

24.2. Payların hangi mevzuata göre oluşturulduğu:

Paylar Sermaye Piyasası Mevzuatı kapsamında oluşturulmuştur.

24.3. Payların kaydileştirilip kaydileştirilmediği hakkında bilgi:

Şirket payları kaydileştirme esasları çerçevesinde MKK nezdinde kaydi olarak tutulmaktadır.

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

Paylar Türk Lirası cinsinden satışa sunulacaktır.

24.5. 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:

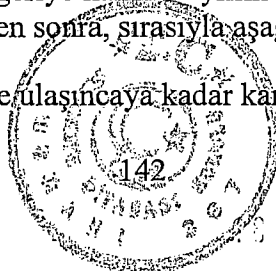
a) Kardan Pay Alma Hakkı (SPKn. Madde 19, TTK md. 507)

Her pay sahibi, kanun ve esas sözleşme hükümlerine göre; pay sahiplerine dağıtılması kararlaştırılmış net dönem kârına, payı oranında katılma hakkını haizdir. Kardan pay alma hakkı, Şirket genel kurulu tarafından belirlenecek kar dağıtım politikaları çerçevesinde ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak kardan pay alma hakkını ifade eder. SPKn'nun 19'uncu maddesi hükmü ve SPK'nın II-19.1 sayılı Kar Payı Tebliği ("**Kar Payı Tebliği**") uyarınca;

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

İhraççı, mevcut durum itibarıyla, Şirket esas sözleşmesinin 17. maddesinde yer alan kar dağıtımına ilişkin hükümlerini uygulamaktadır. Buna göre Şirket'in faaliyet dönemi sonunda tespit edilen gelirlerden, Şirket'in genel giderleri ile muhtelif amortisman gibi Şirket'çe 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, sırasıyla aşağıda gösterilen şekilde tevzi olunur.

1) %5'i sermayenin %20'sine ulaşmaya kadar kanuni yedek akçeye ayrılır.
METRO MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkez Bünyedere Cad. Meis City A Blok
No:74 Kat:17 34320 Levent - İSTANBUL
E-posta: Bilgi Kurumlar Y.D.854/001/3771
Tic. Sic. No: 358936 www.metroyayirim.com.tr
irt: @metroyayirim.com.tr



INVESTCO
HOLDİNG
Maslak Mh. Eski Büyükdere Cad. İz Plaza
Giz No: 11 Sarıyer / İST. Tel: +90 (212) 290 74 74
Mersis No: 465 037 5543 Ticaret Sicil No: 20144
Tic. Sicil No: 0465037554300013 www.investco.com.tr

14.02.2022

b) Kalandan, varsa yıl içinde yapılan bağış tutarının ilavesi ile bulunacak meblağ üzerinden, Şirket'in kar dağıtım politikası çerçevesinde Türk Ticaret Kanunu ve sermaye piyasası mevzuatına uygun olarak birinci kar payı ayrılır.

c) Yukarıdaki indirimler yapıldıktan sonra, genel kurul, kar payının, yönetim kurulu üyelerine, ortaklık çalışanlarına pay sahibi dışındaki kişilere dağıtılmasına karar verme hakkına sahiptir.

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

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

İhraççı'nın karından pay alma hakkı ve hakkın doğduğu kesin tarih(ler) ile ödeme zamanı:

İhraç edilen paylar, herhangi bir kar payı dağıtım tarihi itibariyle, ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın diğer paylarla birlikte eşit olarak kar payı alma hakkı elde ederler. İhraç edilen paylar, kar elde edilmesi ve kar dağıtımına genel kurulca karar verilmiş olması halinde, ilk kez 31 Aralık 2018 tarihinde sona eren mali yıl karından ve kanunen bir sakınca olmaması halinde olağanüstü yedeklerden yapılabilecek bir kar dağıtımından kar payı alma hakkı elde eder.

Yatırımcılar kar payı dağıtmama riskinin farkında olarak yatırım kararı almalıdır.

Kar payı hakkının zaman aşımına uğradığı tarih:

Ortaklar ve kâra katılan diğer kimseler tarafından tahsil edilmeyen kar payı bedelleri ile ortaklar tarafından tahsil edilmeyen kar payı avansı bedelleri, kar dağıtım kararı alınan Genel Kurul kararında belirtilen tarihten itibaren beş yılda zaman aşımına uğrar. Bedelsiz pay olarak dağıtılan kar paylarında zaman aşımı bulunmamaktadır.

Zaman aşımının kimin lehine sonuç doğuracağı:

Zamanaşımına uğrayan kar payı ve kar payı avansı bedelleri hakkında 2308 sayılı Şirketlerin Müruru Zamana Uğrayan Kupon Tahvilat ve Pay Bedellerinin Hazineye İntikali Hakkında Kanun Hükümlerinin 1. Maddesi uyarınca zaman aşımına uğrayan kar payı bedelleri Türkiye Cumhuriyeti Devleti' nin Hazine hesaplarına aktarılır.

Kar payı hakkının kullanımına ilişkin sınırlamalar ve dışarıda yerleşik pay sahipleri için prosedür:

Hak kullanımına ilişkin herhangi bir sınırlama bulunmamaktadır. Hak kullanım prosedürü, yurt dışında ve yurt içinde yerleşik pay sahipleri için aynıdır.

Payları MKK nezdinde ve yatırım kuruluşları altındaki yatırımcı hesaplarında kayden saklamada bulunan ortakların kar payı ödemeleri MKK aracılığı ile yatırımcıların hesaplarına aktarılmaktadır. Kar payı, dağıtım tarihi itibariyle mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın eşit olarak dağıtılır. Hakkın kullanımına ilişkin herhangi bir sınırlama yoktur.

İNVESTCOY HOLDİNGLER A.Ş.
Merkel, Büyükdere Cad. Metro City A Blok
No: 17/ Kat: 17 34330 Levent - İSTANBUL
E-posta: info@investcoy.com.tr
Tic. Sic. No: 358936 www.investcoy.com.tr
info@metrocity.com.tr



İNVESTCOY
HOLDİNGLER A.Ş.
Maslak, Büyükdere Cad. Metro City Plaza
Siz No: 17/ Kat: 17 Sarıyer / İST. Tel: +90 (212) 290 74 74
Maslak V.D. 465 037 5543 Ticaret Sicil No: 358936
Tic. Sic. No: 0465037554300013 www.investcoy.com.tr

listesi”nde adı bulunan pay sahipleri katılabilir. Yönetim Kurulu, Genel Kurul’a katılabilecek kayden izlenen payların sahiplerine ilişkin listeyi Merkezi Kayıt Kuruluşu’ndan sağlayacağı “pay sahipleri çizelgesi”ne göre düzenler. Bu listede adı bulunan pay sahipleri Genel Kurul’a katılabilirler. Gerçek kişilerin kimlik göstermesi, tüzel kişi temsilcilerinin vekaletname ibraz etmeleri şarttır. Genel Kurul’a katılma ve oy kullanma hakkı, pay sahibinin paylarını herhangi bir kuruluş nezdinde depo etmesi şartına bağlanamaz.

Pay sahibi, paylarından doğan haklarını kullanmak için, Genel Kurul’a kendisi katılabileceği gibi, pay sahibi olan veya olmayan bir kişiyi de temsilcisi olarak Genel Kurul’a yollayabilir.

Genel Kurullara elektronik ortamda katılma, öneride bulunma, görüş açıklama ve oy verme, fiziki katılımın, öneride bulunmanın ve oy vermenin bütün hukuki sonuçlarını doğurur.

Sermaye Piyasası Kurulu’nun II-17.1 sayılı “Kurumsal Yönetim Tebliği” gereğince Genel Kurul, Ortaklığın kurumsal internet sitesinde ve KAP’ta, genel kurul toplantı ilanı ile birlikte, ilan ve toplantı günleri hariç olmak üzere genel kurul toplantı tarihinden en az üç hafta önce 13/1/2011 tarihli ve 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu’nun 437’nci Maddesi çerçevesinde pay sahiplerinin incelemesine hazır bulundurulacak belgeler ile ortaklığın ilgili mevzuat gereği yapması gereken bildirim ve açıklamaların yanı sıra, aşağıdaki hususlar dikkati çekecek şekilde yatırımcılara ayrıca duyurulur.

- Açıklamanın yapılacağı tarih itibarıyla ortaklığın ortaklık yapısını yansıtan toplam pay sayısı ve oy hakkı, ortaklık sermayesinde imtiyazlı pay bulunuyorsa, her bir imtiyazlı pay grubunu temsil eden pay sayısı ve oy hakkı ile imtiyazların niteliği hakkında bilgi,
- Ortaklığın ve bağlı ortaklıklarının geçmiş hesap döneminde gerçekleşen veya gelecek hesap dönemlerinde planladığı ortaklık faaliyetlerini önemli ölçüde etkileyecek yönetim ve faaliyetlerindeki değişiklikler ve bu değişikliklerin gerekçeleri hakkında bilgi,
- Genel Kurul toplantı gündeminde Yönetim Kurulu üyelerinin azli, değiştirilmesi veya seçimi varsa; azil ve değiştirme gerekçeleri, Yönetim Kurulu üyeliği adaylığı ortaklığa iletilen kişilerin; özgeçmişleri, son on yıl içerisinde yürüttüğü görevler ve ayrılma nedenleri, ortaklık ve ortaklığın ilişkili tarafları ile ilişkisinin niteliği ve önemlilik düzeyi, bağımsızlık niteliğine sahip olup olmadığı ve bu kişilerin yönetim kurulu üyesi seçilmesi durumunda, ortaklık faaliyetlerini etkileyebilecek benzeri hususlar hakkında bilgi,
- Ortaklık pay sahiplerinin gündeme madde konulmasına ilişkin Yatırımcı İlişkileri Bölümü’ne yazılı olarak iletmış oldukları talepleri, Yönetim Kurulu’nun ortakların gündem önerilerini kabul etmediği hallerde, kabul görmeyen öneriler ile ret gerekçeleri,
- Gündemde esas sözleşme değişikliği olması durumunda ilgili Yönetim Kurulu kararı ile birlikte, esas sözleşme değişikliklerinin eski ve yeni şekilleri.

f) Genel Kurul’da Müzakerelere Katılma Hakkı (TTK Madde 407. Madde 409, Madde 417):

TTK Madde 417 hükmü uyarınca; Yönetim Kurulu, Sermaye Piyasası Kanunu’nun 30. Maddesi uyarınca genel kurula katılabilecek kayden izlenen payların sahiplerine ilişkin listeyi, Merkezi Kayıt Kuruluşu’ndan sağlayacağı “pay sahipleri listesi”ne göre düzenler. Genel Kurul’a katılabilecekler listesi, Yönetim Kurulu Başkanı tarafından imzalanır ve toplantıdan önce Genel Kurul’un yapılacağı yerde bulundurulur. Listede özellikle, pay sahiplerinin ad ve soyadları veya unvanları, adresleri, sahip oldukları pay miktarı, payların itibarı değerleri, grupları, Şirket’in esas sermayesi ile ödenmiş olan tutar veya çıkarılmış sermaye toplamına aşkın ve temsil yoluyla katılacakların imza yerleri gösterilir. Genel Kurul’a katılanların imzaladığı liste “hazır bulunanlar listesi” adını alır.

ETRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkez: Büyükdere Cad. Metro City A Blok
No: 171 Kat: 7 34330 Levent - İSTANBUL
Etiler Kurumlar V.D. 854 006 3171
Tic. Sic. No: 358936 www.etroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr

145

INVESTCO
HOLDİNGS
Maslak Mah. Eski Büyükdere Cad. İzmit
Kat: 9 D: 2 Sarıyer / İST. Tel: +90 212 290 74 71
KASB V.D. 465 037 5543 Ticaret Sicil No: 60144
Tic. Sic. No: 0465037554300013 www.investco.com.tr

TTK Madde 409 uyarınca; Genel Kurullar olağan ve olağanüstü toplanır. Olağan toplantı her faaliyet dönemi sonundan itibaren üç ay içinde yapılır. Bu toplantılarda, organların seçimine, finansal tablolara, Yönetim Kurulu'nun yıllık raporuna, kârın kullanım şekline, dağıtılacak kar ve kazanç paylarının oranlarının belirlenmesine, Yönetim Kurulu üyelerinin ibraları ile faaliyet dönemini ilgilendiren ve gerekli görülen diğer konulara ilişkin müzakere yapılır, karar alınır. Gerekli takdirde Genel Kurul olağanüstü toplantıya çağrılır. Aksine Esas Sözleşme'de hüküm bulunmadığı takdirde Genel Kurul, Şirket merkezinin bulunduğu yerde toplanır.

g) Oy Hakkı (SPKn. Madde 30; TTK Madde 432, 434, 436)

TTK Madde 432 hükmü uyarınca;

- 1) Bir pay, birden çok kişinin ortak mülkiyetindeyse, bunlar içlerinden birini veya üçüncü bir kişiyi Genel Kurul'da paydan doğan haklarını kullanması için temsilci olarak atayabilirler.
- 2) Bir payın üzerinde intifa hakkı bulunması halinde, aksi kararlaştırılmamışsa, oy hakkı, intifa hakkı sahibi tarafından kullanılır. Ancak, intifa hakkı sahibi, pay sahibi menfaatlerini hakkaniyete uygun bir şekilde göz önünde tutarak hareket etmemiş olması dolayısıyla pay sahibine karşı sorumludur.

TTK Madde 434 hükmü uyarınca;

- 1) Pay sahipleri oy haklarını, Genel Kurul'da paylarının toplam itibari değeri ile orantılı olarak kullanır.

TTK Madde 436 hükmü uyarınca;

- 1) Pay sahibi, kendisi, eşi, alt ve üst soyu veya bunların ortağı olduğu şahıs şirketleri ya da hakimiyetleri altındaki sermaye şirketleri ile şirket arasındaki kişisel nitelikte bir işe veya işleme veya herhangi bir yargı kurumu ya da hakemdeki davaya ilişkin olan müzakerelerde oy kullanamaz.
- 2) Şirket Yönetim Kurulu üyeleriyle yönetimde görevli imza yetkisine haiz kişiler, Yönetim Kurulu üyelerinin ibra edilmelerine ilişkin kararlarda kendilerine ait paylardan doğan oy haklarını kullanamaz.

SPKn. Madde 30 uyarınca;

- 1) Halka açık ortaklık Genel Kurulu'na katılma ve oy kullanma hakkı, pay sahibinin paylarını herhangi bir kuruluş nezdinde depo etmesi şartına bağlanamaz.
- 2) 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 Kurul'a katılırlar. Söz konusu listenin Genel Kurul toplantı tarihinden azami kaç gün önceki pay sahiplerinden oluşacağını ve/veya gereğinde pay sahipleri ile temsilcilerinin toplantıya katılacaklarını bu maddenin beşinci fıkrasında belirtilen elektronik ortam üzerinden MKK'ya bildirmelerine ilişkin esasları belirlemeye Kurul yetkilidir.

- 3) Payları kayden izlenmeyen halka açık ortaklıkların Genel Kurul toplantılarına katılma hakkı olan pay sahiplerinin tespitinde 6102 sayılı Kanun hükümleri uygulanır.

METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkezi: Büyükdere Cad. Metro City A Blok
No: 17 Kat: 17 34330 Levent - İSTANBUL
E-posta: info@metroyatirim.com.tr / 0212 354 006 3771
Tic. Sic. No: 358936 www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr

146

19 Ocak 2022

INVESTCO
HOLDING A.Ş.
Maslak Mah. Eski Büyükdere C. İz. Blok.
Giz No: 90522 / Kat: 12 / İST. Tel: +90 (0) 212 200 77 74
Maslak Mah. 465 037 5543 Ticaret Sic. No: 601444
Tic. Sic. No: 0465037554300012 www.investco.com.tr

4) Halka açık ortaklıkların genel kurullarında oy kullanma hakkına sahip olanlar, bu haklarını vekil tayin ettikleri kişiler aracılığıyla da kullanabilirler. Çağrı yoluyla vekalet toplanmasına ve vekaleten oy kullanmaya ilişkin usul ve esaslar Kurulca belirlenir. 6102 sayılı Kanun'un 428'inci Maddesi bu Kanun kapsamında uygulanmaz.

5) Payları kayden izlenen anonim ortaklık genel kurullarına elektronik ortamda katılım, MKK tarafından sağlanan elektronik ortam üzerinden gerçekleştirilir.

h) Bilgi Alma ve İnceleme Hakkı (SPKn. Madde 14 ve TTK Madde 437)

SPKn. Madde 14 uyarınca, İhraççı, kamuya açıklanacak veya gerektiğinde Kurulca istenecek finansal tablo ve raporları, şekil ve içerik bakımından Türkiye Muhasebe Standartları çerçevesinde Kurulca belirlenen düzenlemelere uygun olarak, zamanında, tam ve doğru bir şekilde hazırlamak ve ibraz etmek zorundadır.

Finansal tablolar, Yönetim Kurulu'nun yıllık faaliyet raporu, bağımsız denetim raporları ve Yönetim Kurulu'nun kar dağıtım önerisi, Genel Kurul toplantısından en az üç hafta önce, Şirket'in merkez ve şubelerinde pay sahiplerinin incelemesine hazır bulundurulur. Bunlardan finansal tablolar bir yıl süre ile merkezde 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 Kurul'da, Yönetim Kurulu'ndan, 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. Pay sahiplerinden herhangi birine bu sıfatı dolayısıyla Genel Kurul dışında bir konuda bilgi verilmişse, diğer bir pay sahibinin istemde bulunması üzerine, aynı bilgi, gündemle ilgili olmasa da, aynı kapsam ve ayrıntıda verilir. Şirket'in ticari defterleriyle yazışmalarının, pay sahibinin sorusunu ilgilendiren kısımlarının incelenebilmesi için, Genel Kurul'un açık izni veya Yönetim Kurulu'nun bu hususta kararı gerekir. İzin alındığı takdirde, inceleme bir uzman aracılığıyla da yapılabilir. Bilgi alma veya inceleme istemleri cevapsız bırakılan, haksız olarak reddedilen, ertelenen ve bu fıkra anlamında bilgi alamayan pay sahibi, reddi izleyen on gün içinde, diğer hallerde de makul bir süre sonra Şirket'in merkezinin bulunduğu asliye ticaret mahkemesine başvurabilir. Bilgi alma ve inceleme hakkı, esas sözleşmeyle ve Şirket organlarından birinin kararıyla kaldırılamaz ve sınırlandırılmaz.

ı) İptal Davası Açma Hakkı (TTK Madde 445, 451, SPKn Madde 20/2 kayıtlı sermaye sistemindeki ortaklıklar için SPKn Madde 18/6):

Yönetim Kurulu'nun kayıtlı sermaye sistemine ilişkin esaslar çerçevesinde aldığı kararlar aleyhine, Genel Kurul kararlarının iptaline ilişkin hükümler çerçevesinde, Yönetim Kurulu üyeleri veya hakları ihlal edilen pay sahipleri, kararın ilanından otuz gün içinde ortaklık merkezinin bulunduğu yer ticaret mahkemesinde iptal davası açabilirler.

Kusurlarına ve durumun gereklerine göre zararlar şahsen kendilerine yükletilebildiği ölçüde, Yönetim Kurulu üyeleri ve hazırladıkları raporlarla sınırlı olarak bağımsız denetimi yapanlar, ara dönem finansal tablolarının gerçeği dürüst bir şekilde yansıtmamasından veya mevzuat ile muhasebe ilke ve kurallarına uygun olarak düzenlenmemiş olması nedeniyle dağıtılan 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 doğuran hallerin varlığı halinde, pay sahipleri ve Yönetim Kurulu üyeleri tarafından kararın ilanından itibaren otuz gün içinde iptal davası açılabilir.

