035 = 0,57 TL (%18,69)

Yeni ortaklar için sulanma etkisi = Halka arz sonrası pay başına defter değeri- Halka arz fiyatı = 3,6021- 4,87 = -1,27 TL (-%26,03)

Hesaplamalar varsayımlar ile tahmini veriler dikkate alınarak yapılmış olup, gerçek verilerin ortaya çıkmasından sonra yapılacak hesaplamalarda bazı farklı değerler ortaya çıkabilir.

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

Mevcut ortaklar için sulanma etkisinin pozitif 0,57 TL ve %18,69 oranında gerçekleşmesi öngörülmektedir.

10. DİĞER BİLGİLER

47

27 Mayıs 2021



10.1. Halka arz sürecinde ihraççıya danışmanlık yapanlar hakkında bilgiler:

Halka arz sürecinde İhraççı'yla imzalanan "Halka Arza Aracılık Sözleşmesi" çerçevesinde Invest-AZ Yatırım Menkul Değerler A.Ş. danışmanlık hizmeti vermektedir.

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

İşbu Sermaye Piyasası Aracı Notu'nda üçüncü şahıslardan sağlanan bilgilerin kullanıldığı yerlerde o bilgilerin kaynağı belirtilmiştir. Bu ve buna benzer üçüncü şahıslardan sağlanan bilgilerin Sermaye Piyasası Aracı Notu'na doğru biçimde aktarılmış olduğumuzu teyit ederiz.

İhraççı bildiği veya ilgili üçüncü şahsın yayınladığı bilgilerden kanaat getirebildiği kadarıyla, açıklanan bilgileri yanlış veya yanıltıcı hale getirecek herhangi bir eksikliğin bulunmadığı ve söz konusu bilgilerin aynen alındığını beyan eder.

Halka arz Fiyat Tespit Raporu Invest-AZ Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından hazırlanmış olup, iş bu Sermaye Piyasası Aracı Notu ekinde yer almaktadır.

Bağımsız Denetim Raporları

31.12.2020, 31.12.2019 ve 31.12.2018 tarihli finansal tablolara ilişkin özel bağımsız denetim raporu, bağımsız denetim firması ATA Uluslararası Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. tarafından hazırlanmıştır. Sorumlu Denetçi Seyfettin Erol'dur. Bağımsız Denetçi'nin sorumluluk beyanı İhraççı Bilgi Dokümanı ekinde yer almaktadır. Raporun yayınlamasında ilgili kişinin rızası bulunmaktadır.

Denetim Görüşleri

Şirket'in 31.12.2020, 31.12.2019 ve 31.12.2018 tarihli finansal durum tabloları ile aynı tarihlerde sona eren hesap dönemlerine ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tabloları, özkaynak değişim tabloları ve nakit akış tabloları ile önemli muhasebe politikalarını özetleyen dipnotlar ve diğer açıklayıcı notlardan oluşan finansal tabloları ATA Uluslararası Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. tarafından denetlenmiştir.

ATA Uluslararası Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.'nin 15.02.2021 tarihli özel bağımsız denetim raporunun görüş bölümünde; rapordaki finansal tabloların, Şirket'in 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihlerde sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını Türkiye Muhasebe Standartlarına uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunduğu belirtilmiştir.

ATA Uluslararası Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.'nin 08.07.2020 tarihli özel bağımsız denetim raporunun görüş bölümünde; rapordaki finansal tabloların, Şirket'in 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihlerde sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını,



Türkiye Muhasebe Standartlarına uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunduğu belirtilmiştir.

ATA Uluslararası Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.'nin 25.02.2019 tarihli özel bağımsız denetim raporlarının görüş bölümünde; rapordaki finansal tabloların, Şirket'in 31 Aralık 2018, 2017 ve 2016 tarihleri itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihlerde sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını, Türkiye Muhasebe Standartlarına uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunduğu belirtilmiştir.

