

YAYLA ENERJİ ÜRETİM TURİZM VE İNŞAAT TİCARET A.Ş.

Sermaye Piyasası Aracı Notudur

Bu sermaye piyasası aracı notu, Sermaye Piyasası Kurulu (Kurul)'nce 05.11.2013 tarihinde onaylanmıştır.

Ortaklığımızın çıkarılmış sermayesinin 6.850.000 TL'den 9.350.000 TL'ye çıkarılması nedeniyle artırılacak 2.500.000 TL nominal değerli paylarımızın halka arzına ilişkin sermaye piyasası aracı notudur.

Yukarıda belirtilen tutardaki payların halka arzından sonra, ayrıca halka arz edilecek payların nominal değerinin yüzde yirmi beşine tekabül eden 625.000 TL nominal değerli payların da satışa hazır bekletilmek üzere oluşturulması muhtemel olup, söz konusu paylar için ayrı bir sermaye piyasası aracı notu düzenlenecektir. Bu paylar, bu sermaye piyasası aracı notunun KAP'ta ilan edilmesinden itibaren 1 yıl süreyle payların borsa fiyatının halka arz fiyatının yüzde yirmi beş fazlasından daha yüksek seviyede kaldığı müddetçe borsada ikincil piyasada satışa sunulabilecektir.

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

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

Bu sermaye piyasası aracı notu ile birlikte incelenmesi gereken ihraççı bilgi dokümanı ve özet, ortaklığımızın ve halka arzda satışa aracılık edecek Neta Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin www.netayatirim.com ve www.yayla.tc adresli internet siteleri ile Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP)'nda (kap.gov.tr) 05.11.2013 tarihinde yayımlanmıştır. Ayrıca başvuru yerlerinde incelemeye açık tutulmaktadır.

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



YAYLA ENERJİ ÜRETİM TURİZM VE İNŞAAT TİCARET A.Ş.

Sermaye Piyasası Aracı Notudur

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

Ortaklığımızın çıkarılmış sermayesinin 6.850.000 TL'den 9.350.000 TL'ye çıkarılması nedeniyle artırılabilecek 2.500.000 TL nominal değerli paylarının halka arzına ilişkin sermaye piyasası aracı notudur.

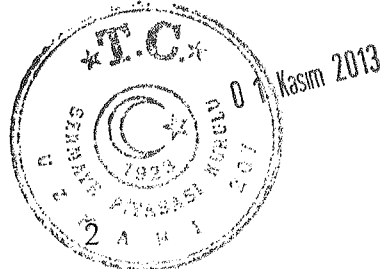
Yukarıda belirtilen tutardaki payların halka arzından sonra, ayrıca halka arz edilecek payların nominal değerinin yüzde yirmi beşine tekabül eden 625.000 TL nominal değerli payların da satışa hazır bekletilmek üzere oluşturulması muhtemel olup, söz konusu paylar için ayrı bir sermaye piyasası aracı notu düzenlenecektir. Bu paylar, bu sermaye piyasası aracı notunun KAP'ta ilan edilmesinden itibaren 1 yıl süreyle payların borsa fiyatının halka arz fiyatının yüzde yirmi beş fazlasından daha yüksek seviyede kaldığı müddetçe borsada ikincil piyasada satışa sunulabilecektir.

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

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

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

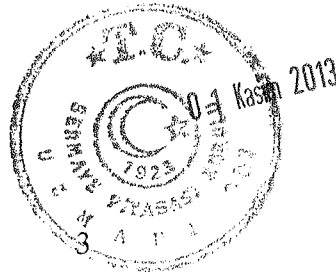
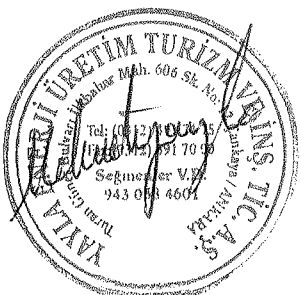
Sermaye Piyasası Kanunu (SPKn)'nin 10'uncu maddesi uyarınca, izahnameyi oluşturan belgeler ve bu belgelerin eklerinde yer alan yanlış, yanıltıcı ve eksik bilgilerden kaynaklanan zararlardan ihraççı sorumludur. Zararın ihraççıdan tazmin edilememesi veya edilemeyeceğinin açıkça belli olması halinde; halka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



YAYLA ENERJİ ÜRETİM TURİZM VE İNŞAAT TİCARET A.Ş.
Sermaye Piyasası Aracı Notu
01 Kasım 2013

İÇİNDEKİLER

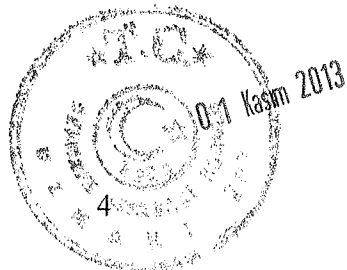
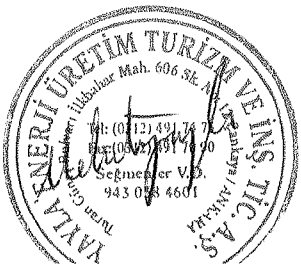
1. SERMAYE PİYASASI ARACI NOTUNUN SORUMLULUĞUNU YÜKLENE KİŞİLER.....	7
2. RİSK FAKTÖRLERİ	8
3. İHRAÇÇIYA İLİŞKİN TEMEL BİLGİLER	9
4. İHRAÇ VE HALKA ARZ EDİLECEK PAYLARA İLİŞKİN BİLGİLER.....	13
5. HALKA ARZA İLİŞKİN HUSUSLAR	17
6. BORSADA İŞLEM GÖRMEYE İLİŞKİN BİLGİLER	27
7. MEVCUT PAYLARIN SATIŞINA İLİŞKİN BİLGİLER İLE TAAHÜTLER	28
8. HALKA ARZ GELİRİ VE MALİYETLERİ	29
9. SULANMA ETKİSİ	30
10. DİĞER BİLGİLER.....	31
11. PAYLAR İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI	33
12. İNCELEMeye AÇIK BELGELER.....	37
13. EKLER	37



Handwritten signature and stamp of the Capital Markets Board of Turkey.

KISALTMA VE TANIMLAR

A.Ş.	: Anonim Şirket
Borsa veya BİST	: Borsa İstanbul Anonim Şirketi
GİP	: Gelişen İşletmeler Piyasası
GVK	: Gelir Vergisi Kanunu
KAP	: Kamuyu Aydınlatma Platformu
KVK	: Kurumlar Vergisi Kanunu
Ltd	: Limited Şirket
MDV	: Maddi Duran Varlık
MKK	: Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.
Neta Yatırım	Neta Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
SMMM	: Serbest Muhasebeci Mali Müşavir
SPK veya Kurul	: Sermaye Piyasası Kurulu
SPKn	: Sermaye Piyasası Kanunu
TL	: Türk Lirası
TTK	: Türk Ticaret Kanunu
TTSG	: Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi
UFRS	: Uluslararası Finansal Raporlama Standartları
UMS	: Uluslararası Muhasebe Standartları
USD, \$, ABD \$ veya ABD Doları	: Amerikan Doları
Yayla Enerji, İhraççı, Ortaklık veya Şirket	: Yayla Enerji Üretim Turizm ve İnşaat Ticaret Anonim Şirketi



Handwritten signatures and initials.

I. BORSA GÖRÜŞÜ:

Yayla Enerji Üretim Turizm ve İnşaat Ticaret A.Ş.'nin (Şirket) çıkarılmış sermayesinin mevcut ortakların rüçhan haklarının tamamen kısıtlanması suretiyle 6.850.000 TL'den 11.400.000 TL'ye artırılması nedeniyle ihraç edilecek 4.550.000 TL nominal değerli payların halka arzı amacıyla düzenlenen izahnamenin Kurulunuzca onaylanmasının talep edildiği belirtilmiş ve söz konusu payların Borsamızın ilgili pazarında işlem görüp göremeyeceğine ve izahnamede yer almasını gerekli gördüğümüz diğer hususlara ilişkin Borsamız görüşü talep edilmiştir.

Borsamız Yönetim Kurulu'nun 01/08/2013 tarihli toplantısında Şirket paylarının İkinci Ulusal Pazar'da işlem görmeye uygun olmadığı hususunun Kurulunuza bildirilmesine karar verilmiştir.

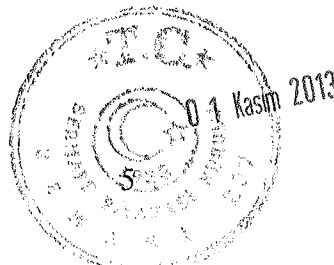
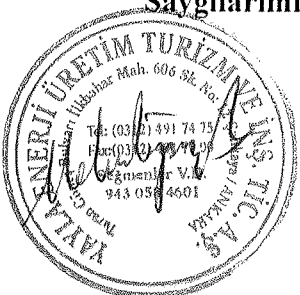
Şirket, bu defa çıkarılmış sermayesinin mevcut ortakların rüçhan haklarının tamamen kısıtlanması suretiyle 6.850.000 TL'den 9.350.000 TL'ye artırılması nedeniyle ihraç edilecek 2.500.000 TL nominal değerli paylarının Borsamız Gelişen İşletmeler Piyasasında işlem görmesi amacıyla 29/08/2013 tarihinde Piyasa Danışmanı Neta Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ile birlikte Borsamıza başvuru yapmıştır.

Söz konusu başvurunun Borsamız Yönetim Kurulu'nun 09/09/2013 tarihli toplantısında değerlendirilmesi sonucunda aşağıda yer alan hususların Kurulunuza bildirilmesine karar verilmiştir:

1. GİP Yönetmeliği'nin 5 inci maddesinin verdiği yetkiye dayanılarak, aynı maddede yazılı GİP Listesi'ne kabul kriterleri esas alınmak suretiyle, SPK tarafından izahnamesi onaylanmak şartı ile Yayla Enerji Üretim Turizm ve İnşaat Ticaret A.Ş.'nin GİP Listesi'ne kabul başvurusunda bulunulan 2.500.000 TL nominal değerli paylarının Borsa Birincil Piyasa'da yapılacak halka arz işlemi ve halka arz yolu ile paylarının tamamının satılamaması durumunda gerçekleştirilecek aracılık ve yüklenimi işleminin tamamlanmasının müteakip GİP Listesi'ne kabul başvurusu uygun görülmüş olup, söz konusu paylar için GİP'te işlem sırası açılacaktır.
2. Borsamızca Yayla Enerji Üretim Turizm ve İnşaat Ticaret A.Ş.'nin halka arz izahnamesinde yer alması gerekli görülen bir husus bulunmamaktadır.

Bilgilerinize arz ederiz.

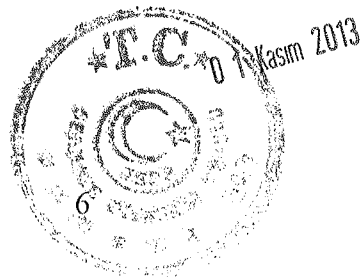
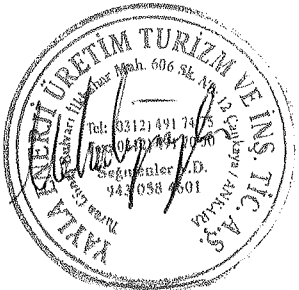
Saygılarımızla,



YAYLA ENERJİ ÜRETİM TURİZM VE İNŞAAT TİCARET A.Ş.
Yönetim Kurulu Başkanı
Melik
Yönetim Kurulu Üyesi
Ahmet

II. DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR:

YOKTUR.



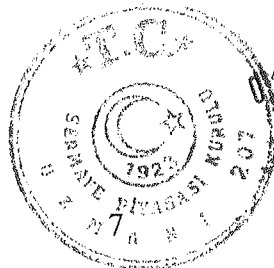
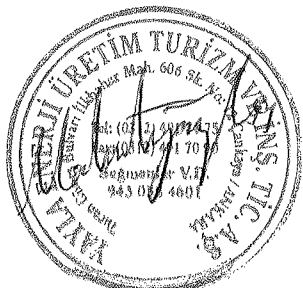
Handwritten signatures and stamps.

1. SERMAYE PİYASASI ARACI NOTUNUN SORUMLULUĞUNU YÜKLENEN KİŞİLER

Kanuni yetki ve sorumluluklarımız dahilinde ve görevimiz çerçevesinde bu sermaye piyasası aracı notunda ve eklerinde yer alan sorumlu olduğumuz kısımlarda bulunan bilgilerin ve verilerin gerçeğe uygun olduğunu ve sermaye piyasası aracı notunda bu bilgilerin anlamını değiştirecek nitelikte bir eksiklik bulunmaması için her türlü makul özenin gösterilmiş olduğunu beyan ederiz.

