

ALTIN YUNUS ÇEŞME TURİSTİK TESİSLER ANONİM ŞİRKETİ
İzahname

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

Ortaklığımızın çıkarılmış sermayesinin 16.756.740 TL'den 25.000.000 TL'ye çıkarılması nedeniyle artırılabilecek 8.243.260 TL nominal değerli paylarının halka arzına ilişkin izahnamedir.

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

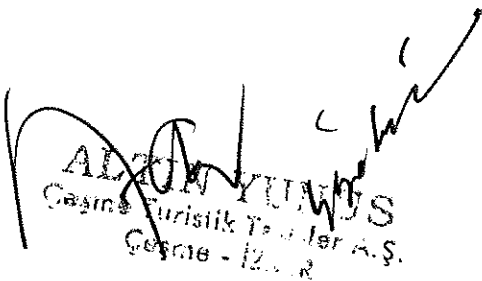
Halka arz edilecek paylara ilişkin yatırım kararları izahnamenin bir bütün olarak değerlendirilmesi sonucu verilmelidir.

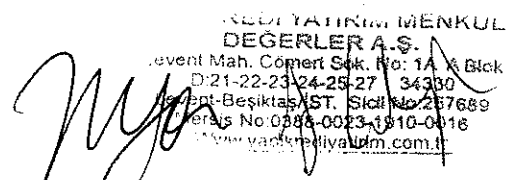
Bu izahname, ortaklığımızın www.altinyunus.com.tr ve halka arzda satışa aracılık edecek Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin <https://www.yk Yatirim.com.tr> adresli internet siteleri ile Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP)'nda (kap.org.tr) yayımlanmıştır. Ayrıca başvuru yerlerinde incelemeye açık tutulmaktadır.

Sermaye Piyasası Kanunu (SPKn)'nın 10'uncu maddesi uyarınca, izahnamede ve izahnamenin eklerinde yer alan yanlış, yanıltıcı ve eksik bilgilerden kaynaklanan zararlardan ihraççı sorumludur. Zararın ihraççıdan tazmin edilememesi veya edilemeyeceğinin açıkça belli olması halinde; halka arz edenler, ihraca aracılık eden lider yetkili kuruluş, varsa garantör ve ihraççının yönetim kurulu üyeleri kusurlarına ve durumun gereklerine göre zararlar kendilerine yükletilebildiği ölçüde sorumludur. Ancak, izahnamenin diğer kısımları ile birlikte okunduğu takdirde özeti yanıltıcı, hatalı veya tutarsız olması durumu hariç olmak üzere, sadece özete bağlı olarak ilgililere herhangi bir hukuki sorumluluk yüklenemez. Bağımsız denetim, derecelendirme ve değerlendirme kuruluşları gibi izahnameyi oluşturan belgelerde yer almak üzere hazırlanan raporları hazırlayan kişi ve kurumlar da hazırladıkları raporlarda yer alan yanlış, yanıltıcı ve eksik bilgilerden SPKn hükümleri çerçevesinde sorumludur.

GELECEĞE YÖNELİK AÇIKLAMALAR

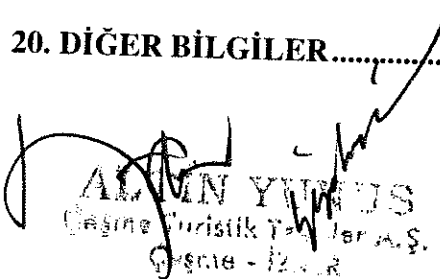
"Bu izahname, "düşünülmektedir", "planlanmaktadır", "hedeflenmektedir", "tahmin edilmektedir", "beklenmektedir" gibi kelimelerle ifade edilen geleceğe yönelik açıklamalar içermektedir. Bu tür açıklamalar belirsizlik ve risk içermekte olup, sadece izahnamenin yayım tarihindeki öngörülerini ve beklentileri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


ALTIN YUNUS
Çeşme Turistik Tesisler A.Ş.
Çeşme - Izmir

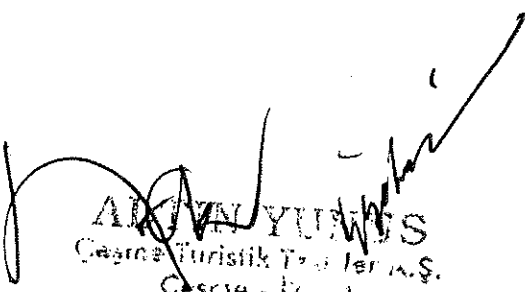

YABANCI YATIRIM MENKUL
DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Cömert Sok. No: 1A Kat: 3
D:21-22-23-24-25-27 34390
Beşiktaş-İstanbul, SİCİL NO: 267689
Ticaret Sicil No: 0385-0023-1010-0016
www.yabanciyatirim.com.tr

İÇİNDEKİLER

1. İZAHNAMENİN SORUMLULUĞUNU YÜKLEEN KİŞİLER.....	5
2. ÖZET.....	7
3. BAĞIMSIZ DENETÇİLER.....	19
4. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER.....	20
5. RİSK FAKTÖRLERİ	22
6. İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER.....	24
7. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER.....	26
8. GRUP HAKKINDA BİLGİLER	28
9. MADDİ DURAN VARLIKLAR HAKKINDA BİLGİLER.....	29
10. FAALİYETLERE VE FİNANSAL DURUMA İLİŞKİN DEĞERLENDİRMELER.....	31
11. İHRAÇÇININ FON KAYNAKLARI:	34
12. EĞİLİM BİLGİLERİ	34
13. KAR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ	35
14. İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER.....	35
15. ÜCRET VE BENZERİ MENFAATLER.....	49
16. YÖNETİM KURULU UYGULAMALARI.....	49
17. PERSONEL HAKKINDA BİLGİLER	53
18. ANA PAY SAHİPLERİ.....	53
19. İLİŞKİLİ TARAFLAR VE İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER HAKKINDA BİLGİLER.....	54
20. DİĞER BİLGİLER.....	55


ARMIN YILMAZ
Görsel Turistik Yatırımlar A.Ş.
Görsel - 12.01.2022

21. ÖNEMLİ SÖZLEŞMELER.....	61
22. İHRAÇÇININ FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER.....	61
23. İHRAÇ VE HALKA ARZ EDİLECEK PAYLARA İLİŞKİN BİLGİLER.....	65
24. HALKA ARZA İLİŞKİN HUSUSLAR	70
24.5. HALKA ARZA İLİŞKİN İLGİLİ GERÇEK VE TÜZEL KİŞİLERİN MENFAATLERİ:	78
25. BORSADA İŞLEM GÖRMEYE İLİŞKİN BİLGİLER.....	78
26. MEVCUT PAYLARIN SATIŞINA İLİŞKİN BİLGİLER İLE TAAHHÜTLER	79
27. HALKA ARZ GELİRİ VE MALİYETLERİ.....	79
28. SULANMA ETKİSİ.....	80
29. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER.....	81
30. PAYLAR İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI.....	82
31. İHRAÇÇI VEYA HALKA ARZ EDEN TARAFINDAN VERİLEN İZİN HAKKINDA BİLGİ.....	84
32. İNCELEMeye AÇIK BELGELER.....	84
33. EKLER.....	85


ALİ YILMAZ
Geçmiş Turistik Tesisler A.Ş.
Şişli - 12. K.


YAPI KREDİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Çiğdem Sok. No: 11
D: 21-22-23-24-25-26-27-28-29-30-31-32-33-34-35
Kat: 21-22-23-24-25-26-27-28-29-30-31-32-33-34-35
Sicil No: 25760
Mersis No: 0800000231910000000000000000000000
www.yapikrediyatirim.com.tr

KISALTMA VE TANIMLAR

KISALTMA	TANIM
A.Ş.	Anonim Şirketi
Altın Yunus Çeşme/ Altın Yunus/ Şirket	Altın Yunus Çeşme Turistik Tesisler A.Ş.
Aracı Kuruluş veya Yapı Kredi Yatırım	Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
BİAŞ/Borsa İstanbul	Borsa İstanbul A.Ş.
GVK	Gelir Vergisi Kanunu
KAP	Kamu Aydınlatma Platformu
Koç Holding	Koç Holding A.Ş.
KVK	Kurumlar Vergisi Kanunu
MKK	Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.
MKS	Merkezi Kayıt Sistemi
ÖDA	Özel Durum Açıklaması
Pınar Süt	Pınar Süt Mamulleri Sanayii A.Ş.
Pınar Su	Pınar Su ve İçecek Sanayi ve Ticaret A.Ş.
Pınar Et	Pınar Entegre Et ve Un Sanayii A.Ş.
Dyo Boya	Dyo Boya Fabrikaları San. ve Tic. A.Ş.
Viking Kağıt	Viking Kağıt ve Selüloz A.Ş.
SPK/Kurul	Sermaye Piyasası Kurulu
SPKn	Sermaye Piyasası Kanunu
TÜİK	Türkiye İstatistik Kurumu
UNWTO	World Tourism Organisation
TTK	Türk Ticaret Kanunu
TL	Türk Lirası
USD	Amerika Birleşik Devletleri Para Birimi
EUR/EURO / AVRO	Avrupa Birliği Ortak Para Birimi
UMS	Uluslararası Muhasebe Standartları
Yaşar Holding	Yaşar Holding A.Ş.

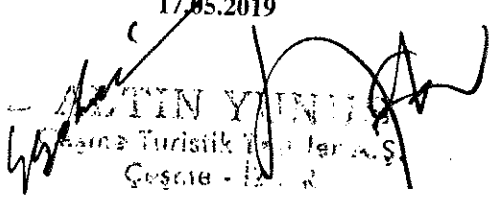
ALTIN YUNUS
Çeşme Turistik Tesisleri A.Ş.
Göçmen - 12.12

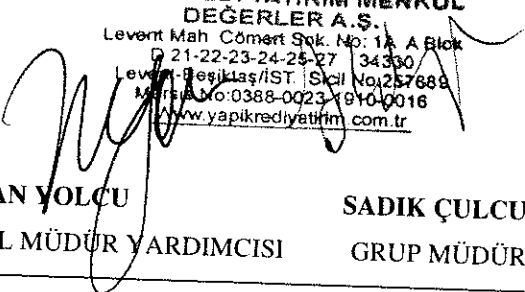
I. BORSA GÖRÜŞÜ: Yoktur.

II. DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR: Yoktur.

1. İZAHNAMENİN SORUMLULUĞUNU YÜKLEEN KİŞİLER

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

İhraççı Altın Yunus Çeşme Turistik Tesisler A.Ş. Yetkilisi Adı, Soyadı, Görevi, İmza, Tarih	Sorumlu Olduğu Kısım:
17.05.2019  ALTIN YUNUS ÇEŞME TURİSTİK TESİSLER A.Ş. Çeşme - İZMİR Yılmaz GÖKOĞLU MEHMET AKTAŞ YÖNETİM KURULU ÜYESİ YÖNETİM KURULU ÜYESİ	İZAHNAMENİN TAMAMI

Halka Arza Aracılık Eden Yetkili Kuruluş Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Adı, Soyadı, Görevi, İmza, Tarih	Sorumlu Olduğu Kısım:
17.05.2019 YAPI KREDİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Levent Mah. Cömert Sok. No: 1A, A Blok 21-22-23-24-25-27 34390 Levent-Beşiktaş/İST. Sicil No: 257688 Mersis No: 0388-0023-1910-0016 www.yapikrediyatirim.com.tr  HAKAN YOLCU SADIK ÇULCUOĞLU GENEL MÜDÜR YARDIMCISI GRUP MÜDÜRÜ	İZAHNAMENİN TAMAMI

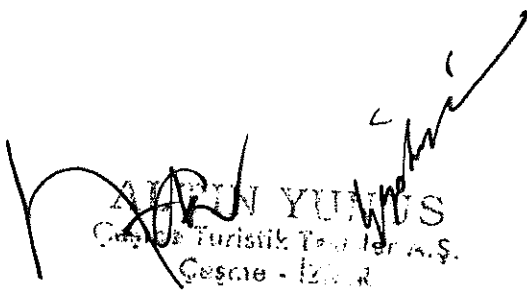
İzahnamenin bir parçası olan bu raporda yer alan bilgilerin, sahip olduğumuz tüm bilgiler çerçevesinde, gerçeğe uygun olduğu ve bu bilgilerin anlamını değiştirecek nitelikte bir eksiklik bulunmaması için her türlü makul özenin gösterilmiş olduğunu beyan ederiz.

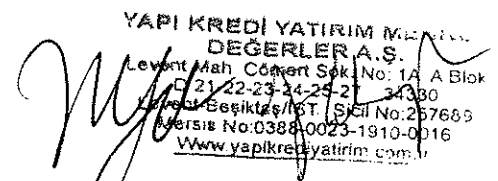
İmzalı sorumluluk beyanları izahname ekinde yer almaktadır.

İlgili Değerleme Raporlarını Hazırlayan Kuruluşun Ticaret Unvanı ve Yetkilisinin Adı, Soyadı, Görevi	Sorumlu Olduğu Kısım: İLGİLİ RAPORLAR	
	Tarih	No
	12.01.2018	2017REVC375

İlgili Denetim Raporlarını Hazırlayan Kuruluşun Ticaret Unvanı ve Yetkilisinin Adı, Soyadı, Görevi	Sorumlu Olduğu Kısım: İlgili Bağımsız Denetçi Raporları
PwC Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirket* Mehmet Karakurt (Sorumlu Denetçi, SMMM)	Hesap Dönemi : 01.01.2016 - 31.12.2016 Hesap Dönemi : 01.01.2017 - 31.12.2017 Hesap Dönemi : 01.01.2018 - 31.12.2018

*12.12.2016 tarihi öncesi unvanı Başaran Nas Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi'dir.


AYDIN YUNGUS
Çağdaş Turistik Tatiller A.Ş.
Çeşme - İzmir


YAPI KREDİ YATIRIM MENKUL
DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Cömert Sok. No: 1A A Blok
Kat: 21 22-23-24-25-26 34380
Beşiktaş/İST. ŞİŞİ No: 257665
Tic. Sic. No: 03880023-1910-0016
www.yapikrediyatirim.com.tr

2. ÖZET

A—GİRİŞ VE UYARILAR		
	Başlık	Açıklama Yükümlülüğü
A.1	Giriş ve uyarılar	- Bu özet izahnameye giriş olarak okunmalıdır. - Sermaye piyasası araçlarına ilişkin yatırım kararları izahnamenin bir bütün olarak değerlendirilmesi sonucu verilmelidir. - İzahnamede yer alan bilgilere ilişkin iddiaların mahkemeye taşınması durumunda, davacı yatırımcı, halka arzın gerçekleştiği ülkenin yasal düzenlemeleri çerçevesinde, izahnamenin çevirisine ilişkin maliyetlere yasal süreçler başlatılmadan önce katlanmak zorunda kalabilir. - Özete bağlı olarak (çevirisi dahil olmak üzere) ilgililerin hukuki sorumluluğuna ancak özeti izahnamenin diğer kısımları ile birlikte okunduğu takdirde yanıltıcı, hatalı veya tutarsız olması veya yatırımcıların yatırım kararını vermesine yardımcı olacak önemli bilgileri sağlamaması durumunda gidilir.
A.2	İzahnamenin sonraki kullanımına ilişkin bilgi	Yoktur.

B—İHRAÇÇI		
B.1	İhraççının ticaret unvanı ve işletme adı	Altın Yunus Çeşme Turistik Tesisler A.Ş.
B.2	İhraççının hukuki statüsü, tabi olduğu mevzuat, kurulduğu ülke ve adresi	Hukuki Statü: Anonim Şirket Tabi Olduğu Mevzuat: T.C. Kanunları Kurulduğu Ülke: Türkiye Merkez Adresi: Altın Yunus Mah. 3215 Sok. No:38 Çeşme /İzmir Tel: 0 (232) 723 12 50 Faks: 0 (232) 723 22 53 İnternet adresi: www.altinyunus.com.tr
B.3	Ana ürün/hizmet kategorilerini de içerecek şekilde ihraççının mevcut faaliyetlerinin ve faaliyetlerine etki eden önemli faktörlerin tanımı ile faaliyet gösterilen sektörler/pazarlar hakkında bilgi	1974 yılından beri faaliyet gösteren Altın Yunus, Ege Denizi'nin en önemli liman kentlerinden İzmir'in 80 km batısında yer alan Çeşme ilçesinin Boyalık Mevkii Kalem Burnu'nda 140.000 m²'lik bir alanda konumlanmıştır. 465 oda, 180 yat kapasiteli marina, 8 konferans salonu, 250 m uzunluğundaki mavi bayraklı plajı, 10 restoranı ve spası bulunmaktadır. Yarı sezon ve kış dönemlerinde, kongre, seminer ve toplantılar organize edilmektedir. Ayrıca termal havuzları, thalasso havuzları, hamam ve saunaları, fitness, yoga, pilates alanları, masaj ve bakım hizmetleri ile sağlık turizmine de yönelik hizmetler sunmaktadır. 2018 yılında satışlar daha çok konaklama gelirlerinden

		oluşmakta olup konaklama gelirleri toplam gelirler içinde %82'lik paya sahiptir. Satışlar içinde münferit satışlar %35, yerli acente satışları %24, grup satışları %15 ve yabancı acente satışları %9'luk paya sahiptir. 2018 yılında sektöre global olarak bakıldığında bu yılın, 2010 yılından bu yana turizmdeki en güçlü ikinci yıl olduğu kaydedilmektedir. Küresel turist sayısı geçtiğimiz yıla oranla %6 artış göstererek 1,4 milyar kişiye ulaşmıştır. Avrupa ve Orta Doğu'yu ziyaret eden turist sayısı sırasıyla %6 ve %10 artış göstermiştir. (UNWTO) Türkiye turizm sektöründe ise 2018 yılında toplam ziyaretçi sayısı %18 artarken, turizm gelirleri 29,5 milyar USD ulaşmıştır. Böylece toplam turizm gelirlerinde %12'lik bir artış meydana gelirken, kişi başına ortalama harcama ise %5 azalarak 647 USD olarak gerçekleşmiştir. (TÜİK)
B.4a	İhraççıyı ve faaliyet gösterdiği sektörü etkileyen önemli en son eğilimler hakkında bilgi	Şirket'in son hesap yılı olan 31.12.2018 tarihinden izahname tarihine kadar geçen süre içerisinde, ham madde fiyatlarında kur artışı ve yiyecek içecek ve malzeme arzındaki daralmadan kaynaklı fiyat artışları olmuştur. Bu dönemde sezonsal etkiler de düşünüldüğünde maliyet artışları satış fiyatlarına önemli ölçüde yansıtılmıştır. Ayrıca, iş bu İzahnamenin 5. bölümünde açıklanan ortaklığa ve içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler, Şirket'i ve faaliyet gösterdiği sektörü etkileyen diğer eğilimler olarak öne çıkmaktadır.
B.5	İhraççının dahil olduğu grup ve grup içindeki yeri	22 şirketi, 24 fabrikası ve tesisi, 2 vakfı ve 7.500 çalışanı ile faaliyet gösteren, Türkiye'nin önde gelen gruplarından Yaşar Topluluğu'nun temelleri 1927 yılına dayanmaktadır. Yaşar Topluluğu'nun ana faaliyet kollarını; gıda, içecek ve boya oluşturmaktadır. Topluluğun lokomotif markaları Pınar ve DYO'dur. Gıda, içecek ve boyanın yanı sıra temizlik kağıtları, turizm, dış ticaret ve enerji alanlarında da faaliyet gösteren Yaşar Holding A.Ş. iştiraklerinden Pınar Süt, Pınar Et, Pınar Su, Dyo Boya, Viking Kağıt ve Altın Yunus Çeşme'nin payları, Borsa İstanbul'da işlem görmektedir. Altın Yunus Çeşme Yaşar Topluluğu'nun "Ticaret ve Hizmetler Grubu" altında faaliyetlerini sürdürmektedir. Altın Yunus'un 2018 yılında Yaşar Topluluğu'nun konsolide cirosu içerisindeki payı %0,8'dir.
B.6	Sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki payları doğrudan veya dolaylı olarak %5 ve fazlası olan kişilerin isimleri/unvanları ile her birinin pay	Şirket esas sözleşmesi uyarınca, Şirket'in 16.756.740 TL değerindeki mevcut sermayesi, beheri 1 Kr. itibari değerde 836.399.182,60 adet A grubu hamiline, 190.356.566,4 adet B grubu nama, 481.350.851 adet C grubu hamiline, 10.256.396,15 adet D grubu nama, 30.076.200 adet E grubu hamiline ve 127.234.803,85 adet E grubu nama olmak üzere toplam 1.675.674.000 adet paya bölünmüştür. Esas sözleşmenin "Yönetim Kurulu" başlıklı 7. nci maddesi

	sahipliği hakkında bilgi İhraççının hakim ortaklarının farklı oy haklarına sahip olup olmadıkları hakkında bilgi Varsa doğrudan veya dolaylı olarak ihraççının yönetim hakimiyetine sahip olanların ya da ihraççıyı kontrol edenlerin isimleri/unvanları ile bu kontrolün kaynağı hakkında bilgi	çerçevesinde esas sözleşmede aşağıdaki şekilde yönetim kuruluna aday gösterme imtiyazı bulunmaktadır: <i>"Madde 7 - Şirketin işleri ve idaresi Genel Kurul tarafından Türk Ticaret Kanunu hükümleri ve Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri çerçevesinde seçilecek 5 veya 7 üyeden oluşan bir Yönetim Kurulu tarafından yürütülür. Yönetim Kurulu 5 üyeden oluştuğu takdirde 2 üye A grubu pay sahiplerinin göstereceği adaylar arasından, 1 üye B grubu pay sahiplerinin göstereceği adaylar arasından, 1 üye C grubu pay sahiplerinin göstereceği adaylar arasından ve 1 üye D grubu pay sahiplerinin göstereceği adaylar arasından seçilir. Yönetim Kurulu 7 üyeden oluştuğu takdirde 3 üye A grubu pay sahiplerinin göstereceği adaylar arasından, 2 üye B grubu pay sahiplerinin göstereceği adaylar arasından, 1 üye C grubu pay sahiplerinin göstereceği adaylar arasından ve 1 üye D grubu pay sahiplerinin göstereceği adaylar arasından seçilir.</i> <i>Yönetim Kurulu karar verdiği takdirde Murahhas üye seçebilir. Ancak, Yönetim Kurulu Başkanı ve Murahhas üye A grubunu temsil eden üyeler arasından belirlenir. Yönetim Kurulu Başkanı ve Murahhas üye seçiminde 3/4 ekseriyet şarttır....."</i> Genel kurul toplantılarında oy kullanma hakkı ve kar payına ilişkin herhangi bir imtiyaz bulunmamaktadır. Şirketin hakim ortakları farklı oy hakkına sahip bulunmamaktadır. Esas sözleşmenin "Toplantı Nisabı" başlıklı 18 inci maddesi uyarınca, olağan ve olağanüstü genel kurul toplantılarında şirket sermayesinin dörtte üçünü temsil eden pay sahiplerinin hazır bulunmaları ve kararların toplantıda hazır bulunanların çoğunluğu ile verilmesi gerekir. Ancak, esas sözleşme değişikliklerinde, sermayenin %75'ini teşkil eden pay sahiplerinin karara iştiraki şarttır.
B.7	Seçilmiş finansal bilgiler ile ihraççının finansal durumunda ve faaliyet sonuçlarında meydana gelen önemli değişiklikler	Şirket'in temel bilanço büyüklüklerine ve seçilmiş gelir tablosu kalemlerine aşağıda yer verilmektedir.