Değerleme Raporları

Rehber Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş.	
Sorumlu Değerleme Uzmanı	Aydil Çeven ve Eyüp Saman
Adresi	Vatan Caddesi Emlak Bankası Konutları A3 Blok Kat:1 Daire: 5 Fatih / İstanbul
Tel	0212 635 11 61
Fax	0212 635 11 63

Şirket'in İzmir ili Aliğa OSB'de bulunan 39.997 m2 büyüklüğündeki "arsa" nitelikli taşınmazı için Rehber Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş. tarafınca düzenlenen 31.12.2020 tarihli 2020/OZ/2074-1 nolu Gayrimenkul Değerleme Raporunun sonuç bölümünde; taşınmazın "Satılabilir." nitelikte olduğu öngörülmüştür. 31.12.2020 tarihli mevcut durum değerinin 20.000.000 TL(KDV Hariç) olacağı tahmin ve takdir edilmiş olduğu belirtilmiştir.

Şirket'in Manisa ili Keçeliköy OSB'de bulunan "Çelik Hasır Fabrikası" nitelikli taşınmazı için Rehber Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş.'nin 31.12.2020 tarihli 2020/OZ/2074-2 Gayrimenkul Değerleme Raporunun sonuç bölümünde; taşınmazın "Satılabilir." nitelikte olduğu öngörülmüştür. 31.12.2020 tarihli mevcut durum değerinin 15.290.000 TL(KDV Hariç) olacağı tahmin ve takdir edilmiş olduğu belirtilmiştir.

Şirket'in Manisa ili Keçeliköy OSB'de bulunan "Çelik Hasır Fabrikasındaki Makine Teçhizat ve Ekipmanlarının" Rehber Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş.'nin 31.12.2020 tarihli 2019/OZ/1576-3 Değerleme Raporunun sonuç bölümünde; niteliği itibarıyla makine ve ekipmanlar satış kabiliyeti yönünden "Alıcısı Az/Satışı Güç." olarak değerlendirilmiş olduğu belirtilmiştir. Söz konusu Makine Teçhizat ve Ekipmanların emsal karşılaştırma yöntemi ile tespit edilen 31.12.2019 tarihli mevcut durum değerinin 14.080.000 TL (KDV Hariç) olacağı takdir edilmiş olduğu belirtilmiştir.

Bağımsız Hukukçu Raporu



27 Mayıs 2021

Bağımsız Hukukçu Raporu Balioglu Hukuk Bürosu-Avukat Dilek BALIOĞLU tarafından hazırlanmış olup, raporun yayınlanmasında ilgili kişinin rızası bulunmaktadır.

Avukat Dilek BALIOĞLU	
Avukat	Dilek BALIOĞLU
Adresi	Cinnah Cad. Oba Apt. No:31/16, 06690 Çankaya/ANKARA
Tel	0312 514 8108
Fax	0312 468 8108

Halka Arz Fiyat Tespit Raporu

Invest-AZ Yatırım Menkul Değerler A.Ş. halka arza aracılık hizmeti vermektedir. Bu hizmet kapsamında Halka Arz Fiyat Tespit Raporu Invest-AZ Yatırım Menkul Değerler A.Ş. kurumsal finansman ve araştırma departmanları tarafından hazırlanmıştır. Halka Arz Fiyat Tespit Raporu işbu Sermaye Piyasası Aracı Notu ekinde yer almaktadır.

Invest-AZ Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	
Genel Müdür	Fatih Yegenoglu
Genel Müdür Yardımcısı	Kenan Uluç
Direktör	Selim Kalaycı
Yatırım Danışmanlığı/Değerleme	Yusuf Topçu
Yatırım Danışmanlığı/Değerleme	Zafer İsmail Anık
Adresi	Büyükdere Cd. Özsezen İşmerkezi C Blok No:126 Esentepe-Şişli/İSTANBUL
Tel	0212 306 91 00
Fax	0212 347 66 00

Invest-AZ Yatırım çalışanları, daha önce İhraççı bünyesinde istihdam edilmemiş olup, İhraççı'nın yönetim ve denetim organlarında herhangi bir söz sahipliğinde bulunmamışlardır. Invest-AZ Yatırım'ın İhraççı'nın 31.12.2020, 31.12.2019 ve 31.12.2018 tarihli finansal tablolarını denetleyen bağımsız denetim şirketi ile herhangi bir bağlantısı bulunmamaktadır.