<p>İhraççı</p> <p>Yayla Enerji Üretim Turizm ve İnşaat Ticaret A.Ş.</p> <p>Mehmet YAYLA</p> <p>Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı</p> <p>01.11.2013</p>	<p>Sorumlu Olduğu Kısım:</p>
	<p>SERMAYE PİYASASI ARACI NOTUNUN TAMAMI</p>

<p>Neta Yatırım Menkul Değerler A.Ş.</p> <p>Mehmet Bedir Tülin Öztürk</p> <p>Genel Müdür Hisse Senetleri Piyasası Uzmanı</p> <p>01.11.2013</p>	<p>Sorumlu Olduğu Kısım:</p>
	<p>SERMAYE PİYASASI ARACI NOTUNUN TAMAMI</p>



Mehmet Bedir

Tülin Öztürk

Genel Müdür **Hisse Senetleri Piyasası Uzmanı**

01.11.2013

2. RİSK FAKTÖRLERİ

Borsa üyeleri, müşterilerinin GİP'te işlem görecekt paylarının birincil ve ikincil piyasa işlemlerine aracılık yapmadan önce, ortaklık paylarının GİP Listesi'ne kabul edilme kriterleri, piyasa danışmanı uygulaması, kamuyu aydınlatma hususunda GİP ve Pay Piyasası arasındaki farklılıklar ve GİP'te işlem görecekt paylara yatırım yapmanın riski ve karşılaşılabilecekleri diğer riskler konusunda yatırımcıları bilgilendirmekle yükümlüdür. Üyelerin GİP Risk Bildirim Formu'nu müşterilerinin emirlerinin GİP'e iletilmesine ilk defa aracılık etmeden önce müşterilerine imzalatmaları zorunludur.

Pay sahipleri temel olarak kar payı geliri ve sermaye kazancı elde ederler.

İhraç Edilen Payların Kar Payı Gelirine İlişkin Riskler:

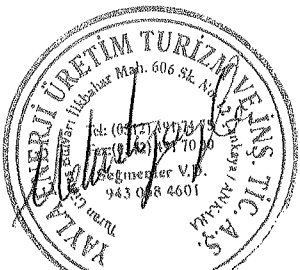
Kar payı şirketlerin yıl sonunda elde ettikleri karın dağıtılmasından elde edilen gelirdir. Kar payı dağıtılabilmesi için önce, geçmiş yıllar zararının kapatılması gerekmektedir. Şirket yönetimi dağıtılabilir kar olduğu dönemlerde genel kurul onayı ile kar dağıtabilir. Borsa şirketleri karını nakden veya kar payının sermayeye ilavesi suretiyle pay ihraç ederek dağıtabilir. Şirket'in zarar ettiği yıllarda kar payı geliri dağıtılamaz. Ayrıca, Şirket'in yeterli karı olmayabilir veya karını Şirket bünyesinde tutup, dağıtmamaya karar verebilir.

İhraç Edilen Payların Sermaye Kazancına İlişkin Riskler:

Şirket payları herhangi bir örgütlü piyasada işlem görmüyor olup, ilk defa Borsa İstanbul'da halka arz edilecektir. Satılacak payların halka arz fiyatı Şirket tarafından belirlenmiş olup, arz sonrası Borsa İstanbul'da oluşacak fiyattan farklılık gösterebilir. Ayrıca paylar ihraç edildikten sonra, ekonomideki ve/veya Şirket'in mali yapısındaki gelişmelere bağlı olarak, payların fiyatı piyasada belirlenecektir.

Yurtiçi ve/veya yurtdışında genel ekonomiye ve/veya sektöre ilişkin olumsuz gelişmeler olması, Şirket'in ciro, faaliyet karlılığı gibi finansal performans parametrelerinin piyasa öngörülerinin altında kalması gibi durumlarda Şirket paylarının değeri düşebilir veya sert dalgalanmalar gösterebilir. Şirketin mali performansı olumlu bir seyir izlese dahi faiz oranları, döviz kurları gibi genel piyasa koşullarını etkileyen faktörlerde sert dalgalanmalar yaşanması, sermaye piyasası araçlarına olan talebi etkileyecek global, bölgesel, yerel çapta savaş, doğal felaket, siyasi kriz, veya tüm bu etkenlere ilişkin ciddi belirsizlik olması tüm finansal varlık ve sermaye piyasası araçlarının fiyatlarını genel olarak olumsuz etkileyebilir, bu gelişme şirketin pay fiyatlarına da yansiyabilir. Şirket paylarında işlem yapmayı düşünen yatırımcılar bu tür risklerin farkında olarak kararlarını vermelidirler.

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



Handwritten signature and stamp of the company.

Fiyat Tespit Raporuna İlişkin Riskler

Şirket'in planlanan yatırımlarının(otel yatırımları) gerçekleşmemesi durumunda, fiyat değer tespit raporundaki varsayımların gerçekleşmeme riskinden dolayı Şirketin finansal performansı beklentilerin altında oluşabilir veya sermaye piyasası koşullarının kötüleşmesi durumunda Şirket'in paylarının fiyatı düşebilir.

Fiyat tespit raporundaki varsayımların gerçekleştirilmesi veya gerçekleştirilmemesi Şirket pay fiyatlarının halka arz sonrasında seyrini etkileyeceğinden hareketle, yatırımcılar tarafından gerçekleştirilecek yatırım kararlarının söz konusu varsayımların detaylı şekilde incelenmesinin ardından verilmesi gerekmektedir

3. İHRAÇÇIYA İLİŞKİN TEMEL BİLGİLER

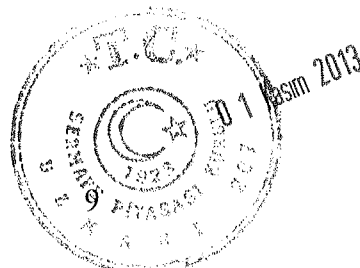
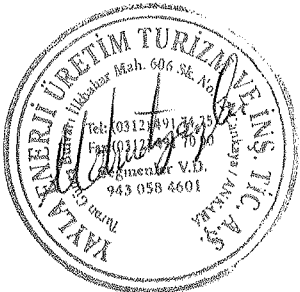
3.1 İşletme sermayesi beyanı:

Yayla Enerji, izahnamenin bir kısmını oluşturan işbu sermaye piyasası aracı notu imzalandığı tarihten itibaren 12 aylık süre zarfında cari yükümlülüklerini karşılamak üzere yeterli işletme sermayesi yoktur.

Şirketin 30.06.2013 tarihi itibarıyla dönen varlıkları 10.608.557,00 TL, kısa vadeli yükümlülük toplamı ise 11.003.413 TL seviyesindedir. Buna göre şirketin dönen varlıklardan kısa vadeli yükümlülüklerin çıkarılmasıyla hesaplanan net işletme sermayesi -394.856,00 TL seviyesindedir.

Şirket'in faaliyetleri ile ilgili ihtiyaç duyabileceği kredilerin temininde olumsuz herhangi bir durum bulunmamaktadır. Ankara Su ve Kanalizasyon İdaresi'ne yapılan alt yapı taahhüt işinde projenin hak edişlerinin tahsiline kadar finansman yükü Şirket üzerinde olduğundan yabancı kaynaklarda artış etkisi yaratmıştır. 2013 yılının ikinci çeyreğinde ve takip eden dönemlerde tahsil edilecek hak ediş gelirleri artacağından, bu gelirlerle kısa vadeli yükümlülükler kapatılacak ve net işletme sermayesindeki yetersizlik daha olumlu bir görünüme kavuşturulması eylem planının ilk adımlarındandır. Şirket'in hak edişlerinden kesilen %10 kesinti bedellerinin (devam etmekte olan iki proje için toplam 3.000.000,00 TL) kesin hak ediş ve kesin kabul yapıldığında serbest kalacak ve tahsil edilecek olması eylem planlarının başarı ile sonuçlanacağına bir göstergesidir.

Eylem planlarının başarı ile sonuçlanacağına bir diğer göstergesi; Şirket'in taahhüt işinde bulunduğu Ankara Su ve Kanalizasyon İdaresi'nin mali yapısında problem olmaması ve ödemeleri zamanında yapması nedeniyle Şirket'in mevcutta devam eden bu işle ilgili kalan hak edişlerinde de tahsilat sorunu yaşanmamasıdır.

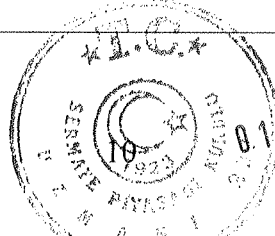
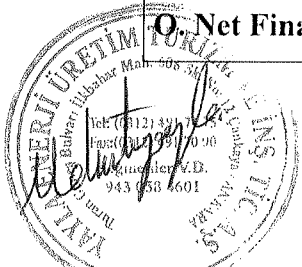


Meltem
İsmail

3.2 İhraççının son durum itibariyle finansman yapısı ve borçluluk durumu:

31.08.2013 tarihi itibariyle Şirket'in finansman yapısı ve borçluluk durumu aşağıda belirtilmiştir.

Finansman Yapısı ve Borçluluk Durumu	31.08.2013
	Tutar (TL)
Kısa Vadeli Yükümlülükler	17.643.055,99
Garantili	0,00
Teminatlı	3.499.381,34
Garantisiz/Teminatsız (Satıcılar ve Vergiler Yasal Yükümlülükler)	14.143.674,65
Uzun Vadeli Yükümlülükler (Uzun Vadeli Borçların Kısa Vadeli Kısımları Hariç)	13.009.422,63
Garantili	0,00
Teminatlı	9.387.705,38
Garantisiz/Teminatsız (Kıdem Tazminatı Karşılığı)	3.621.717,25
Net Borçluluk Durumu	
A. Nakit	362.540,50
B. Nakit Benzerleri	39.342,40
C. Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar	0,00
D. Likidite (A+B+C)	401.882,90
E. Kısa Vadeli Finansal Alacaklar	348.417,68
F. Kısa Vadeli Banka Kredileri	3.351.000,00
G. Uzun Vadeli Banka Kredilerinin Kısa Vadeli Kısım	529.600,21
H. Diğer Finansal Borçlar	0,00
I. Kısa Vadeli Finansal Borçlar (F+G+H)	3.880.600,21
J. Kısa Vadeli Net Finansal Borçluluk (I-E-D)	3.130.299,63
K. Uzun Vadeli Banka Kredileri	8.916.135,44
L. Tahviller	0,00
M. Diğer Uzun Vadeli Krediler	0,00
N. Uzun Vadeli Finansal Borçluluk (K+L+M)	8.916.135,44
O. Net Finansal Borçluluk (J+N)	12.046.435,07



Handwritten signatures and dates: 0.1 Kasım 2013

3.3 Halka arza ilişkin ilgili gerçek ve tüzel kişilerin menfaatleri:

Yayla Enerji Üretim Turizm ve İnşaat Ticaret A.Ş. paylarının halka arzından; Yayla Enerji fon geliri elde edecek olup, halka arz eden Neta Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ise halka arza aracılık komisyon geliri elde edecektir. Neta Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin elde edeceği komisyon, halka arzdan elde edilecek gelirin %3 payı oranındadır. Bu komisyona ait %5 oranında Banka ve Sigorta Muamele Vergisi alınacaktır.

Yayla Enerji Üretim Turizm ve İnşaat Ticaret A.Ş. ile Neta Yatırım Menkul Değerler A.Ş. arasında 28.08.2013 tarihinde düzenlenen Piyasa Danışmanlığı Anlaşması uyarınca Şirket, verilen hizmet bedeli karşılığının ödemesini Neta Yatırım'ın keseceği fatura tarihinden itibaren en geç 5 gün içerisinde yapacak ve bu kapsamda Neta Yatırım'a aylık olarak 2.500 TL (iki bin beş yüz Türk Lirası) (BSMV hariç) ödeyecektir.

Şirket, 28.08.2013 tarihinde Yayla Enerji Üretim Turizm ve İnşaat Ticaret A.Ş. ile Neta Yatırım Menkul Değerler A.Ş. arasında imzalanan piyasa yapıcılığı sözleşmesi kapsamındaki hizmetinden dolayı Neta Yatırım'a aylık 2.500 TL (beş yüz Türk Lirası) ücreti BSMV hariç ödemekle yükümlüdür.

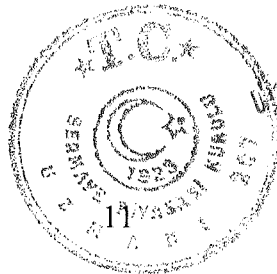
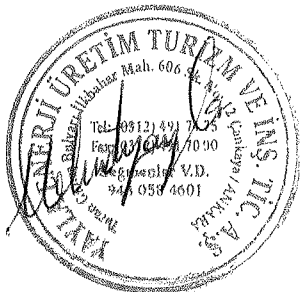
Halka arzın tarafları arasında çatışan herhangi bir menfaat bulunmamaktadır. Aracı kuruluş ve Şirket arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. Aracı kuruluşun halka arz işlemi nedeniyle elde edeceği komisyon hariç doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı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

Bununla birlikte halka arz danışmanlık firması Güçlü Finansal Danışmanlık Ltd. Şti. danışmanlık ücreti, reklam ve tanıtım firmaları reklam ve tanıtım ücretleri ve ilgili sermaye piyasası kurumları ise kayıt ücretleri elde edecektir.

