

DOĞUSAN BORU SANAYİİ VE TİCARET A.Ş.

İzahname

Bu izahname, Sermaye Piyasası Kurulu (Kurul)'nca/...../..... tarihinde onaylanmıştır.

Ortaklığımızın çıkarılmış sermayesinin 30.000.000 TL'den 39.000.000 TL'ye çıkarılması nedeniyle artırılacak 9.000.000 TL nominal değerli paylarının halka arzına ilişkin izahnamedir.

İzahnamenin onaylanması, izahnamede yer alan bilgilerin doğru olduğunun Kurulca tekeffülü anlamına gelmeyeceği gibi, paylara ilişkin bir tavsiye olarak da kabul edilemez. Ayrıca halka arz edilecek payların fiyatının belirlenmesinde Kurul'un herhangi bir takdir ya da onay yetkisi yoktur.

Halka arz edilecek paylara ilişkin yatırım kararları izahnamenin bir bütün olarak değerlendirilmesi sonucu verilmelidir.

Bu izahname, ortaklığımızın www.dogusanas.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.org.tr) yayımlanmıştır. Ayrıca başvuru yerlerinde incelemeye açık tutulmaktadır.

Sermaye Piyasası Kanunu (SPKn)'nun 10'uncu maddesi uyarınca, izahnamede ve izahnamenin 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. Ancak, izahnamenin diğer kısımları ile birlikte okunduğu takdirde özetin yanıltıcı, hatalı veya tutarsız olması durumu hariç olmak üzere, sadece özete bağlı olarak ilgililere herhangi bir hukuki sorumluluk yüklenemez. 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.

GELECEĞE YÖNELİK AÇIKLAMALAR

“Bu izahname, “düşünülmektedir”, “planlanmaktadır”, “hedeflenmektedir”, “tahmin edilmektedir”, “beklenmektedir” gibi kelimelerle ifade edilen geleceğe yönelik açıklamalar içermektedir. Bu tür açıklamalar belirsizlik ve risk içermekte olup, sadece izahnamenin yayım tarihindeki öngörülerini ve beklentileri göstermektedir. Birçok faktör, ihraççının geleceğe yönelik açıklamalarının öngörülenden çok daha farklı sonuçlanmasına yol açabilecektir.”

İÇİNDEKİLER

KISALTMA ve TANIMLAMALAR

I. BORSA GÖRÜŞÜ:	5
II. DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR:	5
1. İZAHNAMENİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENE KİŞİLER	5
2. ÖZET.....	6
A—GİRİŞ VE UYARILAR.....	6
B—İHRAÇÇI.....	7
C—SERMAYE PİYASASI ARACI.....	14
D—RİSKLER	16
E—HALKA ARZ	17
3. BAĞIMSIZ DENETÇİLER.....	21
4. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER.....	22
5. RİSK FAKTÖRLERİ.....	25
6. İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER.....	26
7. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER.....	28
8. GRUP HAKKINDA BİLGİLER	32
9. MADDİ DURAN VARLIKLAR HAKKINDA BİLGİLER	32
10. FAALİYETLERE VE FİNANSAL DURUMA İLİŞKİN DEĞERLENDİRMELER	33
11. İHRAÇÇININ FON KAYNAKLARI	41
12. EĞİLİM BİLGİLERİ	42
13. KAR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ.....	43
14. İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER	43

15. ÜCRET VE BENZERİ MENFAATLER	46
16. YÖNETİM KURULU UYGULAMALARI	46
17. PERSONEL HAKKINDA BİLGİLER	48
18. ANA PAY SAHİPLERİ	49
19. İLİŞKİLİ TARAFLAR VE İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER HAKKINDA BİLGİLER.....	50
20. DİĞER BİLGİLER	50
21. ÖNEMLİ SÖZLEŞMELER.....	54
22. İHRAÇÇININ FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER.....	54
23. İHRAÇ VE HALKA ARZ EDİLECEK PAYLARA İLİŞKİN BİLGİLER.....	56
24. HALKA ARZA İLİŞKİN HUSUSLAR	60
25. BORSADA İŞLEM GÖRMEYE İLİŞKİN BİLGİLER.....	66
26. MEVCUT PAYLARIN SATIŞINA İLİŞKİN BİLGİLER İLE TAAHHÜTLER	66
27. HALKA ARZ GELİRİ VE MALİYETLERİ	66
28. SULANMA ETKİSİ	71
29. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER	72
30. İŞTİRAKLER HAKKINDA BİLGİLER	73
31. PAYLAR İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI	73
32. İHRAÇÇI VEYA HALKA ARZ EDEN TARAFINDAN VERİLEN İZİN HAKKINDA BİLGİ.....	77
33. İNCELEMeye AÇIK BELGELER.....	77
34. EKLER	77

KISALTMA/TERİM	TANIM/ANLAM
A.Ş.	Anonim Şirket
BORSA/BİST/BİAŞ	Borsa İstanbul AŞ.
Doğusan Boru Sanayii Ve Ticaret A.Ş.	“Şirket”, “Ortaklık” , “Doğusan Boru veya Doğusan”,İhraççı
BSMV	Banka ve Sigorta Muameleleri Vergisi
Gayri Safi Yurt İçi Hasıla	“GSYİH”
GMV	Genel Müdür Yardımcısı
GVK	Gelir Vergisi Kanunu
InvestAZ/Aracı Kurum	Invest-AZ Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
TL	Türk Lirası
KAP	Kamuyu Aydınlatma Platformu
KDV	Katma Değer Vergisi
KURUL/SPK	Sermaye Piyasası Kurulu
KVK	5520 Sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu
MKK	Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.
PP	Pay Piyasası
SMMM	Serbest Muhasebeci Mali Müşavir
SPKn	6362 Sayılı Sermaye Piyasası Kanunu
TTK	6102 Sayılı Türk Ticaret Kanunu
TTSG	Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi
UFRS	Uluslararası Finansal Raporlama Standartları
UMS	Uluslararası Muhasebe Standartları
YMM	Yeminli Mali Müşavir

I. BORSA GÖRÜŞÜ:

Yoktur.

II. DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR:

Yoktur.

1. İZAHNAMENİN SORUMLULUĞUNU YÜKLEEN KİŞİLER

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

İhraççı Doğusan Boru Sanayii Ve Ticaret A.Ş.	Sorumlu Olduğu Kısım:
	İZAHNAMENİN TAMAMI

Halka Arza Aracılık Eden Yetkili Kuruluş Invest-AZ Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Sorumlu Olduğu Kısım:
Kenan ULUÇ Genel Müdür V. Elshan GULİYEV Yönetim Kurulu Başkanı	İZAHNAMENİN TAMAMI

İzahnamenin 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 izahname ekinde yer almaktadır.

İlgili Denetim, Derecelendirme ve Değerleme Raporlarını Hazırlayan Kuruluşun Ticaret Unvanı ve Yetkilisinin Adı, Soyadı, Görevi	Sorumlu Olduğu Kısım:
ULUSAL BAĞIMSIZ DENETİM VE YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş. Hasan YÜCEER Sorumlu Ortak, Başdenetçi	30.06.2021, 31.12.2020, 31.12.2019 ve 31.12.2018 BAĞIMSIZ DENETİM RAPORLARI

2. ÖZET

A—GİRİŞ VE UYARILAR		
	Başlık	Açıklama Yükümlülüğü
A.1	Giriş ve uyarılar	- Bu özet izahnameye giriş olarak okunmalıdır. - Sermaye piyasası araçlarına ilişkin yatırım kararları izahnamenin bir bütün olarak değerlendirilmesi sonucu verilmelidir. - İzahnamede yer alan bilgilere ilişkin iddiaların mahkemeye taşınması durumunda, davacı yatırımcı, halka arzın gerçekleştiği ülkenin yasal düzenlemeleri çerçevesinde, izahnamenin çevirisine ilişkin maliyetlere yasal süreçler başlatılmadan önce katlanmak zorunda

		kalabilir. Özete bağlı olarak (çevirisi dahil olmak üzere) ilgililerin hukuki sorumluluğuna ancak özeti izahnamenin diğer kısımları ile birlikte okunduğu takdirde yanıltıcı, hatalı veya tutarsız olması veya yatırımcıların yatırım kararını vermesine yardımcı olacak önemli bilgileri sağlamaması durumunda gidilir.
A.2	İzahnamenin sonraki kullanımına ilişkin bilgi	Yoktur.

B—İHRAÇÇI		
B.1	İhraççının ticaret unvanı ve işletme adı	Doğusan Boru Sanayii Ve Ticaret Anonim Şirketi
B.2	İhraççının hukuki statüsü, tabi olduğu mevzuat, kurulduğu ülke ve adresi	Hukuki Statü: Anonim Şirket Tabi Olduğu Mevzuat: Türkiye Cumhuriyeti Kanunları Kurulduğu Ülke: Türkiye Cumhuriyeti Merkez Adresi: Erzincan Sivas Karayolu 14 KM PK 74 Erzincan İnternet adresi: www.dogusanas.com.tr Telefon ve faks numaraları: 0 446 236 24 01 – 0 446 236 25 66
B.3	Anaürün/hizmet kategorilerini de içerecek şekilde ihraççının mevcut faaliyetlerinin ve faaliyetlerine etki eden önemli faktörlerin tanımı ile faaliyet gösterilen sektörler/pazarlar hakkında bilgi	Doğusan Boru Sanayi ve Ticaret Anonim Şirket'i içme suyu ve kanalizasyon alt yapısının inşaatında kullanılmak üzere asıl faaliyet konusu olan asbest elyaflı çimento boru üretimi yapmakta olup, asbestli borulara yönelik talebin ortadan kalkması neticesinde 2005 yılında faaliyetini yönetim kurulu kararı ile durdurarak siparişe göre üretim kararı almıştır. Halen çeşitli belediyelerden ve İller Bankası'ndan gelen asbestli boru talepleri stoklardan karşılanmaktadır. 100-700 mm çapları arasında toplam 409 metre boru ve 100-700 mm çapları arasında toplam 26.610 adet manşon stoğu bulunmaktadır. 2005 yılından ağırlık faaliyet konusu Renkli Perlitli Kiremit ve Karo üretimi olmuş ancak son yıllarda gerek ekonomik daralma gerekse piyasadaki çeşitli yeni alternatif malzemelerin çıkması ve bu sektörde birçok küçük işletmelerin kurulması neticesinde beton kiremit sektöründe daralmalara yol açmıştır. Şirket günümüzde, portlant çimentosu, doğal perlit agregası, demir oksit boya ve su ilavesi ile imal edilen Renkli Perlit Beton Kiremit ve Renkli Perlit Yer Karoları ile ilgili ticari ve endüstriyel faaliyetleri yürütmektedir. Şirket'in, Merkezi Erzincan – Sivas Karayolu 14 km PK. 74 24070 Erzincan, Türkiye adresinde kayıtlıdır. Şirket'in şube ya da irtibat bürosu bulunmamaktadır. Şirket, perlit içerikli beton çatı, yer ve duvar kaplama malzemeleri

		üretmektedir. Hammaddesinde kum yerine perlit kullanılan beton kiremit üretimi 1992 yılında Doğusan A.Ş. tarafından gerçekleştirilmiştir. Bileşiminde %75 oranında silisyum bulunan volkanik camsı dokuda bir malzemeden oluşmaktadır. Dünya perlit rezervlerinin %60'ı Türkiye'dedir. (Kaynak: Türkiye Perlit Enstitüsü) Dünyada perlit 1940'lı yıllardan beri kullanılmakta olup, Türkiye'de perlit kullanımı 1980'li yıllarda başlamıştır. Erzincan perlit açısından zengin bir bölgede bulunmaktadır. Doğusan'ın üretiminde kullandığı perlit il sınırları içindeki ocaklardan tedarik edilmektedir. Şirketin ürettiği kiremit ürünleri, Seraper markasıyla pazarlanmaktadır. Kiremit sektörü ise kiremit yapımında kullanılan hammaddesine göre segmentlere ayrılmıştır.
B.4 a	İhraççısı ve faaliyet gösterdiği sektörü etkileyen önemli en son eğilimler hakkında bilgi	Doğusan A.Ş. ilk faaliyet konusu olan asbestli çimento boru ve eklentileri üretimi, asbestli borulara yönelik talebin ortadan kalkması neticesinde 2005 yılında durdurmuştur. Halen çeşitli belediyelerden ve İller Bankası'ndan gelen asbestli boru talepleri, stoklardan karşılanmaktadır. 2005 yılından sonra ağırlık faaliyet konusu Renkli Perlitli Kiremit ve Karo üretimi olmuş, Ancak son yıllarda gerek ekonomik daralma gerekse piyasadaki çeşitli yeni alternatif malzemelerin çıkması ve bu sektörde bir çok küçük işletmelerin kurulması neticesinde beton kiremit sektöründe daralmalara yol açmıştır.
B.5	İhraççının dahil olduğu grup ve grup içindeki yeri	Şirket'in ana ortağı % 56,09 pay oranıyla Özelleştirme İdaresi Başkanlığı'dır Şirket bir grup şirketi değildir.

B.6	Sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki payları doğrudan veya dolaylı olarak %5 ve fazlası olan kişilerin isimleri/unvanları ile her birinin pay sahipliği hakkında bilgi İhraççının hakim ortaklarının farklı oy haklarına sahip olup olmadıkları hakkında bilgi Varsa doğrudan veya dolaylı olarak ihraççının yönetim hakimiyetine sahip olanların ya da ihraççıyı kontrol edenlerin isimleri/unvanları ile bu kontrolün kaynağı hakkında bilgi	<table><tr><td>Ortağın Adı Soyadı</td><td>Sermaye Payı/Oy Hakkı</td><td>Pay Yüzdesi (%)</td></tr><tr><td>Özelleştirme İdaresi Başkanlığı</td><td>16.826.766,00</td><td>56,09</td></tr><tr><td>Gerçek Kişi ve Borsa</td><td>13.173.234,00</td><td>43,91</td></tr><tr><td>Toplam</td><td>30.000.000,00</td><td>100,00</td></tr></table> Şirket'in çıkarılmış sermayesi 30.000.000 TL olup, söz konusu çıkarılmış sermayesi muvazaadan ari şekilde tamamen ödenmiştir. Çıkarılmış sermaye, her biri 1 (bir) Kuruş nominal değerde 3.000.000.000 adet paydan oluşmaktadır. Paylar hamiline yazılıdır. Paylarda grup ayrımı ve imtiyaz bulunmamaktadır. Şirket'in en büyük ortağı %56,09 oy hakkına sahip olan Özelleştirme İdaresi Başkanlığı'dır.	Ortağın Adı Soyadı	Sermaye Payı/Oy Hakkı	Pay Yüzdesi (%)	Özelleştirme İdaresi Başkanlığı	16.826.766,00	56,09	Gerçek Kişi ve Borsa	13.173.234,00	43,91	Toplam	30.000.000,00	100,00								
Ortağın Adı Soyadı	Sermaye Payı/Oy Hakkı	Pay Yüzdesi (%)																				
Özelleştirme İdaresi Başkanlığı	16.826.766,00	56,09																				
Gerçek Kişi ve Borsa	13.173.234,00	43,91																				
Toplam	30.000.000,00	100,00																				
B.7	Seçilmiş finansal bilgiler ile ihraççının finansal durumunda ve faaliyet sonuçlarında meydana gelen önemli	<table><tr><td>FİNANSAL DURUM TABLOSU (Bilanço)</td><td>Sınırlı Bağımsız Denetimde n Geçmiş</td><td>Bağımsız Denetimde n Geçmiş</td><td>Bağımsız Denetimde n Geçmiş</td><td>Bağımsız Denetimde n Geçmiş</td></tr><tr><td>(TL)</td><td>30.06.2021</td><td>31.12.2020</td><td>31.12.2019</td><td>31.12.2018</td></tr><tr><td>Dönen Varlıklar</td><td>7.529.379</td><td>6.028.176</td><td>2.911.586</td><td>3.130.278</td></tr><tr><td>Nakit ve Benzerleri</td><td>210.869</td><td>413.394</td><td>49.616</td><td>119,259</td></tr></table>	FİNANSAL DURUM TABLOSU (Bilanço)	Sınırlı Bağımsız Denetimde n Geçmiş	Bağımsız Denetimde n Geçmiş	Bağımsız Denetimde n Geçmiş	Bağımsız Denetimde n Geçmiş	(TL)	30.06.2021	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018	Dönen Varlıklar	7.529.379	6.028.176	2.911.586	3.130.278	Nakit ve Benzerleri	210.869	413.394	49.616	119,259
FİNANSAL DURUM TABLOSU (Bilanço)	Sınırlı Bağımsız Denetimde n Geçmiş	Bağımsız Denetimde n Geçmiş	Bağımsız Denetimde n Geçmiş	Bağımsız Denetimde n Geçmiş																		
(TL)	30.06.2021	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018																		
Dönen Varlıklar	7.529.379	6.028.176	2.911.586	3.130.278																		
Nakit ve Benzerleri	210.869	413.394	49.616	119,259																		

	değişiklikler	Finansal Yatırımlar	0	0	0	0
		Ticari Alacaklar	2.096.406	1.917.048	261.771	814,427
		Diğer Alacaklar	3.281	34.184	20.606	6,559
		Stoklar	4.758.379	2.975.000	2.430.321	2.122.230
		Diğer Dönen Varlıklar	428.728	670.633	130.895	67,803
		Duran Varlıklar	21.926.290	21.729.572	21.724.049	17.712.493
		Özkaynak Yön. Değerlenen Yatırımlar	2.350.982	2.380.360	2.385.506	2.299.558
		Maddi Duran Varlıklar	19.386.779	19.277.200	19.325.499	15.393.101
		Diğer Duran Varlıklar	0	0	0	0
		Aktif Toplamı	21.926.290	27.757.748	24.635.635	20.842.771
		Kısa Vadeli Yüküml.	8.858.943	7.244.735	2.350.504	9.889.504
		Finansal Borçlar	0	0	0	0
		Ticari Borçlar	934.481	926.304	829.973	550,077
		Diğer Borçlar	3.137.606	2.340.862	7.264	7.855.907
		Borç Karşılıkları	696.191	269.521	318.131	253,63
		Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	3.951.392	3.662.122	1.135.972	1.229.890
		Uzun Vad. Yüküml.	1.932.815	2.526.943	2.679.972	2.153.765
		Finansal Borçlar	0	0	0	0
		Uzun Vadeli Karşılıklar	865.505	1.367.547	1.552.913	1.261.941
		Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	1.004.220	1.159.396	1.127.059	767,855
		Diğer Uzun Vadeli	0	0	0	123,969

		Yükümlülükler				
		Özkaynaklar	18.663.908	17.986.070	19.605.159	8.799.502
		Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	18.663.908	17.986.070	19.605.159	8.799.502
		Ödenmiş Sermaye	30.000.000	30.000.000	30.000.000	20.000.000
		Hisse Senedi İhraç Primleri	0	0	0	0
		Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	808	808	808	808
		Geçmiş Yıllar Kar/Zararları	- 30.287.879	- 28.494.121	- 25.786.729	- 23.601.520
		Dönem Net Kar/Zararı	630.987	-1.793.758	-2.707.392	-2.182.700
		Diğer Özsermaye Kalemleri	0	0	0	14.582.914
		Azınlık Payları	0	0	0	0
		Pasif Toplamı	29.455.666	27.757.748	24.635.635	20.842.771
		Gelir Tablosu (TL)	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş	
			31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018	
		Net Satışlar	6,527,458	3,656,161	4,271,551	
		Satışların Maliyeti	-5,534,659	-3,721,118	-3,880,522	
		Brüt Kâr/Zarar	992,799	-64,957	391,029	
		Brüt Kar Marjı	15.20%	-2.00%	9.20%	

		Pazarlama Satış Dağıtım Giderleri	-119,593	-115,172	-144,742
		Genel Yönetim Giderleri	-2,159,637	-1,972,548	-1,634,573
		Esas Faal. Diğer Gelirler	426,176	346,261	442,329
		Esas Faal. Diğer Giderler	-609,885	-543,394	-694,633
		Faaliyet Kârı/Zararı	-1,470,140	-2,349,810	-1,640,590
		Faaliyet Kar Marjı	-22.50%	-64.30%	-38.40%
		Gelir Tablosu (TL)	Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmiş	Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmiş	
			30.06.2021	30.06.2020	
		Net Satışlar	4.956.862	1.799.807	
		Satışların Maliyeti	-3.564.291	-1.869.025	
		Brüt Kâr/Zarar	1.392.571	-69.218	
		Brüt Kar Marjı	28,09%	-3,84%	
		Pazarlama Satış Dağıtım Giderleri	-57.682	-65.649	
		Genel Yönetim Giderleri	-1.498.398	-1.189.848	
		Esas Faal. Diğer Gelirler	769.973	91.349	

		<table><tr><td>Esas Faal. Diğer Giderler</td><td>-24.887</td><td>-411.286</td></tr><tr><td>Faaliyet Kârı/Zararı</td><td>581.577</td><td>581.577</td></tr><tr><td>Faaliyet Kar Marjı</td><td>11,70%</td><td>32,31%</td></tr></table> Belirtilen finansal tablo döneminde veya sonrasında ihraççının finansal durum ve faaliyet sonuçlarına ilişkin önemli değişikliklere iş bu izahnamenin 4-10-22 numaralı bölümlerinde ayrıntılı olarak yer verilmiştir. Şirket'in ayrıntılı finansal tabloları ve bunlara ilişkin bağımsız denetim raporları http://www.kap.org.tr internet sitelerinde yer almaktadır.	Esas Faal. Diğer Giderler	-24.887	-411.286	Faaliyet Kârı/Zararı	581.577	581.577	Faaliyet Kar Marjı	11,70%	32,31%
Esas Faal. Diğer Giderler	-24.887	-411.286									
Faaliyet Kârı/Zararı	581.577	581.577									
Faaliyet Kar Marjı	11,70%	32,31%									
B.8	Seçilmiş önemli proforma finansal bilgiler	Yoktur.									
B.9	Kar tahmini ve beklentileri	Yoktur.									
B.10	İzahnamede yer alan finansal tablolara ilişkin denetim raporlarındaki olumlu görüş dışındaki hususların içeriği	Şirket'in izahnamede yer alan 2018, 2019, 2020'ye ilişkin bağımsız denetim raporlarında bağımsız denetim sonucunda olumlu görüş verilmiştir. 2021 ikinci çeyreğine ilişkin denetim raporunda da sınırlı bağımsız denetim sonucunda olumlu görüş verilmiştir.									
B.11	İhraççının işletme sermayesinin mevcut yükümlülüklerini karşılayamaması	<table><tr><td>(TL)</td><td>30.06.2021</td></tr><tr><td>Dönen Varlıklar</td><td>7.529.376</td></tr><tr><td>Kısa Vadeli Yükümlülükler</td><td>8.858.943</td></tr></table>	(TL)	30.06.2021	Dönen Varlıklar	7.529.376	Kısa Vadeli Yükümlülükler	8.858.943			
(TL)	30.06.2021										
Dönen Varlıklar	7.529.376										
Kısa Vadeli Yükümlülükler	8.858.943										

		Net İşletme Sermayesi -1.329.567	
		Kamuya en son açıklanan sınırlı denetimden geçmiş 30.06.2021 tarihli finansal tablolara göre, Şirket'in 12 aylık bir dönem için yeterli işletme sermayesi yoktur.	