TRT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkez: Büyükdere Cad. Metro City A Blok
No: 171/17 34330 Levent - İSTANBUL
Boğaziçi Kurumlar V.D. 034 006 377
Tic. Sic. No: 358836 www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr

147

13 Eylül 2002

INVESTCO
HOLDİNG A.Ş.
Maslak No. Eski Büyükdere Çarşı Plaza
Çiz Mes. 055 Sanliyer / İST. Tel: +90 212 290 74 2
Mevlâk No: 465 037 5543 Ticaret Sicil No: 80144
Tic. Sic. No: 0465037554300013 www.investco.com.tr

Genel Kurul toplantısında hazır bulunup da karara olumsuz oy veren ve 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 Kurul'a katılma yetkisi bulunmayan kişilerin veya temsilcilerinin toplantıya katılıp oy kullandıklarını, Genel Kurul'a katılmasına ve oy kullanmasına haksız olarak izin verilmediğini ve yukarıda sayılan aykırılıkların Genel Kurul kararının alınmasında etkili olduğunu ileri süren pay sahipleri, Kanun veya Esas Sözleşme hükümlerine ve özellikle dürüstlük kuralına aykırı olan Genel Kurul kararları aleyhine, karar tarihinden itibaren üç ay içinde iptal davası açabilirler.

i) Azınlık Hakları (TTK Madde 411, 412, 420 ve 439)

Sermayenin en az yirmide birini oluşturan pay sahipleri, Yönetim Kurulu'ndan, yazılı olarak gerektirici sebepleri ve gündemi belirterek, Genel Kurul'u toplantıya çağırmasını veya Genel Kurul zaten toplanacak ise, karara bağlanmasını istedikleri konuları gündeme koymasını isteyebilirler. Pay sahiplerinin çağrı veya gündeme Madde konulmasına ilişkin istemleri Yönetim Kurulu tarafından reddedildiği veya isteme yedi iş günü içinde olumlu cevap verilmediği takdirde, aynı pay sahiplerinin başvurusu üzerine, Genel Kurul'un toplantıya çağırılmasına Şirket merkezinin bulunduğu yerdeki asliye ticaret mahkemesi karar verebilir.

Finansal tabloların müzakeresi ve buna bağlı konular, sermayenin yirmide birine sahip pay sahiplerinin istemi üzerine, Genel Kurul'un bir karar almasına gerek olmaksızın, toplantı başkanının kararıyla bir ay sonraya bırakılır. Azlığın istemiyle bir defa ertelendikten sonra finansal tabloların müzakeresinin tekrar geri bırakılmasının istenebilmesi için, finansal tabloların itiraza uğrayan ve tutanağa geçmiş bulunan noktaları hakkında, ilgililer tarafından, dürüst hesap verme ölçüsü ilkeleri uyarınca cevap verilmemiş olması esastır.

j) Özel Denetim İsteme Hakkı (TTK Madde 438, 439)

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 Kurul'dan isteyebilir.

Genel kurul istemi onaylarsa, Şirket veya her bir pay sahibi otuz gün içinde, Şirket merkezinin bulunduğu yerdeki asliye ticaret mahkemesinden özel denetçi atanmasını isteyebilir.

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

k) Ortaklıktan Ayrılma Hakkı (SPKn. Madde 24):

SPKn. Madde 23'te belirtilen önemli nitelikteki işlemlere ilişkin Genel Kurul toplantısına katılıp da olumsuz oy kullanan ve muhalefet şerhini toplantı tutanağına işleyen pay sahipleri, SPK'nın ilgili düzenlemelerince mümkün olması halinde paylarını Şirket'e satarak ayrılma hakkına sahiptir.

l) Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakkı (SPKn. Madde 27):

SPK'nın II-27.2 sayılı Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakları Tebliği'ne göre, pay alım tekniği sonucunda veya birlikte hareket etmek de dahil olmak üzere başka bir şekilde sahip olunan

METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkez: Büyükdere Cad. Metro City A Blok
No: 17 34330 Levent - İSTANBUL
E-posta: Kurumlar@metroyatirim.com.tr
Tic. Sic. No: 26.358936 www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr

INVESTCO
HOLDING A.Ş.
Maslak Mah. Eski Büyükdere Cad. No: 90/52 Kat: 5 / İST. Tel: +90 (212) 290 74 35
Mersis No: 085 037 5543 Ticaret Sicil No: 80144
Mersis No: 0465037554300013 www.investco.com.tr

payların Şirket'in oy haklarının %98'e (31.12.2017 tarihine kadar doğacak hakların kullanımında bu oran %97'dir) veya daha fazlasına ulaşması durumunda, paya sahip olan bu kişiler açısından, azınlıkta kalan pay sahiplerini ortaklıktan çıkarma hakkı doğar. Bu kişiler, SPK tarafından belirlenen süre içinde, azınlıkta kalan ortakların paylarının iptalini ve bunlar karşılığı çıkarılacak yeni payların kendilerine satılmasını Şirket'ten talep edebilirler.

Ortaklıktan çıkarma hakkının doğduğu durumlarda, azınlıkta kalan pay sahipleri açısından satma hakkı doğar. Bu pay sahipleri Kurulca belirlenen süre içinde, paylarının adil bir bedel karşılığında satın alınmasını, oy haklarının Kurulca belirlenen orana veya daha fazlasına sahip olan gerçek veya tüzel kişilerden ve bunlarla birlikte hareket edenlerden talep edebilirler.

J) Dönüştürme Hakkı (TTK Madde 485):

TTK Madde 485 uyarınca, Şirket esas sözleşmesinde aksi öngörülmemişse, payın türü dönüştürme yolu ile değiştirilebilir. Dönüştürme esas sözleşmenin değiştirilmesiyle yapılır. Dönüştürmenin kanunen öngörüldüğü hallerde yönetim kurulu gerekli kararı alarak derhal uygular ve bunun esas sözleşmeye yansıtılması girişimini hemen başlatır. Nama yazılı pay senetlerinin hamiline yazılı pay senetlerine dönüştürülebilmesi için payların bedellerinin tamamen ödenmiş olması şarttır.

24.6. Payların ihracına ilişkin yetkili organ kararları:

Şirket halka arzına ilişkin olarak 17.01.2022 tarihinde 2022/8 sayılı Yönetim Kurulu kararı ile aşağıdaki kararları almıştır:

- 1) Şirketimizin 1.000.000.000 TL olan kayıtlı sermaye tavanı içerisinde olmak üzere 150.000.000-TL nominal değerli çıkarılmış sermayesinin 37.500.000-TL tutarında arttırılarak 187.500.000-TL'ye çıkartılmasına,
- 2) Arttırılmasına karar verilen 37.500.000,00-TL nominal değerli B grubu hamiline yazılı payların mevcut ortakların yeni pay alma haklarının tamamen kısıtlanması suretiyle Borsa İstanbul A.Ş. Birincil Piyasasında, Sermaye Piyasası Kanunu, SPK Tebliğleri ve ilgili mevzuat çerçevesinde halka arz edilmesine,
- 3) Halka arzın Borsa İstanbul A.Ş. Birincil Piyasasında, Sermaye Piyasası Kanunu, SPK Tebliğleri ve ilgili mevzuat çerçevesinde "Borsa'da Satış-Sabit Fiyatla Talep Toplama ve Satış Yöntemi" ile gerçekleştirilmesine,
- 4) Sermaye Piyasası Kurulu ve Borsa İstanbul A.Ş.'nin ilgili düzenlemeleri kapsamında Şirketimizin paylarının halka arzı için Sermaye Piyasası Kurulu, Borsa İstanbul A.Ş., Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. ve ilgili diğer kurumlar nezdinde gerekli başvuruların yapılmasına,
- 5) Gerekli diğer işlemlerin yapılması, beyanların ve sözleşmelerin imzalanması için Şirket yönetiminin yetkilendirilmesine,

10 Eylül 2022 Katılanların oybirliği ile karar verilmiştir.

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

Sermaye artırımını yoluyla halka arz edilecek beheri 1 TL nominal değerli (B) grubu hamiline yazılı 37.500.000 TL nominal tutardaki paylar üzerinde, payların devir ve tedavülünü kısıtlayıcı veya pay sahibinin haklarını kullanmasına engel olacak kayıtlar bulunmamakta ve ayrıca paylar üzerinde intifa hakkı bulunmamaktadır.

METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkezi: Büyükdere Cad. Metro City A Blok
No: 17 Kat: 17 34320 Levent - İSTANBUL
Tic. Sic. No: 272270 / Mersis: 08510063711
Tic. Sic. No: 353936 www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr

INVESTCO
ÖLDİRİNGİZ
Maslak No: 51 Büyükdere Cad. Plaza
Gizli No: 9 D: 5 Kat: 5 / İST. Tel: +90 (212) 200 44 77
Maslak V.D. 465 037 5543 Ticaret Sicil No: 801
Mersis No: 0465037554300013 www.investco.com.tr

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

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

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

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

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

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

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

Yoktur.

25. HALKA ARZA İLİŞKİN HUSUSLAR

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

25.1.1. Halka arzın tabi olduğu koşullar:

İhraççı'nın paylarının halka arz sonrasında işlem görebilmesi için, BİAŞ'ın ilgili hükümleri çerçevesinde olumlu karar vermesi gerekmektedir. BİAŞ'ın görüşlerine işbu İzahname'nin

METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkez Bünyesinde Cad. Metro City A Blok
No: 17 Kat: 17 34330 Levent - İSTANBUL
E-posta: Kurumlar@metroyatirim.com.tr
Tic. Sic. No: 358936 www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr

150

15 Eylül 2022

INVESTCO
HOLDİNG A.Ş.
Maslak MİE Ski Büyükdere C.İ. Plaza
Giz No: 9052 Şişli / İST. Tel: +90 (212) 290 74 00
Maslak V.D. 46/037 5543 Tica. Et. Sicil No: 80144
Mersis No: 465037554300013 www.investco.com.tr

I.Borsa Görüşü bölümünde yer verilmiştir. Şirket paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmesi için SPK ve BİST dışında onayı gereken bir kurum bulunmamaktadır.

25.1.2. Halka arz edilen payların nominal değeri:

Halka arz edilen payların toplam nominal değeri 37.500.000 TL olup, halka arz sonrası çıkarılmış sermayeye oranı ise % 20 olacaktır. Halka arz edilecek paylara ilişkin bilgi aşağıdaki tabloda sunulmaktadır.

Grubu	Nama/Hamiline Olduğu	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Halka Arz Edilen Paylar Toplam (TL)	Halka Arz Sonrası Sermayeye Oranı (%)
B	Hamiline	1,00	37.500.000	20*
TOPLAM			37.500.000	20

*Halka arz edilen 37.500.000 TL nominal değerli payların halka arz sonrası çıkarılmış sermaye olan 187.500.000 TL'ye oranıdır.

25.1.3. Halka arz süresi ile halka arza katılım hakkında bilgi

25.1.3.1. Halka arz süresi ve tahmini halka arz takvimi:

Şirket paylarının halka arzı Metro Yatırım tarafından “**Borsada Satış – Sabit Fiyatla Talep Toplama ve Satış Yöntemi**” ile BİAŞ Birincil Piyasa'da gerçekleştirilecektir. Sabit fiyatla yapılacak talep toplamanın süresi 2 iş günü olacaktır. Talep toplamanın ikinci günü sonunda satış yapıp, dağıtım gerçekleştirilmek suretiyle halka arz sona erdirilecektir. Satışın 2022 yılı Şubat ayında gerçekleştirilmesi planlanmakta olup, kesin satış başlangıç ve sürenin başlangıç ve bitiş tarihleri SPK ve BİST'in uygun görüşleri sonrasında Tasarruf Sahiplerine Satış Duyurusu ile KAP' ta ilan edilecektir.

25.1.3.2. Halka arza başvuru süreci

a) Satış yöntemi ve başvuru şekli:

Satış Metro Yatırım tarafından “Borsa'da Satış – Sabit Fiyatla Talep Toplama ve Satış Yöntemi” ile Borsa İstanbul Birincil Piyasa'da gerçekleştirilecektir. Sabit fiyatla yapılacak talep toplamanın süresi 2 iş günü olacaktır. Talep toplamanın ikinci günü sonunda satış yapıp, dağıtım gerçekleştirilmek suretiyle halka arz sona erdirilecektir.

Borsa'da satış aşamasında, yatırımcıların alım emirleri, birincil piyasa işlem saatleri içerisinde, payların halka arzına aracılık eden aracı kurumlar tarafından belirlenen ve duyurulan tek fiyat seviyesinden, BİAŞ Hisse Senetleri Bilgisayarlı Alım Satım Sistemine gönderilir. Payların ihracına ilişkin söz konusu fiyat sistemde tanımlıdır, başka bir fiyattan sisteme emir girilemez.

Halka arzda kredi kartı ile ödeme yoluyla talepte bulunulamayacaktır.

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

Borsa İstanbul Birincil Piyasa'da talep toplama saatleri 10:30 – 13:00'tür.

Sabit fiyat yönteminde tek fiyat girilebileceği için Borsa İstanbul Uygulama Usul ve Esasları çerçevesinde dağıtımda fiyat önceliği söz konusu olmayıp, zaman önceliği kuralı geçerlidir.

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

“Borsada Satış – Sabit Fiyatla Talep Toplama ve Satış Yöntemi” ile paylar satışa sunulacağı için BİAŞ üyesi Yatırım Kuruluşları aracılığı ile halka arza katılan yatırımcıların, hesaplarında bulunan bakiye ile alım yapmaları gerekmektedir. Halka arzda kredi kartı ile ödeme yoluyla talepte bulunulamayacaktır. Halka arza katılan yatırımcıların ödedikleri pay bedelleri, tahsilatı yapan yatırım kuruluşları tarafından Metro Yatırım'ın Takasbank hesabına aktarılacaktır. Halka

Metro Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Merkaz: Etiler Cad. Metro City / Blok
No: 17 / Kat: 17 / 330 / Etiler - İSTANBUL
Sicil Sicil Kurumları / D.854 006 / 3771
Sicil No: 358936 / www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr

arz edilen payların bedelleri tahsil edildiği gün veya en geç ertesi iş günü halka arz için açılmış olan özel banka hesabına yatırılacaktır. Halka Arz "Borsa'da Satış – Sabit Fiyatla Talep Toplama ve Satış Yöntemi" ile gerçekleştirileceğinden yatırımcıların önceden para göndermesi söz konusu olmayacak, halka arzın gerçekleşmesi sonrasında halka arz tutarı hesaplarında bulunan bakiyeden düşülecektir.

Halka arza yeterli talep gelmemesi durumunda öncelikle sermaye artırımını şeklinde arz edilen payların satıldığı varsayılacak ve öncelikle İhraççı'ya ödeme yapılacaktır.

Pay bedellerinin yatırılacağı Şirket banka hesap numarası aşağıda belirtilmiştir.

Hesap Sahibi	Investco Holding A.Ş.
Banka	Garanti Bankası A.Ş.
Şube	Maslak
IBAN No	TR85 0006 2000 3420 0006 2934 60

c) Başvuru yerleri:

Bu halka arzda pay satın almak isteyen yatırımcıların satış süresi zarfında BİAŞ'da işlem yapmaya yetkili yatırım kuruluşlardan birine başvuru yapmaları gerekmektedir. BİAŞ'da işlem yapmaya yetkili yatırım kuruluşların listesi BİAŞ'ın internet sitesinde (www.borsaistanbul.com), TSPB (www.tspb.org.tr), BİAŞ aylık bültenlerinde ve SPK'nın internet sitesinde (www.spk.gov.tr) yer almaktadır.

d) Payların dağıtım zamanı ve yeri:

Dağıtım, talep toplamanın 2. günü, birincil piyasa işlem süresinin bitişini takiben Borsa tarafından belirlenen zamanda, otomatik olarak yapılır.

Yatırımcıların gerçekleşen işlemlerinin takası (T+2) şeklinde işlemi izleyen ikinci iş günüdür. Halka arza, arz edilen miktarın üzerinde talep gelmesi durumunda yatırımcıların hesaplarına talep ettiklerinden daha az pay dağıtılabilir. Halka arza, arz edilen miktarın altında talep gelmesi durumunda ise yatırımcıların hesaplarına talep ettikleri miktar kadar pay dağıtılır.

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

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

Investco Holding ve Metro Yatırım arasında 17.01.2022 tarihinde "Halka Arza Aracılık ve Satış Sözleşmesi" imzalanmıştır. Bu sözleşme, SPK tarafından payların halka arzına izin verilmemesi veya BİAŞ kotuna alınamaması halinde veya Şirket'in halka arza konu payları SPK onayından önce halka arzdan vazgeçmesi ile kendiliğinden sona erer.

Metro Yatırım'ın işbu sözleşmeden veya mevzuattan kaynaklanan yükümlülüklerini, tebligat adresine noter kanalıyla bildirilmesine rağmen, makul süre içerisinde yerine getirmemesi halinde, herhangi bir ihtara gerek kalmaksızın işbu sözleşme sona ermiş sayılır. Bu durumda, Şirket'in, yükümlülüğünü yerine getirmeyen Metro Yatırım'dan tazminat talep etme hakkı doğar.

Investco Holding ve Metro Yatırım arasında imzalanan "Halka Arza Aracılık ve Satış Sözleşmesi" çerçevesinde; payların satış sürecinin başlangıcından önce veya satış tarihleri

METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkez: Büyükdere Cad. Metro City A Blok
No:17 Kat:17 34390 Levent - İSTANBUL
Tic. Sic. No: 275117 Kurumlar V.D. 854 906 1771
Tic. Sic. No 352936 www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr

152

19 Ocak 2022

INVESTCO
HOLDING A.Ş.
Maslak 19 Eski Büyükdere Cad. Kat: 12
Giz No: 9 D Blok Kat: 11 İST. Tel: +90 (212) 290 74 74
Maslak (V.D.) 452 437 5543 Ticaret Sicil No: 501444
Mersis No: 0465037554300013 www.investco.com.tr

içerisinde aşağıdaki durumların ortaya çıkması durumunda, Metro Yatırım ve/veya İhraççı, payların halka arzını erteleme veya iptal etme hakkına sahiptir.

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

Sözleşmenin feshi veya yukarıdaki Madde a,b,c,d ve e'de belirtilen nedenlerle halka arzın gerçekleşmemesi halinde Halka Arza Aracılık ve Satış Sözleşmesi Madde 10' da belirtilen "aracılık ve satış" komisyonu Şirket aleyhine tahakkuk ettirilmeyecek, Şirket ve Metro Yatırım birbirlerinden herhangi bir ücret talebinde bulunmayacaktır.

Halka Arz "Borsa'da Satış – Sabit Fiyatla Talep Toplama ve Satış Yöntemi" ile gerçekleştirileceğinden yatırımcıların önceden para göndermesi söz konusu olmayacak ve bu nedenle halka arzın iptal edilmesi gereken durumlarda yatırımcılara yönelik herhangi bir zarar söz konusu olmayacaktır. Sadece yatırımcılar tarafından girilen talepler, Borsa tarafından iptal edilecek ve yatırımcının kendi hesabında bekleyen nakit değerleri yatırımcının kendi tasarrufunda olacaktır.

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

Şirket payları "Borsada Satış – Sabit Fiyatla Talep Toplama ve Satış Yöntemi" ile satışa sunulacağı için kesinleşen fiyat ile yatırımcı tarafından yapılan ödemeye esas alınan fiyat aynıdır. Dolayısıyla arada bir fiyat farkı oluşmayacak ve fiyat farkı nedeni ile iade yapılması gerekmeyecektir.

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

Talep miktarının 1 (bir) adet pay/lot ve katları şeklinde olması gerekmektedir. Talep edilecek azami pay miktarı halka arz edilen toplam pay miktarı ile sınırlıdır. Şirket'in işlem sırasına gönderilecek emirlerde kullanılacak en yüksek lot miktarı satış başlamadan önce Borsa tarafından yayınlanacak olan işlem duyurusunda belirtilecektir.