3.4 Halka arzın gerekçesi ve halka arz gelirlerinin kullanım yerleri:

Halka Arz Gerekçeleri:

1. Şirket'in büyüme hedeflerinin devamı,
2. Planlanan yatırımların finansmanı,
3. Kurumsal yapının güçlendirilmesi,
4. Şeffaflık ve hesap verilebilirlik düzeyinin yükseltilmesi,
5. Şirket bilinirliğinin artırılması,
6. Rekabet gücünün artırılması,
7. Şirket paylarının likit hale getirilmesi neticesinde kredi verenler nezdinde gerekmesi durumunda daha düşük maliyetle borçlanma imkanına kavuşulması,
8. Potansiyel müşteriler ve iş ortakları nezdinde mevcut güvenilirliğin ve saygınlığın artırılması,
9. Şirket'in kısa dönem finansal borçlarının ödenmesi,



4/7 Haziran 2013

Mehmet

Amir

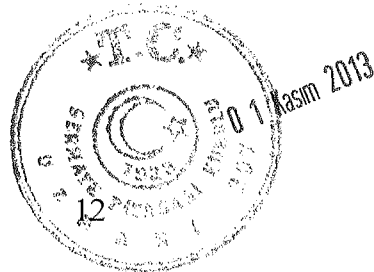
Halka Arz Gelirinin Kullanım Yerleri:

Halka arz gelirinin yaklaşık 2 milyon TL tutarındaki kısmı; 20.09.2013 tarihinde inşaat ruhsatı alınarak 24.09.2013 tarihinde yapılan temel atma töreni ile inşaatına başlanılan günübirlik tesisin inşaat sezonunun durumuna bağlı olarak 2013 yılının sonuna kadar gerçekleştirilecek inşaat harcamalarında ve devre tatil pazarlama, reklam giderlerinde, 35 odalı otel ile ilgili olarak gerçekleştirilecek proje ve ruhsat harcamalarında kullanılacak olup, kalan kaynak inşaat ruhsatı alınarak 2014 yılının ilk yarısında inşaatına başlanılacak söz konusu otel ile inşaatı devam eden günübirlik tesisin inşaat harcamalarında kullanılacaktır. Söz konusu tesislerin yapımları 2013-2014 yıllarında gerçekleştirilerek, 2014 yılının kış sezonun başında işletmeye alınması amaçlanmaktadır. Halka arz gelirinden ayrılan fon başka bir amaçla kullanılmayacak olup, sağlanan fon ruhsat alımı öncesinde otel projesi kapsamında yapılacak harcamalar ile günübirlik tesisin ve otelin inşaat harcamalarında kullanılacak, harcamalar dışında kalan tutar ise bankalar bünyesinde gelir getirici enstrümanlarda nemalandırılacaktır.

Kış turizmi yanında turizm faaliyetinin tüm yıla çıkarılması amacına yönelik olarak kıyı otelciliği konusunda Şirket'in yapmayı planladığı yatırımın arsa alımı finansmanında kullanabilmek amacıyla halka arz gelirinin takriben 5-5,5 milyon TL'si kullanılacaktır. Şirket'in İzmir'in Çeşme ilçesi sınırları içinde bulunan Aya Yorgi koyunda 4.103 m² büyüklüğünde arsası bulunmaktadır. Ancak, söz konusu arsanın alanı, arsa üzerinde bir kıyı turizmi yatırımını gerçekleştirilebilecek büyüklükte değildir. Şirket bu arsayı kullanabilmek amacıyla öncelikli olarak, bu arsaya komşu olan arsaların satın alınması imkanlarını değerlendirecektir. Şirket söz konusu arsa alımını en geç 2014 yılının ilk üç ayı içinde gerçekleştirmeyi hedeflemektedir. Arsa alımına kadar olan süreçte ise halka arz gelirinden ayrılan fon başka bir amaçla kullanılmayacak olup, bankalar bünyesinde gelir getirici enstrümanlarda nemalandırılacaktır.

Kayseri Erciyes Projesi ile ilgili olarak yapılan yatırım planları çerçevesinde, proje çalışmalarını devam ederken başlanılacak devretatil satış gelirlerinden sağlanan finansman ile projenin tamamlanacağı öngörülmüştür. Bu sebepten dolayı, halka arzdan elde edilecek nakit fonun bir kısmının, yaz turizmine geçişin sağlanarak Şirket'in gelir devamlılığının sağlanması amacıyla üzerinde proje gerçekleştirilmesi tasarlanan arsa alımında kullanılmasının avantaj sağlayacağı düşünülmüştür. Şirket bu süreçte bahse konu bölgede alınacak olan arsa dışında, bitişik parselleri de almak arzusunda olup, bu sayede de hedeflediği kıyı otelciliği projesini gerçekleştirmeyi tasarlamaktadır. Söz konusu proje tasarımı halinde olduğundan dolayı proje başlama ve bitiş tarihleri netleşmemiştir. Ancak, Kayseri Erciyes Projesi'nin tamamlanmasından sonra veya devretatil satışlarından hedeflenen tarihlerden daha kısa sürelerde gelirlerin elde edilmesi nedeniyle kullanılabilir finansman kaynağının ortaya çıkması durumunda proje ile ilgili çalışmalara hemen başlanması ve 2-3 yıl içerisinde tamamlanması hedeflenmektedir.

Yaz turizmi ile ilgili olarak, Şirket için uygun arsanın, uygun koşullarda bulunamaması veya uygun alım koşullarının elde edilememesi nedeniyle arsa alımından vazgeçilmesi gibi durumun ortaya çıkması halinde, konuya ilişkin ayrıntılı açıklamalar ve alınan kararlar kamuoyu ile paylaşılarak söz konusu fonun Kayseri Erciyes Projesi finansmanında veya gerçekleştirebileceği diğer yatırım harcamalarında veya işletme sermayesi ihtiyaçlarında kullanılması düşünülmektedir.



[Handwritten signature]

Şirket ayrıca, halka arz maliyetlerine bağlı olarak elde ettiği gelirden kalacak 4 milyon TL civarındaki kaynağı ise; 2014 yılında başlayacağı inşaat faaliyetleri çerçevesinde yeni bir finansman yükü yaratmamak aksine mevcut finansman maliyetlerini aşağıya çekmek amacıyla, kısa vadeli borçlarının geri ödenmesinde ve gerek olması durumunda yeniden işletmenin faaliyet ihtiyaçları lehine kullanacaktır.

3.5 Depo sertifikasını ihraç eden hakkındaki bilgiler

a) Ticaret unvanı, merkez adresi ve varsa merkezinden farklı yerdeki yönetim yerinin adresi:

Yoktur.

b) Kuruluş tarihi, varsa ticaret sicili ve numarası, sınırsız değilse süresi:

Yoktur.

c) Tabi olduğu ülke mevzuatı ile bu mevzuat uyarınca ihraççının kurulduğu işletme türü:

Yoktur.

4. İHRAÇ VE HALKA ARZ EDİLECEK PAYLARA İLİŞKİN BİLGİLER

4.1 İhraç ve halka arz edilecek paylar ile ilgili bilgi:

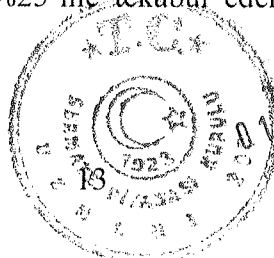
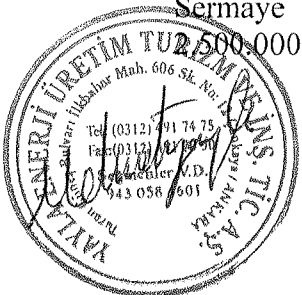
Grubu	Nama/ Hamiline Olduğu	İmtiyazlar	Pay Sayısı	Pay Sayısının Grup Pay Sayısına Oranı (%)	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Toplam (TL)	Sermayeye Oranı (%)
Yoktur	Hamiline	Yoktur	2.500.000	Yoktur	1	2.500.000	36,49
					TOPLAM	2.500.000	36,49

Şirket'in 6.850.000 TL olan çıkarılmış sermayesinin 9.350.000 TL'ye yükseltilmesi dolayısıyla ihraç edilecek 2.500.000 TL nominal değerli paylar (artırım sonrası Şirket sermayesinin %26,74'ü) Sermaye Piyasası Kurul'unun onayını takiben halka arz edilecektir.

Halka arz edilecek payların tamamı hamiline yazılı B grubu paylar olup, üçüncü kişilere devri ve temlikli Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili diğer mevzuat hükümleri çerçevesinde olmak üzere, hiçbir koşula bağlı olmaksızın tamamen serbesttir.

Şirket payları içerisinde imtiyazlı pay bulunmamaktadır.

Sermaye Piyasası Kurulunun VII-128.1 sayılı Tebliğ kapsamında halka arz edilecek 2.500.000 TL nominal değerli payların %25'ine tekabül eden 625.000 TL nominal bedelli



[Handwritten signature]

payları ortakların yeni pay alma haklarının tamamen kısıtlanması suretiyle satışa hazır hale getirilecektir.

2.500.000 TL nominal değerli payların VII-128.1 sayılı Tebliğ kapsamında %25'ine tekabül eden 625.000 TL nominal değerli payların borsada satılabilir hale getirilmesine ilişkin tablo:

Grubu	Nama/ Hamiline Olduğu	İmtiyazlar	Pay Sayısı	Pay Sayısının Grup Pay Sayısına Oranı (%)	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Toplam (TL)	Sermayeye Oranı (%)
-	Hamiline	Yok	625.000	6,68	1,00	625.000	6,68
					TOPLAM	625.000	

4.2 Payların hangi mevzuata göre oluşturulduğu:

Yayla Enerji Üretim Turizm ve İnşaat Ticaret A.Ş. payları Sermaye Piyasası Mevzuatı kapsamında oluşturulmuştur.

4.3 Payların kaydileştirilip kaydileştirilmediği hakkında bilgi:

Ortaklığımız payları kaydileştirme esasları çerçevesinde MKK nezdinde kaydi olarak tutulmaktadır.

4.4 Payların hangi para birimine göre ihraç edildiği hakkında bilgi:

Paylar Türk Lirası cinsinden satışa sunulacaktır.

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

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

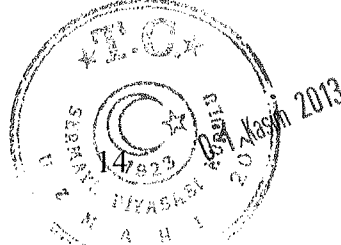
- **Kardan Pay Alma Hakkı (SPKn md. 19)**

Şirket genel kurulu tarafından belirlenecek kâr dağıtım politikaları çerçevesinde ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak dağıtılan kardan pay alma hakkı

Kardan pay almaya hak kazanılan tarih: İhraç edilen paylar herhangi bir kar payı dağıtım tarihi itibarıyla, ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın diğer paylarla birlikte eşit olarak kar payı alma hakkı elde eder.

Kar payı hakkının zamanaşımına uğraması: Ortaklar ve kara katılan diğer kimseler tarafından tahsil edilmeyen kar payı bedelleri ile ortaklar tarafından tahsil edilmeyen temettü avansı bedelleri dağıtım tarihinden itibaren beş yılda zaman aşımına uğrar.

Zamanaşımının kimin lehine sonuç doğuracağı: Zaman aşımına uğrayan temettü ve temettü avansı bedelleri hakkında 2308 sayılı Şirketlerin Müruru Zamana Uğrayan Kupon



Handwritten signatures and stamps at the bottom right of the page.

Tahvilat ve Hisse Senedi Bedellerinin Hazineye İntikali Hakkında Kanun hükümleri uygulanır.

Kar payı hakkının kullanımına ilişkin sınırlamalar ve bu hakkın yurt dışında yerleşik pay sahipleri tarafından kullanım prosedürü: Yurt dışında yerleşik pay sahipleri, yurtiçinde yerleşik pay sahipleri ile aynı haklara sahiptir. Paylarına ilişkin haklarını kullanım işlemleri MKK tarafından gerçekleştirilecektir.

Kar payı oranı veya hesaplama yöntemi, ödemelerin dönemleri ve kümülatif mahiyette olup olmadığı:Kar payı ana sözleşme hükümlerine uygun olarak SPK mevzuatı uyarınca belirlenen oran ve dönemlerde dağıtılacaktır.

• **Oy Hakkı (TTK madde 432, 434, 435, 436):**

TTK madde 432 uyarınca;

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

TTK madde 434 uyarınca;

- (1) Pay sahipleri, oy haklarını genel kurulda, paylarının toplam itibarî değeriyle orantılı olarak kullanır. 1527 nci maddenin beşinci fıkrası hükmü saklıdır.
- (2) Her pay sahibi sadece bir paya sahip olsa da en az bir oy hakkını haizdir. Şu kadar ki, birden fazla paya sahip olanlara tanınacak oy sayısı esas sözleşmeyle sınırlandırılabilir.
- (3) Şirketin finansal durumunun düzeltilmesi sırasında payların itibarî değerleri indirilmişse payların indiriminden önceki itibarî değeri üzerinden tanınan oy hakkı korunabilir.
- (4) Gümrük ve Ticaret Bakanlığı halka açık olmayan anonim şirketlerde birikimli oyu bir tebliğle düzenleyebilir.

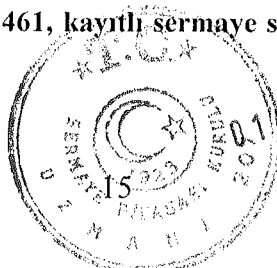
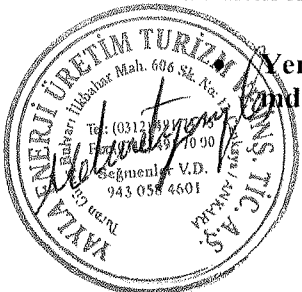
TTK madde 435 uyarınca; Oy Hakkının Doğumu

Oy hakkı, payın, kanunen veya esas sözleşmeyle belirlenmiş bulunan en az miktarının ödenmesiyle doğar.

