

BMS ÇELİK HASIR SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ
Sermaye Piyasası Aracı Notu

Bu sermaye piyasası aracı notu, Sermaye Piyasası Kurulu (Kurul)'nce 27.5./2021 tarihinde onaylanmıştır.

Ortaklığımızın çıkarılmış sermayesinin 20.010.000 TL'den 32.210.000 TL'ye çıkarılması nedeniyle artırılabilecek 12.200.000 TL ve mevcut ortaklardan Ahmet Rauf Mollaoğlu'nun sahip olduğu 1.100.000, Ali Zontur'un sahip olduğu 1.100.000 Mustafa Zontur'un sahip olduğu 1.100.000 TL olmak üzere toplam 15.500.000 TL nominal değerli paylarının halka arzına ilişkin sermaye piyasası aracı notudur.

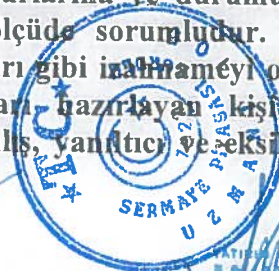
Bu sermaye piyasası aracı notu kapsamında halka arz edilecek payların yanı sıra ayrıca halka arz edilecek payların nominal değerinin %25'ine tekabül eden 3.875.000 TL nominal değerli paylar da satışa hazır bekletilmek üzere oluşturulmuş olup, bu paylar bu sermaye piyasası aracı notunun KAP'ta ilan edilmesinden itibaren bir yıl süreyle payların borsa fiyatının halka arz fiyatının %25 fazlasından daha yüksek seviyede kaldığı müddetçe borsada ikincil piyasada satışa sunulabilecektir.

Sermaye piyasası aracı notunun onaylanması, sermaye piyasası aracı notunda yer alan bilgilerin doğru olduğunun Kurulca tekeffülü anlamına gelmeyeceği gibi, sermaye piyasası araçlarına ilişkin bir tavsiye olarak da kabul edilemez. Ayrıca halka arz edilecek payların fiyatının belirlenmesinde Kurul'un herhangi bir takdir ya da onay yetkisi yoktur.

Bu sermaye piyasası aracı notu ihraççı bilgi dokümanı ve özet ile birlikte geçerli bir izahname oluşturur. Bu nedenle, halka arz edilecek paylara ilişkin yatırım kararları ihraççı bilgi dokümanı, sermaye piyasası aracı notu ve özeti bir bütün olarak değerlendirilmesi sonucu verilmelidir.

Bu sermaye piyasası aracı notu ile birlikte incelenmesi gereken ihraççı bilgi dokümanı ve özet, ortaklığımızın www.bmscelikhasir.com.tr ve halka arzda satışa aracılık edecek Invest-AZ Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin www.investaz.com.tr adresli internet siteleri ile Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP)'nda (kap.gov.tr)/...../2021 tarihinde yayımlanmıştır. Ayrıca başvuru yerlerinde incelemeye açık tutulmaktadır.

Sermaye Piyasası Kanunu (SPKn)'nin 10'uncu maddesi uyarınca, izahnameyi oluşturan belgeler ve bu belgelerin eklerinde yer alan yanlış, yanıltıcı ve eksik bilgilerden kaynaklanan zararlardan ihraççı sorumludur. Zararın ihraççıdan tazmin edilememesi veya edilemeyeceğinin açıkça belli olması halinde; halka arz edenler, ihraca aracılık eden lider yetkili kuruluş, varsa garantör ve ihraççının yönetim kurulu üyeleri kusurlarına ve durumun gereklerine göre zararlar kendilerine yükletilebildiği ölçüde sorumludur. Bağımsız denetim, derecelendirme ve değerlendirme kuruluşları gibi izahnameyi oluşturan belgelerde yer almak üzere hazırlanan raporları hazırlayan kişi ve kurumlar da hazırladıkları raporlarda yer alan yanlış, yanıltıcı ve eksik bilgilerden SPKn hükümleri çerçevesinde sorumludur.



Kurulca .../.../2021 tarihinde onaylanan ihraççı bilgi dokümanı kapsamında daha önce ihraç edilen sermaye piyasası aracı bulunmamaktadır.

İÇİNDEKİLER

I. KISALTMALAR.....	3
II. BORSA GÖRÜŞÜ	4
III. DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR.....	5
1) Sermaye Piyasası Aracı Notunun Sorumluluğunu Yüklenen Kişiler	6
2) Risk Faktörleri	9
3) İhraççıya İlişkin Temel Bilgiler	12
4) İhraç ve Halka Arz Edilecek Paylara İlişkin Bilgiler	18
5) Halka Arza İlişkin Hususlar	29
6) Borsada İşlem Görmeye İlişkin Bilgiler	40
7) Mevcut Payların Satışına İlişkin Bilgiler ile Taahhütler	43
8) Halka Arz Geliri ve Maliyetleri	45
9) Sulanma Etkisi	46
10) Diğer Bilgiler	47
11) Paylar İle İlgili Vergilendirme Esasları	50
12) İhraççı veya Halka Arz Eden Tarafından Verilen İzin Hakkında Bilgi	59
13) İncelemeye Açık Belgeler	60
14) Ekler	60



27 Mayıs 2021



Organize San. Böl. Atatürk Cad. No.3 MANİSA
Müşir V.D. 999 038 6429
Tic. Sic. No.9765 www.bmscelikhasir.com.tr

[Handwritten signature]

2



I- KISALTMALAR

Kısaltmalar	Tanımı
A.Ş.	Anonim Şirket
Bağımsız Denetim Şirketi	Ata Uluslararası Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
Borsa, Borsa İstanbul, BIST, BİAŞ	Borsa İstanbul Anonim Şirketi
BSMV	Banka ve Sigorta Muameleleri Vergisi
Gayrimenkul Değerleme Şirketi	Rehber Gayrimenkul Değerleme Danışmanlık A.Ş.
GVK	193 sayılı Gelir Vergisi Kanunu
Halka Arza Aracılık Eden Yetkili Kuruluş, Aracı Kurum, Yetkili Kuruluş	Invest-AZ Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
ISIN	Uluslararası Menkul Kıymet Tanımlama Kodu
İhraççı, Şirket, BMS Çelik, Ortaklık	BMS Çelik Hasır Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi
KAP	Kamuyu Aydınlatma Platformu
KDV	Katma Değer Vergisi
KVK	5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu
MKK	Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.
OSB	Organize Sanayi Bölgesi
SPKn	Sermaye Piyasası Kanunu
SPK veya Kurul	Sermaye Piyasası Kurulu
SMMM	Serbest Muhasebeci Mali Müşavir
TL	Türk Lirası
TTK	Türk Ticaret Kanunu

27 Mayıs 2021



II. BORSA GÖRÜŞÜ:

Borsa İstanbul A.Ş.'nin Sermaye Piyasası Kurulu'nu muhatap 12.05.2021 tarih ve BİAŞ-4-2049 sayılı yazısında;

"Kurulumuza iletilecek Borsamız görüşü olarak, Kurulunuz tarafından halka arz izahnamesinin onaylanması durumunda

1) Kotasyon Yönergesi'nin 8'inci maddesinin 1 inci fıkrasında yer alan şartlardan (b) bendindeki "Halka arz edilen payların piyasa değeri" ve "Halka arz edilen payların nominal değerinin sermayeye oranı" şartlarının halka arzdan sonra sağlaması koşuluyla Şirket paylarının Ana Pazar'da işlem görebileceği,

2) Şirketin 31.12.2020 ve son durum itibariyle ilişkili tarafları lehine vermiş olduğu teminat, rehin, ipotek ve kefalet tutarlarına, izahnamede yer alan mali tablo dönemlerinde ilişkili taraflarına kullandığı ve ilişkili taraflarından kullandığı fon tutarlarına; 2007 yılında Şirkete tahsis edilmiş olan Aliaga OSB'deki arsası üzerinde yapımına başlanan fabrika binasının inşaatının tamamlanarak işyeri açma ve çalışma ruhsatı alması gerektiğine ancak halihazırda alınmadığına, Şirkete bunun için 17.04.2021 tarihinden başlamak üzere iki yıl daha ek süre verildiğine ilişkin bilgilerin izahnamede, Şirket hakkında hazırlanan hukukçu raporunun izahnamenin ekinde yer alması,

3) Borsa görüşünde, "İşbu Borsa İstanbul A.Ş. Görüşü, Borsa İstanbul A.Ş.'nin vereceği karara dönük herhangi bir taahhüt ya da bağlayıcılık oluşturmamak şartıyla, sadece SPK'nın görüş talebine cevap vermek amacıyla sınırlı olmak üzere mevcut bilgi ve belgeler dikkate alınarak hazırlanmıştır. İşbu Borsa İstanbul A.Ş. görüşme dayanılarak alınacak kararlar sonucu doğabilecek zararlar nedeniyle Borsa İstanbul A.Ş.'nin herhangi bir sorumluluğu bulunmamaktadır." ifadesinin yer alması

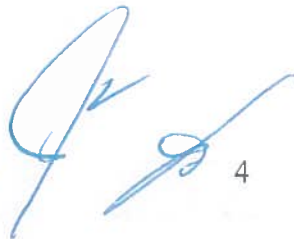
hususlarının Şirketin halka arz izahnamesinde yer alacak Borsamız görüşü olarak Kurulumuza iletilmesine karar verilmiştir."

denilmektedir.



27 Mayıs 2021


BMS
Çelik Hâsır San. ve Tic. A.Ş.
Organize San. Böl. Atatürk Cad. No.3 MANİSA
M. Sicir V.D. 990 038 6429
Tic. Sic. No.9765 www.bmscelikhasir.com.tr


4


İNVEST AZ

III. DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR:

Yoktur.



27 Mayıs 2021



BMS
Çelik Hasır Endüstri Tic. A.Ş.
Organize San. Böl. Atatürk Cad. No.3 MANİSA
M. Sıra V.D/999 038 6429
Tic. Sic. No.9765 www.bmscelikhasir.com.tr


5



MUTAKKİ MENKUL DEĞERLER A.Ş.
INVESTAZ


1. SERMAYE PİYASASI ARACI NOTUNUN SORUMLULUĞUNU YÜKLENE KİŞİLER

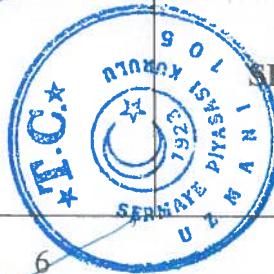
Bu sermaye piyasası aracı notunda ve eklerinde yer alan bilgilerin, sahip olduğumuz tüm bilgiler çerçevesinde, gerçeğe uygun olduğunu ve sermaye piyasası aracı notunda bu bilgilerin anlamını değiştirecek nitelikte bir eksiklik bulunmaması için her türlü makul özenin gösterilmiş olduğunu beyan ederiz.