İzahname'de yer alan raporları hazırlayan uzmanlar;

- 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 değildir,
- Ortaklık tarafından daha önce istihdam edilmemişlerdir ve ortaklıktan herhangi bir ücret almamışlardır,
- Ortaklık yönetim ve denetim organlarının herhangi birinde üye değildir,

d) Ortaklığın menkul kıymetlerinin halka arzında görev alan yetkili kuruluşlar ve bağımsız denetim kuruluşları ile bağlantıları yoktur.

11. PAYLAR İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI

Pay sahipleri iki tür vergilendirme ile karşılaşabilirler. Bunlar;

- Payların elden çıkarılması karşılığında sağlanan değer artış kazançların vergilendirilmesi,
 - Paylara ait kar paylarının (temettü) ve temettü avanslarının vergilendirilmesidir.
- Vergilendirme pay sahibinin gerçek ya da tüzel kişi olmasına göre, tam veya dar mükellef olmasına göre farklılık gösterebilmektedir.

11.1 Payların elden çıkarılması karşılığında sağlanan kazançların vergilendirilmesi

11.1.1. Borsada işlem gören payların vergilendirme esasları:

2006 ve 2020 yılları arasında BİST'te işlem gören payların elden çıkarılması sonucu sağlanan değer artış kazançlarının vergilendirilmesi GVK'nın Geçici 67. maddesi çerçevesinde gerçekleştirilmektedir. GVK'nın Geçici 67. maddesi kapsamında değer artış kazançları işlemlere aracılık eden bankalar ve aracı kurumlar ile saklayıcı kuruluşlar tarafından yapılan tevkifat ile vergilendirilmektedir. GVK'nın Geçici 67. Maddesinin yürürlük süresi 31 Aralık 2025 tarihine kadar uzatılmıştır.

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

BİST'te işlem gören bir payın başka bir banka veya aracı kuruma naklinin istenmesi halinde, nakli gerçekleştirecek banka veya aracı kurum nakli istenen kıymetle ilgili alış bedeli ve alış tarihini naklin yapılacağı kuruma bildirecektir. Bildirilecek tarih ve bedel, tevkifat matrahının tespitinde dikkate alınacaktır. Söz konusu payların bir başka kişi veya kurum adına nakledilmesi halinde alış bedelinin ve alış tarihinin Maliye Bakanlığı'na bildirilmesi gerekmektedir.

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:

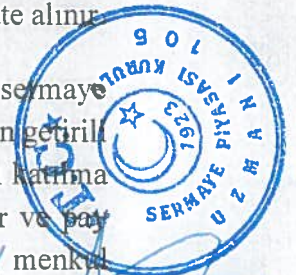
- a) alım satımına aracılık ettikleri menkul kıymetler ile diğer sermaye piyasası araçlarının alış ve satış bedelleri arasındaki fark,
- b) alımına aracılık ettikleri menkul kıymet veya diğer sermaye piyasası araçlarının itfası halinde alış bedeli ile itfa bedeli arasındaki fark,
- c) menkul kıymetlerin 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 ("BKK") uyarınca, kanunen %15 olarak belirlenen tevkifat oranı: (i) paylara ve pay endekslerine dayalı olarak yapılan vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri, BİST'te işlem gören aracı kuruluş varantları dahil olmak üzere paylar (menkul kıymetler yatırım ortaklık payları hariç) ve pay yoğun fonlarının katılma belgelerinden 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 Sermaye Piyasası Kanunu'na göre kurulan yatırım fonları ve yatırım ortaklıklarıyla benzer nitelikte olduğu Maliye Bakanlığı'nca belirlenenler için %0; ve (iii) (ii) numaralı alt kırımda belirtilen gerçek kişi ve kurumlar hariç olmak üzere, (i) numaralı alt kırımda belirtilen dışında kalan kazançlar 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 uygulanabilecek, ancak tevkifat matrahı ilk giren ilk çıkan yöntemine göre belirlenecektir. 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 BİST'te işlem gören pay ve pay endekslerine dayalı olarak ihraç edilen aracı kuruluş varantları paylarının da dâhil olduğu değişken getirili menkul kıymetler sınıfı kapsamında değerlendirilecektir.