C—SERMAYE PİYASASI ARACI			
C.1	İhraç ve/veya işlem sermaye aracının kıymet numarası dahil tür ve gruplarına ilişkin bilgi	edilecek borsada görececek piyasası menkul tanımlama (ISIN) ve ilişkin	Şirket'in Kayıtlı Sermaye tavanı 50.000.000 Türk Lirası'dır. Bu sermaye her biri 1,00 Kr (Bir Kuruş) nominal değerde 5.000.000.000 adet paya bölünmüştür. Şirket'in çıkarılmış sermayesi 30.000.000 TL'dir. Bu sermaye, her biri 1 Kr nominal değerde 3.000.000.000 adet paya bölünmüştür. 50.000.000 Türk Lirası kayıtlı sermaye tavanı içerisinde 30.000.000 Türk Lirası olan çıkarılmış sermayenin tamamı nakden (bedelli) karşılanmak suretiyle 9.000.000 Türk Lirası arttırılarak 39.000.000 Türk Lirası'na çıkarılacak ve sermaye artışı, mevcut ortakların yeni pay alma hakları (rüçhan hakları) kısıtlanmadan yapılacaktır. İş bu sermaye artırımında TRADOGUB92F9 ISIN kodlu pay sahiplerine hamiline pay verilecektir. Bu sermaye artırımında yeni pay alma hakları kısıtlanmamış olup, mevcut ortaklarımızın %30 oranında yeni pay alma hakkı bulunmaktadır.
C.2	Sermaye piyasası aracının ihraç edileceği para birimi		Paylar Türk Lirası cinsinden satışa sunulacaktır.
C.3	İhraç edilmiş ve bedelleri tamamen ödenmiş pay sayısı ile varsa bedeli tam ödenmemiş pay sayısı Her bir payın nominal değeri		Ortaklığımızın çıkarılmış sermayesi 30.000.000 TL, bir payın nominal değeri 0,01 TL olup, Şirket sermayesini temsil eden bedeli tam ve nakten ödenmemiş pay bulunmamaktadır. Sermaye artırımında 1 lot (100 adet) pay, yeni pay alma hakkı kullanım fiyatı 1 TL'dir. Yeni pay alma haklarının kullandırılmasından sonra arta kalan pay olursa, nominal değer olan 1 TL'den aşağı olmamak şartıyla birincil piyasada oluşacak fiyattan satışa sunulacaktır.
C.4	Sermaye piyasası aracının sağladığı		<u>-Kardan Pay Alma Hakkı (SPKn md.19-TTKn. Md.507)</u> <u>-Yeni Pay Alma Hakkı (TTKn.md.461, kayıtlı sermaye</u>

	haklar hakkında bilgi	<u>sistemindeki ortaklıklar için SPKn.md.18)</u> <u>-Bedelsiz Pay Alma Hakkı (SPKn.md.19-TTK.md.462)</u> <u>-Ortaklıktan Ayrılma Hakkı (SPKn.md.24)</u> <u>-Satma Hakkı (SPKn.md.27)</u> <u>-Tasfiyeden Pay Alma Hakkı (TTKn.md.507)</u> <u>-Genel Kurula Davet ve Katılma Hakkı (SPKn.md. 29-30, TTKn.md. 414-415-419-425-1527)</u> <u>-Oy Hakkı (SPKn.md.30, TTKn.md.432-433-434-435-436)</u> <u>-İptal Davası Açma Hakkı (TTKn.md. 445-451, SPKn.md.18/6,20/2)</u> <u>-Azınlık Hakları (TTKn.md.411,412,420,439)</u> <u>-Özel Denetim İsteme Hakkı (TTKn.md.438,439)</u> <u>-Bilgi Alma ve İnceleme Hakkı (SPKn. md.14, TTKn.md.437)</u>
C.5	Sermaye piyasası aracının devir ve tedavülünü kısıtlayıcı hususlar hakkında bilgi	Yoktur.
C.6	Halka arz edilen sermaye piyasası araçlarının borsada işlem görmesi için başvuru yapıp yapılmadığı veya yapıp yapılmayacağı hususu ile işlem görülecek pazara ilişkin bilgi	Mevcut paylar BİST Ana Pazarda işlem görmektedir. Sermaye artırımını nedeniyle çıkarılacak paylar da bu pazarda işlem görecektir. Sermaye artırımında ihraç edilen paylar, yeni pay alma haklarının kullandırılmaya başladığı birinci gün itibariyle, MKK'da gerekli işlemlerin yapılmasına müteakip BİST'de işlem görmeye başlayacaktır.
C.7	Kar dağıtım politikası hakkında bilgi	Şirket'in karına katılım ve kar payı dağıtımına ilişkin imtiyaz söz konusu değildir. "Karın Tevzine ilişkin Ana Sözleşme'nin 46-47-48. maddesi tatbik olunur. Kar payı dağıtımıyla ilgili olarak Sermaye Piyasası Kurulu'nun düzenlemeleri esas alınarak, Genel Kurulun tasvibine ve belirlenen yasal sürelerle

		uyulur. Kar dağıtım politikası çerçevesinde, temettüler hesap dönemi itibariyle mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve ihtisap tarihleri dikkate alınmaksızın eşit olarak dağıtılır. Bu husus, Ana Sözleşme'nin ilgili maddesinde yer almakta olup, Genel Kurul hükmü ifade ettiği için pay sahiplerinin bilgisine sunulmuş durumdadır.
D—RİSKLER		
D.1	İhraççıya, faaliyetlerine ve içinde bulunduğu sektöre ilişkin önemli risk faktörleri hakkında bilgi	a) Kredi Riski: Kullandırılan krediler için, karşı tarafın anlaşma yükümlülüklerini yerine getirememesinden kaynaklanan bir risk mevcuttur. Bu risk derecelendirmeler veya belli bir kişiye kullandırılan kredinin sınırlandırılmasıyla yönetilmektedir. Şirket'in kredi riski ağırlıklı olarak faaliyetlerini yürüttüğü Türkiye'dedir. b) Faiz Oranı Riski Faiz oranı riski, faiz oranlarında meydana gelen dalgalanmaların Şirket'in faize duyarlı varlıkları üzerinde meydana getirebileceği değer düşüşü olarak tanımlanır. Piyasa faiz oranlarındaki değişimlerin finansal araçların fiyatlarında dalgalanmalara yol açması, Şirket'in faiz oranı riskiyle başa çıkma gerekliliğini doğurur. Bu risk faiz değişimlerinden etkilenen varlıkları genellikle kısa vadeli elde tutmak suretiyle yönetilmektedir. Ayrıca Şirket'in aleyhine açılmış davaların kazanılması sonucunda bir faiz riski ile karşı karşıya kalınması söz konusudur. c) Asbestli Boruların Artık Kullanılmaması: Şirket, faaliyet kollarından biri olan asbestli çimento boru ve eklentileri üretimini 2005 yılından bu güne durdurmuş olup, 2005 yılından sonra ağırlığı diğer üretim kolu olan Renkli Perlitli Beton Kiremit ve yer karosuna üretimine vermiştir. Şirket stokta kalan boru ve eklentileri piyasaya satarak kalan boru stoğunu eritmektedir. 100-700 mm çapları arasında toplam 439 metre boru ve 100-700 mm çapları arasında toplam 26.171 adet manşon stoğu bulunmaktadır. 439 metre boru stoğunun değeri 4.518 TL, 26.171 adet manşon stoğunun da TL değeri 52.995 TL'dir. Ortaklığın ve içinde bulunduğu sektörün yaşayabileceği en önemli sorun pazarlamadan kaynaklanan sorunlardır. Piyasa Renkli Beton kiremit

		sektörünü tam tanımadığından dolayı beton kiremite karşı diğer bildik ürünleri tercih edebilmekte beton kiremit ürünlerine karşı bir direnç oluşmaktadır. Bayiler aracılığıyla ve Şirket'in tanıtım, CD, reklâm ve diğer argümanları kullanarak piyasadaki bu direnci kırmak için gayret göstermekte, ancak pazarlamaya yönelik reklâma Tanıtım ve Fuarlarda katılmalarda ayıracak kaynakların kısıtlı oluşundan dolayı bu direnci kırmaya yeterli gelmemektedir.
D.2	Sermaye piyasası aracına ilişkin önemli risk faktörleri hakkında bilgi	Anonim ortaklıklar tarafından çıkarılan, belirli ortaklık sermayesine katılma payını temsil eden yasal şekil şartlarına uygun olarak düzenlenmiş kıymetli evraka pay denir. Pay sahipleri temel olarak iki türlü gelir elde ederler. Şirket'in geçmiş yıl zararı bulunduğundan dolayı bir süre sermaye kazancı ve kar payı elde edilemeyecektir. Bundan dolayı borsada fiyat hareketlerinde dalgalanmalar olabilecektir. Bunlara ek olarak pay sahipleri, Şirket'in kar ve zararına ortak olmaktadır. Pay sahibi Şirket'in tasfiye edilmesi sonucunda bakiye kalması halinde, söz konusu bakiyeye payı oranında iştirak eder. Ortaklığın tasfiyesi halinde diğer tüm alacaklılara gerekli ödemeler yapıldıktan sonra ancak pay sahiplerine bir ödeme yapılabilir.

E—HALKA ARZ												
E.1	Halka arza ilişkin ihraççının/halka arz edenin elde edeceği net gelir ile katlanacağı tahmini toplam maliyet ve talepte bulunan yatırımcılardan talep edilecek tahmini maliyetler hakkında bilgi	Yeni pay alma haklarının tamamen kullanılmış olacağı varsayımıyla, halka arz sonucunda sağlanacak tahmini brüt nakit girişi: 9.000.000 TL’dir. Halka arzla ilgili tahmini toplam maliyet: 100.750 TL’dir. Pay başı birim maliyet: 0,0112 TL’dir. Halka arz sonucunda sağlanacak tahmini net nakit girişi: 8.899.250 TL <table><tr><th>Pay ihracına ilişkin giderler</th><th></th></tr><tr><td>Kurul Ücreti (İhraç değeri üzerinden %0.2)</td><td>18.000 TL</td></tr><tr><td>Borsa İstanbul A.Ş. Kota Alma Ücreti (%0.03) (BSMV Hariç)</td><td>2.700 TL</td></tr><tr><td>Rekabeti Koruma Fonu (%0.04)</td><td>4.000 TL</td></tr><tr><td>MKK İhraççı Hizmet Bedeli</td><td>450 TL</td></tr></table>	Pay ihracına ilişkin giderler		Kurul Ücreti (İhraç değeri üzerinden %0.2)	18.000 TL	Borsa İstanbul A.Ş. Kota Alma Ücreti (%0.03) (BSMV Hariç)	2.700 TL	Rekabeti Koruma Fonu (%0.04)	4.000 TL	MKK İhraççı Hizmet Bedeli	450 TL
Pay ihracına ilişkin giderler												
Kurul Ücreti (İhraç değeri üzerinden %0.2)	18.000 TL											
Borsa İstanbul A.Ş. Kota Alma Ücreti (%0.03) (BSMV Hariç)	2.700 TL											
Rekabeti Koruma Fonu (%0.04)	4.000 TL											
MKK İhraççı Hizmet Bedeli	450 TL											

		(%0.005) (BSMV hariç)																						
		Aracı Kur.Öd.Tutar (BSMV hariç)	75.000 TL																					
		Diğer giderler	10.000 TL																					
		Tahmini Toplam Maliyet	100.750 TL																					
		1 TL Nominal Değerli Payların Toplamı	9.000.000 TL																					
		Pay Başına Maliyet	0,0112 TL																					
E.2a	Halka arzın gerekçesi, halka arz gelirlerinin kullanım yerleri ve elde edilecek tahmini net gelir hakkında bilgi	Şirket'in düşük maliyetli finansman ihtiyacının karşılanabilmesi düşük faizli ve uzun vadeli bir kaynak temini ile sağlanabilir. Ancak böylesi bir kaynağın bu günkü şartlarda Şirket'in mali yapısı itibariyle temin edilmesi mümkün olmadığından, en düşük maliyetle öz kaynak yaratmak için çıkarılmış sermaye tavanı içinde olmak üzere sermaye artırımının yapılması en rasyonel çözüm olarak görülmektedir. Gereksinim duyulan finansal kaynağın nedenleri ve esasları başlıklar halinde ayrıntılı olarak sunulmuş olup, sermaye artırımına gidilmesinin gerekçeleri açıklanmıştır. <table><tr><th><i>Sıra</i></th><th>SERMAYE ARTIRIM GEREKÇESİNE AİT KALEMLER</th><th><i>TUTAR (TL.)</i></th></tr><tr><th><i>No</i></th><th></th><th></th></tr><tr><td>1</td><td>Özelleştirme İdaresi Başkanlığı borcu</td><td>2.500.000.-</td></tr><tr><td>2</td><td>Net işletme sermayesi tutarı</td><td>3.000.000.-</td></tr><tr><td>3</td><td>Yapılması gereken yatırımların tutarı</td><td>2.750.000.-</td></tr><tr><td>4</td><td>Ödenecek kıdem tazminatı tutarı</td><td>750.000.-</td></tr><tr><td colspan="2">TOPLAM SERMAYE ARTIRIM TUTARI :</td><td>9.000.000.-</td></tr></table>		<i>Sıra</i>	SERMAYE ARTIRIM GEREKÇESİNE AİT KALEMLER	<i>TUTAR (TL.)</i>	<i>No</i>			1	Özelleştirme İdaresi Başkanlığı borcu	2.500.000.-	2	Net işletme sermayesi tutarı	3.000.000.-	3	Yapılması gereken yatırımların tutarı	2.750.000.-	4	Ödenecek kıdem tazminatı tutarı	750.000.-	TOPLAM SERMAYE ARTIRIM TUTARI :		9.000.000.-
<i>Sıra</i>	SERMAYE ARTIRIM GEREKÇESİNE AİT KALEMLER	<i>TUTAR (TL.)</i>																						
<i>No</i>																								
1	Özelleştirme İdaresi Başkanlığı borcu	2.500.000.-																						
2	Net işletme sermayesi tutarı	3.000.000.-																						
3	Yapılması gereken yatırımların tutarı	2.750.000.-																						
4	Ödenecek kıdem tazminatı tutarı	750.000.-																						
TOPLAM SERMAYE ARTIRIM TUTARI :		9.000.000.-																						

E.3	Halka arza ilişkin bilgiler ve koşulları	Halka arz edilen payların nominal değeri 9.000.000 TL olup, mevcut payların % 30'u kadardır. Yeni pay alma haklarının kullanımına İzahname'nin ilanından sonra en geç 10 iş günü içerisinde başlanacak olup, mevcut ortaklar için yeni pay alma hakkı kullanım süresi 15 (onbeş) gün olarak belirlenmiştir. Yeni pay alma hakkı kullanımından kalan paylar Borsa Birincil Piyasa'da halka arz edilecek olup, arz süresi 2 işgünü olarak belirlenmiştir. Halka arzın başlangıç ve bitiş tarihleri ilan edilecek tasarruf sahiplerine satış duyurusunda belirtilecektir. İhraç edilecek paylar, yeni pay alma hakkı kullanımında 1 lot (100 adet) 1 TL'den, yeni pay alma hakkı kullanımından kalan paylar için nominal değerden düşük olmamak üzere Borsa İstanbul A.Ş.'de oluşacak fiyattan Borsada satılacaktır. Tasarruf sahiplerine satışta SPK'nın II- 5.2, sayılı Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği'nde yer alan "Borsa'da Satış" yöntemi kullanılacaktır. Bu sermaye artırımında pay almak isteyen tasarruf sahiplerinin, BİST'de işlem yapmaya yetkili kurumlardan oluşan borsa üyelerinden birine başvurmaları gerekmektedir. Söz konusu yetkili kurumların sunmuş olduğu kanallar dâhilinde pay alımı yapabileceklerdir.	
E.4	Çatışan menfaatler de dahil olmak üzere halka arza ilişkin ilgili kişilerin önemli menfaatleri	Halka arzdan önemli tutarda menfaati olan gerçek veya tüzel kişi yoktur. Şirket paylarının halka arzından Şirket sermaye, aracılık hizmeti veren Invest-AZ Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ise aracılık komisyonu elde edecektir.	
E.5	Sermaye piyasası aracını halka arz eden kişinin/ihraççının ismi/unvanı Kim tarafından ve ne kadar süre ile taahhüt verildiği hususlarını içerecek şekilde dolaşımdaki pay miktarının	İhraççı: Doğusan Boru Sanayii Ve Ticaret A.Ş. Yoktur.	

	artırılmamasına ilişkin verilen taahhütler hakkında bilgi																					
E.6	Halka arzdan kaynaklanan sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi Yeni pay alma hakkı kullanımının söz konusu olması durumunda, mevcut hissedarların halka arzdan pay almamaları durumunda sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi	<table><tr><td>Sulanma Etkisi</td><td>30.06.2021</td></tr><tr><td>Halka Arz Öncesi Özkaynaklar</td><td>18.663.908</td></tr><tr><td>Ödenmiş Sermaye</td><td>30.000.000 TL</td></tr><tr><td>Pay Başına Defter Değeri</td><td>0,6221 TL</td></tr><tr><td>Nakit Sermaye Artışı</td><td>9.000.000 TL</td></tr><tr><td>Halka Arz Masrafları</td><td>100.750 TL</td></tr><tr><td>Halka Arz Sonrası Özkaynak</td><td>27.563.158 TL</td></tr><tr><td>Halka Arz Sonrası Sermaye</td><td>39.000.000 TL</td></tr><tr><td>Halka Arz Sonrası Pay Başına Defter Değeri</td><td>0,7067 TL</td></tr><tr><td>Mevcut Ortaklar İçin (Pozitif) Sulanma Etkisi</td><td>0,0846 TL (%13,60)</td></tr></table> Bu bölümde yapılan hesaplamalar gerçekleştirilecek olan %30 oranında bedelli sermaye artırımında tüm yatırımcılarımızın yeni pay alma haklarının tamamını kullanacakları varsayımı ile yapılmış olup, gerçekleştirmelerde farklılık olması durumunda, yapılacak hesaplamalarda bazı farklılıklar oluşabilecektir. Mevcut hissedarların yeni pay alma haklarını kullanmamaları ve kullanılmayan payların tamamının BİAŞ birincil piyasada satılması durumunda dolaşımdaki pay miktarı satışı yapılan pay miktarı kadar artacaktır. Mevcut ortakların yeni pay alma haklarında herhangi bir kısıtlama yoktur. Bu nedenle bu durum hesap edilememektedir.	Sulanma Etkisi	30.06.2021	Halka Arz Öncesi Özkaynaklar	18.663.908	Ödenmiş Sermaye	30.000.000 TL	Pay Başına Defter Değeri	0,6221 TL	Nakit Sermaye Artışı	9.000.000 TL	Halka Arz Masrafları	100.750 TL	Halka Arz Sonrası Özkaynak	27.563.158 TL	Halka Arz Sonrası Sermaye	39.000.000 TL	Halka Arz Sonrası Pay Başına Defter Değeri	0,7067 TL	Mevcut Ortaklar İçin (Pozitif) Sulanma Etkisi	0,0846 TL (%13,60)
Sulanma Etkisi	30.06.2021																					
Halka Arz Öncesi Özkaynaklar	18.663.908																					
Ödenmiş Sermaye	30.000.000 TL																					
Pay Başına Defter Değeri	0,6221 TL																					
Nakit Sermaye Artışı	9.000.000 TL																					
Halka Arz Masrafları	100.750 TL																					
Halka Arz Sonrası Özkaynak	27.563.158 TL																					
Halka Arz Sonrası Sermaye	39.000.000 TL																					
Halka Arz Sonrası Pay Başına Defter Değeri	0,7067 TL																					
Mevcut Ortaklar İçin (Pozitif) Sulanma Etkisi	0,0846 TL (%13,60)																					
E.7	Talepte bulunan yatırımcılardan talep edilecek tahmini maliyetler hakkında bilgi	Talepte bulunan yatırımcılar başvurdukları aracı kurumların ücretlendirme politikalarına tabi olacaklardır.																				

3. BAĞIMSIZ DENETÇİLER

3.1. İzahnamede yer alan finansal tablo dönemleri itibariyle ihraççının bağımsız denetim kuruluşlarının ticaret unvanları ile adresleri (üye oldukları profesyonel meslek kuruluşları ile birlikte):

Dönem	Bağımsız Denetim Şirketi	Sorumlu Denetçi	Üye Oldukları Profesyonel Meslek Kuruluşları	Adres
2021/6	ULUSAL BAĞIMSIZ DENETİM VE YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.	Hasan YÜCEER	İSTANBUL SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLER ODASI	İstanbul Vizyon Park C2 Blok K : 6 No : 611 Kuyumcular Sk. Merkez Plaza Yenibosna Bahçelievler / İstanbul
2020	ULUSAL BAĞIMSIZ DENETİM VE YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.	Hasan YÜCEER	İSTANBUL SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLER ODASI	İstanbul Vizyon Park C2 Blok K : 6 No : 611 Kuyumcular Sk. Merkez Plaza Yenibosna Bahçelievler / İstanbul
2019	ULUSAL BAĞIMSIZ DENETİM VE YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.	Hasan YÜCEER	İSTANBUL SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLER ODASI	İstanbul Vizyon Park C2 Blok K : 6 No : 611 Kuyumcular Sk. Merkez Plaza Yenibosna Bahçelievler / İstanbul
2018	ULUSAL BAĞIMSIZ DENETİM VE YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.	Hasan YÜCEER	İSTANBUL SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLER ODASI	İstanbul Vizyon Park C2 Blok K : 6 No : 611 Kuyumcular Sk. Merkez Plaza Yenibosna Bahçelievler / İstanbul

3.2. Bağımsız denetim kuruluşlarının/sorumlu ortak baş denetçinin görevden alınması, görevden çekilmesi ya da değişmesine ilişkin bilgi:

Yoktur.

4. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER

Şirket'in 30.06.2021, 31.12.2020, 31.12.2019, 31.12.2018, dönemlerine ilişkin konsolide finansal durum tabloları aşağıda yer almaktadır.

FİNANSAL DURUM TABLOSU (Bilanço)	Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
(TL)	30.06.2021	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Dönen Varlıklar	7.529.376	6.028.176	2.911.586	3.130.278
Nakit ve Benzerleri	210.869	413.394	49.616	119,259
Ticari Alacaklar	2.096.406	1.917.048	261.771	814,427
Diğer Alacaklar	3.281	34.184	20.606	6,559
Stoklar	4.758.379	2.975.000	2.430.321	2.122.230
Diğer Dönen Varlıklar	428.728	670.633	130.895	67,803
Duran Varlıklar	21.926.290	21.729.572	21.724.049	17.712.493
Özkaynak Yön. Değerlenen Yatırımlar	2.350.982	2.380.360	2.385.506	2.299.558
Maddi Duran Varlıklar	19.386.779	19.277.200	19.325.499	15.393.101
Diğer Duran Varlıklar	0	0	0	0
Aktif Toplamı	21.926.290	27.757.748	24.635.635	20.842.771
Kısa Vadeli Yüküml.	8.858.943	7.244.735	2.350.504	9.889.504
Finansal Borçlar	0	0	0	0
Ticari Borçlar	934.481	926.304	829.973	550,077
Diğer Borçlar	3.137.606	2.340.862	7.264	7.855.907

Borç Karşılıkları	696.191	269.521	318.131	253,63
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	3.951.392	3.662.122	1.135.972	1.229.890
Uzun Vad. Yüküml.	1.932.815	2.526.943	2.679.972	2.153.765
Finansal Borçlar	0	0	0	0
Uzun Vadeli Karşılıklar	865.505	1.367.547	1.552.913	1.261.941
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	1.004.220	1.159.396	1.127.059	767,855
Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler	0	0	0	123,969
Özkaynaklar	18.663.908	17.986.070	19.605.159	8.799.502
Ödenmiş Sermaye	30.000.000	30.000.000	30.000.000	20.000.000
Hisse Senedi İhraç Primleri	0	0	0	0
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	808	808	808	808
Geçmiş Yıllar Kar/Zararları	-30.287.879	-28.494.121	-25.786.729	-23.601.520
Dönem Net Kar/Zararı	630.987	-1.793.758	-2.707.392	-2.182.700
Diğer Özsermaye Kalemleri	0	0	0	14.582.914
Pasif Toplamı	29.455.666	27.757.748	24.635.635	20.842.771

Gelir Tablosu (TL)	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Net Satışlar	6.527.458	3.656.161	4.271.551

Satışların Maliyeti	-5.534.659	-3.721.118	-3.880.522
Brüt Kâr/Zarar	992.799	-64.957	391.029
Brüt Kar Marjı	15,20%	-2,00%	9,20%
Pazarlama Satış Dağıtım Giderleri	-119.593	-115.172	-144.742
Genel Yönetim Giderleri	-2.159.637	-1.972.548	-1.634.573
Esas Faal. Diğer Gelirler	426.176	346.261	442.329
Esas Faal. Diğer Giderler	-609.885	-543.394	-694.633
Faaliyet Kârı/Zararı	-1.470.140	-2.349.810	-1.640.590
Faaliyet Kar Marjı	-22,50%	-64,30%	-38,40%
Özkaynak Yön. Değ. Yat. Kar	-5.146	85.948	40.957
Finansal Giderler Net	-335.400	-487.648	-687.482
Sürdürülen Faaliyet Karı/Zararı	-1.810.686	-2.751.510	-2.287.115
Sür. Faal. Vergi Geliri /Gideri	16.928	44.118	104.415
Dönem Kâr/Zararı	-1.793.758	-2.707.392	-2.182.700

Gelir Tablosu (TL)	Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmiş	Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmiş
	30.06.2021	30.06.2020
Net Satışlar	4.956.862	1.799.807
Satışların Maliyeti	-3.564.291	-1.869.025

Brüt Kâr/Zarar	1.392.571	-69.218
Brüt Kar Marjı	28,09%	-3,84%
Pazarlama Satış Dağıtım Giderleri	-57.682	-65.649
Genel Yönetim Giderleri	-1.498.398	-1.189.848
Esas Faal. Diğer Gelirler	769.973	91.349
Esas Faal. Diğer Giderler	-24.887	-411.286
Faaliyet Kârı/Zararı	581.577	-1.644.652
Faaliyet Kar Marjı	11,70%	32,31%
Özkaynak Yön. Değ. Yat. Kar	-29.378	-23.585
Finansal Giderler Net	-88.101	-74.531
Sürdürülen Faaliyet Karı/Zararı	630.987	-1.750.476
Sür. Faal. Vergi Geliri /Gideri	166.889	-7.708
Dönem Kâr/Zararı	630.987	-1.750.476

“Yatırımcı, yatırım kararını vermeden önce ihracının finansal durum ve faaliyet sonuçlarına ilişkin ayrıntılı bilgilerin yer aldığı işbu izahnamenin 10 ve 22 no’lu bölümlerini de dikkate almalıdır.”