TRY	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2018
Dönen Varlıklar	3.565.194	3.250.386	4.543.276
Nakit ve Benzerleri	741.563	1.225.490	1.375.908
Ticari Alacaklar	1.176.274	696.833	1.501.397
Stoklar	363.991	350.734	470.989
Peşin Ödenmiş Giderler	642.040	784.665	937.287
Duran Varlıklar	175.536.030	188.976.627	187.323.026
Maddi Duran varlıklar	173.705.367	186.413.692	185.266.745
Peşin Ödenmiş Giderler	1.611.781	2.366.515	1.854.653
AKTİF TOPLAMI	179.101.224	192.227.013	191.866.302
Kısa Vadeli Yükümlülükler	8.932.591	14.061.031	20.423.064
Finansal Borçlar	2.541.354	9.071.496	6.726.857
Ticari Borçlar	3.889.047	3.385.021	4.707.090
Diğer Borçlar	171.319	210.531	6.172.330
Ertelenmiş Gelirler	1.321.442	228.122	1.287.421
Kısa Vadeli Karşılıklar	719.526	941.468	1.382.198
Uzun Vadeli Yükümlülükler	27.709.293	32.232.128	25.115.607
Finansal Borçlar	13.574.993	11.066.117	4.467.832
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	12.569.612	20.008.065	19.571.978
ÖZKAYNAKLAR	142.459.340	145.933.854	146.327.631
Ödenmiş Sermaye	16.756.740	16.756.740	16.756.740
Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler	136.454.983	143.089.261	140.895.602
Geçmiş Yıllar Zararları	-10.860.437	-17.177.400	-19.977.307
Brüt Kar/ Zarar	1.161.564	6.170.567	13.316.957
Faaliyet Karı / Zararı	-6.535.313	-2.402.603	3.740.027
Sürdürülen Faaliyetler Dönem Karı / Zararı	-8.051.935	-4.894.736	492.607
Dönem Karının / Zararının Dağılımı	-8.051.935	-4.894.736	492.607
Pay Başına Kazanç / Kayıp	-0,4805	-0,2921	0,0294

Şirket'in faaliyetlerini önemli ölçüde etkileyen olağanüstü olay ve gelişme olarak özellikle 2016 yılında, turizm sektöründe yaşanan olumsuz gelişmeler değerlendirilebilir. 2015 yılının son aylarında Rusya ile yaşanan problemler 2016 yılında turizm sektörünü olumsuz etkilemiş ve özellikle yaz aylarında Rus turist sayısında önemli bir düşüş yaşanmıştır. Diğer taraftan, bölgemizdeki jeopolitik riskler nedeniyle güvenlik endişelerine bağlı olarak Avrupa pazarı da olumsuz yönde etkilenmiştir. Bu olumsuzluklar nedeniyle yabancı ziyaretçi sayısında dikkat çekici bir azalma yaşanırken sektör daha çok iç pazara odaklanmak zorunda kalmıştır.

2016 yılında turizm sektöründeki olumsuz tablo 2017 yılında görece azalmış ve Şirket'in cirosu 19,5 milyon TL'den 25,5 milyon TL'ye artırmıştır. Buna rağmen zayıf geçen dönemin

süre gelen etkisiyle 2016 yılında 16,1 milyon TL olan finansal borçlar, 2017 sonunda işletme sermayesi ve yatırım harcamaları ihtiyaçlarıyla 20,1 milyon TL'ye yükselmiştir.

2018 yılında Türkiye turizm sektöründe yaşanan olumlu gelişmelere paralel olarak Altın Yunus Çeşme geceleme miktarını %19 arttırırken cirosunda ise %46'lık bir artış sağlamış ve 37,2 milyon TL'ye ulaşmıştır. Şirket cirosunun yanı sıra artış gösteren kârlılık ve işletme sermayesinin daha efektif yönetilmesine bağlı olarak yaratılan nakit ile borçlulukta da azalma sağlanmıştır. 2018 sonu itibarıyla toplam finansal borçlar 11,2 milyon TL'dir.

	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2018
Kısa Vadeli Finansal Borçlar	1.000.000	1.400.000	
Uzun Vadeli Finansal Borçların Kısa Vadeli Kısımları	1.541.354	7.671.496	6.726.857
Kısa Vadeli Finansal Borçlar	2.541.354	9.071.496	6.726.857
Uzun Vadeli Finansal Borçlar	13.574.993	11.066.117	4.467.832
Toplam Finansal Borçlar	16.116.347	20.137.613	11.194.689

B.8 Seçilmiş önemli proforma finansal bilgiler

Yoktur.

B.9 Kar tahmini ve beklentileri

Yoktur.

B.10 İzahnamede yer alan finansal tablolara ilişkin denetim raporlarındaki olumlu görüş dışındaki hususların içeriği

(1) "Görüşü Etkilemeyen, Dikkat Çekilmek İstenen Husus

5. 2 no'lu dipnotta belirtildiği üzere Şirket'in 31 Aralık 2016 tarihli finansal tabloları işletmenin sürekliliği esasına göre hazırlanmıştır. Bununla birlikte, 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla Şirket'in kısa vadeli yükümlülükleri, toplam dönen varlıklarını 5.367.397 TL tutarında aşmış, aynı tarihte sona eren yıla ait net dönem zararı 8.051.935 TL olarak ve 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla geçmiş yıllar zararları ise 10.860.437 TL olarak gerçekleşmiştir. Tüm bu koşullar, Şirket'in sürekliliğini devam ettirme kabiliyeti üzerinde önemli bir belirsizliğin varlığına işaret etmektedir. Buna istinaden, Şirket yönetimi, Şirket'in sürekliliğini devam ettirme konusunda 52 no'lu finansal tablo dipnotunda açıklandığı üzere detaylı bir değerlendirme yapmış ve konuyla ilgili bir takım önlemler almıştır. Bu önlemlerin yanı sıra, Şirket'in ana ortağı durumunda olan Yaşar Holding A.Ş. Şirket'in mali yapısının güçlenmesi, mevcut olan ticari ve ticari olmayan borçlarını ödemekte herhangi bir güçlükle karşılaşmaması ve ödemelerini zamanında gerçekleştirmesi için Şirket'e gerekli kaynak ve desteğin sağlanacağını taahhüt etmiştir."

(2) "3. Dikkat Çekilen Husus

Görüşümüzü etkilememekle birlikte aşağıdaki hususa dikkatinizi çekmek isteriz:

		2 no'lu dipnotta belirtildiği üzere Şirket'in 31 Aralık 2017 tarihli finansal tabloları işletmenin sürekliliği esasına göre hazırlanmıştır. Bununla birlikte, 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla Şirket'in kısa vadeli yükümlülükleri, toplam dönen varlıklarını 10.810.645 TL tutarında aşmış, aynı tarihte sona eren yıla ait faaliyet zararı 2.402.603 TL, net dönem zararı 4.894.736 TL olurken, 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla geçmiş yıllar zararları 17.177.400 TL ve işletme faaliyetlerinden nakit çıkışları ise 37.507 TL olarak gerçekleşmiştir. Tüm bu koşullar, Şirket'in sürekliliğini devam ettirme kabiliyeti üzerinde önemli bir belirsizliğin varlığına işaret etmektedir. Buna istinaden, Şirket yönetimi, Şirket'in sürekliliğini devam ettirme konusunda 33 no'lu finansal tablo dipnotunda açıklandığı üzere detaylı bir değerlendirme yapmış ve konuyla ilgili bir takım önlemler almıştır. Bu önlemlerin yanısıra, Şirket'in ana ortağı durumunda olan Yaşar Holding A.Ş. Şirket'in mali yapısının güçlenmesi, mevcut olan ticari ve ticari olmayan borçlarını ödemekte herhangi bir güçlükle karşılaşmaması ve ödemelerini zamanında gerçekleştirmesi için gerekli kaynak ve desteğin sağlanacağını taahhüt etmiştir."
B.11	İhraççının işletme sermayesinin mevcut yükümlülüklerini karşılayamaması	Şirketin cari yükümlülükleri karşılaması için işletme sermayesine ihtiyacı bulunmaktadır. İzahname tarihinden itibaren 12 aylık dönem dikkate alındığında; Şirketin cari yükümlülüklerini karşılamak üzere yeterli işletme sermayesi bulunmamaktadır.

C—SERMAYE PİYASASI ARACI

C.1	İhraç ve/veya işlem sermaye aracının kıymet numarası dahil gruplarına bilgi	edilecek borsada görececek piyasası menkul tanımlama (ISIN) tür ve ilişkin	Altın Yunus'un 16.756.740 TL tutarındaki mevcut sermayesi, tamamı nakden karşılanmak üzere %49,19369 artış ile kayıtlı sermaye tavanı olan 25.000.00 TL'na artırılacak olup, yapılacak sermaye artırımında A grubu pay sahiplerine (TREAYCS00056) A grubu hamiline, B grubu pay sahiplerine (TREAYCS00031) B grubu nama, C grubu pay sahiplerine (TRAAYCES92K1) C grubu hamiline, D grubu pay sahiplerine (TREAYCS00049) E grubu nama (TREAYCS00023) ve E grubu pay sahiplerine (TREAYCS00023) E grubu nama ve hamiline pay verilecektir. Yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan C Grubu paylar Borsada Satış yöntemiyle halka arz edilecektir. Yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan A, B ve E grubu paylar ise Borsa dışında C grubu payların satışı ile aynı süre içerisinde, Şirket merkezinde talep toplama yöntemiyle ve SPK'nın II-5.2 Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği'nin 17. Maddesinin 2. Fıkrası çerçevesinde satışa sunulacaktır.
C.2	Sermaye aracının	piyasası ihrac	Paylar Türk Lirası cinsinden satışa sunulacaktır.

	edileceği para birimi	
C.3	İhraç edilmiş ve bedelleri tamamen ödenmiş pay sayısı ile varsa bedeli tam ödenmemiş pay sayısı Her bir payın nominal değeri	Şirket'in mevcut çıkarılmış sermayesi 16.756.740 TL olup, her bir payın nominal değeri 0,01 TL'dir. Bedeli tam ödenmemiş pay bulunmamaktadır.
C.4	Sermaye piyasası aracının sağladığı haklar hakkında bilgi	Satışı yapılacak paylar için ilgili mevzuatta pay sahiplerine tanınmış olan haklar aşağıdaki gibidir: - Kardan Pay Alma Hakkı (SPKn madde 19, Kâr Payı Tebliği Seri – No II-19.1, TTK md.507) - Ortaklıktan Ayrılma Hakkı (SPKn madde 24, Önemli Nitelikteki İşlemlere İlişkin Ortak Esaslar ve Ayrılma Hakkı Tebliği Seri – No II-23.1) - Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakkı (SPKn madde 27, Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakları Tebliği Seri – No II-27.1) - Tasfiyeden Pay Alma Hakkı (TTK madde 507) - Bedelsiz Pay Edinme Hakkı (SPKn madde 19, Pay Tebliği Seri - No VII-128.1) - Yeni Pay Alma Hakkı (TTK madde 461, kayıtlı sermaye sistemindeki ortaklıklar için SPKn madde 18, Kayıtlı Sermaye Sistemi Tebliği Seri – No II-18.1) - Genel Kurula Davet ve Katılma Hakkı (SPKn madde 29, 30, Vekaleten Oy Kullanılması ve Çağrı Yoluyla Vekalet Toplanması Tebliği Seri – No II-30.1, TTK madde 414, 415, 419, 425, 1527) - Genel Kurulda Müzakerelere Katılma Hakkı (TTK md 407,409,417) - Oy Hakkı (SPKn madde 30, TTK madde 432, 434, 436) - Bilgi Alma ve İnceleme Hakkı (SPKn madde 14, Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği Seri – No II-14.1, TTK madde 437) - İptal Davası Açma Hakkı (TTK madde 445-451, SPKn md. 18/6, 20/2) - Azınlık Hakları (TTK madde 411, 412, 420, 439, 531, 559) - Özel Denetim İsteme Hakkı (TTK madde 438,439)
C.5	Sermaye piyasası aracının devir ve	Yoktur.

	tedavülünü kısıtlayıcı hususlar hakkında bilgi	
C.6	Halka arz edilen sermaye piyasası araçlarının borsada işlem görmesi için başvuru yapıp yapılmadığı veya yapıp yapılmayacağı hususu ile işlem görülecek pazara ilişkin bilgi	Payları Borsa kotunda bulunan ortaklıkların bedelli ve/veya bedelsiz sermaye artırımları nedeniyle ihraç edecekleri yeni paylar, sermaye artırımı sonucu oluşan yeni sermayenin Ticaret Siciline tescil edildiğinin Borsa'ya bildirilmesini takiben başka bir işlem ve karar tesis edilmesine gerek kalmaksızın Borsa kotuna alınır. Şirket'in C grubu payları Borsa İstanbul A.Ş. Ana Pazar'da işlem görmektedir. Bu sermaye artırımı nedeniyle ihraç ve halka arz olunacak C grubu paylar da Borsa İstanbul A.Ş. Ana Pazar'da işlem görecektir.
C.7	Kar dağıtım politikası hakkında bilgi	Şirket'in internet sitesinde ve KAP'ta yayınlanan Kar Dağıtım Politikası aşağıda yer almaktadır: "Şirketimizin kâr dağıtımına ilişkin kararlarında, Türk Ticaret Kanunu hükümleri, Sermaye Piyasası Düzenlemeleri, Vergi Düzenlemeleri ve diğer ilgili düzenlemeler ile esas sözleşmemizin kâr dağıtımı ile ilgili maddesi esas alınmakta ve SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne uygun olarak, pay sahipleri ve Şirket menfaatleri arasında dengeli ve tutarlı bir politika izlenmektedir. Şirketimizin kâr dağıtımı konusundaki politikası, ilgili düzenlemeler ve finansal imkânlar elverdiği sürece, ekonomik ortam, piyasa beklentileri, Şirketimizin uzun vadeli stratejileri ile uzun vadeli yatırım ve finansman politikaları, Şirketimizin finansal pozisyonu ile karlılık ve nakit durumu dikkate alınarak, Sermaye Piyasası Düzenlemeleri ve ilgili diğer mevzuat çerçevesinde hesaplanan dağıtılabilir dönem kârının, her yıl yeniden gözden geçirilmek koşuluyla asgari %20'si oranında nakit ve/veya bedelsiz hisse şeklinde kâr dağıtımı yapılması yönündedir. Kâr dağıtım kararının görüşüldüğü ilgili genel kurul toplantısında aksi kararlaştırılmadığı takdirde, kar dağıtımının en geç söz konusu genel kurul toplantısının yapıldığı yılın Mayıs ayında gerçekleştirilmesi amaçlanmakta olup, kar dağıtım tarihine Genel Kurul karar vermektedir. Genel Kurul veya yetki verilmesi halinde Yönetim Kurulu, Sermaye Piyasası Düzenlemelerine uygun olarak kar payının taksitli dağıtımına karar verebilir. Şirketimiz Esas Sözleşmesi kâr payı avansı dağıtımına uygun olup, Yönetim Kurulu, Genel Kurul tarafından yetkilendirilmiş olmak ve Sermaye Piyasası Düzenlemelerine uymak kaydı ile ilgili hesap dönemi ile sınırlı olacak şekilde kâr payı avansı dağıtım kararı alabilir."

D—RİSKLER

D.1 İhraççıya, faaliyetlerine ve içinde bulunduğu sektöre önemli risk faktörleri hakkında bilgi

İhraççının faaliyetlerine ilişkin riskler:

Şirket'in tesislerinin yer aldığı Çeşme bölgesine olan ilgi çoğunlukla yaz aylarında olduğundan sezon oldukça kısa bir dönemi kapsamaktadır. Yaz sezonunda talebin artması ile fiyatların kısa bir dönemde yükselmesine rağmen, yılın geri kalan dönemlerinde talep daralması nedeniyle fiyatlarda düşüş yaşanmaktadır. Bölgenin yurt dışı ve niş pazarlarda yeteri kadar tanınmaması Çeşme'nin turizm kriterlerine görebilirliğini azaltmaktadır. Çeşme'de sezonun kısa olmasından dolayı, istihdam edilecek nitelikli personel bulma güçlüğü de bölgenin önemli sorunlarından biri olarak ortaya çıkmaktadır. Adnan Menderes Havalimanı'na direkt uçuşların yeterli sayıda olmaması, Çeşme limanına yeterli sayıda yolcu gemisi gelmemesi, dolayısıyla hem havaalanı hem limanların uluslararası kriterlere göre düşük kapasitede olması bölgesel riskler oluşturmaktadır.

İhraççının içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler:

Bölgemizin jeopolitik konumuna bağlı oluşan gelişmeler turist sayısının düşmesine neden olabilmektedir. Artış gösteren gıda ve enerji fiyatları sektör açısından oluşabilecek diğer risklerdir.

Diğer riskler:

- Kredi riski
- Likidite riski
- Döviz kuru riski
- Faiz riski
- Fiyat riski
- Sermaye riski

D.3 Sermaye piyasası aracına ilişkin önemli risk faktörleri hakkında bilgi

Pay sahipleri temel olarak iki tür gelir elde ederler:

- a) Kar payı geliri: Şirketlerin yıl sonunda elde ettikleri karın dağıtılmasından elde edilen gelir olup, borsa şirketleri karını kar dağıtım politikaları çerçevesinde nakden veya kar payının sermayeye ilavesi suretiyle pay ihraç ederek dağıtabilir. Kar oluşmaması durumunda, kar dağıtılmaması riski vardır. Her halükarda, kar dağıtımı Genel Kurul'un onayına tabidir.
- b) Sermaye Kazancı : Sermaye kazancı, payın fiyatındaki artıştan kaynaklanan ve payın satışı ile gerçekleşen kazanç olup, Şirket'in finansal performansının beklentilerin altında kalması veya sermaye piyasalarında yaşanacak olumsuzluklar nedeniyle Şirket'in pay fiyatı düşebilir. Dolayısıyla, pay sahibi Şirket'in karına ve zararına ortak olmaktadır.

E—HALKA ARZ

E.1 Halka arza ilişkin ihraççının/halka arz edenin elde edeceği net gelir ile katlanacağı tahmini toplam maliyet ve talepte bulunan yatırımcılardan talep edilecek tahmini maliyetler hakkında bilgi

Mevcut ortakların yeni pay alma haklarını tamamen kullanmaları durumunda, Yapılacak 8.243.260 TL tutarındaki sermaye artırımında, sermaye artırım sürecine ilişkin tahmini 71.747 TL maliyet dikkate alınarak, sermaye artırımı sonucunda sağlanacak 8.171.513 TL tutarında tahmini net nakit girişi elde etmesi öngörülmektedir:

Tahmini Maliyetler:

Kurul Ücreti (Payların ihraç değeri üzerinden %0,2)	16.487 TL
Borsa İstanbul A.Ş. Kota Alma Ücreti (%0,03)(BSMV Hariç)	2.473 TL
Rekabeti Koruma Fonu (%0,04)	3.297 TL
Aracı kuruluş ücreti (BSMV Hariç)	45.000 TL
MKK İhraççı Hizmet Bedeli (%0,005 altı limit 990 TL üst limit 49.277 TL) (BSMV Hariç)	990 TL
İlan ve tescil giderleri (Tahmini)	1.500 TL
Diğer Giderler (Tahmini)	2.000 TL
TOPLAM	71.747 TL
1 TL Nominal Değerli Payların Toplamı	8.243.260 TL
Pay Başına Maliyet	0,0087 TL

Sermaye artırımını, Şirket tarafından bedelli sermaye artırımını yoluyla çıkarılacak payların ortaklara yeni pay alma hakları kullandırılarak satılması, yeni pay alma haklarının kullanılmaması durumunda kalan payların BİST Birincil Piyasa'da satılması suretiyle gerçekleştirilecektir.

Aracı kurumlar, yeni pay alma haklarının kullanılması, mevcut pay sahipleri tarafından kullanılmak istenmeyen yeni pay alma haklarının rüçhan hakkı pazarında satılması, tüm bu işlemler ertesinde kalan payların birincil piyasada halka arz edilmesi işlemlerinde aracılık yapacakları için söz konusu işlemleri yapan yatırımcılardan ücret, komisyon ve benzeri taleplerde bulunabilirler.

Talepte bulunan yatırımcılar başvurdukları aracı kurumların aracılık komisyonu, masraf, hizmet ücreti gibi ücretlendirme politikalarına tabi olacaklardır.

E.2a Halka arzın gerekçesi, halka arz gelirlerinin kullanım yerleri ve elde edilecek tahmini net gelir hakkında bilgi

8.243.260 TL tutarındaki sermaye artırımında, sermaye artırım sürecine ilişkin tahmini 71.747 TL maliyet dikkate alınarak sermaye artırımı sonucunda sağlanacak 8.171.513 TL tutarındaki tahmini nakit sermaye girişi öngörülmektedir. Sermaye artırımından elde edilecek söz konusu nakit girişi ile 3194 sayılı İmar Kanunun Geçici 16 ncı maddesi uyarınca alınması planlanan "Yapı Kayıt Belgeleri"ne ilişkin ödemelerin yapılması ve mevcut finansal borçların bir kısmının kapatılması amaçlanmaktadır.