İhraççı BMS Çelik Hasır Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi	Sorumlu Olduğu Kısım:
 Ahmet Rauf MOLLAOĞLU Yönetim Kurulu Başkanı 21.../05/2021	SERMAYE PİYASASI ARACI NOTUNUN TAMAMI


Halka Arz Eden	Sorumlu Olduğu Kısım:
 Ahmet Rauf MOLLAOĞLU 21.../05/2021	SERMAYE PİYASASI ARACI NOTUNUN TAMAMI

Halka Arz Eden	Sorumlu Olduğu Kısım:
 Mustafa ZONTUR 2.../5/2021	SERMAYE PİYASASI ARACI NOTUNUN TAMAMI

Halka Arz Eden	Sorumlu Olduğu Kısım:
 Ali ZONTUR 21.../5/2021	SERMAYE PİYASASI ARACI NOTUNUN TAMAMI





27 Mayıs 2021

Halka Arza Aracılık Eden Yetkili Kuruluş Invest-AZ Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Sorumlu Olduğu Kısım:
 Kenan ULUÇ Fatih YEGENOGLU Gen. Müd. Yrd. Genel Müdür 21./05/2021	SERMAYE PİYASASI ARACI NOTUNUN TAMAMI


Sermaye piyasası aracı notunun bir parçası olan bu raporda yer alan bilgilerin, sahip olduğumuz tüm bilgiler çerçevesinde, gerçeğe uygun olduğunu ve bu bilgilerin anlamını değiştirecek nitelikte bir eksiklik bulunmaması için her türlü makul özenin gösterilmiş olduğunu beyan ederiz.

İmzalı sorumluluk beyanları sermaye piyasası aracı notunun ekinde yer almaktadır.

İlgili Bağımsız Denetim Raporlarını Hazırlayan Kuruluş ATA Uluslararası Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi	Sorumlu Olduğu Kısım:
 Seyfettin Erol Sorumlu Denetçi 21./05/2021	31.12.2020, 31.12.2019 ve 31.12.2018 tarihli finansal tablolar ve ilgili dönem Özel Bağımsız Denetim Raporları

İlgili Değerleme Raporlarını Hazırlayan Kuruluş Rehber Gayrimenkul Değerleme Danışmanlık Anonim Şirketi	Sorumlu Olduğu Kısım:
 Aydi Çeven Sorumlu Değerleme Uzmanı 21./05/2021	İlgili Gayrimenkul Değerleme Raporları



Fiyat Tespit Raporunu Hazırlayan Kuruluş Invest-AZ Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Sorumlu Olduğu Kısım:
 Kenan ULUÇ Fatih YEGENOĞLU Gen. Müd. Yrd. Genel Müdür 21.5/2021	İlgili Rapor



27 Mayıs 2021



2. RİSK FAKTÖRLERİ

2.1. İhraç edilecek paylara ilişkin riskler:

2.1.1. İhraca konu olan paylar ilk kez halka açık bir piyasada işlem göreceğinden fiyat ve işlem hacimlerinde dalgalanmalar görülebilir.

Şirket payları halka arz öncesinde yurt içinde veya yurt dışında herhangi bir teşkilatlanmış piyasada işlem görmüyor olup, ilk defa Borsa İstanbul'da halka arz edilecektir. Halka arzın gerçekleşmesi sonrasında halka arza konu olan paylara ilişkin bir Pazar oluşacağının ve/veya böyle bir pazarın oluşması halinde söz konusu pazarın süreklilik göstereceğinin bir garantisi yoktur. Halka arza konu paylara ilişkin aktif bir işlem pazarı ya da ilgili pazarın süreklilik göstermemesi halinde ise yatırımcıların halka arz kapsamında satın aldıkları payları istedikleri miktar, zaman ve fiyat üzerinden satmaları olumsuz yönde etkilenebilir.

Satılacak payların halka arz fiyatı, fiyat tespit raporu ile belirlenmiş olup, söz konusu fiyat, payların halka arzı sonrası Borsa İstanbul'da işlem göreceği pazarda oluşacak fiyattan farklılık gösterebilir.

Ülke genelinde ve/veya küresel ekonomide görülebilecek daralmalar bununla birlikte Şirket'in faaliyet gösterdiği sektörde olumsuz gelişmelerin yaşanması; Şirket'in hasılat ve karlılık gibi finansal performans göstergelerini doğrudan etkileyebilir. Şirket'in olumsuz bir finansal performans sergilemesi durumunda ise Şirket paylarının değeri düşebilir veya pay fiyatlarında sert dalgalanmalar görülebilir. Şirket'in finansal performansı pozitif ayrışma gösterip olumlu bir seyir izlese dahi dünya ve/veya ülke genelinde faiz oranları, döviz kurları gibi genel piyasa koşullarını etkileyen göstergelerde hareketlilik yaşanması, sermaye piyasası araçlarına olan talebi etkileyecek olup; sermaye piyasası araçlarının fiyatlarını genel olarak olumsuz etkileyebilir, söz konusu gelişmeler de aynı ölçüde Şirket'in pay fiyatlarına da yansiyabilir.

Bu durumlar, halka arz kapsamında Şirket paylarını satın alan yatırımcıların yapmış oldukları yatırımların bir kısmını veya tamamını kaybetmelerine neden olabilir.

2.1.2. İhraççı ve ana pay sahipleri tarafından yapılacak pay satışları pay fiyatı üzerinde olumsuz etkiye sebep olabilir.

Halka arz tamamlandıktan sonra toplam 15.500.000 TL nominal değerli B grubu hamiline yazılı paylar BİST'de işlem görecektir. Ayrıca İhraççı'nın paylarının borsada işlem görmeye başladığı tarihten itibaren bir yıl süreyle Sermaye Piyasası Kurulu'nun VII-128.1 sayılı Pay Tebliği'nin 9. maddesi 1. fıkrası kapsamında toplam nominal değeri 3.875.000 TL satışa hazır bekletilmek üzere oluşturulmuş paylar da mevzuatta yazılı şartların oluşması halinde satılabilecektir. Bu payların ikincil piyasada satışa sunulabilecek olması fiili dolaşımdaki pay sayısının artması nedeniyle pay fiyatı üzerinde olumsuz etki yaratabilecektir. Aynı Tebliğin 9. maddesinin 3. fıkrası gereği satışa hazır bekletilen paylar tamamen satılmadığı sürece, izahnamenin onay tarihi itibarıyla mevcut sermayede %10 ve üzeri pay sahibi olan ortaklar ile pay sahipliği oranına bağlı olarak yönetim kontrolünü elinde bulunduran ortaklar sahip

oldukları payları izahnamenin KAP'ta yayınlandığı tarihten itibaren bir yıl boyunca borsada satamazlar ve bu payları borsada satılması sonucunu doğuracak şekilde herhangi bir işleme tabi tutamazlar. Ancak satışa hazır bekletilen paylar tamamen satıldıktan sonra, ortakların yapabilecekleri pay satışları Şirket pay fiyatı üzerinde baskı oluşturabilir.

Sermaye Piyasası Kurulu'nun VII-128.1 sayılı Pay Tebliği'nin 8. maddesi uyarınca; mevcut sermayede %10 ve üzeri pay sahibi olan ortaklar ile pay sahipliği oranına bağlı olmaksızın yönetim kontrolünü elinde bulunduran ortaklar sahip oldukları payları, ortaklık paylarının borsada işlem görmeye başlamasından itibaren bir yıl süreyle halka arz fiyatını altında borsada satamazlar ve bu payları halka arz fiyatının altında satılması sonucunu doğuracak şekilde herhangi bir işleme tabi tutamazlar. Ancak bu süreç sona erdiğinde mevcut ortakların pay satışı gündeme gelebilir. Söz konusu işlemler nedeniyle pay fiyatları olumsuz etkilenebilir.

Halka arz sırasında satılamayan paylar, satış süreci sonunda kısmi bakiye yüklenimi esasına göre InvestAZ Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından satın alınacaktır. Aracı Kurum aldığı payları Sermaye Piyasası Kurulu'nun VII-128.1 sayılı Pay Tebliği'nin 5. maddesi gereği payların borsa ikincil piyasada işlem görmeye başlamasından itibaren altı ay süreyle halka arz fiyatının altında bir fiyattan borsada satamayacaktır. Altı aylık sürenin bitimini takiben payların halka arz fiyatının altında satılması durumunda pay fiyatı olumsuz etkilenebilir.

2.1.3. İhraççı, gelecek dönemde kar payı ödememeye karar verebilir ya da kar payı dağıtamayabilir.

Sermaye Piyasası Kanunu'na göre halka açık anonim ortaklıklar, karlarını genel kurulları tarafından belirlenecek kar dağılımı politikaları çerçevesinde ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak dağıtırlar. Bu çerçevede Şirket'in gelecekte yatırımcılara kâr payı dağıtacağına ilişkin bir garanti bulunmamaktadır. Kâr payı şirketlerin yılsonunda elde ettikleri karın dağıtılmasından elde edilen gelirdir. Bu bağlamda zarar edilen yıllarda Şirket'in kâr payı dağıtması zaten mümkün olmayacaktır. Kâr payı dağıtılması için öncelikle Şirket'in ilgili yılı kar ile tamamlaması ve varsa geçmiş yıllar zararlarının mahsup edilmesi gerekmektedir. Şirket yönetimi dağıtılabilir kar olduğu dönemlerde genel kurul onayı ile kar dağıtabilir. Payları Borsa'da işlem gören anonim şirketler karını nakden veya kar payının sermayeye ilavesi suretiyle pay ihraç ederek dağıtabilir. Ayrıca, Şirket'in yeterli karı olmayabilir veya karını Şirket bünyesinde tutup, dağıtmamaya karar verebilir.

2.1.4. İhraççı esas sözleşmesi çerçevesinde B grubu pay sahiplerinin tasfiye bakiyesinden daha az ödeme alma riski vardır.

Pay sahipleri, şirketin kar ve zararına ortak olmaktadır. Pay sahibi, Şirket'in tasfiye edilmesi sonucunda bakiye kalması halinde, söz konusu bakiye payı oranında iştirak eder. Ortaklığın tasfiyesi halinde İhraççı esas sözleşmesinin 17. maddesine göre; "Tasfiye bakiyesinin %50'si A grubu pay sahiplerine dağıtılır". Diğer tüm alacaklılara

gerekli ödemeler yapıldıktan sonra ve Esas Sözleşme uyarınca A grubu pay sahiplerine dağıtım yapıldıktan ancak pay sahiplerine bir ödeme yapılabilir.

2.1.5. Fiyat tespit raporu kaynaklı riskler

İhraççı'nın halka arz edeceği paylara ilişkin yapılan Şirket Fiyat Tespit Raporu'nda "Piyasa Çarpanları" ve "İndirgenmiş Nakit Akımları" yöntemleri kullanılmıştır. Piyasa Çarpanları yöntemi ile yapılan hesaplamalarda baz alınan şirketler arasında finansal büyüklük ve faaliyet konusu açısından İhraççı ile farklılık gösterenler de bulunmaktadır. Ayrıca kullanılan piyasa çarpanları oranları içerisinde ortalama değerden pozitif olarak ve %100'den fazla bir oranda ayrılan veriler de kullanılmıştır. Uluslararası alanda kabul görmüş ve şirketlerin orta-uzun vadeli değerlerini yansıtan İndirgenmiş Nakit Akımları (İNA) Analiz'ine göre firma değeri veya şirket değeri, Şirket'in faaliyet gösterdiği süre içerisinde yaratması muhtemel nakit akımlarının bugüne indirgenmiş değeri olarak kabul edilir. İNA analizi doğası gereği varsayımlar içermektedir. Şirket'in planlanan yatırımlarının ve satışlarının gerçekleşmemesi durumunda, halka arz fiyat tespit raporundaki varsayımların gerçekleşmeme riski oluşabilir. Fiyat tespit raporu varsayımlarının gerçekleşmemesinden dolayı Şirket'in finansal performansı beklentilerin altında oluşabilir. Fiyat tespit raporundaki varsayımların gerçekleştirilmesi veya gerçekleştirilmemesi Şirket'in pay fiyatının halka arz sonrasındaki seyrini etkileyeceğinden, yatırımcıların yatırım kararlarını söz konusu varsayımların detaylı şekilde incelenmesinin ardından vermesi gerekmektedir.