5. RİSK FAKTÖRLERİ

5.1. İhracçıya ve faaliyetlerine ilişkin riskler:

Şirket asbestli boru ve eklentileri ile renkli beton kiremit sektöründe faaliyet göstermekte olup, ortaklığın içinde faaliyette bulunduğu sektöre ve ortaklığın kendisine ilişkin başlıca riskler aşağıda belirtilmiştir.

I) Sektöre İlişkin Riskler

Şirket'in ve içinde bulunduğu sektörün yaşayabileceği en önemli sorun pazarlamadan kaynaklanmaktadır. Piyasa renkli beton kiremit sektörünü tam tanımadığından beton kiremite karşı diğer bilindik ürünleri tercih etmekte, beton kiremit ürünlerine karşı bir direnç oluşmaktadır. Şirket bayiler aracılığıyla ve tanıtım, reklâm ve diğer kanallarını kullanarak piyasadaki bu algıyı değiştirmek için gayret göstermektedir. Ancak pazarlama faaliyetlerine yönelik harcama bütçesi çok kısıtlı olduğundan istenilen düzeyde etkinlik gerçekleştirilememektedir.

II) Şirket'e İlişkin Riskler

a) Kredi Riski

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri ile ticari alacaklar dışında kredi riski bulunmamaktadır.

b) Faiz Oranı Riski

Faiz oranı riski; "faiz oranlarında meydana gelen dalgalanmaların Şirket'in faize duyarlı varlıkları üzerinde meydana getirebileceği değer düşüşü" olarak tanımlanır. Piyasa faiz oranlarındaki değişimlerin finansal araçlarının fiyatlarında dalgalanmalara yol açması, Şirket'in faiz oranı riskiyle başa çıkma gerekliliğini doğurmaktadır. Bu risk faiz değişimlerinden etkilenen varlıkları genellikle kısa vadeli elde tutmak suretiyle yönetilmektedir. Ayrıca Şirket'in aleyhine açılmış davaların kazanılması sonucunda bir faiz riski ile karşı karşıya kalınması söz konusudur.

c) Asbestli Boruların Artık Kullanılmaması Şirket, faaliyet kollarından biri olan asbestli çimento boru ve eklentileri üretimini 2005 yılından bu güne durdurmuş olup, 2005 yılından sonra ağırlığı diğer üretim kolu olan renkli perlitli beton kiremit ve yer karosuna üretimine vermiştir.

III) İhraç Edilen Paylara İlişkin Riskler

Anonim ortaklıklar tarafından çıkarılan, belirli ortaklık sermayesine katılma payını temsil eden yasal şekil şartlarına uygun olarak düzenlenmiş kıymetli evraka pay denir. Pay sahipleri temel olarak iki türlü gelir elde ederler. Şirket'in geçmiş yıl zararı bulunduğundan bir süre sermaye kazancı ve kar payı elde edilemeyecektir. Bundan dolayı borsada fiyat hareketlerinde dalgalanmalar olabilecektir.

Bunlara ek olarak pay sahipleri, Şirket'in kar ve zararına ortak olmaktadır. Pay sahibi Şirket'in tasfiye edilmesi sonucunda bakiye kalması halinde, söz konusu bakiyeye payı oranında iştirak eder. Ortaklığın tasfiyesi halinde diğer tüm alacaklılara gerekli ödemeler yapıldıktan sonra ancak pay sahiplerine bir ödeme yapılabilir.

6. İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER

6.1. İhraççı hakkında genel bilgi:

6.1.1. İhraççının ticaret unvanı ve işletme adı:

Doğusan Boru Sanayii Ve Ticaret Anonim Şirketi

6.1.2. İhraççının kayıtlı olduğu ticaret sicili ve sicil numarası:

Merkez Adresi: Erzincan Sivas Karayolu 14 KM PK 74 Erzincan

Ticaret Sicil Müdürlüğü: Erzincan

Ticaret Sicil Numarası: 2443

6.1.3. İhraççının kuruluş tarihi ve süresiz değilse, öngörülen süresi:

09.05.1974, Süresizdir.

6.1.4. İhraççının hukuki statüsü, tabi olduğu mevzuat, ihraççının kurulduğu ülke, kayıtlı merkezinin ve fiili yönetim merkezinin adresi, internet adresi ve telefon ve faks numaraları:

Hukuki statüsü:	Anonim Şirket
Tabi olduğu yasal mevzuat:	Türkiye Cumhuriyeti Kanunları
Kurulduğu ülke:	Türkiye Cumhuriyeti
Merkez adresi:	Erzincan Sivas Karayolu 14 KM PK 74 Erzincan
İnternet adresi:	www.dogusanas.com.tr
Telefon ve faks numaraları:	0 446 236 24 01 – 0 446 236 25 66

6.1.5.İhraççı faaliyetinin gelişiminde önemli olaylar

Kuruluş sermayesi 9 Mayıs 1974 tarihinde tescil edilen Şirket, Batı Almanya ve Avrupa'nın diğer ülkelerinde çalışmakta bulunan Türk işçilerinin tasarruflarını bir araya getirerek, yurdumuzun Dünya ekonomik topluluğu içindeki durumunu ve yatırım bölgesi olan Doğu Anadolu'nun özelliklerini nazara alarak Devlet Planlama Teşkilatı'nın bu sahadaki görüş, tavsiye ve prensiplerinin ışığı altında kurulmuştur. Şirket'in hissedarları 1 Tüzel kişi ve yurt dışında çalışan işçiler ile yurt içi ortaklar olmak üzere tahminen 4.000 hissedardan oluşmaktadır. Özelleştirme Yüksek Kurulu'nun 12.07.2007 tarih ve 2007/49 sayılı kararı ile Şirket'in İller Bankası Genel Müdürlüğüne ait hisseleri Özelleştirme kapsam ve programına Alınmış olup 14.07.2007 tarih ve 26582 sayılı Resmi Gazetede yayınlanmıştır.

Doğusan Boru Sanayi ve Ticaret Anonim Şirket'i içme suyu ve kanalizasyon alt yapısının inşaatında kullanılmak üzere asıl faaliyet konusu olan asbest elyaflı çimento boru üretimi yapmakta olup, asbestli borulara yönelik talebin ortadan kalkması neticesinde 2005 yılında faaliyetini yönetim kurulu kararı ile durdurarak siparişe göre üretim kararı almıştır. Halen çeşitli belediyelerden ve İller Bankası'ndan gelen asbestli boru talepleri stoklardan karşılanmaktadır. 2005 yılından ağırlık faaliyet konusu Renkli Perlitli Kiremit ve Karo üretimi olmuş ancak son yıllarda gerek ekonomik daralma gerekse piyasadaki çeşitli yeni alternatif malzemelerin çıkması ve bu sektörde birçok küçük işletmelerin kurulması neticesinde beton kiremit sektöründe daralmalara yol açmıştır.

Şirket günümüzde, portlant çimentosu, doğal perlit agregası, demir oksit boya ve su ilavesi ile imal edilen Renkli Perlit Beton Kiremit ve Renkli Perlit Yer Karoları ile ilgili ticari ve endüstriyel faaliyetleri yürütmektedir. Şirket'in, Merkezi Erzincan – Sivas Karayolu 14 km PK. 74 24070 Erzincan, Türkiye adresinde kayıtlıdır. Şirket'in şube ya da irtibat bürosu bulunmamaktadır.

6.1.6. Depo sertifikasını ihraç eden hakkındaki bilgiler

Yoktur.

6.2. Yatırımlar:

6.2.1. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle ihraççının önemli yatırımları ve bu yatırımların finansman şekilleri hakkında bilgi:

Yapılmakta olan yatırımlar, hiç kullanıma başlamamış, komple kiremit üretim makinelerinden oluşmaktadır. Bu makineler 2005 yılı içerisinde gerçekleşen birleşme sonucu, birleşme yolu ile devralınan, Doğuser Yapı Gereçleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.'den devir yolu ile alınmıştır. Bağımsız denetimden geçmiş finansal tablolarda, yapılmakta olan yatırımlar kalemi 3.171.850 TL'dir.

6.2.2. İhraççı tarafından yapılmakta olan yatırımlarının niteliği, tamamlanma derecesi, coğrafi dağılımı ve finansman şekli hakkında bilgi:

Birleşme yaptığımız Doğuser Yapı Gereçleri Sanayi ve Ticaret A.Ş. intikal eden kiremit fabrikası demonte vaziyette olup Şirket'in Özelleştirme Kapsam ve programından dolayı bu sermaye artırımında yatırımın tamamlanması düşünülmemektedir.

6.2.3. İhraççının yönetim organı tarafından geleceğe yönelik önemli yatırımlar hakkında ihraççıyı bağlayıcı olarak alınan kararlar, yapılan sözleşmeler ve diğer girişimler hakkındabilgi:

Yoktur.

6.2.4. İhraççıyla ilgili teşvik ve sübvansiyonlar vb. ile bunların koşulları hakkında bilgi:

2021/6 yılı itibariyle yatırım teşvik ve sübvansiyon bulunmamaktadır.

7. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER

7.1. Ana faaliyet alanları:

7.1.1. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle ana ürün/hizmet kategorilerini de içerecek şekilde ihraççı faaliyetleri hakkında bilgi:

1992 yılında Alman Wehrhahn teknolojisi ile çimento bazlı boru üretilmesi için yatırımlar tamamlandı ve 25.000 ton/yıl kapasite ile 100- 700 mm arası çapta basınca dayanıklı asbest karışımlı boru üretimine başlandı. Boru üretiminin tamamına yakını İller Bankası tarafından belediyelere satılmak amacı ile satın alınması sayesinde karlı şekilde çalıştı. Asbestli boru hakkında insan sağlığına zarar verdiği yönünde çıkan olumsuz haberler sebebiyle boru pazarında yaşanan daralma nedeniyle alternatif üretim arayışına girildi. İtalyan Vortex Hydra patentli makinelerin kurulmasıyla Dünya'da ilk defa perlitten renkli beton kiremit üretimine 8 milyon adet/yıl kapasite ile başlayarak halen üretimine devam etmektedir.

NET SATIŞLAR (TL)	%	30.06.2021	%	31.12.2020	%	31.12.2019	%	31.12.2018
Boru Fab.Satışları	-	-	-	-	-	-	0,04	1.605,49
Boru	-	-	-	-	-	-	0,01	453,98
Normal Manşon	-	-	-	-	-	-	0,00	81,61
Prizli Manşon	-	-	-	-	-	-	0,00	-

Arızalı Boru	-	-	-	-	-	-	0,02	1.069,90
Kiremit Fab. Satışları	100,00	4.956.862	100,00	6.986.780	100,00	3.437.215	99,96	4.353.709,06
Kiremit	82,62	4.109.899	86,27	6.027.458	85,27	2.930.830	78,78	3.430.959,44
Mahya	13,94	787.986	11,82	825.814	14,32	492.214	12,75	555.255,12
Duvar Karoları	-	-	-	-	-	-	0,00	-
Yer Karoları	3,43	58.977	1,91	133.508	0,41	14.171	0,18	7.705,26
Nakliye Gelirleri	-	-	-	-	-	-	0,00	-
Vade Farkı Gelerleri	-	-	-	-	-	-	0,00	-
Mamul Fiyat Farkı	-	-	-	-	-	-	0,15	6.465,25
Ticari Mallar	-	-	-	-	-	-	1,40	61.069,79
Hammadde Satışları	-	-	-	-	-	-	0,20	8.811,00
Yardımcı Malzeme Satışı	-	-	-	-	-	-	0,41	17.742,40
Kiremit Paletleri	-	-	-	-	-	-	5,69	247.996,80
Mahya Paletleri	-	-	-	-	-	-	0,39	17.164,00
Yer Karosu Paletleri	-	-	-	-	-	-	0,01	540,00
TOPLAM	100,00	4.956.862	100,00	6.986.780,00	100,00	3.437.215,00	100,00	4.355.314,55

7.1.2. Araştırma ve geliştirme süreci devam eden önemli nitelikte ürün ve hizmetler ile söz konusu ürün ve hizmetlere ilişkin araştırma ve geliştirme sürecinde geline aşama hakkında ticari sırrı açığa çıkarmayacak nitelikte kamuya duyurulmuş bilgi:

Yoktur.

7.2. Başlıca sektörler/pazarlar:

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

Avantajları

a) Çatı Kaplama Sektöründeki Büyüme potansiyeli :

2001 yılında yaşanan ekonomik kriz ve 1999 depremi sonrasında ortaya çıkan ve genç nüfus nedeniyle yıldan yıla büyüyen konut açığı yılda 650.000 adet konut üretimini zorunlu kılmaktadır. Bu bağlamda, çatı kaplama sektörü de inşaat sektörünün tüm alt sektörleri gibi büyük potansiyel arz etmektedir.

b) Bölgedeki Düşük İşgücü Maliyeti:

Erzincan ve çevresi sanayi kuruluşlarının az olması sebebiyle büyük bir işsizlik sorunu ile karşı karşıya olup, bu da işgücü maliyetlerinin artmasını engellemektedir.

c) Ham madde Kaynaklarına Yakınlık:

Doğusan A.Ş. tesisleri, kiremit üretimi için ihtiyacı olan çimento, perlit, akrilik boya ve su gibi önemli hammaddelere yakın bir konumda bulunmaktadır.

ç) Kapasite artırımı ve yeni projeler için uygun platform:

Doğusan A.Ş. tesisleri hem atıl durumdaki boru üretim hattının içinde olduğu fabrika binası, hem yeni yatırımlar için inşaat yapılabilecek boş arsalar, hem de tesisi büyük ölçüde kendi kendine yeterli kılan yardımcı tesisleri (jeneratörler, takım tezgâhları, kompresörler gibi) ile yeni yatırım projeleri ve kapasite artırımları için ideal bir platform olarak öne çıkmaktadır.

d) Üstün Kaliteli Ürün Portföyü:

Doğusan A.Ş. tarafından üretilen perlitli kiremit ve yer karoları, hafiflik, mukavemet, neme dayanıklılık ve düşük ısı iletkenliği gibi parametrelerde ikame ürünlere önemli üstünlüklere sahiptir.

Dezavantajları

a) Pazarlama tecrübesi ve organizasyonu eksikliği:

Kurulduğu günden bu yana boru satışları İller Bankası'nca kiremit, mahya ve karo satışları ise çeşitli distribütörlükler aracılığıyla gerçekleştirildiğinden pazarlama departmanı yeterince güçlendirilememiştir.

b) Büyük Yurtiçi Pazarlara Uzaklık:

Erzincan konumu itibarıyla İstanbul, İzmir, Ankara ve Bursa gibi büyük kiremit pazarlarına uzaktır. Bu da ürün fiyatının navlun maliyetini de içermesi sebebiyle artmasına ve rekabette geride kalmasına yol açmaktadır.

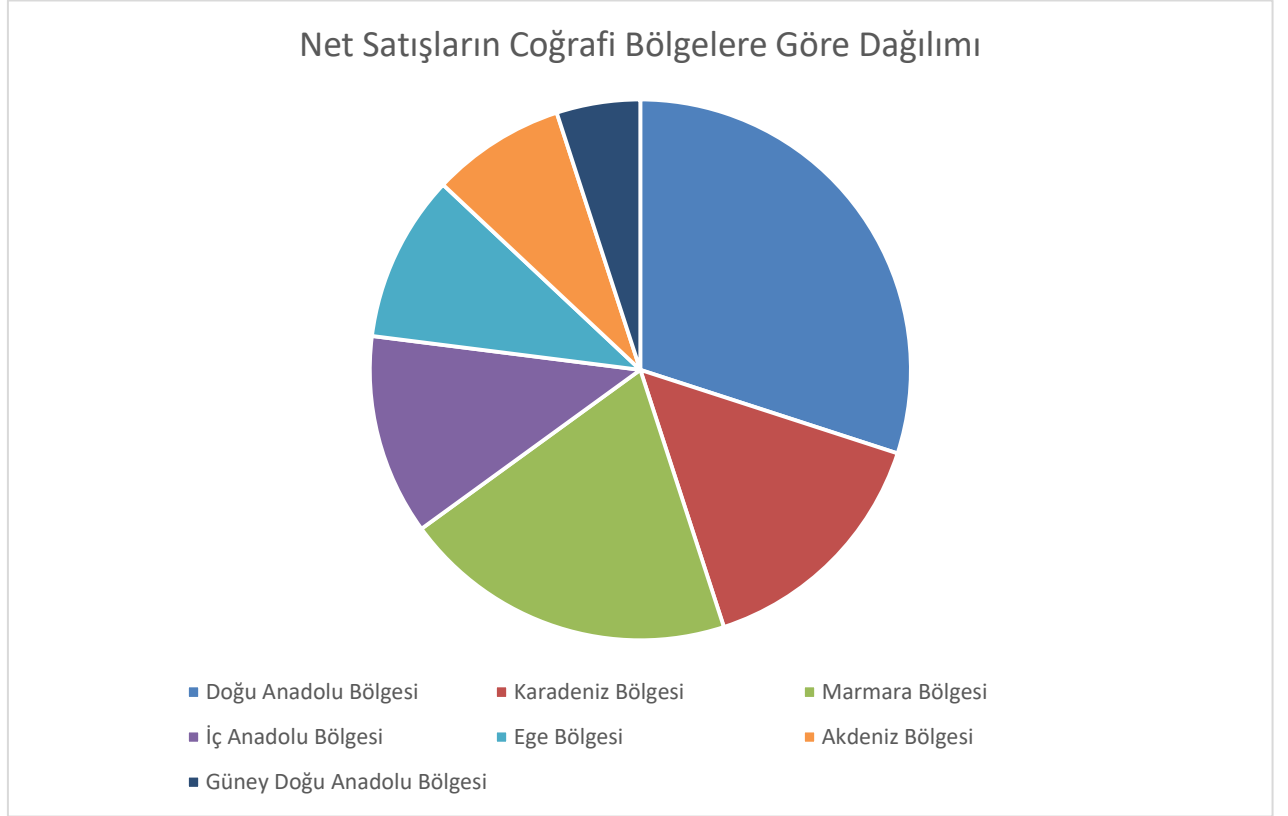
c) Mevzuat ile ilgili sorunlar:

30 derece ve daha fazla çatı eğimine izin vermeyen mevzuat nedeniyle Doğusan için büyük potansiyel arz eden Doğu Anadolu Bölgesi'nde metal esaslı çatı kaplama malzemeleri ağırlık olarak kullanılmaktadır. Standardizasyon eksikliği de sektörün geleceği için önemli bir tehdit unsuru olarak öne çıkmaktadır.

d) Sektörde kayıt dışı satışlar ve istihdam sebebiyle oluşan haksız rekabet:

Özellikle kil esaslı kiremit üreticilerinin önemli bir kısmının kayıt altına alınmamış olması, sektörde özellikle fiyat konusunda haksız rekabete yol açmaktadır.

7.2.2. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle ihracının net satış tutarının faaliyet alanına ve pazarın coğrafi yapısına göre dağılımı hakkında bilgi:



7.3. Madde 7.1.1 ve 7.2.'de sayılan bilgilerin olağanüstü unsurlardan etkilenme durumu hakkında bilgi:

Ülkenin ekonomik konjektörüne uygun olarak ekonomik dalgalanmalardan etkilenmektedir.

7.4. İhracının ticari faaliyetleri ve karlılığı açısından önemli olan patent, lisans, sınai-ticari, finansal vb. anlaşmalar ile ihracının faaliyetlerinin ve finansal durumunun ne ölçüde bu anlaşmalara bağlı olduğuna ya da yeni üretim süreçlerine ilişkin özet bilgi:

MARKA VE TESCİLLER

MARKA TESCİL	TARİHİ	TESCİL NO
Seraper Şekil	22/05/2018	1997 173967
Seraper Konak	10/06/2005	2005 23553
Seraper Osmanlı	10/06/2005	2005 23554
Doğusan Logo	31/12/1993	1993 77727

7.5. İhracının rekabet konumuna ilişkin olarak yaptığı açıklamaların dayanağı:

4054 sayılı Rekabetin Korunması Hakkında Kanunun 27 nci maddesinin birinci fıkrasının (f) bendi uyarınca hazırlanmıştır.

7.6. Son 12 ayda finansal durumu önemli ölçüde etkilemiş veya etkileyebilecek, işe ara verme haline ilişkin bilgiler:

Şirket'in son 12 aydan finansal durumu önemli ölçüde etkilemiş işe ara vermeler bulunmamaktadır.

8. GRUP HAKKINDA BİLGİLER

Yoktur.

9. MADDİ DURAN VARLIKLAR HAKKINDA BİLGİLER

9.1. İzahnamede yer alması gereken son finansal tablo tarihi itibarıyla ihraççının finansal kiralama yolu ile edinilmiş bulunanlar dahil olmak üzere sahip olduğu ve yönetim kurulu kararı uyarınca ihraççı tarafından edinilmesi planlanan önemli maddi duran varlıklara ilişkin bilgi:

	30.06.2021	31.12.2020
Arazi ve Arsalar	14.975.000	14.975.000
Yeraltı ve Yerüstü Düzenleri	312.000	312.000
Binalar	3.680.227	3.680.227
Tesis, Makine ve Cihazlar	22.341.844	22.192.444
Taşıtlar	791.416	791.416
Demirbaşlar	602.142	602.142
Diğer Maddi Duran Varlıklar	30.995	30.995
Yapılmakta Olan Yatırımlar	3.171.850	3.171.850
Yeraltı ve Yerüstü Düzenleri Amortismanı (-)	(120.900)	(113.101)
Binalar Amortismanı (-)	(2.808.318)	(2.787.632)
Tesis, Makine ve Cihazlar Amortismanı (-)	(22.179.723)	(22.170.173)
Taşıtlar Amortismanı (-)	(791.416)	(791.415)
Demirbaşlar Amortismanı (-)	(587.343)	(585.559)
Diğer Maddi Duran Varlıklar Amortismanı (-)	(30.995)	(30.994)
TOPLAM	19.386.779	19.277.200

9.2. İhraççının maddi duran varlıklarının kullanımını etkileyecek çevre ile ilgili tüm hususlar hakkında bilgi:

Boru fabrikası artığı olan asbestli parçalar fabrika sahasının bir bölümüne dökülmüş sonrasında gömülerek izole edilmiş daha sonra bu bölgenin üstü ağaçlandırılarak kapatılmıştır. 2005 yılından bu yana asbestli boru üretimi yapılmamaktadır.

Kiremit fabrikasının çevreyi önemli ölçüde kirletecek bir atığı bulunmamaktadır. Kiremit atıkları fabrika arsası içinde yer alan stok sahası oluşturmak amacıyla dolgu malzemesi olarak kullanılmaktadır.

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

Yoktur.

9.4. Maddi duran varlıkların rayiç/gerçeğe uygun değerinin bilinmesi halinde rayiç değer ve dayandığı değer tespit raporu hakkında bilgi:

Arsalar ile yeraltı ve yerüstü düzenleri 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla, bağımsız profesyonel değerlendirme şirketi Alan Taşınmaz Değerleme ve Danışmanlık A.Ş. tarafından yapılan değerlendirme çalışmalarında tespit edilen makul değerleri üzerinden finansal tablolara yansıtılmıştır. İlgili arsalar ile yer altı ve yerüstü düzenlerinin 31.12.2012 tarihi itibarıyla maliyet değerleri 40.151 TL olup, Alan Taşınmaz Değerleme ve Danışmanlık A.Ş. tarafından 31.12.2012 tarihli finansal tablolar için hazırlanan bağımsız profesyonel değerlendirme raporuna göre 8.962.000 TL'dir.

Ayrıca Arsalar 31.12.2019 tarihi itibarıyla bağımsız profesyonel değerlendirme şirketi Adres Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş. tarafından yapılan yeniden değerlendirme çalışmalarında tespit edilen (31.12.2019 tarihli değerlendirme raporu) 14.975.000 TL değeri ile finansal tablolarda yer almıştır.

Maddi duran varlıkların rayiç/gerçeğe uygun değerinin bilinmesi halinde rayiç/gerçeğe uygun değer ve dayandığı değer tespit raporu hakkında bilgi verilecektir. Değer tespitinin Kurul düzenlemeleri uyarınca değerlendirme hizmeti veren şirketler tarafından yerine getirilmesi gerekmektedir. Gayrimenkul yatırım ortaklıkları aktiflerinde bulunan yatırım amaçlı gayrimenkuller ile stoklara ilişkin bilgilere ayrıca yer vereceklerdir.