TTK madde 436 uyarınca; Oydan Yoksunluk

- (1) Pay sahibi kendisi, eşi, alt ve üstsoyu veya bunların ortağı oldukları şahıs şirketleri ya da hâkimiyetleri 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 yetkisini haiz kişiler, yönetim kurulu üyelerinin ibra edilmelerine ilişkin kararlarda kendilerine ait paylardan doğan oy haklarını kullanamaz.

Yeni Pay Alma Hakkı (TTK md. 461, kayıtlı sermaye sistemindeki ortaklıklar için SPKn md. 18)



15 Ocak 2013

Mehmet
L. Arslan

Her pay sahibi, yeni çıkarılan payları, mevcut paylarının sermayeye oranına göre, alma hakkını haizdir.

- **Tasfiyeden Pay Alma Hakkı (TTK md. 507)**

Şirketin sona ermesi hâlinde her pay sahibi, esas sözleşmede sona eren şirketin mal varlığının kullanılmasına ilişkin, başka bir hüküm bulunmadığı takdirde, tasfiye sonucunda kalan tutara payı oranında katılır.

4.6 Payların ihracına ilişkin yetkili organ kararları:

KARAR TARİHİ : 22.08.2013
KARAR NO : 2013/12
GÜNDEM : Sermaye artırım ve halka arz

Şirket'in 15.04.2013 tarihinde aldığı kararın iptal edilmesine, konunun tekrar değerlendirilerek Şirket'in esas sözleşmesinin 6. maddesine istinaden, Şirket'in 6.850.000 TL olan çıkarılmış sermayesinin, 45.000.000 TL'lik kayıtlı sermaye tavanı içinde olmak üzere tamamı nakit karşılığı olarak 9.350.000 TL'ye artırılmasına, artırılan sermayeyi temsil etmek üzere ihraç edilecek her biri 1 TL nominal değerinde 2.500.000 TL nominal değerli B grubu hamiline yazılı payların mevcut ortakların rüçhan haklarının tamamen kısıtlanmak suretiyle itibari değerinin üzerinde belirlenecek bir fiyatla halka arz suretiyle satılmasına ve sonrasında payların Borsa İstanbul A.Ş.'nin ilgili pazarında işlem görmesi, ayrıca Sermaye Piyasası Kurulu'nun düzenlemeleri gereğince halka arz edilen payların nominal değerinin yüzde yirmi beşine tekabül eden 625.000 TL nominal değerli payların da ortakların yeni pay alma hakları tamamen kısıtlanmak suretiyle satışa hazır hale getirilmesi için gerekli başvuru evrakları ile birlikte Sermaye Piyasası Kurulu'na ve Borsa İstanbul A.Ş.'ne başvurulmasına oy birliği ile karar verilmiştir.

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

Sermaye artırım yoluyla halka arz edilecek beheri 1 TL nominal değerli B grubu hamiline yazılı 2.500.000 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.

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

Halka açık ortaklıklarda yönetim kontrolünü sağlayan payların veya oy haklarının iktisap edilmesi hâlinde 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



Mehmet Emin

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 kullanan ve muhalefet şerhini toplantı tutanağına işleyen pay sahipleri, paylarını halka açık ortaklığa satarak ayrılma hakkına sahiptir. Halka açık ortaklık bu payları pay sahibinin talebi üzerine, söz konusu önemli nitelikteki işlemin kamuya açıklandığı tarihten önceki otuz gün içinde borsada oluşan ağırlıklı ortalama fiyatların ortalamasından satın almakla yükümlüdür.

Pay sahibinin SPKn'nun 23'üncü maddesinde belirtilen önemli nitelikteki işlemlere ilişkin genel kurul toplantısına katılmasına haksız bir biçimde engel olunması, genel kurul toplantısına usulüne uygun davet yapılmaması veya gündemin usulüne uygun bir biçimde ilan edilmemesi hâllerinde, genel kurul kararlarına muhalif kalma ve muhalefet şerhini tutanağa kaydettirme şartı aranmaksızın bir önceki paragraftaki açıklama geçerlidir.

Önemli nitelikteki işlemlerin görüşüleceği genel kurul toplantısının gündeminde, bu kararlara muhalefet oyu kullanacak pay sahiplerinin ortaklıktan ayrılma hakkının bulunduğu hususu ile bu hakkın kullanılması durumunda payların ortaklık tarafından satın alınacağı bedel yer alır.

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

Yoktur.

5. HALKA ARZA İLİŞKİN HUSUSLAR

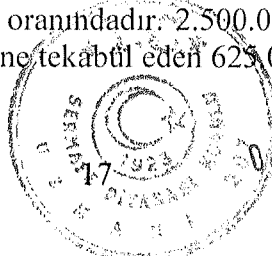
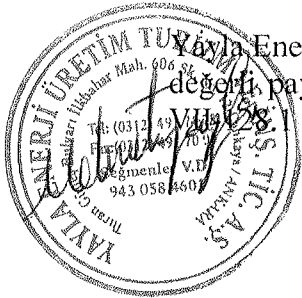
5.1 Halka arzın koşulları, halka arza ilişkin bilgiler, tahmini halka arz takvimi ve halka arza katılmak için yapılması gerekenler

5.1.1 Halka arzın tabi olduğu koşullar:

Halka arzın başlaması öncesinde Sermaye Piyasası Kurulu ve Borsa İstanbul A.Ş. hariç, başka makamların onayının alınması veya benzeri bazı şartların yerine getirilmesi gerekmemektedir.

5.1.2 Halka arz edilen payların nominal değeri:

Yayla Enerji Üretim Turizm ve İnşaat Ticaret A.Ş' nin halka arz edeceği 2.500.000 TL nominal değerli payların sermayeye oranı %26,74 oranındadır. 2.500.000 TL nominal değerli payların sayılı Tebliğ kapsamında %25'ine tekabül eden 625.000 TL nominal değerli payların



01 Kasım 2013

(Handwritten signature)

sermayeye oranı % 6,68 oranında paylar sermaye artırımını ile borsada satılabilir hale getirilmiştir.

5.1.3 Halka arz süresi ile halka arza katılım hakkında bilgi

5.1.3.1 Halka arz süresi ve tahmini halka arz takvimi:

Halka arz süresinin 2 işgünü olması planlanmaktadır. Bu sürenin başlangıç ve bitiş tarihleri ilan edilecek tasarruf sahiplerine satış duyurusunda yer alacaktır.

Tahmini Halka Arz Takvimi:

SPK ve BİAŞ'ine Başvuru Tarihi:	Ağustos 2013
SPK ve BİAŞ İncelemeleri:	Eylül 2013
SPK İzahname Onayı:	Eylül 2013
İzahnamenin İlanı:	Eylül-Ekim 2013
Borsada Satış	Eylül-Ekim 2013
Satış Sonuçlarının BİAŞ'ne Bildirimi	Eylül-Ekim 2013
BİAŞ Yönetim Kurulu Nihai Kararı	Eylül-Ekim 2013
Borsada İşlem Görme:	Eylül-Ekim 2013

VII-128.1 sayılı Tebliğ kapsamında, halka arz edilecek 2.500.000 TL nominal değerli payların %25'ine tekabül eden 625.000TL nominal bedelli hazır bekletilecek paylar, halka arz tarihinden itibaren bir yıl süre içinde halka arz edilebilecektir.

5.1.3.2 Halka arza başvuru süreci

a) Satış yöntemi ve başvuru şekli:

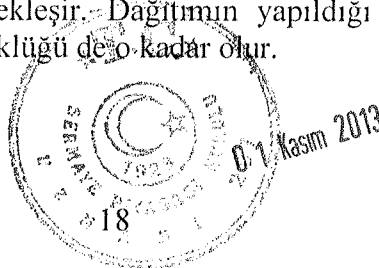
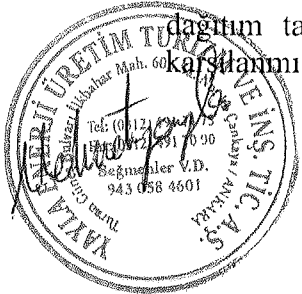
Satış, Neta Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından "**Borsa'da Satış**" yöntemi ile **BİAŞ Birincil Piyasa'da Talep Toplamaksızın Sabit Fiyatla Borsa'da Satış Yöntemi**"ne göre gerçekleştirilecektir.

Borsa'da satış aşamasında, yatırımcıların alım emirleri, birincil piyasa işlem saatleri içerisinde, payları arz edilen şirket tarafından belirlenen ve duyurulan tek fiyat seviyesinden, BİAŞ Hisse Senetleri Bilgisayarlı Alım Satım Sistemine gönderilir. Payların ihracına ilişkin söz konusu fiyat Sistem'de tanımlıdır, başka bir fiyattan Sisteme emir girilemez.

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

Denge ve az talep durumlarında gelen her emir tam olarak karşılanır. Fazla talep durumunda ise dağıtım şu şekilde yapılır:

Satılacak miktar, Sistem tarafından, gelen her bir alım emrine birer lot olarak dağıtılır. İşlemler dağıtım tamamen bittikten sonra gerçekleşir. Dağıtım yapıldığı her bir emir ne kadar karşılanmışsa, ona ilişkin sözleşme büyüklüğü de o kadar olur.



Handwritten signature

- Dağıtıma, zaman olarak ilk girilen emirden başlanır. Dağıtım zaman önceliğine göre devam eder. Sözleşme numaraları emirlerin işlem görerek tükenme sırasına göre verilir ancak tamamı işlem gören emri yoksa işlem sırasına göre verilir.
- Üyelere gerçekleştirilen işlemleri emir bazında toplam olarak gönderilir.

Dağıtım;

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

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

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

b) Pay bedellerinin ödenme yeri ve şekline ilişkin bilgi:

Pay bedellerinin yatırılacağı banka hesap numarası aşağıda belirtilmiştir.

Hesap Sahibi	:	Yayla Enerji Üretim Turizm ve İnşaat Ticaret A.Ş.
Banka	:	Garanti Bankası
Şube	:	Kavaklıdere Şubesi
IBAN No	:	TR89 0006 2000 0750 0006 6622 56

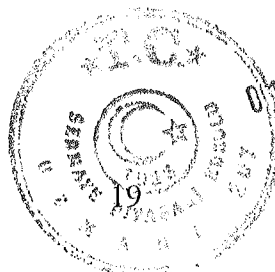
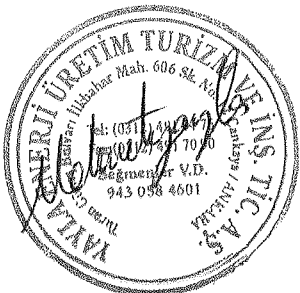
c) Başvuru yerleri:

Bu halka arzda pay satın almak isteyen yatırımcıların satış süresi zarfında Borsa İstanbul'da işlem yapmaya yetkili aracı kurumlardan birine başvuru yapmaları gerekmektedir. Borsa İstanbul'da işlem yapmaya yetkili aracı kuruluşların listesi Borsa İstanbul'un internet (www.borsaistanbul.com.tr) sitesinde, Borsa İstanbul aylık bültenlerinde ve SPK'nun (www.spk.gov.tr) internet sitesinde yer almaktadır.

Borsa İstanbul Birincil Piyasa'da işlem saatleri 10:30 – 12:00'dir.

d) Payların dağıtım zamanı ve yeri:

Halka arzdan pay olan ortakların söz konusu payları Sermaye Piyasası Mevzuatı çerçevesinde Merkezi kayıt Kuruluşu A.Ş. (MKK) nezdinde hak sahipleri bazında kayden izlenmeye başlanacaktır.



19 Kasım 2013

(Handwritten signatures and stamps)

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

Neta Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ile Yayla Enerji Üretim Turizm ve İnşaat Ticaret A.Ş. arasında imzalanan halka arza aracılık ve yüklenim sözleşmesinde belirtilmiş bulunan ve aşağıda yazılmış olan nedenlerden ötürü halka arz iptal edilebilir veya ertelenebilir.

Ayrıca, SPK tarafından Şirket'in paylarının kayda alınmaktan imtina edilmesi veya BİAŞ ön onayının alınamaması durumlarında halka arz tüm işlemlerin tasfiyesinden sonra kendiliğinden sona erer.

Halka arzın gerçekleşmesi öncesinde veya satış tarihleri içerisinde aşağıda belirtilmiş olan durumların ortaya çıkması halinde Neta Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve/veya Şirket payların halka arzını erteleme ya da aracılık sözleşmesini feshetme hakkına sahiptir.

Yasama, yürütme veya sermaye piyasaları ile ilgili karar almaya yetkili organlar tarafından, yapılan düzenlemeler nedeniyle Neta Yatırım'ın halka arza aracılık ve yüklenim sözleşmesinden kaynaklanan yükümlülüklerini yerine getirmesini imkansız kılacak veya önemli ölçüde güçleştirecek hukuki düzenlemeler yapılması halka arzı ileri bir tarihe erteleme veya fesih hakkını doğurur.