2.1.6. İhraççı'nın mevcut durumdaki pay sahipleri, halka arz sonrası ortaklık sermayesinin önemli bir bölümüne sahip olmaya devam edecektir ve bu pay sahiplerinin menfaatleri, halka arzda yatırım yapan pay sahiplerinin menfaatleri ile çatışabilir.

Şirket'in A grubu imtiyazlı paylarına sahip mevcut durumdaki pay sahipleri, Şirket'in Esas Sözleşmesinde belirtilen yönetim kuruluna aday gösterme ve genel kurulda oy hakkı imtiyazı nedeniyle halka arzın tamamlanmasından sonra Şirketi kontrol etmeye devam edecektir. Şirket paylarının çoğunluğunu ve imtiyazlı payları elinde bulunduran bu A grubu pay sahipleri, Şirket'in, yönetim kurulu üyelerinin seçimi ve önemli şirket kararları da dahil olmak üzere, pay sahibinin onayını gerektiren tüm konularda önemli ölçüde etki sahibidir. Şirket'in çıkarları diğer pay sahiplerinin çıkarlarından farklılık gösterebilir ve bu durum Şirket lehine olacak veya diğer pay sahiplerinin çıkarlarının korunmasını sağlayacak belli kararların alınmasına veya belli girişimlerde bulunulmasına engel oluşturabilir. Halka arz edilecek B grubu paylara ise herhangi bir imtiyaz tanınmamıştır.

Pay çoğunluğunun belli ellerde toplanmış olması çoğunluk paylarında gerçekleşebilecek bir el değiştirme işlemini geciktirme, erteleme veya önleme sonucunu doğurabilir ve kâr payı dağıtımını, yeni pay çıkarılması gibi pay sahiplerinin onayını gerektiren işlemleri kontrol edebilecektir. Tüm bunlar, faaliyetler, beklentiler,

finansal durum ve faaliyetlerin sonuçlarını olduğu kadar payların piyasa fiyatını da etkileyebilir.

2.2. Diğer riskler:

2.2.1. Yerel ve/veya küresel konjonktürde olağanüstü koşullar oluşabilir.

İhraç edilecek payların ikincil piyasa fiyatında ekonomik konjonktürden kaynaklanan riskler oluşabilir. Gerek global ekonomik konjonktür gerekse Türkiye'nin ekonomisinde yaşanabilecek olumsuz ekonomik gelişmeler, İhraççı'nın faaliyetlerinden beklentisini karşılayamamasına, faaliyetlerinin yavaşlamasına veya durmasına ve buna bağlı olarak da payın ikincil piyasa fiyatının düşmesine neden olabilir. BİAŞ tarafından Şirket paylarının alım satımının durdurulması pay fiyatını ve likiditeyi olumsuz etkileyebilir. Paylar için aktif ve sürdürülebilir bir alım satım piyasa oluşmayabilir ya da devam ettirilemeyebilir. İhraççı'nın ekonomik ve ticari anlamda zor duruma düşmesi durumunda Şirket ortakların elindeki paylar tamamen değer kaybedebilir. Ayrıca, sermaye piyasası koşullarının kötüleşmesi durumunda İhraççının paylarının fiyatı düşebilir.

i. Mevzuattan kaynaklanan riskler:

Şirket, iş sağlığı ve güvenliğine ilişkin mevzuata tabi olup ilgili mevzuatlarda belirlenen yükümlülükleri yerine getirmek zorundadır.

Mevzuata aykırı davranılması halinde; İhraççı ve yöneticileri için hukuki ve cezai sorumluluklar doğabilir. Böyle bir durumda faaliyetler olumsuz yönde etkilenebilir.

İhraççı mevzuata uygun biçimde iş sağlığı ve güvenliğine ilişkin tüm önlemlerini almış olsa dahi çalışanların iş yerinde geçirebileceği iş kazalarında kusur aranmaksızın sorumludur. Ayrıca, söz konusu mevzuat, kanun ve yönetmeliklerde gelecekte yapılabilecek değişikliklerin zamanlaması ve yapısı İhraççı'nın kontrolü dışında olup, olası değişiklikler İhraççı'nın faaliyetleri üzerinde olumsuz etki yaratabilir.

3. İHRAÇÇIYA İLİŞKİN TEMEL BİLGİLER

3.1. İşletme sermayesi beyanı:



Şirketin net işletme sermayesi "Dönen Varlıklar – Kısa vadeli yükümlülükler" şeklinde hesaplanmakta olup, 31.12.2018, 31.12.2019 ve 31.12.2020 yıllık hesap dönemleri finansal tablolarına göre net işletme sermayesi tutarları aşağıda yer verilmektedir.

Mevcut durumda cari yükümlülüklerini karşılamak için yeterli işletme sermayesi bulunmaktadır. İhraççı'nın nakit, potansiyel halka arz gelirleri ve faaliyetlerinden nakit yaratma kapasitesi göz önünde bulundurulduğunda, bu sermaye piyasası aracı notu tarihinden itibaren 12 ay içinde ortaya çıkacak ihtiyaçları için yeterli işletme sermayesine sahiptir.

VARLIKLAR	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020
Dönen Varlıklar	45.824.070	41.472.801	70.950.765
Kısa Vadeli Yükümlülükler	26.533.868	26.480.106	39.898.768
Net İşletme Sermayesi	19.290.202	14.992.695	31.051.997



27 Mayıs 2021



Organize San. Böl. Atatürk Cad. No.3 MANİSA
M.İSİ V.D. 998 038 6429
Tic. Sic. No.9765 www.bmscelikhasir.com.tr

13




3.2. İhraççının son durum itibariyle finansman yapısı ve borçluluk durumu:
Şirketin 31.12.2020 tarihi itibari ile borçluluk durumu aşağıdaki gibidir.

Borçluluk Durumu	31.12.2020
Kısa vadeli yükümlülükler	39.898.768
Garantili	23.734.663
Teminatlı	
Garantisiz/Teminatsız	16.164.105
Uzun vadeli yükümlülükler (uzun vadeli borçların kısa vadeli kısımları hariç)	14.815.741
Garantili	11.220.846
Teminatlı	
Garantisiz/Teminatsız	3.594.895
Kısa ve Uzun Vadeli Yükümlülükler Toplamı	54.714.509
Özkaynaklar	60.732.702
Ödenmiş/çıkarılmış sermaye	20.010.000
Yasal yedekler	698.847
Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelir/Gider	25.461.858
Geçmiş Yıl Kar/Zararı	4.603.511
Net Dönem Kar/Zararı	9.958.486
Diğer yedekler	
TOPLAM KAYNAKLAR	115.447.211
Net Borçluluk Durumu	
A.Nakit	13.777.422
B.Nakit Benzeri	3.481.236
C.Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar	-
D. Likidite (A+B+C)	17.258.658
E.Kısa Vadeli Finansal Alacaklar	-
F.Kısa Vadeli Banka Kredileri	17.368.704
G.Uzun Vadeli Banka Kredilerinin Kısa Vadeli Kısmı	4.070.709
H.Diğer Kısa Vadeli Finansal Borçlar	2.295.250
I.Kısa Vadeli Finansal Borçlar (F+G+H)	23.734.663
J.Kısa Vadeli Net Finansal Borçluluk (I-E-D)	6.476.005
K.Uzun Vadeli Banka Kredileri	7.648.130
L.Tahviller	-
M.Diğer Uzun Vadeli Krediler	3.572.716
N.Uzun Vadeli Finansal Borçluluk	11.220.846
O.Net Finansal Borçluluk	(17.696.851)



27 Mayıs 2021

Sermaye Piyasası Aracı Notu'nun imzalandığı tarih itibariyle Şirket'in son finansal tablo tarihi olan 31.12.2020 tarihinden itibaren, finansman yapısı ve borçluluk durumunda önemli bir değişiklik olmamıştır. Öte yandan, İhraççı'nın BMS Grup Şirketlerine vermiş olduğu kefalet tutarı, 31.12.2020 tarihi itibariyle 290.542.270 TL iken, 28.04.2021 tarihinde grup kefaleti 54.788.274 TL'ye inmiştir.

SPK'nın II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği'nin 12. maddesinin beşinci fıkrası uyarınca Şirket paylarının Borsa'da işlem görmeye başladığı yılı takip eden dördüncü yılın sonuna kadar kapatılması için Şirket Yönetim Kurulu 28.4.2021 tarih ve 2021/10 sayılı kararı almıştır.

Sonuç olarak, Şirket'in 17,3 milyon TL olan likiditesi kısa vadeli borçların neredeyse tamamını karşılayabilecek güçtedir. Dolayısıyla Şirket'in mevcut durumdaki borçlarını ödeme konusundaki kabiliyeti yüksektir.

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

Halka arza konu 15.500.000 TL nominal değerli B grubu payların sermaye artırımını suretiyle ihraç edilecek 12.200.000 TL nominal değerli kısmının halka arzından, Şirket 59.414.000 TL brüt, 55.292.000 TL net fon geliri elde edecektir.

Halka arza aracılık eden Invest-AZ Yatırım Menkul Değerler A.Ş. halka arza aracılık komisyon geliri, piyasa danışmanlığı geliri ve likidite sağlayıcılık geliri elde edecektir. Invest-AZ Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin elde edeceği halka arza aracılık komisyon oranı %5,5'tir (Satışa hazır hale getirilen 3.875.000 TL nominal değerli paylar için aracılık komisyon oranı satış tutarı üzerinden %5,5'tir). Bu komisyona ait %5 oranında Banka ve Sigorta Muamele Vergisi alınacak olup, Şirket tarafından ödenecektir. Ayrıca Invest-AZ Yatırım, piyasa danışmanlığı hizmeti karşılığı aylık 3.000 TL ve likidite sağlayıcılık kapsamında aylık 3.000 TL ücret elde edecektir.

Halka arzın tarafları arasında herhangi bir menfaat çatışması bulunmamaktadır. Aracı kurum ve Şirket arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. Aracı kurum halka arz işlemi nedeniyle elde edeceği komisyon hariç doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. Aracı kurum ve Şirket'in sermayesinin %5 ve daha fazlasına sahip pay sahipleriyle aralarında herhangi bir anlaşma yoktur.