25.1.7. 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

METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkezi: Büyükdere Cad. Metro Yatırım A Blok
No: 71 Kat: 17 34330 Levent / İSTANBUL
Borsa Kurumlar V.D. FPA 006 277
Sicil No: 275893 www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr

153

19 Eylül 2022

INVESTCO
HOLDİNG A.Ş.
Maslak Mah. Eski Büyükdere Cad. İzmit Plaza
Giz No: 7 DSK Kat: 11 / İST. Tel: +90 (0)212 290 74 74
Maslak V.D. 065 037 5543 Ticaret Sicil No: 801444
Mersis No: 0465037554300013 www.investco.com.tr

değişiklik veya yeni hususların ortaya çıkması hâlinde durum İhraççı veya halka arz eden tarafından en uygun haberleşme vasıtasıyla derhâl Kurula bildirilir.

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

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

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

Ayrıca İzahname' de herhangi bir değişiklik olmasa dahi yatırımcılar, talep toplama süresi içerisinde taleplerini değiştirme ya da geri alma hakkına sahiptirler.

25.1.8. 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 dağıtımın kesinleştiği günü takip eden azami (2) iş günü içerisinde hak sahiplerine teslim edilecektir.

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

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

25.1.10. Yeni Pay Alma Hakkına İlişkin Bilgiler

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

Mevcut ortakların yeni pay alma hakları 17.01.2022 tarih ve 2022/08 sayılı yönetim kurulu kararıyla sermaye artırımını yoluyla ilk halka arz gerçekleştirilmesi amacıyla tümüyle kısıtlanmıştır.

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

Yoktur.

25.1.12. Varsa tasarruf sahiplerine satış duyurusunun ilan edileceği gazeteler:

Yoktur.

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

Yatırımcılardan halka arz süresi içinde alınan bedeller, "Nemalandırılmayacaktır."

25.1.14. Halka arzda içsel bilgiye ulaşabilecek konumdaki kişilerin listesi:

ADI SOYADI	GÖREVI
Reha ÇIRAK	Investco Holding, Yönetim Kurulu Başkanı
Müstafa Necip ULUDAĞ	Investco Holding, Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı
Ömer ÖZBAY	Investco Holding, Yönetim Kurulu Üyesi
Önder ÇOLAK	Investco Holding, Yönetim Kurulu Üyesi
Sezai BEKGÖZ	Investco Holding, Yönetim Kurulu Üyesi

METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkez Bünyesinde Cad. Metro City / Blok
No: K-17 34390 Levent - İSTANBUL
Büyükdere Şubesi No: D.854 006 8771
Tic. Sic. No: 358936 www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr

Mithat KILIÇ	Investco Holding, Yönetim Kurulu Üyesi (Bağımsız)
Mustafa ÜNAL	Investco Holding, ortak
Sema KAYA	Investco Holding, Yatırımcı İlişkileri Bölümü Yöneticisi
Özal ÖZBAŞ	Investco Holding, Muhasebe ve İdari İşler Müdürü
Süleyman Doğa MEKİKOĞLU	Investco Holding, Finansal Raporlama Yöneticisi
Ebru TERCAN	Investco Holding, Finansal Raporlama Sorumlusu
Fatma ÖZTÜRK GÜMÜŞSU	Metro Yatırım, Şirket Sahibi
Çiğdem ÖZTÜRK	Metro Yatırım, Yönetim Kurulu Başkanı
Ceren DEŞEN	Metro Yatırım, Yönetim Kurulu Üyesi
Nuriye Eftelya TAŞDEMİR	Metro Yatırım, Yönetim Kurulu Üyesi
Can DIŞLI	Metro Yatırım, Yönetim Kurulu Üyesi
Özgecan FIRILDAK	Metro Yatırım, Genel Müdür Yardımcısı
Deniz GOGAS	Metro Yatırım, Genel Müdür Yardımcısı
Yunus Polat YAMAN	Metro Yatırım, Araştırma ve İş Geliştirme Müdürü
Buluç DEMİREL	Metro Yatırım, Kurumsal Finansman Uzmanı
Murat KILINÇARSLAN	Metro Yatırım, Kurumsal Finansman Uzman Yrd.
Mert TÜTEN	PwC Bağımsız Denetim, Sorumlu Denetçi
Talar GÜL	PwC Bağımsız Denetim, Sorumlu Denetçi
Murat SANCAR	PwC Bağımsız Denetim, Sorumlu Denetçi
Sertu TALİ	PwC Bağımsız Denetim, Sorumlu Denetçi
Muratcan AKSOY	PwC Bağımsız Denetim, Denetçi
Servet Murat YILDIZ	PwC Bağımsız Denetim, Denetçi
Burcu USTA	PwC Bağımsız Denetim, Denetçi
Gülşah BEŞİKÇİOĞLU	PwC Bağımsız Denetim, Denetçi
Orhan YÜRÜR	PwC Bağımsız Denetim, Denetçi Yardımcısı
Necip UYSAL	PwC Bağımsız Denetim, Denetçi Yardımcısı
Yağız AYHAN	PwC Bağımsız Denetim, Denetçi Yardımcısı
Burcu ERGİN	PwC Bağımsız Denetim, Denetçi Yardımcısı
Bora BİLGİN	PwC Bağımsız Denetim, Denetçi Yardımcısı
Engin İYİKUL	PwC Bağımsız Denetim, Denetçi Yardımcısı
Serra TÜRKKAN	PwC Bağımsız Denetim, Denetçi Yardımcısı
Dilek BALIOĞLU	Avukat

25.2. Dağıtım ve tahsis planı:

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

Yoktur.

25.2.2. İhraççı'nın bildiği ölçüde, İhraççı'nın 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.

25.2.3. Halka arzda yatırımcılara tahsis ve dağıtım esasları:

“Borsada Satış” yöntemi ile Borsa İstanbul Birincil Piyasada “**Borsa’da Satış - Sabit Fiyatla Talep Toplama ve Satış Yöntemi**” ne göre paylar satışa sunulacağı için herhangi bir yatırımcı grubuna tahsisat ve dağıtım yapılmayacaktır.

Sabit fiyatla yapılacak talep toplamanın süresi 2 iş günü olacaktır. İkinci günün sonunda satış yapıp, dağıtım gerçekleştirilmek suretiyle halka arz sona erdirilecektir.

Yatırımcıların gerçekleşen işlemlerinin takası (T+2) şeklinde, işlemi izleyen ikinci iş günüdür. İşlem görme; halka arz edilen payların satışı tamamlandıktan sonra, Borsa mevzuatının ilgili hükümleri çerçevesinde Borsa Genel Müdürlüğü'nün vereceği olumlu karara bağlıdır.

a) Yatırımcı grubu bazında tahsisat oranları:

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

f) Mükerrer talep olması halinde uygulanacak esaslar:

Borsa İstanbul A.Ş.'nin düzenlemeleri uygulanır.

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

Yoktur.

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

Halka arz, "Borsa'da Satış – Sabit Fiyatla Talep Toplama ve Satış Yöntemi" ile yapılacaktır. Yatırımcılar pay alım emirlerini kendi aracı kurumları vasıtasıyla BİAŞ sistemine kendileri göndereceklerdir. Yatırımcılara paylarının tahsisat ve dağıtımı, halka arzın ikinci günü olan satışın gerçekleşeceği günde, Birincil piyasa işlem süresinin bitişini takiben, Borsa yönetimi tarafından otomatik olarak yapılacaktır. Dolayısıyla halka arz edilecek paylara ilişkin yapılacak tahsisatlara yönelik olarak, iletilen talepler veya fiyat tekliflerinin, işlemi yapan veya yapılmasına aracı olan yetkili kuruluş bazında belirlenmesi mümkün değildir.

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

Halka arz "Borsa'da Satış – Sabit Fiyatla Talep Toplama ve Satış" Yöntemi ile yapılacaktır. Yatırımcıların alım emirleri aracı kurumlar vasıtasıyla BİAŞ sistemine gönderilecektir. Dağıtım, halka arzın ikinci günündeki Birincil Piyasa işlem süresinin bitişini takiben, Borsa yönetimi tarafından yapılacaktır. Yatırımcılar alım emirlerinin gerçekleşip gerçekleşmediğini pay alım emirlerini gönderdikleri kendi aracı kurumları vasıtasıyla öğrenebileceklerdir.

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

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

25.2.5. Ek satış işlemlerine ilişkin bilgi:

Yoktur.

25.3. Payların fiyatının tespitine ilişkin bilgi

25.3.1. 1 TL nominal değerli bir payın satış fiyatı ile talepte bulunan yatırımcının katlanacağı maliyetler hakkında bilgi

1 TL nominal değerdeki 1 adet nama yazılı payın satış fiyatı Metro Yatırım tarafından hazırlanan Fiyat Tespit Raporu ile 24,00 TL olarak belirlenmiştir.

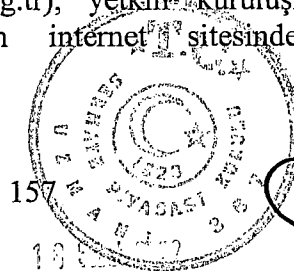
Halka arz "Borsa'da Satış-Sabit Fiyatla Talep Toplama ve Satış Yöntemi" ile Borsa birincil pazarında gerçekleştirilecek olup, Metro Yatırım halka arz için yatırımcılara yeni hesap açmaya ve pay alım satım işlemine yönelik olarak ayrıca bir komisyon almayacak, her yatırımcının kendi hesabına ait olan "pay alım satım komisyonu" bu halka arzda gerçekleşecek alımlarına da uygulanacaktır. Bu "pay alım satım komisyonu" oranı her bir yatırımcı için farklılık arz etmekte olup, aracı kurumlar arasında da farklılıklar mevcuttur. Halka arza iştirak eden yatırımcılardan, ihraç edilen payların bedeli dışında, alım taleplerine aracılık eden yetkili aracı kurumlar tarafından işlem komisyon bedeli ve BSMV maliyeti yanısıra, hesap açılışı ile para ya da pay transferine dair ücret talep edilebilecektir. Bu konuda halka arza iştirak eden yatırımcılar Metro Yatırım'dan değil başka kurumlardan talep girecekler ise doğrudan o aracı kurumlardan bilgi almalıdırlar.

25.3.2. 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:

Halka Arz Fiyat Tespit Raporu Metro Yatırım tarafından hazırlanmıştır. Şirket'in pay başına satış fiyatı 1 TL nominal değerli paylar için 24,00 TL olarak belirlenmiştir. Söz konusu fiyatın tespitine ilişkin hazırlanan Fiyat Tespit Raporunda, halka arz fiyatının hesaplanmasında Investco Holding için yapılan değerlendirilmesinde "Piyasa Çarpanları" ve "Net Aktif Değer" yöntemleri kullanılmıştır. Piyasa Çarpanları Yöntemi; Şirket'in işlem göreceği pazar ve sektördeki benzer firmaların bazı finansal oranlarını esas alarak firma değerini tespit etmeye çalışan bir yöntemdir Net Aktif Değer ise bir şirket veya portföyün aktiflerinden yükümlülüklerinin çıkartılmasıyla elde edilen değere denir. Yöntemlere ve hesaplamada kullanılan varsayımlara ilişkin ayrıntılı bilgi yetkili kuruluşun hazırladığı Fiyat Tespit Raporunda belirtilmektedir.

Halka Arz Fiyat Tespit Raporu, halka arzın başlangıç tarihinden en az üç gün önce Kamuyu Aydınlatma Platformunda (www.kap.org.tr), yetkili kuruluşların internet sitelerinde (www.metroyatirim.com.tr) ile Şirket'in internet sitesinde (www.investco.com.tr) yayımlanacaktır.

METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkezi: Büyükdere Cad. Metro City A Blok
No: 17 K.17 34332 Levent / Şişli / BEŞİK
Eveleştiği Kurumlar V.D.85 / 016 3771
Tic. Sic. No: 368936 / www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr



INVESTCO
HOLDING A.Ş.
Maslak, Eski Büyükdere Cad. / Plaza
Giz. No: 952 / Şişli / İST. Tel: 00 (212) 200 74 74
Maslak Yık. 465 037 5543 Ticaret Sicil No: 801444
Mersis No: 0465037554300013 www.investco.com.tr

25.3.3. Yeni pay alma hakkı kısıtlanmışsa yeni pay alma hakkının kısıtlanmasından dolayı menfaat sağlayıcılar hakkında bilgi:

Şirket Esas Sözleşmesinin 6. maddesi uyarınca ortakların yeni pay alma haklarının kısıtlanması, Yönetim Kurulu yetkisindedir. Investco Holding 17/01/2022 tarihli 2022/8 sayılı yönetim kurulu kararı ile yeni pay alma haklarının tamamen kısıtlanması yönünde karar almıştır. Bu kapsamda halka arz aşamasında tüm pay gruplarını temsil eden ortakların yeni pay alma hakkı kısıtlanmıştır.

Halka arz edilen paylar karşılığında Şirket doğrudan fon elde edecektir. Mevcut ortaklar ayrıca dolaylı yoldan da menfaat elde edebilir. Zira Şirket'in elde ettiği fonu kullanma sonucunda faaliyetlerinde meydana gelecek karlılıktan ortaklar hem kar payı hem de mevcut paylarının da değer kazanması yoluyla kazanç sağlayabilirler. Ayrıca halka arz edilen payların ikincil piyasadaki borsa fiyatı mevcut paylarının değerinin belirlenmesi açısından bir ölçüt olması da mevcut ortaklar bakımından dolaylı bir menfaat sayılabilir.

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

Yoktur.

25.4. Aracılık Yüklenimi ve Halka Arza Aracılık

25.4.1. Halka arza aracılık edecek yetkili kuruluşlar hakkında bilgi:

Şirket paylarının halka arzına aracılık edecek yetkili kuruluş Metro Yatırım'dır.

Metro Yatırım

Adresi : Büyükdere Cad. Metrocity A Blok No:171 Kat 17 1.Levent/İST.
Telefon : (212) 344 09 00
Faks : (212) 344 09 13
İnternet Adresi : www.metroyatirim.com.tr

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

Halka arz sadece Türkiye Cumhuriyeti'nde gerçekleştirileceğinden, payların saklama, takas ve ödeme işlemleri Takasbank ve MKK tarafından gerçekleştirilecektir.

25.4.3. Aracılık türü hakkında bilgi:

Yetkili Kuruluş	Oluşturulmuşsa Konsorsiyumdaki Pozisyonu	Aracılığın Türü	Yüklenimde Bulunulan Payların		Yüklenimde Bulunulmayan Payların	
			Nominal Değeri (TL)	Halka Arz Edilen Paylara Oranı (%)	Nominal Değeri (TL)	Halka Arz Edilen Paylara Oranı (%)
Metro Yatırım	-	En İyi Gayret	-	-	37.500.000	100,00

25.4.4. Aracılık sözleşmesi hakkında bilgi

Metro Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ile 17.01.2022 tarihli Halka Arza Aracılık ve Satış Sözleşmesi imzalanmıştır.

METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkez: Büyükdere Cad. Metro City A Blok
No:171 Kat:17 1.Levent - İSTANBUL
E-posta: Metro Yatırım Kurumları İD.854 096 777
Tic. Sic. No:368936 www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr



16 Ocak 2022



Nispetiye Plaza
Giz No:902 Sarıyer / İST. Tel: 90 (212) 290 74 74
Mersis No:0465037554300013 Ticaret Sicil No: 801444
www.investco.com.tr

Aracılık ve Satış Sözleşmesinin konusu; kayıtlı sermaye sistemindeki Investco Holding'in 150.000.000 TL olan çıkarılmış sermayesinin artırılması nedeniyle, mevcut ortakların rüçhan haklarının kısıtlanması suretiyle nakit karşılığı artırılacak payların Sermaye Piyasası Kurulu ("SPK" veya "KURUL") tarafından izahnamenin onaylanması sonrasında, Sermaye Piyasası Kanunu ("SPKn."), SPK Tebliği ve ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde "Borsa'da Satış – Sabit Fiyatla Talep Toplama ve Satış" yöntemi ve "En İyi Gayret" yoluyla halka arz edilerek satışına Metro Yatırım tarafından aracılık edilmesidir.

Payların satış sürecinin başlangıcından önce veya satış tarihleri içerisinde iş bu İzahnamenin 25.1.4. numaralı maddesinde belirtilen durumların ortaya çıkması durumunda Metro Yatırım ve/veya Şirket, payların halka arzını erteleme ve/veya satış fiyatının değiştirilmesini talep etme ya da sözleşmeyi feshetme hakkına sahiptir.

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

Sermaye artırımını suretiyle halka arza konu olan toplam 37.500.000 TL nominal değerli paylardan, Investco Holding, sermaye ve emisyon primi elde edecektir. İhraççı'nın 150.000.000 TL olan çıkarılmış sermayesinin yeni pay alma haklarının kısıtlanarak 187.500.000 TL'na artırılmasından Şirket'in yaklaşık 900.000.000 TL brüt, 895.303.750 TL tutarında net gelir elde etmesi beklenmektedir.

Halka arzın tarafları arasında herhangi bir menfaat çatışması bulunmamaktadır. Bununla birlikte; Halka arza yeterli talep gelmemesi durumunda öncelikle sermaye artırımını şeklinde arz edilen payların satıldığı varsayılacak ve öncelikle İhraççı'ya ödeme yapılacaktır. Ancak halka arzda sermaye artırımını şeklinde arz olacak payların altında talep gelmesi durumunda Şirket'e beklenenden daha az fon girişi gerçekleşeceğinden öngörülen yatırımlar gerçekleştirilemeyebilir.

Halka arza aracılık eden Metro Yatırım halka arza aracılık komisyon geliri elde edecektir. Metro Yatırım'ın halka arzdan elde edeceği komisyon, 2.650.000 TL + BSMV' si oranındadır.

Bağımsız denetim şirketi PwC Bağımsız Denetim ile 2021 yılı bağımsız denetim raporu ücreti olarak 200.000 TL ücrete anlaşılmış ve tamamı ödenmiştir.

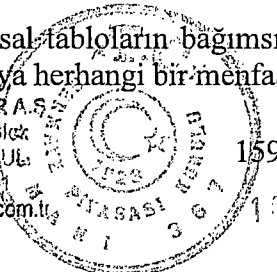
Bağımsız hukukçu raporunu hazırlayan Avukat Dilek Balioğlu 500.000 TL hukuki danışmanlık ücreti elde edecektir.

Halka arzın tarafları arasında herhangi bir menfaat çatışması bulunmamaktadır. Metro Yatırım'ın, halka arz aracılık satış ve danışmanlık komisyonu dışında, halka arz başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. Metro Yatırım ve Investco Holding arasında "Halka Arza Aracılık ve Satış Sözleşmesi" ve "Şirket Değerinin Tespitine Yönelik Değerleme Çalışmasına İlişkin Hizmet Sözleşmesi" dışında herhangi bir anlaşma yoktur.

Investco Holding ile hukukçu görüşünü oluşturan Avukat Dilek Balioğlu arasında herhangi bir menfaat çatışması bulunmamaktadır. Avukat Dilek Balioğlu ve Investco Holding arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. Avukat Dilek Balioğlu' nın doğrudan ya da dolaylı olarak halka arz başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. Avukat Dilek Balioğlu' nun Investco Holding'in % 5 ve daha fazlasına sahip pay sahipleriyle arasında herhangi bir anlaşma yoktur. Avukat Dilek Balioğlu halka arza ilişkin sunulan bağımsız hukukçu raporu hazırlanması hizmetleri için hukuki danışmanlık ücreti elde edecektir.

Investco Holding ve finansal tabloların bağımsız denetimini yapan PwC Bağımsız Denetim arasında çıkar çatışması veya herhangi bir menfaat çatışması bulunmamaktadır. PwC Bağımsız Denetim

METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkez: Büyükdere Cad. Metro City A Blok
No: 17 34330 Levent / İSTANBUL
Tic. Sic. No: 274936 www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr



INVESTCO HOLDING A.Ş.
Maslak 10. Et. Büyükdere Cad. İzmit Plaza
Siz No: 06 55 55 55 / İST. Tel: +90 (212) 250 74 74
Maslak M.D. 465 037 5543 Ticaret Sicil No: 80144
Mersis No: 0465037554300013 www.investco.com.tr

Denetim ve Investco Holding arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. PwC Bağımsız Denetim'in doğrudan ya da dolaylı olarak halka arz başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. Investco Holding ile PwC Bağımsız Denetim arasında Investco Holding'in bağımsız denetim çalışmalarının yürütülmesine ilişkin yapmış olduğu sözleşme haricinde, herhangi bir sözleşme bulunmamaktadır. PwC Bağımsız Denetim, Investco Holding'e sunduğu bağımsız denetim hizmetleri kapsamında ücret elde etmektedir.