Tesis içerisinde bulunan gayrimenkullerde yer alan parsellerde toplam 69 adet Yapı Kayıt Belgesi başvurusu yapılması

		planlanmaktadır. Bu kapsamda Aralık 2018'de başvurusu yapılan Yapı Kayıt Belgelerine ilişkin tutarlar 3.010.483,90 TL olarak hesaplanmıştır. İmar Barışı kapsamında 15 Haziran 2019 tarihine kadar başvurulara ilişkin ödemeler yapılabilmektedir. İlgili tarihe kadar gerçekleştirilecek ödemelere istinaden Yapı Kayıt Belgeleri alınacaktır. Yapı Kayıt Belgelerinin alımı ile olası imar uygulama süreçleri tamamlanana kadar tesisin bütünlüğü sağlanmaya devam edilmiş ve çeşitli imar düzenlemeleri sonucu Hazine arazilerinde kalan yapılarımız da mülkiyeti sağlanabilecek hale gelmiş olacaktır. Belirtilen tarihe kadar söz konusu tutar, yapılacak nihai başvuruya göre değişiklik arz edebilecek olup konuya ilişkin kesinleşen detaylar kamuoyuyla paylaşılacaktır. Tahmini olarak 3.010.483,90 TL tutarındaki Yapı Kayıt Belgeleri ödemesinin ardından kalan tutar ile nakit girişi tarihinde vade ve maliyet açısından değerlendirme yapılacak ve uygun görülen finansal borçların geri ödemesi yapılacaktır.
E.3	Halka arza ilişkin bilgiler ve koşulları	Altın Yunus'un çıkarılmış sermayesi 16.756.740 TL'den tamamı nakden karşılanmak suretiyle 25.000.000 TL'ye artırılabilecektir. Bu sermaye artırımında yeni pay alma hakları kısıtlanmamış olup, mevcut ortaklarımızın %49,19369 oranında yeni pay alma hakkı bulunmaktadır. Yeni pay alma hakları, 0,01 TL nominal değerli pay için 0,01 TL'den kullanılacaktır. Borsa'da işlem birimi 1 TL/1 lot olup, Şirket için 1 lot 100 adet paya denk gelmektedir. Yeni pay alma haklarının kullanılmasına İzahname'nin ilanından itibaren en geç 10 gün içinde başlanacak olup, yeni pay alma hakkı kullanım süresi 15 gün olacaktır. Bu sürenin son gününün resmi tatile gelmesi halinde, yeni pay alma hakkı kullanım süresi izleyen iş günü akşamı sona erecektir. Yeni pay alma hakkının başlangıç ve bitiş tarihleri KAP aracılığıyla kamuya duyurulacaktır. Yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan C Grubu paylar 2 iş günü süreyle Borsa İstanbul A.Ş. Birincil Piyasa'da, nominal değer altında olmamak üzere Borsa İstanbul A.Ş.'nin Birincil Piyasasında oluşacak fiyattan satışa sunulacaktır. Satışa sunulacak payların nominal tutarı ve halka arz tarihleri tasarruf sahiplerine satış duyurusu ile Şirket'in kurumsal internet sitesinde (www.altinyunus.com.tr) , KAP'ta ve Yapı Kredi Yatırım'ın internet sitesinde (https://www.ykyatirim.com.tr) ilan edilecektir. Bu sermaye artırımında yeni pay alma haklarının kullanımından sonra kalan paylardan pay almak suretiyle ortak olmak isteyen tasarruf sahiplerinin duyurulacak satış süreci içerisinde Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem yapmaya yetkili borsa üyesi aracı kurumlardan birine başvurmaları gerekmektedir. BİST'de işlem yapmaya yetkili yatırım kuruluşlarının listesi BİST internet sitesinin

		http://www.borsaistanbul.com/borsa_uyeleri/uye-bilgileri adresinde yer almaktadır. BİST telefon numarası 0 (212) 298 21 00, yatırımcı danışma hattı telefon numaraları ise 0 (212) 298 23 59- 0 (212) 298 23 48- 0 (212) 298 25 58'dir. Yeni pay alma haklarının kullanımından sonra kalan A, B ve E grubu paylar ise, Borsa dışında şirket merkezinde SPK'nın II-5.2 Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği'nin 17. Maddesinin 2. Fıkrası çerçevesinde C grubu paylar ile aynı süre içerisinde satışa sunulacaktır.
E.4	Çatışan menfaatler de dahil olmak üzere halka arza ilişkin ilgili kişilerin önemli menfaatleri	Şirket paylarının ihraç ve halka arzı ile Şirket'in sermayesi artacak olup, aracılık hizmeti veren Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. aracılık komisyonu elde edecektir.
E.5	Sermaye piyasası aracını halka arz eden kişinin/ihraççının ismi/unvanı Kim tarafından ve ne kadar süre ile taahhüt verildiği hususlarını içerecek şekilde dolaşımdaki pay miktarının artırılmamasına ilişkin verilen taahhütler hakkında bilgi	İhraççı : Altın Yunus Çeşme Turistik Tesisler A.Ş.
E.6	Halka arzdan kaynaklanan sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi Yeni pay alma hakkı kullanımının söz konusu olması durumunda, mevcut hissedarların halka arzdan pay almamaları durumunda sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi	Mevcut ortakların halka arzda yeni pay alma haklarını %100 oranında kullandıkları varsayımı ile, mevcut ortakların 1 TL nominal değerli payı için sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi sırasıyla 2,55250 TL ve %29,23'dür. Mevcut ortakların halka arzda yeni pay alma haklarını kullanmamaları varsayımı ile, mevcut ortakların 1 TL nominal değerli payı için sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi sırasıyla 1,53764 TL ve %17,61 yeni ortaklar için ise 1 TL nominal değerli pay için (pozitif) sulanma etkisi 4,11699 TL ve %133,76'dır.
E.7	Talepte bulunan yatırımcılardan	Aracı Kurumlar yeni pay alma haklarının kullanılması, mevcut pay sahipleri tarafından kullanmak istenmeyen yeni pay alma

talep tahmini edilecek maliyetler hakkında bilgi	haklarının rüçhan hakkı pazarında satılması ve tüm bu işlemler ertesinde kalan payların birincil piyasada halka arz edilmesi işlemlerinde aracılık yapacakları için söz konusu işlemleri yapan yatırımcılardan ücret, komisyon ve benzeri taleplerde bulunabilirler. Talepte bulunan yatırımcılar başvurdukları aracı kurumların aracılık komisyonu, masraf, hizmet ücreti gibi ücretlendirme politikalarına tabi olacaklardır. Merkezi Kayıt Kuruluşu tarafından bedelli sermaye artırımları işlemleri neticesinde aracı kuruluşlara tahakkuk ettirilen hizmet bedeli aracı kuruluşların uygulamalarına bağlı olarak yatırımcılardan da tahsil edilebilir.
---	--

3. BAĞIMSIZ DENETÇİLER

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

Finansal Tablo Dönemi	Bağımsız Denetim Kuruluşunun Ticaret Unvanı	Bağımsız Denetim Kuruluşunun Adresi	Bağımsız Denetim Kuruluşunun Sorumlu Ortak Baş Denetçisinin Soyadı	Üye Olunan Profesyonel Meslek Kuruluşları
1 Ocak – 31 Aralık 2016	PwC Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirket*	Hürriyet Bulvarı, No: 4/1, Kavala Plaza, Kat: 6, D:605, 35210, Alsancak/İzmir	Mehmet Karakurt (Sorumlu Denetçi, SMMM)	İzmir Serbest Muhasebeci Mali Müşavirler Odası Üyesi
1 Ocak – 31 Aralık 2017	PwC Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirket*	Hürriyet Bulvarı, No: 4/1, Kavala Plaza, Kat: 6, D:605, 35210, Alsancak/İzmir	Mehmet Karakurt (Sorumlu Denetçi, SMMM)	İzmir Serbest Muhasebeci Mali Müşavirler Odası Üyesi
1 Ocak – 31 Aralık 2018	PwC Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirket*	Hürriyet Bulvarı, No: 4/1, Kavala Plaza, Kat: 6, D:605, 35210, Alsancak/İzmir	Mehmet Karakurt (Sorumlu Denetçi, SMMM)	İzmir Serbest Muhasebeci Mali Müşavirler Odası Üyesi

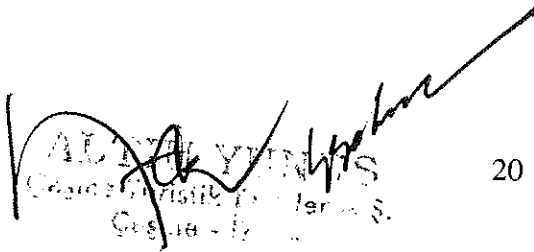
*12.12.2016 tarihi öncesi ticaret unvanı Başaran Nas Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi'dir.

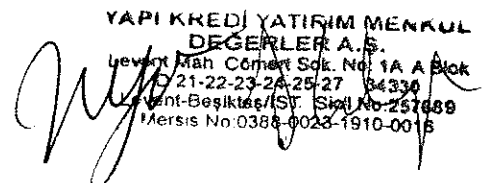
3.2. Bağımsız denetim kuruluşlarının/sorumlu ortak baş denetçinin görevden alınması, görevden çekilmesi ya da değişmesine ilişkin bilgi:
Yoktur.

4. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER

Şirket'in finansal tabloları ve bunlara ilişkin bağımsız denetim raporlarına www.kap.org.tr ve www.altinyunus.com.tr adresindeki internet sitelerinden ulaşılabilir.

Şirket'in temel bilanço büyüklüklerine ve seçilmiş gelir tablosu kalemlerine aşağıda yer verilmektedir.


ALTINYUNUS
Gözetim ve Denetim A.Ş.
Sicil No: 274800
Mersis No: 0380002748000001


YAPI KREDİ YATIRIM MENKUL
DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Cömert Sok. No: 1A A Blok
Kat: 21-22-23-24-25-27 34330
Levent-Beşiktaş/İST. Sicil No: 257689
Mersis No: 0380002576890001

TRY	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2018
Dönen Varlıklar	3.565.194	3.250.386	4.543.276
Nakit ve Benzerleri	741.563	1.225.490	1.375.908
Ticari Alacaklar	1.176.274	696.833	1.501.397
Stoklar	363.991	350.734	470.989
Peşin Ödenmiş Giderler	642.040	784.665	937.287
Duran Varlıklar	175.536.030	188.976.627	187.323.026
Maddi Duran varlıklar	173.705.367	186.413.692	185.266.745
Peşin Ödenmiş Giderler	1.611.781	2.366.515	1.854.653
AKTİF TOPLAMI	179.101.224	192.227.013	191.866.302
Kısa Vadeli Yükümlülükler	8.932.591	14.061.031	20.423.064
Finansal Borçlar	2.541.354	9.071.496	6.726.857
Ticari Borçlar	3.889.047	3.385.021	4.707.090
Diğer Borçlar	171.319	210.531	6.172.330
Ertelenmiş Gelirler	1.321.442	228.122	1.287.421
Kısa Vadeli Karşılıklar	719.526	941.468	1.382.198
Uzun Vadeli Yükümlülükler	27.709.293	32.232.128	25.115.607
Finansal Borçlar	13.574.993	11.066.117	4.467.832
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	12.569.612	20.008.065	19.571.978
ÖZKAYNAKLAR	142.459.340	145.933.854	146.327.631
Ödenmiş Sermaye	16.756.740	16.756.740	16.756.740
Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler	136.454.983	143.089.261	140.895.602
Geçmiş Yıllar Zararları	-10.860.437	-17.177.400	-19.977.307
Brüt Kar/ Zarar	1.161.564	6.170.567	13.316.957
Faaliyet Karı / Zararı	-6.535.313	-2.402.603	3.740.027
Sürdürülen Faaliyetler Dönem Karı / Zararı	-8.051.935	-4.894.736	492.607
Dönem Karının / Zararının Dağılımı	-8.051.935	-4.894.736	492.607
Pay Başına Kazanç / Kayıp	-0,4805	-0,2921	0,0294

Şirketimizin 01.01.2019 – 31.03.2019 dönemine ait finansal tabloları Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda (<https://www.kap.org.tr/Bildirim/759842>) 30.04.2019 tarihinde yayınlanmıştır.

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

5. RİSK FAKTÖRLERİ

5.1. İhraççıya ve faaliyetlerine ilişkin riskler:

Şirket'in tesislerinin yer aldığı Çeşme bölgesine olan ilgi çoğunlukla yaz aylarında olduğundan sezon oldukça kısa bir dönemi kapsamaktadır. Yaz sezonunda talebin artması ile fiyatların kısa bir dönemde yükselmesine rağmen, yılın geri kalan dönemlerinde talep daralması nedeniyle fiyatlarda düşüş yaşanmaktadır. Bölgenin yurt dışı ve niş pazarlarda yeteri kadar tanınmaması Çeşme'nin turizm kriterlerine görebilirliğini azaltmaktadır. Çeşme'de sezonun kısa olmasından dolayı, istihdam edilecek nitelikli personel bulma güçlüğü de bölgenin önemli sorunlarından biri olarak ortaya çıkmaktadır. Adnan Menderes Havalimanı'na direkt uçuşların yeterli sayıda olmaması, Çeşme limanına yeterli sayıda yolcu gemisi gelmemesi, dolayısıyla hem havaalanı hem limanların uluslararası kriterlere göre düşük kapasitede olması bölgesel riskler oluşturmaktadır.

Kredi Riski:

Kredi riski, Şirketin 3. kişilerden alacaklarını tahsil etme noktasında başarısız olması durumunda karşılaşılabilecek risk anlamına gelir. Bu risk, Şirket için kayıp ana para ve faiz, nakit akışında kesinti ve artan tahsilat masraflarını içerebilir. Şirket için kredi riski, bankalarda tutulan mevduatlardan ve tahsil edilmemiş alacaklardan oluşmaktadır.

Şirket'in 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla azami kredi riski 11.194.689 TL olup azami riskin teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı ise 11.194.689 TL'dir. Şüpheli alacak karşılığı ayrılan alacak tutarı ise 481.439 TL'dir.

Kredi riskine ilişkin detaylı açıklamalara 31.12.2018 tarihli finansal tablolarımızın 31 nolu dipnotunda yer verilmektedir. (www.kap.org.tr ve www.altinyunus.com.tr)

Likidite Riski:

Şirket'in borçlarından kaynaklanan yükümlülükleri, nakit veya başka bir finansal araç vermek suretiyle yerine getirmekte zorlanması likidite riskidir. 31.12.2018 itibarıyla, Şirketin likidite riskine maruz türev olmayan yükümlülüklerinin toplam defter değeri 22.074.109 TL olup, bu tutar banka kredileri, ticari borçlar ve diğer borçlar dikkate alınarak hesaplanmıştır.

Likidite riskine ilişkin detaylı açıklamalara 31.12.2018 tarihli finansal raporumuzun 31 nolu dipnotunda yer verilmektedir. (www.kap.org.tr ve www.altinyunus.com.tr)

Piyasa Riski:

- Döviz Kuru Riski

Şirket, döviz cinsinden borçlu veya alacaklı bulunulan meblağların TL'ye çevrilmesinden dolayı kur değişikliklerinden doğan döviz kuru riskine maruz kalmaktadır. 31.12.2018 itibarıyla Şirket'in net yabancı para varlık/yükümlülük pozisyonu 6.771 Avro olup TL karşılığı 40.815 TL'dir.

Yabancı para (döviz) kuru riski ile ilgili detaylı açıklamalara 31.12.2018 tarihli finansal raporumuzun 31 nolu dipnotunda yer verilmektedir. (www.kap.org.tr ve www.altinyunus.com.tr)

- Faiz Riski

Şirket, faiz oranlarındaki değişmelerin faiz unsuru taşıyan varlık ve yükümlülükler üzerindeki etkisinden dolayı faiz oranı riskine maruz kalmaktadır. Bu kapsamda, şirketin 31.12.2018 itibarıyla sabit faizli finansal varlıkları 2.958.080 TL, finansal yükümlülükleri ise 22.074.109 TL'dir. Şirket'in faiz riski ağırlıklı olarak kısa vadeli banka kredilerinden kaynaklanmaktadır. Faiz oranı riski ile ilgili detaylı açıklamalara 31.12.2018 tarihli finansal raporumuzun 50 nolu dipnotunda yer verilmektedir. (www.kap.org.tr ve www.altinyunus.com.tr)

- Fiyat Riski

Şirket'in operasyonel karlılığı ve operasyonlarından sağladığı nakit akımları, faaliyet gösterilen turizm sektöründeki rekabet ve otel konaklama fiyatlarındaki değişimden etkilenmekte olup, Şirket yönetimi tarafından söz konusu fiyatlar yakından takip edilmekte ve maliyetlerin fiyat üzerindeki baskısını indirmek amacıyla maliyet iyileştirici önlemler alınmaktadır. Mevcut riskler Şirket'in Riskin Erken Saptanması Komitesi ve Yönetim Kurulu'na yapılan düzenli toplantılarda izlenmektedir.

- Sermaye Riski Yönetimi

Sermayeyi yönetirken Şirket'in hedefleri, ortaklarına getiri ve fayda sağlamak ile sermaye maliyetini azaltmak amacıyla uygun sermaye yapısıyla Şirket'in faaliyetlerinin devamını sağlayabilmektir.

Sermaye yapısını korumak veya yeniden düzenlemek için Şirket ortaklara ödenen temettü tutarını değiştirebilir, sermayeyi pay sahiplerine iade edebilir, yeni paylar çıkarabilir ve borçlanmayı azaltmak için kimi varlıklarını satabilir.

Şirket sermayeyi net finansal borç/özkaynaklar oranını kullanarak izler. Net finansal borç, nakit ve nakit benzerlerinin toplam finansal borçlardan (bilançoda gösterildiği gibi) düşülmesiyle hesaplanır. Şirket yönetimi, net finansal borç/özkaynaklar oranını düzenli aralıklarla takip etmekte ve gereken önlemleri almaktadır.

5.2. İhraççının içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler

Bölgemizin jeopolitik konumuna bağlı oluşan gelişmeler zaman zaman güvenlik algısının bozulmasına ve turist sayısının düşmesine neden olabilmektedir.

Ülkemizin tarihi, doğal ve gastronomik değerlerinin dünyaya yeteri kadar tanınmaması nitelikli turist sayısının artırılmasına neden olmaktadır.

Adnan Menderes Havalimanı'na direkt uçuşların yeterli sayıda olmaması, Çeşme limanına yeterli sayıda yolcu gemisi gelmemesi, özetle hem hava alanı hem limanların uluslararası kapasiteye erişememesi Çeşme bölgesindeki Turizm sektörü için riskler oluşturmaktadır.

Artış gösteren gıda ve enerji fiyatları sektör açısından diğer risklerdir.

5.3. İhraç edilecek paylara ilişkin riskler:

Pay sahipleri temelde iki tür gelir elde ederler:

- a) Kar payı geliri: Şirketlerin yıl sonunda elde ettikleri karın dağıtılmasından elde edilen gelir olup, borsa şirketleri karını kar dağıtım politikaları çerçevesinde nakden veya kar payının sermayeye ilavesi suretiyle pay ihraç ederek dağıtabilir. Kar oluşmaması durumunda, kar dağıtılmaması riski vardır. Her halükarda, kar dağıtımı Genel Kurul'un onayına tabidir.

- b) Sermaye Kazancı : Sermaye kazancı, payın fiyatındaki artıştan kaynaklanana ve payın satışı ile gerçekleşen kazanç olup, Şirket'in finansal performansının beklentilerin altında kalması veya sermaye piyasalarında yaşanacak olumsuzluklar nedeniyle Şirket'in pay fiyatı düşebilir. Dolayısıyla, pay sahibi Şirket'in karına ve zararına ortak olmaktadır.

5.4. Diğer riskler:

Küresel ve/veya yurt içi ekonomide olumsuz gelişmeler ortaya çıkması halinde turizm sektöründe meydana gelebilecek gelişmelerin Şirket'in faaliyetlerini negatif etkileme riski bulunmaktadır.

Şirket faaliyetleri Türkiye'de süregelen mevzuat ve kanunlarda, yönetmeliklerde, politikalarda ve bunların yorumlanmasındaki değişikliklerin de etkileri dahil olmak üzere, mevzuat riskine tabidir. Mevcut kanunlar ve yönetmeliklerde gelecekteki değişikliklerin zamanlaması ve yapısı ve bu kanun ve yönetmeliklerin hangi şekilde uygulanıp yorumlanacağı Şirket'in kontrolü dışındadır ve bunlar Şirket'in işi, finansal durumu, faaliyet sonuçları ya da görünümü üzerinde olumsuz etki yaratabilir.

6. İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER

6.1. İhraççı hakkında genel bilgi:

İzmir'in 80 km batısında yer alan Çeşme ilçesinin Boyalık Mevkii Kalem Burnu'nda 140.000 m²'lik bir alanda konumlanan Altın Yunus, 465 oda, 180 yat kapasiteli marina, 8 konferans salonu, 250 m uzunluğundaki mavi bayraklı plajı, 10 restoran ve spa ile sağlık, termal, yat ve kongre turizmi alanlarında hizmet vermektedir. Türkiye ve Orta Doğu'nun ilk 5 yıldızlı tatil köyü olan Altın Yunus, halka açık bir şirket olup payları 1987 yılından beri BİST'de işlem görmektedir. Şirketin 31.12.2018 tarihi itibarıyla kayıtlı sermaye tavanı 25 milyon TL olup çıkarılmış sermayesi ise 16.756.740 TL'dir.

6.1.1. İhraççının ticaret unvanı ve işletme adı:

Altın Yunus Çeşme Turistik Tesisler A.Ş.

6.1.2. İhraççının kayıtlı olduğu ticaret sicili ve sicil numarası:

Merkez Adresi: Altın Yunus Mah. 3215 Sok. No:38 Çeşme /İzmir

Bağlı Bulunduğu Ticaret Sicil Müdürlüğü ve Ticaret Sicil Numarası: İzmir Ticaret Sicil Müdürlüğü, 35041 K:581.

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

Kuruluş Tescil Tarihi: 01.06.1973

Öngörülen Süresi: Süresiz

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

İhraççının hukuki statüsü: Anonim Şirket

Tabi olduğu mevzuat: T.C. Kanunları

Kurulduğu ülke: Türkiye

Merkez adresi: Altın Yunus Mah. 3215 Sok. No:38 Çeşme /İzmir

İnternet sitesi: www.altinyunu.com.tr

Telefon : 0 232 723 12 50

Faks : 0 232 723 22 53

6.1.5. Depo sertifikasını ihraç eden hakkındaki bilgiler

Yoktur.

6.2. Yatırımlar:

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

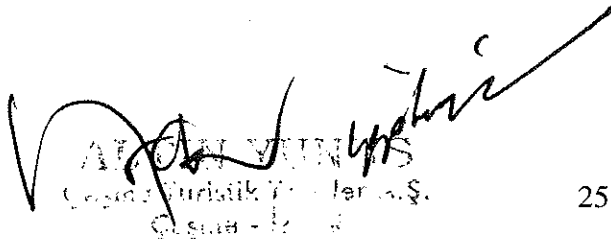
YATIRIM	YIL	TUTAR	FİNANSMAN ŞEKLİ
OTEL ODALARI 134 ODA YENİLEME	2016	1.741.351	ÖZKAYNAK
ANA BİNA DOĞRAMA	2016	842.033	ÖZKAYNAK
SYM ÇATI VE HAVALANDIRMA	2016	476.524	ÖZKAYNAK
LOBBY WC ve KOLTUK	2016	393.069	ÖZKAYNAK
OTEL ODALARI 6 SUIT YENİLEME	2016	284.571	ÖZKAYNAK
MARİNA CAFE YATIRIMI	2016	147.282	ÖZKAYNAK
KAMERA SİSTEMİ	2016	119.438	ÖZKAYNAK
ODA MALZEMELERİ	2016	160.183	ÖZKAYNAK
SERVİS VE MUTFAK MALZEMESİ	2016	109.642	ÖZKAYNAK
MİNİ PLAJ RENOVASYONU	2016	127.655	ÖZKAYNAK
BAKÜS RESTAURANT DIŞ MEKAN YENİLENMESİ	2017	438.540	ÖZKAYNAK
SERVİS VE MUTFAK MALZEMESİ	2017	150.639	ÖZKAYNAK
ODA MALZEMELERİ	2018	135.842	ÖZKAYNAK
SERVİS VE MUTFAK MALZEMESİ	2018	253.052	ÖZKAYNAK
SYM YENİLEME YATIRIMI	2018	741.048	ÖZKAYNAK
ARAÇ ALIMI	2018	105.550	ÖZKAYNAK
FİTNESS MALZEMELERİ	2018	133.348	ÖZKAYNAK
BİLGİ İŞLEM VE YAZILIM LİSANS	2018	141.251	ÖZKAYNAK
ARSA ALIMI	2018	2.052.000	ÖZKAYNAK

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

Yoktur.