Maddi Duran Varlıkların Rayiç Değeri Hakkında Bilgi					
Maddi Duran Varlık Cinsi	Edinme Tarihi	Ekspertiz Değeri	Ekspertiz Raporu Tarihi ve Nosu	Sınıflandırılması (Yatırım amaçlı olup olmadığı)	MDV Değerleme Fon Tutarı/Değer Düşüklüğü Tutarı (TL)
Arazi ve Arsalar	1974	14.975,000	31/12/2019	Yatırım amaçlı değil	

10. FAALİYETLERE VE FİNANSAL DURUMA İLİŞKİN DEĞERLENDİRMELER

10.1. Finansal durum:

10.1.1. İhraççının izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla finansal durumu, finansal durumunda yıldan yıla meydana gelen değişiklikler ve bu değişikliklerin nedenleri:

FİNANSAL DURUM TABLOSU (Bilanço)	Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
----------------------------------	------------------------------------	----------------------------	----------------------------	----------------------------

(TL)	30.06.2021	31/12/2020	31/12/2019	31.12.2018
Dönen Varlıklar	7.529.379	6,028,176	2,911,586	3.130.278
Nakit ve Benzerleri	210.869	413,394	49,616	119.259
Finansal Yatırımlar	0	0	0	0
Ticari Alacaklar	2.096.406	1,917,048	261,771	814.427
Diğer Alacaklar	3.281	34,184	20,606	6.559
Stoklar	4.758.379	2,975,000	2,430,321	2.122.230
Peşin Ödenmiş Giderler	31.713	17,917	18,377	0
Diğer Dönen Varlıklar	428.728	670,633	130,895	67.803
Duran Varlıklar	21.926.290	21,729,572	21,724,049	17.712.493
Diğer Alacaklar	3.663	3,664	3,664	0
Özkaynak Yön. Değerlenen Yatırımlar	2.350.982	2,380,360	2,385,506	2.299.558
Maddi Duran Varlıklar	19.386.779	19,277,200	19,325,499	15.393.101
Diğer Duran Varlıklar	0	0	0	0
Aktif Toplamı	21.926.290	27,757,748	24,635,635	20.842.771
Kısa Vadeli Yüküml.	8.858.943	7,244,735	2,350,504	9.889.504
Finansal Borçlar	0	0	0	0
Kısa Vadeli Kiralama Yükümlülükleri	36.282	0	10,409	0
Ticari Borçlar	934.481	926,304	829,973	550.077
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	102.991	45,926	48,755	0
Diğer Borçlar	3.137.606	2,340,862	7,264	7.855.907
Borç Karşılıkları	696.191	269,521	318,131	253.63

Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	3.951.392	3,662,122	1,135,972	1.229.890
Uzun Vad. Yüküml.	1.932.815	2,526,943	2,679,972	2.153.765
Finansal Borçlar	0	0	0	0
Uzun Vadeli Karşılıklar	865.505	1,367,547	1,552,913	1.261.941
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	1.004.220	1,159,396	1,127,059	767.855
Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler	0	0	0	123.969
Özkaynaklar	18.663.908	17,986,070	19,605,159	8.799.502
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	18.663.908	17,986,070	19,605,159	8.799.502
Ödenmiş Sermaye	30.000.000	30,000,000	30,000,000	20.000.000
Sermaye Düzeltme Farkları	3.383.604	3,383,604	3,383,604	0
Paylara İlişkin Primler/İskontolar	1.770.514	1,770,514	1,770,514	0
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	13.165.874	13,119,023	12,944,354	0
Hisse Senedi İhraç Primleri	0	0	0	0
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	808	808	808	808
Geçmiş Yıllar Kar/Zararları	-30.287.879	-28,494,121	-25,786,729	-23.601.520

Dönem Kar/Zararı	Net	630.987	-1,793,758	-2,707,392	-2.182.700
Diğer Özsermaye Kalemleri		0	0	0	14.582.914
Azınlık Payları		0	0	0	0
Pasif Toplamı		29.455.666	27,757,748	24,635,635	20.842.771

2019 yılında %7 düşüşle 2,9 milyon TL'ye düşen toplam dönen varlıklar, 2020 bağımsız denetimden geçmiş ilk çeyrek raporuna göre %107 artarak 6 milyon TL'ye yükselmiştir. Bu dönemde Şirket'in bütün dönen varlık kalemlerinde artış yaşanmıştır.

Duran varlıklar tarafında ise 2018'den 2019'a %22,5 yükseliş yaşanmış olup 2019'dan 2021'e kadar kayda değer bir değişim yaşanmamıştır.

Şirket'in izahname içerisinde yer alan 2018, 2019, ve 2020 yılı finansal tablolarında kısa ve uzun vadeli finansal borç bulunmazken, diğer borçlar kalemi 2018 yılındaki 7,8 milyon TL'den, 2020 yılında 2,3 milyon TL seviyesine kadar düşmüştür. Diğer borçlar altındaki en önemli kalem ortaklara borçlardır. Şirket'in ihtiyacı olan finansal kaynak Şirket'in hakim ortağı olan Özelleştirme İdaresi Başkanlığından alınan faizli borç paradır. Bu tutar 2021 ikinci çeyrek itibariyle sınırlı bağımsız denetimden geçmiş rapora göre 3,1 milyon TL seviyesindedir.

Şirket'in özkaynakları 2018 yılı itibariyle 8,8 milyon TL seviyesindeyken 2021 ikinci çeyrekte sınırlı bağımsız denetimden geçmiş rapora göre 18,6 milyon TL değerine yükselmiştir. Şirket'in yine 2021 yılının ikinci çeyreği itibariyle sınırlı bağımsız denetimden geçmiş rapora göre 30,3 milyon TL geçmiş yıl zararı bulunmaktadır. Son durum itibariyle ödenmiş sermayesi 30 milyon TL seviyesindedir.

10.2. Faaliyet sonuçları:

10.2.1. İhraççının izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle faaliyet sonuçlarına ilişkin bilgi:

Gelir Tablosu (TL)	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
	31/12/2020	31/12/2019	31.12.2018
Net Satışlar	6,527,458	3,656,161	4,271,551
Satışların Maliyeti	-5,534,659	-3,721,118	-3,880,522
Brüt Kâr/Zarar	992,799	-64,957	391,029

Brüt Kar Marjı	15.20%	-2.00%	9.20%
Pazarlama Satış Dağıtım Giderleri	-119,593	-115,172	-144,742
Genel Yönetim Giderleri	-2,159,637	-1,972,548	-1,634,573
Esas Faal. Diğer Gelirler	426,176	346,261	442,329
Esas Faal. Diğer Giderler	-609,885	-543,394	-694,633
Faaliyet Kârı/Zararı	-1,470,140	-2,349,810	-1,640,590
Faaliyet Kar Marjı	-22.50%	-64.30%	-38.40%
Özkaynak Yön. Değ. Yat. Kar	-5,146	85,948	40,957
Finansal Giderler Net	-335,400	-487,648	-687,482
Sürdürülen Faaliyet Karı/Zararı	-1,810,686	-2,751,510	-2,287,115
Sür. Faal. Vergi Geliri /Gideri	16,928	44,118	104,415
Dönem Kâr/Zararı	-1,793,758	-2,707,392	-2,182,700

Gelir Tablosu (TL)	Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmiş	Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmiş
	30.06.2021	30.06.2020
Net Satışlar	4.956.862	1.799.807
Satışların Maliyeti	-3.564.291	-1.869.025
Brüt Kâr/Zarar	1.392.571	-69.218

Brüt Kar Marjı	28,09%	-3,84%
Pazarlama Satış Dağıtım Giderleri	-57.682	-65.649
Genel Yönetim Giderleri	-1.498.398	-1.189.848
Esas Faal. Diğer Gelirler	769.973	91.349
Esas Faal. Diğer Giderler	-24.887	-411.286
Faaliyet Kârı/Zararı	581.577	581.577
Faaliyet Kar Marjı	11,70%	32,31%
Özkaynak Yön. Değ. Yat. Kar	-29.378	-23.585
Finansal Giderler Net	-88.101	-74.531
Sürdürülen Faaliyet Kârı/Zararı	630.987	-1.750.476
Sür. Faal. Vergi Geliri /Gideri	166.889	-7.708
Dönem Kâr/Zararı	630.987	-1.750.476

Şirket'in net satışları 2020 yılında 2018'e göre %53 artışla 6,5 milyon TL seviyesinde gerçekleşirken, 2021 sınırlı bağımsız denetimden geçmiş ikinci çeyrek raporuna göre 5 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir. 2020 yılında Şirketin brüt karlılığı 2019'daki %-2 seviyesinden %15,2 seviyesine yükselirken, 2021 yılının sınırlı bağımsız denetimden geçmiş ikinci çeyrek raporunda ise Şirket'in brüt karlılığı %28,09 seviyesine ulaşmıştır.

Şirket'in 2019 yılında genel yönetim gideri 2018 yılına kıyasla %21 artarken, 2020 yılında ise bu gider benzer seviyelerde seyretmiştir. Şirket'in 2018-2020 yılları arasında faaliyet zararı bulunmaktadır ve bu zarar belirtilen aralıkta %10,4 düşmüştür. 2021 sınırlı bağımsız denetimden geçmiş ikinci çeyrek raporuna göre Şirket'in bu dönemde 581 bin TL faaliyet karı bulunmaktadır. 2019 yılında 2018 yılındaki 2,2 milyon TL net zarardan 2,7 milyon TL seviyesine ulaşan net zarar, 2020 yılında 1,8 milyon TL seviyesine gerilemiştir. 2021 yılı

sınırlı bağımsız denetimden geçmiş ikinci çeyrek raporuna göre bu dönemde 630 bin TL net kar kaydedilmiştir.

10.2.2. Net satışlar veya gelirlerde meydana gelen önemli değişiklikler ile bu değişikliklerin nedenlerine ilişkin açıklama:

Şirket'in net satışları izahnamede yer alan finansal tablo dönemlerinde 2019'da 2018'e göre %15 düşmüştür, 2020 yılında 2019 yılına göre %79'luk bir artış kaydetmiştir. Satışların tamamı yurtiçine gerçekleştirilmiştir.

10.2.3. İhraççının, izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle meydana gelen faaliyetlerini doğrudan veya dolaylı olarak önemli derecede etkilemiş veya etkileyebilecek kamusal, ekonomik, finansal veya parasal politikalar hakkında bilgiler:

Şirket, portlant çimentosu, doğal perlit agregası, demir oksit boya ve su ilavesi ile imal edilen Roma Tipi Perlit Beton Kiremit ve Perlit Yer Karoları ile ilgili ticari ve endüstriyel faaliyetleri yürütmektedir. Şirket'in satışlarının tamamı yurtiçinde olduğu için doğal olarak ülkenin ekonomik durumundan etkilenmektedir. Talebi etkileyebilecek ekonomi tarafındaki tüm gelişmeler, olumlu ya da olumsuz olarak Şirket tarafına da yansımaktadır.

10.3. İhraççının borçluluk durumu

Şirket'in 30.06.2021 tarihi itibariyle borçluluk durumu aşağıdaki gibidir:

Borçluluk Durumu (30.06.2021)	Tutar (TL)
Kısa vadeli yükümlülükler	8.858.943
Garantili	
Teminatlı	
Garantisiz/Teminatsız	8.858.943
Uzun vadeli yükümlülükler (uzun vadeli borçların kısa vadeli kısımları hariç)	1.932.815
Garantili	
Teminatlı	
Garantisiz/Teminatsız	1.932.815

Kısa ve Uzun Vadeli Yükümlülükler Toplamı	10.791.758
Özkaynaklar	18.663.908
Ödenmiş/çıkarılmış sermaye	30,000,000
Yasal yedekler	808
Diğer yedekler	
TOPLAM KAYNAKLAR	29.455.666
Net Borçluluk Durumu	Tutar (TL)
A. Nakit	210.869
B. Nakit Benzerleri	
C. Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar	
D. Likidite (A+B+C)	210.869
E. Kısa Vadeli Finansal Alacaklar	
F. Kısa Vadeli Banka Kredileri	
G. Uzun Vadeli Banka Kredilerinin Kısa Vadeli Kısmı	
H. Diğer Kısa Vadeli Finansal Borçlar	3.951.392
I. Kısa Vadeli Finansal Borçlar (F+G+H)	3.951.392

J. Kısa Vadeli Net Finansal Borçluluk (I-E-D)	3.740.523
K. Uzun Vadeli Banka Kredileri	
L. Tahviller	
M. Diğer Uzun Vadeli Krediler	
N. Uzun Vadeli Finansal Borçluluk (K+L+M)	
O. Net Finansal Borçluluk (J+N)	3.740.523

11. İHRAÇÇININ FON KAYNAKLARI

11.1. İşletme sermayesi beyanı:

(TL)	30.06.2021
Dönen Varlıklar	7.529.376
Kısa Vadeli Yükümlülükler	8.858.943
Net İşletme Sermayesi	-1.329.567

Kamuya en son açıklanan sınırlı bağımsız denetimden geçmiş 30.06.2021 tarihli finansal tablolara göre, Şirket mevcut cari yükümlülüklerini karşılayamamaktadır. Net işletme sermayesi negatif 1.329.567 TL’dir.

Perlit madeninden “Çimentolu Renkli Kiremit” ve tamamlayıcı ürünlerin çimento esaslı ürün olmasından kaynaklı bir mukavemet alma süreci bulunmaktadır. Bu süreç en az bir ay olmalıdır. Bu nedenle bir aylık bir sürede üretilecek ürünlerin stokta bekletilerek mukavemet sürecini tamamlaması gerekmektedir.

Bu durum, bir aylık sürede üretilecek üretim miktarının ham madde alımlarına ait tedarikinin zamanında yapılmasını gerekli kılmaktadır. Mevcut durum itibariyle işletme sermayesi ve hazır kaynağı bulunmayan Şirket’de ürünlerin stokta bekletilmek üzere üretilmesi mümkün görülmemektedir.

Bu kapsamda, üretilecek ürünler için gerekli ham madde tedariklerinin zamanında ve en uygun fiyatlarla temininin yapılması, gerekli optimal stokun oluşturulması ve yoğunlaşan

taleplerin/satışların karşılanabilmesi için işletme sermayesi ihtiyacının karşılanması gerekmektedir. Stokta gerekli bekletilme sürecini tamamlamak üzere yapılacak üretimin gerçekleştirilebilmesi, işletme sermayesi ihtiyacının büyük bir bölümünü oluşturmaktadır.

Üretimin aksamaması, sektördeki rekabet gücümüzün korunması ve teknolojik gelişmelere uyum sağlanabilmesi için zamanında yedek parça temini yapılarak stokta hazır bulundurulması, işletmemizde üretimi yapılamayan (Çatı su yalıtım örtüsü, çatı penceresi, mahya bandı, çatı deresi vb.) ürünlerin ise piyasadan temini ve tedariki suretiyle optimal bir stok yapılması işletme sermayesi ihtiyacının diğer bir bölümünü oluşturmaktadır.

Bulunduğumuz sektörde rekabet edebilmek için ham madde tedariklerinin daha düşük fiyatlarla temin edilmesi sağlanmalıdır. Bunun için ana girdilerimiz olan Perlit, Çimento, Boya, vb. alımların direkt fabrikalardan yıllık bağlantı şeklinde yapılması gerekmektedir. Bu durum ham madde girdilerinin maliyetini ve dolayısıyla üretim maliyetinin düşmesine neden olacağından fiyat rekabetinde üstünlük sağlamamıza ve satışların artmasına neden olacaktır. Ancak ham madde girdilerinin yıllık bağlantı şeklinde yapılabilmesi için Şirket'in işletme sermayesi ihtiyacının temin edilmesi elzemdir. İşletme sermayesi ihtiyacının önemli bir bölümü de bu hammadde alımları için gereklidir.

İşletme sermayesinin temin edilmesi sonucunda üretimin ve satışların artırılması ve buna paralel olarak Şirket'in karlılık ve verimlilik esasları dâhilinde faaliyetlerini sürdürebilmesi mümkün olabilecektir. Bunun için ihtiyaç duyulan toplam net işletme sermayesi **3.000.000- TL.** olarak öngörülmüştür.

12. EĞİLİM BİLGİLERİ

12.1.Üretim, satış, stoklar, maliyetler ve satış fiyatlarında görülen önemli en son eğilimler hakkında bilgi:

Doğusan A.Ş. ilk faaliyet konusu olan asbestli çimento boru ve eklentileri üretimi, asbestli borulara yönelik talebin ortadan kalkması neticesinde 2005 yılında durdurulmuştur. Halen çeşitli belediyelerden ve İller Bankası'ndan gelen asbestli boru talepleri, stoklardan karşılanmaktadır.

2005 yılından sonra ağırlık faaliyet konusu Renkli Perlitli Kiremit ve Karo üretimi olmuş, Ancak son yıllarda gerek ekonomik daralma gerekse piyasadaki çeşitli yeni alternatif malzemelerin çıkması ve bu sektörde bir çok küçük işletmelerin kurulması neticesinde beton kiremit sektöründe de daralmalara ortaya çıkmıştır. Konuya ilişkin TL cinsinden hazırlanan tablolara yer verilmiştir.

ÜRETİM MİKTARLARI				
Üretim (adet)	2018	2019	2020	2021/6
Kiremit	3.396.231	2.589.129	3.645.000	2.552.020

Mahya	128.218	125.572	126.969	182.096
--------------	---------	---------	---------	---------

SATIŞ MİKTARLARI				
ÜRÜNLER	2018	2019	2020	2021/6
Kiremit	3.376.141	2.437.452	3.750.000	2.721.275
Mahya	414.530	148.240	186.365	183.654
Yer Karosu	3.340	14.520	26.150	48.620

SATIŞ TUTARLARI (TL)				
	2018	2019	2020	2021/6
Kiremit	2.441.592	2.930.830	6.027.458	4.109.899
Mahya	398.952	492.214	825.814	787.986
Yer Karosu	3.193	14.171	133.508	58.977

12.2. İhraççının beklentilerini önemli ölçüde etkileyebilecek eğilimler, belirsizlikler, talepler, taahhütler veya olaylar hakkında bilgiler:

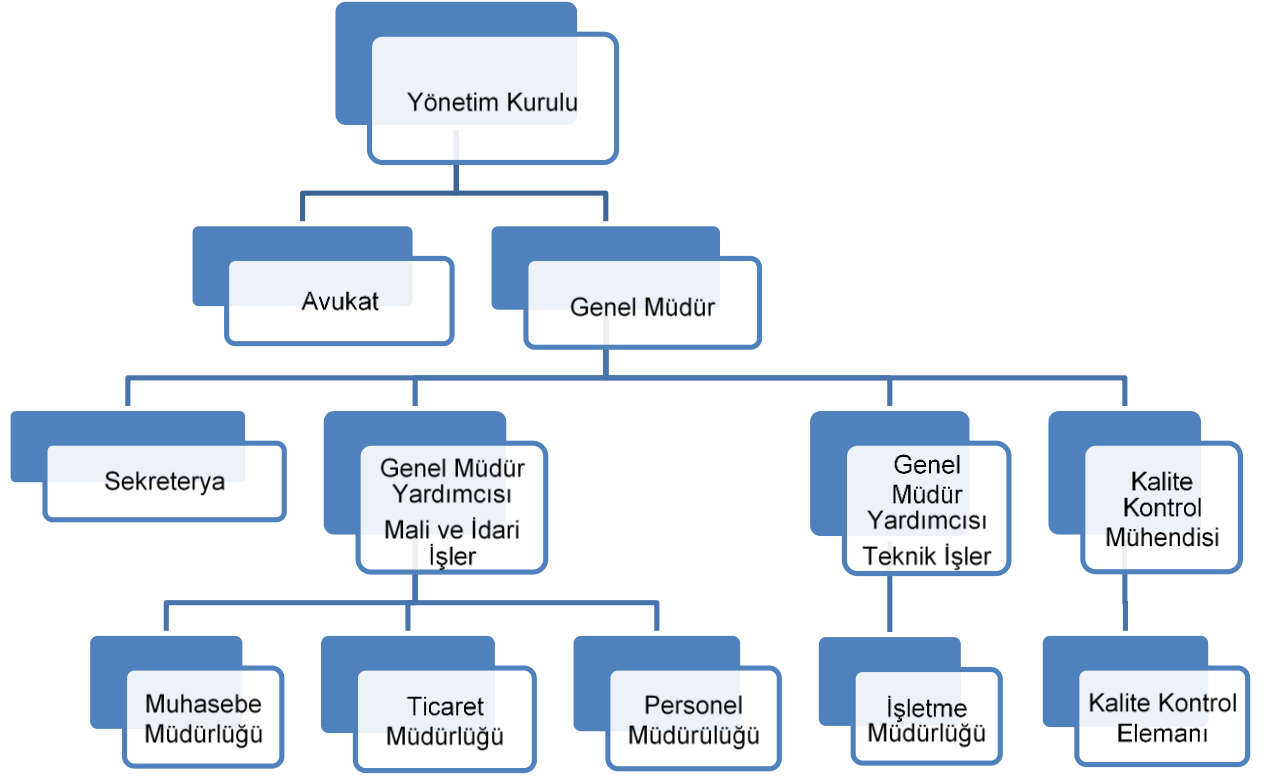
İzahnamenin 5. maddesinde belirtilen Şirket'e ve sermaye piyasalarına ilişkin riskler dışında cari hesap yılı içinde ortaklığın finansal durumunu ve faaliyetlerini önemli ölçüde etkileyebilecek eğilimler, belirsizlikler, talepler, taahhütler veya olaylar yoktur.

13. KAR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ

Yoktur.

14. İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER

14.1. İhraççının organizasyon şeması:



14.2. İdari yapı:

14.2.1. İhraççının yönetim kurulu üyeleri hakkında bilgi:

Karar Organındaki Unvanı		Adı ve soyadı	Temsil Ettiği Hisse Grubu	Temsil Ettiği Bakanlık veya Kuruluş	Görevli bulunduğu süre	
					Başlama tarihi	Ayrılma Tarihi
1	Başkan	Mehmet ŞENGÜL	Kamu	Haz. ve Maly.Bak.	01.06.2021	Devam Ediyor
2	2. Başkan	Müjdat EKİN	Kamu	ÖİB	18.04.2017	Devam Ediyor
3	Yönetim Kurulu Üyesi	Hilal YÜCEL	Kamu	ÖİB	23.06.2020	Devam Ediyor
4	Yönetim Kurulu Üyesi	Ömer Faruk ÖZKAN	Kamu	Devlet Den.Kur.	20.01.2016	Devam Ediyor
5	Yönetim Kurulu Üyesi	Bayram ŞAHİN	Kamu	Haz. ve Maly.Bak.	01.06.2021	Devam Ediyor

14.2.2. Yönetimde söz sahibi olan personel hakkında bilgi:

S.No	ADI SOYADI	ŞİRKET'TEKİ GÖREVİ	BAŞLAMA	İŞTEN AYRILMA TARİHİ
1	Sezgin POLAT	Genel Müdür Vekili	12.09.2006	Devam Ediyor
2	Kenan ALKAN	İşletme Müdürü	27.03.2015	Devam Ediyor

14.2.3.İhraççı son 5 yıl içerisinde kurulmuş ise ihraççının kurucuları hakkında bilgi:

Yoktur.

14.2.4.İhraççının mevcut yönetim kurulu üyeleri ve yönetimde söz sahibi olan personel ile ihraççı son 5 yıl içerisinde kurulmuş ise kurucuların birbiriyle akrabalık ilişkileri hakkında bilgi:

Yoktur.

14.3. İhraççının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelin yönetim ve uzmanlık deneyimleri hakkında bilgi:

Yönetim Kurulu Başkan ve Üyeleri, en üst düzeyde etki ve etkinlik sağlayacak şekilde oluşur. Kurumsal Yönetim İlkelerinde yer alan hususlar gözetilerek, bu niteliklerle örtüşen ve yönetim konusuna hakim yetkinlikteki kişilerden müteşekkil bir Yönetim Kurulu esas alınmıştır. Yönetim Kurulu Üyeliğine atanacak şahıslarda aranan nitelikler itibarıyla bu özellikleri sahip yöneticilerin gerekli bilgi birikimlerine sahip olacak şekilde donanımlı olmalarına dikkat edilir.

14.4. Yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelin son durum da dahil olmak üzere son beş yılda, yönetim ve denetim kurullarında bulunduğu veya ortağı olduğu bütün şirketlerin unvanları, bu şirketlerdeki sermaye payları ve bu yönetim ve denetim kurullarındaki üyeliğinin veya ortaklığının halen devam edip etmediğine dair bilgi:

Yoktur.