26. BORSADA İŞLEM GÖRMEYE İLİŞKİN BİLGİLER

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

Şirket payları henüz borsada işlem görmemektedir. Halka arzda ihraç edilen payların borsada işlem görmesi BİAŞ Genel Müdürlüğü'nün bu konuda vereceği olumlu karara bağlıdır. Payların kota alınması ve Yıldız Pazar'da işlem görmesi amacıyla BİAŞ'a başvurulmuştur. Söz konusu karar alınmadıkça halka arz edilen payların borsada işlem görme imkanı olmayacaktır. Dolayısıyla, izahnamenin onaylanması payların Borsa'da işlem göreceği anlamına gelmemektedir. BİAŞ yönetim kurulunun alacağı karar sonucu payların Borsa'da işlem görme tarihi belirlenebilecektir. Birincil piyasada satış sonrası ikincil piyasa işlem sırasının açılması, Borsa'nın Şirket'in Kamuoyu Aydınlatma Platformu (KAP) sayfasında yapacağı duyuruyu takip eden iş günü gerçekleşir.

26.2. İhraççı'nın aynı grup paylarının borsaya kote olup olmadığına/borsada işlem görüp görmediğine veya bu hususlara ilişkin bir başvurusunun bulunup bulunmadığına ilişkin bilgi:

Yoktur.

26.3. 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,

- İhraççı'nın 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.

26.4. Piyasa yapıcı ve piyasa yapıcılığın esasları:

Yoktur.

26.5. Fiyat istikrarı işlemlerinin planlanıp planlanmadığı:

Şirket, paylarının, BİST'te işlem görmeye başlamasını takiben 30 gün süreyle Pay Tebliği (VII-128.1) Madde 11 çerçevesinde fiyat istikrarını sağlayıcı işlemler uygulanabilecektir. Buna göre fiyat istikrarını sağlayıcı işlemlerde kullanılacak fon, ortaklığın elde edeceği brüt halka arz gelirinin %20'sinden yüksek olamaz ve alınacak payların nominal değeri halka arz edilen payların nominal değerinin %20'sini geçemez. Bu çerçevede Metro Yatırım ile Investco Holding arasında 17.01.2022 tarihinde "Fiyat İstikrarı Sözleşmesi" imzalanmıştır. "Fiyat İstikrarı" işlemlerinde kullanılacak fon, Şirket paylarının halka arz yoluyla satışını takiben, ortaklığın elde edeceği brüt halka arz gelirinin %20'si ile sınırlı olacaktır. Halka arzın tamamen gerçekleşmesi durumunda $37.500.000 * \%20 = 7.500.000$ TL nominal değerli payların karşılığı kadarlık tutar fiyat istikrarı işlemlerinde kullanılabilir. Bu işlemlerin amacı Şirket pay fiyatının halka arz fiyatının altına düşmesi durumunda alım yapılarak borsa fiyatını

desteklemektir. Ancak fiyat istikrarını sağlayıcı işlemlerin yapılacağına ilişkin herhangi bir garanti verilmemekte olup, "Fiyat İstikrarı" işlemlerine başlansa bile bu işlemler belirlenen süreden önce durdurulabilir.

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

Metro Yatırım, İhraççı paylarına yönelik olarak fiyat istikrarı işlemlerinde bulunmayı planlamaktadır. Ancak, Metro Yatırım, fiyat istikrarı işlemlerini kesin olarak yerine getireceğine ilişkin herhangi bir taahhüt vermemektedir. Metro Yatırım, fiyat istikrarı işlemlerine hiç başlamayabileceği gibi, fiyat istikrarı işlemlerinde bulunması halinde de, gerekçesini açıklamak suretiyle, bu işlemi istediği her an sona erdirebilir.

26.5.2. Fiyat istikrarı işlemlerinin gerçekleştirilebileceği zaman aralığı:

Payların borsada işlem görmeye başlamasından itibaren 30 gündür.

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

Metro Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

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

Fiyat istikrarını sağlayıcı işlemler en fazla 26.5.2. numaralı maddede belirtilen süreyle sınırlıdır. Pay fiyatı, fiyat istikrarını sağlayıcı işlemler sonucunda yükselmiş olsa bile, bu sürenin bitiminden sonra tekrar düşebilir.

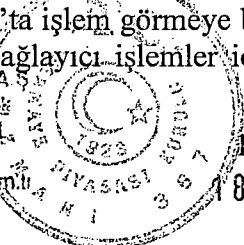
26.5.5. Fiyat istikrarını sağlayıcı işlemlerin amacı:

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

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

Fiyat istikrarı işlemlerine ilişkin tüm sorumluluk, bu işlemleri gerçekleştiren aracı kurum Metro Yatırım' a aittir. Metro Yatırım ile Investco Holding arasında 17.01.2022 tarihinde "Fiyat İstikrarı Sözleşmesi" imzalanmıştır. "Fiyat İstikrarı" işlemlerinde kullanılacak fon, Şirket paylarının halka arz yoluyla satışını takiben, ortaklığın elde edeceği brüt halka arz gelirinin %20' si ile sınırlı olacaktır. Halka arzın tamamen gerçekleşmesi durumunda maksimum $37.500.000 * \%20 = 7.500.000$ TL nominal değerli payların karşılığı kadarlık tutar fiyat istikrarı işlemlerinde kullanılabilir. Buna göre Investco Holding, halka arzın tamamen gerçekleşmesi halinde 7.500.000 TL nominal değere, kısmen gerçekleşmesi halinde satılan nominal değerinin %20'si kadar paylardan elde edilecek halka arz gelirinin, Şirket'in halka arza konu tüm paylarının BİAS'ta işlem görmeye başlamasından itibaren 30 gün ile sınırlı kalmak kaydıyla fiyat istikrarını sağlayıcı işlemler için kullanılmak üzere Metro Yatırım nezdinde

METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkezi: Büyükdere Cad. Metro City A Blok
No: 171 Kat: 7 34330 Levent - İSTANBUL
E-posta Kurumlar: D.854 006 777
Tic. Sic. No: 358936 www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr



161

18 Subat 2022

INVESTCO
HOLDING A.Ş.
Maslak Mh. Esat Büyükdere Cd. İzmit Plaza.
Giriş No: 9052 Kat: 5 Sarıyer / İST. Tel: +90 (212) 240 74 74
Mafak No: D. 465 037 5543 Ticaret Sicil No: 80144
Mersis No: 0465037554300013 www.investco.com.tr

Ticaret Sicili	3.000
Reklam İlan PR	500.000
Bağımsız Denetim	200.000
Bağımsız Hukuk Görüşü	500.000
Diğer (Noter vb)	50.000
Toplam Maliyet	4.696.250
Toplam Hisse Nominal	37.500.000
Pay Başına Maliyet	0,13
Halka Arz Tutarı	900.000.000
Net Gelir	895.303.750

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

Halka Arz Gerekçesi:

Şirket paylarının halka arzı ile Şirket'in büyüme hedefleri çerçevesinde öngörülen yatırımların finansmanı için kaynak elde edilmesi, kurumsal yapının güçlendirilmesi, Şirket değerinin ortaya çıkması, rekabet gücünün artırılması, bilinirlik ve tanınırlığın pekiştirilmesi, şeffaflık ve hesap verilebilirlik ilkelerinin daha güçlü bir şekilde uygulanması ve Şirket'in kurumsal kimliğinin güçlendirmesi hedeflenmektedir.

Investco Holding'in planlanan halka arzı, sermaye artırımı yoluyla gerçekleştirilecektir. Yönetim Kurulu'nun 11.02.2022 tarihinde aldığı 2022/16 sayılı karar ile sermaye artırımı yoluyla gerçekleştirilecek halka arzdan sağlanacak net gelirin aşağıdaki gibi kullanılması planlanmaktadır;

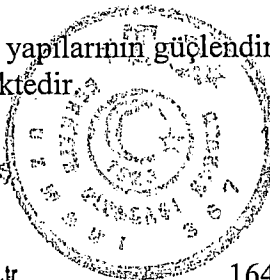
Investco Holding bir yatırım şirketi olarak, sermaye kazancı ve/veya yatırım geliri elde etmek üzere yatırımlar yapmaktadır. Şirket, halka arzdan elde edeceği gelirin tamamı ile faaliyetlerini büyütmeyi ve karlılığını artırmayı hedeflemektedir.

Şirket önümüzdeki dönemde sektörde güçlü büyüme tahmininde bulunmaktadır ve buna paralel yeni şirketlere yatırım yapma imkanlarının da artacağını beklemektedir. Şirket, büyüme vadeden ancak büyümek için sermaye ihtiyacı bulunan firmaları veya halihazırda belli bir büyüklüğe ulaşmış ancak çeşitli sebeplerle finansal yapısını güçlendirmek isteyen firmalara yatırım yaparak hızlı ve düşük maliyetle büyüme fırsatı yakalamayı hedeflemektedir.

Şirket, makul bir ekonomik veya finansal gerekçeye dayanmak koşuluyla sermaye artışı sonunda elde edeceği halka arz gelirlerinin %60'ını önümüzdeki dönemde öncelikli olarak teknoloji ve yenilenebilir enerji sektörlerinde faaliyet gösteren ve istihdam yaratıp döviz girdisi sağlayan yeni şirket yatırımlarının finansmanı için kullanmayı planlamaktadır.

Halka arz gelirlerinin %40'ının ise Şirket'in mevcut yatırımlarının büyüme stratejilerine temel oluşturacak finansal yapılarının güçlendirilmesine yönelik sermaye artışı olarak kullanılması planlanmaktadır. Bu çerçevede Investco Holding'in mevcut yatırımları arasında yer alan Pan Teknoloji A.Ş. bünyesinde teknoloji ve yazılım alanında önemli yeni yatırımlar yapılması ve Investat Holding Limited'in bünyesinde yabancı şirket ortaklıkları ve satın almalar yapılması planlanmaktadır.

Mevcut şirketlerin sermaye yapılarının güçlendirilmesi ile birlikte faaliyetlerinin büyümesi ve karlılığın artması beklenmektedir.



29. SULANMA ETKİSİ

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

Sulanma Etkisi (TL)	Halka Arz Öncesi	Halka Arz Sonrası
Özkaynaklar (Defter Değeri)	2.458.103.418	3.353.407.168
Ödenmiş Sermaye	150.000.000	187.500.000
Artırılan Sermaye		37.500.000
Pay Başına Defter Değeri	16,39	17,88
Halka Arz Fiyatı		24,00
Şirket için Tahmini Halka Arz Maliyeti		4.696.250
Mevcut Ortaklar İçin Pozitif Sulanma Etkisi (TL)		1,50 TL
Mevcut Ortaklar İçin Pozitif Sulanma Etkisi (%)		9,14%
Yeni Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (TL)		6,12 TL
Yeni Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (%)		25,48%

Halka arz öncesi pay başına Defter Değeri= Halka arz öncesi Defter Değeri / Halka arz öncesi Ödenmiş Sermaye=2.458.103.418/150.000.000=16,39 TL

Halka arz sonrası pay başına Defter Değeri = (Halka arz öncesi Defter Değeri + Halka Arzdan Elde Edilen Fon Girişi – Halka Arz Masrafları) / Halka arz sonrası Ödenmiş Sermaye = (2.458.103.418+ 900.000.000 - 4.696.250)/187.500.000=17,88 TL

Mevcut ortaklar için (pozitif) sulanma etkisi = Halka Arz Sonrası Pay Başına Defter Değeri – Halka Arz Öncesi Pay Başına Defter Değeri=17,88-16,39=1,50 TL (% 9,14)

Yeni ortaklar için sulanma etkisi=Halka Arz Fiyatı–Halka Arz Sonrası Pay Başına Defter Değeri=24,00–17,88=6,12 TL/pay (% 25,48)

Hesaplamalar belli varsayımlar ile beklenen veriler ışığında yapılmış olup, gerçek verilerin ortaya çıkmasından sonra yapılacak hesaplamalarda bazı farklılıklar olabilecektir. Ayrıca, İhraççı'nın uygun görmesi durumunda; ikincil halka arz, sermaye artırımı, bu halka arzdan sonra ihraç edilebilecek pay, opsiyonlar, tahviller, vb... diğer araçlar gibi nedenlerle piyasa fiyatı düşebilecektir.

29.1. Halka arzdan kaynaklanan sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi:

Halka arz, mevcut ortakların rüçhan hakları kısıtlanarak gerçekleştirilecektir. Halka arzdan pay alacak yeni ortaklar için 6,12 TL tutarında ve % 25,48 oranında sulanma etkisi olacaktır

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

Mevcut ortaklar için sulanma etkisi pozitif 1,50 TL ve % 9,14 oranında olacaktır.

METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkezi: Büyükdere Cad. Metro City / Etiler / Beşiktaş / İstanbul
No: 34330 Kat: 7 / 34330 Levent / İSTANBUL
Bağımsız Kurumlar V.D.854 006 3711
Tic. Sic. No: 368936 www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr



165

18 Şubat 2022

INVESTCO
HOLDİNG A.Ş.
Maslak M. Eski Büyükdere Cad. Plaza
Diz No: 9 B.5 Kat: 5 Sarıyer / İST. Tel: +90 (212) 291 74 74
Maslak V.D. 156 037 5543 Ticaret Sicil No: 801444
Merkezi No: 1465037554300013 www.investco.com.tr

30. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER

30.1. Halka arz sürecinde İhraççı'ya danışmanlık yapanlar hakkında bilgiler:

Ortaklık, paylarının halka arzı sürecinde Metro Yatırım'dan danışmanlık ve aracılık hizmeti almaktadır. Metro Yatırım ve diğer danışmanların da yer aldığı tablo aşağıda verilmektedir.

Metro Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Halka Arza Aracılık Hizmetleri
Balioğlu Hukuk Bürosu	Hukuki Danışmanlık Hizmetleri
PwC Bağımsız Denetim	Bağımsız Denetim Hizmetleri

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

İzahname' de üçüncü şahıs bilgilerinin kullanıldığı yerlerde, o bilgilerin kaynağı belirtilmiştir.

İzahname' de sektörel bilgiler;

- <https://www2.deloitte.com/tr/tr/pages/consulting/articles/turkiyede-yazilim-ekosisteminin-gelecegi.html>
- <https://tusiad.org/tr/yayinlar/raporlar/item/10709-turkiye-de-yazilim-ekosisteminin-gelecegi>
- https://www.tubisad.org.tr/tr/images/pdf/tubisad_bit_2020_raporu_tr.pdf
- <https://www.bilisim500.com/2020.pdf>
- www.prnewswire.com/news-releases/global-biometrics-market-to-reach-44-1-billion-by-2026-301331369.html
- www.globenewswire.com/en/news-release/2021/05/18/2231424/0/en/Global-Facility-Management-Services-Market-Size-to-Grow-at-a-CAGR-of-9-23-from-2021-to-2030.html
- [https://www.globenewswire.com/news-release/2021/08/19/2283322/0/en/Traffic-Management-Market-by-Solution-Hardware-Service-System-And-Region-Global-Forecast-to-2026.html#:~:text=The%20global%20Traffic%20Management%20size,Rate%20\(CAGR\)%20of%202011.](https://www.globenewswire.com/news-release/2021/08/19/2283322/0/en/Traffic-Management-Market-by-Solution-Hardware-Service-System-And-Region-Global-Forecast-to-2026.html#:~:text=The%20global%20Traffic%20Management%20size,Rate%20(CAGR)%20of%202011.)
- www.grandviewresearch.com/press-release/global-augmented-reality-market
- www.globenewswire.com/en/news-release/2021/05/12/2228178/0/en/Virtual-Reality-Market-to-Reach-USD-57-55-Billion-by-2027-Surging-Adoption-of-VR-Technology-by-Companies-and-Various-Sectors-to-Propel-Market-Growth-Fortune-Business-Insights.html
- www.prnewswire.com/news-releases/augmented-reality-ar-and-virtual-reality-vr-market-to-grow-by-usd-162-71-billion-key-drivers-and-market-forecasts-17000-technavio-research-reports-301306368.html
- www.globenewswire.com/en/news-release/2020/09/21/2096355/28124/en/Global-Hospital-Information-Systems-HIS-Market-Report-2020-Huge-Underserved-Market-Presents-Tremendous-Opportunity-for-Growth.html
- <https://www.dunyaenerji.org.tr/2018-enerji-gorunumu-2040a-bakis/>, 29.06.2021
- https://www.mmo.org.tr/sites/default/files/EnerjiGorunumu2018_1.pdf, 29.06.2021
- https://www.mmo.org.tr/sites/default/files/EnerjiGorunumu2018_2.pdf, 29.06.2021
- <http://epdk.gov.tr/Detay/Icerik/3-0-92/elektriklisanssiz-uretim>, 29.06.2021
- <http://www.yegm.gov.tr/yenilenebilir/gunes.aspx>, 29.06.2021
- <https://www.dunyaenerji.org.tr/2018-enerji-gorunumu-2040a-bakis/>, 29/06/2021
- TOBB- Türkiye Madencilik Sektörü Gelişim Raporu 2020
- İDDMİB -Alimünyüm Sektörü Raporu 2020
- <https://www.mta.gov.tr/v3.0/metalik-madenler/boksit>
- MTA Dünya'da ve Türkiye'de Altın Raporu 2020
- T.C Ticaret Bakanlığı Madencilik Ürünleri Sektör Raporu 2021

linklerinden ulaşılan raporlardan elde edilmiştir. Ayrıca PwC Bağımsız Denetim ve Balioğlu Hukuk Bürosu tarafınan hazırlanan raporlardan ve Şirket tarafından sağlanan veillerden

METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkezi: Büyükdere Cad. Metro City A Blok
No: 67 Kat: 17 34030 Levent - İSTANBUL
E-posta: İletişim Kurumları V.D. 854 006 777
Tic. Sic. No: 358936 www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com

106
18 Subat 2022

INVESTCO
HOLDING A.Ş.
Maslak Mah. Eski Büyükdere Cd. İzmit Plaza
Gizli No: 9 Kat: 9 Şişli / İST. Tel: +90 (212) 2907274
Maslak V.D. 465 037 5543 Ticaret Sicil No: 50144
Merkezi No: 0465037554300013 www.investco.com.tr

faýdalanılmıştır. Bu gibi üçüncü şahıs bilgilerinin İzahname' de doğru bir biçimde aktarılmış olduğunu teyit ederiz.

İhraççı bildiği ve ilgili üçüncü şahsın yayımladığı bilgilerden kanaat getirebildiği kadarıyla, açıklanan bilgileri yanlış ve yanıltıcı hale getirecek herhangi bir eksikliğin bulunmadığını ve sözkonusu bilgilerin aynen alındığını beyan eder.

Metro Yatırım çalışanları, daha önce İhraççı bünyesinde istihdam edilmemiş olup, İhraççı'nın yönetim ve denetim organlarında herhangi bir söz sahipliğinde bulunmamışlardır. Metro Yatırım'ın, İhraççı'nın 31.12.2019, 31.12.2020 ve 31.12.2021 tarihli karşılaştırmalı finansal tablolarını denetleyen bağımsız denetim şirketi ile herhangi bir bağlantısı bulunmamaktadır.