Bağımsız denetim şirketi ATA Uluslararası Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. 188.800 TL (KDV dahil) bağımsız denetim raporu ücreti elde edecektir. ATA Uluslararası Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. ile BMS Çelik arasında çıkar çatışması veya herhangi bir menfaat çatışması bulunmamaktadır, herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. ATA Uluslararası Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. ile BMS Çelik arasında doğrudan ya da dolaylı olarak halka arz başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. Bağımsız denetim şirketi ve BMS Çelik arasında BMS



27 Mayıs 2021

Çelik'in bağımsız denetim çalışmalarının yürütülmesine ilişkin yapmış olduğu sözleşme haricinde, herhangi bir sözleşme bulunmamaktadır. Bağımsız denetim şirketi ile Şirket'in sermayesinin %5 ve daha fazlasına sahip pay sahipleriyle aralarında herhangi bir anlaşma yoktur.

Gayrimenkul Değerleme Şirketi Rehber Gayrimenkul Değerleme Danışmanlık A.Ş. 5.310 TL (KDV Dahil) bağımsız denetim raporu ücreti elde edecektir. Rehber Gayrimenkul Değerleme Danışmanlık A.Ş. ile BMS Çelik arasında çıkar çatışması veya herhangi bir menfaat çatışması bulunmamaktadır, herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. Rehber Gayrimenkul Değerleme Danışmanlık A.Ş. ile BMS Çelik arasında doğrudan ya da dolaylı olarak halka arz başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. Gayrimenkul Değerleme Şirketi ve BMS Çelik arasında BMS Çelik'in gayrimenkul değerlendirme çalışmalarının yürütülmesine ilişkin yapmış olduğu sözleşme haricinde, herhangi bir sözleşme bulunmamaktadır. Bağımsız denetim şirketi ile Şirket'in sermayesinin %5 ve daha fazlasına sahip pay sahipleriyle aralarında herhangi bir anlaşma yoktur.

BMS Çelik ile bağımsız hukukçu raporunu oluşturan Balioğlu Hukuk Bürosu arasında danışmanlık ücreti dışında herhangi bir sermaye, çıkar veya menfaat çatışması bulunmamakla olup, İhraççının sermayesinin %5 ve daha fazlasına sahip pay sahipleriyle aralarında herhangi bir anlaşma yoktur. Balioğlu Hukuk Bürosu raporlama ve hukuki danışmanlık ücreti olarak (350.000 TL) alacaktır.

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

Şirket'in 12.02.2021 tarih ve 2021/2 sayılı Yönetim Kurulu kararı ile Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri: VII-128.1 sayılı Tebliğin 33. maddesi çerçevesinde hazırlanmış olduğu Sermaye Artırımının Gerekçesi ve Sermaye Artırımından Elde Edilen Fonun Hangi Amaçla Kullanılacağına İlişkin Raporuna göre Şirket'in, sermaye artırımı yoluyla halka arz yapmasının başlıca sebebi, işletme sermayesinin güçlendirilmesi, kredi ödemelerinin yapılması ve Şirket faaliyet konusu çerçevesinde gerçekleştirilen faaliyet ve yatırımlarının geliştirilmesidir. Aynı zamanda Şirket'in kurumsallaşması hesap verebilirlik ve şeffaflığın sağlanması ile şirket birikimlerinin korunması, kurumsal yönetim ilkelerine uyum ile kurumsallığımızın artırılması hedeflenmektedir.

Şirket'in mevcut pay sahiplerinden Ahmet Rauf Mollaoğlu, Ali Zontur ve Mustafa Zontur'un (Halka Arz Eden Pay Sahibi) mevcut paylarının halka arz kapsamında satılması sonucunda Şirket herhangi bir gelir elde etmeyecek olup, Şirket tarafından sermaye artışı yoluyla elde edilecek halka arz geliri, esas olarak Şirket'in üretim faaliyetlerini büyütme ve borçluluğunu azaltmak için kullanılacaktır.

Halka arz gelirinin, aşağıda yer aldığı şekilde %30-%50'sinin işletme sermayesi ihtiyacının karşılanması, %25-35'inin kredi borçlarının geri ödenmesi ve %25-35'inin yatırım harcamalarının finansmanı kapsamında kullanılması planlanmaktadır.



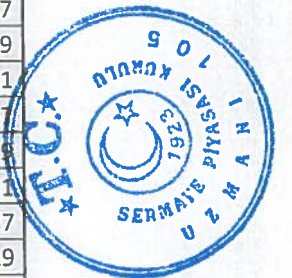
27 Mayıs 2021

Şirket, halka arzdan elde edeceği gelirin %30-50'sini işletme sermayesi ihtiyacının karşılanması için kullanmayı planlamaktadır. Bu tutar Şirket'in büyüyen üretim kapasitesine paralel olarak hammadde alımları için ve özellikle ihracattan kaynaklanan ticari alacakların finansmanında işletme sermayesi olarak kullanılacaktır. Sonuç olarak işletme sermayesi için kullanılacak bu fon ile Şirket, yeni yatırımlarının devreye girmesine paralel olarak büyüyen yükümlülüklerini verimli bir şekilde yerine getirebilecek, sağlayacağı rekabet avantajı ile gelirlerini artıracaktır.

Şirket, halka arz gelirinin %25-%35'lik kısmını mevcut kredi bakiyelerinin azaltılması için kullanacaktır. Şirketimizin halihazırda 31.12.2020 itibariyle mevcut kredi borçları toplamı 34.995.509 TL'dir.

Halka arzdan elde edilen gelir ile 25.6.2021 vadeli Vakıfbank Kozyatağı Ticari Şubesinden alınmış olan 13.000.000 TL tutarındaki spot kredi ve ayrıca 9.7.2021 tarihinde yine aynı şubeden alınmış olan 2.280.000 TL tutarındaki rotatif kredi kapatılacaktır. Yine Vakıfbank ve Ziraat Bankası'ndan alınmış olan uzun vadeli kredilerin toplam 3.729.847,59 TL tutarındaki aylık taksit ödemeleri yapılacaktır. Aşağıdaki tabloda Şirket tarafından 01.06.2021-31.12.2021 tarihleri arasında yapılacak olan kredi ödemelerinin tarihleri ve tutarları gösterilmiştir. Ek olarak piyasa şartları ve mevcut kredilerin maliyetlerine bağlı olarak halka arz geliri diğer kredi borçlarının ödenmesinde de kullanılabilir.

VADE	BANKA	TUTAR
7.06.2021	VAKIFBANK KOZ TİC ŞB TL TAKSİTLİ KREDİ	175.239,87
22.06.2021	VAKIFBANK KOZ TİC ŞB TL TAKSİTLİ KREDİ	178.816,19
25.06.2021	VAKIFBANK KOZ TİC ŞB SPOT KREDİ	13.000.000,00
28.06.2021	ZİRAAT BANKASI KOZ.İST.KUR.ŞB	178.779,31
7.07.2021	VAKIFBANK KOZ TİC ŞB TL TAKSİTLİ KREDİ	175.239,87
9.07.2021	VAKIFBANK KOZ ŞB TL KREDİ ROTATİF	2.280.000,00
22.07.2021	VAKIFBANK KOZ TİC ŞB TL TAKSİTLİ KREDİ	178.816,19
28.07.2021	ZİRAAT BANKASI KOZ.İST.KUR.ŞB	178.779,31
7.08.2021	VAKIFBANK KOZ TİC ŞB TL TAKSİTLİ KREDİ	175.239,87
22.08.2021	VAKIFBANK KOZ TİC ŞB TL TAKSİTLİ KREDİ	178.816,19
31.08.2021	ZİRAAT BANKASI KOZ.İST.KUR.ŞB	178.779,31
7.09.2021	VAKIFBANK KOZ TİC ŞB TL TAKSİTLİ KREDİ	175.239,87
22.09.2021	VAKIFBANK KOZ TİC ŞB TL TAKSİTLİ KREDİ	178.816,19
28.09.2021	ZİRAAT BANKASI KOZ.İST.KUR.ŞB	178.779,31
7.10.2021	VAKIFBANK KOZ TİC ŞB TL TAKSİTLİ KREDİ	175.239,87
22.10.2021	VAKIFBANK KOZ TİC ŞB TL TAKSİTLİ KREDİ	178.816,19
28.10.2021	ZİRAAT BANKASI KOZ.İST.KUR.ŞB	178.779,31
7.11.2021	VAKIFBANK KOZ TİC ŞB TL TAKSİTLİ KREDİ	175.239,87
22.11.2021	VAKIFBANK KOZ TİC ŞB TL TAKSİTLİ KREDİ	178.816,19
29.11.2021	ZİRAAT BANKASI KOZ.İST.KUR.ŞB	178.779,31
7.12.2021	VAKIFBANK KOZ TİC ŞB TL TAKSİTLİ KREDİ	175.239,87
22.12.2021	VAKIFBANK KOZ TİC ŞB TL TAKSİTLİ KREDİ	178.816,19
28.12.2021	ZİRAAT BANKASI KOZ.İST.KUR.ŞB	178.779,31
	Toplam	19.009.847,59



Taksitli Krediler	15.280.000,00
Spot ve Rotatif Krediler	3.729.847,59

Halka arz gelirinin %25-%35 kısmının ise devam eden İzmir Aliğa ALOSBI'de bulunan üretim tesisinin kapalı alan inşaatı ve çelik hasır üretim hattının finansmanında kullanılması hedeflenmektedir. Şirketimizin yapımı devam eden ve Nisan 2022'de devreye girmesi öngörülen anılan yeni fabrikasına ilişkin inşaatın tamamlanması için yaklaşık 20 milyon TL fon ihtiyacı bulunmaktadır. Bu yatırıma ilişkin bilgiler ve yatırımın fizibilitesi İhraççı Bilgi Dokümanının 5.2.2 kısmında yer almaktadır.

3.5. Depo sertifikasını ihraç eden hakkındaki bilgiler:

Yoktur.

4. İHRAÇ VE HALKA ARZ EDİLECEK PAYLARA İLİŞKİN BİLGİLER

4.1. İhraç edilecek ve/veya borsada işlem görecekt payların ISIN (uluslararası menkul kıymet tanımlama numarası) veya başka benzer tanımlama kodu bilgisi dahil tür ve gruplarına ilişkin bilgi:

Grubu	Nama/ Hamiline Olduğu	İmtiyazlar	Pay Sayısı	Pay Sayısının Grup Pay Sayısına Oranı (%)	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Toplam (TL)	Sermayeye Oranı (%)
B	Hamiline	Yoktur	15.500.000	51,22*	1 TL	15.500.000	48,12*
TOPLAM						15.500.000	

*Halka arz sonrasında Şirket'in sermayesi 32.210.000 TL, B Grubu pay adedi ise 30.260.000 adet olacaktır. Oranlar bu rakamlar üzerinden hesaplanmıştır.

Halka arz edilecek olan 15.500.000 TL nominal değerli payların tamamı hamiline yazılı B grubu paylardır. Halka arz edilecek 15.500.000 TL nominal değerli payların halka arz sonrası 32.210.000 TL'lik Şirket sermayesine oranı %48,12 olacaktır. Halka arz edilecek payların tamamının üçüncü kişilere devri ve temlikli Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Kanunu hükümleri çerçevesinde, hiçbir koşula bağlı olmaksızın tamamen serbesttir. Halka arz edilecek payların üzerinde imtiyaz bulunmamaktadır.