14.5.Son 5 yılda, ihraççının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde yetkili olan personelden alınan, ilgili kişiler hakkında sermaye piyasası mevzuatı, 5411 sayılı Bankacılık Kanunu ve/veya Türk Ceza Kanununun 53 üncü maddesinde belirtilen süreler geçmiş olsa bile; kasten işlenen bir suçtan dolayı beş yıl veya daha fazla süreyle hapis cezasına ya da zimmet, irtikâp, rüşvet, hırsızlık, dolandırıcılık, sahtecilik, güveni kötüye kullanma, hileli iflas, ihaleye fesat karıştırma, verileri yok etme veya değiştirme, banka veya kredi kartlarının kötüye kullanılması, kaçakçılık, vergi kaçakçılığı veya haksız mal edinme suçlarından dolayı alınmış cezai kovuşturma ve/veya hükümlülüğünün ve ortaklık işleri ile ilgili olarak taraf olunan dava konusu hukuki uyuşmazlık ve/veya kesinleşmiş hüküm bulunup bulunmadığına dair bilgi:

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

14.9. Yönetim kurulu üyeleri, yönetimde söz sahibi personel ile ihraççı son 5 yıl içerisinde kurulmuş ise kurucuların ihraççıya karşı görevleri ile şahsi çıkarları arasındaki çıkar çatışmalarına ilişkin bilgi:

Yoktur

14.9.1. Yönetim kurulu üyeleri, yönetimde söz sahibi personel ile ihraççı son 5 yıl içerisinde kurulmuş ise kurucuların yönetim kurulunda veya üst yönetimde görev almaları için, ana hissedarlar, müşteriler, tedarikçiler veya başka kişilerle yapılan anlaşmalar hakkında bilgi:

Yoktur

14.9.2. İhraççının çıkardığı ve yönetim kurulu üyeleri, yönetimde söz sahibi personel ile ihraççı son 5 yıl içerisinde kurulmuş ise kurucuların sahip olduğu sermaye piyasası araçlarının satışı konusunda belirli bir süre için bu kişilere getirilmiş sınırlamalar hakkında ayrıntılı bilgi:

Yoktur

15. ÜCRET VE BENZERİ MENFAATLER

15.1. Son yıllık hesap dönemi itibariyle ihraççının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi personelinin; ihraççı ve bağlı ortaklıklarına verdikleri her türlü hizmetler için söz konusu kişilere ödenen ücretler (şarta bağlı veya ertelenmiş ödemeler dahil) ve sağlanan benzeri menfaatler:

Yönetim Kurulu Başkanı ve Üyelerine Yüksek Planlama Kurulu tarafından belirlenen ücret haricinde herhangi bir menfaat sağlanmamaktadır. Yönetim Kurulu'na yönelik olarak performansa veya ödüllendirmeye dayalı herhangi bir uygulama yapılmamaktadır.

Yönetim Kurulu Başkan ve Üyeleriyle Genel Müdür, Genel Koordinatör, Genel Müdür Yardımcıları gibi üst yöneticilere cari dönemde sağlanan ücret ve benzeri menfaatlerin toplam tutarı brüt 436.092 TL'dir TL'dir. Tutarın tamamı çalışanlara sağlanan kısa vadeli faydalar kapsamındadır.

Ayrıca dönem içinde herhangi bir Yönetim Kurulu Üyesine ve Şirket Üst Yöneticisine borç verilmemiş, kredi kullandırılmamış, üçüncü bir kişi aracılığıyla kredi adı altında menfaat sağlanmamış ve lehlerine kefalet gibi teminatlar verilmemiştir.

16. YÖNETİM KURULU UYGULAMALARI

16.1.İhraççının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelin görev süresi ile bu görevde bulunduğu döneme ilişkin bilgiler:

Karar Organındaki Unvanı		Adı ve soyadı	Temsil Ettiği Hisse Grubu	Temsil Ettiği Bakanlık veya Kuruluş	Görevli bulunduğu süre	
					Başlama tarihi	Ayrılma Tarihi
1	Yönetim Kurulu Başkanı	Mehmet ŞENGÜL	Kamu	Haz. ve Maly.Bak.	01.06.2021	Devam Ediyor
2	Yönetim Kurulu 2.Başkanı	Müjdat EKİN	Kamu	ÖİB	18.04.2017	Devam Ediyor
3	Yönetim Kurulu Üyesi	Hilal YÜCEL	Kamu	ÖİB	23.06.2020	Devam Ediyor
4	Yönetim Kurulu Üyesi	Ömer Faruk ÖZKAN	Kamu	Devlet Den.Kur.	20.01.2016	Devam Ediyor
5	Yönetim Kurulu Üyesi	Bayram ŞAHİN	Kamu	Haz. ve Maly.Bak.	01.06.2021	Devam Ediyor

16.2. Tamamlanan son finansal tablo dönemi itibariyle ihraççı ve bağlı ortaklıkları tarafından, yönetim kurulu üyelerine ve yönetimde söz sahibi personele, iş ilişkisi sona erdirildiğinde yapılacak ödemelere/sağlanacak faydalara ilişkin sözleşmeler hakkında bilgi veya bulunmadığına dair ifade:

Yönetim kurulu üyeleri görev süresi sona erdiğinde herhangi bir fayda sağlanmayacaktır. Yönetimde söz sahibi personele iş ilişkisi sona erdiğinde hak ettiği kıdem tazminatı, ücret, izin vb. yasal alacakları hesaplanarak ödenecektir.

16.3. İhraççının denetimden sorumlu komite üyeleri ile diğer komite üyelerinin adı, soyadı ve bu komitelerin görev tanımları:

Yönetim kurulunun görev ve sorumluluklarını sağlıklı olarak yerine getirmek amacıyla Kurumsal Yönetim İlkelerine uyumu bizzat Yönetim Kurulu Başkanlığı'nca takip edilmektedir. Söz konusu Komitelerde görev dağılımına göre yapılan çalışmalar Yönetim Kurulu'na aktarılır. Gerek duyulduğunda Yönetim Kurulu üyesi olmayan, konusunda uzman kişilere de Komitelerde görev verilebilir. Komiteler sorumlulukları dahilinde hareket eder ve Yönetim Kurulu'na tavsiyelerde bulunur. Nihai karar Yönetim Kurulu tarafından verilir.

16.4. İhraççının Kurulun kurumsal yönetim ilkeleri karşısındaki durumunun değerlendirilmesi hakkında açıklama:

BİAŞ'de işlem gören şirketlerin Faaliyet Raporlarında ve İnternet sitelerinde Kurumsal Yönetim İlkelerine uyumla ilgili beyanlara yer vermeleri, SPK' nın 10.12.2004 tarih ve 48/1588 sayılı toplantı kararı gereğince uygun görülmüştür. Bu çerçevede 01.08.2018 tarihinde Uyum Raporu Şirket'ce hazırlanarak internet adresinde yayınlanmıştır.

Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayımlanan Kurumsal Yönetim ilkelerine uymayı ve gelişen koşullara bağlı olarak uyum sağlanacak konularda düzenlemeler yapmayı, sermaye piyasalarının gelişimi çerçevesinde değerlendirmektedir. Pay sahiplerinin hakları, kamunun aydınlatılması ve şeffaflığı sağlanması ile menfaat sahipleri ve Yönetim Kurulu'nu ilgilendiren karar ve işlemlerde, Kurumsal Yönetim Uygulamalarına ilişkin gerekli çalışmaların yapılmasını hedefler. Bu doğrultuda Şirket tüm paydaşların eşit işlemlere tabi olmaları, bilgilendirme sorumluluğu ve kurumsal yönetim prensiplerine bağlı olarak, söz konusu ilkelerin yürütülmesini gözetmekte ve bunu sağlamayı amaçlamaktadır. Bu anlamda Sermaye Piyasalarının gelişimi ve halka açık şirketlerin etkinliği doğrultusunda Kurumsal Yönetim İlkeleri uygulamalarının, ülkemiz ve uluslar arası piyasalar çerçevesinde Şirket açısından belirleyici bir önem taşımaktadır.

16.5. Kurul düzenlemeleri uyarınca kurulması zorunlu olan ihraççının pay sahipleri ile ilişkiler biriminin faaliyetleri ile bu birimin yöneticisi hakkında bilgi:

Şirket'de, Ortaklar Genel Kurul toplantılarının yapılması, pay sahipliği haklarının kullanılması ve hisse senedi işlemleri ile Yönetim ve Denetim Kurulları toplantılarının düzenlenmesi ve kayıtlarının tutulması, başta Sermaye Piyasası Kurulu ve Borsa İstanbul A.Ş. olmak üzere, Şirket'in konu ile ilgili diğer kurum ve kuruluşlar nezdinde temsil edilmesi ve hissedarların bilgi taleplerinin karşılanması amacıyla, Hissedar İlişkileri biriminin görevini muhasebe birimine verilmiş olup, sermaye piyasası düzenlemelerinin takibi ile pay sahipleriyle ilişkilerin sağlanması doğrultusunda, sermaye artışlarından, pay sahiplerine ilişkin kayıtların tutulmasına kadar, mevzuat kapsamında kamunun aydınlatılması, Şirket ile ilgili bilgi taleplerinin karşılanması gibi hususlarda görev yapar. Söz konusu birimde, Sn. İlhami HIŞMAN yetkili olup borsa@dogusanas.com.tr adresinden e-mail ile veya (0446) 236 24 01 Pbx numaradan ulaşılarak bilgi alınabilir.

Ayrıca bu birim sermaye artışlarının yapılması ve temettü dağıtımı düzenlemelerinden, Yönetim kurulu toplantıları ve denetçi kararlarının takibi ve kayıtlarının tutulması ile sermaye piyasası mevzuatı kapsamında kamunun aydınlatılması ve yatırımcıların internet sitesi dahil bilgi talepleriyle ilgili konuların takibini yapmaktadır.

17. PERSONEL HAKKINDA BİLGİLER

17.1. İzahnamede yer alan her bir finansal tablo dönemi için ortalama olarak veya dönem sonları itibariyle personel sayısı, bu sayıda görülen önemli değişiklikler ile mümkün ve önemli ise belli başlı faaliyet alanları ve coğrafi bölge itibariyle personelin dağılımı hakkında açıklama:

Şirket'in İzahnamede yeralan finansal tablo dönemleri itibariyle dönem başı ve dönem sonu personel sayıları aşağıda verilmektedir.

YILLAR İTİBARIYLA PERSONEL SAYISI				
	2018	2019	2020	2021/6
Dönem Başı Personel	15	13	13	25
Dönem Sonu Personel	13	13	17	29

17.2. Pay sahipliği ve pay opsiyonları:

17.2.1. Yönetim kurulu üyelerinin ihraççının paylarına yönelik sahip oldukları opsiyonlar hakkında bilgi:

Yoktur.

17.2.2. Yönetimde söz sahibi olan personelin ihraççının paylarına yönelik sahip oldukları opsiyonlar hakkında bilgi:

Yoktur.

17.2.3. Personelin ihraççıya fon sağlamasını mümkün kılan her türlü anlaşma hakkında bilgi:

Yoktur.

18. ANA PAY SAHİPLERİ

18.1. İhraççının bilgisi dahilinde son genel kurul toplantısı ve son durum itibariyle sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki payları doğrudan veya dolaylı olarak %5 ve fazlası olan gerçek ve tüzel kişiler ayrı olarak gösterilmek kaydıyla ortaklık yapısı veya böyle kişiler yoksa bulunmadığına dair ifade:

Ad-Soyad/ Unvan	Pay Oranı (%)	Pay Tutarı (TL)
Özelleştirme İdaresi Başkanlığı	56,09	16.826.766
Diğer	43,91	13.173.234
GENEL TOPLAM	100,00	30.000.000

18.2. Sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki doğrudan payları %5 ve fazlası olan gerçek ve tüzel kişi ortakların sahip oldukları farklı oy haklarına ilişkin bilgi veya bulunmadığına dair ifade:

Yoktur.

18.3. Sermayeyi temsil eden paylar hakkında bilgi:

Grubu	Nama/ Hamiline Olduğu	İmtiyazların türü (Kimin sahip olduğu)	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Toplam (TL)	Sermayeye Oranı (%)
Yok	Hamiline	Yoktur	0,01	30.000.000	100,00
			TOPLAM	30.000.000	100,00

18.4. İhraççının bilgisi dahilinde doğrudan veya dolaylı olarak ihraççının yönetim hakimiyetine sahip olanların ya da ihraççıyı kontrol edenlerin adı, soyadı, ticaret unvanı, yönetim hakimiyetinin kaynağı ve bu gücün kötüye kullanılmasını engellemek için alınan tedbirler:

Ortaklığın yönetim hakimiyeti %56,09 pay ile Özelleştirme İdaresi Başkanlığı'na aittir.

Ortaklıkta yönetim hakimiyetine sahip olanların bu gücü kötüye kullanmasını engelleyici olarak Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Kanunu'nda düzenlenenler haricinde başkaca bir tedbir bulunmamaktadır.

18.5. İhraççının yönetim hakimiyetinde değişikliğe yol açabilecek anlaşmalar/düzenlemeler hakkında bilgi:

Yoktur.

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

Yoktur.

19. İLİŞKİLİ TARAFLAR VE İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER HAKKINDA BİLGİLER

19.1. İzahnamede yer alan hesap dönemleri ve son durum itibariyle ilişkili taraflarla yapılan işlemler hakkında UMS 24 çerçevesinde ayrıntılı açıklama:

Kısa Vadeli Diğer Borçlar (TL)	Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmiş 30.06.2021	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2020	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2019	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2018
Ortaklara Borçlar	3.103.830	2.334.487	484	7.853.045
Toplam	3.103.830	2.334.487	484	7.853.045

Şirket, ortağı olan Özelleştirme İdaresi Başkanlığından cari dönem ve önceki dönemlerde kullandığı kredileri dolayısı ile 16.557 TL finansman giderine katlanmış ve bu tutar gelir tablosunda kısa vadeli finansman gideri olarak raporlanmıştır. Sınırlı bağımsız denetimden geçmiş rapor tarihi itibariyle özelleştirme idaresine 3.103.830 TL borç bulunmaktadır. 31.12.2020: Şirket, ortağı olan Özelleştirme İdaresi Başkanlığından önceki dönemlerde kullandığı kredileri dolayısı ile 279.487 TL finansman giderine katlanmış ve bu tutar gelir tablosunda kısa vadeli finansman gideri olarak raporlanmıştır.

19.2. İlişkili taraflarla yapılan işlerin ihraççının net satış hasılatı içindeki payı hakkında bilgi:

Yoktur.

20. DİĞER BİLGİLER

20.1. Sermaye Hakkında Bilgiler

Şirket'in en son tescil edilen sermayesi 30.000.000 TL olup, tamamı ödenmiştir.

20.2. Kayıtlı Sermaye Tavanı:

Şirket'in Kayıtlı Sermaye Tavanı 50.000.000 TL'dir.

20.3. Dönem başı ve dönem sonundaki fiili dolaşımdaki pay sayısının mutabakatı ve izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle sermayenin % 10'undan fazlası aynı olarak ödenmişse konu hakkında bilgi:

Yoktur.

20.4. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle yapılan sermaye artırımları ve kaynakları ile sermaye azaltımları, yaratılan/iptal edilen pay grupları ve pay sayısında değişikliğe yol açan diğer işlemlere ilişkin bilgi:

Yoktur.

20.5. İhraççının son on iki ay içinde halka arz, tahsisli veya nitelikli yatırımcıya satış suretiyle pay ihracının bulunması halinde, bu işlemlerin niteliğine, bu işlemlere konu olan payların tutarı ve niteliklerine ilişkin açıklamalar:

Yoktur.

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

Yoktur

20.7. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle yapılan sermaye artırımları ve kaynakları ile sermaye azaltımları, yaratılan/iptal edilen pay grupları ve pay sayısında değişikliğe yol açan diğer işlemlere ilişkin bilgi:

Yoktur.

20.8. İhraççının son on iki ay içinde halka arz, tahsisli veya nitelikli yatırımcıya satış suretiyle pay ihracının bulunması halinde, bu işlemlerin niteliğine, bu işlemlere konu olan payların tutarı ve niteliklerine ilişkin açıklamalar:

Yoktur

20.9. İhraççının mevcut durum itibariyle paylarının borsada işlem görmesi durumunda hangi payların borsada işlem gördüğüne veya bu hususlara ilişkin bir başvurusunun bulunup bulunmadığına ilişkin bilgi:

İhraççının 30.000.000 TL olan sermayesinin %43,91'ine karşılık gelen 13.173.234 TL nominal değerli payları mevcut durum itibariyle Borsa İstanbul A.Ş. Ana Pazar'da DOGUB koduyla işlem görme hakkına sahiptir. Borsa İstanbul A.Ş. Ana Pazar'da işlem görenler dışında mevcut durumda İhraççının; ihraç ettiği, borsalarda işlem gören herhangi bir sermaye piyasası aracı veya bu hususlarla ilgili bir başvurusu bulunmamaktadır. İşbu izahname kapsamında ihraç edilecek paylar da Borsa İstanbul A.Ş. Ana Pazar'da işlem görecektir olup, ilave kotasyon başvurusu yapılacaktır.

20.10. İzahnamenin hazırlandığı yıl ve bir önceki yılda eğer ihraççı halihazırda halka açık bir ortaklık ise ihraççının payları üzerinde üçüncü kişiler tarafından gerçekleştirilen ele geçirme teklifleri ile söz konusu tekliflerin fiyat ve sonuçları hakkında bilgi:

Yoktur.

20.11. Esas sözleşme ve iç yönergeye ilişkin önemli bilgiler:

İhraççının Esas Sözleşmesine kurumsal internet sitesi www.dogusanas.com.tr'den veya Kamuyu Aydınlatma Platformu'nun internet sitesi www.kap.org.tr'den ulaşılabilir.

20.12. Esas sözleşmenin ilgili maddesinin referans verilmesi suretiyle ihraççının amaç ve faaliyetleri:

İhraççının amaç ve yatırım alanları başlıklı Esas Sözleşme'nin 3. maddesinde amaç ve faaliyetleri düzenlenmiştir. Buna göre:

- a) Modern inşaat teknolojisinin gelişmesi ölçüsünde ve amaçlarına uygun olarak her türlü izolasyon malzemeleri, prefabrikte ve, her türlü çatı gereçleri kısaca inşaat gerekliliği bütün yapı gereçlerinin imal edilmesi ve ticaretinin yapılması.
- b) İlk yatırım olarak Doğu Anadolu'nun ve yurdumuzun ihtiyacı olan Asbest borunun imal ve ticaretini yapmak.
- c) Doğu Anadolu bölgesinin sulama ihtiyacı olan kanalet ihtiyacını karşılayacak yatırımlarda bulunmak.
- d) Her türlü kanalizasyon araçlarını ve inşaat yapı içi borularını yapmak.
- e) İnşaat araçlarının malzemesine, hammaddesine dayanması bakımından elektrik direği ve taşıyıcılarını yapmak.
- f) Yukarıda sayılan amaçların tahakkuku için lüzumlu menkul ve gayrimenkulu satın almak, satmak ve bunlar üzerinde aynı hakları tesis etmek ayrıca bu amaçların elde edilmesi maksadı ile gerekli bütün fabrika ve tesisleri kurmak, icabında kurulu olanları satın almak, imal edilen mamullerin pazarlamasını en iyi şekilde organize etmek, ihracatını toptan veya yarı toptan, perakende satışını yapmak, burada sayılmayan yukarıdaki amaçlara uygun olarak kanunen sakınca bulunmayan her türlü tasarrufu yapmak.
- g) Şirket'in yatırım bölgesi Doğu Anadolu'dur. Ulaşım elverişliliği ve coğrafi konusu bakımından merkezi durumunda olması hesabıyla Şirket'in tesisleri önce Erzincan'a yapılacaktır. Şirket'in yatırımları geniş bir bölgeyi içine alacağından yatırımlar önce Tunceli'den başlanarak Doğu Anadolu'nun diğer bölümlerine yapılacaktır.
- h) Her türlü yapı gereçlerini yapmak.

20.13. Yönetim kuruluna ve komitelere ilişkin önemli hükümlerin özetleri:

Esas sözleşmenin 31. Maddesine göre Yönetim Kurulu, Genel Kurul tarafından seçilen 5(beş) üyeden oluşur.

Esas sözleşmenin 32. Maddesine göre Yönetim Kurulu üyelerinin görev süreleri 1 (bir) yıldır. Ayrılan veya görev süresi dolan üye tekrar seçilebilir. Yönetim Kurulu'nun sorumluluğu T.T.K. Sermaye Piyasası Kanunu ve 4046 sayılı Kanunun emredici hükümleri çerçevesinde Genel Kurul Kararı ile belirlenebilir. Yönetim Kurulu üyeleri T.T.K.'nın 313 Maddesi uyarınca Şirket'e teminat vermek zorundadır.

Esas sözleşmenin 33. Maddesine göre Yönetim Kurulu Şirket işleri gerektirdikçe ve herhalde en az ayda bir defa toplanır. Toplantı yeri Şirket merkezidir. Yönetim Kurulu kararı ile başka bir yerde de toplanılabilir. Yönetim Kurulu en az 4 (Dört) üyenin katılımı ile toplanır. Yönetim Kurulu kararları en az 3 (üç) üyenin mutabakatı ile alınır.

20.14. Her bir pay grubunun sahip olduğu imtiyazlar, bağlam ve sınırlamalar hakkında bilgi:

Yoktur.

20.15. Pay sahiplerinin haklarının ve imtiyazlarının değiştirilmesine ilişkin esaslar:

Yoktur.

20.16. Olağan ve olağanüstü genel kurul toplantısının yapılmasına ilişkin usuller ile toplantılara katılım koşulları hakkında bilgi:

Genel Kurul toplantılarına ilişkin hükümler Esas Sözleşmenin 18., 19., 20., 21., 22., 23., 24., 25., 26., 27., ve 28. maddelerinde düzenlenmiştir.

Genel Kurul ortakların toplamından meydana gelir. Şirket hissedarları en az yılda bir defa Genel Kurul halinde toplanırlar. Kanuna ve ana sözleşme hükümlerin göre toplanan genel kurullarda alınan kararlar, gerek muhalif kalanlar ve gerekse toplantıda hazır bulunmayanlar hakkında da geçerlidir. Genel Kurullar olağan ve olağanüstü olmak üzere toplanırlar. Genel Kurul en az yılda bir defa olağan olarak toplanır. Olağan Genel Kurul toplantısı Şirket'in hesap devresinin sonunda başlayarak ilk üç ay içinde toplanır. Bu toplantıda şirketin yıllık genel işlemleri, hesapları ve gündemdeki değer konular incelenerek gerekli kararlar verilir. Olağanüstü Genel Kurul, Şirket işlemlerinin gerektirdiği durumlarda ve zamanlarda T.T.K.'nun hükümlerine göre toplanır ve kararlarını alır.

Genel Kurul toplantıları Şirket merkezinin bulunduğu yerde yapılır.

Genel Kurul toplantıları ile ilgili ilanlar ve Şirkete ait ilanlar T.T.K.'nun 37. Maddesinin 4.fıkrası hükümleri mahfuz kalmak suretiyle Şirket merkezinin bulunduğu yerde çıkan bir gazete ile en az onbeş gün önceden yapılır. İlanlara ilişkin Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri saklıdır. Şirket'in nama yazılı hisse senedi çıkarması halinde ve bunların Borsada işlem görmesi halinde Sermaye Piyasası Kanunu madde 11 fıkra 6 hükümleri uygulanır.

Genel kurul toplantılarında hissedarlar kendilerinin kanuni temsil hakkına sahip bir vekil aracılığı ile de temsil ettirebilirler. Genel Kurul'lar da kendilerini bir başkası aracılığı ile temsil ettirmek isteyen pay sahipleri, Yönetim Kurulu'nun şeklini Sermaye Piyasası Kurulu'nun düzenlemelerin uygun olarak saptayacağı bir yetki belgesi ile sağlayabilirler. Sermaye Piyasası Kurulu'nun vekaleten oy vermeye ilişkin düzenlemeleri saklıdır.

Toplantı nisabının mevcut olup olmadığının anlaşılabilmesi için Genel Kurul'da hazır bulunacak hamiline yazılı hisse senedi sahipleri, gerek kendileri gerekse temsil ettikleri hisse senetlerini veya bunu ispat edecek belgelerini en geç toplantı gününden bir hafta önce ortaklık merkezine veya Yönetim Kurulu'nca gösterilen yere bırakılarak karşılığında hisse senetlerinin; adet ve numaralarını gösterir bir giriş kartı alacaklardır. Ancak Şirket nama yazılı hisse senedi çıkardığı takdirde pay defterine kayıtlı olan nama yazılı hisse senedi sahiplerinin doğrudan genel Kurul'a katılma hakkı saklıdır. Önemli mazeret durumunda toplantı gününün sabahına giriş kartı verilebilir. Bu kartlar birinci toplantıda çoğunluk hasıl olmazsa ikinci toplantı için de geçerlidir. Toplantı çoğunluk hasıl olmazsa ikinci toplantı için de geçerlidir.