Bağımsız Hukukçu Raporu

Unvanı	Balioğlu Hukuk Bürosu
Adresi	Cinnah Cad. Oba Apt. No:31/16 06690 Çankaya ANKARA
Telefon	(+90) 312 514 81 08

Bağımsız Denetim Raporları

PwC Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi, Sermaye Piyasasında Bağımsız Denetimle Yetkili Kuruluşlardan olup, İzahname içerisinde ve ekinde yer alan finansal bilgilerin kaynağı olan 31.12.2019, 31.12.2020 ve 31.12.2021 tarihli karşılaştırmalı finansal tablolara ilişkin bağımsız denetim raporlarının doğruluğundan sorumludur. 31.12.2019, 31.12.2020 ve 31.12.2021 tarihli karşılaştırmalı finansal tablolara ilişkin bağımsız denetim raporları izahname eki olarak eklerde verilmiştir. (Ek-3)

Unvanı	PwC Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
Sorumlu Denetçi	Mert Tüten
Adresi	Süleyman Seba Cad. BJK Plaza No:48 B Blok, Kat 9 Akaretler 34357 Beşiktaş / İstanbul
Telefon	(212) 326 60 60
Faks	(212) 326 60 50

Bağımsız denetim raporlarını hazırlayan PwC Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi, Ortaklık tarafından ihraç edilen ya da İhraççı'nın menkul kıymetlerini elde etme hakkı veren ya da taahhüt eden opsiyonlara sahip değildir ve Ortaklık yönetim ve denetim organlarına üye değildir.

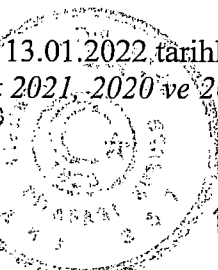
Söz konusu denetim kuruluşunun sorumlu kişileri Ortaklık tarafından daha önce istihdam edilmemişlerdir.

13.01.2022 tarihli Bağımsız Denetim Görüşü

Investco Holding A.Ş.'nin 31 Aralık 2021, 2020 ve 2019 tarihli finansal durum tabloları ile aynı tarihte sona eren hesap dönemlerine ait; kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tabloları, özkaynaklar değişim tabloları ve nakit akış tabloları ile önemli muhasebe politikalarının özeti de dahil olmak üzere finansal tablo dipnotlarından oluşan finansal tabloları PwC Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. tarafından denetlenmiştir.

PwC Bağımsız Denetim'in 13.01.2022 tarihli raporunun görüş bölümünde, "ilişikteki finansal tablolar Şirket'in 31 Aralık 2021, 2020 ve 2019 tarihleri itibarıyla finansal durumlarına ilişkin olarak

METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkezi: Büyükdere Cad. Metro City A Blok
No:17 Kat: 7 34330 Levent - İSTANBUL
Tic. Sic. No: 270903 Kurumlar V.D.854 706 3 771
Tic. Sic. No: 359936 www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr



167
18 Şubat 2022

INVESTCO HOLDING A.Ş.
Maslak Ah. Eski Büyükdere Cad. Kat: 12
Gizli No: 159 - Şişli / İST. Tel: +90 (212) 290 74 74
Mersis No: 085 037 5543 Ticaret Sicil No: 80144
Mersis No: 0465037554300013 www.investco.com.tr

tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını Türkiye Finansal Raporlama Standartları'na (TFRS'lere) uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır" denilmektedir.

Öte yandan raporun dikkat çekilen husus kısmında; enflasyon muhasebesi uygulamasındaki belirsizliğin anlatıldığı bölüme dikkat çekilmiş, ancak bu hususun verilen görüşü etkilemediği belirtilmiştir.

İzahnamede yer alan raporları hazırlayan uzmanlar;

- Ortaklık tarafından ihraç edilen ya da grup şirketlerine ait menkul kıymetleri ya da İhraççı'nın menkul kıymetlerini elde etme hakkı veren ya da taahhüt eden opsiyonlara sahip değildir.
- Ortaklık tarafından daha önce istihdam edilmemiş ya da ortaklıktan herhangi bir ücret almamışlardır.
- Ortaklık yönetim ve denetim organlarının herhangi birinde üye değildir.

31. İŞTİRAKLER HAKKINDA BİLGİLER

31.1. Konsolidasyona dahil edilenler hariç olmak üzere İhraççı'nın finansal yatırımları hakkında bilgi:

İhraççının 31.12.2021 tarihi itibarıyla finansal yatırımları aşağıdaki gibidir.

A- Uzun Vadeli Finansal Yatırımlar

1. Verusa Holding A.Ş.

2006 yılında kurulan Verusa Holding, mevcut stratejik yatırımlarını yenilenebilir enerji, madencilik, kimya, çelik ürünleri, teknoloji ve yazılım, girişim sermayesi, gıda ve sağlık sektörlerinde değerlendirmektedir.

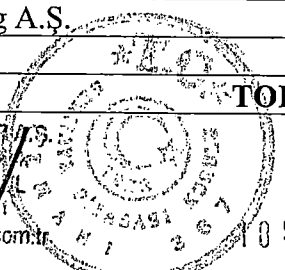
Verusa Holding'e bağlı şirketler, Türkiye genelinde faaliyetlerini sürdürmekte olup ürünlerini ve projelerini Avrupa, Orta Doğu, Asya, Afrika, Kuzey ve Güney Amerika'da pazarlamaktadır.

Bünyesindeki tüm şirketlerin çatı kuruluşu olan Verusa Holding ve 3 bağlı ortaklığının payları Borsa İstanbul'da (BİST) işlem görmektedir.

Ticaret Unvanı	Verusa Holding A.Ş.
Merkez Adresi	Maslak Mahallesi Eski Büyükdere Caddesi İz Plaza Giz Apt. No:9 Kat:14 D:51 Sarıyer/İSTANBUL
Faaliyet Konusu	Holding Faaliyetleri
Kuruluş Tarihi	06.10.2006

Verusa Holding A.Ş. Ortaklık Yapısı

Ortağın Adı-Soyadı / Ticaret Unvanı	Sermayedeki Payı	
	Tutar (TL)	Oran (%)
Investco Holding A.Ş.	44.494.212,50	63,56
Diğer	25.505.787,50	36,44
TOPLAM	70.000.000,00	100,00



Verusa Holding A.Ş. Yönetim Kurulu Üyeleri

Adı - Soyadı	Görevi / Unvanı
Mustafa Ünal	Yönetim Kurulu Başkanı
Reha Çırak	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı
Ömer Özbay	Yönetim Kurulu Üyesi / CEO
Mustafa Necip Uludağ	Yönetim Kurulu Üyesi
Prof. Dr. Ahmet Gültekin Karaşin	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi
Sezai Bekgöz	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi

Verusa Holding A.Ş.'nin doğrudan ve dolaylı yatırımları aşağıdaki gibidir.

1	Doğrudan Yatırımlar (Şirket Unvanı)	Sermaye (TL)	Pay (%)
a	Standard Boksit İşletmeleri A.Ş.	40.000.000	100,00%
b	Galata Altın İşletmeleri A.Ş.	10.000.000	100,00%
c	Ata Elektrik Enerjisi Toptan Satış A.Ş.	15.000.000	100,00%
d	Pamukova Elektrik Üretim A.Ş.	95.000.000	78,42%
e	Enda Enerji Holding A.Ş.	345.477.486	26,82%
f	Verusaturk GSYO A.Ş.	52.000.000	57,69%
g	Acıselsan Acıpayam Selüloz San. ve Tic. A.Ş.	10.721.700	47,30%
h	Aldem Çelik Endüstri San. ve Tic. A.Ş.	25.000.000	40,75%

2	Dolaylı Yatırımlar (Şirket Unvanı)	Sermaye (TL)	Pay (%)
a	Pamel Yenilenebilir Elektrik Üretim A.Ş. (Pamukova Elektrik Üretim A.Ş. üzerinden)	31.095.331	62,01%
b	Vektora Yazılım Teknolojileri A.Ş. (Verusaturk GSYO A.Ş. üzerinden)	24.000.000	60,00%
c	GoLive Yazılım Hizmetleri A.Ş. (Verusaturk GSYO A.Ş. üzerinden)	20.380.000	25,00%
d	Probel Yazılım ve Bilişim Sistemleri A.Ş. (Verusaturk GSYO A.Ş. üzerinden)	23.333.500	10,00%
e	Core Engage Yazılım A.Ş. (Verusaturk GSYO A.Ş. üzerinden)	5.000.000	50,00%
f	Kahve Diyarı Pazarlama San. ve Tic. A.Ş. (Verusaturk GSYO A.Ş. üzerinden)	20.500.000	50,00%
g	Mavi Hospital Sağlık Hizmetleri A.Ş. (Verusaturk GSYO A.Ş. üzerinden)	16.000.000	50,00%
h	EPIAŞ Enerji Piyasaları İşletme A.Ş. (Ata Elektrik Enerjisi Toptan Satış A.Ş. üzerinden)	61.572.770	4,00%
i	Sun Yenilenebilir Enerji Üretim A.Ş. (Pamel Yenilenebilir Elektrik Üretim A.Ş. üzerinden)	1.000.000	62,01%

a. Verusa Holding A.Ş. Doğrudan Yatırımları

a) Standard Boksit İşletmeleri A.Ş.

Verusa Holding'in % 100 iştiraki olan Standard Boksit İşletmeleri A.Ş., 2014 yılında maden yatırımları ve işletmeciliği yapmak amacıyla kurulmuştur. Şirket'in sermayesi 40.000.000 TL'dir. Boksit madeni arama ve çıkarma çalışmaları 2017 yılından beri devam etmektedir. 31.12.2021 tarihi itibarıyla bünyesinde toplam 25 adet maden sahası ve ruhsatı bulunmaktadır.

Gelişime ve ilerlemeye açık kurumsal yapısı altında, dünya standartlarındaki ileri teknolojilerden faydalanarak alüminyum zenginleştirme ve boksitten alümina ve alüminyum elde edecek tesisler kurmaya yönelik Cevher Zenginleştirme yatırımları yapmayı ve ürün kalitesini artırmayı hedeflemektedir.

İş geliştirme Modellerinde AR/GE ve İnnovasyona önem veren Standard Boksit İşletmeleri A.Ş.'nin Adana Tufanbeyli İşletmesinde üretime geçilmiştir.

-Uluslararası standartları, teknolojiyi ve kaliteyi bütün faaliyetlerde ana prensip kabul eden ve sürekli iyileştirmeyi hedefleyen Standard Boksit İşletmeleri A.Ş., ISO 14001, OHSAS 18001, ISO 10002, ISO 9001 Entegre Yönetim Sistemi sertifikalarına sahiptir.

Ticaret Unvanı	Standard Boksit İşletmeleri A.Ş.
Merkez Adresi	Maslak Mahallesi Eski Büyükdere Caddesi İz Plaza Giz Apt. No:9 Kat:15 Sarıyer/İSTANBUL
Faaliyet Konusu	Madencilik
Kuruluş Tarihi	27.08.2014

Standard Boksit İşletmeleri A.Ş. Ortaklık Yapısı

Ortağın Adı-Soyadı / Ticaret Unvanı	Sermayedeki Payı	
	Tutar (TL)	Oran (%)
Verusa Holding A.Ş.	40.000.000,00	100,00
TOPLAM	40.000.000,00	100,00

Standard Boksit İşletmeleri A.Ş. Yönetim Kurulu Üyeleri

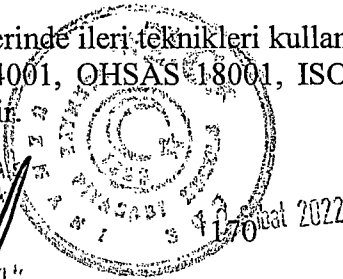
Adı - Soyadı	Görevi / Unvanı
Verusa Holding A.Ş. (Temsilen Ömer Özbay)	Yönetim Kurulu Başkanı
Murat Oku	Yönetim Kurulu Üyesi

b) Galata Altın İşletmeleri A.Ş.

Galata Altın İşletmeleri A.Ş. 10.000.000 TL sermaye ile 2020 yılında kurulmuş olup, altın madenciliği alanında faaliyet göstermektedir. Şirket, Verusa Holding'in % 100 iştirakidir. Galata Altın İşletmeleri A.Ş.'nin sahip olduğu maden sahaları ve ruhsatları toplam 20 adettir.

Madencilik Arama Faaliyetlerinde ileri teknikleri kullanan Galata Altın İşletmeleri A.Ş. kalite odaklı yaklaşımı ile ISO 14001, OHSAS 18001, ISO 10002, ISO 9001 Entegre Yönetim Sistemi sertifikalarına sahiptir.

METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkez: Büyükdere Cad. Metro City A Blok
No:17 Kat:17 34330 Levent / İSTANBUL
Sermaye Pazarı Kurumlar V.D.6/4 0063771
Tic. Sic. No:358936 www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr



INVESTCO
HOLDING A.Ş.
Maslak Mahallesi Eski Büyükdere Caddesi İz Plaza
Giz No:9 Kat:15 Sarıyer / İST. Tel: +90 (212) 290 74 74
Maslak V.D. 465 037 5543 Ticaret Sicil No: 80144
Mersis No:0465037554300013 www.investco.com.tr

Ticaret Unvanı	Galata Altın İşletmeleri A.Ş.
Merkez Adresi	Maslak Mahallesi Eski Büyükdere Caddesi İz Plaza Giz Apt. No:9 Kat:15 Sarıyer/İSTANBUL
Faaliyet Konusu	Madencilik
Kuruluş Tarihi	07.07.2020

Galata Altın İşletmeleri A.Ş. Ortaklık Yapısı

Ortağın Adı-Soyadı / Ticaret Unvanı	Sermayedeki Payı	
	Tutar (TL)	Oran (%)
Verusa Holding A.Ş.	10.000.000,00	100,00
TOPLAM	10.000.000,00	100,00

Galata Altın İşletmeleri A.Ş. Yönetim Kurulu Üyeleri

Adı - Soyadı	Görevi / Unvanı
Verusa Holding A.Ş. (Temsilen Mustafa Ünal)	Yönetim Kurulu Başkanı
Ömer Özbay	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı

c) Ata Elektrik Enerjisi Toptan Satış A.Ş.

%100 Verusa Holding A.Ş. iştiraki olan Ata Elektrik Enerjisi Toptan Satış A.Ş., 2008 yılında, Türkiye'deki diğer üretici ve ticari firmalardan veya elektrik havuz sisteminden almış olduğu elektrik enerjisini müşterilere sunarak toptan elektrik ticareti yapmak üzere kurulmuştur. Ata Elektrik Enerjisi Toptan Satış A.Ş., 61.572.770 TL sermayeli EPIAŞ Enerji Piyasaları İşletme A.Ş.'nin %4 pay oranıyla 3. büyük pay sahibidir.

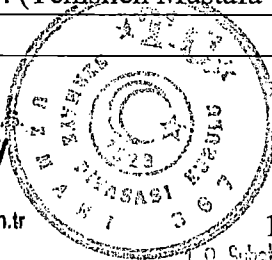
Ticaret Unvanı	Ata Elektrik Enerjisi Toptan Satış A.Ş.
Merkez Adresi	Maslak Mahallesi Eski Büyükdere Caddesi İz Plaza Giz Apt. No:9 Kat:15 D:53 Sarıyer/İSTANBUL
Faaliyet Konusu	Elektrik enerjisi
Kuruluş Tarihi	07.06.2010

Ata Elektrik Enerjisi Toptan Satış A.Ş. Ortaklık Yapısı

Ortağın Adı-Soyadı / Ticaret Unvanı	Sermayedeki Payı	
	Tutar (TL)	Oran (%)
Verusa Holding A.Ş.	15.000.000,00	100,00
TOPLAM	15.000.000,00	100,00

Ata Elektrik Enerjisi Toptan Satış A.Ş. Yönetim Kurulu Üyeleri

Adı - Soyadı	Görevi / Unvanı
Verusa Holding A.Ş. (Temsilen Mustafa Ünal)	Yönetim Kurulu Başkanı
Ömer Özbay	Yönetim Kurulu Üyesi



d) Pamukova Elektrik Üretim A.Ş.

Verusa Grubu tarafından 2015 yılında yenilenebilir enerji sektöründe faaliyet göstermek üzere kurulmuş olan Pamukova Elektrik'in faaliyet konusu, yenilenebilir enerji kaynaklarını kullanan enerji santrali yatırımları ile elektrik enerjisi üretmek ve üretilen elektriği dağıtıcı firmalara satmaktır.

Pamukova Elektrik Üretim A.Ş.'nin 95.000.000 TL sermayesinde, Verusaturk %51, Verusa Holding %49 pay sahibidir.

Pamukova Elektrik, Enda Enerji Holding A.Ş.'nin 345.477.486 TL büyüklüğündeki sermayesinin %19,50'sine sahiptir.

Pamukova Elektrik, ayrıca elektrik piyasasında lisansa konu olan üretim tesislerinin kurulması, işletmeye alınması ve elektrik enerjisi üretimi alanlarında faaliyet gösteren; Adıyaman ilinde yer alan 6,744 MW ve Erzurum ili, Tortum ilçesinde yer alan 7,49 MW kurulu güce sahip 2 adet hidroelektrik santralin sahibi 31.095.331 TL sermayeli Pamel Yenilenebilir Elektrik Üretim A.Ş.'nin %79,07'sine sahiptir.

Pamukova Elektrik'in iştirak ettiği yenilenebilir enerji üretim portföyü; 6 adet hidroelektrik santral (HES), 5 adet rüzgar enerji santrali (RES), 1 adet jeotermal enerji santrali (JES) olmak üzere toplam 194,414 MW'dır

Ticaret Unvanı	Pamukova Elektrik Üretim A.Ş.
Merkez Adresi	Maslak Mahallesi Eski Büyükdere Caddesi İz Plaza Giz Apt. No:9 Kat:15 Sarıyer/İSTANBUL
Faaliyet Konusu	Yenilenebilir Enerji Üretimi
Kuruluş Tarihi	27.03.2015

Pamukova Elektrik Üretim A.Ş. Ortaklık Yapısı

Ortağın Adı-Soyadı / Ticaret Unvanı	Sermayedeki Payı	
	Tutar (TL)	Oran (%)
Verusaturk GSYO A.Ş.	48.450.000,00	51,00
Verusa Holding A.Ş.	46.550.000,00	49,00
TOPLAM	95.000.000,00	100,00

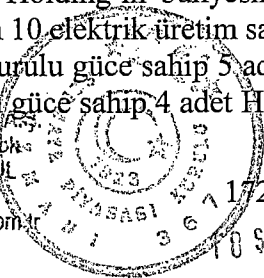
Pamukova Elektrik Üretim A.Ş. Yönetim Kurulu Üyeleri

Adı - Soyadı	Görevi / Unvanı
Verusaturk GSYO A.Ş. (Temsilen Mustafa Ünal)	Yönetim Kurulu Başkanı
Reha Çırak	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı
Mustafa Necip Uludağ	Yönetim Kurulu Üyesi

e) Enda Enerji Holding A.Ş.

Şirket, Aralık 2019 tarihinde Enda Enerji Holding A.Ş.'nin %4,01'lik payını doğrudan satın almıştır. Investco Holding, Enda Enerji Holding A.Ş.'nin dolaylı olarak da %26,82 olmak üzere toplam %30,83 payına sahiptir. Türkiye'nin yenilenebilir enerji sektörünün önemli şirketlerinden Enda Enerji Holding'in bünyesinde bulunan ve çevre dostu profesyonel bir yönetim anlayışıyla işletilen 10 elektrik üretim santralının toplam 180,18 MW'lık yenilenebilir kurulu gücünü, 68,6 MW kurulu güce sahip 5 adet RES (Germiyan, Urla, Alaçatı, Mordoğan, Yaylaköy), 104 MW kurulu güce sahip 4 adet HES (Çaygören, Akçay, Eğlence-1 ve Eğlence-2) ve 1 adet jeotermal enerji santrali (JES) ile toplam 284,18 MW kurulu güce sahiptir.

METROYATIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkez: Büyükdere Cad. Merit City A.Ş. Binası
No:17 Kat:17 34330 Levent - İSTANBUL
Etiler/Beşiktaş Kurumlar V.D. 054 096 3771
Tic. Sic. No: 258936 www.metroyatim.com.tr
info@metroyatim.com.tr



18 Subat 2022

INVESTCO
HOLDING
Maslak Mahallesi Eski Büyükdere Caddesi İz Plaza
Giz No:9 Kat:15 Sarıyer/İST. Tel: +90 (212) 290 4744
Maslak V.D. 465 037 5543 Ticare. Sicil No: 301444
Mers. No: 0465037554300013 www.investco.com.tr

2) ve 7,5 MW kurulu güce sahip 1 adet JES (Tuzla) oluşturmaktadır. İhraççı ve bağlı ortakları Enda'nın %30,83 ile en büyük payına sahibidir. (Investco Holding; %4,01, Verusa Holding; %7,32, Pamuova Elektrik Üretim A.Ş.; %19,50)

Ticaret Unvanı	Enda Enerji Holding A.Ş.
Merkez Adresi	Şehit Nevres Bulvarı, No:10, Deren Plaza, Kat:7, Konak-35210, İZMİR
Faaliyet Konusu	Yenilenebilir Enerji Üretimi
Kuruluş Tarihi	1993

f) Verusaturk Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.

Verusaturk GSYO A.Ş., SPK'nın Seri: VI No: 15 sayılı "Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklıklarına İlişkin Esaslar" Tebliği'ne göre 09.01.2012 tarihinde kurulmuş olup, GSYO.P.İ.9/682 numaralı "Portföy İşletmeciliği Yetki Belgesi" kapsamında girişim sermayesi faaliyetlerini sürdürmektedir.

Verusaturk GSYO A.Ş.'nin kayıtlı sermaye tavanı 250.000.000 TL'dir.

17.11.2015 tarihinden itibaren Verusaturk GSYO, "VERTU" işlem kodu ile Borsa İstanbul'da (BIST) işlem görmektedir.

Mevcut girişim yatırımları yenilenebilir enerji, elektrik üretimi, yazılım ve dijital oyun yazılımı, gıda ve sağlık sektörlerinde olup diğer sektörlerde yapacağı yeni girişim sermayesi yatırımları için fırsatları takip etmektedir.

Ticaret Unvanı	Verusaturk Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.
Merkez Adresi	Maslak Mahallesi Eski Büyükdere Caddesi İz Plaza Giz Apt. No:9 Kat:14 D:49-50 Sarıyer/İSTANBUL
Faaliyet Konusu	Girişim Sermayesi Yatırımları
Kuruluş Tarihi	09.01.2012

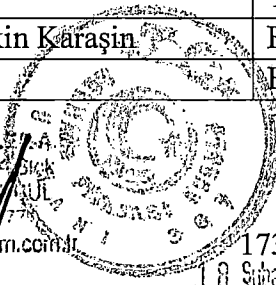
Verusaturk Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. Ortaklık Yapısı

Ortağın Adı-Soyadı / Ticaret Unvanı	Sermayedeki Payı	
	Tutar (TL)	Oran (%)
Verusa Holding A.Ş.	30.000.000,00	57,69
Investco Holding. A.Ş.	2.672.800,00	5,14
Diğer	19.327.200,00	37,17
TOPLAM	52.000.000,00	100,00

Verusaturk Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. Yönetim Kurulu Üyeleri

Adı - Soyadı	Görevi / Unvanı
Mustafa Ünal	Yönetim Kurulu Başkanı
Reha Çırak	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı
Mustafa Necip Uludağ	Yönetim Kurulu Üyesi
Prof. Dr. Ahmet Gültekin Karasın	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi
Mithat Kılıç	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi

METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkez: Büyükdere Cad. Metro City A Blok
No:57 Kat:17 34399 Levent - İSTANBUL
Tic. Sic. No: 270945 / M. Sic. No: 270945
E-posta: info@metroyatirim.com.tr
www.metroyatirim.com.tr



173
18 Şubat 2022

INVESTCO
HOLDING A.Ş.
Maslak Mahallesi Eski Büyükdere Cd. İz Plaza
Giz No:9 Kat:14 D:49-50 Sarıyer / İST. Tel: +90 (212) 290 14 77
Maslak V. No: 465 037 5543 Ticaret Sicil No: 801444
Mersis No: 0465037554300013 www.investco.com.tr

Verusaturk GSYO A.Ş.'nin doğrudan ve dolaylı yatırımları aşağıdaki gibidir.

Doğrudan Yatırımlar (Şirket Ünvanı)	Sermaye (TL)	Pay (%)
Pamukova Elektrik Üretim A.Ş.	95.000.000	51,00%
Vektora Yazılım Teknolojileri A.Ş.	24.000.000	60,00%
GoLive Yazılım Hizmetleri A.Ş.	20.380.000	25,00%
Probel Yazılım ve Bilişim Sistemleri A.Ş.	23.333.500	10,00%
Core Engage Yazılım A.Ş.	5.000.000	50,00%
Kahve Diyarı Pazarlama Sanayi ve Tic. A.Ş.	20.500.000	50,00%
Mavi Hospital Sağlık Hizmetleri A.Ş.	16.000.000	50,00%

Dolaylı Yatırımlar (Şirket Ünvanı)	Sermaye (TL)	Pay (%)
Enda Enerji Holding A.Ş.	345.477.486	9,95%
(Pamukova Elektrik üzerinden)		
Pamel Yenilenebilir Elektrik Üretim A.Ş.	31.095.331	40,32%
(Pamukova Elektrik üzerinden)		
Zeroone Interactive Yazılım A.Ş.	1.000.000	50,00%
(Core Engage Yazılım üzerinden)		

g) Acıselsan Acıpayam Selüloz San. ve Tic. A.Ş.

Acıselsan, Denizli Acıpayam'da 12 Nisan 1973 tarihinde kurulmuştur. Şirket 153.770 m² arsa üzerinde 8.843 m² kapalı alanda CMC (Sodyum Karboksimetil Selüloz) üretmektedir. CMC deterjan, ilaç, sondaj, tekstil, boya, tutkal, gıda ve kozmetik gibi sanayilerde ara madde olarak kullanılmaktadır.

Toplam satışlarının %75-80'i 5 kıtada 30'dan fazla ülkeye ihraç edilmektedir.

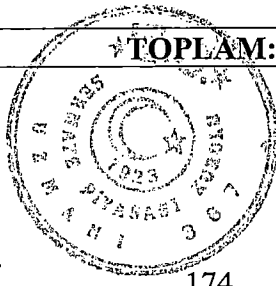
Şirket payları 2012 yılından beri Borsa İstanbul'da (BIST) "ACSEL" koduyla işlem gören Acıselsan'a, Verusa Holding A.Ş. %47,3 oranında ortaktır.

Ticaret Ünvanı	Acıselsan Acıpayam Selüloz San. ve Tic. A.Ş.
Merkez Adresi	Aşağı Mahallesi Acıselsan Caddesi No:25 Acıpayam/DENİZLİ
Faaliyet Konusu	Selüloz Üretimi
Kuruluş Tarihi	06.04.1973

Acıselsan Acıpayam Selüloz San. ve Tic. A.Ş. Ortaklık Yapısı

Ortağın Adı-Soyadı / Ticaret Ünvanı	Sermayedeki Payı	
	Tutar (TL)	Oran (%)
Verusa Holding A.Ş.	5.071.148,65	47,30
Diğer	5.650.551,35	52,70
TOPLAM:	10.721.700,00	100,00

METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
 Merkez: Etiler Cad. Metro City A Blok
 No:171 K.17 34330 Levent - İSTANBUL
 Etiler Şubesi Kurumlar V.D. 354 006 3777
 Tel. Sif. 358936 www.metroyatirim.com.tr
 info@metroyatirim.com.tr



174

INVESTCO
 HOLDİNG A.Ş.
 Maslak Mh. Eski Büyükdere Cad. 12. Plaza
 Giz No:9 D:52 Şişli - İST. Tel: +90 (212) 290 74 77
 Maslak V.D. 165 037 5543 Ticaret Sicil No: 8014/4
 M.B. Sicil No: 0465037554300013 www.investco.com.tr

Acıselan Acıpayam Selüloz San. ve Tic. A.Ş. Yönetim Kurulu Üyeleri

Adı - Soyadı	Görevi / Unvanı
Verusa Holding A.Ş. (Temsilen Reha Çırak)	Yönetim Kurulu Başkanı
Mustafa Ünal	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı
Mustafa Necip Uludağ	Yönetim Kurulu Üyesi
Prof. Dr. Ahmet Gültekin Karaşin	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi
Osman Aksoy	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi

h) Aldem Çelik Endüstri San. ve Tic. A.Ş.

Aldem Çelik 1984 yılında kurulmuş olup 2000'li yılların başlarından bugüne global müşterilerine uluslararası norm ve standartlar kapsamında proje bazlı ve seri çelik parça/konstrüksiyon üretimleri yapmaktadır. Aldem'in toplam satıştaki ihracat oranı yaklaşık %70'tir.

Verusa Holding A.Ş., 25.000.000 TL sermayeli Aldem Çelik Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin %40,75'ine sahiptir.

Ticaret Unvanı	Aldem Çelik Endüstri San. ve Tic. A.Ş.
Merkez Adresi	Esentepe Mahallesi Milangaz Caddesi No:56 Kartal / İstanbul
Faaliyet Konusu	Demir çelik mamul üretimi
Kuruluş Tarihi	16.03.1984

Aldem Çelik Endüstri San. ve Tic. A.Ş. Ortaklık Yapısı

Ortağın Adı-Soyadı / Ticaret Unvanı	Sermayedeki Payı	
	Tutarı (TL)	Oranı (%)
Verusa Holding A.Ş.	10.187.500	40,75
Ergin Akdik	7.875.000	31,50
Ercan Akdik	2.625.000	10,50
Özcan Akdik	2.000.000	8,00
Boray Akdik	2.312.500	9,25
TOPLAM	25.000.000	100,00

Aldem Çelik Endüstri San. ve Tic. A.Ş. Yönetim Kurulu Üyeleri

Adı - Soyadı	Görevi / Unvanı
Ergin Akdik	Yönetim Kurulu Başkanı
Verusa Holding A.Ş. (Temsilci Mustafa Ünal)	Yönetim Kurulu Başkan Yrd.
Ercan Akdik	Yönetim Kurulu Üyesi
Özcan Akdik	Yönetim Kurulu Üyesi
Boray Akdik	Yönetim Kurulu Üyesi
Ömer Özbay	Yönetim Kurulu Üyesi
Mustafa Necip Uludağ	Yönetim Kurulu Üyesi

b. Verusa Holding A.Ş. Dolaylı Yatırımları

a) Pamel Yenilenebilir Elektrik Üretim A.Ş.

Pamel Yenilenebilir Elektrik Üretim A.Ş. 18.12.2007 tarihinde kurulmuş olup, faaliyet konusu yenilenebilir elektrik üreten tesisler inşa etmek, kurmak ve üretilen elektriği satmaktır.

METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkez: Beyoğlu Cad. Metro City A Blok
No:122 Kat:7 34330 Levent - İSTANBUL
E-Posta: Metro Yatırım Kurumları V.D 754 006 3711
Tic. Sic. No: 358936 www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr

Şirket, Adıyaman ili Çelikhane ilçesi sınırları içerisinde 6,744 MW kurulu güce sahip Hidroelektrik santraline sahiptir. Şifrin Regülatörü ve Hidroelektrik Santrali tesisi için Elektrik Piyasası Düzenleme Kurumu tarafından verilen üretim lisansı ile 49 yıl süreyle elektrik üretim hakkı bulunmaktadır.

Ayrıca Erzurum ili sınırları içerisinde, Tortum - Artvin yolu ve Tortum Çayı üzerinde 7,49 MW kurulu güce sahip 3 adet türbinden oluşan Hidroelektrik santraline sahiptir. Hidroelektrik santrali tesisi Elektrik Piyasası Düzenleme Kurumu tarafından verilen üretim lisansı ile 49 yıl süreyle elektrik üretim hakkına sahiptir. Tortum'da yer alan HES; Şubat 2014'den beri elektrik üretimi devam etmekte olup üretilen elektriğin satışını YEKDEM kapsamında gerçekleştirmektedir.

Ticaret Unvanı	Pamel Yenilenebilir Elektrik Üretim A.Ş.
Merkez Adresi	Maslak Mahallesi Eski Büyükdere Caddesi İz Plaza Apt. No:9/53 Sarıyer/İSTANBUL
Faaliyet Konusu	Yenilenebilir Enerji Üretimi
Kuruluş Tarihi	24.09.2007

Pamel Yenilenebilir Elektrik Üretim A.Ş. Ortaklık Yapısı

Ortağın Adı-Soyadı / Ticaret Unvanı	Sermayedeki Payı	
	Tutar (TL)	Oran (%)
Pamukova Elektrik Üretim A.Ş.	24.585.831,00	79,07
Diğer	6.509.500,00	20,93
TOPLAM	31.095.331,00	100,00

Pamel Yenilenebilir Elektrik Üretim A.Ş. Yönetim Kurulu Üyeleri

Adı - Soyadı	Görevi / Unvanı
Pamukova Elektrik Üretim A.Ş. (Temsilen Mustafa Ünal)	Yönetim Kurulu Başkanı
Ömer Özbay	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı
Mustafa Necip Uludağ	Yönetim Kurulu Üyesi
Mithat Kılıç	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi
Abdullah Aksoy	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi

b) Vektora Yazılım Teknolojileri A.Ş.

Verusaturk GSYO A.Ş., 2003 yılında kurulmuş olan Vektora'ya 2021 yılında % 60 oranında ortak olmuştur. Vektora, dijital dönüşümde müşterilerine verimliliği artırıcı, öncü çözümler ve hizmetler sunan, yerli sermayeli bir yazılım ve teknoloji firması olup, 190 personelle hizmet vermektedir. Şirket'in sermayesi 24.000.000 TL'dir. Verusaturk'un sermayedeki payı 14.400.000 TL'dir.

c) GoLive Yazılım Hizmetleri A.Ş.

Verusaturk GSYO A.Ş., 2013 yılında kurulan GoLive Yazılım'ın %25 payına sahiptir. Yazılım geliştirme ve danışmanlık ekibiyle, Kurumsal Destek Yazılımları, Proje Yönetimi, Özelleştirilmiş Müşteri Çözümleri, GoLive Paket Çözümleri, Süreç Danışmanlığı, SAP Uygulama Danışmanlığı, AR-GE ve Roll Out Proje Hizmetleri alanında projeler üretmekte olup, 145 personelle hizmet vermektedir.

Şirket'in sermayesi 20.380.000 TL'dir. Verusaturk'un sermayedeki payı 5.095.000 TL'dir.



d) Probel Yazılım ve Bilişim Sistemleri A.Ş.

Verusaturk GSYO A.Ş., 1998 yılında kurulan Probel'in %10 payına sahiptir. Probel, IT sektörünün en önemli ve tek aynası olarak algılanan ve bilişim şirketlerinin yanı sıra kamu ve özel sektörde referans olarak kullanılan Bilişim 500 verilerinde ilk sıralarda yer almaktadır.

"Hastane Bilgi Yönetim Sistemleri" (HBYS) konusunda hayata geçirdiği büyük kurumsal projeler kapsamında çalışmaktadır. Probel Yazılım'ın 234 personeli olup, Şirket'in sermayesi 23.333.500 TL'dir. Verusaturk'un sermayedeki payı 2.333.500 TL'dir.

e) Core Engage Yazılım A.Ş.

Verusaturk GSYO'nun girişim sermayesi yatırımları arasında yer alan Core Engage Yazılım A.Ş. 2020 yılında kurulmuş olup, yazılım hizmetleri ve dijital oyun yazılımları alanında faaliyet göstermektedir.

Core Engage Yazılım A.Ş.'nin sermayesi 5.000.000 TL olup, Verusaturk'un sermayedeki payı 2.500.000 TL'dir.

f) Kahve Diyarı Pazarlama Sanayi ve Ticaret A.Ş.

Verusaturk GSYO A.Ş.'nin %50 oranında ortak olduğu Kahve Diyarı; yerli kahve zinciri, gıda üretimi ve perakende alanında faaliyet göstermekte olup, kuruluşundan bugüne sahip olduğu şube ve franchise ağını genişleterek, hızlı büyümesini sürdürmüş, yerli kahve zinciri sektöründe "Kahve Diyarı" markası ile ilk 3'e girmeyi başarmıştır.

Kahve Diyarı'nın bünyesinde gıda üretim ve perakende sektöründe faaliyet gösteren 2 adet şirket bulunmaktadır.

Şirket'in sermayesi 20.500.000 TL'dir. Verusaturk'un sermayedeki payı 10.250.000 TL'dir.

g) Mavi Hospital Sağlık Hizmetleri A.Ş.

Verusaturk GSYO A.Ş.'nin %50 oranında ortak olduğu ve girişim sermayesi yatırımları arasında yer alan Mavi Hospital, Manisa ili, Akhisar ilçesinde hastane hizmetleri ve sağlık sektöründe faaliyet göstermektedir. Mavi Hospital'in bünyesinde 266 personel bulunmaktadır.

9.100 m² alanda kurulu hastanede, 108 adet hasta yatağı ve 25 adet gözlem yatağı kapasitesi, 9 dahili, 8 cerrahi branş ve 24 farklı sağlık birimi hizmeti, 26 uzman hekim ve 5 pratisyen hekim kadrosuyla genel yoğun bakım, yeni doğan yoğun bakım ve kronik yoğun bakım ünitesi bulunmaktadır.

Mavi Hospital, Dünya Sağlık Örgütü (WHO) ve UNICEF işbirliği ile yürütülen program kapsamında, Sağlık Bakanlığı tarafından "Bebek Dostu Hastane" ödülüne layık görülmüştür.

Şirket'in sermayesi 16.000.000 TL'dir. Verusaturk'un sermayedeki payı 8.000.000 TL'dir.

h) EPIAŞ Enerji Piyasaları İşletme A.Ş.

EPIAŞ Enerji Piyasaları İşletme A.Ş., 2015 tarihinde kurulmuş ve aynı yıl Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu'ndan (EPDK) piyasa işletim lisansını alarak faaliyete geçmiştir.

Ata Elektrik Enerjisi Toptan Satış A.Ş., 61.572.770 TL sermayeli EPIAŞ Enerji Piyasaları İşletme A.Ş.'nin %4 pay oranıyla 3. büyük pay sahibidir. EPIAŞ Fortune 500 Türkiye 2020 Net Satış Sıralamasında 1. sırada yer almaktadır.

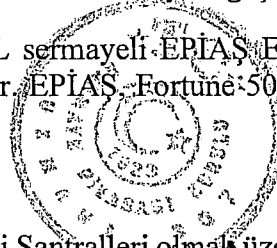
i) Sun Yenilenebilir Enerji Üretim A.Ş.

Sun Yenilenebilir Enerji Üretim A.Ş. başta Güneş Enerjisi Santralleri olmak üzere yenilenebilir enerji ile üretilen enerjiyi üretilmesi ve işletmek amacıyla kurulmuştur. Şirket'in sermayesi 10000000 TL'dir.

METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu'na Kayıtlı
No:177/2017-24330 Levent - İST/NEBİL
Bölgesel Kurumlar V.D.54 006 27/1
Tic. Sic. No:352536 www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr

177

18 Şubat 2022



İNVESTCO
HOODING A.S.
Maslak Ah. Es. ni Büyükdere Çarşı Plaza
Giz No: 4115 - Şişli / İST. Tel: +90 (212) 290 74 74
Maslak D: 105 037 5543 Ticaret Sicil No: 801444
Mersis No: 0465037554300013 www.investco.com.tr

TL'dir. Sun Yenilenebilir Enerji Üretim A.Ş. paylarının %100'ü Pamel Yenilenebilir Elektrik Üretim A.Ş.'ye aittir.

2. Pan Teknoloji

Pan Teknoloji A.Ş. ("Pan Teknoloji") 2021 yılında kurulmuştur. Pan Teknoloji, teknoloji yatırımları alanında faaliyet göstermekte olup, yurtiçinde ve yurtdışında teknoloji ve diğer alanlarda faaliyet gösteren şirketlere yatırımlar yapmaktadır. 60.000.000 TL ödenmiş sermaye ile kurulan Pan Teknoloji'nin paylarının % 100'ü Investco Holding'e aittir. Pan Teknoloji'nin 2 adet teknoloji firmasında ortaklığı bulunmaktadır.