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

12.03.2018 tarihinde yapılan sözleşme ile hazineden ihale ile alınan arsa ile ilgili taksitli ödemeler devam etmektedir. 2018 yılı sonuna kadar 786.250 TL ödenen arsa için 12.03.2020 yılına kadar 693.750 TL daha ödeme yapılacak olup, 12.03.2020 yılında tapusu alınarak 1.480.000 TL bedel ile aktifleştirilecektir.


Alihan Yılmaz
Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Çiğdem - 12.03.2020

7. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER

7.1. Ana faaliyet alanları:

1974 yılından beri faaliyet gösteren Altın Yunus, Ege Denizi'nin en önemli liman kentlerinden İzmir'in 80 km batısında yer alan Çeşme ilçesinin Boyalık Mevkii Kalem Burnu'nda 140.000 m²'lik bir alanda konumlanmıştır. 465 oda, 180 yat kapasiteli marina, 8 konferans salonu, 250 m uzunluğundaki mavi bayraklı plajı, 10 restoranı ve spası bulunmaktadır. Yarı sezon ve kış dönemlerinde, kongre, seminer ve toplantılar organize edilmektedir. Ayrıca termal havuzları, thalasso havuzları, hamam ve saunaları, fitness, yoga, pilates alanları, masaj ve bakım hizmetleri ile sağlık turizmine de yönelik hizmetler sunmaktadır.

Altın Yunus Çeşme Turistik Tesisler Anonim Şirketi'ne ait geçmiş dönem finansal raporlarına www.kap.org.tr ve www.altinyunus.com.tr adreslerindeki web sitelerinden ulaşılabilir.

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

Altın Yunus Çeşme ana ürün hizmet kategorisinde, 153 süperior, 166 delux, 25 süite odaları ve yaz sezonunda satılan 121 apart odaları, akdeniz mutfağı başta olmak üzere çeşitli dünya mutfaklarını bünyesinde bulunduran 10 restoranı, banket ve catering organizasyonları, organizasyonlara ev sahipliği yapan 8 toplantı salonu, spa merkezi, plaj ve havuz hizmetleri ve tenis kortları bulunmaktadır.

Segmentler bazında satışları kırılımı gösterir tablo aşağıda yer almaktadır.

NET SATIŞLAR(TL)	31.12.2016	%	31.12.2017	%	31.12.2018	%
KONAKLAMA GELİRLERİ	14.221.885	73%	19.593.740	77%	30.304.369	81%
YİYECEK & İÇECEK GELİRLERİ	2.691.033	14%	2.971.449	12%	3.682.908	10%
SAĞLIKLI YAŞAM MERKEZİ GELİRLERİ	696.787	4%	630.655	2%	758.508	2%
KİRA GELİRLERİ	1.560.963	8%	1.927.907	8%	1.905.751	5%
DİĞER GELİRLER	372.634	2%	344.625	1%	551.992	1%
TOPLAM	19.543.302	100%	25.468.376	100%	37.203.528	100%

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

Yoktur.

7.2. Başlıca sektörler/pazarlar:

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

2018'de Altın Yunus'ta iç pazar/dış pazar oranı %90-%10 olarak gerçekleşmiştir. Toplam net satışların %81'ini oluşturan konaklama gelirlerinin %89'unu ise yerli müşteri kanalından elde edilmiştir.

Altın Yunus'un 2018 yılında cirosu bir önceki yıla göre %46 oranında artarak 37,2 milyon TL seviyesine ulaşmıştır. Geçtiğimiz yıla göre kârlılık oranlarının da iyileştiği bu dönemde toplam 9,0 milyon TL FAVÖK elde edilmiştir. 2018 yılında bir önceki yıla göre tesisimizdeki geceleme sayısındaki artış %19 seviyesinde olmuştur.

Sektörel anlamda bakıldığında; Bölgemizin jeopolitik konumuna bağlı oluşan gelişmeler zaman zaman güvenlik algısının bozulmasına bağlı olarak turist sayısının düşmesi, Çeşme destinasyonuna ilginin özellikle yaz aylarında olmasından dolayı sezonun kısa bir dönemi kapsaması, Adnan Menderes Havalimanı'na direkt uçuşların yeterli sayıda olmaması ve Çeşme limanına yeterli sayıda yolcu gemisi gelmemesi dezavantajlardır.

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

2018 yılında satışlar daha çok konaklama gelirlerinden oluşmakta olup, konaklama gelirleri toplam gelirler içinde %81,5'lik paya sahiptir. Satışların kırılımı aşağıdaki gibidir.

SATIŞLAR(TL)	31.12.2016	payı	31.12.2017	payı	31.12.2018	payı
Dış Pazar Konaklama Satışları	2.089.833	10,7%	1.918.284	7,5%	3.269.717	8,8%
İç Pazar Konaklama Satışları	2.860.132	14,6%	6.534.240	25,7%	8.151.804	21,9%
Grup Konaklama Satışları	3.283.796	16,8%	3.471.604	13,6%	5.559.712	14,9%
Münferit Konaklama Satışları	5.988.124	30,6%	7.669.612	30,1%	13.323.137	35,8%
Kira, Yiyecek İçecek ve Diğer Satışlar	5.321.417	27,2%	5.874.636	23,1%	6.899.159	18,5%
TOPLAM	19.543.302	100%	25.468.376	100%	37.203.529	100%

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

Yoktur.

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

Yoktur.

7.5. İhraççının rekabet konumuna ilişkin olarak yaptığı açıklamaların dayanağı:

İzahnamenin 7.2.1 maddesinde yer alan açıklamalarda geçen sektörel değerlendirmelerde TÜİK ve UNWTO verilerini kullanılmış olup, söz konusu verilere <http://tuik.gov.tr/UstMenu.do?metod=temelist> ve <http://www2.unwto.org/> web adreslerinden ulaşılması mümkün bulunmaktadır.

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

Yoktur.

8. GRUP HAKKINDA BİLGİLER

8.1. İhraççının dahil olduğu grup hakkında özet bilgi, grup şirketlerinin faaliyet konuları, ihraççıyla olan ilişkileri ve ihraççının grup içindeki yeri:

22 şirketi, 24 fabrikası ve tesisi, 2 vakfı ve 7.500 çalışanı ile faaliyet gösteren, Türkiye'nin lider şirket gruplarından Yaşar Topluluğu'nun temellerini 1927 yılında, denizcilik malzemeleri ve boya satışı yapmak üzere Durmuş Yaşar tarafından İzmir'de kurulan "Durmuş Yaşar Müessesesi" oluşturmaktadır. Yaşar Topluluğu'nun ana iş kolları gıda, içecek ve boyadır. Topluluğun lokomotif markaları Pınar ve DYO'dur. Gıda, içecek ve boyanın yanı sıra temizlik kağıtları, turizm, dış ticaret ve enerji alanlarında da faaliyet gösteren Yaşar Holding A.Ş. iştiraklerinden Pınar Süt, Pınar Et, Pınar Su, Dyo Boya, Viking Kağıt ve Altın Yunus Çeşme'nin payları, Borsa İstanbul'da işlem görmektedir.

Altın Yunus topluluğun "Ticaret ve Hizmetler Grubu" altında faaliyetlerini sürdürmektedir. Altın Yunus'un 2018 yılında Yaşar Topluluğu'nun konsolide cirosu içerisindeki payı %0,8'dir.

Topluluk şirketlerinin Altın Yunus Çeşme ile ilişkileri 31.12.2018 tarihli finansal raporların 6 no'lu "İlişkili Taraf Açıklamaları" Dipnotundan incelenebilir.

GIDA VE İÇECEK GRUBU

Gıda

- Pınar Süt Mamulleri San. A.Ş.
- Pınar Entegre Et ve Un San. A.Ş.
- Yaşar Birleşik Pazarlama Dağıtım Turizm Tic. A.Ş.
- Pınar Foods GmbH
- HDF FZCO

Su

- Pınar Su San. ve Tic. A.Ş.

Tarım, Hayvancılık ve Balıkçılık

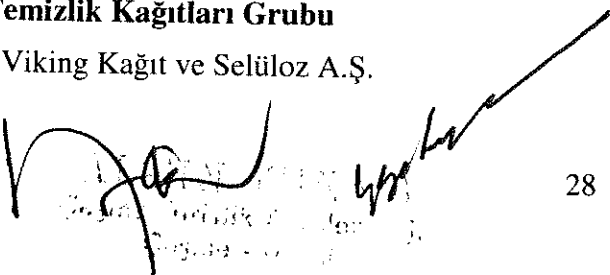
- Çamlı Yem Besicilik San. ve Tic. A.Ş.

Boya Grubu

- Dyo Boya Fabrikaları San. ve Tic. A.Ş.
- Kemipex Joint-Stock Co.
- S.C. Dyo Balkan SRL
- Dyo Africa Paints and Varnishes LLC

Temizlik Kağıtları Grubu

- Viking Kağıt ve Selüloz A.Ş.



Ticaret Ve Hizmet Grubu

- Altın Yunus Çeşme Turistik Tesisler A.Ş.
- Bintur Turizm ve Catering Hizmetleri A.Ş.
- Yaşar Dış Ticaret A.Ş.
- Yaşar Bilgi İşlem ve Ticaret A.Ş.
- Yadex International GmbH
- Desa Enerji Elektrik Üretim A.Ş.
- Arev Gayrimenkul Yatırım ve Geliştirme A.Ş.

Vakıflar

- Yaşar Eğitim ve Kültür Vakfı
- Selçuk Yaşar Spor ve Eğitim Vakfı

9. MADDİ DURAN VARLIKLAR HAKKINDA BİLGİLER

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

Sahip Olunan Maddi Duran Varlıklara İlişkin Bilgiler

Cinsi	Edinildiği Yıl	m2	Mevkii	Net Defter Değeri (TL)	Kiraya Verildi İse Kiralayan Kişi/Kurum	Kira Dönemi	Yıllık Kira Tutarı (TL)
Ana Bina ve Çevresi	1973-2018	62.350	Kalemburnu -Çeşme	81.380.171,00	-	-	-
Plaj Bölgesi	1973-2018	13.335	Kalemburnu -Çeşme	30.096.000,00	-	-	-
Lojman ve Yemekhane bölgesi	1973-2018	5.306	Kalemburnu -Çeşme	9.165.650,00	-	-	-
Binalar ve yerüstü düzenleri	1973-2018		Kalemburnu -Çeşme	63.783.379,00	-	-	-
Makine, tesis ve cihazlar	1973-2018		Kalemburnu -Çeşme	6.865.132,00	-	-	-
Taşıt araçları	1973-2018		Kalemburnu -Çeşme	323.174,00	-	-	-
Döşeme ve demirbaşlar	1973-2018		Kalemburnu -Çeşme	15.197.199,00	-	-	-

Edinilmesi Planlanan Maddi Duran Varlıklara İlişkin Bilgiler

Cinsi	Edinildiği Yıl	m2	Mevkii	Net Defter Değeri	Kiraya Verildi İse Kiralayan Kişi/Kurum	Kira Dönemi	Yıllık Kira Tutarı (TL)
Arsa	2018	580,5	Boyalık - Çeşme	786.250,00	-	-	-

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

Otelimiz Çevre Bakanlığının olmadığı yıllarda (T.C Çevre Bakanlığı 1983 yılında kurulmuştur) inşaatını tamamlamış (1974) ve yaklaşık 17 dönüm araziye fidan ekmiştir. Günümüzde Boyalık Mevkiindeki en önemli ormanı oluşturan Altın Yunus aynı zamanda ormanın sulanmasını da kendi "Atık Su Arıtma Tesisi" sayesinde sağlamaktadır.

ALTIN YUNUS
Çeşme Turistik Tesisleri A.Ş.
Çeşme - 35100

Otelimiz kendine ait 'Atık Su Arıtma Tesis'i'ni kurmuş ve 1974 yılında devreye almıştır. 1986 yılında tesise yapılan modernize çalışmalarıyla beraber atık su arıtma tesisinden çıkan su kalitesini artırarak, tesis doğal alanlarında suyun ikinci kez kullanımını sağlamıştır.

Otelin iklimlendirilmesi merkezi sistem ile sağlanmakta olup enerjinin en verimli şekilde değerlendirilmesi için projeler geliştirmekte ve uygulamaktadır.

Jeotermal enerjiden faydalanan tesisimiz yakıt tasarrufu sağlayarak fosil enerjisi kullanımını azaltmaktadır. Güneş enerjisinden faydalananak, plaj tesisleri ve personel lojmanlarında toplam 65 odanın sıcak su ihtiyacı karşılanmaktadır. Bu sayede fosil enerji tüketimi azaltılmıştır.

Türkiye'nin ilk rüzgar türbini Altın Yunus tesislerinde işletmeye alınmış ve 1984 yılında otelin toplam elektrik enerjisi giderinin %10'unu tek başına karşılamıştır.

İnovatif projelendirmenin bir ürünü olan 'Ters Osmoz Projesi' 2011 yılında otele kazandırılmıştır. Ters osmoz sayesinde kimyasal tüketim ve enerjiden tasarruf edilmiş, arıtılan otel kullanım suyumuz kullanıldıktan sonra yine otelin kendi Atık Su Arıtma Tesisinde geri dönüşüme uğrayarak yeşil alan sulanması sağlanmaktadır. İşletmemizde kullanılan kimyasal maddeler ve diğer atıklar (karton ambalaj, plastik, cam vb.) satın alma sürecinden başlayarak atık dönüşümüne kadar departman bazında sınıflandırılarak büyük bir titizlikle izlenmekte ve gerekli veriler kayıt altına alınmaktadır.

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

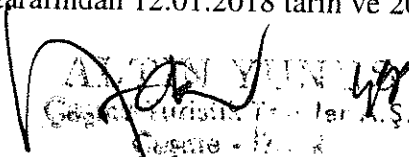
31.12.2018 tarihi itibarıyla maddi duran varlıklar üzerinde kısıtlama, aynı hak ve ipotek bulunmamaktadır.

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

Maddi duran varlıklarda, yeniden değerlendirme sonucu meydana gelen artışlar, finansal durum tablosunda (bilanço) özkaynaklar grubunda yer alan değer artış fonu hesabına alacak kaydedilmektedir. Aynı varlığın bir önceki dönemdeki artışlarına karşılık gelen azalışlar fondan düşülmüş; diğer tüm azalışlar ise kâr veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosuna yansıtılmıştır. Her dönem, yeniden değerlendirilmiş varlık üzerinden hesaplanan amortisman (kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosuna yansıtılan amortisman) ile varlığın maliyeti üzerinden ayrılan amortisman arasındaki fark değer artış fonundan geçmiş yıllar zararlarına transfer edilmiştir. Yeniden değerlemenin yapıldığı tarih itibarıyla, değerlemeye konu olan ilgili maddi duran varlığın birikmiş amortismanı varlığın maliyeti ile netleştirilmekte ve müteakip dönemlerde yeniden değerlendirilmiş net defter değeri üzerinden takip edilmektedir. Yeniden değerlendirme tarihi itibarıyla, değerlendirme öncesi birikmiş amortisman ilgili varlığın brüt taşınan değeri ile netleştirilir ve yeniden değerlendirme ile tespit edilen makul değer ilgili varlığın yeni taşınan değeri olarak mali tablolara yansıtılır.

01.01.2016-31.12.2016 , 01.01.2017-31.12.2017 , 01.01.2018-31.12.2018 dönemlerine ilişkin maddi duran varlık hareketlerine ilişkin olarak tablolar, 31.12.2017 ve 31.12.2018 hesap dönemine ait Finansal Tablolar'ın Maddi Duran Varlıklar başlıklı 11 numaralı dipnotunda yer almaktadır.

31.12.2017 tarihi itibarıyla, arazi ve arsalar, binalar, yerüstü düzenleri ve makine, tesis ve cihazlar bağımsız profesyonel değerlendirme şirketi TSKB Gayrimenkul Değerleme A.Ş. tarafından 12.01.2018 tarih ve 2017REVC375 sayılı değerlendirme raporunda tespit edilen makul


ALTIN YUNUS
Gayrimenkul Değerleme A.Ş.
Genel Müdür

değeri üzerinden finansal tablolara yansıtılmıştır. Söz konusu değerlendirme raporu 31.12.2018 itibarıyla da geçerliliğini korumaktadır.

Maddi Duran Varlık Cinsi	Edinme Tarihi	Ekspertiz Değeri	Ekspertiz Raporu Tarihi ve Nosu	Sınıflandırılması- (Yatırım amaçlı olup olmadığı)	MDV Değerleme Fon Tutarı/Değer Düşüklüğü Tutarı
Arsa- Arazi	1973-2017	118.590.000	12.01.2018-2017REVC375	Otel alanı	9.210.000
Yeraltı ve Yerüstü Düzenleri	1973-2017	7.685.000	12.01.2018-2017REVC375	Otel alanı	1.461.153
Binalar- Ana Bina	1973-2017	50.132.240	12.01.2018-2017REVC375	Üretim-Yönetim-Depolama	6.719.475
Binalar- Apart	1973-2017	4.595.760	12.01.2018-2017REVC375	Üretim-Yönetim-Depolama	-882.731
Demirbaş-Teknikat-Tefrışat	1973-2017	13.682.000	12.01.2018-2017REVC375	Üretim-Yönetim-Depolama	0

10. FAALİYETLERE VE FİNANSAL DURUMA İLİŞKİN DEĞERLENDİRMELER

10.1. Finansal durum:

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

2016 yılındaki turizmdeki olumsuz tablo 2017 yılında görece azalmış ve Şirket'in cirosu 19,5 milyon TL'den 25,5 milyon TL'ye artırmıştır. Buna rağmen zayıf geçen dönemin süregelen etkisiyle 2016 yılında 16,1 milyon TL olan finansal borçlar, 2017 sonunda işletme sermayesi ve yatırım harcamaları ihtiyaçlarıyla 20,1 milyon TL'ye yükselmiştir.

2018 yılında sektördeki olumlu gelişmeler ile birlikte Altın Yunus'un geceleme sayısında %19'luk bir artış gerçekleşmiştir. Şirket cirosu %46 oranında artarak 37,2 milyon TL seviyesine ulaşmıştır. Şirket cirosunun yanı sıra artış gösteren kârlılık ve işletme sermayesinin daha efektif yönetilmesine bağlı olarak yaratılan nakit ile şirket borçluluğunda 2018 yılında azalış olmuştur. Ayrıca ilgili dönemde ana ortak Yaşar Holding A.Ş.'den alınan 6.000.000 TL tutarında "İlişkili Taraflardan Alınan Diğer Borç" bilançoda finansal borçlar kalemi altında sınıflandırılmamıştır.

	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2018
Kısa Vadeli Finansal Borçlar	1.000.000	1.400.000	
Uzun Vadeli Finansal Borçların Kısa Vadeli Kısımları	1.541.354	7.671.496	6.726.857
Kısa Vadeli Finansal Borçlar	2.541.354	9.071.496	6.726.857
Uzun Vadeli Finansal Borçlar	13.574.993	11.066.117	4.467.832
Toplam Finansal Borçlar	16.116.347	20.137.613	11.194.689

10.2. Faaliyet sonuçları:

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

Şirket'in faaliyetlerini önemli ölçüde etkileyen olağanüstü olay ve gelişme olarak özellikle 2016 yılında, turizm sektöründe yaşanan olumsuz gelişmeler değerlendirilebilir. 2015 yılının son aylarında -Rusya ile yaşanan problemler 2016 yılında turizm sektörünü olumsuz etkilemiş ve özellikle yaz aylarında Rus turist sayısında önemli bir düşüş yaşanmıştır. Diğer taraftan, bölgemizdeki jeopolitik riskler nedeniyle özellikle Avrupalı turist sayısında da azalış gerçekleşmiştir. Bu olumsuzluklar nedeniyle yabancı ziyaretçi sayısında dikkat çekici bir azalma yaşanırken sektör daha çok iç pazara odaklanmak zorunda kalmıştır.

(Signature)
Genel Müdür
Gözetim ve Denetim A.Ş.

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

Altın Yunus Çeşme geceleme miktarını 2017 yılında %26 arttırmış, bununla beraber satış cirosunu ise %30 oranında arttırmıştır. 2018 yılında ise geceleme miktarını %19 arttırırken cirosunda ise %46'lık bir artış sağlamıştır. Bu artışlar 2016 yılında ortaya çıkan olumsuz gelişmelerin turizme etkisinin 2017 yılı ve devamında gelen 2018 yılında yavaş yavaş ortadan kalkmasından kaynaklanmıştır. Geceleme ve net satışlarımızdaki değişim aşağıda tabloda görülebilmektedir.

SATIŞLAR(TL)	31.12.2016	31.12.2017	Değişim %	31.12.2018	Değişim %
Geceleme	88.776	112.147	26%	133.446	19%
Net Satış Tutarı TL	19.543.302	25.468.376	30%	37.203.528	46%

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

Şirket'in faaliyetlerini önemli ölçüde etkileyen olağanüstü olay ve gelişme olarak özellikle 2016 yılında, turizm sektöründe yaşanan olumsuz gelişmeler değerlendirilebilir. 2015 yılının son aylarında –Rusya ile yaşanan problemler 2016 yılında turizm sektörünü olumsuz etkilemiş ve özellikle yaz aylarında Rus turist sayısında önemli bir düşüş yaşanmıştır. Diğer taraftan, bölgemizdeki jeopolitik riskler nedeniyle güvenlik endişelerine bağlı olarak Avrupa pazarı da olumsuz yönde etkilenmiştir. Bu olumsuzluklar nedeniyle yabancı ziyaretçi sayısında dikkat çekici bir azalma yaşanırken sektör daha çok iç pazara odaklanmak zorunda kalmıştır. Bu durum rekabetin arttığı piyasada fiyatların aşağıya düşmesine ve ciroların azalmasına neden olmuştur.

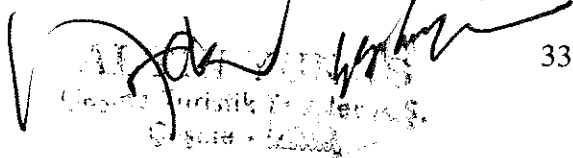
Döviz kurlarındaki aşırı dalgalanmalar ve yükselmeler olması maliyetleri artırabilir veya maliyet unsurları üzerinde belirsizliğin artmasına neden olabilir. Global ekonomideki düşük büyüme ve zayıf ticaret eğilimi ile iç ve dış talep yetersizliği üretim artışını sınırlandırabilir. Reel faiz oranlarında ve buna bağlı borçlanma faizlerinde artış yaşanması durumunda Şirket'in borçlanma maliyetleri ve dolayısıyla finansal durumu da etkilenebilecektir.