Genel Kurul toplantılarında hazır bulunacak hissedarın vekil veya mümessillerinin ad ve soyadlarını ve hisse miktarını gösteren bir cetvel Yönetim Kurulu tarafından düzenlenerek, görüşmeler başlanmadan önce hissedarların görebilecekleri bir yere asılması ve bir örneğinin Genel Kurul Kongre Başkanlığına verilmesi gereklidir.

Genel Kurul toplantılarına, Yönetim Kurulu Başkanı, yokluğunda Yönetim Kurulu Başkan Vekili başkanlık eder. Genel Kurul, hissedarlığı şart olmayan bir katip ile iki oy toplayıcı seçer. Başkan, toplantının Kanuna uygunluğunu teminle yükümlüdür. Genel Kurul toplantılarına ait tutanaklar yalnızca Genel Kurul Başkanı, katip, oy toplayıcıları ve hükümet komiseri tarafından imzalanır.

Genel Kurul toplantılarında verilen kararların geçerli olabilmesi için T.T.K.'nun 378 ve 297. Maddelerinin emrettiği tutanakların usulüne göre tutulması ve muhaliflerin muhalefet sebeplerinin de tutanaklara yazılması gereklidir. Bu tutanakları kongre divanı ve Ticaret Bakanlığı Komiserinin imzalaması şarttır. Toplantıya çağırmanın usulüne göre cereyan ettiğini gösteren belgelerin bu tutanaklara eklenmesi gereklidir.

Genel Kurul, Ana Sözleşmenin bir çok maddelerinde Genel Kurul'a atfedilen hususları karara bağlamaya yetkilidir. Genel Kurul Şirket'in en yetkili organıdır.

Genel Kurul; esas sözleşmenin bütün hükümlerini değiştirmeye yetkilidir. Esas sözleşme konusundaki toplantı ve karar nisapları Sermaye Piyasası Kanunu madde 11 fıkra 7'deki hükümlere tabidir. Ana sözleşmede değiştirilmek istenen maddeler için önceden Sermaye Piyasası Kurulu'nda ve Ticaret Bakanlığı'ndan izin alınması mecburidir. Usulüne uygun olarak yapılan değişiklikler tasdik ve Ticaret Siciline Tescil ettirildikten sonra ilanları tarihinden itibaren muteberdirler.

Genel Kurulda oylama açık oyla yapılır. Ancak, hazır bulunan hissedarların temsil ettikleri sermayenin yüzde 25'ni temsil edenlerin talebi ile gizli oya başvurulabilir.

20.17. İhraççının yönetim hakimiyetinin el değiştirmesinde gecikmeye, ertelemeye ve engellemeye neden olabilecek hükümler hakkında bilgi:

Yoktur.

20.18. Payların devrine ilişkin esaslar:

Esas Sözleşme'nin "hisse senetlerinin devri ve yeni hisse alma hakkı" başlıklı 14. maddesi çerçevesinde;

Nama yazılı Hisse Senetlerinin devri, Sermaye Piyasası Kanunu hükümlerine ve Borsa da işlem görme kurallarına uygun olarak yapılır. Hamiline yazılı hisse senetlerinin devri, hisse senetlerini devir alana teslimi ile hüküm ifade eder.

Esas Sözleşme'nin "hisse senetlerinin ortaklığa devri" başlıklı 15. maddesi çerçevesinde;

Hisse senetlerinin Şirket tarafından devir alınması ancak T.T.K m.329 öngördüğü istisnalar çerçevesinde mümkündür.

20.19. Sermayenin artırılmasına ve azaltılmasına ilişkin esas sözleşmede öngörülen koşulların yasanın gerektirdiğinden daha ağır olması halinde söz konusu hükümler hakkında bilgi:

Yoktur

21. ÖNEMLİ SÖZLEŞMELER

Yoktur.

22. İHRAÇÇININ FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER

22.1. İhraççının Kurulun muhasebe/finansal raporlama standartları uyarınca hazırlanan ve izahnamede yer alması gereken finansal tabloları ile bunlara ilişkin bağımsız denetim raporları:

Şirket'in Kurul'un muhasebe/finansal raporlama standartları uyarınca hazırlanan bağımsız denetimden geçmiş 31.12.2020, 31.12.2019, 31.12.2018 ve sınırlı bağımsız denetimden geçmiş 30.06.2020 hesap dönemlerine ait finansal tabloları ve bunlara ilişkin bağımsız denetim raporlarına Şirket internet sitesi (www.dogusanas.com.tr) ve Kamuoyu Aydınlatma Platformu internet sitesi (www.kap.org.tr)'den ulaşılabilir.

22.2.İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemlerinde bağımsız denetimi gerçekleştiren kuruluşların unvanları, bağımsız denetim görüşü ve denetim

kuruluşunun/sorumlu ortak baş denetçinin değişmiş olması halinde nedenleri hakkında bilgi:

Şirket'in 30.06.2021, 31.12.2020, 31.12.2019 ve 31.12.2018 dönemlerine ilişkin finansal tablolarının bağımsız denetimlerini gerçekleştiren kuruluşların unvanı ve bağımsız denetim görüşleri aşağıda verilmektedir.

Tarih	Bağımsız Denetim Kuruluşu	ADRES	Sorumlu Ortak BaşDenetçi	Görüş
30.06.2021	Ulusal Bağımsız Denetim Ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.	İstanbul Vizyon Park C2 Blok K : 6 No : 611 Kuyumcular Sk. Merkez Plaza Yenibosna Bahçelievler / İstanbul	Hasan YÜCEER	Olumlu
31.12.2020	Ulusal Bağımsız Denetim Ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.	İstanbul Vizyon Park C2 Blok K : 6 No : 611 Kuyumcular Sk. Merkez Plaza Yenibosna Bahçelievler / İstanbul	Hasan YÜCEER	Olumlu
31.12.2019	Ulusal Bağımsız Denetim Ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.	İstanbul Vizyon Park C2 Blok K : 6 No : 611 Kuyumcular Sk. Merkez Plaza Yenibosna Bahçelievler / İstanbul	Hasan YÜCEER	Olumlu
31.12.2018	Ulusal Bağımsız Denetim Ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.	İstanbul Vizyon Park C2 Blok K : 6 No : 611 Kuyumcular Sk. Merkez Plaza Yenibosna Bahçelievler / İstanbul	Hasan YÜCEER	Olumlu

22.3. Son finansal tablo tarihinden sonra meydana gelen, ihraççının ve/veya grubun finansal durumu veya ticari konumu üzerinde etkili olabilecek önemli değişiklikler (üretim, satış, stoklar, siparişler, maliyet ve satış fiyatları hakkındaki gelişmeleri de içermelidir) veya söz konusu hususların bulunmadığı hakkında ifade:

Yoktur.

22.4. Proforma finansal bilgiler:

Yoktur.

22.5. Proforma finansal bilgilere ilişkin bağımsız güvence raporu:

Yoktur.

22.6. İhraççının esas sözleşmesi ile kamuya açıkladığı diğer bilgi ve belgelerde yer alan kar payı dağıtım esasları ile izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle kar dağıtımı konusunda almış olduğu kararlara ilişkin bilgi:

Şirket'in karına katılım ve kar payı dağıtımına ilişkin imtiyaz söz konusu değildir. "Karın Tevzine ilişkin Ana Sözleşme'nin 46-47-48. maddesi tatbik olunur. Kar payı dağıtımıyla ilgili olarak Sermaye Piyasası Kurulu'nun düzenlemeleri esas alınarak, Genel Kurulun tasvibine ve belirlenen yasal sürelerle uyulur. Kar dağıtım politikası çerçevesinde, temettüler hesap dönemi itibariyle mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve ihtisap tarihleri dikkate alınmaksızın eşit olarak dağıtılır. Bu husus, Ana Sözleşme'nin ilgili maddesinde yer almakta olup, Genel Kurul hükmü ifade ettiği için pay sahiplerinin bilgisine sunulmuş durumdadır.

Şirket'in yasal defter kayıtlarında 30.06.2021 tarihi itibariyle dağıtılabilecek dönem karı vardır. Ancak kar dağıtımı yoktur. (31.12.2020: Yoktur). Kar dağıtımına konu edilebilecek diğer kaynakları yoktur.

22.7. Son 12 ayda ihraççının ve/veya grubun finansal durumu veya karlılığı üzerinde önemli etkisi olmuş veya izleyen dönemlerde etkili olabilecek davalar, hukuki takibatlar ve tahkim işlemleriveya söz konusu hususların bulunmadığı hakkında ifade:

Şirket'in aleyhine açılan ve Şirket'in mali durumunu ve faaliyetlerini etkileyebilecek nitelikte dava bulunmamaktadır.

22.8. İzahnamede yer verilen denetime tabi tutulmuş diğer bilgiler:

Yoktur.

23. İHRAÇ VE HALKA ARZ EDİLECEK PAYLARA İLİŞKİN BİLGİLER

23.1. 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 (%)
Yok	Hamiline	Yoktur	900.000.000	Yok	0,01	9.000.000	30%
					TOPLAM	9.000.000	30%

Ortaklığımızın 30.000.000 TL tutarındaki mevcut sermayesi 9.000.000 TL tutarında bedelli olarak artırılmak suretiyle toplam 39.000.000TL'ye yükseltilecektir. Nakit karşılığı artırılan 0,01 TL tutarındaki 100 adet TRADOGUB92F9 ISIN Kodlu sermayeyi temsil eden paylar halka arz edilecektir.

Bu sermaye artırımında yeni pay alma hakları kısıtlanmamış olup, mevcut ortaklar %30 oranında yeni pay alma hakkı bulunmaktadır. Şirket'de imtiyazlı pay bulunmamaktadır.

23.2. Payların hangi mevzuata göre oluşturulduğu:

Paylar Sermaye Piyasası Mevzuatı kapsamında oluşturulmuştur.

23.3. Payların kaydileştirilip kaydileştirilmediği hakkında bilgi:

Ortaklığımız payları kaydileştirme esasları çerçevesinde MKK nezdinde kaydi olarak tutulmaktadır.

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

Paylar Türk Lirası cinsinden satışa sunulacaktır.

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

İhraç edilecek paylar, ilgili mevzuat uyarınca pay sahiplerine aşağıdaki hakları sağlamaktadır:

Kar payı hakları (SPKn. madde 19); Şirket Genel Kurulu tarafından belirlenecek kar dağıtım politikaları çerçevesinde ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak dağıtılan kardan pay alma hakkını ifade eder.

Hak kazanılan tarih; halka açık ortaklıklarda kar payı, dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın eşit olarak dağıtılır. Yatırımcılar kar payı riskinin farkında olarak yatırım kararı almalıdır.

Zaman aşımı; Ortaklar ve kara katılan diğer kimseler tarafından tahsil edilmeyen kar payı bedelleri ile ortaklar tarafından tahsil edilmeyen temettü avans bedelleri dağıtım tarihinden itibaren 5 yılda zaman aşımına uğrar.

Hak kullanımına ilişkin herhangi bir sınırlama bulunmamaktadır. Hak kullanım prosedürü, yurtiçinde ve yurtdışında yerleşik pay sahipleri için aynıdır.

Esas sözleşmenin Kar'ın tespiti ve dağıtım başlıklı 28. Maddesine göre Şirket'in faaliyet dönemi sonunda tespit edilen gelirlerden, Şirket'in genel giderleri ile muhtelif amortisman gibi Şirketçe ödenmesi veya ayrılması zorunlu olan miktarlar ile Şirket tüzel kişiliği tarafından ödenmesi zorunlu vergiler düşüldükten sonra geriye kalan ve yıllık bilançoda görülen dönem karı, varsa geçmiş yıl zararlarının düşülmesinden sonra tesbit olunan karından; %5'i Kanuni yedek akçeye ayrılır. Kalan kârdan, varsa yıl içinde yapılan bağış tutarının ilavesi ile bulunacak meblağ üzerinden, Sermaye Piyasası mevzuatına uygun olarak genel kurul tarafından belirlenecek oran ve miktardaki kısmı, birinci kâr payı olarak dağıtılır. Birinci kâr payına hâlel gelmemek kaydıyla net kâr'ın %10'u (A) Grubu hisse senedi sahiplerine payları oranında dağıtılır. Birinci kâr payına hâlel gelmemek kaydıyla net kâr'ın %5'i Yönetim Kurulu üyelerine eşit olarak dağıtılır. Geriye kalan net kâr'ın kısmen veya tamamen dağıtılıp dağıtılmamasına, kısmen veya tamamen olağanüstü yedek akçeye ayrılmasına Genel Kurul yetkilidir.

Oy hakları (SPKn. madde 30); Her pay sahibi sadece bir paya sahip olsa da en az bir oy hakkına haizdir. Pay sahipleri oy haklarını genel kurulda paylarının toplam itibari değerleriyle orantılı olarak kullanır.

Esas sözleşmenin oy hakkı ve kullanılması başlıklı 21. maddesine göre Olağan ve Olağanüstü Genel Kurul toplantılarında hazır bulunan hisse sahiplerinin veya vekillerinin, A Grubu her bir hisse senedi için 10 (On) oy hakkı, B Grubu her bir hisse senedi için 1 (Bir) oy hakkı vardır. Oy hakkının kullanılması, hisse sahibi olan veya olmayan bir vekile tevdi edilebilir. Sermaye Piyasası Kurulu'nun vekaleten oy vermeye ilişkin düzenlemeleri saklıdır.

Pay sahibi küçükleri ve mahcurları, veli veya vasileri temsil eder. Bir hisse senedinin intifa hakkı ile mülkiyet hakkı başka başka kişilere ait ise, oy hakkı intifa hakkı sahibine aittir. Bir hisse senedine, birden fazla kişi sahipse, aralarında seçecekleri temsilci tarafından oy hakkı kullanılır.

Hamiline yazılı bir hisse senedinden doğan oy hakkı, o senede zilyed olan kimse tarafından kullanılır.

Yeni pay alma hakları (Kayıtlı sermaye sistemindeki ortaklıklar için SPKn. Madde 18); Her pay sahibi, yeni çıkarılan payları, mevcut paylarının sermayeye oranına göre alma hakkına sahiptir. Kayıtlı sermaye sisteminde, çıkarılan paylar tamamen satılarak bedelleri ödenmedikçe veya satılamayan paylar iptal edilmedikçe yeni pay çıkarılamaz.

Esas sözleşmenin sermaye ve hisse senetleri başlıklı 6. maddesine göre Yönetim Kurulu, Sermaye Piyasası Kanunu ve buna ilişkin diğer mevzuat hükümlerine uygun olarak gerekli gördüğü zamanlarda kayıtlı sermaye tavanına kadar imtiyazlı ve itibari değerinin üzerinde yeni pay çıkarmaya, pay sahiplerinin yeni pay alma (rüçhan) haklarını sınırlandırmaya veya imtiyazlı pay sahiplerinin haklarını kısıtlayıcı nitelikte karar almaya ve pay ihraç ederek çıkarılmış sermayeyi artırmaya yetkilidir. Yeni pay alma kısıtlama yetkisi pay sahipleri arasında eşitsizliğe yol açacak şekilde kullanılamaz. Şirket'in sermayesi, gerektiğinde Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Mevzuatı hükümleri çerçevesinde artırılabilir veya azaltılabilir.

Tasfiye halinde tasfiye bakiyesine katılım hakkı (TTKn madde 507); Şirket'in sona ermesi halinde her pay sahibi, esas sözleşmede sona eren Şirket'in mal varlığının kullanılmasına ilişkin başka bir hüküm bulunmadığı takdirde, tasfiye sonucunda kalan tutara payı oranında katılır.

Satma hakkı (SPKn. Madde 27); Pay alım teklifi sonucunda veya birlikte hareket etmek de dahil olmak üzere başka bir şekilde sahip olunan payların Şirket'in Kurulca belirlenen orana veya daha fazlasına ulaşması durumunda, paya sahip olan bu kişiler açısından, azınlıkta kalan pay sahiplerini Şirket'ten çıkartma hakkı doğar. Bu kişiler SPK tarafından belirlenen süre içerisinde, azınlıkta kalan ortakların paylarının iptalini ve bunlar karşılığında çıkarılacak yeni payların kendilerine satılmasını Şirket'ten talep edebilirler.

Ortaklıktan ayrılma hakkı (SPKn. Madde 24); 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.

Bedelsiz pay edinme hakkı (SPKn. Madde 19); Şirket'in sermaye artırımlarında, bedelsiz paylar artırım tarihindeki mevcut paylara dağıtılır.

Genel kurula davet ve katılma hakkı (SPKn. Madde 29,30); 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 pay sahipleri kimlik göstererek genel kurula katılırlar.

Bilgi alma ve inceleme hakkı (SPKn. Madde 14); Finansal tablolar, yönetim kurulunun yıllık faaliyet raporu, denetleme raporları ve yönetim kurulunun kar dağıtım önerisi, genel kurul toplantısından en az 3 hafta önce, Şirket'in merkez ve şubelerinde, pay sahiplerinin incelemesine hazır bulundurulur. Bunlardan finansal tablolar bir yıl süre ile merkezlerde ve şubelerde pay sahiplerinin bilgi edinmelerine açık tutulur. Her pay sahibi, gideri Şirket'e ait olmak üzere finansal tabloların bir suretini isteyebilir. Pay sahibi genel kurulda, yönetim kurulundan Şirket'in işleri, denetçilerden denetimin yapılma şekli ve sonuçları hakkında bilgi isteyebilir. Bilgi verme yükümlülüğü Şirket'in bağlı şirketlerini de kapsar. Verilecek bilgiler, hesap verme ve dürüstlük ilkeleri bakımından özenli ve gerçeğe uygun olmalıdır.

İptal davası açma hakkı (SPKn. Madde 18/6,20/2, TTK madde 445-451); Kusurlarına ve durumun gereklerine göre zararlar şahsen kendilerine yüklenebildiği ölçüde yönetim kurulu üyeleri ve hazırladıkları raporlarla sınırlı olarak bağımsız denetimi yapanlar, ara dönem finansal tabloların gerçeği dürüst bir şekilde yansıtmamasından veya mevzuat ile muhasebe ilke ve kurallarına uygun olarak düzenlenmemiş olması nedeniyle dağıtılan kar payı avansının doğru olmamasından doğan zararlar için ortaklığa, pay sahiplerine, ortaklık alacaklılarına ve ayrıca doğrudan doğruya olmak üzere kar payı avansının kararlaştırıldığı veya ödendiği hesap dönemi içinde pay iktisap etmiş bulunan kişilere karşı sorumludurlar. Hukuki sorumluluk doğan hallerin varlığı halinde, pay sahipleri ve yönetim kurulu üyeleri tarafından kararın ilanından itibaren 30 gün içerisinde iptal davası açılabilir. Genel kurul toplantısında hazır bulunup da karara olumsuz oy veren ve bu muhalefetini 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 alehine, karar tarihinden itibaren 3 ay içerisinde iptal davası açabilirler.

Azınlık hakları (TTK Madde 411, 412, 439); Sermayenin en az yirmide birini oluşturan pay sahipleri, yönetim kurulundan yazılı olarak gerektirici sebepleri ve gündemi belirleyerek, genel kurulu toplantıya çağırmasını veya genel kurul zaten toplanacak ise, karara bağlanmasını istedikleri konuları gündeme koymasını isteyebilirler. Pay sahiplerinin çağrı ve gündeme madde konulmasına ilişkin istemleri yönetim kurulu tarafından reddedildiği veya isteme 7 iş günü içerisinde olumlu cevap verilmediği takdirde, aynı pay sahiplerinin başvurusu üzerine, genel kurulun toplantıya çağırılmasına Şirket merkezinin bulunduğu yerdeki asliye ticaret mahkemesi karar verebilir.

Özel denetim isteme hakkı (TTK Madde 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 30 gün içerisinde, şirket merkezinin bulunduğu yerdeki asliye ticaret mahkemesinden bir özel denetçi atanmasını isteyebilir.

23.6. Payların ihracına ilişkin yetkili organ kararları:

Şirket'in 23.06.2020 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul toplantısında Şirket Esas Sözleşmesinin 7. maddesindeki kayıtlı sermaye tavanı 30.000.000,- TL'den 50.000.000.-

TL'ye arttırılmış, bu karar 14.07.2020 tarih ve 537 sayı ile Erzincan Ticaret Sicili'nde tescil olunarak 17.07.2020 tarih ve 10120 sayı ile Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi'nde ilan edilmiştir.

1- Şirket Esas Sözleşmesi 7. maddesinin verdiği yetkiye istinaden, Şirket sermayesinin 30.000.000.- TL'den 39.000.000.-TL'ye çıkarılmasına,

2- Nakit karşılığı çıkartılan 9.000.000.- TL'nin Yeni Pay Alma (Rüçhan) hakkına mahsuben kullandırılmasına;

3- Arttırılacak sermayeyi temsilen satışı yapılan her biri 0,01.- TL nominal değerli ve hamiline yazılı 9.000.000.- TL.tutarındaki paylara ait senetlerin, Merkezi Kayıt Kuruluşu nezdindeki kaydi işlemleri ile Sermaye Piyasası Mevzuatı çerçevesinde Sermaye Piyasası Kurulu ve diğer ilgili kuruluşlar nezdinde gerekli işlemleri yapmak üzere Genel Müdürlük makamına yetki verilmesine,

4- Ortakların ödenmiş sermayedeki mevcut pay tutarının %30 oranında Rüçhan haklarının bulunduğuna,

5- Yukarıda belirtilen hususların "İzahname, Yeni Pay Alma ve Halka Arz" sirkülerinde belirtilmesine, oy birliği ile karar verilmiştir.

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

Yoktur.

24. HALKA ARZA İLİŞKİN HUSUSLAR

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

24.1.1. Halka arzın tabi olduğu koşullar:

Sermaye Piyasası Kurulu dışında halka arz öncesi onay alınması gereken başka bir makam bulunmamaktadır.

24.1.2. Halka arz edilen payların nominal değeri:

Halka arz edilen payların nominal değeri 9.000.000 TL olup, mevcut payların % 30'u kadardır.

24.1.3. Halka arz süresi ile halka arza katılım hakkında bilgi

24.1.3.1.Halka arz süresi ve tahmini halka arz takvimi:

Yeni pay alma haklarının kullanımına İzahname'nin ilanından sonra en geç 10 iş günü içerisinde başlanacak olup, mevcut ortaklar için yeni pay alma hakkı kullanım süresi 15 (onbeş) gün olarak belirlenmiştir. Yeni pay alma hakkı kullanımından kalan paylar Borsa Birincil Piyasa'da halka arz edilecek olup, arz süresi 2 iş günü olarak belirlenmiştir. Halka arzın başlangıç ve bitiş tarihleri ilan edilecek tasarruf sahiplerine satış duyurusunda belirtilecektir.

24.1.3.2. Halka arza başvuru süreci

a) Satış yöntemi ve başvuru şekli:

İhraç edilecek paylar, yeni pay alma hakkı kullanımında nominal değerden (bir adet payın nominal değeri 0,01 TL olup, 1 lot (100 adet) pay 1 TL'den satışa sunulacaktır), yeni pay

alma hakkı kullanımından kalan paylar için nominal değerden düşük olmamak üzere Borsa İstanbul A.Ş.'de oluşacak fiyattan Borsada satılacaktır.

Tasarruf sahiplerine satışta SPK'nın II- 5.2, sayılı Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği'nde yer alan "Borsa'da Satış" yöntemi kullanılacaktır.

Bu sermaye artırımında pay almak isteyen tasarruf sahiplerinin, BİST'de işlem yapmaya yetkili kurumlardan oluşan borsa üyelerinden birine başvurmaları gerekmektedir. Söz konusu yetkili kurumların sunmuş olduğu kanallar dâhilinde pay alımı yapabileceklerdir.

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

Pay bedelleri Türk Ekonomi Bankası A.Ş. nezdinde bulunan TR72 003 2000 0000 0067 2298 10 no'lu TL hesaba yatırılacaktır.

Yeni pay alma haklarını kullanmak isteyen ve payları MKS'de yatırım kuruluşları nezdinde yatırım hesaplarında muhafaza ve takip edilen pay sahipleri, yeni pay tutarını yukarıda belirtilen banka şubesinde açılan hesaba, MKK tarafından aktarılacak üzere, yeni pay alma hakkı kullanım süresi içerisinde tam ve nakit olarak yatırım kuruluşları nezdindeki hesaplarına yatıracaklardır.

Bu sermaye artırımında yeni pay alma hakkını kullanmak istemeyen pay sahiplerimiz, yeni pay alma hakkı kullanım süresi içinde bu haklarını satabilirler. Rüçhan hakkı kullanımından kalan pay olması halinde, bu paylar, 2 iş günü süre ile rüçhan hakkı bedelinden aşağı olmamak üzere BİST Birincil Piyasa'da oluşan fiyattan satışa sunulacaktır.