Üçer aylık dönem içerisinde, birden fazla pay ve aynı türden olduğu kabul edilen menkul kıymet alım satım işlemi yapılması halinde 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.

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

Tevkifata tabi tutulan BİST'te işlem gören paylara ilişkin alım satım kazançları için gerçek kişilerce yıllık veya münferit beyanname verilmez. Söz konusu bu gelirler, diğer gelirler dolayısıyla verilecek yıllık beyannameye dâhil edilmez. 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. maddesi kapsamında tevkifata tâbi 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 tutulsun tutulmasın dar mükellef gerçek kişi veya kurumlarca Hazine, 4749 sayılı Kanuna 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 Kanunları'ndan önce uygulanacaktır.

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

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

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

Çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmaları hükümlerinden yararlanılabilmesi için ise ilgili ülkenin yetkili makamları tarafından düzenlenerek imzalanmış mukimlik belgesinin aslının ve tercüme bürolarınca tercüme edilmiş örneğinin ilgili vergi dairesine, banka ve aracı kurumlar vasıtasıyla veya doğrudan ibraz edilmesi gerekmektedir. Bir takvim yılına ilişkin mukimlik belgesi, izleyen yılın dördüncü ayına kadar geçerli olup, söz konusu belgenin her yıl 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 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 olduklarına dair ilgili ispat edici belgelerin ibrazını da isteyebilecektir. Bu belgeleri Maliye Bakanlığımıza 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 ziyayı doğmuş sayılacaktır.

Genel Olarak Pay Alım Satım Kazançlarının Vergilendirilmesi

GVK'nın Geçici 67. maddesinin dışında kalan durumlara ilişkin genel açıklamalara aşağıda yer verilmiştir.

Gerçek Kişiler

Tam Mükellef Gerçek Kişiler

Pay alım satım kazançları, GVK'nun 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 çıkartılmasında da kamu menkul kıymetlerinin satışında olduğu gibi, GVK'nun Mükerrer 81'inci maddesi uyarınca iktisap bedeli, elden çıkarıldığı ay hariç olmak üzere Devlet İstatistik Enstitüsü tarafından belirlenen toptan eşya fiyat artış oranında artırılarak dikkate alınabilecektir. GVK'nun Mükerrer 81. maddesi uyarınca mal ve hakların elden çıkarılmasında iktisap bedeli, elden çıkarılan mal ve hakların, elden çıkarıldığı ay hariç olmak üzere Devlet İstatistik Enstitüsünce belirlenen toptan eşya fiyat endeksindeki artış oranında artırılarak tespit edilir. Bu endekslemenin yapılabilmesi için artış oranının %10 veya üzerinde olması şarttır.

GVK'un Madde 86/1 (c) uyarınca tam mükellef gerçek kişilerin tevkif sureti ile vergilendirilmiş menkul sermaye iratları GVK'nun 103'üncü maddesinin ikinci gelir dilimindeki tutarı aşılıyor ise (bu tutar 2021 yılı için 53.000,00 TL'dir) beyan edilmesi gerekir.

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 beyannameye tabi değildir. Dar mükellef gerçek kişilerin tevkif sureti ile vergilendirilmemiş gelirleri mevcut ise, GVK madde (101/2) uyarınca bu kazançların mal ve hakların Türkiye'de elden çıkarıldığı yerin vergi dairesine münferat beyanname ile bildirilmesi zorunludur.

27 Mayıs 2021



Kurumlar

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.

Tam Mükellef Kurumlar

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

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 vergileme Tam Mükellef kurumlarda olduğu şekilde gerçekleşecektir. Yukarıda belirtildiği üzere, devamlı olarak menkul kıymet ticareti ile uğraşanların %75'lik kurumlar vergisi istisnasından faydalanmaları mümkün değildir.