10.3. İhraççının borçluluk durumu

	31.12.2018
Borçluluk Durumu	Tutar (TL)
Kısa Vadeli Yükümlülükler	20.423.064
Garantili	6.726.857
Teminatlı	0
Garantisiz/Teminatsız	13.696.207
Uzun Vadeli Yükümlülükler (Uzun vadeli borçların kısa vadeli kısımları hariç)	25.115.607
Garantili	4.467.832
Teminatlı	
Garantisiz/Teminatsız	20.647.775
Kısa ve Uzun Vadeli Yükümlülükler Toplamı	45.538.671
Özkaynaklar	146.327.631
Ödenmiş /Çıkarılmış Sermaye	16.756.740
Yasal Yedekler	123.920
Diğer Yedekler	0
TOPLAM KAYNAKLAR	191.866.302
A. Nakit	729.785
B. Nakit Benzerleri	646.123
C. Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar	0
D. Likidite (A+B+C)	1.375.908
E. Kısa Vadeli Finansal Alacaklar	0
F. Kısa Vadeli Banka Kredileri	0
G. Uzun Vadeli Banka Kredilerinin Kısa Vadeli Kısım	6.726.857
H. Diğer Kısa Vadeli Finansal Borçlar	0
I. Kısa Vadeli Finansal Borçlar (F+G+H)	6.726.857
J. Kısa Vadeli Net Finansal Borçluluk (I-E-D)	5.350.949
K. Uzun Vadeli Banka Kredileri	4.467.832
L. Tahviller	0
M. Diğer Uzun Vadeli Krediler	0
N. Uzun Vadeli Finansal Borçluluk (K+L+M)	4.467.832
O. Net Finansal Borçluluk(J+N)	9.818.781

Altın Yunus, 25.05.2015 ve 26.05.2015 tarihlerinde yurtiçi finans kuruluşlarından sırasıyla 25.05.2022 ve 26.05.2022 vadeli 4.500.000,00 TL ve 4.500.000,00 TL tutarında kredi sağlamıştır. 2 yıl ana para ödemesiz ve altı ayda bir ana para ve faiz ödemeli bu kredilerin 31.12.2018 tarihine kadar sırasıyla 1.297.519,05 TL ve 1.636.364,00 TL tutarındaki ana paraları ödenmiş ve geriye 3.202.480,95 ve 2.863.636,00 TL tutarında ana para ödemeleri kalmıştır. Söz konusu iki krediye ilişkin Yaşar grubu şirketlerinden, Yaşar Holding ve Yaşar Birleşik Pazarlama garantör sıfatıyla kefalet sağlamıştır.

Ayrıca Altın Yunus, 05.12.2017 tarihinde yurtiçi bir finans kuruluşundan 05.12.2019 vadeli 5.000.000,00 TL tutarında kredi sağlamıştır. 3 ayda bir faiz ödemeli kredinin ana para ödeme


33

YAPI KREDİ YATIRIM/MENKUL
DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Cömert Sok. No: 1A A Blok
021-22-23-24-25-27 34330
Levent-Beeiktaş/İST. Sicil No:257689
Mersis No:0308-0023-1910-0016
www.yapikrediyatirim.com.tr

vadesi 05.12.2019 tarihidir. Söz konusu krediye ilişkin Yaşar grubu şirketlerinden, Desa Enerji Elektrik Üretim A.Ş. garantör sıfatıyla kefalet sağlamıştır.

11. İHRAÇÇININ FON KAYNAKLARI:

11.1. İşletme Sermayesi Beyanı

Şirketin işletme sermayesi [(Dönen Varlıklar)-(Kısa Vadeli Yükümlülükler)] olarak hesaplamakta olup, 31.12.2016, 31.12.2017 ve 31.12.2018 itibarıyla;

Açıklama / Dönem (TL)	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2018
Dönen Varlıklar	3.565.194	3.250.386	4.543.276
Kısa Vadeli Yükümlülükler	8.932.591	14.061.031	20.423.064
Net İşletme Sermayesi	-5.367.397	-10.810.645	-15.879.788

Yukarıdaki tabloda da görüldüğü gibi şirketin cari yükümlülükleri karşılama için işletme sermayesine ihtiyacı bulunmaktadır. İzahname tarihinden itibaren 12 aylık dönem dikkate alındığında; Şirketin cari yükümlülüklerini karşılamak üzere yeterli işletme sermayesi bulunmamaktadır.

2016 ve 2017 yıllarında Türkiye Turizm Sektörü'nü etkileyecek bazı jeopolitik gelişmeler şirket kârlılığına olumsuz yansımış, sektördeki alacak ve borç tahsilat ve ödemelerinde yaşanan güçlükler işletme sermayesi ihtiyacını doğurmuştur.

- İlgili zamanlama: 31.12.2018 tarihi itibarıyla şirketin işletme sermayesi ihtiyacı görülmektedir.
- İşletme sermayesi açığı: Şirketin 6,7 milyon TL'si gelecek 12 ay içerisinde kısa vadeli kredilerinin taksitlerinin ödenmesi için olmak üzere 15,9 milyon TL tutarında fona ihtiyacı bulunmaktadır.
- Eylem Planı: Şirket, sermaye artımından elde edeceği 8,2 milyon TL'lik nakit girişinin bir kısmı ve ayrıca dış kaynaklar ile bu ihtiyacını karşılayacaktır.

12. EĞİLİM BİLGİLERİ

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

Şirketimizin son hesap yılı olan 31.12.2018 tarihinden izahname tarihine kadar geçen süre içerisinde, ham madde fiyatlarında kur artışı ve yiyecek içecek ve malzeme arzındaki daralmadan kaynaklı fiyat artışları olmuştur. Bu dönemde sezonsal etkiler de düşünüldüğünde maliyet artışları piyasa rekabet koşulları gereği satış fiyatlarına tamamen yansıtılamamış ancak büyük bir kısmı yansıtılmıştır.

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

İhraççının cari hesap yılı içindeki beklentilerini önemli ölçüde etkileyebilecek bilinen eğilimler, belirsizlikler, talepler, yükümlülükler veya olaylar hakkında bilgiler aşağıda sunulmuştur.

Beklentilerin dışına çıkan bir büyüme öngörülmemektedir. Turizmdeki pozitif eğilimlerin satışlara olumlu yansıtacağı beklenmektedir. Döviz kurlarındaki aşırı dalgalanmalar ve

YAPİ KREDİ YATIRIM MENKUL
DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Cömert Sok. No:11A Kat:10
06122-22-23-24-25-27 34320
Levent-Beşiktaş/İST. Sicil No: 257689
Mersis No: 0388002318100018
www.yapikrediyatirim.com.tr

yükselmeler nedeniyle maliyet artışlarının olması ve maliyet unsurları üzerinde belirsizliğin artması muhtemeldir.

- Reel faiz oranlarında ve buna bağlı borçlanma faizlerindeki olası artışlar Şirket'in finansal durumunu yakından ilgilendirmektedir.

Bunların dışında, ülkeye olan dış pazar talebinin artması ile iç pazardan da sezonda daha çok talep alınması beklenmektedir. Sezon dışında kongre seminer etkinliklerine olan talebin artırılması için çalışmalar devam etmektedir. Banket ve catering hizmetlerine olan talebin cari yıl içinde olumlu sonuçlar vereceği düşünülmektedir.

Şirket'in 18 Mart 2019 tarih ve 9 sayılı yönetim kurulu kararında , sermaye artırımı için gerekli prosedürlere başlamasına karar verilmiştir.

Ayrıca, iş bu İzahnamenin 5. bölümünde açıklanan ortaklığa ve içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler, Şirketi ve faaliyet gösterdiği sektörü etkileyen diğer eğilimler olarak öne çıkmaktadır.

13. KAR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ¹

13.1. İhraççının kar beklentileri ile içinde bulunulan ya da takip eden hesap dönemlerine ilişkin kar tahminleri:

Yoktur.

13.2. İhraççının kar tahminleri ve beklentilerine esas teşkil eden varsayımlar:

Yoktur.

13.3. Kar tahmin ve beklentilerine ilişkin bağımsız güvence raporu:

Yoktur.

13.4. Kar tahmini veya beklentilerinin, geçmiş finansal bilgilerle karşılaştırılabilecek şekilde hazırlandığına ilişkin açıklama:

Yoktur.

13.5. Daha önce yapılmış kar tahminleri ile bu tahminlerin işbu izahname tarihi itibarıyla hala doğru olup olmadığı hakkında bilgi:

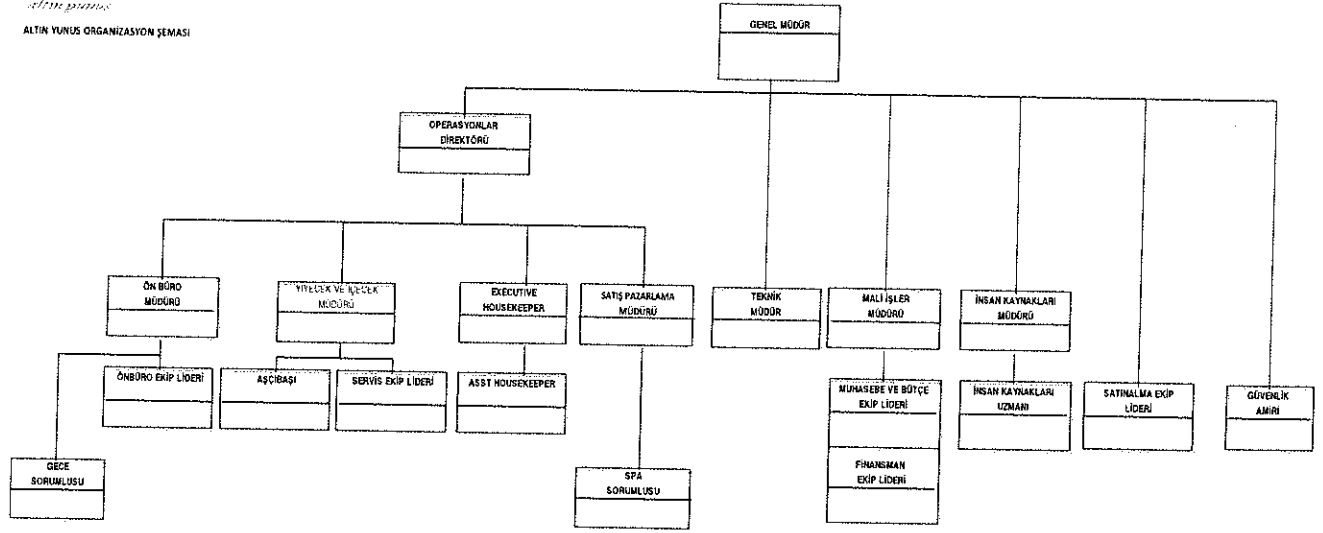
Yoktur.

14. İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER

14.1. İhraççının genel organizasyon şeması:

¹ **Kar tahmini:** Cari ve/veya takip eden hesap dönemleri için muhtemel kar veya zarar seviyesine ilişkin bir rakamın veya asgari veya azami bir rakamının açıkça ya da dolaylı olarak veya gelecekte elde edilebilecek kar veya uğranabilecek zararların hesaplanabileceği verilerin belirtilmesidir.

Kar beklentisi: Sona ermiş, ancak sonuçları henüz yayınlanmamış olan bir hesap dönemi için kar ya da zarar rakamının tahmin edilmesidir.



14.2. İdari yapı:

14.2.1. İhraççının yönetim kurulu üyeleri hakkında bilgi:

Adı Soyadı	Görevi	Son 5 Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler	Görev Süresi / Kalan Görev Süresi	Sermaye Payı*	
				(TL)	(%)
EMİNE FEYHAN YAŞAR	YÖNETİM KURULU BAŞKANI	YÖNETİM KURULU BAŞKANI	27.03.2019- 27.03.2020 11 AY	7.000,88	0,04
İDİL YİĞİTBAŞI	YÖNETİM KURULU BAŞKAN VEKİLİ	YÖNETİM KURULU BAŞKAN VEKİLİ	27.03.2019- 27.03.2020 11 AY	-	-
ATIL A SEZGİN	BAĞIMSIZ YÖNETİM KURULU ÜYESİ	BAĞIMSIZ YÖNETİM KURULU ÜYESİ	27.03.2019- 27.03.2020 11 AY	-	-
ARİF NURİ BULUT	BAĞIMSIZ YÖNETİM KURULU ÜYESİ	BAĞIMSIZ YÖNETİM KURULU ÜYESİ	27.03.2019- 27.03.2020 11 AY	-	-
İBRAHİM TAMER HAŞİMOĞLU	YÖNETİM KURULU ÜYESİ	YÖNETİM KURULU ÜYESİ	27.03.2019- 27.03.2020 11 AY	-	-
YILMAZ GÖKOĞLU	YÖNETİM KURULU ÜYESİ	YÖNETİM KURULU ÜYESİ	27.03.2019- 27.03.2020 11 AY	-	-

MEHMET AKTAŞ	YÖNETİM KURULU ÜYESİ	YÖNETİM KURULU ÜYESİ	27.03.2019- 27.03.2020	-	-
			11 AY		

* 2018 yılı Olağan Genel Kurul tarihleri itibarıyla

Yönetim kurulu üyelerinin Altın Yunus dışında yürüttükleri görevler izahnamenin 14.3. ve 14.4. maddelerinde verilen özgeçmişler içerisinde yer almaktadır.

14.2.2. Yönetimde söz sahibi olan personel hakkında bilgi:

Adı Soyadı	Görevi	İş Adresi	Son 5 Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler	Sermaye Payı
				%
Rıfat Orhan KORAL	Genel Müdür	Altın Yunus Mah. 3215 Sok. No:38 Çeşme- İZMİR	Genel Müdür	-

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

Şirket 1973 yılında kurulmuştur.

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

Yoktur.

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

Yönetim Kurulu

Emine Feyhan Yaşar - Yönetim Kurulu Başkanı

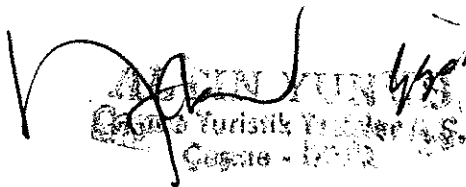
1978 yılında Boğaziçi Üniversitesi İdari Bilimler Fakültesi'nde lisans eğitimini tamamlayan Feyhan Yaşar, Dokuz Eylül Üniversitesi'nde İktisat Anabilim dalında yüksek lisans yaptı. 1978 yılında DYO'da İnsan Kaynakları uzmanı olarak göreve başlayan Feyhan Yaşar, Yaşar Holding'te Personel İlişkileri Koordinatörlüğü, Turizm Koordinatörlüğü görevlerinde bulunmanın yanı sıra Yaşar Holding İcra Kurulu'nda görev aldı, Başkan Yardımcılığı ve Yönetim Kurulu Üyeliği görevlerini üstlendi. Yaşar Holding Yönetim Kurulu Başkan Vekili (1997 - 2003), Yaşar Holding Yönetim Kurulu Başkanı (2004 - 2009) olarak görev yapan Feyhan Yaşar, halen Yaşar Holding Yönetim Kurulu Başkan Vekili ve Hedef Ziraat Yönetim Kurulu Başkan Vekili'dir. Feyhan Yaşar aynı zamanda; Pınar Su, Pınar Et, Altın Yunus, Yaşar Bilgi İşlem ve HDF FZCO şirketlerinde Yönetim Kurulu Başkanı ve Yaşar Topluluğu şirketlerinde Yönetim Kurulu Üyesi olarak görev yapmaktadır. Yaşar Eğitim ve Kültür Vakfı Başkan Yardımcısı, Yaşar Üniversitesi Mütevelli Heyet Üyesi olan Feyhan Yaşar, Türkiye Odalar ve Borsalar Birliği (TOBB) İçecek Sanayi Meclis Başkanı, Türkiye Kurumsal Yönetim Derneği (TKYD) Yönetim Kurulu Üyesi, Türk Eğitim Vakfı (TEV) Mütevelli Heyet Üyesi, Sağlık ve Eğitim Vakfı (SEV) Mütevelli Heyet Üyesi, Boğaziçi Üniversitesi Vakfı (BÜVAK) Mütevelli Heyet Üyesi'dir. Ayrıca, Türk Sanayici ve İş İnsanları Derneği (TÜSİAD), Türkiye Süt Et Gıda Sanayicileri ve Üreticileri Birliği (SETBİR) ve Ege Sanayicileri ve İş Adamları Derneği (ESİAD) üyelikleri bulunmaktadır. Feyhan Yaşar, Lüksemburg İzmir Fahri Konsolosu'dur.

İdil Yiğitbaşı - Yönetim Kurulu Başkan Vekili

1986 yılında Boğaziçi Üniversitesi İşletme Bölümü'nde lisans, 1989 yılında Indiana Üniversitesi'nde MBA eğitimini tamamlamıştır. İş hayatına 1986 yılında Yaşar Topluluğu'nda Başkanlık Asistanı olarak başlayan İdil Yiğitbaşı, 1990-1995 yılları arasında Sistem ve Mali Analiz Koordinatör Yardımcılığı, 1995 yılında Yaşar Gıda Grubu Koordinatörlüğü, 1997-2001 yılları arasında Yaşar Gıda Grubu Pazarlama Başkan Yardımcılığı ve 1 Şubat 2001 - 31 Ocak 2006 tarihleri arasında Pınar Süt Başkan Yardımcılığı ve Topluluk şirketlerinde Yönetim Kurulu Üyeliği görevlerini üstlenmiştir. 2003-2009 yılları arasında Yaşar Holding Yönetim Kurulu Başkan Vekili, 2009-2015 yılları arasında Yaşar Holding Yönetim Kurulu Başkanı olarak görev yapmıştır. İdil Yiğitbaşı Nisan 2015 tarihinden bu yana Yaşar Holding Yönetim Kurulu Başkan Vekilliği, Hedef Ziraat Yönetim Kurulu Başkan Vekilliği, Pınar Süt ve Viking Kağıt şirketlerinde Yönetim Kurulu Başkanlığı, Yaşar Topluluğu şirketlerinde Yönetim Kurulu Üyeliği görevlerini sürdürüyor. İdil Yiğitbaşı, Selçuk Yaşar Spor ve Eğitim Vakfı Başkan Yardımcısı, Yaşar Eğitim ve Kültür Vakfı Yönetim Kurulu Üyesi, Pınar Enstitüsü Yönetim Kurulu Başkanı, Türk Sanayici ve İş İnsanları Derneği (TÜSİAD) Yönetim Kurulu Üyesi (20 Şubat 2019 tarihine kadar), Ege Bölgesi Sanayi Odası (EBSO) Yönetim Kurulu Üyesi, İzmir Kültür, Sanat ve Eğitim Vakfı (İKSEV) Yönetim Kurulu Üyesi, Türkiye Süt, Et, Gıda Sanayicileri ve Üreticileri Birliği Derneği (SETBİR), Ege Sanayicileri ve İşadamları Derneği (ESİAD), Ege Genç İşadamları Derneği (EGİAD) Danışma Kurulu, İzmir Ekonomik Kalkınma Koordinasyon Kurulu (İEKK), Reklamverenler Derneği (RVD), Türkiye Kurumsal Yönetim Derneği (TKYD) ve DEİK İngiltere İş Konseyi Yürütme Kurulu üyesidir.

Atila Sezgin - Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi

Orta Doğu Teknik Üniversitesi'nde İşletme Bölümü'nde Lisans (1966), Ankara İktisadi ve Ticari İlimler Akademisi İşletme Bölümü'nde doktora (1974) eğitimini tamamladı. Ankara İktisadi ve Ticari İlimler Akademisi İşletme Bölümü'nde doçentlik (1976), Hacettepe Üniversitesi İktisadi ve İdari Bilimler Fakültesi'nden profesörlük (1982) unvanını aldı. İş kariyerine 1968'de Maliye Bakanlığı'nda Bütçe Uzmanı olarak başladı. Tepe Grubu Hacettepe Üniversitesi Vakıfları'nda Mali Danışman ve Genel Koordinatör, Ankara Sanayi Odası'nda Meclis ve Yönetim Kurulu Üyeliği, KAMU-İŞ'te Yönetim Kurulu Başkanı ve Kamu İşletmeler Birliği'nde Yönetim Kurulu Başkanı, Orta Anadolu Demir ve Demir Dışı Metal İhracatçıları Birliği'nde Yönetim Kurulu Üyesi olarak görev yaptı. 1994-1996 yıllarında Avrupa Birliği, Türkiye Kömür ve Çelik Ürünleri Birliği Anlaşması Çalışma Komitesi Türk Heyeti Başkanlığı'nı üstlendi. AB Türkiye Ekonomik ve Sosyal Konsey Karma Danışma Komite Üyeliği yaptı. İstanbul Demir ve Demir Dışı Metal İhracatçıları Birliği'nde Yönetim Kurulu Başkan Vekili, Uluslararası Demir ve Çelik Enstitüsü Yönetim Kurulu ve Ekonomi Komitesi Üyesi, Türkiye Demir ve Çelik İşletmeleri'nde Genel Müdür ve Yönetim Kurulu Başkanı olarak önemli çalışmalara imza attı. 1998-1999 yıllarında Eurasiasat SAM Şirketi'nde Yönetim Kurulu Üyeliğinin yanı sıra Türkiye'nin en stratejik kurumlarından Türk Telekom A.Ş.'de Genel Müdür ve Yönetim Kurulu Başkan Vekili olarak görev yaptı. Yüksek Öğretim Kurulu'nda (YÖK) 1990- 2001 yıllarında Yürütme Kurulu ve Genel Kurul üyeliği görevlerinde bulundu. İş dünyasında üstlendiği görevlerin yanı sıra Ankara İktisadi ve Ticari İlimler Akademisi ve Dokuz Eylül Üniversitesi'nde Dekan Yardımcılığı, Dekanlık ve Rektör Yardımcılığı gibi pek çok akademik görevler üstlendi. 2001-2012 arasında İzmir Ekonomi Üniversitesi Rektörlüğü'nü üstlendi. Halen Yaşar Holding şirket ve vakıflarında yönetim kurulu üyelikleri, Yaşar Üniversitesi Mütevelli Heyeti Üyeliği ve aynı zamanda Türkerler Holding Genel Koordinatörü olarak görev yapmaktadır.


ATILAN YUNUS
Genel Müdür
Çağış - 1998

Arif Nuri Bulut- Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi

Arif Nuri Bulut, 1972 yılında orta öğrenimini Saint Joseph Lisesi'nde tamamladıktan sonra 1977 yılında İstanbul Teknik Üniversitesi (İTÜ) Makina Fakültesi Genel Makina bölümünden mezun olmuştur. 1979 yılında İTÜ'de Mühendislik Mimarlık Lisans Sonrası (MMLS) programı kapsamında yüksek lisansını ve 1995 yılında da Koç Üniversitesi'nde Yöneticiler için İşletme yüksek lisansını tamamlamıştır. 1978-1979 yıllarında Tokar A.Ş.'de Proje Mühendisi olarak iş hayatına başlamıştır. 1981 yılında İzocam Ticaret ve Sanayi A.Ş.'de Üretim Müdürü olarak işe başlayan Bulut, 1986 yılında Projeler Müdürü, 1992 yılında Mühendislik Müdürü olarak görev yapmıştır. 1996 yılında Teknik Genel Müdür Yardımcısı olarak ve 2002 yılında Genel Müdür olarak atanan Bulut 2002 – 2017 yılları arasında Genel Müdürlük görevini yürütmüştür. 2017 - 2019 yılları arasında Saint-Gobain Grup Türkiye Direktörü olarak görev yapmıştır. Halen Türk Traktör ve Ziraat Makinaları A.Ş.'de Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi olarak görev yapmakta olup, İzocam Ticaret ve Sanayi A.Ş.'de Yönetim Kurulu Üyesi olarak görev almaktadır. 2005 – 2007 yılları arasında İzoder Isı, Su, Ses ve Yangın Yalıtımcıları Derneği Yönetim Kurulu Başkanlığını yürüten Bulut, 2009 yılından beri İzoder Isı, Su, Ses ve Yangın Yalıtımcıları Derneği Başkanlar Kurulu Üyesi ve 2011 yılından itibaren İnşaat Malzemesi Sanayicileri Derneği (İMSAD) Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısıdır.