Ülke ekonomisini, ulusal ve uluslararası sermaye ve finans piyasalarını, Şirket, Şirket'in faaliyet gösterdiği sektörü ya da Şirket'in mali bünyesini ciddi şekilde etkileyerek halka arzın başarısını engelleyebilecek beklenmedik durumların ortaya çıkması durumunda Neta Yatırım'ın ve/veya Şirket'in halka arzı ileri bir tarihe erteleme veya fesih hakkı olacaktır.

BİST-100 endeksinin 50.000'in altına ve/veya son bir haftanın günlük işlem hacminin 300 milyon USD'nin altına ve/veya satış sürecinin başlangıcından evvel BİST-100 endeksinin arka arkaya üç gün toplam %10'dan fazla düşmesi durumunda Neta Yatırım'ın ve/veya Şirket'in halka arzı ileri bir tarihe erteleme veya fesih hakkını olacaktır.

Şirket, Şirket hissedarları ve yöneticileri hakkında payların pazarlanmasını etkileyebilecek olay, dava veya herhangi bir soruşturma açılması durumu halka arzı ileri bir tarihe erteleme veya fesih hakkını meydana getirir.

Ekonomik ve siyasi gelişmeler ile para ve sermaye piyasalarındaki gelişmelerin Şirket'in halka arz edilen payların pazarlanmasına imkan vermeyecek durumda olması nedeniyle yeterli talep oluşmayacağı ve piyasaların durumu itibarıyla halka arzdan beklenen faydanın gerçekleşmeyeceğinin Neta Yatırım tarafından öngörülerek gerçekçi bir şekilde, gerekçeli olarak Şirket'e objektif bir şekilde yazılı olarak iletilmesi durumunda Neta Yatırım'ın ve/veya Şirket'in halka arzı ileri bir tarihe erteleme veya fesih hakkı olacaktır.

Yangın, deprem, su baskını, ayaklanma, yaygın terör eylemleri, enerji kıtlığı, hükümet darbesi veya Halka Arz'ı etki edecek uluslararası ihtilafların meydana gelmesi halka arzı ileri bir tarihe erteleme veya fesih hakkını doğurur.

Halka arz süresi içinde Şirket'in mali durumunda meydana gelen ve izahnamede yer alan bilgilerin bundan böyle gerçeğe aykırı hale gelmesi sonucunda doğacak değişikliklerin ortaya çıkması halka arzı ileri bir tarihe erteleme veya fesih hakkını meydana getirir.

Halka arz başladıktan sonra iptal edilmeyecektir.



[Handwritten signature]

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

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

Yatırımcı tarafından talep edilip te alınamayan payların bedelleri, yatırımcı tarafından belirtilen hesaba geri iade edilecektir.

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

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

5.1.7 Yatırımcıların satın alma taleplerinden vazgeçme haklarına ilişkin bilgi:

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

5.1.8 Payları teslim yöntemi:

İhraç edilecek paylar kaydileştirme esasları çerçevesinde MKK tarafından hak sahipleri bazında kayden izlenecek olup, payların fiziki teslimi yapılmayacaktır.

5.1.9 Halka arz sonuçlarının ne şekilde kamuya duyurulacağı hakkında bilgi:

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

5.1.10 Yeni Pay Alma Hakkına İlişkin Bilgiler

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



Melut
[Signature]

Şirket yönetim kurulunun aldığı karar gereğince, halka arzda mevcut ortakların yeni pay alma hakları tamamen kısıtlanmıştır.

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

Halka arza aracılık, Neta Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından, bakiyeyi yüklenim yöntemi ile gerçekleştirilecektir.

5.1.12 Varsa tasarruf sahiplerine satış duyurusunun ilan edileceği gazeteler:

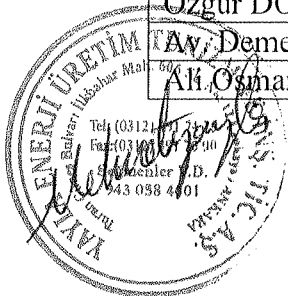
Yoktur.

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

Nemalandırılmayacaktır.

5.1.14 Halka arzda içsel bilgiye ulaşabilecek konumdaki kişilerin listesi:

Adı - Soyadı	Kurum Adı
Hüseyin YAYLA	Yayla Enerji Üretim Turizm ve İnşaat Ticaret A.Ş.
Mehmet YAYLA	Yayla Enerji Üretim Turizm ve İnşaat Ticaret A.Ş.
Mustafa YAYLA	Yayla Enerji Üretim Turizm ve İnşaat Ticaret A.Ş.
Ahmet YAYLA	Yayla Enerji Üretim Turizm ve İnşaat Ticaret A.Ş.
Abbas İNCEAYAN	Yayla Enerji Üretim Turizm ve İnşaat Ticaret A.Ş.
İbrahim Doğu ÖZTEKİN	Yayla Enerji Üretim Turizm ve İnşaat Ticaret A.Ş.
Özgür İlkyay Karateke	Yayla Enerji Üretim Turizm ve İnşaat Ticaret A.Ş.
Saadet İREN	Yayla Enerji Üretim Turizm ve İnşaat Ticaret A.Ş.
Mehmet BEDİR	Neta Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Mustafa ÇAKMAK	Neta Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Mehmet Harun ARTMAN	Neta Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Cem ERKAN	Anreva Kurumsal Gayrimenkul Değerleme ve Danışm. A.Ş.
Onur TAŞ	Anreva Kurumsal Gayrimenkul Değerleme ve Danışm. A.Ş.
Burcu EKİLDİ	Anreva Kurumsal Gayrimenkul Değerleme ve Danışm. A.Ş.
Ali Orkun DEĞERLİ	Anreva Kurumsal Gayrimenkul Değerleme ve Danışm. A.Ş.
Gökтуğ ÇİÇEK	Anreva Kurumsal Gayrimenkul Değerleme ve Danışm. A.Ş.
Özlem DOĞAN	Mülk Kurumsal Gayrimenkul Değerleme ve Danışm. A.Ş.
Bora PEKTEZEL	Mülk Kurumsal Gayrimenkul Değerleme ve Danışm. A.Ş.
Erol CANBAY	Mülk Kurumsal Gayrimenkul Değerleme ve Danışm. A.Ş.
Hamide GÜLŞEN	Mülk Kurumsal Gayrimenkul Değerleme ve Danışm. A.Ş.
Banu KAREL	Mülk Kurumsal Gayrimenkul Değerleme ve Danışm. A.Ş.
Şahin METİN	Mülk Kurumsal Gayrimenkul Değerleme ve Danışm. A.Ş.
Özgür DOĞAN	Mülk Kurumsal Gayrimenkul Değerleme ve Danışm. A.Ş.
Av. Demet ARSLAN	Bağımsız Avukat
Ali Osman EFLATUN	Referans Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş.



Handwritten signatures and stamps at the bottom right of the page.

Mehmet YOLCU	Adalya Uluslararası Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş.
Hakan GÜÇLÜ	Güçlü Finansal Danışmanlık Ltd. Şti.

5.2 Dağıtım ve tahsis planı

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

Satış, sadece Türkiye Cumhuriyeti'nde yapılmaktadır.

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

Yoktur.

5.2.3 Halka arzda yatırımcılara tahsis ve dağıtım esasları:

Bu halka arz kapsamında yatırımcılar için herhangi bir tahsis ve dağıtım esası bulunmamaktadır.

a) Nitelikli yatırımcılar, bireysel yatırımcılar, ortaklığın çalışanları ve diğer yatırımcı kategorilerine tahsis edilen oranlar:

Yoktur.

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

Yoktur.

c) Bireysel yatırımcılar ve ortaklığın çalışanlarına ilişkin tahsisat grubunda aşırı talep olması halinde uygulanacak dağıtım yöntemi/yöntemleri:

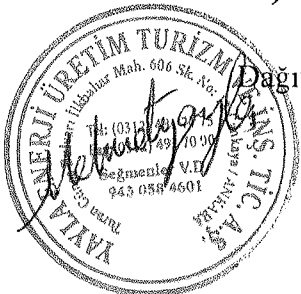
Yoktur.

d) Tahsiste belirli yatırımcı gruplarına veya belirli diğer tanınabilecek ayrıcalıklar, söz konusu gruplara tahsis edilen yüzdeler ve bu gruplara dahil edilme kriterleri:

Yoktur.

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

Dağıtım sabit fiyat üzerinden emirlerin zaman önceliğine göre gerçekleştirilecektir.



1 Kasım 2013

Handwritten signatures and dates.

f) Mükerrer talep olması halinde uygulanacak esaslar:

Dağıtım sabit fiyat üzerinden emirlerin zaman önceliğine göre gerçekleştirilecektir.

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

Halka arz 2 iş gün sürecektir. Halka arzın süresi iki iş günüdür. Satılacak payların, tamamının satışının iki iş gününden önce tamamlanması durumunda satış sona erdirilir

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

Halka arz Borsa'da satış yöntemi ile yapılacaktır.

Dağıtım birincil piyasa bitişini takiben, 12:15'te başlayacak, gelen emirlerin sayısı, emir büyüklüğü, hesap sayısı, halka arz edilen payların miktarı gibi faktörlerin etkilerine göre sonlanacaktır.

Dağıtım sabit fiyat üzerinden emirlerin zaman önceliğine göre gerçekleştirilecektir. Bir kurum aynı hesap numarası ile birden fazla alış emri iletebilir. Zaman önceliğine göre sıralanmış emirlerden dağıtım yapılırken aynı hesap numarasına ait emirler birlikte değerlendirilir. Önce aynı hesap numarasına sahip emirlerden zaman önceliğine sahip ilk emre dağıtım yapılır, bu emir tükenmeden aynı hesap numaralı diğer emre veya emirlere dağıtım yapılmaz. İlk emir tükendiği takdirde zaman önceliğine göre sırası gelen diğer emir dağıtımdan pay almaya başlar ve dağıtım bu şekilde devam eder.

Satılacak payların, tamamının satışının iki iş gününden önce tamamlanması durumunda satış sona erdirilir

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

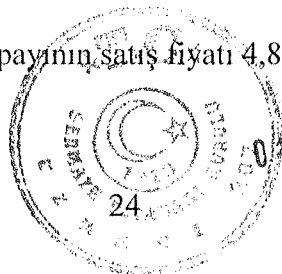
5.2.5 Ek satış işlemlerine ilişkin bilgi:

Ek satış planlanmamaktadır.

5.3 Payların fiyatının tespitine ilişkin bilgi

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

Sirketin 1 TL nominal değerdeki 1 adet payının satış fiyatı 4,80 TL olarak tespit edilmiştir.



24 Kasım 2013

(Handwritten signature)

Halka arza iştirak eden yatırımcılardan ihraç edilen payların bedeli dışında halka arzda yetkili kuruluşlar tarafından işlem komisyon bedeli ve hesap açılışına ve para ya da pay transferine dair ücret talep edilebilecektir.

5.3.2 Halka arz fiyatının tespitinde kullanılan yöntemler ile satış fiyatının belirli olmaması durumunda halka arz fiyatının kamuya duyurulması süreci

Pay başına satış fiyatı payın nominal değeri olan 1 TL'den yüksek belirlenmiştir.

Halka arz fiyatının tespitinde kullanılan yöntemler “ İndirgenmiş Nakit Akımları, Benzer Şirket Çarpanları ve Net Aktif Değer yöntemleridir. Bu yöntemlere ilişkin detaylı açıklamalar; fiyat tespit raporunda sunulmuştur. Fiyat Tespit Raporu, halka arz satışından en az 4 iş günü önce Kamuyu Aydınlatma Platformunda (www.kap.gov.tr) , Neta Yatırım Menkul Değerler A.Ş. internet sitesinde (www.netayatirim.com) ve Yayla Enerji Üretim Turizm ve İnşaat Ticaret Anonim Şirketi internet adresinde (www.yayla.tc) yayınlanacaktır.

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

Yapılacak halka arzda mevcut ortakların yeni pay alma hakları tamamen kısıtlanacaktır. Pay haklarının kısıtlanmasına razı olan mevcut ortaklar şirkete kendi imkanlarıyla temin edemedikleri öz kaynağın sermaye artırımını yoluyla halka arz sayesinde elde edilmesinin önünü açacaklardır. Böylece şirketin büyümesinin önündeki öz kaynak kısıtlaması kalkacağından geleceğe yönelik büyüme olanaklarından payların değer artış kazancı ve kar payı kazancı ile yararlanacaklardır.

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

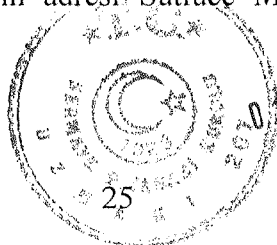
Yoktur.

5.4 Aracılık Yüklenimi ve Halka Arza Aracılık

5.4.1 Halka arza aracılık edecek yetkili kuruluşlar hakkında bilgi:

Yayla Enerji Üretim Turizm ve İnşaat Ticaret A.Ş.'nin halka arzına aracılık edecek yetkili kuruluş Neta Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'dir.

Neta Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin adresi Söğütözü Mah. İmrahor Cad. No: 36/4-5 Beyoğlu - İSTANBUL'dur.



25 Kasım 2013

Yurtdışında herhangi bir satış yapılmayacaktır

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

Yoktur.