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

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

1 Ocak 2006 tarihinden itibaren Kurul'un düzenleme ve denetimine tabi fonlara benzer yabancı fonlar da sermaye şirketi sayılarak kurumlar vergisi mükellefi olacaklardır. KVK'ya 6322 sayılı Kanunun 35. maddesiyle, 15 Haziran 2012 tarihinden itibaren yürürlüğe girmek üzere, "Yabancı fon kazançlarının vergilendirilmesi" başlıklı 5/A maddesi eklenmiştir. Bu maddede, yabancı fonlar ile bu fonların aracılık işlemlerini



Organize San. Böl. Alaturka Cad. No: 3 Manisa
Mesir V.D.: 999 038 6429
Tic. Sic. No: 9765 www.bmscelikhasir.com.tr



27 Mayıs 2021

YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

INVEST AZ

yürüten portföy yöneticiliği yetki belgesine sahip Tam Mükellef portföy yöneticisi şirketlerin vergisel durumları düzenlenmiştir. KVK'nın 2/1 maddesinde belirtilen yabancı fonların, portföy yöneticisi şirketler aracılığıyla organize bir borsada işlem görsün veya görmesin; (i) her türlü menkul kıymet ve sermaye piyasası aracı; (ii) vadeli işlem ve opsiyon sözleşmesi; (iii) varant; (iv) döviz; (v) emtiaya dayalı vadeli işlem ve opsiyon sözleşmesi; (vi) kredi ve benzeri finansal varlıklar; ve (vii) kıymetli maden borsalarında yapılan emtia işlemleri ile ilgili elde ettikleri kazançları için KVK'nın 5/A maddesinde sayılan şartların sağlanması durumunda; portföy yöneticisi şirketler, bu fonların daimi temsilcisi sayılmayacak ve bunların iş yerleri de bu fonların iş yeri veya iş merkezi olarak kabul edilmeyecektir. Dolayısıyla, yabancı fonların bu kapsamda elde ettikleri kazançları için beyanname verilmeyecek ve diğer kazançlar nedeniyle beyanname verilmesi halinde de bu kazançlar beyannameye dâhil edilmeyecektir. Bu uygulamanın, yabancı fonların Türkiye kaynaklı gelirleri üzerinden yapılacak vergi kesintisine etkisi yoktur. Türkiye'de bulunan, aktif büyüklüğünün %51'inden fazlası taşınmazlardan oluşan şirketlere ait hisse senetleri veya ortaklık payları veya bunlara ilişkin vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri, elde edilen kazançlar bu uygulama kapsamında değerlendirilmeyecektir.

11.2 Paylara ilişkin kâr paylarının ve kâr payı avanslarının vergilendirilmesi

GVK'nın 94/6-b maddesine 4842 sayılı Kanunla yapılan değişiklikle, tevkifat kârın dağıtılması aşamasına bırakılmıştır. Bu kapsamda GVK'nın 4842 sayılı Kanunla 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 kâr payı elde edenler hariç); ve (vi) gelir ve kurumlar vergisinden muaf olan Dar Mükelleflere dağıtılan kâr 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 kâr payları tevkifata tabi değildir.

GERÇEK KİŞİLER

Tam Mükellef Gerçek Kişiler

GVK'ya 4842 sayılı Kanunla eklenen 22/2 maddesi uyarınca Tam Mükellef kurumlardan elde edilen, GVK'nın 75/2 maddesinin (1), (2) ve (3) numaralı bentlerinde yazılı kâr paylarının yarısı gelir vergisinden müstesnadır. Kurumlar kâr payı dağıtırken, gelir vergisinden istisna edilen kısım olan yarısı (%50'si) dâhil olmak üzere dağıtılan kâr payının tamamı (%100'ü) üzerinden %15 oranında gelir vergisi tevkifatı yapmaktadır. Kâr payının yıllık vergi beyannamesinde beyan edilmesi halinde, söz konusu vergi tevkifatı yıllık vergi beyannamesinde hesaplanan gelir vergisi tutarından mahsup edilir. GVK'nun (86/1-c) maddesi uyarınca, tam mükellef kurumlardan elde edilmiş, tevkif yoluyla vergilendirilmiş bulunan ve gayrisafi



tutarları; 2021 yılı gelirleri için 53.000 TL'yi aşan ve tam mükellef kurumlardan elde edilen kâr payları için beyanname verilmesi gerekecektir.