İbrahim Tamer Haşimoğlu - Yönetim Kurulu Üyesi

1988 yılında İstanbul Teknik Üniversitesi Makine Mühendisliği Bölümü'nde lisans, 1989 yılında İstanbul Üniversitesi İşletme İktisadi Enstitüsü Uluslararası İşletmecilik yüksek lisans eğitimini tamamlayan İbrahim Tamer Haşimoğlu, iş hayatına 1989 yılında Koç Holding Planlama Koordinatörlüğü'nde Yetiştirme Elemanı olarak başlamasının ardından Uzman, Müdür ve Koordinatör olarak görev yaptı. 2004 yılında Koç Holding Stratejik Planlama Grubu Başkan Vekili olarak görevlendirilen İbrahim Tamer Haşimoğlu, Mayıs 2004-Nisan 2011 tarihleri arasında Koç Holding Stratejik Planlama Başkanı olarak görevine devam etti. Nisan 2011'de Koç Holding Turizm, Gıda ve Perakende Grubu Başkanı olarak atanan Haşimoğlu, 2011 yılından bu yana Altın Yunus Çeşme Yönetim Kurulu Üyeliğini de sürdürüyor.

Yılmaz Gökoğlu - Yönetim Kurulu Üyesi

Ankara Üniversitesi Siyasal Bilgiler Fakültesi İktisat-Maliye Bölümü'nden 1977 yılında mezun olan Yılmaz Gökoğlu, 1978- 1982 yılları arasında Maliye Bakanlığı'nda Hesap Uzmanı olarak çalışmasının ardından 1983 yılında Yaşar Topluluğu'na katıldı. Toplulukta mali işler ve denetim alanları ağırlıklı olmak üzere çeşitli üst düzey yöneticilik görevlerinde bulunan Yılmaz Gökoğlu, Nisan 2007 tarihinde Yaşar Holding Yönetim Kurulu Üyeliğine seçildi. Yaşar Holding'de Yönetim Kurulları Genel Sekreterliği görevini de yürüten Yılmaz Gökoğlu, Topluluk bünyesinde bulunan şirketlerde de Yönetim Kurulu Üyesi ve Komite Üyesi olarak görev almakta olup Bağımsız Denetçi ve Yeminli Mali Müşavirlik lisanslarına da sahiptir.

Mehmet Aktaş - Yönetim Kurulu Üyesi

1983 yılında Ankara Üniversitesi Siyasal Bilgiler Fakültesi İktisat Bölümü'nde lisans, 1992 yılında Vanderbilt Üniversitesi Ekonomi Bölümü'nde yüksek lisans, 2003 yılında Dokuz Eylül Üniversitesi'nde finans alanında doktora eğitimini tamamlayan Mehmet Aktaş, 1984-1995 yıllarında Maliye Bakanlığı Hesap Uzmanı ve Ekonomiden Sorumlu Devlet Bakanı Danışmanı görevlerinde bulundu. 1995 yılında Yaşar Topluluğu'na katılan Mehmet Aktaş, üst yönetimde strateji, bütçe ve kurumsal finansman ağırlıklı olmak üzere çeşitli görevlerde bulundu. Temmuz 2007 tarihinde Yaşar Holding İcra Başkanlığı'na (CEO) atanan Mehmet

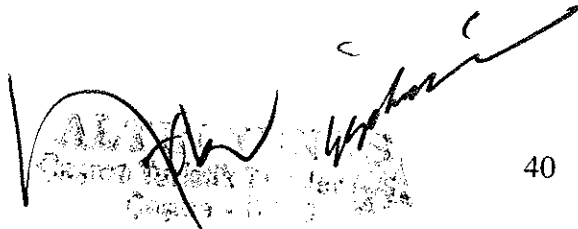
Aktaş, Nisan 2009 tarihinden itibaren de Yaşar Holding Yönetim Kurulu Üyesi ve İcra Başkanı olarak görevini sürdürüyor. Mehmet Aktaş, Yaşar Topluluğu bünyesindeki diğer bazı şirketlerin yönetim kurullarında da görev alıyor.

Üst Yönetim

Rıfat Orhan Koral - Genel Müdür

1960 doğumlu olan Sayın Rıfat Orhan KORAL, Marmara Üniversitesi İktisat Bölümü'nden 1983 yılında mezun olmuştur. Çalışma hayatına 1983 yılında BTK İnşaat'ta Bilgisayar Programcısı olarak başlayan Sn. KORAL, 1987 yılında Enka şirketinde Muhasebe ve İdari İşler Müdürü olarak çalışmıştır. 1989-1991 yılları arasında Hilton Otel Antalya'da Finansal Kontrolör, 1991-1998 yılları arasında Hilton Otel Ankara'da Finansal Kontrolör, 1998-2001 yılları arasında Hilton Otel İstanbul Finans Müdürü, 2002-2005 yılları arasında Hilton Otel Kayseri'de Genel Müdür, Ocak 2005-Ağustos 2005 tarihleri arasında Maçakızı Otel Bodrum'da Genel Müdür olarak görev yapmış aynı zamanda Satış, Pazarlama ve Reklam aktivitelerinden sorumlu olmuştur. Eylül 2005-Kasım 2009 yılları arasında Sunrise Park Resort&SPA Otel'de Genel Müdür, Aralık 2009-Aralık 2011 yılları arasında Dedeman Otel Antalya'da Genel Müdür, Ocak 2012-Ocak 2014 yılları arasında Dedeman Otel Operasyonlar Bölge Direktörü, Şubat 2014-Mayıs 2015 tarihleri arasında Sunrise Park Resort&SPA Otel'de Turizm Koordinatörü olarak görev yapmıştır. 13 Haziran 2016 tarihinden itibaren Altın Yunus Çeşme Tur. Tes. A.Ş. Genel Müdürlüğü görevini yürütmektedir.

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



YAŞAR DIŞ TİCARET A.Ş.	Yönetim Kurulu	Üye	2016-2019	Evet	Evet	0,00	35.000.000,00	Evet
İDİL YİĞİTBAŞI								
Şirket Ticaret Ünvanı	Görevde Bulunduğu Organ (Yönetim Kurulu /Denetim Kurulu)	Görev (Başkan/Başkan Vekili/Üye vb.)	Son 5 Yıllık Dönemde Hangi Yıllarda Görev Aldığı	Görev Halen Devam Ediyor mu? (Evet/Hayır)	Şirkette Ortaklık Payı Mevcut Oldu mu ? (Evet/Hayır)	Ortaklık Payı (%)	İlgili Şirket'in İlgili Tarihteki Sermayesi (TL)	Ortaklık Payı devam Ediyor mu? (Evet/Hayır)
ALTIN YUNUS ÇEŞME TURİSTİK TESİSLER A.Ş.	Yönetim Kurulu	Başkan Vekili	2014-2019	Evet	Hayır	-	16.756.740,00	-
AREV GAYRİMENKUL YATIRIM VE GELİŞTİRME SANAYİ VE TİC.A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi Yaşar Birleşik Pazarlama, Dağıtım Turizm Ve Ticaret A.Ş.	Temsilcisi	2017-2019	Evet	Hayır	-	5.000.000,00	-
ÇAMLI YEM, BESİCİLİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	Yönetim Kurulu	Başkan Vekili	2017-2019	Evet	Evet	0,58	10.618.442,95	Evet
ÇAMLI YEM, BESİCİLİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	Yönetim Kurulu	Üye	2014-2016	Evet	Evet	0,58	10.618.442,95	Evet
DYO BOYA FABRİKALARI SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	Yönetim Kurulu	Başkan Vekili	2014-2016	Hayır	Evet	0,03	100.000.000,00	*
HEDEF ZİRAAT TİCARET VE SANAYİ A.Ş.	Yönetim Kurulu	Başkan Vekili	2014-2019	Evet	Evet	21,73	23.664.000,00	Evet
PINAR ENTEGRE ET VE UN SANAYİ A.Ş.	Yönetim Kurulu	Başkan Vekili	2014-2019	Evet	Evet	0,04	43.335.000,00	*
PINAR SU VE İÇECEK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	Yönetim Kurulu	Başkan Vekili	2014-2019	Evet	Hayır	-	44.762.708,445	-
PINAR SÜT MAMULLERİ SANAYİ A.Ş.	Yönetim Kurulu	Başkan Vekili	2014-2019	Evet	Evet	0,00	44.951.051,25	*
VIKING KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.	Yönetim Kurulu	Başkan Vekili	2014-2019	Evet	Hayır	-	42.000.000,00	-
YAŞAR BİLGİ İŞLEM VE TİCARET A.Ş.	Yönetim Kurulu	Başkan Vekili	2017-2019	Evet	Evet	0,17	111.600,00	Evet
YAŞAR BİLGİ İŞLEM VE TİCARET A.Ş.	Yönetim Kurulu	Başkan Vekili	2015-2016	Evet	Evet	0,17	111.600,00	Evet
YAŞAR BİLGİ İŞLEM VE TİCARET A.Ş.	Yönetim Kurulu	Başkan Vekili	2014-2019	Evet	Evet	0,17	111.600,00	Evet

ALTIN YUNUS ÇEŞME TÜRİSTİK TESİSLER A.Ş.	Yönetim Kurulu	Üye	2015-2019	Evet	Hayır	-	16.756.740,00	-
AREV GAYRİMENKUL YATIRIM VE GELİŞTİRME SANAYİ VE TİC.A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi Yaşar Dış Ticaret A.Ş.	Temsilcisi	2016-2019	Evet	Hayır	-	5.000.000,00	-
BİNTUR TURİZM VE CATERİNG HİZMETLERİ TİCARET A.Ş.	Yönetim Kurulu	Başkan	2014-2019	Evet	Hayır	-	240.000,00	-
ÇAMLI YEM BESİCİLİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	Yönetim Kurulu	Üye	2014-2019	Evet	Hayır	-	10.618.442,95	-
DESA ELEKTRİK ENERJİSİ TEDARİK VE TOPTAN SATIŞ TİCARET A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi Desa Enerji Elektrik Üretim A.Ş.	Temsilcisi	2017-2019	Evet	Hayır	-	2.000.000,00	-
DYO BOYA FABRİKALARI SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	Yönetim Kurulu	Üye	2014-2019	Evet	Hayır	-	100.000.000,00	-
HEDEF ZİRAAT TİCARET VE SANAYİ A.Ş.	Yönetim Kurulu	Üye	2014-2019	Evet	Hayır	-	23.664.000,00	-
PINAR ENTEGRE ET VE UN SANAYİ A.Ş.	Yönetim Kurulu	Üye	2014-2019	Evet	Hayır	-	43.335.000,00	-
PINAR SU VE İÇECEK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	Yönetim Kurulu	Üye	2014-2019	Evet	Hayır	-	44.762.708,445	-
PINAR SÜT SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	Yönetim Kurulu	Üye	2014-2019	Evet	Hayır	-	44.951.051,25	-
TOYO MATBAA MÜREKKEPLERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş. (Eski Unvanı: DYO MATBAA MÜREKKEPLERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.)	Yönetim Kurulu	Üye	2018	Hayır	Hayır	-	16.513.465,00	-
TOYO MATBAA MÜREKKEPLERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş. (Eski Unvanı: DYO MATBAA MÜREKKEPLERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.)	Yönetim Kurulu	Üye	2015-2017	Evet	Hayır	-	8.450.000,00	-
DYO MATBAA MÜREKKEPLERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş. (Yeni Unvanı: TOYO MATBAA MÜREKKEPLERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.)	Yönetim Kurulu	Üye	2014	Evet	Hayır	-	7.950.000,00	-
VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.	Yönetim Kurulu	Üye	2017-2019	Evet	Hayır	-	42.000.000,00	-



YAPI KREDİ YATIRIM MENKUL
DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Çarşı Sok. No: 11A Blok
Kat: 21-22-23-24-25-26-27-28-29-30-31-32-33-34-35-36-37-38-39-40-41-42-43-44-45-46-47-48-49-50-51-52-53-54-55-56-57-58-59-60-61-62-63-64-65-66-67-68-69-70-71-72-73-74-75-76-77-78-79-80-81-82-83-84-85-86-87-88-89-90-91-92-93-94-95-96-97-98-99-100
Meris No: 0888-0023-1910-0016
www.yapikrediyatirim.com.tr

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.	Yönetim Kurulu	Üye	2014-2016	Evet	Hayır	-	45.000.000,00	-
YAŞAR BİLGİ İŞLEM VE TİCARET A.Ş.	Yönetim Kurulu	Üye	2017-2019	Evet	Hayır	-	111.600,00	-
YAŞAR BİLGİ İŞLEM VE TİCARET A.Ş.	Yönetim Kurulu	Başkan Vekili	2015-2016	Evet	Hayır	-	111.600,00	-
YAŞAR BİLGİ İŞLEM VE TİCARET A.Ş.	Yönetim Kurulu	Başkan	2014	Evet	Hayır	-	111.600,00	-
YAŞAR HOLDİNG A.Ş.	Yönetim Kurulu	Üye	2014-2019	Evet	Hayır	-	225.943.161,00	-
YAŞAR DIŞ TİCARET A.Ş.	Yönetim Kurulu	Başkan Vekili	2015	Hayır	Hayır	-	35.000.000,00	-
YAŞAR DIŞ TİCARET A.Ş.	Yönetim Kurulu	Başkan	2014	Evet	Hayır	-	35.000.000,00	-
YAŞAR BİRLEŞİK PAZARLAMA, DAĞITIM, TURİZM VE TİC. A.Ş.	Yönetim Kurulu	Üye	2014-2019	Evet	Hayır	-	80.953.360,53	-

MEHMET AKTAŞ								
Şirket Ticaret Ünvanı	Görevde Bulunduğu Organ (Yönetim Kurulu /Denetim Kurulu)	Görev (Başkan/Başkan Vekili/Üye vb.)	Son 5 Yıllık Dönemde Hangi Yıllarda Görev Aldığı	Görev Halen Devam Ediyor mu? (Evet/Hayır)	Şirkette Ortaklık Payı Mevcut Oldu mu? (Evet/Hayır)	Ortaklık Payı (%)	İlgili Şirket'in İlgili Tarafındaki Sermayesi (TL)	Ortaklık Payı devam Ediyor mu? (Evet/Hayır)
ALTIN YUNUS ÇEŞME TURİSTİK TESİSLER A.Ş.	Yönetim Kurulu	Üyesi	2014-2019	Evet	Hayır	-	16.756.740,00	-
AREV GAYRİMENKUL YATIRIM VE GELİŞTİRME SANAYİ VE TİC.A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Temsilcisi	2017-2019	Evet	Hayır	-	5.000.000,00	-
BİNTÜR TURİZM VE CATERİNG HİZMETLERİ TİCARET A.Ş.	Yönetim Kurulu	Başkan Vekili	2014-2019	Evet	Hayır	-	240.000,00	-
DESA ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.	Yönetim Kurulu	Üye	2017-2019	Evet	Hayır	-	33.200.000,00	-
DYO BOYA FABRİKALARI SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	Yönetim Kurulu	Üye	2014	Hayır	Hayır	-	100.000.000,00	-
HEDEF ZİRAAT TİCARET VE SANAYİ A.Ş.	Yönetim Kurulu	Üye	2019	Evet	Hayır	-	23.664.000,00	-

YAPRI KREDİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye Mah. Çarşı Sok. No: 1/A Blok
Kat: 21-22-23-24-25-26 34050
Beşiktaş/İSTANBUL Sicil No: 257689
Meris No: 0388-0023-1910-0018
www.yaprikrediyatirim.com.tr

PINAR ENTEGRE ET VE UN SANAYİ A.Ş.	Yönetim Kurulu	Üye	2014	Hayır	Hayır	-	43.335.000,00	-
PINAR SU VE İÇECEK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	Yönetim Kurulu	Üye	2014	Hayır	Hayır	-	44.762.708,445	-
PINAR SÜT SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	Yönetim Kurulu	Üye	2018	Hayır	Hayır	-	44.951.051,25	-
VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.	Yönetim Kurulu	Üye	2014	Hayır	Hayır	-	40.000.000,00	-
YAŞAR BİLGİ İŞLEM VE TİCARET A.Ş.	Yönetim Kurulu	Üye	2015-2019	Evet	Hayır	-	111.600,00	-
YAŞAR BİLGİ İŞLEM VE TİCARET A.Ş.	Yönetim Kurulu	Başkan Vekili	2014	Evet	Hayır	-	111.600,00	-
YAŞAR HOLDİNG A.Ş.	Yönetim Kurulu	Üye	2014-2019	Evet	Hayır	-	225.943.161,00	-
YAŞAR DIŞ TİCARET A.Ş.	Yönetim Kurulu	Başkan Vekili	2014	Hayır	Hayır	-	35.000.000,00	-
YAŞAR BİRLEŞİK PAZARLAMA, DAĞITIM, TURİZM VE TİC. A.Ş.	Yönetim Kurulu	Üye	2014 2017-2019	Evet	Hayır	-	80.953.360,53	-

(*) 2018 yılı olağan genel kurul tarihi itibarıyla MKK'nın listesinden alınmıştır.

Bu tablolarda yer alan 2014, 2015, 2016, 2017 ve 2018 yılı sermaye tutarları ilgili yıl sonu sermayeleridir. 2019 yılı için ise son durum itibarıyla sermaye tutarı yazılmıştır.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

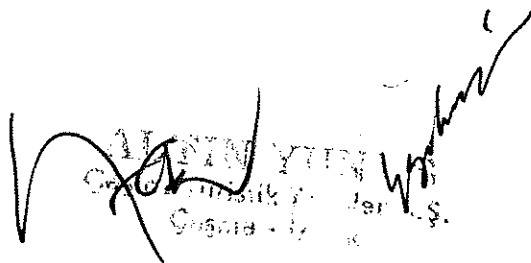
Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.



15. ÜCRET VE BENZERİ MENFAATLER

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

Altın Yunus Çeşme Tur. Tes. A.Ş.'nin yönetim kurulu üyelerine ve üst yönetimine ödenen huzur hakkı ve ücretler aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

	01 Ocak 2016- 31.Aralık.2016	2 Ocak 2017- 31.Aralık.2017	2 Ocak 2018- 31.Aralık.2018
Kısa Vadeli Faydalar	380.703	427.729	460.774
Yönetim Kurulu Üyeleri	80.850	84.000	84.000
Şirket Üst Yönetim	299.853	343.729	376.774
Diğer Uzun Vadeli Faydalar	0	7.332	15.341
Şirket Üst Yönetim		7.332	15.341
TOPLAM	380.703	435.061	476.115

Diğer Uzun Vadeli Faydalar üst yönetim ile ilgili olarak ayrılan kıdem tazminatı karşılığıdır.

15.2. Son yıllık hesap dönemi itibariyle ihraççının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi personeline emeklilik aylığı, kıdem tazminatı veya benzeri menfaatleri ödeyebilmek için ihraççının veya bağlı ortaklıklarının ayırmış olduğu veya tahakkuk ettirdikleri toplam tutarlar:

31.12.2018 tarihi itibariyle yönetimde söz sahibi personel için ayrılmış kıdem tazminatı karşılığı 15.341 TL'dir.

16. YÖNETİM KURULU UYGULAMALARI

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

Adı Soyadı	Son 5 Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler	Görev Süresi / Kalan Görev Süresi
EMİNE FEYHAN YAŞAR	YÖNETİM KURULU BAŞKANI	27.03.2019-27.03.2020 11 AY
İDİL YİĞİTBAŞI	YÖNETİM KURULU BAŞKAN VEKİLİ	27.03.2019-27.03.2020 11 AY
ATİLA SEZGİN	BAĞIMSIZ YÖNETİM KURULU ÜYESİ	27.03.2019-27.03.2020 11 AY
ARİF NURİ BULUT	BAĞIMSIZ YÖNETİM KURULU ÜYESİ	27.03.2019-27.03.2020 11 AY
İBRAHİM TAMER	YÖNETİM KURULU ÜYESİ	27.03.2019-27.03.2020

HAŞİMOĞLU		11 AY
YILMAZ GÖKOĞLU	YÖNETİM KURULU ÜYESİ	27.03.2019-27.03.2020 11 AY
MEHMET AKTAŞ	YÖNETİM KURULU ÜYESİ	27.03.2019-27.03.2020 11 AY
RIFAT ORHAN KORAL	GENEL MÜDÜR	-

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

Bu kapsamda bir sözleşme bulunmamaktadır.

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

Yönetim Kurulu'nun görev ve sorumluluklarının sağlıklı bir biçimde yerine getirilmesini teminen, SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri doğrultusunda, Yönetim Kurulu'na bağlı olarak çalışmak üzere Kurumsal Yönetim Komitesi, Riskin Erken Saptanması Komitesi ve Denetimden Sorumlu Komite oluşturulmuştur. Yönetim Kurulu yapılanması gereği, Aday Gösterme Komitesi'nin ve Ücret Komitesi'nin görevlerinin de Kurumsal Yönetim Komitesi tarafından yerine getirilmesi kararlaştırılmıştır. Komitelerin çalışma esaslarına Şirket'in internet sitesinden (www.altinyunus.com.tr) ulaşılabilir.

DENETİMDEN SORUMLU KOMİTE

Ad Soyad	Unvan	Bağımsız Üye Olup Olmadığı
ATİLA SEZGİN	Başkan	Bağımsız Üye
ARİF NURİ BULUT	Üye	Bağımsız Üye

Komite, Şirket'in muhasebe sistemi, finansal bilgilerin kamuya açıklanması, bağımsız denetimi ve Şirket'in iç kontrol sisteminin işleyişinin ve etkinliğinin gözetimini yapar. Bağımsız denetim kuruluşunun seçimi, denetim sözleşmelerinin hazırlanarak bağımsız denetim sürecinin başlatılması ve bağımsız denetim kuruluşunun her aşamadaki çalışmaları denetimden sorumlu komitenin gözetiminde gerçekleştirilir.

RİSKİN ERKEN SAPTANMASI KOMİTESİ

Ad Soyad	Unvan	Bağımsız Üye Olup Olmadığı
ATİLA SEZGİN	Başkan	Bağımsız Üye
ARİF NURİ BULUT	Üye	Bağımsız Üye
YILMAZ GÖKOĞLU	Üye	Bağımsız Üye Değil

Komite, Şirket'in varlığını, gelişmesini ve devamını tehlikeye düşürebilecek risklerin erken tespiti, tespit edilen risklerle ilgili önlemlerin uygulanması ve riskin yönetilmesiyle ilgili çalışmalar yapar.