İhraççı esas sözleşmesinin 6. maddesine göre, Şirketin 20.010.000,00-TL'lik sermayesi, çıkarılmış sermayenin %9,75'ine tekabül eden 1.950.000,00-TL nominal değerli 1.950.000 adet A grubu nama yazılı ve %90,25'ine tekabül eden 18.060.000,00-TL nominal değerli 18.060.000 adet B grubu hamiline yazılı paya ayrılmıştır.

Çıkarılan paylar tamamen satılarak bedelleri ödenmedikçe veya satılmayan paylar iptal edilmedikçe yeni pay çıkarılamaz.



Şirketin sermayesi A ve B grubu paylara bölünmüştür. A grubu paylar nama, B grubu paylar hamiline yazılıdır. A grubu paylar Esas Sözleşme'de belirtilen özel hak ve imtiyazlara sahiptirler. A grubu paylar işbu Sermaye Piyasası Aracı Notu, İhraççı Bilgi Dokümanı ve Özet'te belirtilen imtiyazlara sahiptirler. B grubu paylar hamiline yazılıdır ve bu paylara imtiyaz tanınmamıştır.

A grubu payların devrinde diğer A grubu pay sahiplerinin ön alım hakkı vardır. Payını devretmek isteyen A grubu pay sahibi, diğer A grubu pay sahiplerine teklifte bulunur. Pay devrinde pay bedeli üzerinde anlaşma sağlanamaması halinde payın bedeli tarafların ortak saptayacağı bir bağımsız denetim şirketi tarafından belirlenir. Bağımsız denetim şirketinin belirlediği fiyat üzerinden alım yapmak isteyen A grubu pay sahibi alma niyetinden vazgeçerse, payını satmak isteyen A grubu pay sahibi en az bu fiyattan olmak üzere payını 3. şahıslara devredebilir.

İhraççı esas sözleşmesinin 7. maddesine göre; A grubu pay sahipleri yönetim kurulu üyeliğine aday gösterme konusunda imtiyaz sahibidir. Yönetim kurulu üyelerinin yarısı A grubu pay sahiplerinin gösterdiği adaylar arasından Şirket Genel Kurulu tarafından seçilir. Yönetim Kurulu'nun tek sayı üyelerden müteşekkil olması halinde üye sayısının bir eksiğinin yarısı kadar üye A Grubu pay sahipleri tarafından gösterilen adaylar arasından seçilir. A grubu pay sahiplerinin göstereceği adaylar arasından seçilecek yönetim kurulu üyeleri, Sermaye Piyasası Kurumsal Yönetim İlkelerinde belirtilen bağımsız üyeler haricindeki üyelerden olacaktır.

İhraççı esas sözleşmesinin 10. maddesine göre; Genel kurul toplantılarında A grubu payların 15, B grubu payların 1 oy hakkı vardır.

Şirket'in tasfiyesi halinde ihraççı esas sözleşmesinin 17. maddesine göre; tasfiye bakiyesinin % 50'si A grubu pay sahiplerine dağıtılır.

Satışa hazır hale getirilen paylarla ilgili;

Sabit fiyatla talep toplama süresi 2 iş günü olacaktır. Halka arzın 2021 yılının ilk yarısında gerçekleştirilmesi planlanmaktadır. Bu sürenin başlangıç ve bitiş tarihleri tasarruf sahiplerine satış duyusunda belirtilecektir. Sermaye Piyasası Kurulu'nun VII-128.1 Pay Tebliği kapsamında Şirket'in halka arz edilecek 15.500.000 TL nominal değerli paylarının %25'ine tekabül eden 3.875.000 TL nominal değerli payları da satışa hazır hale getirilmiştir. Şirket'in halka arz edilen ve BIST'de işlem gören paylarının fiyatının, halka arz fiyatının %25'inden fazla yükselmesi durumunda satışa hazır hale getirilen paylar izahnamenin yayım tarihinden itibaren bir yıl süreyle borsada ikincil piyasada satılabilir. Satışa hazır bekletilen payların satışı bir yıllık süreyi geçmemek üzere payların BIST fiyatının halka arz fiyatının %25 fazlasından yüksek seviyede kaldığı müddetçe mümkündür. Sermaye artırımını yoluyla satışa hazır bekletilen paylardan bir yılın sonunda satılmayanlar iptal edilir.



Halka arz edilecek paylara ilişkin ISIN kodu Kurul onayının ardından temin edilecektir. İhraç edilecek paylar kaydileştirme esasları çerçevesinde MKK tarafından hak sahipleri bazında kayden izlenecektir.

4.2. Payların hangi mevzuata göre oluşturulduğu:

Paylar Sermaye Piyasası Mevzuatı kapsamında oluşturulmuştur.

4.3. Payların kaydileştirilip kaydileştirilmediği hakkında bilgi:

Şirket payları kaydileştirme esasları çerçevesinde MKK nezdinde kaydi olarak tutulacaktır.

4.4. Payların hangi para birimine göre ihraç edildiği hakkında bilgi:

Paylar Türk Lirası cinsinden satışa sunulacaktır.

4.5. Kısıtlamalar da dahil olmak üzere paylara ilişkin haklar ve bu hakları kullanma prosedürü hakkında bilgi:

Satışı yapılacak paylar, ilgili mevzuat uyarınca pay sahiplerine aşağıdaki hakları sağlamaktadır:

Kardan Pay Alma Hakkı (SPKn md. 19 ve TTK md. 507, 509, 519)

Pay sahipleri, Şirket genel kurulu tarafından belirlenecek kâr dağıtım politikaları çerçevesinde ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak dağıtılan kardan pay alma hakkına sahiptir. SPKn'nun 19. maddesi ve II-19.1 sayılı Kâr Payı Tebliği uyarınca,

- Halk açık ortaklıklar, kârlarını genel kurulları tarafından belirlenecek kâr dağıtım politikaları çerçevesinde ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak genel kurul kararıyla dağıtır. Halka açık ortaklıkların kâr dağıtım politikalarına ilişkin olarak Kurul tarafından benzer nitelikteki ortaklıklar bazında farklı esaslar belirlenebilir. Şirket'in şu an itibarıyla belirlenmiş bir kar dağıtım politikası olmamakla beraber, halka arzı takiben ilk genel kurulda SPK ve TTK düzenlemelerine uygun olarak Kar Dağıtım Politikası hazırlanarak şirket pay sahiplerinin onayına sunulacaktır.
- TTK'ya göre ayrılması gereken yedek akçeler ile esas sözleşmede veya kâr dağıtım politikasında pay sahipleri için belirlenen kâr payı ayrılmadıkça; başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kâr aktarılmasına ve intifa senedi sahiplerine, yönetim kurulu üyelerine, ortaklık çalışanlarına ve pay sahibi dışındaki kişilere kârdan pay dağıtılmasına karar verilemeyeceği gibi, pay sahipleri için belirlenen kâr payı nakden ödenmedikçe bu kişilere kârdan pay dağıtılamaz.
- Halka açık ortaklıklarda kâr payı, dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın payları oranında eşit olarak dağıtılır.
- Kâr payı, dağıtımına karar verilen genel kurul toplantısında karara bağlanmak şartıyla eşit veya farklı tutarlı taksitlerle ödenebilir.

Şirket, mevcut durum itibarıyla; Esas Sözleşmesinin 14. maddesinde yer alan kar dağılımına ilişkin hükümlerini uygulamaktadır. Buna göre; Şirket, kar dağıtımını



konusunda Türk Ticaret Kanunu ve sermaye piyasası mevzuatında yer alan düzenlemelere uyar. Buna göre;

Şirketin faaliyet dönemi sonunda tespit edilen gelirlerinden, Şirketin genel giderleri ile muhtelif amortisman gibi Şirketçe ödenmesi veya ayrılması zorunlu olan miktarlar ile Şirket tüzel kişiliği tarafından ödenmesi zorunlu vergiler ve diğer mali mükellefiyetler düşüldükten sonra geriye kalan ve sermaye piyasası mevzuatına uygun olarak hazırlanan yıllık bilançoda görülen net dönem karı, varsa geçmiş yıl zararlarının düşülmesinden sonra, sırasıyla aşağıda gösterilen şekilde dağıtılır:

Genel Kanuni Yedek Akçe:

a) Net dönem karının %5'i Türk Ticaret Kanunu'nun 519'uncu maddesi hükümlerine göre çıkarılmış sermayenin %20'sine ulaşıncaya kadar genel kanuni yedek akçeye ayrılır.

Birinci Kar Payı:

b) Kalandan, varsa yıl içinde yapılan bağış tutarının ilavesi ile bulunacak meblağ üzerinden, Şirket'in kâr dağıtım politikası çerçevesinde Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Mevzuatına uygun olarak birinci kâr payı ayrılır.

c) Birinci kar payı dağıtıldıktan sonra, genel kurul, kar payının, yönetim kurulu üyelerine, Şirket çalışanlarına, pay sahibi dışındaki kişi ve kurumlara dağıtılmasına karar verme hakkına sahiptir.

İkinci Kar Payı:

d) Net dönem karından, (a), (b) ve (c) bentlerinde belirtilen meblağlar düşüldükten sonra kalan kısmı, genel kurul, kısmen veya tamamen ikinci kar payı olarak dağıtmaya veya Türk Ticaret Kanunu'nun 521'inci maddesi uyarınca kendi isteği ile ayırdığı yedek akçe olarak ayırmaya yetkilidir.

Genel Kanuni Yedek Akçe:

e) Pay sahipleriyle kara iştirak eden diğer kimselere dağıtılması kararlaştırılmış olan kısımdan, sermayenin %5'i oranında kar payı düşüldükten sonra bulunan tutarın %10'u, Türk Ticaret Kanunu'nun 519'uncu maddesinin 2'nci fıkrası uyarınca genel kanuni yedek akçeye eklenir.

TTK'ya göre ayrılması gereken yedek akçeler ile esas sözleşmede veya kâr dağıtım politikasında pay sahipleri için belirlenen kâr payı ayrılmadıkça; başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kâr aktarılmasına ve yönetim kurulu üyelerine, Şirket çalışanlarına ve pay sahibi dışındaki kişi ve kurumlara kârdan pay dağıtılmasına karar verilemeyeceği gibi, pay sahipleri için belirlenen kâr payı nakden ödenmedikçe bu kişilere kârdan pay dağıtılamaz.

Kar payı, dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve ikisap tarihleri dikkate alınmaksızın eşit olarak dağıtılır.

Dağıtılmasına karar verilen karın dağıtım şekli ve zamanı, yönetim kurulunun bu konudaki teklifi üzerine genel kurulca kararlaştırılır.



Bu esas sözleşme hükümlerine göre genel kurul tarafından verilen kar dağıtım kararı kanunen müsaade edilmediği sürece geri alınamaz.

Şirket Türk Ticaret Kanunu ve sermaye piyasası mevzuatına uygun olarak kar payı avansı dağıtılmasına karar verebilir. Kar payı avansı tutarının hesaplanmasında ve dağıtımında ilgili mevzuat hükümlerine uyulur. Bu amaçla, ilgili hesap dönemiyle sınırlı olmak üzere Genel Kurul kararı ile Yönetim Kurulu'na yetki verilebilir.