Beyan edilen tutar üzerinden hesaplanan gelir vergisinden, kurum bünyesinde kârın dağıtım aşamasında yapılan % 15 oranındaki vergi kesintisinin tamamı (istisnaya tabi olan kısım dâhil) mahsup edilecek olup, mahsup sonrası kalan tutar genel hükümler çerçevesinde red ve iade edilecektir.

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

Dar Mükellef Gerçek Kişiler

GVK'nun 94/6-b-ii maddesi uyarınca, tam mükellef kurumlarca dar mükellef gerçek kişilere dağıtılan kâr payları üzerinden Bakanlar Kurulunca belirlenen oranlarda (bugün için bu oran %15'tir) tevkifat yapılacaktır. Türkiye'nin taraf olduğu bazı çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmalarında daha düşük tevkifat oranları belirlenebilmektedir. Dar mükellef gerçek kişiler açısından kâr paylarının tevkifat suretiyle vergilendirmesi nihai vergileme olup, dar mükelleflerce bu gelirler için gelir vergisi beyanname verilmesine gerek bulunmamaktadır. Diğer taraftan GVK'nun 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.

KURUMLAR

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

Dar Mükellef Kurumlar

KVK'nın 30/3 maddesi uyarınca, tam mükellef kurumlarca dar mükellef kurumlara dağıtılan kâr payları üzerinden Bakanlar Kurulunca belirlenen oranlarda (bugün için bu oran %15'tir) tevkifat yapılacaktır. Türkiye'nin taraf olduğu bazı çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmalarında daha düşük tevkifat oranları belirlenebilmektedir.



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

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

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

Yoktur.

12.2. İzahnamenin kullanımına izin verilen süre hakkında bilgi:

Yoktur.

12.3. Payların yetkili kuruluşlarca sonradan tekrara satışa sunulabileceği dönem hakkında bilgi:

Yoktur.

12.4. Payların yetkili kuruluşlarca sonradan tekrara satışa sunulması kapsamında izahnamenin kullanılabilmesi için ülkeler hakkında bilgi:

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

12A İZAHNAME KULLANIM İZİNİNİN BELİRLENEN BİR VEYA DAHA FAZLA YETKİLİ KURULUŞA VERİLMESİ DURUMUNDA VERİLECEK İLAVE BİLGİLER

12A.1 İzahname kullanım izni verilen yetkili kuruluşların listesi ve kimlik bilgileri (ticaret unvanları ve adresleri):

Yoktur.

12A.2 İzahname, arz programı izahnamesi veya arz programı sirküleri onay tarihi itibarıyla yetkili kuruluşlara dair belli olmayan yeni bilgilerin kamuya nasıl duyurulacağı ve ilgili bilgiye nereden ulaşılacağı hakkında açıklama:

Yoktur.

12B İZAHNAME KULLANIM İZİNİNİN TÜM YETKİLİ KURULUŞA VERİLMESİ DURUMUNDA VERİLECEK İLAVE BİLGİLER



İzahnameyi kullanacak her bir yetkili kuruluşun kendi internet sitelerinde izahnameyi verilen izin ve koşullar dahilinde kullandıklarına dair beyanlarına yer vermeleri gerektiğine dair koyu harflerle yazılmış uyarı:

Yoktur.

13. İNCELEMESİNE AÇIK BELGELER

Aşağıdaki belgeler Manisa Organize Sanayi Bölgesi, 1. Kısım Keçeliköy Mahallesi Atatürk Caddesi No:3 Yunusemre/Manisa adresindeki ihraççının merkezi ve başvuru yerleri ile ihraççının internet sitesi www.bmshasircelik.com.tr ile Kamuyu Aydınlatma Platformunda (KAP) tasarruf sahiplerinin incelemesine açık tutulmaktadır:

Sermaye piyasası aracı notunda 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.)

14. EKLER

EK-1 Halka Arz Gelirinin Kullanım Yeri Raporu ve Yönetim Kurulu Kararı

EK-2 Invest-AZ Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Tarafınca Hazırlanan Fiyat Tespit Raporu

EK-3 Invest-AZ Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Sorumluluk Beyanı



27 Mayıs 2021

60