KURUMSAL YÖNETİM KOMİTESİ

Ad Soyad	Unvan	Bağımsız Üye Olup Olmadığı
ATILA SEZGİN	Başkan	Bağımsız Üye
YILMAZ GÖKOĞLU	Üye	Bağımsız Üye Değil
MEHMET AKTAŞ	Üye	Bağımsız Üye Değil
GÖKHAN KAVUR	Üye	Yönetim Kurulu Üyesi Değil

Komite, Şirket'te kurumsal yönetim ilkelerinin uygulanıp uygulanmadığını, uygulanmıyor ise gerekçesini ve bu prensiplere tam olarak uymama dolayısı ile meydana gelen çıkar çatışmalarını tespit etmekte ve bu konuda iyileştirme çalışmalarında bulunup Yönetim Kurulu'na öneriler sunmakta ve Yatırımcı İlişkileri Bölümü'nün çalışmalarını gözetmektedir. Aday Gösterme Komitesi ve Ücret Komitesi'nin görevleri de Kurumsal Yönetim Komitesi tarafından yerine getirilmektedir.

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

Şirket SPK tarafından yayınlanan II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği 5 inci maddesinde kurumsal yönetim ilkelerinin uygulanması açısından belirlenen gruplandırma kapsamında 2019 yılında üçüncü grup şirketler arasında yer almaktadır.

Şirket 31 Aralık 2018 tarihinde sona eren faaliyet döneminde, SPK tarafından yayınlanan II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği ekinde yer alan Kurumsal Yönetim İlkeleri'nin uygulanması zorunlu maddelerinin tamamına uymuştur. Şirket Kurumsal Yönetim İlkeleri'nin uygulanması zorunlu olmayan ilkelerine de tam uyum amacıyla azami çabayı göstermektedir.

SPK'nın 10.01.2019 tarih ve 2/49 sayılı Kararı uyarınca hazırlanan yeni raporlama formatlarına uygun 2018 yılı Kurumsal Yönetim Uyum Raporu (URF) ve Kurumsal Yönetim Bilgi Formu (KYBF) Kamuyu Aydınlatma Platformu'nun (KAP)'nın kurumsal internet sitesi (www.kap.gov.tr)'nde açıklanmıştır. Uygulamanın ilk yılı olması nedeniyle 2018 yılına ilişkin Kurumsal Yönetim Uyum Raporumuz eski formatta da hazırlanarak 2018 yılı Faaliyet Raporu'nun içinde yer almış ve uygulamaya geçirilmemiş olan uygulanması zorunlu olmayan ilkeler bazında gerekçeler bu raporda açıklanmıştır.

Uygulamaya geçirilmemiş olan uygulanması zorunlu olmayan ilkeler bazında gerekçeler aşağıda açıklanmış olup mevcut durum itibarıyla söz konusu hususların önemli bir çıkar çatışmasına yol açmadığı düşünülmektedir.

Henüz uyum sağlanamayan, zorunlu olmayan kurumsal yönetim ilkelerine ilişkin Kurumsal Yönetim Tebliği madde 8 uyarınca Şirketimizce yapılması gereken açıklamalar ilke bazında aşağıda sunulmaktadır:

1.3.11 Şirketimiz esas sözleşmesinde genel kurula menfaat sahiplerinin ve medyanın katılmasına ilişkin herhangi bir madde bulunmamaktadır. Genel kurul toplantılarımıza bağımsız denetim firması yetkilileri de iştirak etmekte olup, diğer menfaat sahipleri ve medyadan katılım konusunda bir talep şirketimize ulaşmamıştır.

1.5.2 Genel uygulamalara paralel olarak, azlığa genel düzenlemelerdeki hükümler çerçevesinde haklar sağlanmıştır. Şirketimizin sermaye yapısı ve halka açıklık oranı çerçevesinde uygulamanın bu şekilde devamı öngörülmektedir.

4.3.9 Şirket yönetim kurulunda kadın üye oranı için bir politika oluşturulmamıştır, ancak yönetim kurulumuzda halihazırda 2 kadın üye mevcuttur.

4.4.7 Şirketimiz yönetim kurulu üyelerinin şirket dışında başka görevler alması sınırlandırılmamış olup, yönetim kurulu üyelerinin şirket dışında aldığı görevler yıllık faaliyet raporunda yer verilmek suretiyle pay sahiplerinin bilgisine sunulmaktadır.

4.5.5 Şirketimiz yönetim kurulunda iki bağımsız üye bulunduğundan, bir yönetim kurulu üyesinin sadece bir komitede yer alması mümkün bulunmamaktadır.

4.6.1 Yönetim Kurulu için bir performans değerlendirme sistemi bulunmamaktadır.

4.6.5 Genel uygulamalar paralelinde, yönetim kurulu üyeleri ve idari sorumluluğu bulunan yöneticilere verilen ücretler yıllık faaliyet raporunda toplu olarak açıklanmaktadır.

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

Şirketimiz bünyesinde, Tebliğ'in 11 inci maddesi uyarınca yatırımcılar ile iletişimi sağlayan yatırımcı ilişkileri bölümü oluşturulmuştur. Yatırımcı İlişkileri Bölümü Şirket Genel Müdürü Sn. Rıfat Orhan Koral'a bağlı olarak faaliyetlerini sürdürmektedir.

Yatırımcı İlişkileri Bölümü Personeli iletişim bilgileri aşağıda yer almaktadır:

Yatırımcı İlişkileri Bölümü Yöneticisi: Gökhan Kavur (Sermaye Piyasası İleri Düzey Lisansı'na ve Kurumsal Yönetim Derecelendirme Lisansı'na sahip)

Yatırımcı İlişkileri Bölümü Görevlisi: Yusuf Kılcan (Sermaye Piyasası Düzey İleri Düzey Lisansı'na ve Kurumsal Yönetim Derecelendirme Lisansı'na sahip)

Tel: 0 232 495 00 00

Faks: 0 232 484 17 89

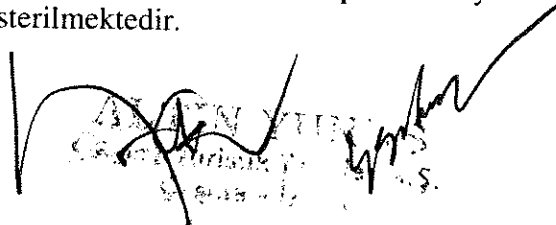
E-posta: yatirimciiliskileri@altinyunus.com.tr

Yatırımcı İlişkileri Bölümü'nün başlıca görevleri aşağıda sıralanmıştır:

- Yatırımcılar ile Şirketimiz arasında yapılan yazışmalar ile diğer bilgi ve belgelere ilişkin kayıtların sağlıklı, güvenli ve güncel olarak tutulmasını sağlamak,
- Pay sahiplerimizin Şirketimiz ile ilgili yazılı bilgi taleplerini yanıtlamak,
- Genel kurul toplantısı ile ilgili olarak, pay sahiplerinin bilgi ve incelemesine sunulması gereken dokümanları hazırlamak ve genel kurul toplantısının ilgili mevzuata, esas sözleşmeye ve diğer ortaklık içi düzenlemelere uygun olarak yapılmasını sağlayacak tedbirleri almak,
- Kurumsal yönetim ve kamuyu aydınlatma ile ilgili her türlü husus da dahil olmak üzere sermaye piyasası mevzuatından kaynaklanan yükümlülüklerin yerine getirilmesini gözetmek ve izlemek,
- Yatırımcı ilişkileri faaliyetlerinin yürütülmesini sağlamak.

Yatırımcı İlişkileri Bölümü, gerektiğinde diğer birimlerden görüş alarak ve bu birimlerle koordinasyon içerisinde pay sahiplerinin ve potansiyel yatırımcıların, gizli ve ticari sır niteliğindeki bilgiler hariç olmak üzere ve bilgi eşitsizliğine yol açmayacak şekilde Şirket'in faaliyetleri, finansal durumu ve stratejileri hakkında bilgilendirilmesinden ve pay sahipleri ile şirket yöneticileri arasındaki çift yönlü iletişimin yönetilmesinden sorumludur.

Yatırımcı İlişkileri Bölümü tarafından iletilen tüm sorulara telefon veya e-posta yoluyla cevap verilmiştir. Yatırımcı taleplerinin yerine getirilmesinde mevzuata uyuma azami özen gösterilmektedir.



17. PERSONEL HAKKINDA BİLGİLER

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

ORTALAMA PERSONEL SAYISI	2016	2017	2018
İzmir	213	179	176

17.2. Pay sahipliği ve pay opsiyonları:

Yoktur.

18. ANA PAY SAHİPLERİ

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

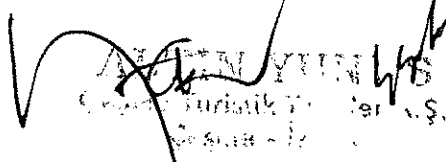
Doğrudan Pay Sahipliğine İlişkin Bilgi				
Ortağın;	Sermaye Payı / Oy Hakkı			
Ticaret Unvanı/ Adı Soyadı	Son Genel Kurul (27/03/2019) İtibariyle		Son Durum İtibariyle	
	(TL)	(%)	(TL)	(%)
Yaşar Holding A.Ş.	10.362.754,91	61,84	10.362.754,91	61,84
Koç Holding A.Ş.	5.027.022,00	30,00	5.027.022,00	30,00
DİĞER	1.366.963,09	8,16	1.366.963,09	8,16
TOPLAM	16.756.740,00	100,00	16.756.740,00	100,00

Dolaylı Pay Sahipliğine İlişkin Bilgi		
Ortağın	Sermaye Payı / Oy Hakkı	
Ticaret Unvanı/ Adı Soyadı	Son Durum İtibariyle	
	TUTAR (TL)	ORAN
Selçuk Yaşar	3.490.289,67	20,83%
Mustafa Selim Yaşar	1.880.329,99	11,22%
Emine Feyhan Yaşar	1.951.543,17	11,65%
İdil Yiğitbaşı	1.943.637,43	11,60%

Tabloda ana ortak Yaşar Holding A.Ş. üzerinden %5 ve üzeri paya sahip gerçek kişilere yer verilmiştir.

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

Yoktur.


Mustafa Selim Yaşar
Yaşar Holding A.Ş.

18.3. Sermayeyi temsil eden paylar hakkında bilgi:

Grubu	Nama/ Hamiline Olduğu	İmtiyazların türü (Kimin sahip olduğu)	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Toplam (TL)	Sermayeye Oranı (%)
A	Hamiline	Yönetim Kurulu Üye Seçimi YAŞAR HOLDİNG A.Ş., HEDEF ZİRAAT A.Ş., KOÇ HOLDİNG A.Ş., DİĞER	0,01	8.363.991,83	49,91
B	Nama	Yönetim Kurulu Üye Seçimi YAŞAR HOLDİNG A.Ş.	0,01	1.903.565,66	11,36
C	Hamiline	Yönetim Kurulu Üye Seçimi YAŞAR HOLDİNG A.Ş., HEDEF ZİRAAT A.Ş., KOÇ HOLDİNG A.Ş., DİĞER	0,01	4.813.508,51	28,73
D	Nama	Yönetim Kurulu Üye Seçimi KOÇ HOLDİNG A.Ş.	0,01	102.563,96	0,61
E	Nama	Yoktur. KOÇ HOLDİNG A.Ş.	0,01	1.272.348,04	7,59
E	Hamiline	Yoktur. KOÇ HOLDİNG A.Ş.	0,01	300.762,00	1,79

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

Şirket'in hakim ortağı Yaşar Holding AŞ.'dir. Dolaylı ortaklık yapısı dikkate alındığında ise nihai hakim ortakları Selçuk Yaşar, Mustafa Selim Yaşar, Emine Feyhan Yaşar ve İdil Yiğitbaşı'dır.

Şirket'in tüm finansal raporlarının pay sahiplerinin incelemesine açık tutulması, hakim ortağın genel kurulda oy hakkı imtiyazının bulunmaması, Şirket Yönetim Kurulu'nda genel kurul tarafından seçilen iki bağımsız üye yer alması, Şirket'in tabi olduğu iç denetim ve bağımsız dış denetim yükümlülükleri ile Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne uyum kapsamında yürüttüğü çalışmalar yönetim hakimiyetinin kötüye kullanılmasını engellemek için alınan başlıca tedbirlerdir. Öte yandan, SPK mevzuatında yer alan düzenlemeler de hakimiyet gücünün kötüye kullanımını engeller niteliktedir.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

19. İLİŞKİLİ TARAFLAR VE İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER HAKKINDA BİLGİLER

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

Şirket ile ilişkili tarafları arasında yapılan işlemlere ilişkin ayrıntılı açıklamalar, Kamuyu Aydınlatma Platformu (www.kap.org.tr) üzerinde yayınlanan 01.01.2016-31.12.2016, 01.01.2017-

(Handwritten signature and stamp)
YAPI KREDİ YATIRIM MENKUL
DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Cömert/Sok. No: 1A A Blok
D 21-22-23-24-25-27 24330
Levent-Besiktas/İST. Sicil No: 257689
Mersis No: 0388-0023-1910-0016
www.yapikrediyatirim.com.tr

31.12.2017 ve 01.01.2018-31.12.2018 dönemindeki finansal tablo dipnot açıklamalarında 7 numaralı dipnotta ("İlişkili Taraf Açıklamaları") yer almaktadır.

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

NET SATIŞLAR(TL)	31.12.2016	%	31.12.2017	%	31.12.2018	%
YAŞAR BİRLEŞİK PAZ. DAĞ. TUR. VE TİC. A.Ş.	14.148	0%	25.359	0%	267.745	1%
YAŞAR ÜNİVERSİTESİ	145.935	1%	91.822	0%	86.800	0%
DYO BOYA FABRİKALARI A.Ş.	32.234	0%	131.428	1%	64.874	0%
YAŞAR HOLDİNG A.Ş.	156.929	1%	124.640	0%	54.525	0%
BİNTUR TURİZM VE CATERİNG A.Ş.	938.411	5%	164.607	1%	24.939	0%
ÇAMLI YEM BESİCİLİK SAN.VE TİC. A.Ş.	14.349	0%	28.871	0%	17.291	0%
PINAR SU A.Ş.	203.555	1%	115.540	0%	15.192	0%
PINAR SÜT MAMULLERİ A.Ş.	16.127	0%	60.928	0%	13.793	0%
YAŞAR DIŞ TİCARET A.Ş.	1.065	0%	6.412	0%	12.155	0%
YAŞAR EĞİTİM VE KÜLTÜR VAKFI	247	0%	11.639	0%	16.373	0%
VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.	17.331	0%	21.022	0%	907	0%
PINAR ENTEGRE ET VE UN SANAYİ A.Ş.	6.218	0%	26.590	0%	3.900	0%
YAŞAR BİLGİ İŞLEM VE TİCARET A.Ş.	7.081	0%	19.632	0%	3.524	0%
DESA ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.	1.065	0%	370	0%		0%
TOYO MATBAA MÜREKKEPLERİ SAN.VE TİC.A.Ş.		0%	1.162	0%		0%
HEDEF ZİRAAT A.Ş.	2.234	0%	820	0%		0%
TOPLAM	1.556.929	8%	830.841	3%	582.018	2%

20. DİĞER BİLGİLER

20.1. Sermaye Hakkında Bilgiler

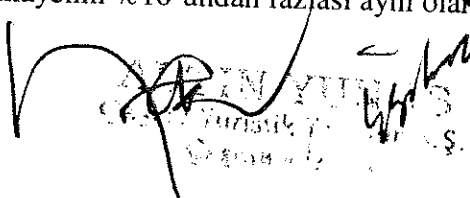
Sirket'in çıkarılmış sermayesi 16.756.740 TL olup, tamamı ödenmiştir. Çıkarılmış sermaye, 1 Kr itibari değerde, toplam 1.675.674.000 adet paydan oluşmaktadır.

20.2. Kayıtlı Sermaye Tavanı:

Şirket'in Kayıtlı Sermayesi 25.000.000 TL'dir.

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

Sermayenin %10'undan fazlası aynı olarak ödenmemiştir.



01.01.2016-31.12.2016		
	Dönem Başı	Dönem Sonu
Fiili Dolaşımdaki Pay Sayısı	124.935.707	115.997.011
Toplam Pay Sayısı	1.675.674.000	1.675.674.000

01.01.2017-31.12.2017		
	Dönem Başı	Dönem Sonu
Fiili Dolaşımdaki Pay Sayısı	115.997.011	125.019.876
Toplam Pay Sayısı	1.675.674.000	1.675.674.000

01.01.2018-31.12.2018		
	Dönem Başı	Dönem Sonu
Fiili Dolaşımdaki Pay Sayısı	125.019.876	125.060.825
Toplam Pay Sayısı	1.675.674.000	1.675.674.000

20.4. Sermayeyi temsil etmeyen kurucu ve intifa senetleri vb. hisselerin sayısı ve niteliği hakkında bilgi:

Yoktur.

20.5. Varanlı sermaye piyasası araçları, paya dönüştürülebilir tahvil, pay ile değiştirilebilir tahvil vb. sermaye piyasası araçlarının miktarı ve dönüştürme, değişim veya talep edilme esaslarına ilişkin bilgi:

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Şirket payları AYCES kodu ile Borsa İstanbul Ana Pazar'da işlem görmektedir.

(Handwritten signature and stamp)

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

Yoktur.

20.11. Esas sözleşme ve iç yönergeye ilişkin önemli bilgiler:

Şirket'in esas sözleşmesinin tam metni www.kap.org.tr adresindeki Altın Yunus sayfasında ve Şirket'in kurumsal internet sitesinde www.altinyunus.com.tr yer almaktadır.

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

Esas sözleşmenin "Amaç ve Konu" başlıklı 3 üncü maddesi uyarınca Şirket'in başlıca amaç ve konusu başlıca şunlardır:

- a. Yurdun turistik bölgelerinde turizme elverişli tesisler kurmak, otel, plaj, eğlence yerleri ve mümasili yerler inşa etmek ve bu yerleri satmak veya işletmek veya bu şekilde tesis olunmuş yerleri satın almak, onarmak, işletmeye açmak ve yeniden satmak, kiralamak veya işlettmek,
- b. Yurt içinde ve yurt dışında, Yat Limanı, Marina, Çekmek Yeri ve tersane gibi yatırımlar ve işletmecilikler yapmak; kurulacak ve/veya işletilecek bu tesisler içinde, restoran, kafeterya, pastane, lokanta, gece klübü, spor, sağlık ve sosyal hizmet tesisleri gibi eğlence ve dinlenmeye yönelik turistik nitelikli yerler ile müşterilerinin ihtiyacına yönelik olarak benzin mazot istasyonları kurmak, işletmek, kiralamak ve kiraya vermek, bu amaç ve faaliyetleri gerçekleştirebilmek için her türlü mali, ticari ve idari tasarruf ve faaliyetlerde bulunmak,
- c. Deniz Turizmi tesisleri kurmak, işletmeciliğini yapmak/yaptırmak, kiralamak, kiraya vermek, başta Deniz Turizmi Yönetmeliği olmak üzere ilgili tüm mevzuat kapsamında belirtilen ilgili her türlü faaliyette bulunmak,
- d. Kıyı Tesisleri Kurmak, İşletmeciliğini yapmak/yaptırmak, kiralamak, kiraya vermek, başta Kıyı Tesislerine İşletme İzni Verilmesine İlişkin Usul ve Esaslar Hakkında Yönetmelik olmak üzere ilgili tüm mevzuat kapsamında belirtilen ilgili her türlü faaliyette bulunmak,
- e. Turistik olan bölgelerde turistik eşya satmak, bu kabil eşyanın satımına elverişli mağazalar kurmak, işletmek, bu maksatla kurulmuş mağazaları satın almak, onarmak, işletmeye açmak veya satmak,
- f. Turistik eşyayı satın almak, yurt içinde satmak veya yurt dışına ihraç etmek,
- g. Yurt içinde ve dışında turizm acentalıkları kurmak, veya kurulmuş turizm acentalıklarıyla devamlı veya geçici ortaklıklar tesis etmek, veya bu kabil acentalıkları işletmek, devralmak,
- h. Kara, deniz ve hava yollarıyla Charter ve diğer anlaşmalarla turist taşımak, toplu turist gruplarına yurt içinde veya dışında geziler tertip etmek, veya bu kabil gezilere aracılık etmek, veya ettirmek veya yabancı av kulüp ekiplerinin Türkiye'de avlanmalarına aracılık etmek,
- i. Turistik gayeye matuf folklor ekipleri tertip etmek, bunları yurt içinde veya dışında turneye çıkarmak, turistik yönden Türkiye'nin tanınmasını sağlayıcı mahiyette dökümanter filmler çekmek veya çekirtmek veya bu şekilde çekilmiş filmleri satın almak veya satmak, turistik mahiyette neşriyat yapmak, özellikle klavuz çıkarmak, basmak ve satmak veya bu yönde çalışan firmalarla devamlı veya geçici ortaklıklar tesis etmek,
- j. Şirketin amaç ve konularının gerektirdiği biçimle ticari sınai ve sair faaliyetlerde bulunmak ve konu ile ilgili ithalat ve ihracat yapmak,
- k. Şirketin amaç ve konularıyla ilgili işler için irtibat büroları ve mümessillikler indirmek

l. Turistik ve turizme elverişli yerlerde hakiki ve hükmi şahıslardan ve devlete ait arazi ve arsalar kiralamak veya satın almak veya şirket lehine intifa hakkı tesis ettirmek, kiralanen veya satın alınan bu arsa ve arazileri turistik maksatlarda kullanacak hakiki veya hükmi şahıslara kiralamak veya satmak, intifa hakkı tesis edilenleri bu maksatla kiralamak, yine kiralanen arsa ve arazilere muvakkat veya sabit turistik tesisler ve kamplar kurmak, işletmek, işlettmek veya kiraya vermek,

m. Turizm alanında çalıştırmak gayesiyle kalifiye personel yetiştirmek için yurt içinde ve yurt dışında okullar açmak, onları bilfiil işletmek veya işlettmek,

n. Şirket iştiğal konularına uygun olarak, tasarrufunda bulundurduğu arsa ve araziler üzerinde turistik tesislerin ihyası, güzelleştirilmesi ve tesislerin inkişafını sağlayacak ve irat temin edebilecek şekilde ağaçlandırmak, sebze ve meyve bahçeleri tesis etmek, şirketin iştiğal konusu ile ilgili her türlü menkul ve gayri menkul araç ve malları kullanmak, işletmek, almak veya satmak, ipotek almak ve vermek, şirketin leh ve aleyhine aynı haklar tesis ve fek etmek, her çeşit kredi almak, patent, lisans ve sair gayri maddi hakları doğrudan doğruya veya devren satın almak, kendi namına tescil ettirmek, kullanmak, kiraya vermek ve icabında satmak,

o. Her nev'i deniz tekneleri ve yatları satın almak, kiralamak, satmak, bu teknelerle turlar tertiplemek, turist gruplarına Charter anlaşması ile tekne kiralamak, deniz sporları tertiplemek,

p. Sermaye Piyasası Kurulu'nun konu ile ilgili düzenlemelerinin çizdiği sınırlar çerçevesinde çeşitli amaçlarla kurulmuş olan vakıflara ve bu gibi kişi ve/veya kurumlara bağışta bulunulabilir veya kardan pay ayrılabilir.