5.4.3 Aracılık türü hakkında bilgi:

			Yüklenimde Bulunulan Payların		Yüklenimde Bulunulmayan Payların	
Yetkili Kuruluş	Oluşturulmuşsa Konsorsiyumdaki Pozisyonu	Aracılığın Türü	Nominal Değeri (TL)	Halka Arz Edilen Paylara Oranı (%)	Nominal Değeri (TL)	Halka Arz Edilen Paylara Oranı (%)
Neta Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Yoktur.	Bakiyeyi Yüklenim	2.500.000	%100	-	-

Halka arza aracılık, Neta Yatırım Menkul Değerler A.Ş. liderliğinde, bakiyeyi yüklenim yöntemi ile gerçekleştirilecektir.

5.4.4 Aracılık sözleşmesi hakkında bilgi

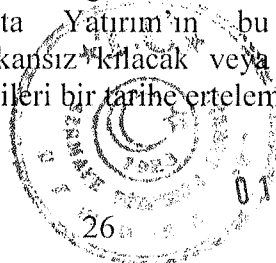
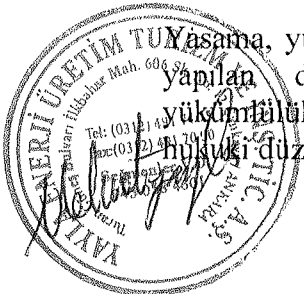
Aracılık sözleşmesinin 23.08.2013 tarihinde taraflarca imzalanmıştır.

Sözleşmenin konusu, 2.500.000 adet payın "Sabit Fiyat" ve "Bakiyeyi Yüklenim" aracılığıyla Borsa İstanbul Birincil Piyasa'da halka arz ve satışına aracılık edilmesidir.

Sözleşme kapsamında fiyat değer tespit raporu Neta Yatırım A.Ş. tarafından hazırlanmıştır.

Payların satış sürecinin başlangıcından önce veya satış tarihleri içerisinde aşağıdaki durumların ortaya çıkması durumunda Neta Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve/veya Şirket payların halka arzını erteleme ve/veya satış fiyatının değiştirilmesini talep etme ya da Sözleşmeyi feshetme hakkına sahiptir. Bu durumu Neta Yatırım'ın ve/veya Şirket'in diğer tarafların tebligat adresine, ertelemeye veya feshe yol açan sebepleri de izah ederek erteleme süresini de belirterek yazılı olarak bildirilmesi suretiyle halka arzı ileri bir tarihe erteleme veya fesih hakkı olacaktır.

Yasama, yürütme veya sermaye piyasaları ile ilgili karar almaya yetkili organlar tarafından, yapılan düzenlemeler nedeniyle Neta Yatırım'ın bu sözleşmeden kaynaklanan yükümlülüklerini yerine getirmesini imkansız kılabacak veya önemli ölçüde güçleştirecek hükümleri düzenlemeler yapılması halka arzı ileri bir tarihe erteleme veya fesih hakkını doğurur.



01 Kasım 2013

Ülke ekonomisini, ulusal ve uluslararası sermaye ve finans piyasalarını, Şirket'in faaliyet gösterdiği sektörü ya da Şirket'in mali bünyesini ciddi şekilde etkileyerek halka arzın başarısını engelleyebilecek beklenmedik durumların ortaya çıkması durumunda Neta Yatırım'ın ve/veya Şirket'in halka arzı ileri bir tarihe erteleme veya fesih hakkı olacaktır.

BİST-100 endeksinin 50.000'in altına ve/veya son bir haftanın günlük işlem hacminin 300 milyon USD'nin altına ve/veya satış sürecinin başlangıcından evvel BİST-100 endeksinin arka arkaya üç gün toplam %10'dan fazla düşmesi durumunda Neta Yatırım'ın ve/veya Şirket'in halka arzı ileri bir tarihe erteleme veya fesih hakkını olacaktır.

Şirket hissedarları ve yöneticileri hakkında payların pazarlanmasını etkileyebilecek olay, dava veya herhangi bir soruşturma açılması durumu halka arzı ileri bir tarihe erteleme veya fesih hakkını meydana getirir.

Ekonomik ve siyasi gelişmeler ile para ve sermaye piyasalarındaki gelişmelerin Şirket'in halka arz edilen payların pazarlanmasına imkan vermeyecek durumda olması nedeniyle yeterli talep oluşmayacağı ve piyasaların durumu itibarıyla halka arzdan beklenen faydanın gerçekleşmeyeceğinin Neta Yatırım tarafından öngörülerek gerçekçi bir şekilde, gerekçeli olarak Şirket'e objektif bir şekilde yazılı olarak iletilmesi durumunda Neta Yatırım'ın ve/veya Şirket'in halka arzı ileri bir tarihe erteleme veya fesih hakkı olacaktır.

Yangın, deprem, su baskını, ayaklanma, yaygın terör eylemleri, enerji kıtlığı, hükümet darbesi veya Halka Arz'ı etki edecek uluslararası ihtilafların meydana gelmesi halka arzı ileri bir tarihe erteleme veya fesih hakkını doğurur.

Halka arz süresi içinde Şirket'in mali durumunda meydana gelen ve izahnamede yer alan bilgilerin bundan böyle gerçeğe aykırı hale gelmesi sonucunda doğacak değişikliklerin ortaya çıkması halka arzı ileri bir tarihe erteleme veya fesih hakkını meydana getirir.

6. BORSADA İŞLEM GÖRMEYE İLİŞKİN BİLGİLER

6.1 Payların Borsada işlem görme tarihleri:

Halka arz edilen payların satış tamamlandıktan sonra Borsa İstanbul'da işlem görebilmesi Borsa İstanbul mevzuatının ilgili hükümleri çerçevesinde Borsa İstanbul'un vereceği olumlu karara bağlıdır.

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

Yoktur.

6.3 Borsada işlem görmesi amaçlanan paylarla eş zamanlı olarak;

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

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



Handwritten signatures and initials.

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

Yoktur.

6.4 Piyasa yapıcı ve piyasa yapıcılığın esasları:

Şirket'in piyasa yapıcılığı Neta Yatırım Menkul Değerler A.Ş. üstlenmektedir.

Piyasa yapıcılığını üstlenen Neta Yatırım Menkul Değerler A.Ş. piyasa yapıcılığı görevinden kendi isteği ile ayrılması halinde de sözleşme sona erecektir. Piyasa yapıcılığını üstlenen Neta Yatırım Menkul Değerler A.Ş. piyasa yapıcılığı görevinden ayrılmak istemesi halinde, bu talebini yazılı olarak Borsa İstanbul'a iletir. Ayrılma başvurusu, en geç faaliyetin sona ereceği tarihten 2 iş günü öncesine kadar Borsa İstanbul'a yazılı olarak yapılır. Borsa düzenlemelerinde bir değişiklik yapıldığı takdirde söz konusu değişiklik herhangi bir bildirimde bulunmaya gerek olmaksızın yürürlük tarihinden itibaren sözleşmeye uygulanacaktır..

6.5 Fiyat istikrarı işlemlerinin planlanıp planlanmadığı:

Fiyat istikrarı planlanmamaktadır.

7. MEVCUT PAYLARIN SATIŞINA İLİŞKİN BİLGİLER İLE TAAHÜTLER

7.1 Paylarını halka arz edecek ortak/ortaklar hakkında bilgi:

Yoktur.

7.2 Paylarını halka arz edecek ortakların satışa sunduğu payların nominal değeri

Yoktur.

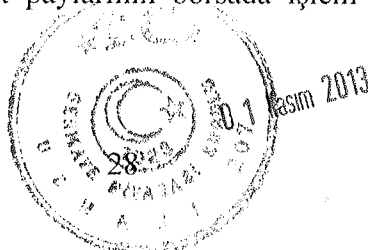
7.3 Halka arzdan sonra dolaşımdaki pay miktarının artırılmamasına ilişkin taahhütler:

a) İhraççı tarafından verilen taahhüt:

Şirket yönetim kurulu, Şirket paylarının birincil halka arzını takiben, pay senetlerinin Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 1 yıl süreyle herhangi bir bedelli sermaye artırımını yapılmamasına ve dolaşımdaki pay miktarının artırılmamasına ilişkin taahhüt, 25.09.2013 tarihli yönetim kurulu kararı ile almıştır.

b) Ortaklar tarafından verilen taahhütler:

Şirket'in gerçek kişi ortakları Hüseyin Yayla, Mehmet Yayla, Mustafa Yayla ve Ahmet Yayla tarafından Şirket paylarının birincil halka arzını takiben payların, Borsa İstanbul Gelişen İşlemler Piyasası'nda işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 1 yıl boyunca tedavülî artırım pay satışı yapmamayı ve şirket paylarının borsada işlem görmeye başlamasından



(Handwritten signatures)

itibaren bir yıl süreyle halka arz fiyatının altında bir fiyattan borsada satmamayı taahhüt etmişlerdir.

c) Sermaye piyasası mevzuatı kapsamında verilen taahhütler:

VII-128.1 sayılı Tebliğ kapsamında Şirket'in mevcut sermayesinin %10'dan fazla paya sahip pay sahipleri Hüseyin Yayla, Mehmet Yayla, Mustafa Yayla ve Ahmet Yayla'dır. Hüseyin Yayla, Mehmet Yayla, Mustafa Yayla ve Ahmet Yayla tarafından verilen taahhütler aşağıdaki gibidir;

Sermaye Piyasası Kurulu'nun VII-128.1 sayılı Pay tebliğinin dokuzuncu maddesinin üçüncü fıkrası çerçevesinde; Şirket ortakları sahip oldukları paylarının izahnamenin KAP'ta ilan edildiği tarihten itibaren bir yıl boyunca borsada satmamayı ve bu payları borsada satılması sonucunu doğuracak şekilde herhangi bir işleme tabi tutmayacağını kabul, beyan ve taahhüt etmişlerdir.

Sermaye Piyasası Kurulu'nun VII-128.1 sayılı Pay tebliğinin sekizinci maddesinin ilk fıkrası çerçevesinde; Şirket paylarının birincil halka arzını takiben, payların BİST Gelişen İşletmeler Piyasası'nda işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 1 yıl boyunca tedavülü artırıcı pay satışı yapmamayı ve şirket paylarının borsada işlem görmeye başlamasından itibaren bir yıl süreyle halka arz fiyatının altında bir fiyattan borsada satmamayı kabul, beyan ve taahhüt etmişlerdir.

d) Yetkili kuruluşlar tarafından verilen taahhütler:

Yoktur.

e) Taahhütlerde yer alan diğer önemli hususlar:

Yoktur.

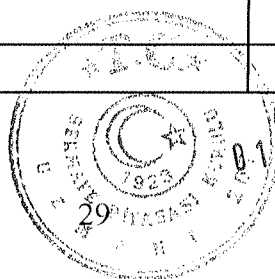
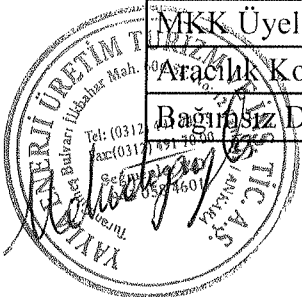
8. HALKA ARZ GELİRİ VE MALİYETLERİ

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

Yayla Enerji, 6.850.000 TL olan çıkarılmış sermayesi 2.500.000 TL artırılarak halka arz edilecektir (payların nominal değeri 1 TL). Halka arz fiyatı 4,80 TL olarak belirlenmiştir.

Yayla Enerji'nin halka arzdan tahmini elde edeceği gelir 12.000.000 TL'dir. Şirket'in hisse ihracına ilişkin tahmini toplam maliyeti yaklaşık 511.632 TL olması tahmin edilmektedir. Şirket'in net halka arz geliri 11.488.368 TL olması ön görülmektedir.

Tahmin Edilen Maliyetler	TL
SPK Kurul Ücreti	2.400
Borsa İstanbul Kotasyon Ücreti	250
MKK Üyelik Ücreti	982
Aracılık Komisyonu	360.000
Bağımsız Denetim	39.000



01 Kasım 2013

Mehmet

Noter, Ticaret Sicili	30.000
Halka arz danışmanlığı(Güçlü Finansal Danışmanlık Ltd.Şti.	30.000
Fizibilite raporu	9.000
Gayrimenkul değerlendirme ücreti	20.000
Üyelik giriş aidatı	11.400
Hukukçu Raporu	20.000
Toplam Maliyet	511.632
Satışa Sunulan Hisse Adedi	2.500.000

9. SULANMA ETKİSİ

9.1 Halka arzdan kaynaklanan sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi:

Sermaye artırımını rüçhan hakları kısıtlanarak gerçekleştirildiğinden yeni pay alma hakkı kullanımı olmayacaktır.

Buna göre sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesinin hesaplanması aşağıda sunulmaktadır:

Yayla Enerji'nin halka arz öncesinde, Defter Değeri (toplam özkaynaklar) 23.386.123TL'dir.

Yayla Enerji, 6.850.000 TL olan çıkarılmış sermayesi 2.500.000 TL artırılarak halka arz edilecektir (payların nominal değeri 1 TL). Halka arz fiyatı 4,80 TL olarak belirlenmiştir.

Şirket'in hisse ihracına ilişkin tahmini toplam maliyeti yaklaşık 600.000 TL olması tahmin edilmektedir.