- **Kardan pay almaya hak kazanılan tarih ve ödeme:** İhraç edilen paylar herhangi bir kar payı dağıtım tarihi itibariyle, ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın diğer paylarla birlikte eşit olarak kar payı alma hakkı elde eder. Dağıtılmasına karar verilen karın dağıtım şekli ve zamanı, yönetim kurulunun bu konudaki teklifi üzerine genel kurulca kararlaştırılır. Esas sözleşme hükümlerine göre genel kurul tarafından verilen kâr dağıtım kararı, kanunen müsaade edilmediği sürece geri alınamaz.

- **Kar payı hakkının zamanaşımına uğraması:** Ortaklar ve kara katılan diğer kimseler tarafından tahsil edilmeyen kar payı bedelleri ile ortaklar tarafından tahsil edilmeyen temettü avansı bedelleri dağıtım tarihinden itibaren beş yılda zaman aşımına uğrar. Bedelsiz olarak dağıtılan paylarda zamanaşımı bulunmamaktadır.

- **Zamanaşımının kimin lehine sonuç doğuracağı:** Zaman aşımına uğrayan temettü ve temettü avansı bedelleri hakkında 2308 sayılı Şirketlerin Müruru Zamana Uğrayan Kupon Tahvilat ve Hisse Senedi Bedellerinin Hazineye İntikali Hakkında Kanun hükümleri uygulanır.

- **Kar payı hakkının kullanımına ilişkin sınırlamalar ve bu hakkın yurt dışında yerleşik pay sahipleri tarafından kullanım prosedürü:** Hak kullanımına ilişkin herhangi bir sınırlama bulunmamaktadır. Hak kullanımı prosedürüne ilişkin olarak; yurt dışında yerleşik pay sahipleri yurtiçinde yerleşik pay sahipleri ile aynı haklara sahiptir. Paylara ilişkin hakların kullanım işlemleri MKK tarafından gerçekleştirilecektir.

- **Kar payı oranı veya hesaplama yöntemi, ödemelerin dönemleri ve kümülatif mahiyette olup olmadığı:** Esas sözleşme hükümlerine uygun olarak sermaye piyasası mevzuatı, TTK ve ilgili diğer yasal mevzuat hükümlerine göre tespit edilir ve dağıtılır. Dağıtılmasına karar verilen karın dağıtım şekli ve zamanı, yönetim kurulunun bu konudaki teklifi üzerine genel kurulca kararlaştırılır. Kar Payı Tebliği uyarınca kar payı dağıtım işlemlerine en geç dağıtım kararı verilen genel kurul toplantısının yapıldığı hesap dönemi sonu itibariyle başlanması gerekmektedir.

- **Kar payı avansı:** Yönetim kurulu, genel kurul tarafından yetkilendirilmiş olmak ve TTK, SPK ve ilgili diğer mevzuat çerçevesinde ilgili yıl ile sınırlı kalmak üzere temettü avansı dağıtabilir. Genel kurul tarafından yönetim kuruluna verilen temettü avansı dağıtım yetkisi, bu yetkinin verildiği yıl ile sınırlıdır. Bir önceki dönemin temettü avansları tamamen mahsup edilmediği sürece ek bir temettü avansı verilmesine ve temettü dağıtılmasına karar verilemez.



27 Mayıs 2021

Oy Hakkı (SPKn md. 30, TTK md. 434)

Her pay sahibi sadece bir paya sahip olsa da en az bir oy hakkını haizdir. Pay sahipleri, oy haklarını genel kurulda, paylarının toplam itibarı değeriyle orantılı olarak kullanır. Şirketin 20.010.000,00-TL'lik sermayesi, çıkarılmış sermayenin %9,75'ine tekabül eden 1.950.000,00-TL nominal değerli 1.950.000 adet A Grubu nama yazılı ve %90,25'ine tekabül eden 18.060.000,00-TL nominal değerli 18.060.000 adet B grubu hamiline yazılı paya ayrılmıştır. İhraççı esas sözleşmesinin 10. maddesine göre; Genel kurul toplantılarında A grubu payların 15, B grubu payların 1 oy hakkı vardır.

Ortaklıktan Ayrılma Hakkı (SPKn md.24 ve II-23.3 sayılı Önemli Nitelikteki İşlemlere İlişkin Ortak Esaslar ve Ayrılma Hakkı Tebliği)

Önemli nitelikteki işlemlere ilişkin genel kurul toplantısına katılıp da olumsuz oy kullanan ve muhalefet şerhini toplantı tutanağına işleyen pay sahipleri, paylarını Şirket'e satarak ayrılma hakkına sahiptir.

Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakkı (SPKn md. 27 ve II-27.3 sayılı Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakkı Tebliği)

Pay alım teklifi sonucunda veya birlikte hareket etmek de dâhil olmak üzere başka bir şekilde sahip olunan payların Şirket'in oy haklarının Kurulca belirlenen orana veya daha fazlasına ulaşması durumunda, paya sahip olan bu kişiler açısından azınlıkta kalan pay sahiplerini Şirket'ten çıkarma hakkı doğar. Bu kişiler, SPK tarafından belirlenen süre içinde, azınlıkta kalan ortakların paylarının iptalini ve bunlar karşılığı çıkarılacak yeni payların kendilerine satılmasını şirketten talep edebilirler. Çıkarma hakkının doğduğu durumlarda, azınlıkta kalan pay sahipleri açısından satma hakkı doğar. Bu pay sahipleri Kurulca belirlenen süre içinde, paylarının adil bir bedel karşılığında satın alınmasını oy haklarının Kurulca belirlenen orana veya daha fazlasına sahip olan gerçek veya tüzel kişilerden ve bunlarla birlikte hareket edenlerden talep edebilirler.

Dönüştürme Hakkı (TTK md. 485)

Şirket esas sözleşmesinde aksi öngörülmemişse, payın türü dönüştürme yolu ile değiştirilebilir. Dönüştürme esas sözleşmenin değiştirilmesiyle yapılır. Dönüştürmenin kanunen öngörüldüğü hallerde yönetim kurulu gerekli kararı alarak derhal uygular ve bunun esas sözleşmeye yansıtılması girişimini hemen başlatır. Nama yazılı pay senetlerinin hamiline yazılı pay senetlerine dönüştürülmesi için payların bedellerinin tamamen ödenmiş olması şarttır.

Tasfiyeden Pay Alma Hakkı (TTK md. 507)

TTK'nın 507. maddesi uyarınca, Şirket'in sona ermesi hâlinde her pay sahibi, esas sözleşmede sona eren şirketin mal varlığının kullanılmasına ilişkin, başkaca bir hüküm bulunmadığı takdirde tasfiye sonucunda kalan tutara payı oranında katılır. Buna karşın, Şirketin esas sözleşmesinin 17. maddesine göre; tasfiye bakiyesinin %50'si A grubu



pay sahiplerine dağıtıldıktan sonra kalan bakiye üzerinden B grubu pay sahiplerine ödeme yapılabilir.

Bedelsiz Pay Edinme Hakkı (SPKn md. 19 ve VII-128.1 sayılı Pay Tebliği)

Şirket'in sermaye artırımlarında, bedelsiz paylar artırım tarihindeki mevcut paylara dağıtılır.

Yeni Pay Alma Hakkı (TTK md. 461, SPKn md. 18 ve II-18.1 sayılı Kayıtlı Sermaye Sistemi Tebliği)

TTK'nın 461. maddesi uyarınca, her pay sahibi, yeni çıkarılan payları, mevcut paylarının sermayeye oranına göre, alma hakkını haizdir. Ancak, kayıtlı sermaye sistemindeki halka açık ortaklıklar için SPKn'nun 18. maddesi ve II-18.1 sayılı Kayıtlı Sermaye Sistemi Tebliği uyarınca, bu hak pay sahipleri arasında eşitsizliğe yol açacak şekilde kullanılmadığı sürece, yönetim kurulu tarafından sınırlandırılabilir. Esas Sözleşmenin 6. maddesinde, yönetim kurulu, gerekli gördüğü takdirde sermaye artışında mevcut pay sahiplerinin yeni pay alma hakkını kısmen/tamamen sınırlandırılmasına dair karar alma konusunda yetkilendirilmiştir. Yeni pay almaya ilişkin hakların kullanım işlemleri MKK tarafından gerçekleştirilecektir.

Genel Kurula Davet ve Katılma Hakkı (SPKn md.29, 30, II-30.1 sayılı Vekaleten Oy Kullanılması ve Çağrı Yoluyla Vekalet Toplanması Tebliği, TTK md.414, 415, 419, 425 ve 1527)

Genel kurula katılma ve oy kullanma hakkı, pay sahibinin paylarını herhangi bir kuruluş nezdinde depo etmesi şartına bağlanamaz. Payları kayden izlenen halka açık ortaklıkların genel kurul toplantılarına, yönetim kurulu tarafından MKK'dan sağlanan pay sahipleri listesi dikkate alınarak oluşturulan hazır bulunanlar listesinde adı yer alan pay sahipleri katılabilir. Bu listede adı bulunan hak sahipleri kimlik göstererek genel kurula katılırlar.

Esas sözleşmenin 10. maddesi uyarınca, genel kurul toplantı ilanı, ilan ve toplantı günü hariç olmak üzere genel kurul toplantı tarihinden asgari üç hafta önce yapılır. Söz konusu ilan Şirket'in internet sitesinde ve Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde yayımlanır. Şirket'in internet sitesinde genel kurul ilanı ile birlikte Şirket'in mevzuat gereği yapması gereken bildirim ve açıklamalar pay sahiplerine duyurulur. Toplantılara davette TTK hükümleri ile sermaye piyasası mevzuatı hükümleri uygulanır.

Bilgi Alma ve İnceleme Hakkı (SPKn md.14, II-14.1 sayılı Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği ve TTK md.437)

Finansal tablolar, konsolide finansal tablolar, yönetim kurulunun yıllık faaliyet raporu, denetleme raporları ve yönetim kurulunun kâr dağıtım önerisi, sermaye piyasası mevzuatı uyarınca kamuya ilan edilir, genel kurul toplantılarından önce Şirket'in merkez ve şubelerinde, pay sahiplerinin incelemesine hazır bulundurulur. Bunlardan



finansal tablolar bir yıl süre ile merkezde pay sahiplerinin bilgi edinmelerine açık tutulur. Her pay sahibi, gideri şirkete ait olmak üzere gelir tablosuyla bilançonun bir suretini isteyebilir. Pay sahibi genel kurulda, yönetim kurulundan, şirketin işleri; denetçilerden denetimin yapılma şekli ve sonuçları hakkında bilgi isteyebilir. Bilgi verme yükümü, şirketin bağlı şirketlerini de kapsar. Verilecek bilgiler, hesap verme ve dürüstlük ilkeleri bakımından özenli ve gerçeğe uygun olmalıdır.