Bu sermaye artırımında pay almak suretiyle ortak olmak isteyen tasarruf sahipleri nin satış süresi içinde, BİAŞ üyesi banka veya aracı kurumlardan birine başvurmaları gerekmektedir. Pay bedelleri satış işlemlerini yürüten Borsa Üyesi, INVEST AZ Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından tahsil edildikçe Türk Ekonomi Bankası A.Ş. nezdinde bulunan TR72 003 2000 0000 0067 2298 10 no'lu TL hesaba yatırılacaktır.

c) Başvuru yerleri:

Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem yapmaya yetkili aracı kuruluşların listesi, Borsa İstanbul A.Ş.'nin aylık bülteninde ve web sitesi www.borsaistanbul.com, üyeler başlıklı bölümünde yer almaktadır.

d) Payların dağıtım zamanı ve yeri:

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

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

Halka arzın iptal ya da ertelenmesi düşünülmemektedir. Satış başladıktan sonra halka arz iptal edilmeyecektir. Rüçhan hakkı kullanılmayan ve borsa birincil piyasasında nominal değerden az olmamak kaydıyla satılamayan paylar kadar kısım iptal olabilir.

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

Karşılanmayan talebe ilişkin bedel ödemesi söz konusu değildir. Birincil Piyasa'da gerçekleştirilecek satış fiyatı üzerinden ödenecek bedelin üzerinde bir tutar olmayacaktır.

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

Şirket pay sahipleri, mevcut paylarının azami %30'u oranında yeni pay alma hakkına sahiptir. Yeni pay alma hakkından kalan payların borsada satışında herhangi bir kısıtlama yoktur.

24.1.7. Yatırımcıların satın alma taleplerinden vazgeçme haklarına ilişkin bilgi:

SPKn'nun 8 inci 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 Kurul'a 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.

24.1.8. Payların teslim yöntemi ve süresi:

İhraç edilecek paylar kaydileştirme esasları çerçevesinde MKK tarafından hak sahipleri bazında kayden izlenecek olup, payların fiziki teslimi yapılmayacaktır. Kaydi paylar aynı gün içerisinde teslim edilecektir..

24.1.9. 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 açıklanmasına ilişkin düzenlemeleri uyarınca kamuya duyurulur.

24.1.10. Yeni Pay Alma Hakkına İlişkin Bilgiler

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

Yeni pay alma hakları kısıtlanmamıştır.

b) Belli kişilere tahsis edilen payların ayrı ayrı nominal değer ve sayısı:

Yoktur.

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

Yoktur.

d) Yeni pay alma hakları, aşağıda belirtilen başvuru yerlerinde Şirket tarafından daha sonra KAP aracılığı ile (www.kap.org.tr) duyurulacak olan tarihler arasında, 15 gün süreyle kullanılacaktır. Bu sürenin son gününün resmi tatile rastlaması halinde, yeni pay alma hakkı kullanım süresi, izleyen iş günü akşamı sona erecektir.

Bir payın nominal değeri 0,01 TL olup, 1 lot (100 adet) pay, 1 TL'den satışa sunulacaktır.

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

Yeni pay alma oranı %30'dur.

f) Pay bedellerinin ödenme yeri ve şekline ilişkin bilgi:

Pay bedelleri Türk Ekonomi Bankası A.Ş. nezdinde münhasıran bu sermaye artırımında kullanılmak için Şirket adına açılmış olan TR72 003 2000 0000 0067 2298 10 no'lu TL hesaba yatırılacaktır.

Yeni pay alma haklarını kullanmak isteyen ve payları MKS'de aracı kurum/kuruluşlar nezdinde muhafaza ve takip edilen ortaklarımız, paylarının bulunduğu aracı kurum nezdindeki hesaplarına hak kullanım bedellerini yatırmak ve haklarını kullanmak suretiyle yeni paylarını alabileceklerdir.

g) Başvuru şekli ve payların dağıtım zamanı ve yeri:

Kaydileştirilmemiş Paylara İlişkin Esaslar

Halen ellerindeki hisse senetlerini kaydileştirmemiş ortaklarımızın, yeni pay alma haklarını kullanabilmek için öncelikle rüçhan hakkı kullanım süresi içinde tamamlanacak şekilde Şirket'in merkezinin bulunduğu Erzincan Sivas Karayolu 14 KM PK 74 Erzincan adresine müracaat ederek, hisse senetlerini kaydileştirmeleri gerekmektedir.

Hak sahiplerince fiziken muhafazasına devam edilen ve kaydileştirilmemiş hisse senetleri borsada işlem göremeyecektir. Bunların yeniden borsada işlem görebilmesi, kaydileştirmeleri amacıyla teslim edilerek, MKK nezdinde hak sahipliklerine ilişkin kayıtların oluşturulmasına bağlıdır.

SPKn'nun 13 üncü maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca kaydileştirilmesine karar verilen sermaye piyasası araçlarının Kurulca belirlenen esaslar çerçevesinde teslimi zorunludur. Teslim edilen sermaye piyasası araçları kendiliğinden hükümsüz hâle gelir. Teslim edilmeyen sermaye piyasası araçları ise kaydileştirilme kararından sonra borsada işlem göremez, aracı kurumlarca bu sermaye piyasası araçlarının alım satımına aracılık edilemez. SPKn'nun yayımı tarihinden önce kaydileştirilen ve teslim edilen paylar ile kaydileştirme kararının alınmasına rağmen henüz teslim edilmemiş paylar hakkında da SPKn'nun 13 üncü maddesinin dördüncü fıkrası uygulanır.

Kaydileştirilmiş Paylara İlişkin Esaslar

i) Yeni pay alma haklarını kullanmak isteyen ortaklarımızdan,

a. Payları dolaşımda olmayanlar yeni pay tutarını hesaplarının bulunduğu aracı kurumlar veya ihraççı aracılığıyla

b. Payları dolaşımda olanlar ise yeni pay tutarını hesaplarının bulunduğu aracı kurumlar aracılığıyla

yeni pay alma hakkı kullanım süresi içinde tam ve nakit olarak yatıracaklardır.

ii) Belirtilen yeni pay alma hakkı kullanım süresi içinde pay bedellerinin ödenmemesi halinde, yeni pay alma hakkı kullanılamayacaktır.

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

h) Kullanılmayan yeni pay alma haklarının nasıl değerlendirileceğine ilişkin bilgi:

Yeni pay alma haklarının kullanımından sonra kalan paylar, 2 iş günü süreyle nominal bedelin altında olmamak kaydıyla BİAŞ Birincil Piyasası'nda oluşacak fiyattan satışa sunulacaktır.

Bu aşamada satılamayan pay olursa, kullanılmayan ve /veya satılamayan pay kadar sermaye artırım tutarı 6 iş günü içinde iptal edilecek ve TTSG’de ilan edilecektir.

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

Satınalma taahhüdü bulunmamaktadır.

24.1.12. Varsa tasarruf sahiplerine satış duyurusunun ilan edileceği gazeteler:

Yoktur.

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

Nemalandırılmayacaktır.

24.1.14. Halka arzda içsel bilgiye ulaşabilecek konumdaki kişilerin listesi:

Adı Soyadı	Kurum Adı
Sezgin POLAT	Genel Müdür Vekili
Kenan ALKAN	İşletme Müdürü
Hasan YÜCEER	Bağımsız Denetçi
Elshan GULİYEV	Invest AZ – Yönetim Kurulu Başkanı
Kenan ULUÇ	Invest AZ – Genel Müdür

24.2. Dağıtım ve tahsis planı:

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

Yoktur.

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

Yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan paylar Borsada Satış yöntemi ile halka arz edileceğinden, halka arzdan alınan payların kesinleşmiş miktarı T+2’de yatırımcıların hesaplarına geçecektir.

24.3. Payların fiyatının tespitine ilişkin bilgi

24.3.1. 1 TL nominal değerli bir payın satış fiyatı ile talepte bulunan yatırımcının katlanacağı maliyetler hakkında bilgi

Paylar, yeni pay alma kullanımında 1 TL nominal değerli 100 adet pay 1 TL’den, kullanımdan kalan paylar ise borsa birincil piyasada 1 TL’den aşağı olmamak üzere satılacaktır. Talepte bulunan yatırımcılar, ilgili aracı kuruluşun, komisyon vb ücret politikalarına tabidir.

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

Yeni pay alma hakları 0,01 TL nominal değerli 100 adet pay için 1 TL’den kullanılacaktır. Kullanılmayan yeni pay alma hakları borsa birincil piyasada nominal düşük olmamak üzere borsada oluşan fiyattan 2 iş günü içinde satışa sunulacaktır.

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

Yoktur.

24.4. Aracılık Yüklenimi ve Halka Arza Aracılık

24.4.1. Halka arza aracılık edecek yetkili kuruluşlar hakkında bilgi:

Ticaret Unvanı: INVEST-AZ Yatırım Menkul Değerler A.Ş

Merkez Adresi: Büyükdere Cad.Özsezen İş Merkezi, C Blok, No:126 Esentepe, Şişli/İstanbul
Telefon: (0212) 238 88 88

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

Halka arz sadece yurt içinde yapılacaktır.

24.4.3. Aracılık türü hakkında bilgi:

			Yüklenimde Bulunulan Payların		Yüklenimde Bulunulmayan Payların	
Yetkili Kuruluş	Oluşturulmuşsa Konsorsiyumdaki Pozisyonu	Aracılığın Türü	Nominal Değeri (TL)	Halka Arz Edilen Paylara Oranı (%)	Nominal Değeri (TL)	Halka Arz Edilen Paylara Oranı (%)
Invest-AZ Yatırım Menkul Değerler A.Ş	Konsorsiyum yoktur	En iyi gayret aracılığı	-	-	9.000.000	%100

24.4.4. Aracılık sözleşmesi hakkında bilgi

Şirket’imiz ve Invest-AZ Yatırım Menkul Değerler A.Ş. arasında 01.06.2021 tarihli Sermaye Artırımı Aracılık Sözleşmesi yapılmıştır. Sözleşme, “En iyi gayret aracılığı” yöntemi ile rüçhan hakkı kullanımından kalan payların satışını kapsamaktadır. Satış, Borsa İstanbul birincil piyasada 2 iş günü ile payların halka arz edilmesidir. Kullanılmayan rüçhan haklarının satışından kalan paylara ilişkin olarak Invest-AZ Yatırım Menkul Değerler A.Ş.’nin herhangi bir taahhüdü bulunmamaktadır.

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

Halka arzdan önemli tutarda menfaati olan gerçek veya tüzel kişi yoktur. Şirket paylarının halka arzından Şirket sermaye, aracılık hizmeti veren Invest AZ Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ise aracılık komisyonu elde edecektir. Yetkili kuruluşun sermaye artırımını nedeniyle elde edeceği komisyon haricinde, doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlı ekonomik menfaati bulunmamaktadır. İhraççının sermayesinin %5 ve daha fazlasına sahip pay sahipleriyle yetkili kuruluş arasında herhangi bir anlaşma bulunmamaktadır.

25. BORSADA İŞLEM GÖRMEYE İLİŞKİN BİLGİLER

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

Şirket payları da borsada işlem gördüğü için, yeni paylar yeni pay alma hakkı kullanımının birinci günü gerekli MKK işlemlerini müteakip BİST’de işlem görebilecektir.

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

Mevcut paylar BİST Ana Pazar’ında işlem görmektedir. Sermaye artırımını nedeniyle çıkarılacak B grubu payların da bu pazarda işlem görebilmesi için gerekli başvurular yapılacaktır.

25.3. Borsada işlem görmesi amaçlanan paylarla eş zamanlı olarak;

- Söz konusu paylarla aynı grupta yer alanların tahsisli/nitelikli yatırımcılara satışa konu edilmesi veya satın alınmasının taahhüt edilmesi veya,

- İhraççının başka bir grup payının veya sermaye piyasası araçlarının tahsisli/nitelikli yatırımcılara satışa ya da halka arza konu edilmesi durumunda

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

Yoktur.

25.4. Piyasa yapıcı ve piyasa yapıcılığın esasları:

Yoktur.

26. MEVCUT PAYLARIN SATIŞINA İLİŞKİN BİLGİLER İLE TAAHHÜTLER

Yoktur.

27. HALKA ARZ GELİRİ VE MALİYETLERİ

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

Pay ihracına ilişkin giderler	
Kurul Ücreti (İhraç değeri üzerinden %0.2)	18.000 TL
Borsa İstanbul A.Ş. Kota Alma Ücreti (%0.03) (BSMV Hariç)	2.700 TL
Rekabeti Koruma Fonu (%0.04)	3.600 TL
MKK İhraççı Hizmet Bedeli (%0.005) (BSMV hariç)	450 TL

Aracı Kur.Öd.Tutar (BSMV hariç)	75.000 TL
Diğer giderler	10.000 - TL
Tahmini Toplam Maliyet	100.750 TL
1 TL Nominal Değerli Payların Toplamı	9.000.000 TL
Pay Başına Maliyet	0.0112

27.2. Halka arzın gerekçesi ve halka arz gelirlerinin kullanım yerleri

Şirket'in başarılı pazarlama faaliyetleri ve inşaat sektöründeki canlanma sonucunda artan mal alım talepleri 2020 yılının ikinci yarısı itibariyle son beş yılın en yüksek düzeyine ulaşmıştır. Bu yükseliş ivmesinin devam etmesini sağlamak için ve bu durumu Şirket'in lehine bir fırsata dönüştürmek üzere; finansal yük getiren borçların ödenmesi, personel eksikliğinin giderilmesi, işletme sermayesinin temin edilmesi, yedek parça temininin sağlanması, gerekli yatırımların yapılması ve yaklaşan kıdem tazminatlarının ödenmesi gibi bir takım operasyonel faaliyetlerde bulunulacaktır. Bahsi geçen bu operasyonların gerçekleşmesi için en önemli unsur olan finansman kaynağı ihtiyacının giderilmesi ve gerekli kaynağın düşük bir maliyetle temin edilmesi gerekmektedir.

Halka açık ve Borsaya kayıtlı Şirketlerin finansman ihtiyacının karşılanabileceği ve ucuz maliyetle kaynak yaratabilmenin bir yolu da sermaye artırımına gitmektir. Şirket'in düşük maliyetli finansman ihtiyacının karşılanabilmesi düşük faizli ve uzun vadeli bir kaynak temini ile sağlanabilir. Ancak böylesi bir kaynağın bu günkü şartlarda Şirket'in mali yapısı itibariyle temin edilmesi mümkün olmadığından, en düşük maliyetle öz kaynak yaratmak için çıkarılmış sermaye tavanı içinde olmak üzere sermaye artırımı yapılması en rasyonel çözüm olarak görülmektedir.

Gereksinim duyulan finansal kaynağın nedenleri ve esasları başlıklar halinde ayrıntılı olarak sunulmuş olup, sermaye artırımına gidilmesinin gerekçeleri aşağıda açıklanmıştır.

27.2.1 Borçların Ödenmesi

Şirket'de geçmiş dönemlerde, işletme sermayesi yetersizliği nedeniyle gereksiz stok maliyetine sebebiyet vermemek için üretimin düşük kapasitede yapılması, üretim maliyetlerinin yükselmesine ve bunun sonucu olarak ürün satışlarının istenilen seviyeye ulaşamamasına neden olmuştur.

Bu nedenle satış gelirlerinin yetersiz kaldığı durumlarda finansal ihtiyaçların temini için borçlanma yoluna gidilerek Özelleştirme İdaresi Başkanlığı'ndan (ÖİB) faizli borç para almak suretiyle bu ihtiyaçların karşılanması yoluna gidilmiştir.

Şirket'in ihtiyacı olan finansal kaynağın sürekli ÖİB'dan alınan faizli borç para ile yürütülemeyeceği gibi, uygulanan faiz dolayısıyla Şirket'e büyük bir finansal yük getirmesi Şirket'in zararının daha da yükselmesine neden olmaktadır.

Özelleştirme İdaresi Başkanlığı'ndan şimdiye kadar alınan toplam borç tutarı 01.01.2021 tarihi itibariyle faizlerle birlikte 2.274.648.- TL'dir. Bu borcun son aylarda üretim ve satışlarımızın artmasına rağmen, mevcut satış gelirleriyle ödenmesinin zaman alacağı ve zor olduğu göz önüne alınarak, ancak yapılacak bir sermaye artırımından elde edilecek finans kaynağı ile ödenmesinin

mümkün olabileceği görülmektedir. Sermaye artırımının hemen başlatılması halinde ve 9’uncu ayda tamamlanması düşünüldüğünde bu borcun faizleriyle birlikte ödenmesi için ihtiyaç duyulan finans kaynağı tutarı yaklaşık 2.500.000 TL’dir.

ÖİB’ye olan borcun ödenmesi sonucunda Şirketin ciddi bir faiz yükünden ve finansal giderlerinden kurtularak Şirket’in zararının azaltılması sağlanacaktır. Bununla birlikte Şirket’in geleceğini tehlikeye sokan ciddi bir risk de bertaraf edilmiş olacaktır.

27.2.2 Net İşletme Sermayesi İhtiyacı

Perlit madeninden “Çimentolu Renkli Kiremit” ve tamamlayıcı ürünlerin çimento esaslı ürün olmasından kaynaklı bir mukavemet alma süreci bulunmaktadır. Bu süreç en az bir ay olmalıdır. Bu nedenle bir aylık bir sürede üretilen ürünlerin stokta bekletilerek mukavemet sürecini tamamlaması gerekmektedir.

Bu durum, bir aylık sürede üretilen üretim miktarının ham madde alımlarına ait tedarikinin zamanında yapılmasını gerekli kılmaktadır. Mevcut durum itibarıyla işletme sermayesi ve hazır kaynağı bulunmayan Şirket’de ürünlerin stokta bekletilmek üzere üretilmesi mümkün görülmemektedir.

Bu kapsamda, Üretilen ürünler için gerekli ham madde tedariklerinin zamanında ve en uygun fiyatlarla temininin yapılması, gerekli optimal stokun oluşturulması ve yoğunlaşan taleplerin/satışların karşılanabilmesi için işletme sermayesi ihtiyacının karşılanması gerekmektedir. Stokta gerekli bekletilme sürecini tamamlamak üzere yapılacak üretimin gerçekleştirilebilmesi, işletme sermayesi ihtiyacının büyük bir bölümünü oluşturmaktadır.

Üretimin aksamaması, sektördeki rekabet gücümüzün korunması ve teknolojik gelişmelere uyum sağlanabilmesi için zamanında yedek parça temini yapılarak stokta hazır bulundurulması, işletmemizde üretimi yapılamayan (Çatı su yalıtım örtüsü, çatı penceresi, mahya bandı, çatı deresi vb.) ürünlerin ise piyasadan temini suretiyle optimal bir stok oluşturulması işletme sermayesi ihtiyacının diğer bir bölümünü oluşturmaktadır.

Sektörde rekabet edebilmek için ham madde tedariklerinin daha düşük fiyatlarla temin edilmesi sağlanmalıdır. Bunun için ana girdiler olan Perlit, Çimento, Boya, vb. alımların direkt fabrikalardan yıllık bağlantı şeklinde yapılması gerekmektedir. Bu durum ham madde girdilerinin maliyetinin düşmesine ve dolayısıyla üretim maliyetinin düşmesine neden olacağından fiyat rekabetinde Şirket’in üstünlük sağlamasına ve satışların artmasını sağlayacaktır. Bununla beraber ham madde girdilerinin yıllık bağlantı şeklinde yapılabilmesi için de Şirket’in işletme sermayesi ihtiyacının temin edilmesi elzemdir. İşletme sermayesi ihtiyacının önemli bir bölümü de bu ham madde alımları için gereklidir.

İşletme sermayesinin temin edilmesi sonucunda üretimin ve satışların artırılması ve buna paralel olarak Şirket’in karlılık ve verimlilik esasları dâhilinde faaliyetlerini sürdürebilmesi için ihtiyaç duyulan toplam net işletme sermayesi 3.000.000 TL olarak öngörülmüştür.

27.2.3 Şirket’in sermayesinin Korunması

Şirket’in mevcut durumu itibarıyla sermayesinin bu ivmede devam etmesi halinde sermaye kaybının % 50’nin üzerine çıkmasının kaçınılmaz olacağından, Sermaye Piyasası Kurulu kanunları gereğince sermaye artırımını yapılması zorunlu hale gelmiştir. Bu durumun mali tablolarında ve

bilançoda açıkça görülmesi nedeniyle, Sayıştay Başkanlığı denetimlerinde 2019 yılı raporunda Şirket'in sermaye artırımı yapmasını ana öneri olarak yazmıştır. Bu durum sermaye kaybının önlenmesi için sermaye artırımı yapılmasını gerektirmektedir.

Şirket'in 30.09.2021 tarihli bilançosunda 30.000.000.- TL olan sermaye 18.037.538 TL'ye düşmüştür. Diğer bir ifadeyle sermayenin % 40'ının yitirilmiş olduğu görülmektedir. Sermaye kaybının % 50'nin üzerine çıkması Şirket'i risk altına sokmaktadır. Şirket'in sermaye kaybı riskinin bertaraf edilmesi ve kalıcı hale getirilmesi için sermaye yapısının güçlendirilmesi sermaye artırımı yapılmasının önemli başka bir nedenidir.

27.2.4 Yapılacak Yatırımlar

Şirket'in teknolojik gelişmelere ayak uydurabilmesi, ürün yelpazesinin genişletilmesi ve rakip firmalarla rekabet edebilmesi için bazı yatırımların yapılması gereklidir.

Tamamlayıcı ürünler olan Sağ ve Sol Yan Kiremit, Havalandırma, Antenlik, Mahya Sonlama vb. ürünler Şirketçe manuel olarak üretilmektedir. Bu durum bu ürünlerin birim maliyetlerinin yükselmesine neden olduğu gibi seri üretim yapılamadığı için yeterli stok miktarına ulaşılmasına engel olmaktadır. Bu nedenle tamamlayıcı ürünlerin seri üretimini yapacak olan makine ve teçhizatın temin edilmesine ihtiyaç duyulmaktadır.

Stoka mal taşınması ve kamyon yüklemeinde kullanılan 2 adet forklift iş makinesinin ömürlerini doldurması sebebiyle yenilenmesi gerekmektedir. Aksi takdirde sürekli arızalara ve aşırı kaynak tüketilmesine neden olduğu gibi yükleme ve stoklama işlerinin ve bazen de üretimin aksamasına neden olmaktadır.

Ürünlerinin taşınmasında fazla ağır olması nedeni ile sürekli şikâyetle konu olan paketleme ünitesindeki 8'li paketleme makinesinin, 5'li paketleme makinesine dönüştürülmesini sağlayacak revizyonun yapılması rekabetin sağlanabilmesi açısından büyük bir önem arz etmektedir.

Villa modeli kiremitlerde %28-30 oranlarında olan üretim kapasitesi %50-60 seviyesine yükseltilmesi için ilave kalıp satın alınarak üretim faaliyetlerinin daha verimli hale getirilmesi sağlanmalıdır. Buna bağlı olarak üretim, ürün satışları ve karlılık artacaktır.

Tamamlayıcı ürünleri seri üreterek yeterli stoka ulaşmak, işçilik maliyetlerinden kurtulmak ve paketleme ünitesinin revizyonu için büyük çapta yatırım gerektirmeyen makine, teçhizatın ve kiremit üretim kalıplarının satın alınması suretiyle ürün yelpazesinin çoğaltılması gibi benzer faaliyetlerin yapılabilmesi finansman ihtiyacının karşılanması ile sağlanabilecektir. Bahsi geçen yatırımlar için ihtiyaç duyulan finansman ihtiyacı 2.750.000 TL'dir.

27.2.5 Kıdem Tazminatı Ödemeleri

Şirket'de 1-2 yıl içerisinde emekliliğe hak kazanması muhtemel olan personelin emekliliklerini talep etmeleri durumunda kıdem tazminatlarının ödenmesi, Şirket'i gelecekte ödeme güçlüğüne sokabilir. Bu nedenle kıdem tazminatı ödemeleri için kaynağa ihtiyaç duyulmaktadır. Bu ihtiyaca ilişkin karşılık ayrılması gereken yaklaşık tutar 750.000.TL olarak öngörülmüştür.

Yukarıda sayılan gerekçelerle, Şirket'in gelecekteki üretim ve satış faaliyetlerini verimli ve rantabl yürütülebilmek amacıyla, düşük maliyetli bir finansman kaynağının teminine ihtiyacı vardır. Bu ihtiyaç düşük faizli ve uzun vadeli bir kaynak temini ile sağlanabilir. Ancak böylesi bir kaynağın

işletmenin bu günkü şartlarında ve mali yapısıyla temini mümkün olmadığından, çıkarılmış sermaye tavanı içinde olmak üzere 30.000.000.- TL olan ödenmiş sermayenin % 30 oranında 9.000.000 TL bedelli artırım yapmak suretiyle ödenmiş sermayenin 39.000.000 TL'ye çıkarılmasının planlanması Şirket'in açısından en rasyonel çözüm olarak görülmektedir.