Bu veriler ışığında;

Halka arz fiyatı: 4,80 TL

Halka arz öncesi pay başına Defter Değeri: $23.820.168/6.850.000=3,47$ TL

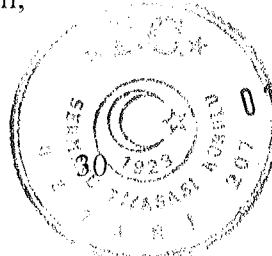
Halka arz sonrası pay başına Defter Değeri = (Halka arz öncesi Defter Değeri + Halka Arzdan Elde Edilen Fon Girişi – Halka Arz Masrafları) / $9.350.000 = 23.820.168 + 12.000.000 - 548.848) / 9.350.000 = 3,77$ TL

Mevcut ortaklar için (pozitif) sulanma etkisi = Halka Sonrası Pay Başına Defter Değeri – Halka Arz Öncesi Pay Başına Defter Değeri = $3,77-3,47=0,29$ TL(%7,69)

Yeni ortaklar için sulanma etkisi = Halka Arz Fiyatı – Halka Arz Sonrası Pay Başına Defter Değeri = $4,80 - 3,77=1,02$ TL/hisse (1,02/ 4,80 = %21,40)

SONUÇ:

Yayla Enerji'nin halka arzı mevcut ortakların rüçhan haklarının kısıtlanarak sermaye artırım şeklinde olacaktır. Bu bakımdan;



30.10.2013

Kasım 2013

Halka arzdan hisse alacak yeni ortaklar için ise %21,40 sulanma etkisi olacaktır.

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

Mevcut ortaklar için sulanma etkisi %7,69 dir.

10. DİĞER BİLGİLER

10.1 Halka arz sürecinde ihraççıya danışmanlık yapanlar hakkında bilgiler:

Halka arz sürecinde ihraççıya danışmanlık hizmeti veren kuruluş Güçlü Finansal Danışmanlık Ltd. Şti. 'dir. Güçlü Finansal Danışmanlık Ltd. Şti., Yayla Enerji'nin halka arz başvurusu ve izahname hazırlığı aşamasında bilgi aktarım ve yönlendirme hususlarında danışmanlık hizmeti vermiştir.

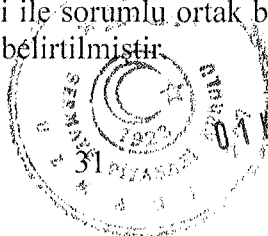
10.2 Uzman ve bağımsız denetim raporları ile üçüncü kişilerden alınan bilgiler:

Sermaye Piyasası Aracı Notu'nda; sektör yayınlarından, pazar araştırmalarından ve herkese açık diğer bilgi kaynaklarından elde edilmiş tarihsel pazar verilerine ve öngörülere yer verilmektedir. Sermaye Piyasası Aracı Notu'nda üçüncü şahıs bilgilerinin kullanıldığı yerlerde, o bilgilerin kaynağı da belirtilmiştir. Bu gibi üçüncü şahıs bilgilerinin Sermaye Piyasası Aracı Notu'na doğru bir biçimde aktarılmış olduğunu teyit ederiz. Bununla birlikte; sektör yayınlarında, pazar araştırmalarında veya diğer herkese açık bilgi kaynaklarında üçüncü şahıslarca verilen bilgilerin güvenilir olduğu düşünülmeyle birlikte, bağımsız bir doğrulama işleminden de geçirilmemiştir.

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

Sermaye piyasası aracı notunda yer alan bir raporu hazırlayan kişiler, ihraç edilen ya da şirketin ortaklığına ait menkul kıymetlerde veya ihraççının menkul kıymetlerini elde etme hakkını taahhüt eden opsiyonlara sahip değildir. Sermaye piyasası aracı notunda yer alan bir raporu hazırlayan kişiler daha önce Yayla Enerji Üretim Turizm ve İnşaat Ticaret A.Ş. bünyesinde istihdam edilmemiş olup, Şirket ortaklığında, yönetim ve denetim organlarında herhangi bir söz sahipliği bulunmamıştır. Yayla Enerji'nin Neta Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve şirketin 2010, 2011, 2012 ve 30.06.2013 ara dönemi olan tarihlerde finansal tablolarını denetleyen bağımsız denetim şirketleri ile herhangi bir bağlantısı bulunmamaktadır.

Ihraççı bilgi dokümanında yer alan finansal tabloları denetleyen bağımsız denetim kuruluşlarının ticaret unvanları ve adresleri ile sorumlu ortak baş denetçinin adı ve soyadı ile bağımsız denetim görüşünün özeti aşağıda belirtilmiştir.



31 Ekim 2013
M. Akın
S. Akın

Yayla Enerji'nin 01.01.2012-31.12.2012, 01.01.2011-31.12.2011 ve 01.01.2010-31.12.2010 dönemlerine ilişkin hazırlanmış finansal tabloları Referans Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş. tarafından denetlenmiş olup, sorumlu ortak baş denetçi Ali Osman Eflatun'dur. Adresi, Ceyhun Atıf Kansu Cad. No: 102 Beycanoğlu İş Merkezi B2 Blok Daire: 7-8 06520 Balgat/Ankara şeklindedir.

2010, 2011 ve 2012 dönemlerine ilişkin bağımsız denetim firması görüşü aşağıda yer almaktadır.

"Görüşümüze göre, ekli finansal tablolar, Yayla Enerji Üretim Turizm ve İnşaat Ticaret A.Ş.'nin ("Şirket") 31 Aralık 2010, 31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2012 tarihindeki gerçek konsolide finansal durumunu, aynı tarihte sonra eren altı aylık hesap dönemine ait konsolide finansal performansını ve konsolide nakit akımlarını, Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayınlanan finansal raporlama standartları çerçevesinde doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmaktadır."

Şirket'in 01.01.- 30.06.2013 tarihine ilişkin finansal tabloları Adalya Uluslararası Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş. tarafından denetlenmiş olup, sorumlu ortak baş denetçi Mehmet Yolcu'dur.

Adresi, Kışla Mah. Şehit Binbaşı Cengiz Toytunç Cad. Ruhiye Büyükbaylı Apt. 38/4 Muratpaşa / ANTALYA

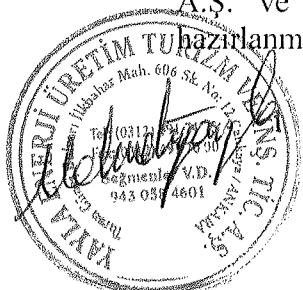
30.06.2013 tarihli döneme ilişkin bağımsız denetim firması görüşü aşağıda yer almaktadır.

"Görüşümüze göre, ekli finansal tablolar, Yayla Enerji Üretim Turizm ve İnşaat Ticaret A.Ş.'nin ("Şirket") 31 Haziran 2013 tarihindeki gerçek finansal durumunu, aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akımlarını, Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayınlanan finansal raporlama standartları çerçevesinde doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmaktadır."

Diğer Husus

Şirket önceki dönem finansal tablolarında çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında hesaplanan kıdem tazminatı karşılığı hesaplamasında ortaya çıkan Aktüeryal Kazanç/Zararları ile ertelenen vergi etkisini "Kapsamlı Gelir Tablosu"nda raporlarken, TMS 19 P57 gereğince bu muhasebe politikasını değiştirerek söz konusu Aktüeryal Kazanç/Zararları "Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu"nda raporlamaya başlamıştır. Muhasebe politikalarında yapılan değişiklikler geriye dönük olarak uygulanmıştır. Bu politika değişikliği sonucu 31.12.2011 ve 31.12.2012 tarihli finansal tablolarındaki dönem karları sırasıyla 1.214 TL ve 3.806 TL azalmıştır. Görüşümüze göre söz konusu düzeltme uygun ve doğru bir biçimde uygulanmıştır."

Gayrimenkul değerlendirme raporları Anreva Kurumsal Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş. ve Mülk Kurumsal Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş. tarafından hazırlanmıştır.



Handwritten signatures and stamps of the auditing firm, including a date stamp of 30 Kasım 2013.

Anreva Kurumsal Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş.'nin;

Sorumlu Değerleme Uzmanı	:	Cem Erkan (Gayrimenkul Değerleme Uzmanı)
Raporları Hazırlayanlar	:	Cem Erkan (Gayrimenkul Değerleme Uzmanı)
	:	Onur Taş (Gayrimenkul Değerleme Uzmanı)
	:	Burcu Ekildi (Gayrimenkul Değerleme Uzman Yard.)
	:	Ali Orkun Değerli (Makine Yüksek Mühendisi)
	:	Göktuğ Çiçek (Makine Mühendisi)
Adresi	:	Ceyhun Atuf Kansu Caddesi, Sümer İş Merkezi, No: 15/9 Balgat/ Çankaya – ANKARA

Ortaklıkta herhangi bir menfaati bulunmamaktadır.

Mülk Kurumsal Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş.'nin;

Sorumlu Değerleme Uzmanı	:	Özlem Doğan (Gayrimenkul Değerleme Uzmanı)
Raporları Hazırlayanlar	:	Bora Pektezel (Gayrimenkul Değerleme Uzmanı)
	:	Erol Canbay (Gayrimenkul Değerleme Uzmanı)
	:	Hamide Gülşen (İnşaat Mühendisi)
Adresi	:	Mebusevleri Mahallesi, İller Sokak, No:18/8 Çankaya- ANKARA

Ortaklıkta herhangi bir menfaatleri bulunmamaktadır.

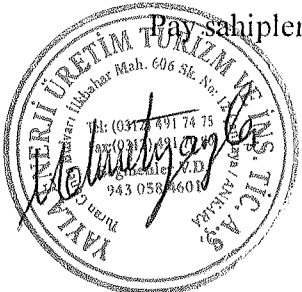
Borsa İstanbul Yönetim Kurulu'nun 22 Eylül 2004 ve 29 Eylül 2004 tarihli toplantılarında, BİST Kotasyon Yönetmeliği'nin 32. maddesinin verdiği yetki çerçevesinde, aynı Yönetmeliğin "Ortaklık Haklarını Temsil Eden Menkul Kıymetlerin İlk Kotasyonu" başlıklı 13. maddesinin (h) ve (k) bentlerinin uygulama esasları konulu 30 Eylül 2004 ve 214 sayılı genelgesi uyarınca talep edilen hukukçu raporu Avukat Demet Arslan tarafından hazırlanmıştır. (Sorumlu avukatın şirkette herhangi bir menfaati yoktur)

Yukarıda isimleri belirtilen uzmanlar;

- Ortaklık tarafından ihraç edilen ya da grup şirketlerine ait menkul kıymetleri ya da ihraççının menkul kıymetlerini elde etme hakkı veren ya da taahhüt eden opsiyonlara sahip değillerdir.
- Ortaklık tarafından daha önce istihdam edilmemiş herhangi bir ücret almamışlardır.
- Ortaklık yönetim ve denetim organlarının herhangi birinde üye değillerdir.
- Ortaklığın menkul kıymetlerinin halka arzında görev alan aracı kuruluşlar ve bağımsız denetim kuruluşları ile bağlantıları bulunmamaktadır.

11. PAYLAR İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI

Pay sahipleri iki tür vergilendirme ile karşılaşabilirler. Bunlar;



30 Kasım 2013

Handwritten signatures and stamps.

- Hisse senetlerinin/payların elden çıkarılması karşılığında sağlanan değer artış kazançların vergilendirilmesi,

- Hisse senetleri/payların kar paylarının (temettü) ve temettü avanslarının vergilendirilmesidir. Vergilendirme pay sahibinin gerçek ya da tüzel kişi olmasına göre, tam veya dar mükellef olmasına göre farklılık gösterebilmektedir.

1. Hisse senetlerinin elden çıkarılması karşılığında sağlanan kazançların vergilendirilmesi

193 sayılı GVK'nun Geçici 67. Maddesinin (1) numaralı fıkrasına göre bankalar ve aracı kurumlar takvim yılının üçer aylık dönemleri itibarıyla alım satımına aracılık ettikleri menkul kıymetler ile diğer sermaye piyasası araçlarının alış ve satış bedelleri arasındaki fark üzerinden %15 oranında vergi tevkifatı yaparlar. Ancak aynı kanunun (17) numaralı fıkrasına göre ise Bakanlar Kurulu bu oranı %0'a kadar indirmeye, %15'e kadar çıkarmaya yetkilidir. Bu minvalde, 30 Eylül 2010 tarihinde ve 27715 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan (22/7/2006 tarihli ve 2006/10731 sayılı Kararnamenin eki Kararın 1. Maddesinin 1. fıkrasının (a) bendini değiştiren) 2010/926 sayılı Bakanlar Kurulu kararnamesinin eki Karar'ın 1. maddesi ile tam ve dar mükellef gerçek kişiler ve kurumların hisse senetlerine ilişkin elde ettikleri kazançlar için tevkifat %0 olarak belirlenmiştir.