İptal Davası Açma Hakkı (TTK md.445-451, SPKn md.18/6, 20/2)

Yönetim kurulunun kayıtlı sermaye sistemine ilişkin esaslar çerçevesinde aldığı kararlar aleyhine, genel kurul kararlarının iptaline ilişkin hükümler çerçevesinde yönetim kurulu üyeleri veya hakları ihlal edilen pay sahipleri, kararın ilanından itibaren otuz gün içinde ortaklık merkezinin bulunduğu yer ticaret mahkemesinde iptal davası açabilirler.

Kusurlarına ve durumun gereklerine göre zararlar şahsen kendilerine yükletilebildiği ölçüde yönetim kurulu üyeleri ve hazırladıkları raporlarla sınırlı olarak bağımsız denetimi yapanlar, ara dönem finansal tablolarının gerçeği dürüst bir şekilde yansıtmamasından veya mevzuat ile muhasebe ilke ve kurallarına uygun olarak düzenlenmemiş olması nedeniyle dağıtılan kâr payı avansının doğru olmamasından doğan zararlar için ortaklığa, pay sahiplerine, ortaklık alacaklılarına ve ayrıca doğrudan doğruya olmak üzere kâr payı avansının kararlaştırıldığı veya ödendiği hesap dönemi içinde pay iktisap etmiş bulunan kişilere karşı sorumludurlar. Hukuki sorumluluk doğuran hâllerin varlığı hâlinde, pay sahipleri ve yönetim kurulu üyeleri tarafından kararın ilanından itibaren otuz gün içinde, iptal davası açılabilir.

Genel kurul toplantısında hazır bulunup da karara olumsuz oy veren ve bu muhalefeti tutanağa geçirten, toplantıda hazır bulunsun veya bulunmasın, olumsuz oy kullanmış olsun ya da olmasın; çağrının usulüne göre yapılmadığını, gündemin gereği gibi ilan edilmediğini, genel kurula katılma yetkisi bulunmayan kişilerin veya temsilcilerinin toplantıya katılıp oy kullandıklarını, genel kurula katılmasına ve oy kullanmasına haksız olarak izin verilmediğini ve yukarıda sayılan aykırılıkların genel kurul kararının alınmasında etkili olduğunu ileri süren pay sahipleri, kanun veya esas sözleşme hükümlerine ve özellikle dürüstlük kuralına aykırı olan genel kurul kararları aleyhine, karar tarihinden itibaren üç ay içinde iptal davası açabilirler.

Azınlık Hakları (TTK md.411, 412, 420, 439, 531 ve 559)

Sermayenin en az yirmide birini oluşturan pay sahipleri, yönetim kurulundan, yazılı olarak gerektirici sebepleri ve gündemi belirterek, genel kurulu toplantıya çağırmasını veya genel kurul zaten toplanacak ise, karara bağlanmasını istedikleri konuları gündeme koymasını isteyebilirler. Pay sahiplerinin çağrı veya gündeme madde konulmasına ilişkin istemleri yönetim kurulu tarafından reddedildiği veya isteme yedi iş günü içinde olumlu cevap verilmediği takdirde, aynı pay sahiplerinin başvurusu



üzerine, genel kurulun toplantıya çağırılmasına şirket merkezinin bulunduğu yerdeki asliye ticaret mahkemesi karar verebilir.

Haklı sebeplerin varlığında, sermayenin en az yirmide birini temsil eden payların sahipleri, Şirket'in merkezinin bulunduğu yerdeki asliye mahkemesinden Şirket'in feshine karar verilmesini isteyebilirler.

Kurucuların, yönetim kurulu üyelerinin, denetçilerin, Şirket'in kuruluşundan ve sermaye artırımından doğan sorumlulukları, Şirket'in tescili tarihinden itibaren dört yıl geçmedikçe sulh ve ibra yoluyla kaldırılamaz. Bu sürenin geçmesinden sonra da sulh ve ibra ancak genel kurulun onayıyla geçerlilik kazanır. Bununla beraber, esas sermayenin yirmide birini temsil eden pay sahipleri sulh ve ibranın onaylanmasına karşı iseler, sulh ve ibra genel kurulca onaylanmaz.

Finansal tabloların müzakeresi ve buna bağlı konular, sermayenin onda biri, halka açık şirketlerde yirmide birine sahip pay sahiplerinin istemi üzerine, genel kurulun bir karar almasına gerek olmaksızın, toplantı başkanının kararıyla bir ay sonraya bırakılır. Azlığın istemiyle bir defa ertelendikten sonra finansal tabloların müzakeresinin tekrar geri bırakılmasının istenebilmesi, finansal tabloaların itiraza uğrayan ve tutanağa geçmiş bulunan noktaları hakkında, ilgililer tarafından, dürüst hesap verme ölçüsü ilkeleri uyarınca cevap verilmemiş olması şarttır.

Genel kurulun özel denetim istemini reddetmesi hâlinde, sermayenin en az yirmide birini oluşturan pay sahipleri veya paylarının itibarî değeri toplamı en az bir milyon Türk Lirası olan pay sahipleri üç ay içinde şirket merkezinin bulunduğu yer asliye ticaret mahkemesinden özel denetçi atamasını isteyebilir.

Özel Denetim İsteme Hakkı (TTK md. 438)

Her pay sahibi, pay sahipliği haklarının kullanılabilmesi için gerekli olduğu takdirde ve bilgi alma veya inceleme hakkı daha önce kullanılmışsa, belirli olayların özel bir denetimle açıklığa kavuşturulmasını, gündemde yer almasa bile genel kuruldan isteyebilir. Genel kurul istemi onaylarsa, Şirket veya her bir pay sahibi otuz gün içinde, Şirket merkezinin bulunduğu yerdeki asliye ticaret mahkemesinden bir özel denetçi atanmasını isteyebilir.

4.6. Payların ihracına ilişkin yetkili organ kararları:

Şirket'in yönetim kurulu halka açılma sürecine ilişkin olarak 10.02.2021 tarih ve 2021/1 sayılı kararında;

1) 100.000.000,00 TL tutarındaki kayıtlı sermaye tavanı içerisinde olmak üzere, Şirketin çıkarılmış sermayesinin 20.010.000,00 TL'den tamamı nakit karşılığı olarak 32.210.000 TL'ye artırılmasına, artırılan 12.200.000 adet her biri 1,00 TL nominal değerli hamiline yazılı B grubu 12.200.000,00 TL nominal değerli payların, mevcut pay sahiplerinin yeni pay alma hakları tamamen kısıtlanması suretiyle ve Şirketimizin



mevcut pay sahiplerinden Ahmet Rauf Mollaoğlu'nun sahip olduğu 1.100.000 adet; Ali Zontur'un sahip olduğu 1.100.000 adet ve Mustafa Zontur'un sahip olduğu 1.100.000 adet olmak üzere toplam 3.300.000 adet her biri 1 TL nominal değerli 3.300.000,00 TL hamiline yazılı B grubu payların primli olarak Borsa İstanbul A.Ş.'de halka arz edilmesine,

2) Böylelikle, toplam 15.500.000,00 TL nominal değerli 15.500.000 adet hamiline yazılı B grubu payın, primli olarak Borsa İstanbul A.Ş.'de Sabit Fiyatla Talep Toplama Yöntemi ile ve izahnamede belirlenecek dağıtım esasları çerçevesinde halka arz edilmesine ve halka arz için ilgili mevzuat çerçevesinde gerekli iş ve işlemlerin gerçekleştirilmesine,

3) Sermaye Piyasası Kurulu'nun VII-128.1 sayılı Pay Tebliği'nin 9'uncu maddesine göre, halka arz edilecek 15.500.000,00 TL nominal değerli 15.500.000 adet B grubu payın %25'ine tekabül eden toplam 3.875.000,00 TL nominal değerli hamiline yazılı B grubu 3.875.000 adet payın da, pay sahiplerinin yeni pay alma haklarının tamamen kısıtlanması suretiyle, "Satışa Hazır Bekletilen Pay" kapsamına alınmasına ve sermaye artırımını yöntemiyle Borsa İstanbul A.Ş.'de satılabilir hale getirilerek hazırda bekletilmesine,

4) Şirket paylarının birincil halka arzını takiben, payların Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 1 (bir) yıl süreyle satışa hazır bekletilen paylar hariç olmak üzere; Şirket paylarında herhangi bir bedelli sermaye artırımını gerçekleştirilmemesine, dolaşımdaki pay miktarının iç kaynaklardan yapılacak sermaye artırımları haricinde artırılmamasına ve bu süre boyunca ileride yeni bir satış veya halka arz yapılmasına yönelik bir karar alınmamasına,

5) Sermaye piyasası mevzuatı çerçevesinde halka arza edilecek payların Borsa İstanbul A.Ş.'de satışına aracılık etmek üzere daha önce akdedilen "Halka Arza Aracılık ve Yüklenim Sözleşmesi" kapsamında Invest AZ Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ile çalışılmasına,

6) Halka arz için Sermaye Piyasası Kurulu, Borsa İstanbul A.Ş., Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş., İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş. ve ilgili diğer tüm kurum ve kuruluşlara başvuruda bulunulmasına ve bunlar nezdinde gerekli her türlü iş ve işlemin gerçekleştirilmesine karar verilmiştir.

oy birliği ile karar verilmiştir.

4.7. Halka arz edilecek paylar üzerinde, payların devir ve tedavülünü kısıtlayıcı veya pay sahibinin haklarını kullanmasına engel olacak kayıtların bulunup bulunmadığına ilişkin bilgi:

Halka arz edilecek payların devri ve serbestçe tedavül etmesine ilişkin herhangi bir kısıtlama bulunmamaktadır, ihraç edilecek paylar üzerinde pay sahibinin haklarını kullanmasına engel olacak herhangi bir kayıt bulunmamaktadır.

4.8. İhraç edilecek paylara ilişkin zorunlu pay alım teklifi, satın alma ve/veya satma haklarına ilişkin kurallar hakkında bilgi:



Halka açık ortaklıklarda yönetim kontrolünü sağlayan payların veya oy haklarının iktisap edilmesi halinde söz konusu payların veya oy haklarının iktisabının kamuya açıklandığı tarihte pay sahibi olan diğer ortakların paylarını satın almak üzere teklif yapılması zorunlu olup, halka açık anonim ortaklıkların pay sahiplerine yapılacak pay alım teklifine ilişkin esaslar Kurul'un pay alım teklifine ilişkin düzenlemelerinde yer almaktadır.

Pay alım teklifi sonucunda veya birlikte hareket etmek de dâhil olmak üzere başka bir şekilde sahip olunan payların halka açık ortaklığın oy haklarının Kurulca belirlenen orana veya daha fazlasına ulaşması durumunda, söz konusu paylara sahip olan bu kişiler açısından azınlıkta kalan pay sahiplerini ortaklıktan çıkarma hakkı doğar. Bu kişiler, Kurulca belirlenen süre içinde, azınlıkta kalan ortakların paylarının iptalini ve bunlar karşılığı çıkarılacak yeni payların kendilerine satılmasını ortaklıktan talep edebilirler. Satım bedeli, SPKn'nun 24 üncü maddesi çerçevesinde belirlenir.