Ticaret Unvanı	Pan Teknoloji A.Ş.
Merkez Adresi	Maslak Mahallesi Eski Büyükdere Cad. No:9 İz Plaza Giz K:14 D:51 Maslak, Sarıyer / İstanbul
Faaliyet Konusu	Teknoloji Yatırımları
Kuruluş Tarihi	23.12.2021

Pan Teknoloji A.Ş. Ortaklık Yapısı

Ortağın Adı-Soyadı / Ticaret Unvanı	Sermayedeki Payı	
	Tutar (TL)	Oran (%)
Investco Holding A.Ş.	60.000.000,00	100,00
TOPLAM	60.000.000,00	100,00

Pan Teknoloji A.Ş. Yönetim Kurulu Üyeleri

Adı - Soyadı	Görevi / Unvanı
Investco Holding A.Ş. (Temsilen Mustafa Ünal)	Yönetim Kurulu Başkanı
Reha Çırak	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı

3. Investat Holding Limited

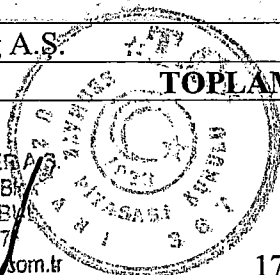
Investat Holding Limited. ("Investat") Investat 2019 yılında İngiltere'de kurulmuş olup holding olarak faaliyet göstermektedir. İhraççı, 100.000 Pound tutarındaki Investat sermayesinin % 100'üne sahiptir.

Ticaret Unvanı	Investat Holding Limited
Merkez Adresi	Lynton House 7-12 Tavistock Square Londra Birleşik Krallık WC1H 9BQ
Faaliyet Konusu	Holding Faaliyetleri
Kuruluş Tarihi	01.07.2019

Investat Holding Limited Ortaklık Yapısı

Ortağın Adı-Soyadı / Ticaret Unvanı	Sermayedeki Payı	
	Tutar (Pound)	Oran (%)
Investco Holding A.Ş.	100.000,00	100,00
TOPLAM	100.000,00	100,00

METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkez Büyükdere Cad. Metro City A Blok
No:17 Kat:17 34330 Levent - İSTANBUL
Etiler Kurumlar V.İ. 654 006 377
Tic. Sic. No: 274658936 www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr



178

10 Şubat 2022

INVESTCO
HOLDING A.Ş.
Maslak Mahallesi Büyükdere Cd. İz Plaza
Giz No: 9 D:52 Sarıyer / İST. Tel: +90 (212) 290 74 74
Maslak U.İ. 465 037 5543 Ticaret Sic. No: 801444
Mersis No:0465037554300013 www.investco.com.tr

Investat Holding Limited Yönetim Kurulu Üyeleri

Adı - Soyadı	Görevi / Unvanı
Tünay Harvey	Yönetim Kurulu Üyesi / Müdür
Önder Çolak	Yönetim Kurulu Üyesi / Müdür

B - Kısa Vadeli Finansal Yatırımlar

	31 Aralık 2021	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
<u>Kısa vadeli finansal yatırımlar</u>			
Enda Enerji Holding A.Ş.	87.278.696	458.378.416	325.627.852
Verusaturk GSYO A.Ş.	66.018.160	-	-
Papillon Savunma Teknoloji ve Ticaret A.Ş.	-	145.664.000	49.600.000
Diğer	32.791.780	74.628.063	21.585.050
Kullanımı kısıtlı banka bakiyeleri	-	170.167	128.026
	<u>186.088.636</u>	<u>678.840.646</u>	<u>396.940.928</u>

32. PAYLAR İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI

32.1 Genel Bakış

Borsa İstanbul'da işlem gören payların elde tutulması veya elden çıkarılması sırasında sağlanan kazanç ve iratların, elde edilen kar paylarının ve temettü avanslarının yürürlükte bulunan mevzuat kapsamında vergilendirilmesi ile ilgili esaslar aşağıda özet olarak sunulmaktadır.

Vergi mevzuatının gelecekte değişebileceği, hatta mevzuatın geriye yönelik olarak da değişebileceğinin göz önüne alınması gerekmektedir. Vergilendirme pay sahiplerinin gerçek veya tüzel kişi, tam veya dar mükellef olmasına göre farklılık göstermektedir. Pay sahiplerinin özel durumlarda vergi danışmanlarına başvurmaları gerekmektedir.

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

193 sayılı Gelir Vergisi Kanunu ("GVK") uyarınca, bir gerçek kişinin Tam Mükellef olarak değerlendirilebilmesi için: (i) yerleşim yerinin Türk Medeni Kanunu hükümlerine uygun olarak Türkiye'de olması veya (ii) bir takvim yılı içerisinde Türkiye'de devamlı olarak altı aydan fazla oturması gerekmektedir. Buna ek olarak, (i) resmi dairelere; (ii) resmi müesseselere veya (iii) merkezi Türkiye'de bulunan teşekkül ve teşebbüslere bağlı olup adı geçen daire, müessese, teşekkül ve teşebbüslerin işleri dolayısıyla yabancı ülkelerde oturan Türk vatandaşları da Tam Mükellef yani sınırsız vergi yükümlülükleri olarak değerlendirilmektedir. Dolayısıyla, Tam Mükellef olarak değerlendirilen söz konusu kişiler Türkiye içinde ve dışında elde ettikleri kazanç ve iratların tamamı üzerinden vergilendirilirler. Türk vergi mevzuatı çerçevesinde belirtilen bu şartları sağlamayan bir gerçek kişi Dar Mükellef olarak değerlendirilir.

5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu ("KVK") uyarınca, bir kurumun Tam Mükellef olarak değerlendirilebilmesi için: (i) kanuni merkezinin Türkiye'de bulunması veya (ii) kanuni merkezini Türkiye dışında bulunmasına rağmen iş bakımından işlemlerin fihri toplandığı yer

Metro City A.Ş.
No: 21/17 34359 Levent - İSTANBUL
Etiler İş Kurumları V.D. 54 006 277
Tic. Sic. No: 353936 www.metroyatinim.com.tr
info@metroyatinim.com.tr

yönetildiği merkez olan iş merkezinin Türkiye’de bulunması gerekmektedir. Türk vergi mevzuatı çerçevesinde ancak belirtilen bu iki şartı sağlamayan bir kurum “Dar Mükellef” olarak değerlendirilir.

Dar mükellefiyete tabi kimseler bakımından menkul sermaye iratlarının Türkiye’de elde edilmiş olarak kabul edilebilmesi için sermayenin Türkiye’de yatırılmış olması gerekmektedir. Dar mükellefiyete tabi kimseler bakımından değer artış kazançlarının Türkiye’de elde edilmiş olarak kabul edilebilmesi için söz konusu değer artış kazancını doğuran işin veya muamelenin Türkiye’de ifa edilmesi veya Türkiye’de değerlendirilmesi gerekmektedir. “Türkiye’de değerlendirilmesi” ifadesinden ödemenin Türkiye’de yapılması veya ödeme yabancı bir ülkede yapılmış ise, Türkiye’de ödeyenin veya nam ve hesabına yapılanın ödeme hesaplarına intikal ettirilmesi veya kârından ayrılması gerektiği şeklinde anlaşılması gerekir.

Paylar’a sahip olan kişilerin, söz konusu Paylar`ın BİST`te elden çıkarılmasından kaynaklanan değer artış kazançları ve Paylar ile ilgili dağıtılan kar paylarından elde ettikleri menkul sermaye iratları, Türkiye’de elde edilmiş olarak kabul edilmektedir.

Gerçek kişilerin 2022 takvim yılları için gelir vergisine tabi gelirleri aşağıda belirtilen oranlara bağlı olarak vergilendirilir.

Gelir Aralığı	Gelir Vergisi Oranı (%)
32.000 TL’ ye kadar	15
70.000 TL’ nin 32.000 TL’ si için 4.800 TL, fazlası	20
170.000 TL’ nin 70.000 TL’ si için 12.400 TL (ücret gelirlerinde 250.000 TL’ nin 70.000 TL’ si için 12.400 TL), fazlası	27
880.000 TL’ nin 170.000 TL’ si için 39.400 TL (ücret gelirlerinde 880.000 TL’ nin 250.000 TL’ si için 61.000 TL), fazlası	35
880.000 TL’ den fazlasının 880.000 TL’ si için 287.900 TL (ücret gelirlerinde 880.000 TL’ den fazlasının 880.000 TL’ si için 281.500 TL), fazlası	40

32.2 Payların elden çıkarılması karşılığında sağlanan kazançların vergilendirilmesi

32.2.1 Borsada işlem gören payların vergilendirme esasları:

31.12.2025 tarihine kadar uygulanmak üzere BİST`te işlem gören payların elden çıkarılması sonucu sağlanan değer artış kazançlarının vergilendirilmesi GVK`nın Geçici 67. Maddesi çerçevesinde gerçekleştirilmektedir. GVK`nın Geçici 67. Maddesi kapsamında değer artış kazançları işlemlere aracılık eden bankalar ve aracı kurumlar ile saklayıcı kuruluşlar tarafından yapılan tevkifat ile vergilendirilmektedir. GVK`nın Geçici 67. Maddesinin yürürlük süresinin 2025 yılından sonraya uzatılmaması veya herhangi bir şekilde kapsamının vergi mevzuatına dahil edilmemesi durumunda 2025 yılından sonra aşağıda açıklandığı üzere (Bkz. 23.2.2 Genel Olarak Pay Alım Satım Kazançlarının Vergilendirilmesi (Yatırım İhraççiyı Payları Hariç), BİST`te işlem gören payların elden çıkarılmasından sağlanacak değer artış kazançları genel hükümler çerçevesinde vergilendirilecektir.

Diğerlerinin yanı sıra, BİST`te işlem gören payların alım satımına aracılık ettikleri yatırımcılar tarafından sağlanan gelirlerin vergilendirilmesinden yükümlü olan ve dolayısıyla vergi tevkifatını yapmakla sorumlu tutulan taraflar bankalar, aracı kurumlar ve saklayıcı kuruluşlardır. Bankalar, aracı kurumlar ve saklayıcı (saklamacı) kuruluşlar tevkifat yükümlülükleri tahtındaki ilgili vergi beyanlarını, üçer aylık dönemler itibarıyla beyan edeceklerdir. İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.-Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. bünyesinde

METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkezi: Büyükdere Cad. Metro Menkul Değerler A.Ş. B1 Blok
No: 17 Kat: 339 Levent - İSTANBUL
E-posta: info@metroyatirim.com.tr
Tic. Sic. No: 358936 www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr

180

10 Şubat 2022

INVESTCO HOLDING A.Ş.
Maslak M. Eski Büyükdere Cd. İzmit Plaza 3
Kat: 9 D: 903 Maslak / İST. Tel: +90 (212) 280 74 74
Mersis No: TR330307554300013
Ticaret Sicil No: 801443
Mersis No: 0465037554300013 www.investco.com.tr

saklayıcı kuruluşlardan saklama hizmeti alan yatırımcıların işlemlerinde vergi tevkifatının yapılması esasen ilgili saklayıcı kuruluşun sorumluluğundadır. Bir yatırımcının işlemlerini saklayıcı kuruluş kullanarak gerçekleştirmesi halinde, yatırımcının işlemlerine aracılık eden diğer banka ve aracı kuruluşların ilgili işlemlere tevkifat sorumluluğu bulunmamaktadır.

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

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

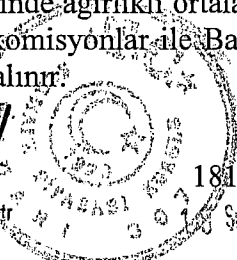
- Bankalar ve aracı kurumların alım satımına aracılık ettikleri menkul kıymetler ile diğer sermaye piyasası araçlarının alış ve satış bedelleri arasındaki fark;
- Bankalar ve aracı kurumların alımına aracılık ettikleri paylar dâhil olmak üzere menkul kıymet veya diğer sermaye piyasası araçlarının itfası halinde alış bedeli ile itfa bedeli arasındaki fark;
- Bankalar ve aracı kurumların paylar dâhil olmak üzere menkul kıymetlerin veya diğer sermaye piyasası araçlarının tahsiline aracılık ettikleri dönemsel getirileri (herhangi bir menkul kıymet veya diğer sermaye piyasası aracına bağlı olmayan);
- Bankalar ve aracı kurumların aracılık ettikleri menkul kıymet veya diğer sermaye piyasası araçlarının ödünç işlemleri.

Ancak, GVK ve 2013/3141 sayılı Bakanlar Kurulu Kararnamesi ("BKK") uyarınca, kanunen %15 olarak belirlenen tevkifat oranı: (i) paylara ve pay endekslerine dayalı olarak yapılan işlem ve opsiyon sözleşmeleri, BİST'te işlem gören aracı kuruluş varantları dâhil olmak üzere paylar (menkul kıymetler yatırım ortaklık payları hariç) ve pay yoğun fonlarının katılma belgelerinden elde edilen kazançlar için %0; (ii) KVK'nın 2/1 Maddesi kapsamındaki mükellefler ile münhasıran menkul kıymet ve diğer sermaye piyasası aracı getirileri ile değer artışı kazançları elde etmek ve bunlara bağlı hakları kullanmak amacıyla faaliyette bulunan mükelleflerden Sermaye Piyasası Kanununa göre kurulan yatırım fonları ve yatırım ortaklıklarıyla benzer nitelikte olduğu Maliye Bakanlığınca belirlenenler için yukarıda a), b), c) ve d) bentlerinde belirtilen işlemler için %0; ve (iii) (ii) numaralı alt kırılımda belirtilen gerçek kişi ve kurumlar hariç olmak üzere, (i) numaralı alt kırılımda belirtilen dışında kazançlar için %10 olarak uygulanır.

Yatırımcılar yukarıda belirtilen oranların ileride değişikliğe uğrayabileceğini göz önünde bulundurmalıdır.

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

METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkez: Büyükdere Cad. Metro City A Blok
No:17 Kat:17 34330 Levent - İSTANBUL
Büyükdere Kurumlar V.D. 06 358 9361
Tic. Sic. No: 358936 www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr



INVESTICO
HOLDİNG A.Ş.
Maslak No:9 Dışişleri Binyükere Cd. Plaza
Kat:No:9 Dışişleri / İST. Tel: +90 (212) 290 74 74
Maslak V.D. 465 037 5543 Ticaret Sicil No: 801444
Mersis No: 0465037554300013 www.investico.com.tr

181
13 Ocak 2022

282 Seri No`lu Gelir Vergisi Genel Tebliği uyarınca menkul kıymet ve diğer sermaye piyasası araçlarına ilişkin türler (i) sabit getirili menkul kıymetler; (ii) değişken getirili menkul kıymetler; (iii) diğer sermaye piyasası araçları ve (iv) yatırım fonları katılma belgeleri ve yatırım ortaklıkları payları olacak şekilde belirlenmiştir. Paylar ve pay endekslerine dayalı olarak yapılan vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri, menkul kıymetin dâhil olduğu sınıf içinde değerlendirilecektir. Bu kapsamda pay ve pay endekslerine dayalı olarak yapılan vadeli işlem sözleşmeleri ile BİST`te işlem gören pay ve pay endekslerine dayalı olarak ihraç edilen aracı kuruluş varantları paylarının da dâhil olduğu değişken getirili menkul kıymetler sınıfı kapsamında değerlendirilecektir.

Üçer aylık dönem içerisinde, birden fazla pay ve aynı türden olduğu kabul edilen menkul kıymet alım satım işlemi yapılması halinde tevkifatın gerçekleştirilmesinde bu işlemler tek bir işlem olarak dikkate alınır. Pay ve aynı türden olduğu kabul edilen menkul kıymet alım satımından doğan zararlar takvim yılı aşılmamak kaydıyla izleyen üç aylık döneme devredilir ve takip eden dönemlerin tevkifat matrahından mahsup edilir. Takvim yılının son üç aylık döneminde oluşan zarar tutarının izleyen döneme aktarılması mümkün değildir.

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

Tevkifata tabi tutulan BİST`te işlem gören paylara ilişkin alım satım kazançları için gerçek kişilerce yıllık veya münferit beyanname verilmez. Söz konusu bu gelirler, diğer gelirler dolayısıyla verilecek yıllık beyannameye dâhil edilmez. Ticari faaliyet kapsamında elde edilen gelirler, mükelleflerin her türlü ticari ve sınai faaliyetlerinden elde ettikleri kazançları şeklinde tanımlanan ticari kazanç hükümleri çerçevesinde kazancın tespitinde dikkate alınır. Ticari kazancın elde edilmesi sırasında tevkif suretiyle ödenmiş olan vergiler, GVK`nın ilgili hükümlüler çerçevesinde tevkifata tabi kazançların beyan edildiği beyannamelerde hesaplanan vergiden mahsup edilir.

Borsa yatırım fonları ile konut finansman fonları ve varlık finansman fonları dâhil olmak üzere Sermaye Piyasası Kanunu`na göre kurulan menkul kıymetler yatırım fonları ile menkul kıymetler yatırım ortaklıklarının Kurumlar Vergisinden istisna edilmiş olan portföy kazançları, dağıtılın veya dağıtılmasının %15 oranında vergi tevkifatına tâbi tutulur. 2006/10731 sayılı BKK ile borsa yatırım fonları ile konut finansman fonları ve varlık finansman fonları için bu oran %0 olarak uygulanır. 2006/10731 sayılı BKK ile Sermaye Piyasası Kanunu`na göre kurulan menkul kıymetler yatırım fonları ile menkul kıymetler yatırım ortaklıkları için 1 Ekim 2006 tarihine kadar bu oran %10, 1 Ekim 2006 tarihinden itibaren %0 olarak uygulanır. Bu kazançlar üzerinden GVK`nın 94. Maddesi uyarınca ayrıca tevkifat yapılmaz. Bu fon veya ortaklıkların katılma belgelerinin ilgili fona iadesinden elde edilen gelirler ile payların alım satımından elde edilen kazançlar için yıllık beyanname verilmez. Diğer gelirler nedeniyle beyanname verilmesi halinde de bu gelirler beyannameye dâhil edilmez. Ticari işletmeye dâhil olan bu nitelikteki gelirler, bu fıkra (GVK`nın Geçici 67/8 fıkrası) kapsamı dışındadır.

Öte yandan, Dar Mükellefler de dâhil olmak üzere dileyen gelir vergisi mükellefi gerçek kişiler, bu madde (GVK`nın geçici 67. Maddesi) kapsamında tevkifata tâbi tutulan ve yıllık veya münferit beyanname ile beyan edilmeyeceği belirtilen paylar dâhil menkul kıymet ve diğer sermaye piyasası araçlarının elden çıkarılmasından doğan kazançları için, aynı takvim yılı içinde üçer aylık dönemlerde oluşan kâr ve zararlar için yıllık beyanname verebileceklerdir. Bu çerçevede, beyan edilen gelirden, paylar ve aynı türden olduğu kabul edilen menkul kıymetler için yıl içinde oluşan zararların tamamı mahsup edilebilir. Hesaplanan vergiden yıl içinde tevkif

Metro Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Merkez: Büyükdere Cad. Metro City A Blok
No: 17/34330 Levent - İSTANBUL
E-posta: bilgi@metroyatirim.com.tr
Tic. Sic. No: 359936 www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr

182
10 Ocak 2007



INVESTCO
HODİNGAS
Maslak İş Merkezi Büyükdere Cad. Plaza
Giz No: D92 Sarıyer / İST. Tel: +90 (212) 280 74 74
E-posta: bilgi@investco.com.tr 465 037 5543 Ticaret Sicil No: 801444
Mersis No: 0465037554300013 www.investco.com.tr

edilen vergiler mahsup edilir, mahsup edilemeyen tutar genel hükümler çerçevesinde red ve iade edilir. Ancak, mahsup edilemeyen zararlar izleyen takvim yıllarına devredilemeyecektir.