Vergi tevkifatı için Bakanlar Kurulu kararıyla %0'ın üzerinde bir oran belirlenmesi durumunda, tevkifatın sorumlusu, durumuna göre işleme aracılık eden bankalar, aracı kurumlar veya saklamacı kuruluşlar olabilecek, böyle bir durumda uygulama 193 sayılı GVK'nun Geçici 67. Maddesinin 1. fıkrasına göre şu şekilde yapılacaktır:

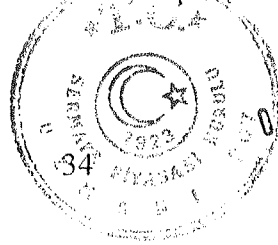
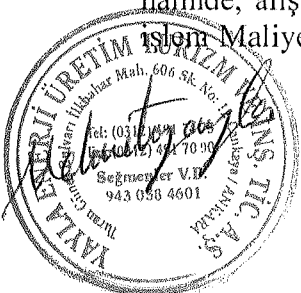
“Aynı menkul kıymet ve diğer sermaye piyasası aracından değişik tarihlerde alımlar yapıldıktan sonra bunların bir kısmının elden çıkarılması halinde, ilk giren ilk çıkar yöntemi kullanılmak suretiyle, tevkifat matrahının tespitinde dikkate alınacak alış bedeli belirlenir.”

“Bir menkul kıymet ve diğer sermaye piyasası aracının alımından önce elden çıkarılması halinde, elden çıkarılma tarihinden sonra yapılan ilk alım işlemi esas alınarak üzerinden tevkifat yapılacak tutar tespit edilir.”

“Aynı gün içerisindeki işlemlerde ağırlıklı ortalama yöntemi kullanılabilir. Alış ve satış işlemleri dolayısıyla ödenen komisyonlar ile Banka ve Sigorta Muameleleri Vergisi (BSMV) tevkifat matrahının tespitinde dikkate alınır.”

“Üç aylık dönem içerisinde aynı türden menkul kıymet veya diğer sermaye piyasası aracı ile ilgili olarak birden fazla alım satım işlemi yapılması halinde tevkifatın gerçekleştirilmesinde bu işlemler tek bir işlem olarak dikkate alınır. Aynı türden menkul kıymet veya diğer sermaye piyasası aracı alım satımından doğan zararlar takvim yılı aşımamak kaydıyla izleyen dönemlerin tevkifat matrahından mahsup edilir.”

“Menkul kıymet ve diğer sermaye piyasası aracı sahibinin, bu kıymetleri başka bir banka veya aracı kuruma aktarması halinde, söz konusu menkul kıymetlerin alış bedeli ve alış tarihi aktarma yapılan kuruma bildirilir. Aktarmanın başka bir kişi veya kurum adına yapılması halinde, alış bedeli ve alış tarihinin ilgili banka veya aracı kuruma bildirilmesinin yanı sıra işlen Maliye Bakanlığına da bildirilir. Bu bildirimler, başka bir kişi veya kurum adına naklin



07 Kasım 2013

Mehmet

[Signature]

aynı banka veya aracı kurumun bünyesinde gerçekleştirilmesi veya kıymetin sahibi tarafından fiziken teslim alınması halinde de yapılır.”

“Menkul kıymet ve diğer sermaye piyasası aracının fiziken bir banka veya aracı kuruma teslim edilmesi halinde alış bedeli olarak, tevsik edilmesi kaydıyla, kıymet sahibinin beyanı esas alınır ve yapılan işlem Maliye Bakanlığına bildirilir.”

Tam mükellef kurumlara ait olup, Borsa İstanbul Anonim Şirket işlem gören ve bir yıldan fazla süreyle elde tutulan hisse senetlerinin elden çıkarılmasında tevkifat uygulanmaz. Tam mükellef kurumlara ait olup Borsa İstanbul Anonim Şirket işlem gören ve bir yıldan fazla süreyle elde tutulan hisse senetlerinin elden çıkarılmasından elde edilen gelirler için, Gelir Vergisi Kanununun Mükerrer 80 inci madde hükümleri de uygulanmaz.

Tevkifata tâbi tutulan kazançlar için gerçek kişilerce yıllık veya münferit beyanname verilmez. Diğer gelirler dolayısıyla verilecek yıllık beyannameye bu gelirler dahil edilmez.

Ticarî faaliyet kapsamında elde edilen gelirler ticarî kazanç hükümleri çerçevesinde kazancın tespitinde dikkate alınır ve tevkif suretiyle ödenmiş olan vergiler, GVK'nun 94. maddesi kapsamında tevkif edilen vergilerin tâbi olduğu hükümler çerçevesinde tevkifata tâbi kazançların beyan edildiği beyannamelerde hesaplanan vergiden mahsup edilir.

193 sayılı GVK'nun geçici 67. maddesinin 19. fıkrasına göre geçici 67 madde hükümleri 31.12.2015 tarihine kadar geçerlidir. Bu tarihten sonraki uygulama için yeni yasal düzenleme yapılması gerekmektedir.

2. Hisse Senetleri Kar Paylarının ve Temettü Avanslarının Vergilendirilmesi

GVK'nun 75. maddenin ikinci fıkrasının (1) numaralı bendine göre “Her nevi hisse senetlerinin kâr payları (kurucu hisse senetleri ve diğer intifa hisse senetlerine verilen kâr payları ve pay sahiplerine hazırlık dönemi için faiz olarak veya başka adlarla yapılan her türlü ödemeler ile Sermaye Piyasası Kanununa göre kurulan yatırım fonları katılma belgelerine ödenen kâr payları ile konut finansmanı fonlarını temsilen ihraç edilen ipoteğe dayalı menkul kıymetlere ve varlık finansmanı fonlarını temsilen ihraç edilen varlığa dayalı menkul kıymetlere ödenen faiz, kâr payı veya benzeri gelirler dahil.)” menkul sermaye iradı sayılmaktadır.

2.1 Tam Mükellef Gerçek Kişiler

GVK'nun 94. maddesine göre;

Ticaret şirketleri ve iş ortaklıkları tam mükellef gerçek kişilere dağıtacakları, GVK'nun 75. maddenin ikinci fıkrasının (1) numaralı bendinde yazılı olan kar payı ödemelerini (avans olarak ödenenler dahil), nakden veya hesaben yaptıkları sırada, istihkak sahiplerinin gelir vergilerine mahsuben tevkifat yapmaya mecburdurlar. Söz konusu mevzuata göre sadece kar payı (temettü) ödemelerinden değil, kar payına ilişkin avans ödemelerinden de (temettü avansı) tevkifat yapılacaktır.

Tevkifat oranı ilgili Kanunda %25 olarak belirlenmişse de, Bakanlar Kurulu bu oranı bir katına kadar artırabilme ya da sıfıra kadar indirme yetkisine sahiptir. Bu bağlamda 22/7/2006 tarihli ve 2006/10731 sayılı Bakanlar Kurulu kararı ile tam mükellef kurumlar tarafından; tam



Handwritten signatures and stamps.

mükellef gerçek kişilere dağıtılan kâr paylarından (kârın sermayeye eklenmesi kâr dağıtımı sayılmaz) %15 tevkifat yapılacaktır.

GVK'na 4842 sayılı kanunla eklenen 22. maddenin 2. fıkrasına göre tam mükellef kurumlardan elde edilen, GVK'nun 75. maddesinin 2. fıkrasının (1), (2) ve (3) numaralı bentlerinde yazılı "kar paylarının yarısı" gelir vergisinden müstesnadır. Vergiye tabi kar paylarının belli bir haddi aşmış olması halinde (2013 yılı için bu had 25.000 TL'dir), bu kar paylarının yıllık beyanname ile beyan edilmesi ve varsa kar payının tamamı üzerinde kesinti yoluyla ödenmiş olan vergilerin beyanname üzerinden hesaplanan vergiye mahsubundan sonra kalan tutarın vergi dairesine ödenmesi gerekmektedir.

Kurum kazançlarının sermayeye eklenmesi nedeniyle pay sahibi olan gerçek kişilere bedelsiz hisse senedi verilmesi kar dağıtımı sayılmadığı için tevkifata tabi değildir. Bedelsiz hisse edinimi gerçek kişi ortaklar açısından menkul sermaye iradı sayılmadığı için beyan edilmesi de söz konusu değildir.

Temettü avansları kar payları ile aynı esaslarda vergilendirilmektedir.

2.2 Dar Mükellef Gerçek Kişiler

Dar mükellef gerçek kişilere yapılan kar payı ödemelerinin tevkifat yoluyla vergilendirilmesi, tam mükellef gerçek kişiler için yapılmış olan açıklama çerçevesinde yürütülmektedir.

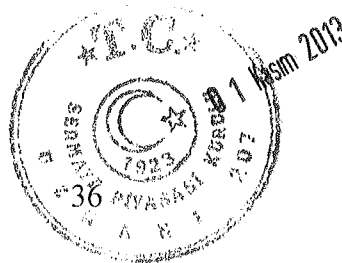
Dar mükellef gerçek kişilerin tevkifat yoluyla vergilendirilmiş menkul sermaye iratlarının Türkiye'de beyan edilmesine gerek bulunmamaktadır (GVK Madde 86/2). Vergisi tevkif suretiyle alınmamış menkul sermaye iratlarının ise münferit beyanname ile 15 gün içerisinde vergi dairesine bildirilmesi gerekmektedir (GVK Madde 101/5).

2.3 Tam Mükellef Kurumlar ile Hisse Senetlerini Türkiye'deki Bir İşyeri veya Daimi Temsilcisi Vasıtasıyla Elinde Bulunduran Dar Mükellef Kurumlar

Tam mükellef kurumlar ile hisse senetlerini Türkiye'de mukim bir işyeri veya daimi temsilcisi vasıtasıyla elinde bulunduran dar mükellef kurumlara, diğer bir tam mükellef kurum tarafından yapılan kar payı ödemeleri tevkifata tabi değildir (KVK, madde 15/2 ve madde 30/3).

Bu kurumların, diğer tam mükellef bir kurumdan aldıkları kar payları iştirak kazancı olarak kurumlar vergisinden istisnadır (KVK, madde 5/1-a-1). Ancak, iştirak kazancı istisnası, yatırım fon ve ortaklıklarından alınan kar payları için geçerli değildir. Bu nedenle, gayrimenkul yatırım fon ve ortaklıkları dahil olmak üzere yatırım fon ve ortaklıklarından alınan kar paylarının kurum kazancına dahil edilerek kurumlar vergisine tabi tutulması gerekmektedir. Kurumlar vergisi matrahına dahil edilen bu kar payları için, dağıtım yapan yatırım fon ve ortaklığı bünyesinde ödenmiş olan vergi, alınan kar payına isabet ettiği tutarda, yıllık beyannameye hesaplanan kurumlar vergisinden mahsup edilebilir (KVK, madde 34/2). Mahsup edilecek bu vergi yatırım fon veya ortaklığından alınan net kar payının geçerli kesinti oranı kullanılarak brütleştirilmesi suretiyle hesaplanmalıdır.

2.4 Diğer Dar Mükellef Kurumlar



Hisse senetlerini Türkiye’de bir işyeri veya daimi temsilcisi vasıtasıyla olmaksızın elinde bulunduran dar mükellef kurumlara yapılan kar payı ödemeleri, tam mükellef gerçek kişilere ödenen kar paylarına ilişkin yapılan açıklamalar çerçevesinde tevkifat uygulamasına konu olacaktır. Menkul sermaye iratları üzerinden tevkif suretiyle alınmış vergiler, dar mükellef kurumlar açısından nihai vergi olup (KVK, Md. 30/9), vergisi tevkif yoluyla alınmamış menkul sermaye iratlarının beyan yoluyla vergilendirilmesi gerekmektedir.

2.5 Vergi Tevkifatının ihraççı tarafından kesilmesi zorunluluğuna ilişkin açıklama

Vergi mevzuatı uyarınca 01.01.2006-31.12.2015 döneminde hisse senetlerinin elden çıkartılması karşılığında elde edilen kazançlar için tevkifat bankalar, aracı kurumlarca veya saklamacı kuruluşlarca, hisse senedi kar payları için tevkifat ise Şirket tarafından yapılacaktır.

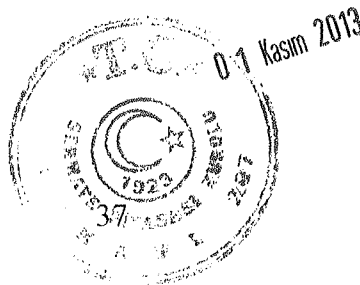
12. İNCELEMAYA AÇIK BELGELER

Aşağıdaki belgeler Turan Güneş Bulvarı İlkbahar Mahallesi 606. Sokak No:12 Çankaya / ANKARA adresindeki ortaklığın merkezi ve başvuru yerleri ile www.yayla.tc ve www.kap.gov.tr adreslerinde tasarruf sahiplerinin incelemesine açık tutulmaktadır.

1. İhraççı Bilgi Dokümanı, Sermaye Piyasası Aracı ve Özet
2. Tasarruf Sahiplerine Satış Duyurusu
3. Esas Sözleşme
4. Hukuk Raporu
5. Ortaklığın 2010, 2011, 2012 ve 30.06.2013 tarihli dönemlerine ilişkin finansal tabloları ve özel bağımsız denetim raporları
6. Maddi Duran Varlıklar (MDV) Değerleme Raporları(11 adet)

13. EKLER

- Ek 1: Esas Sözleşme,
Ek 2: 31.12.2010 – 31.12.2011 – 31.12.2012– 30.06.2013 tarihli mali tablolar ile bunlara ilişkin özel bağımsız denetim raporları,
Ek 3: Hukukçu Raporu,



Handwritten signature and stamp of the company.