Yukarıda yer alan şartlar çerçevesinde ortaklıktan çıkarma hakkının doğduğu durumlarda, azınlıkta kalan pay sahipleri açısından satma hakkı doğar. Bu pay sahipleri Kurulca belirlenen süre içinde, paylarının adil bir bedel karşılığında satın alınmasını oy haklarının Kurulca belirlenen orana veya daha fazlasına sahip olan gerçek veya tüzel kişilerden ve bunlarla birlikte hareket edenlerden talep edebilirler. TTK'nın 208 inci maddesi halka açık ortaklıklara uygulanmaz.

SPKn'nun 23. maddesinde yer alan önemli nitelikteki işlemlere ilişkin genel kurul toplantısına katılıp da olumsuz oy veren ve bu muhalefeti tutanağa geçirten pay sahipleri, paylarını halka açık ortaklığa satarak ayrılma hakkına sahiptir. Kurul, halka açık ortaklığın niteliğine göre, ayrılma hakkını, ayrılma hakkına konu önemli nitelikteki işlemin kamuya açıklandığı tarihte sahip olunan paylar için kullanılabilmesine ilişkin esasları belirlemeye yetkilidir. Halka açık ortaklık bu payları pay sahibinin talebi üzerine, Kurulca belirlenecek esaslara göre adil bir bedel üzerinden satın almakla yükümlüdür. Halka açık anonim ortaklıklarda pay sahiplerinin ayrılma hakkına ilişkin esaslar Kurul'un önemli nitelikteki işlemler ve ayrılma hakkına ilişkin düzenlemelerinde yer almaktadır.

Pay sahibinin SPKn'nun 23. maddesinde belirtilen önemli nitelikteki işlemlere ilişkin genel kurul toplantısına katılmasına veya oy kullanmasına haksız bir biçimde izin verilmemesi, çağrının usulüne göre yapılmaması veya gündemin gereği gibi ilan edilmemesi hâllerinde, genel kurul kararlarına muhalif kalma ve muhalefet şerhini tutanağa kaydettirme şartı aranmaksızın bir önceki paragraftaki hüküm uygulanır.

4.9. Cari yıl ve bir önceki yılda ihraçının payları üzerinde üçüncü kişiler tarafından gerçekleştirilen ele geçirme teklifleri ile söz konusu tekliflerin fiyat ve sonuçları hakkında bilgi:

Yoktur.

27 Mayıs 2021




INVEST AZ

5. HALKA ARZA İLİŞKİN HUSUSLAR

5.1. Halka arzın koşulları, halka arza ilişkin bilgiler, tahmini halka arz takvimi ve halka arza katılmak için yapılması gerekenler

5.1.1. Halka arzın tabi olduğu koşullar:

Halka arzın başlaması öncesinde Kurul, halka arz sonrasında payların Borsa İstanbul'da işlem görebilmesi için Borsa İstanbul'un uygun görüşünün alınması gerekmektedir. Borsa İstanbul'un görüşlerine işbu sermaye piyasası aracı notunun "I. BORSA GÖRÜŞÜ" bölümünde yer verilmiştir.

Halka arzda Kurul ve Borsa İstanbul dışında başka bir kurumun onayına gerek bulunmamaktadır.

5.1.2. Halka arz edilen payların nominal değeri:

İhraççı'nın sermaye artırımını yoluyla halka arz edeceği 12.200.000 TL ve ortak satışı yoluyla 3.300.000 TL olmak üzere toplam 15.500.000 TL nominal değerli B grubu payların halka arzı sonrası sermayesi 32.210.000 TL'ye ulaşacak çıkarılmış sermayesine oranı %48,12 oranında olacaktır.

Şirket Yönetim Kurulu 10.02.2021 tarih ve 2021/1 sayılı kararı çerçevesinde SPK'nın VII-128.1 sayılı Pay Tebliği'nin 9. maddesi uyarınca, halka arz edilmesi öngörülen 15.500.000 nominal değerli payların %25'ine tekabül eden 3.875.000.-TL nominal değerli B grubu hamiline yazılı payların da ortakların yeni pay alma hakları tamamen kısıtlanmak suretiyle sermaye artırımını yöntemiyle borsada satılabilir hale getirilmesine karar verilmiştir. Satışa hazır bekletilen payların satılması durumunda çıkarılmış sermaye 36.085.000 TL'ye yükselecek ve halka açık payların oranı %53,69 olacaktır.

5.1.3. Halka arz süresi ile halka arza katılım hakkında bilgi

5.1.3.1. Halka arz süresi ve tahmini halka arz takvimi:

Şirket paylarının halka arzı InvestAZ Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından "Borsa Satış - Sabit Fiyatla Talep Toplama ve Satış Yöntemi" ile BİAŞ Birincil Piyasada gerçekleştirilecektir. Sabit fiyatla yapılacak talep toplama süresi 2 iş günü olacaktır. Talep toplamanın ikinci günü sonunda satış yapıp, dağıtım gerçekleştirilmek suretiyle halka arz sona erecektir. Halka arzın 2021 yılının ilk yarısında gerçekleştirilmesi planlanmaktadır. Bu sürenin başlangıç ve bitiş tarihleri tasarruf sahiplerine satış duyusunda belirtilecektir.

Sermaye Piyasası Kurulu'nun VII-128.1 Pay Tebliği kapsamında Şirket'in halka arz edilecek 15.500.000 TL nominal değerli paylarının %25'ine tekabül eden 3.875.000 TL nominal değerli payları da satışa hazır hale getirilmiştir. Şirket'in halka arz edilen ve BİST'de işlem gören paylarının fiyatının, halka arz fiyatının %25'inden fazla yükselmesi durumunda satışa hazır hale getirilen paylar izahnamenin yayım tarihinden itibaren bir yıl süreyle borsada ikincil piyasada satılabilir. Satışa hazır bekletilen payların satışı bir yıllık süreyi geçmemek üzere payların BİST fiyatının halka arz



fiyatının %25 fazlasından yüksek seviyede kaldığı müddetçe mümkündür. Sermaye artırımını yoluyla satışa hazır bekletilen paylardan bir yılın sonunda satılamayanlar iptal edilir.

5.1.3.2. Halka arza başvuru süreci

a) Satış yöntemi ve başvuru şekli:

Satış, Invest-AZ Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından “**Borsa’da Satış Yöntemi**” kullanılarak gerçekleştirilecektir. Borsa’da satış “**Sabit Fiyatla Talep Toplama ve Satış**” yöntemi ile **BİAŞ Birincil Piyasa**’da gerçekleştirilecektir. Sabit fiyatla talep toplama süresi 2 iş günü olacaktır. İlk iş günü yeterli talebin gelmesi durumunda dahi, bu sürenin sonuna kadar talep toplamaya devam edilir.

Borsa’da satış aşamasında, yatırımcıların alış emirleri, birincil piyasa işlem saatleri içerisinde, belirlenen ve duyurulan tek fiyat seviyesinden, BİAŞ Hisse Senetleri Bilgisayarlı Alım Satım Sistemine gönderilir. Payların ihracına ilişkin söz konusu fiyat Sistem’de tanımlıdır, başka bir fiyattan sisteme emir girilemez.

Halka arzda kredi kartı ile ödeme yoluyla talepte bulunulamayacaktır. Halka arz satış süresince ATM, internet bankacılığı ve telefon bankacılığı yoluyla talepler iletilmeyecek olup, blokaj yoluyla talepte bulunulamayacaktır.

Halka arzdan pay almak isteyen yatırımcıların, Borsada işlem yapmaya yetkili yatırım kuruluşlarına başvuruda bulunması gerekmektedir.

Borsa İstanbul A.Ş.’de işlem yapmaya yetkili yatırım kuruluşlarının listesi Borsa İstanbul A.Ş.’nin internet sitesinde (www.borsaistanbul.com), Borsa İstanbul A.Ş.’nin aylık bültenlerinde ve SPK’nın internet sitesinde (www.spk.gov.tr) yer almaktadır.

Borsa İstanbul Birincil Piyasa’da talep toplama saatleri 10:30 – 13:00 aralığındadır. Dağıtım saati ise 13:10’dur.

Dağıtım’da tek fiyat girilebileceği için dağıtımda fiyat önceliği söz konusu olmayıp, zaman önceliği kuralı geçerlidir.

Dağıtım, talep toplamının ikinci günü birincil piyasa işlem süresinin bitişini takiben başlayacak, gelen emirlerin sayısı, emir büyüklüğü, hesap sayısı, halka arz edilen payların miktarı gibi faktörlerin etkilerine göre sonlanacaktır.

Fazla talep durumunda dağıtım şu şekilde yapılır:

- Satılacak miktar, Sistem tarafından, gelen her bir alış emrine birer lot olarak dağıtılır. İşlemler dağıtım tamamen bittikten sonra gerçekleşir. Dağıtım yapıldığı her bir emir ne kadar karşılanmışsa, ona ilişkin sözleşme büyüklüğü de o kadar olur.
- Dağıtıma, zaman olarak ilk girilen emirden başlanır. Dağıtım zaman önceliğine göre devam eder. Sözleşme numaraları emirlerin işlem görerek tükenme



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.

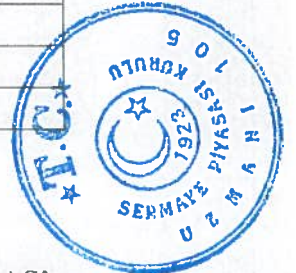
Hesap Sahibi	:	Ahmet Rauf Mollaoğlu
Banka	:	Garanti Bankası A.Ş.
Şube	:	Kozyatağı Ticari Şube
IBAN No	:	TR49 0006 2001 6080 0006 6978 94

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 alış 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 protokolda 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 ve/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 günüdür. 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 aracı 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

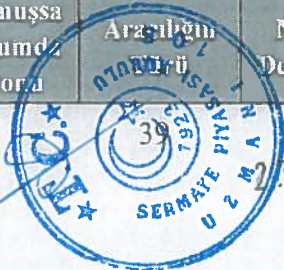
5.4.2. Halka arzın yapılacağı ülkelerde yer alan saklama ve ödeme kuruluşlarının isimleri:

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 Adı	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

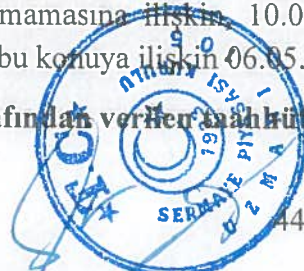
7.3. Halka arzdan sonra dolaşımdaki pay miktarının artırılmamasına ilişkin taahhütler:

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 gerçekleştirilecek 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 Aliağa 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 kazançlarının 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:

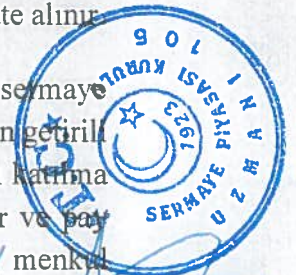
- a) alım satımına aracılık ettikleri menkul kıymetler ile diğer sermaye piyasası araçlarının alış ve satış bedelleri arasındaki fark,
- b) alımına aracılık ettikleri menkul kıymet veya diğer sermaye piyasası araçlarının itfası halinde alış bedeli ile itfa bedeli arasındaki fark,
- c) menkul kıymetlerin 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