Şirket'in % 30 oranında sermaye artırması durumunda oluşacak sermaye yapısı aşağıdaki tabloda görüldüğü gibi olacaktır.

SERMAYE ARTIRIM TABLOSU						
PAYDAŞLAR	ÖDENMİŞ SERMAYE	ORTAKLIK ORANI (%)	SERMAYE TUTARI (TL)	SERMA YE ARTIRI M ORANI (%)	ARTIRI LAN SERMA YE TUTARI (TL)	SERMAYE ARTIRIM SONRASI TOPLAM ÖDENMİŞ SERMAYE
Özelleştirme İdaresi Başkanlığı	30.000.000	56,09	16.827.000	30	5.048.100	21.875.100
İstanbul Borsası ve Gerçek kişiler		43,91	13.173.000	30	3.951.900	17.124.900
TOPLAM :			30.000.000		9.000.000	39.000.000

Yukarıdaki tabloda görüldüğü üzere, sermayenin % 30 oranında bedelli artırım olarak yapılması ile birlikte ÖİB'nin %56,09 oranındaki ortaklık payına düşecek miktar 5.048.100 TL. olacaktır.

(30.000.000 x % 56,09 = 16.827.000 x 0,30 = 5.048.100) Borsa ve Gerçek kişilerin % 43,91 ortaklık payına düşecek miktar ise 3.951.900 TL. (30.000.000 x % 43,91 = 13.173.000.- x % 0,30 = 3.951.900.-) olmak üzere Toplam 9.000.000 TL. kaynak sağlanmış olacaktır.

Sermaye artırımının tamamlanması sonucunda 9.000.000 TL finansman kaynağı ile başta Özelleştirme İdaresi Başkanlığı'nın yaklaşık olarak 2.500.000.- TL borcu ödenecek ve geriye kalan 6.500.000.- TL kaynakla Şirket'in net işletme sermayesi ve diğer ihtiyaçlar için kullanılacağı öngörülmüştür.

Bu Çerçeve; Yukarıda başlıklar halinde izah edilen ve ekte yer alan tabloda tutarlaştırılan, başta borçların ödenmesi olmak üzere, ÖİB'na olan borcun ödenmesi, sermaye kaybının önlenmesi, işletme sermayesi ihtiyacının karşılanarak siparişlerin/satışların zamanında karşılanması için gerekli stokun yapılması, bazı makine ve cihazların temin edilmesi, üretim kapasitesinin ve satışların artırılması, gerekli yatırımların yapılması ve emekli olacak personelin kıdem tazminatlarının ödenmesi için; sermaye artırımı yapılarak, bu yolla bir öz kaynak yaratılması ve finansman ihtiyacının karşılanması gerektiği Şirket'in Genel Müdürlüğü'nce uygun değerlendirilmiştir.

Sıra No	SERMAYE ARTIRIM GEREKÇESİNE AİT KALEMLER	TUTAR (TL.)
------------	--	-------------

1	Özelleştirme İdaresi Başkanlığı borcu	2.500.000.-
2	Net işletme sermayesi tutarı	3.000.000.-
3	Yapılması gereken yatırımların tutarı	2.750.000.-
4	Ödenecek kıdem tazminatı tutarı	750.000.-
TOPLAM SERMAYE ARTIRIM TUTARI :		9.000.000.-

28. SULANMA ETKİSİ

28.1. Halka arzdan kaynaklanan sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi:

Sulanma Etkisi	30.06.2021
Halka Arz Öncesi Özkaynaklar	18.663.908
Ödenmiş Sermaye	30.000.000 TL
Pay Başına Defter Değeri	0,6221 TL
Nakit Sermaye Artışı	9.000.000 TL
Halka Arz Masrafları	100.750 TL
Halka Arz Sonrası Özkaynak	27.563.158 TL
Halka Arz Sonrası Sermaye	39.000.000 TL
Halka Arz Sonrası Pay Başına Defter Değeri	0,7067 TL
Mevcut Ortaklar İçin (Pozitif) Sulanma Etkisi	0,0846 TL (%13,60)

Bu bölümde yapılan hesaplamalar gerçekleştirilecek olan %30 oranında bedelli sermaye artırımında tüm yatırımcılarımızın yeni pay alma haklarını kullanacakları varsayımı ile yapılmış olup, gerçekleştirmelerde farklılık olması durumunda, yapılacak hesaplamalarda bazı farklılıklar oluşabilecektir.

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

Mevcut hissedarların yeni pay alma haklarını kullanmamaları ve kullanılmayan payların tamamının BİAŞ birincil piyasada satılması durumunda dolaşımdaki pay miktarı satışı yapılan pay miktarı kadar artacaktır. Mevcut ortakların yeni pay alma haklarında herhangi bir kısıtlama yoktur. Bu nedenle bu durum hesap edilememektedir.

29. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER

29.1. Halka arz sürecinde ihraççıya danışmanlık yapanlar hakkında bilgiler:

Invest-AZ Yatırım Menkul Değerler A.Ş., Şirket'e sermaye artırımını ve halka arz ile ilgili olarak aracılık hizmeti vermektedir.

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

Şirket'in 31.12.2018, 31.12.2019, 31.12.2020 tarihleri itibarıyla finansal tablolarının bağımsız denetimini yapan ve bağımsız denetim raporunu imzalayan Bağımsız Denetim Kuruluşlarının bilgileri aşağıda sunulmuştur.

Tarih	Bağımsız Denetim Kuruluşu	ADRES	Sorumlu Ortak BaşDenetçi	Görüş
30.06.2021	Ulusal Bağımsız Denetim Ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.	İstanbul Vizyon Park C2 Blok K : 6 No : 611 Kuyumcular Sk. Merkez Plaza Yenibosna Bahçelievler / İstanbul	Hasan YÜCEER	Olumlu
31.12.2020	Ulusal Bağımsız Denetim Ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.	İstanbul Vizyon Park C2 Blok K : 6 No : 611 Kuyumcular Sk. Merkez Plaza Yenibosna Bahçelievler / İstanbul	Hasan YÜCEER	Olumlu
31.12.2019	Ulusal Bağımsız Denetim Ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.	İstanbul Vizyon Park C2 Blok K : 6 No : 611 Kuyumcular Sk. Merkez Plaza Yenibosna Bahçelievler / İstanbul	Hasan YÜCEER	Olumlu
31.12.2018	Ulusal Bağımsız Denetim Ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.	İstanbul Vizyon Park C2 Blok K : 6 No : 611 Kuyumcular Sk. Merkez Plaza Yenibosna Bahçelievler / İstanbul	Hasan YÜCEER	Olumlu

İlgili bağımsız denetçiler tarafından söz konusu yıllık finansal tablolara olumlu görüş verilmiştir.

30. İŞTİRAKLER HAKKINDA BİLGİLER

30.1. Konsolidasyona dahil edilenler hariç olmak üzere ihraççının finansal yatırımları hakkında bilgi:

Şirket'in iştiraki olan Doğu Halk Holding A.Ş., Erzincan İl Özel İdaresi öncülüğünde 1978 yılında Erzincan'da ve yurtdışında 5.000'den fazla hissedara sahip halka açık bir Şirket olarak 1.346.000 TL sermaye ile kurulmuştur. Doğu Halk Holding A.Ş. mermer ve granit işleme tesisleri 1997 yılında faaliyete geçmiştir. Önceleri bu tesisi kendisi işletmeyi düşünen Doğu Halk Holding A.Ş. bunun verimli olmadığı düşüncesiyle tesisleri kiralama yoluna gitmiştir. Şirket'in 46.350 m2 arsası ve 10.417 m2 kapalı alanı bulunmaktadır.

Firma Ünvanı	:	Doğu Halk Holding A.Ş.
Adres	:	Erzincan Sivas Karayolu 15 Km Pk 75 Erzincan
Kuruluş Tarihi	:	07.07.1978
Ticaret Sicil No	:	2998
Vergi Dairesi ve Nosu	:	Fevzipaşa VD. 3090017648
Faaliyet Alanı	:	Madencilik- Mermer Blok İşleme ve Mermer Levha İmalatı

Doğu Halk Holding A.Ş. Ortaklık Yapısı

Adı Soyadı Ünvanı	Pay Oranı	Pay Tutarı
Erzincan İl Özel İdaresi	52,94	1.058.898
Doğusan Boru Sanayi ve Ticaret. A.Ş.	40,08	801.662
Halka Açık Kısmı	6,98	139.44
TOPLAM	100,00	2.000.000

31. PAYLAR İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI

Aşağıda özetlenmekte olan vergilendirmeye ilişkin esaslar, BİAŞ'ta işlem görecektir payların elde tutulması ve elden çıkarılması sırasında elde edilecek kazanç ve iratların vergilendirilmesi hakkında genel bir bilgi vermek amacıyla yürürlükte bulunan vergi mevzuatı dikkate alınarak hazırlanmıştır. Vergi mevzuatının ileride değişebileceğini hatta mevzuatın geriye yönelik olarak da değişebileceğinin göz önünde bulundurulmasını ve özellikle durumlarda yatırımcıların vergi danışmanlarına danışması gerektiğini hatırlatmak isteriz.

Paylardan elde edilecek kazanç ve iratların vergilendirilmesinde yatırımcıların gerçek kişi veya kurum olmasının yanında tam mükellef veya dar mükellef olmaları da önem arz etmektedir.

(i) Tam Mükellef Dar Mükellef Ayrımı

Gerçek Kişiler Açısından

GVK üçüncü ve takip eden maddelerinde Türkiye'de yerleşik gerçek kişilerin ve resmi daire ve müesseselere veya merkezi Türkiye'de bulunan teşekkül ve teşebbüslere bağlı olup adı geçen daire, müessese, teşekkül ve teşebbüslerin işleri dolayısıyla yabancı memleketlerde oturan Türk vatandaşlarının Türkiye içinde ve dışında elde ettikleri kazanç ve iratların tamamı üzerinden vergilendirileceği belirtilmiştir.

GVK uygulamasında Medeni Kanuna göre ikametgâhı Türkiye'de bulunanlar ile bir takvim yılı içinde Türkiye'de devamlı olarak altı aydan fazla oturanlar (geçici ayrılmalar Türkiye'de oturma süresini kesmez) yerleşik sayılmakta ve tam mükellef esasında Türkiye içinde ve Türkiye dışında elde ettikleri gelirliğin tamamı üzerinden vergilendirilmektedirler.

Türkiye'de yerleşik olmayan gerçek kişiler ise sadece Türkiye'de elde ettikleri kazanç ve iradlar üzerinden dar mükellefiyet esasında vergilendirilirler. Bir kazanç ve iradın Türkiye'de elde edip edilemediğinin belirlenmesi GVK'nın 7. maddesindeki esaslara göre belirlenir.

Kurumlar Açısından

KVK'nın 1. maddesinde sayılan kurumlardan kanunî veya iş merkezi Türkiye'de bulunanlar tam mükellef olarak değerlendirilir ve gerek Türkiye içinde gerekse Türkiye dışında elde ettikleri kazançların tamamı üzerinden vergilendirilirler.

Kanunî merkezleri ve iş merkezlerinin her ikisi de Türkiye'de bulunmayanlar ise dar mükellef olarak değerlendirilir ve sadece Türkiye'de elde ettikleri kazançları üzerinden vergilendirilirler. Türkiye'de elde edilen kazançların belirlenmesinde GVK'nın ilgili hükümleri uygulanır.

(ii) Payların Elden Çıkarılması Karşılığında Sağlanan Kazançların Vergilendirilmesi 1 Ocak 2006 Tarihinden İtibaren İktisap Edilen ve BİAŞ'ta İşlem Gören Hisse Senetleri:

GVK'nın geçici 67. maddesi uyarınca 31 Aralık 2015 tarihine kadar uygulanmak üzere, bankalarca aracı kurumlar takvim yılının üçer aylık dönemleri itibarıyla BİAŞ'ta işlem gören hisse senetlerinden (menkul kıymetler yatırım ortaklıkları hisse senetleri hariç) elde edilen kazançlar üzerinden %0 oranında vergi tevkifatı yapacaklardır. Bu oran tüm tam ve dar mükellef gerçek kişi ve kurumlar için geçerlidir.

Hisse senetleri değişik tarihlerde alındıktan sonra bir kısmının elden çıkarılması halinde tevkifat matrahının tespitinde dikkate alınacak alış bedelinin belirlenmesinde ilk giren ilk çıkarı metodu esas alınacaktır. Hisse senetlerinin alımından önce elden çıkarılması durumunda elden çıkarılma tarihinden sonra yapılan ilk alım işlemi esas alınarak üzerinden tevkifat yapılacak tutar tespit edilir. Aynı gün içinde birden fazla alım satım yapılması halinde o gün içindeki alış maliyetinin tespitinde ağırlıklı ortalama yöntemi uygulanabilecektir. Alış ve satış işlemleri dolayısıyla öde 'en komisyonlar ile Banka ve Sigorta Muameleleri Vergisi tevkifat matrahının tespitinde dikkate alınır.

Üçer aylık dönem içerisinde birden fazla hisse senedi alım satım işlemi yapılması halinde tevkifatın gerçekleştirilmesinde bu işlemler tek bir işlem olarak dikkate alınır. Hisse senedi alım satımın an doğan zararlar takvim yılı aşmamak kaydıyla izleyen dönemlerin tevkifat matrahından mahsup edilebilecektir.

Tam mükellef kurumlara ait olup, BİAŞ'ta işlem gören ve bir yıldan fazla süreyle elde tutulan hisse senetlerinin elden çıkarılmasında tevkifat uygulanmaz. Ayrıca, tam mükellef kurumlara ait olup, BİAŞ'ta işlem gören ve bir yıldan fazla süreyle elde tutulan hisse senetlerinin elden

ıkarılmasından elde edilen gelirler için GVK'nın Mükerrer 80. maddesi hükümleri uygulanmayacaktır.

Tevkifata tabi tutulan hisse senedi alım satım kazançları için gerçek kişilerce yıllık veya münferit beyanname verilmez. Diğerk gelirler dolayısıyla verilecek yıllık beyannameye bu gelirler dâhil edilmez. Ticari faaliyet kapsamında elde edilen gelirler ticari kazanç hükümleri çerçevesinde kazancın tespitinde dikkate alınır. Bu kazançlar için tevkif suretiyle denmiř olan vergiler, tevkifata tabi kazançların beyan edildiğibeyannamelerde hesaplanan vergiden mahsup edilir.

GVK Geçici 67. maddesinin 5 numaralı bendi uyarınca, gelir sahibinin gerçek veya tüzel kişi ya dar veya tam mükellef olması, vergi mükellefiyeti bulunup bulunmaması, vergiden muaf o olmaması ve elde edilen kazancın vergiden istisna olup olmaması yukarıda ayrıntıları verilen vergilendirme uygulamasını etkilememektedir.

BİAŞ'tan İşlem Görmeyen Hisse Senetleri ile 1 Ocak 2006 Tarihinden Önce İktisap Edilen ve BİAŞ'ta İşlem Gören Hisse Senetlerinin Elden Çıkarılmasından Sağlanan Gelirler:

BİAŞ'ta işlem görmeyen hisse senetleri ile 1 Ocak 2006 tarihinden önce iktisap edilen ve BİAŞ'ta işlem gören tam mükellef şirketlere ait hisse senetlerinin alım satım kazançları tevkifata tabi olmayacaktır. Söz konusu hisse senetlerinin elden çıkarılmasından sağlanan kazançların vergilendirilmesi aşağıdaki gibi olacaktır:

Gerçek Kişiler

Tam Mükellef Gerçek Kişiler:

Hisse senedi alım satım kazançları, GVK'nın Mükerrer 80. maddesi uyarınca gelir vergisine tabi olacaktır. Ancak anılan madde uyarınca 1 Ocak 2006 tarihinden itibaren elde edilen gelirlere uygulanmak üzere, "ivazsız olarak iktisap edilenler ile tam mükellef kurumlara ait olan ve 2 yıldan fazla süreyle elde tutulan hisse senetlerinin" elden çıkarılması durumunda elde edilen kazançlar vergiye tabi olmayacaktır.

GVK'nın Mükerrer 81. maddesi uyarınca mal ve hakların elden çıkarılmasında iktisap bedeli, elden çıkarılan mal ve hakların, elden çıkarıldığı ay hariç olmak üzere TÜİK tarafından belirlenen toptan eşya fiyat endeksindeki artış oranında artırılarak tespit edilir.

Dar Mükellef Gerçek Kişiler:

GVK'nın 86. maddesinin 2. fıkrası çerçevesinde dar mükellefiyette vergiye tabi gelirin tamamı, Türkiye'de tevkif suretiyle vergilendirilmiş olan ücretler, serbest meslek kazançları, menkul ve gayrimenkul sermaye İratları ile diğerk kazanç ve iratlardan oluşuyorsa yıllık beyannameye tabi değildir. Dar mükellef gerçek kişilerin Türkiye'de elde ettiğive tevkif sureti ile vergilendirilmemiş gelirleri mevcut ise, GVK'nın 101. Maddesinin 2. fıkrası uyarınca, menkul malların ve hakların elden çıkarılmasından doğan kazanç ve iratlarını mal ve hakların Türkiye'de elden çıkarıldığı yerin vergi dairesine münferit beyanname ile beyan etmek zorundadırlar.

Kurumlar

Kurumlar Vergisi Mükelleflerinin Aktifine Kayıtlı Hisse Senetlerinin Elden Çıkarılmasından Sağlanan Kazançlar:

Tam Mükellef Kurumlar

Ticari faaliyete bağılı olarak işletme bünyesinde elde edilen alım satım kazançları ticari kazanç olarak beyan edilip vergilendirilecektir. Ancak KVK'nın 5. maddesinin 1. fıkrasının (e) bendi de belirtilen şartların mevcut olması halinde menkul kıymet alım satımı ile sürekli uğraşmayan kurumların bu kazançlarının % 75'i kurumlar vergisinden İstisnadır.

Dar Mükellef Kurumlar

Dar mükellef kurum, Türkiye'de bir işyeri açmak suretiyle veya daimi temsilci vasıtasıyla faaliyet gösteren bir kurum statüsünde ise, alım satım kazançları kur farkları da dâhil ticari kazanç olarak vergiye tabi olacaktır. Bu kurumların hisse senedi satışından elde edeceği kazançlar KVK'nın 5. maddesinin 1. fıkrasının (e) bendinde belirtilen istisnadan yararlanır.

Dar mükellef kurumun Türkiye'de bir işyeri veya daimi temsilcisi yoksa elde ettiği kazanç vergiye tabi olacaktır. Ancak, dar mükellef kurumun mukimi olduğu ülke ile Türkiye arasında çifte vergilendirmeyi önleme anlaşması varsa anlaşma hükümleri uygulanacaktır.

(iii) Hisse Senetleri Kâr Paylarının Vergilendirilmesi:

Hisse senetlerinden elde edilecek kâr paylarının vergilendirilmesi aşağıdaki gibi olacaktır.

Gerçek Kişiler

Tam Mükellef Gerçek Kişiler:

GVK'nın 94. maddesinin 6. fıkrasının (b) bendine göre, kâr payları üzerinden yapılacak tevkifat, kârın dağıtılması aşamasına bırakılmıştır. GVK'nın 94. maddesinin 6. fıkrasının (b) bendi uyarınca, tam mükellef kurumlarca tam mükellef gerçek kişilere, dağıtılan kâr payları üzerinden % 15 oranında tevkifat yapılacaktır.

GVK'nın 86. maddesinin 1. fıkrasının (c) bendi uyarınca, tevkif yoluyla vergilendirilmiş bulunan ve gayrisafi tutarları; 2015 yılı gelirleri için 29.000 TL'yi (GVK'nın 103. maddesinde yer alan gelir vergisi tarifesinin ikinci dilimi) aşan ve tam mükellef kurumlardan elde edilen kâr payları için beyanname verilmesi gerekecektir.

Tam mükellef gerçek kişilerin tam mükellef kurumlardan elde ettikleri "kâr paylarının yarısı" GVK'nın 22. maddesine göre gelir müstesnadır. İstisna edilen bu tutar da dâhil olmak üzere brüt kâr payının tamamı üzerinden GVK'nın 94. Maddesi uyarınca tevkifat yapılır ve tevkif edilen verginin tamamı, kâr payının, yıllık beyanname ile beyan edilmesi durumunda yıllık beyanname üzerinden hesaplanan vergiden mahsup edilir.

Ayrıca, GVK'nın 94. maddesinin 6. fıkrasının (b) bendine göre kârın sermayeye ilave edilmesi kâr dağıtımını sayılmadığından, karın sermayeye ilavesi nedeniyle gerçek kişi ortaklara verilen bedelsiz hisse senetleri üzerinden tevkifat yapılmayacağı gibi bu hisse senetleri karşılığı olan kâr payının "menkul sermaye iradı" olarak beyan edilmesi gerekmemektedir.

Dar Mükellef Gerçek Kişiler:

GVK'nın 94. maddesinin 6. fıkrasının (b) bendi uyarınca, tam mükellef kurumlarca; dar mükellef gerçek kişilere, "dağıtılan kâr payları üzerinden" %15 oranında tevkifat yapılacaktır. Türkiye'nin taraf olduğu bazı çifte vergilendirmenin önlenmesi anlaşmalarında daha düşük tevkifat oranları belirlenebilmektedir.

Kurumlar

Tam Mükellef Kurumlar

KVK'nın 6.maddesine göre kurum kazancı, GVK'nın ticari kazanç hakkındaki hükümlerine göre saptandığından, kâr payının ticari faaliyete bağlı olarak ticari işletme bünyesinde elde edilmesi halinde söz konusu gelirler ticari kazanç olarak beyan edilip vergilendirilecektir,

Ancak, Türkiye'deki bir kurumun Türkiye'de kurumlar vergisi mükelleflerine yaptığı kâr dağıtımını tevkifata tabi değildir.

Diğer taraftan KVK'nın 5. Maddesinin 1. Fıkrası uyarınca, bir kurumun tam mükellef başka bir kuruma iştiraki nedeniyle elde ettiği kar payı (bu kar payını dağıtan kurum nezdinde kurumlar vergisine tabi tutulduğu gerekçesi ile kar payını elde eden kurum nezdinde), kurumlar vergisinden müstesnadır (tam mükellefiyete tabi girişim sermayesi yatırım fonu katılma payları ve hisse senetlerinden elde edilen kar payları dahil, diğer fon ve yatırım ortaklıklarının katılma payları ve hisse senetlerinden elde edilen kar payları hariç).

Dar Mükellef Kurumlar:

Tam mükellef kurumlar tarafından Türkiye'de bir işyeri veya daimi temsilci aracılığı ile kar payı elde edenler hariç olmak üzere dar mükellef kurumlara veya kurumlar vergisinden muaf olan dar mükellef kurumlara dağıtılacak kar payları üzerinden KVK'nın 30. Maddesinin 3. Fıkrası gereği (bu gün için bu oran % 15 tir) tevkifat yapılır. Türkiye'nin taraf olduğu bazı çifte vergilendirmenin önlenmesi anlaşmalarında daha düşük tevkifat oranları belirlenebilmektedir.

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

Yoktur.

33. İNCELEMeye AÇIK BELGELER

Aşağıdaki belgeler Erzincan Sivas Karayolu 14 km PK 74 Erzincan adresindeki ortaklığın merkezi ve başvuru yerlerinde ve ortaklığın www.dogusanas.com.tr adlı internet sitesinde tasarruf sahiplerinin incelemesine açık tutulmaktadır:

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

2) Ortaklığın ve konsolidasyon kapsamındaki şirketlerin son 3 yıl itibarıyla finansal tabloları

34. EKLER

1. Esas Sözleşme
2. Pay gruplarına tanınan imtiyaz ve kısıtlama yazısı
3. Sermaye artırımına ilişkin yetkili organ kararı (noter onaylı)
4. Sermaye Artırım gerekçesi ile sermaye artırımından elde edilen fonun kullanım yerleri
5. İzahname ve Tasarruf Sahiplerine Satış Duyurusu
6. Sermaye Artırımı Aracılık Sözleşmesi
7. 2018, 2019, 2020 ve 30.06.2021 Dönemlerine Ait Faaliyet Raporları
8. Banka hesap numarasına ait yazı
9. Ortaklığın internet sitesine ait yazı
10. Ortaklığın imza sirkülesi

11. Kayıtlı sermaye tavanının yükseltilmesi tescili ve ilanı
12. Sermayenin ödendiğine dair mali müşavir raporu
13. Son sermaye artırımının tescil ilanı