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

GVK'nın Geçici 67/5 Maddesi uyarınca, gelir sahibinin gerçek veya tüzel kişi ya da Dar veya Tam Mükellef olması, vergi mükellefiyeti bulunup bulunmaması, vergiden muaf olup olmaması ve elde edilen kazancın vergiden istisna olup olması yukarıda ayrıntıları verilen vergilendirme uygulamasını etkilememektedir.

2006/10731 sayılı BKK, 2010/926 sayılı BKK ve 2012/3141 sayılı BKK uyarınca, halka arz tarihi itibarıyla tevkifat oranı Bakanlar Kurulu'nca %0 olarak belirlenmekle birlikte söz konusu oranın artırılması durumunda Dar Mükellefler açısından çifte vergilendirme sorunu gündeme gelecektir. GVK'nın 67. Maddesinde düzenlenmiş olan tevkifat uygulamalarında, tevkifata konu geliri elde etmiş olan kişinin mukim olduğu ülke ile yapılmış ve yürürlükte olan Çifte Vergilendirmeyi Önleme Anlaşması hükümleri önem arz etmektedir. Söz konusu anlaşma hükümleri, Türk Vergi Kanunları'ndan önce uygulanacaktır.

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

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

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

Çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmaları hükümlerinden yararlanılabilmesi için ise ilgili ülkenin yetkili makamları tarafından düzenlenerek imzalanmış mukimlik belgesinin aslının ve tercüme bürolarınca tercüme edilmiş örneğinin ilgili vergi dairesine, banka ve aracı kurumlar vasıtasıyla veya doğrudan ibraz edilmesi gerekmektedir. Bir takvim yılına ilişkin mukimlik belgesi, izleyen yılın dördüncü ayına kadar geçerli olup söz konusu belgenin her yıl yenilenmesi gerekmektedir.

Tevkifat uygulamasından önce mukimlik belgesinin ibraz edilmemesi halinde Çifte Vergilendirmeyi Önleme Anlaşması hükümleri dikkate alınmadan % 15 (hâlihazırda 2012/3141 sayılı BKK uyarınca %0 oranında uygulanmaktadır) oranı uygulanmak suretiyle tevkifat yapılacaktır. Ancak bu durumda dahi sonradan söz konusu mukimlik belgesinin ibrazı ile Çifte Vergilendirmeyi Önleme Anlaşması hükümleri ve iç meyzuat hükümleri doğrultusunda yersiz olarak tevkif suretiyle alınan verginin iadesi talep edilebilecektir.

METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkez: 30. Yeditepe Cad. Metro City A Blok /
No: 17 / 34332 Levent / İSTANBUL
E-postası: Kurumlar.V.D.874.006371@metroyatirim.com.tr
Tic. Sic. No: 368936 www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr



INVESTCO HOLDING A.Ş.
Maslak M. Eski Büyükdere Çarşı Plaza
Gizli No: D:42 Sarıyer / İST. Tel: +90 (212) 290 74 74
Makam No: 165 037 5543 Ticaret Sicil No: 80444
Mersis No: 0465037554300013 www.investco.com.tr

Maliye Bakanlığı gerekli gördüğü hallerde, Çifte Vergilendirmeyi Önleme Anlaşmaları hükümlerinden yararlanacak kişi ve kurumlardan, alım-satımı yaptıkları veya getirisini tahsil ettikleri Türk menkul kıymetleri bakımından, uygulanacak anlaşma hükümlerine göre gerçek hak sahibi (*beneficial owner*) olduklarına dair ilgili ispat edici belgelerin ibrazını da isteyebilecektir. Bu belgeleri Maliye Bakanlığının tayin edeceği sürede ibraz etmeyen veya bu belgeler ile veya başkaca bir suretle gerçek hak sahibi olmadığı tespit edilenler bakımından zamanında tahakkuk ve tahsil edilmeyen vergiler için vergi ziyayı doğmuş sayılacaktır.

Türkiye Cumhuriyeti'nin bugüne kadar akdettiği anlaşmalar ve anlaşmaların Türkçe metinleri Gelir İdaresi Başkanlığı'nun www.gerililer.gov.tr web sayfasında yer almaktadır.

32.2.2 Genel Olarak Pay Alım Satım Kazançlarının Vergilendirilmesi (Yatırım Ortaklığı Payları Hariç)

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

32.2.2.1 Gerçek Kişiler

32.2.2.1.1 Tam Mükellef Gerçek Kişiler

Pay alım satım kazançları, GVK'nun Mükerrer 80'inci Maddesi uyarınca gelir vergisine tabi olacaktır. Ancak anılan madde uyarınca, "ivazsız olarak iktisap edilen hisse senetleri, Türkiye'de kurulu menkul kıymet borsalarında işlem gören ve 3(üç) aydan fazla süreyle elde tutulan hisse senetleri ile tam mükellef kurumlara ait olan ve bir yıldan fazla süreyle elde tutulan hisse senetlerinin" elden çıkartılmasında durumunda elde edilen kazançlar vergiye tabi olmayacaktır. Hisse senetlerinin elden çıkartılmasında da kamu menkul kıymetlerinin satışında olduğu gibi, GVK'nun Mükerrer 81'inci Maddesi uyarınca iktisap bedeli, elden çıkarıldığı ay hariç olmak üzere DİE tarafından belirlenen toptan eşya fiyat artış oranında artırılarak dikkate alınabilecektir. GVK'nun Mükerrer 81. Maddesi uyarınca mal ve hakların elden çıkarılmasında iktisap bedeli, elden çıkarılan mal ve hakların, elden çıkarıldığı ay hariç olmak üzere Devlet İstatistik Enstitüsünce belirlenen toptan eşya fiyat endeksindeki artış oranında artırılarak tespit edilir. Bu endekslemenin yapılabilmesi için artış oranının %10 veya üzerinde olması şarttır.

GVK'un Madde 86/1 (c) uyarınca tam mükellef gerçek kişilerin tevkif sureti ile vergilendirilmiş menkul sermaye iratları GVK'nun 103'üncü Maddesinin ikinci gelir dilimindeki tutarı aşmıyor ise (bu tutar 2022 yılı için 70.000.-TL'dir.) beyan edilmesi gerekir.

32.2.1.2 Dar Mükellef Gerçek Kişiler

GVK Madde (86/2) çerçevesinde dar mükellefiyette vergiye tabi gelirin tamamı, Türkiye'de tevkif suretiyle vergilendirilmiş olan ücretler, serbest meslek kazançları, menkul ve gayrimenkul sermaye iratları ile diğer kazanç ve iratlardan oluşuyorsa yıllık beyannameye tabi değildir. Dar mükellef gerçek kişilerin tevkif sureti ile vergilendirilmemiş gelirleri mevcut ise, GVK Madde (101/2) uyarınca, menkul malların ve hakların elden çıkarılmasından doğan kazanç ve iratlarını mal ve hakların Türkiye'de elden çıkarıldığı yerin vergi dairesine münferit beyanname ile bildirmek zorundadırlar.

32.2.2.2 Kurumlar

32.2.2.2.1 Kurumlar Vergisi Mükelleflerinin Aktifine Kayıtlı Payların Elden Çıkarılmasından Sağlanan Kazançlar

Metro Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Merkul Binyüzer Cad. Metro City A Blok
No: 77 34330 Levent - İSTANBUL
E-Posta: info@metroyatirim.com.tr
Tic. Sic. No: 358936 www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr



INVESTCO
GOLDİNG A.Ş.
Maslak M.E. Bulvarı, Kat: 5, Plaza
Giz No: 9 D: 52 Kat: 5 / İST. Tel: +90 (0) 212 290 74 74
Mersis No: 0465 037 5543 Ticaret Sicil No: 801444
Mersis No: 0465037554300013 www.investco.com.tr

10 Subat 2022

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

32.2.2.2.2 Tam Mükellef Kurumlar

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

32.2.2.2.3 Dar Mükellef Kurumlar

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

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

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

1 Ocak 2006 tarihinden itibaren Sermaye Piyasası Kurulu'nun düzenleme ve denetimine tabi fonlara benzer yabancı fonlar da sermaye şirketi sayılarak kurumlar vergisi mükellefi olacaklardır. KVK'ya 6322 sayılı Kanununun 35'inci Maddesiyle, 15 Haziran 2012 tarihinden itibaren yürürlüğe girmek üzere, "Yabancı fon kazançlarının vergilendirilmesi" başlıklı 5/A Maddesi eklenmiştir. Bu maddede, yabancı fonlar ile bu fonların aracılık işlemlerini yürüten portföy yöneticiliği yetki belgesine sahip Tam Mükellef portföy yöneticisi şirketlerin vergisel durumları düzenlenmiştir.

KVK'nın 2/1 Maddesinde belirtilen yabancı fonların, portföy yöneticisi şirketler aracılığıyla organize bir borsada işlem görsün veya görmesin; (i) her türlü menkul kıymet ve sermaye piyasası aracı; (ii) vadeli işlem ve opsiyon sözleşmesi; (iii) varant; (iv) döviz; (v) emtiaya dayalı vadeli işlem ve opsiyon sözleşmesi; (vi) kredi ve benzeri finansal varlıklar; ve (vii) kıymetli maden borsalarında yapılan emtia işlemleri ile ilgili elde ettikleri kazançları için KVK'nın 5/A Maddesinde sayılan şartların sağlanması durumunda; portföy yöneticisi şirketler, bu fonların daimi temsilcisi sayılmayacak ve bunların iş yerleri de bu fonların iş yeri veya iş merkezi olarak kabul edilmeyecektir.

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

METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkez: Büyükdere Cad. Metro City A Blok
No:171 Kat:17 34390 Levent - İSTANBUL
Büyükşehir Kurumlar V.D.854 0/6 37/1
Tic. Sic. No:358936 www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr



INVESTCO
HOLDINGS A.Ş.
Maslak M. A. S. Ki. Büyükdere Cd. İz. Plaza
Giz.No:9 Dış. San. / İST. Tel: +90 (212) 2907474
Maslak V.D. 405 037 5543 Ticaret Sicil No: 301444
Merkez No: 0465037554300013 / www.investco.com.tr

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

Türkiye`de bulunan taşınmazlar, aktif büyüklüğünün %51`inden fazlası taşınmazlardan oluşan şirketlere ait paylar veya ortaklık payları veya bunlara ilişkin vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri, nakdi uzlaşmayla sonuçlananlar dışında emtiaya dayalı vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri, sigorta sözleşmeleri ve bunlara ilişkin vadeli işlem ve opsiyon sözleşmelerinden elde edilen kazançlar bu uygulama kapsamında değerlendirilmeyecektir.

32.3 Paylara ilişkin kar kayalarının ve kar payı avanslarının vergilendirilmesi (Yatırım İhraççısı Payları Hariç)

GVK`nın 94/1-6-b Maddesine 4842 sayılı Kanunla yapılan değişiklikle, tevkifat, karın dağıtılması aşamasına bırakılmıştır. Bu kapsamda GVK`nın 4842 sayılı Kanunla değişik 94/1-6-b Maddesi uyarınca, Tam Mükellef kurumlarca; (i) Tam Mükellef gerçek kişilere; (ii) gelir ve kurumlar vergisi mükellefiyeti olmayanlara; (iii) gelir ve kurumlar vergisinden muaf olanlara; (iv) Dar Mükellef gerçek kişilere; (v) Dar Mükellef kurumlara (Türkiye`de bir işyeri veya daimi temsilci aracılığıyla kar payı elde edenler hariç); ve (vi) gelir ve kurumlar vergisinden muaf olan Dar Mükelleflere dağıtılan kar payları üzerinden 4936 sayılı Cumhurbaşkanlığı Kararı uyarınca %10 oranında tevkifat yapılacaktır (girişim sermayesi yatırım fonları ve ortaklıkları için bu oran %0 oranında uygulanır). Tam Mükellef kurumlarca; (i) Tam Mükellefler kurumlara; ve (ii) işyeri ve daimi temsilci vasıtasıyla faaliyette bulunan Dar Mükellef kurumlara dağıtılan kar payları tevkifata tabi değildir.

32.3.1 Gerçek Kişiler

32.3.1.1 Tam Mükellef Gerçek Kişiler

GVK`ya 4842 sayılı Kanunla eklenen 22/2 Maddesi uyarınca Tam Mükellef kurumlardan elde edilen, GVK`nın 75/2 Maddesinin (1), (2) ve (3) numaralı bentlerinde yazılı kar paylarının yarısı gelir vergisinden müstesnadır. Kurumlar kar payı dağıtırken, gelir vergisinden istisna edilen kısım olan yarısı (%50`si) dahil olmak üzere dağıtılan kar payının tamamı (%100`ü) üzerinden %10 oranında gelir vergisi tevkifatı yapmaktadırlar. Kar payının yıllık vergi beyannamesinde beyan edilmesi halinde, söz konusu vergi tevkifatı yıllık vergi beyannamesinde hesaplanan gelir vergisi tutarından mahsup edilir. GVK`nın 86/1-c Maddesi uyarınca, tevkif yoluyla vergilendirilmiş bulunan ve gayrisafi tutarları; 2022 yılı gelirleri için 70.000 TL`yi aşan ve tam mükellef kurumlardan elde edilen kar payları için beyanname verilmesi gerekecektir.

Ayrıca, karın sermayeye eklenmesi kar dağıtımını sayılmaz.

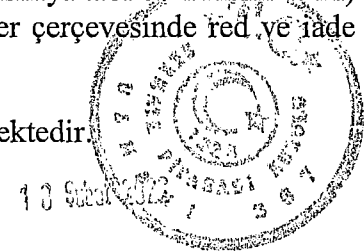
Beyan edilen tutar üzerinden hesaplanan gelir vergisinden, kurum bünyesinde karın dağıtım aşamasında yapılan % 10 oranındaki vergi kesintisinin tamamı (istisnaya tabi olan kısım dahil) mahsup edilecek olup, mahsup sonrası kalan tutar genel hükümler çerçevesinde red ve tade edilecektir.

Kar payı avansları da kâr payları ile aynı kapsamda vergilendirilmektedir.

32.3.1.2 Dar Mükellef Gerçek Kişiler

GVK`nın 94/6-b Maddesi uyarınca, tam mükellef kurumlarca dar mükellef gerçek kişilere dağıtılan kâr payları üzerinden (bugün için bu oran %10`dur) tevkifat yapılacaktır. Türkiye`nin

METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkez: Büyükdere Cad. Metro City A Blok
No:101 Kat:11 34390 Beşiktaş - İSTANBUL
E-Posta: info@metroyatirim.com.tr
Tic. Sic. No: 268936 www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr



INVESTCO HOLDING A.Ş.
Maslak Mah. Esat Bülükdere Cd. 2. Blok
Gizli No: 2. Kat: 2. Blok / İST. Tel: +90 (0)212 990 74 74
Mada: V.D. 485 037 5543 Ticaret Sicil No: 80144
Mersis No: 0465037554300013 www.investco.com.tr

taraf olduğu bazı çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmalarında daha düşük tevkifat oranları belirlenebilmektedir.

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

32.3.2 Kurumlar

32.3.2.1 Tam Mükellef Kurumlar

Ticari faaliyete bağlı olarak ticari işletme bünyesinde elde edilmesi halinde tevkifat yapılmayacak söz konusu gelirler ticari kazanç olarak beyan edilecektir. KVK'nın 6. Maddesinde kapsamındaki "safı kurum kazancı, GVK'nın ticari kazancı düzenleyen hükümlerine göre belirlenecektir. Kurumlar vergisi, mükelleflerin bir hesap dönemi içinde elde ettikleri safı kurum kazancı üzerinden %20 oranında uygulanır.

Kurumlar Vergisi Kanununun Geçici 13. Maddesi uyarınca Kanunun 32. Maddesinin birinci fıkrasında yer alan %20 oranı, kurumların 2021 ve 2022 yılı vergilendirme dönemlerine (özel hesap dönemi tayin edilen kurumlar için ilgili yıl içinde başlayan hesap dönemlerine) ait kurum kazançları için sırasıyla %25 ve %23 olarak uygulanacaktır.

Ancak, KVK'nın 5/a-1 maddesi uyarınca, Tam Mükellef başka bir kuruma iştirak nedeniyle elde edilen kâr payları, yatırım fonlarının katılım belgeleri ile Yatırım Ortaklıklarının hisse senetlerinden elde edilen kâr payları hariç kurumlar vergisinden müstesnadır.

32.3.2.2 Dar Mükellef Kurumlar

GVK'nun 94/6-b maddesi uyarınca, tam mükellef kurumlarca dar mükellef kurumlara dağıtılan kâr payları üzerinden (bugün için bu oran %10'dur) tevkifat yapılacaktır. Türkiye'nin taraf olduğu bazı çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmalarında daha düşük tevkifat oranları belirlenebilmektedir.

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

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

Yoktur.

33.2. İzahnamenin kullanımına izin verilen süre hakkında bilgi:

Yoktur.

33.3. Payların yetkili kuruluşlarca sonradan tekrar satışa sunulabileceği dönem hakkında bilgi:

Yoktur.

33.4. Payların yetkili kuruluşlarca sonradan tekrar satışa sunulması kapsamında izahnamenin kullanılabileceği ülkeler hakkında bilgi:

Yoktur.

METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkez: Akmerkez Cad. Metro City A Blok
No:17 Kat:11 34330 Levent - İSTANBUL
E-posta: Kurumlar V. 854 006 3771
Tic. Sic. No: 368936 www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr



187

6 Şubat 2022

INVEST
HOLDİNGS
Maslak M. Eski Büyükdere Ca. İz Plaza
Giz No: D 52 Sarıyer / İST. Tel: +90 (212) 290 74 74
Maslak No: 46 037 5543 Ticaret Sicil No: 301444
MERSİ: No: 0468037554300013 www.investcc.com.tr

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

Yoktur.

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

Yoktur.

34. İNCELEMAYA AÇIK BELGELER

Aşağıdaki belgeler “Maslak Mah.Eski Büyükdere Cad. İz Plaza Blok No:9 İç Kapı No:52 Sarıyer/İstanbul” adresindeki Şirket’in merkezinde, başvuru yerlerinde ve Şirket’in internet sitesi olan (www.investco.com.tr) adresinde, Metro Yatırım’ ın internet sitesi olan (www.metroyatirim.com.tr) adresinde ve bunların yanı sıra KAP’ ta (www.kap.org.tr) tasarruf sahiplerinin incelemesine açık tutulmaktadır. Şirket’in KAP sayfası açılmadığı durumda aşağıdaki belgeler Metro Yatırım’ın KAP sayfasında ilan edilecektir.

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

35. EKLER

- 1) Bağımsız Denetçi Kuruluşu Beyanı
- 2) Şirket Esas Sözleşmesi
- 3) İhraççı’nın 31 Aralık 2019, 31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2021 Dönemlerine Ait Finansal Tabloları ve Özel Bağımsız Denetim Raporları
- 4) Bağımsız Hukukçu Raporu
- 5) Bağımsız Hukukçunun Sorumluluk Beyanı
- 6) Halka arz gelirinin kullanım yerlerine ilişkin Yönetim Kurulu kararı ve raporu
- 7) Ortaklar tarafından verilen taahhütler
- 8) Fiyat Tespit Raporu ve ekinde değerlendirme uzmanı ile aracı kurum beyanları



10 Subat 2017.

METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkez: Büyükdere Cad. Metro City A Blok
No:71 Kat:17 34330 Levent - İSTANBUL
E-posta: Yatırım Kurumları V.İ. 854 006 1771
Tic. Sic. No: 253936 www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr

INVESTCO
HOLDİNG A.Ş.
Maslak Mah. Eski Büyükdere Cad. İz Plaza
Gizli No:9 İç Kapı No:52 Sarıyer/İST. Tel: +90 (212) 250 74 74
Maslak V.D. Sic. No: 253937 5543 Ticaret Sicil No: 801444
Mersis No: 0465037554300013 www.investco.com.tr