20.13. Yönetim kuruluna ve komitelere ilişkin önemli hükümlerin özetleri:

Yönetim Kuruluna ilişkin esaslar Esas Sözleşmenin "Yönetim Kurulu" başlıklı 7., "Yönetim Kurulunun Süresi" başlıklı 8., "Yönetim Kurulu Toplantıları" başlıklı 9., "Şirketin Temsili ve Yönetim Kurulu Üyelerinin Görev Dağılımı ve Yetki Devri" başlıklı 10., "Yönetim Kurulu Üyelerinin Görevleri" başlıklı 11.ve "Yönetim Kurulunun Ücreti" başlıklı 12. maddelerinde düzenlenmiştir. Şirketimizde Denetimden Sorumlu Komite, Kurumsal Yönetim Komitesi ve Riskin Erken Saptanması Komitesi kurulmuş olup, komitelere ilişkin çalışma esasları www.kap.org.tr ve internet sitesinde yayımlanmaktadır. Ayrıca Aday Gösterme ve Ücret Komitesi, Kurumsal Yönetim Komitesi bünyesinde yapılandırılmıştır. Komitelerimiz en az iki üyeden oluşmakta olup, başkanları bağımsız üyeler arasından seçilmektedir. Denetimden Sorumlu Komite'nin tüm üyeleri mevzuat gereği bağımsız üyelerdir.

Esas sözleşmenin "Yönetim Kurulu" başlıklı 7. Maddesi uyarınca;

Şirketin işleri ve idaresi Genel Kurul tarafından Türk Ticaret Kanunu Hükümleri ve Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri çerçevesinde seçilecek 5 veya 7 üyeden oluşan bir Yönetim Kurulu tarafından yürütülür. Yönetim Kurulu 5 üyeden oluştuğu takdirde 2 üye A grubu pay sahiplerinin göstereceği adaylar arasından, 1 üye B grubu pay sahiplerinin göstereceği adaylar arasından, 1 üye C grubu pay sahiplerinin göstereceği adaylar arasından ve 1 üye D grubu pay sahiplerinin göstereceği adaylar arasından seçilir. Yönetim Kurulu 7 üyeden oluştuğu takdirde 3 üye A grubu pay sahiplerinin göstereceği adaylar arasından, 2 üye B grubu pay sahiplerinin göstereceği adaylar arasından, 1 üye C grubu pay sahiplerinin göstereceği adaylar arasından ve 1 üye D grubu pay sahiplerinin göstereceği adaylar arasından seçilir. Yönetim Kurulu karar verdiği takdirde Murahhas üye seçebilir. Ancak, Yönetim Kurulu Başkanı ve Murahhas üye A grubunu temsil eden üyeler arasından belirlenir. Yönetim Kurulu Başkanı ve Murahhas üye seçiminde 3/4 ekseriyet şarttır.

Yönetim Kurulunda görev alacak bağımsız üyelerin sayısı ve nitelikleri Sermaye Piyasası Kurulu'nun Kurumsal Yönetim İlkeleri ile ilişkin düzenlemelerine göre tespit edilir.

Bağımsız üyenin bağımsızlığını kaybetmesi, istifa etmesi veya görevini yerine getiremeyecek duruma gelmesi halinde Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemelerinde belirlenen prosedürlere uyulur.

Esas sözleşmenin "Yönetim Kurulunun Süresi" başlıklı 8. Maddesi uyarınca, Yönetim Kurulu Üyeleri en çok 3 yıl için seçilirler. Bu sürenin sonunda bunlar değiştirilir. Çıkan üyelerin yerlerine yapılacak seçimlerde, çıkan üyenin temsil ettiği grup tarafından gösterilecek adaylar arasından seçim yapılacaktır. Şu kadar ki aynı kişinin yeniden üye seçilmesi mümkündür. Bağımsız üyeler için Sermaye Piyasası Kurulu Kurumsal Yönetim İlkeleri ile getirilen düzenlemeler saklı kalmak kaydıyla, Genel Kurul gerek görürse seçim müddeti sona ermiş olmasa dahi Yönetim Kurulu Üyelerini her zaman değiştirebilir.

Esas sözleşmenin "Yönetim Kurulunun Ücreti" başlıklı 12. Maddesi uyarınca, Yönetim Kurulu Üyeleri, Türk Ticaret Kanunu hükümleri ve Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri kapsamında bu esas sözleşme gereğince safi kardan kendilerine ayrılacak miktardan başka her toplantı günü için veya aylık olarak bir ücret alırlar. Bu ücretin miktarı Genel Kurul kararı ile tespit olunur.

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

Şirket esas sözleşmesi uyarınca, Şirket'in 16.756.740 TL. değerindeki mevcut sermayesi, beheri 1 Kr. itibari değerinde 836.399.182,60 adet A grubu hamiline, 190.356.566,4 adet B grubu nama, 481.350.851 adet C grubu hamiline, 10.256.396,15 adet D grubu nama, 30.076.200 adet E grubu hamiline ve 127.234.803,85 adet E grubu nama olmak üzere toplam 1.675.674.000 adet paya bölünmüştür.

Esas sözleşmenin "Yönetim Kurulu" başlıklı 7 nci maddesi çerçevesinde esas sözleşmede aşağıdaki şekilde yönetim kuruluna aday gösterme imtiyazı bulunmaktadır:

"Madde 7 - Şirketin işleri ve idaresi Genel Kurul tarafından Türk Ticaret Kanunu hükümleri ve Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri çerçevesinde seçilecek 5 veya 7 üyeden oluşan bir Yönetim Kurulu tarafından yürütülür. Yönetim Kurulu 5 üyeden oluştuğu takdirde 2 üye A grubu pay sahiplerinin göstereceği adaylar arasından, 1 üye B grubu pay sahiplerinin göstereceği adaylar arasından, 1 üye C grubu pay sahiplerinin göstereceği adaylar arasından ve 1 üye D grubu pay sahiplerinin göstereceği adaylar arasından seçilir. Yönetim Kurulu 7 üyeden oluştuğu takdirde 3 üye A grubu pay sahiplerinin göstereceği adaylar arasından, 2 üye B grubu pay sahiplerinin göstereceği adaylar arasından, 1 üye C grubu pay sahiplerinin göstereceği adaylar arasından ve 1 üye D grubu pay sahiplerinin göstereceği adaylar arasından seçilir.

Yönetim Kurulu karar verdiği takdirde Murahhas üye seçebilir. Ancak, Yönetim Kurulu Başkanı ve Murahhas üye A grubunu temsil eden üyeler arasından belirlenir. Yönetim Kurulu Başkanı ve Murahhas üye seçiminde 3/4 ekseriyet şarttır....."

Genel kurul toplantılarında oy kullanma hakkı ve kar payına ilişkin herhangi bir imtiyaz bulunmamaktadır.

20.15. Pay sahiplerinin haklarının ve imtiyazlarının değiştirilmesine ilişkin esaslar:

Esas sözleşme değişikliklerinde, sermayenin %75'ini teşkil eden pay sahiplerinin karara iştiraki şarttır.

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

Genel kurul toplantıları, TTK'na, SPK'na, SPK ve MKK düzenlemelerine, Şirket esas sözleşmesine, SPK Kurumsal Yönetim İlkelerine ve ilgili sair mevzuata uygun olarak yapılmaktadır. Olağan ve Olağanüstü Genel kurul toplantı gündemi, Genel kurul toplantısından ilân ve toplantı günleri hariç en az üç hafta önce TTSG, KAP ve Şirket'in internet sitesinde ilan edilir.

Genel kurul öncesinde ve sonrasında, genel kurul ile ilgili tüm dokümanlar www.kap.org.tr ve Şirket'in www.altinyunus.com.tr internet adresi vasıtasıyla kamuya açıklanır.

Olağan ve olağanüstü genel kurul toplantılarında şirket sermayesinin dörtte üçünü temsil eden pay sahiplerinin hazır bulunmaları ve kararların toplantıda hazır bulunanların çoğunluğu ile verilmesi gerekir. Ancak, esas sözleşme değişikliklerinde, sermayenin % 75'ini teşkil eden pay sahiplerinin karara iştiraki şarttır. Türk Ticaret Kanunu'nun 421. maddesinin ikinci fıkrası hükmü mahfuzdur.

Şirket Esas Sözleşmesi'nin 16 ncı maddesi uyarınca, gerek Olağan gerekse Olağanüstü Pay Sahipleri Genel Kurul Toplantısı, şirket merkez adresinde veya yönetim merkezinin bulunduğu şehrin elverişli bir yerinde toplanır.

Genel kurul toplantılarının zaman, yer ve gündemi esas sözleşmenin 21 inci maddesine göre yapılacak ilanla pay sahiplerine duyurulur.

Pay sahipleri TTK, SPK ve MKK düzenlemeleri ile yürürlükte bulunan sair mevzuata uygun olarak genel kurul toplantısına katılabilirler.

Genel kurul toplantılarında, her pay sahibinin oy hakkı, sahip olduğu payların itibari değerleri toplamının, şirket sermayesinin itibari değerinin toplamına oranlanmasıyla hesaplanır. Pay sahibi genel kurul toplantılarına kendisi katılabileceği gibi pay sahibi olan veya olmayan bir temsilci de yollayabilir. Kullanılacak vekaletname örneği Sermaye Piyasası Kurulu'nun vekaleten oy kullanmaya ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde Yönetim Kurulu tarafından düzenlenir.

Genel Kurul toplantılarında oylama açık ve el kaldırmak suretiyle yapılır. Ancak, toplantıda mevcut pay sahiplerinin temsil ettikleri sermayenin onda birine sahip bulunanların talebi üzerine gizli reye başvurmak gerekir.

Şirket esas sözleşmesinin "Esas Mukavelenin Tadili" başlıklı 23 üncü maddesi uyarınca, Şirket esas sözleşmesinde yapılacak değişiklikler için alınacak kararlarda sermayenin en az %75 ini teşkil eden hissedarların oyu şarttır. Türk Ticaret Kanunu'nun 421/2 fıkrası hükmü mahfuzdur.

Genel Kurul'un toplantıya çağrılmasına ait ilanlar, Türk Ticaret Kanunu'nun ilgili hükümleri ve Sermaye Piyasası Kanunu'nun 29. Maddesinin birinci fıkrası hükmü gereğince ilan ve toplantı günleri hariç olmak üzere en az üç hafta önce yapılır.

Toplantı yerine girişte, gerçek kişi pay sahipleri ile Kanunun 1527 nci maddesi uyarınca kurulan elektronik genel kurul sisteminden tayin edilen temsilcilerin kimlik göstermeleri, gerçek kişi pay sahiplerinin temsilcilerinin temsil belgeleri ile birlikte kimliklerini göstermeleri, tüzel kişi pay sahiplerinin temsilcilerinin de yetki belgelerini ibraz etmeleri ve bu suretle hazır bulunanlar listesinde kendileri için gösterilmiş yerleri imzalamaları şarttır. Söz konusu kontrol işlemleri, Yönetim Kurulu'nca veya Yönetim Kurulu'nca görevlendirilen bir veya birden fazla yönetim kurulu üyesince yahut Yönetim Kurulu'nca görevlendirilen kişi veya kişiler tarafından yapılır.

Genel kurul toplantısına elektronik ortamda katılım; Şirket'in genel kurul toplantılarına katılma hakkı bulunan hak sahipleri bu toplantılara, Türk Ticaret Kanununun 1527 nci maddesi uyarınca elektronik ortamda da katılabilir. Şirket, Anonim Şirketlerde Elektronik Ortamda Yapılacak Genel Kurullara İlişkin Yönetmelik hükümleri uyarınca hak sahiplerinin genel kurul toplantılarına elektronik ortamda katılmalarına, görüş açıklamalarına, öneride bulunmalarına ve oy kullanmalarına imkan tanıyacak elektronik genel kurul sistemini kurabileceği gibi bu amaç için oluşturulmuş sistemlerden de hizmet satın alabilir. Yapılacak tüm genel kurul toplantılarında esas sözleşmenin bu hükmü uyarınca, kurulmuş olan sistem üzerinden hak sahiplerinin ve temsilcilerinin, anılan Yönetmelik hükümlerinde belirtilen haklarını kullanabilmesi sağlanır.

Genel kurul toplantılarının yapılmasına ve toplantılara katılım koşullarına ilişkin esaslar, Şirket Esas Sözleşmesinin 15. maddesinde ve Şirket'in 08.05.2013 tarihli 2012 yılı Olağan Genel Kurul

Toplantısında kabul edilerek yürürlüğe konulan "Altın Yunus Çeşme Turistik Tesisler Anonim Şirketi Genel Kurulu'nun Çalışma Esas ve Usulleri Hakkında İç Yönerge"sinde düzenlenmektedir. Esas sözleşmemize ve Genel Kurul İç Yönergemize Şirket internet sitesi www.altinyunus.com.tr ve Kamuyu Aydınlatma Platformu internet sitesi www.kap.org.tr 'den ulaşılabilir.

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

Yoktur.

20.18. Payların devrine ilişkin esaslar:

Pay devirleri TTK, SPK ve ilgili ikincil mevzuat hükümleri çerçevesinde yapılacaktır.

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

Yoktur.

21. ÖNEMLİ SÖZLEŞMELER

Altın Yunus Çeşme - Kullanma İzin Sözleşmesi

Altın Yunus Çeşme Turistik Tesisler A.Ş. 'ye ait Sakarya Mah. 538 ada 19 Parselin deniz tarafında kalan 47.002,43 m2 yüzölçümlü alanda şirkete ait yat liman tesislerinin Hazine tarafından 30 yıllığına Altın Yunus Çeşme'ye kiralanması ile ilgili 23.05.2014 yılında kullanma izin sözleşmesi yapılmıştır. Yıllık bazda peşinen kullanma izin bedeli ödenmektedir.

Altın Yunus Çeşme - Setur Marina Alanları Kira Sözleşmesi

Altın Yunus Çeşme ile Setur Servis Turistik A.Ş. arasında Marinanın işletilmesi için yapılan kira sözleşmesidir. Sözleşme 01.04.2011 yılında yapılmış olup 15 yıllıktır. Yıllık bazda peşinen kira bedeli alınmaktadır.

22. İHRAÇÇININ FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER

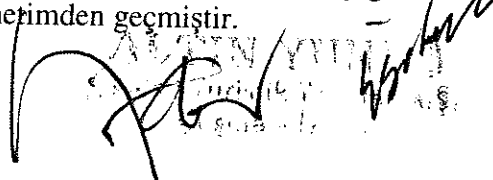
22.1. İhraççının Kurulun muhasebe/finansal raporlama standartları uyarınca hazırlanan ve izahnamede yer alması gereken finansal tabloları ile bunlara ilişkin bağımsız denetim raporları:

İzahnamede yer verilmesi gereken finansal tablolara ve bunlara ilişkin bağımsız denetim raporlarına Kamuyu Aydınlatma Platformu (www.kap.org.tr) ve Şirket'in internet sitesinden (www.altinyunus.com.tr) ulaşılabilir.

Finansal Tablo Dönemi	www.kap.org.tr 'de ilan edilme tarihleri
1 Ocak – 31 Aralık 2016	01.03.2017 https://www.kap.org.tr/tr/Bildirim/590168
1 Ocak – 31 Aralık 2017	01.03.2018 https://www.kap.org.tr/tr/Bildirim/665226
1 Ocak – 31 Aralık 2018	01.03.2019 https://www.kap.org.tr/tr/Bildirim/743583

22.2. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemlerinde bağımsız denetimi gerçekleştiren kuruluşların unvanları, bağımsız denetim görüşü ve denetim kuruluşunun/sorumlu ortak baş denetçinin değişmiş olması halinde nedenleri hakkında bilgi:

İzahnamede yer alan ve aşağıdaki tabloda dönemleri belirtilen finansal tablolar bağımsız denetimden geçmiştir.



Finansal Tablo Dönemi	Bağımsız Denetim Kuruluşunun Ticaret Unvanı	Bağımsız Denetim Kuruluşunun Adresi	Bağımsız Denetim Kuruluşunun Sorumlu Ortak Baş Denetçisinin Adı Soyadı	Görüş/Sonuç
1 Ocak – 31 Aralık 2016	PwC Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirket*	Hürriyet Bulvarı, No: 4/1, Kavala Plaza, Kat: 6, D:605, 35210, Alsancak/İzmir	Mehmet Karakurt (Sorumlu Denetçi, SMMM)	Olumlu (1)
1 Ocak – 31 Aralık 2017	PwC Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirket*	Hürriyet Bulvarı, No: 4/1, Kavala Plaza, Kat: 6, D:605, 35210, Alsancak/İzmir	Mehmet Karakurt (Sorumlu Denetçi, SMMM)	Olumlu (2)
1 Ocak – 31 Aralık 2018	PwC Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirket*	Hürriyet Bulvarı, No: 4/1, Kavala Plaza, Kat: 6, D:605, 35210, Alsancak/İzmir	Mehmet Karakurt (Sorumlu Denetçi, SMMM)	Olumlu

*12.12.2016 tarihi öncesi unvanı Başaran Nas Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi'dir.

(1) "Görüşü Etkilemeyen, Dikkat Çekilmek İstenen Husus

5. 2 no'lu dipnotta belirtildiği üzere Şirket'in 31 Aralık 2016 tarihli finansal tabloları işletmenin sürekliliği esasına göre hazırlanmıştır. Bununla birlikte, 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla Şirket'in kısa vadeli yükümlülükleri, toplam dönen varlıklarını 5.367.397 TL tutarında aşmış, aynı tarihte sona eren yıla ait net dönem zararı 8.051.935 TL olarak ve 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla geçmiş yıllar zararları ise 10.860.437 TL olarak gerçekleşmiştir. Tüm bu koşullar, Şirket'in sürekliliğini devam ettirme kabiliyeti üzerinde önemli bir belirsizliğin varlığına işaret etmektedir. Buna istinaden, Şirket yönetimi, Şirket'in sürekliliğini devam ettirme konusunda 52 no'lu finansal tablo dipnotunda açıklandığı üzere detaylı bir değerlendirme yapmış ve konuyla ilgili bir takım önlemler almıştır. Bu önlemlerin yanısıra, Şirket'in ana ortağı durumunda olan Yaşar Holding A.Ş. Şirket'in mali yapısının güçlenmesi, mevcut olan ticari ve ticari olmayan borçlarını ödemekte herhangi bir güçlüklerle karşılaşmaması ve ödemelerini zamanında gerçekleştirmesi için Şirket'e gerekli kaynak ve desteğin sağlanacağını taahhüt etmiştir."

(2) "3. Dikkat Çekilen Husus

Görüşümüzü etkilememekle birlikte aşağıdaki hususa dikkatinizi çekmek isteriz:

2 no'lu dipnotta belirtildiği üzere Şirket'in 31 Aralık 2017 tarihli finansal tabloları işletmenin sürekliliği esasına göre hazırlanmıştır. Bununla birlikte, 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla Şirket'in kısa vadeli yükümlülükleri, toplam dönen varlıklarını 10.810.645 TL tutarında aşmış, aynı tarihte sona eren yıla ait faaliyet zararı 2.402.603 TL, net dönem zararı 4.894.736 TL olurken, 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla geçmiş yıllar zararları 17.177.400 TL ve işletme faaliyetlerinden nakit çıkışları ise 37.507 TL olarak gerçekleşmiştir. Tüm bu koşullar, Şirket'in sürekliliğini devam ettirme kabiliyeti üzerinde önemli bir belirsizliğin varlığına işaret etmektedir. Buna istinaden, Şirket yönetimi, Şirket'in sürekliliğini devam ettirme konusunda 33 no'lu finansal tablo dipnotunda açıklandığı üzere detaylı bir değerlendirme yapmış ve konuyla ilgili bir takım önlemler almıştır. Bu

ALTIN YUNUS
Güçlü Kurumsal Teş. A.Ş.
Güçlü - İzmir

önlemlerin yanısıra, Şirket'in ana ortağı durumunda olan Yaşar Holding A.Ş. Şirket'in mali yapısının güçlenmesi, mevcut olan ticari ve ticari olmayan borçlarını ödemekte herhangi bir güçlükle karşılaşmaması ve ödemelerini zamanında gerçekleştirmesi için gerekli kaynak ve desteğin sağlanacağını taahhüt etmiştir."

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

Yoktur.

22.4. Proforma finansal bilgiler²:

Yoktur.

22.5. Proforma finansal bilgilere ilişkin bağımsız güvence raporu:

Yoktur.

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

Şirketimizin kâr dağıtımı konusundaki politikası, ilgili düzenlemeler ve finansal imkânlar elverdiği sürece, ekonomik ortam, piyasa beklentileri, Şirketimizin uzun vadeli stratejileri ile uzun vadeli yatırım ve finansman politikaları, Şirketimizin finansal pozisyonu ile karlılık ve nakit durumu dikkate alınarak, Sermaye Piyasası Düzenlemeleri ve ilgili diğer mevzuat çerçevesinde hesaplanan dağıtılabilir dönem kârının, her yıl yeniden gözden geçirilmek koşuluyla asgari %20'si oranında nakit ve/veya bedelsiz hisse şeklinde kâr dağıtımı yapılması yönündedir. Şirketimiz kar dağıtım politikasının tam metnine Kamuyu Aydınlatma Platformu (www.kap.org.tr) ve şirketimiz internet sitesi (www.altinyunus.com.tr) üzerinden ulaşılabilir.

"Karın Taksimi ve Yedek Akçeler" başlıklı Şirket esas sözleşmesinin 27 inci maddesi ve "Karın Tevzii" başlıklı 28 inci maddesi aşağıdaki gibidir:

"Madde 27-

Şirketin faaliyet dönemi sonunda tespit edilen gelirlerden, Şirketin genel giderleri ile muhtelif amortisman gibi şirketçe ödenmesi veya ayrılması zorunlu olan miktarlar ile şirket tüzel kişiliği tarafından ödenmesi zorulu vergiler düşüldükten sonra geriye kalan ve yıllık bilançoda görülen dönem karı, varsa geçmiş yıl zararlarının düşülmesinden sonra sırası ile aşağıda gösterilen şekilde tevzi olunur.

Genel Kanuni Yedek Akçe:

- % 5'i T.T.K. Md. 519 hükümlerine göre ödenmiş sermayenin beşte birini buluncaya kadar genel kanuni yedek akçeye ayrılır.
- Kalandan varsa yıl içinde yapılan bağış tutarının ilavesi ile bulunacak meblağ üzerinden, genel kurul tarafından belirlenen kar dağıtım politikası çerçevesinde ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak birinci temettü ayrılır.

² **Proforma Finansal Bilgi:** Toplam varlıklar, satışlar gibi ortaklığın faaliyetleri ve finansal durumu için önemli göstergelerde %25 veya daha fazla oranda önemli bir değişikliğe yol açan bir işlemin söz konusu olması durumunda, bu değişikliğe yol açan işlemin finansal tablo dönemi başından itibaren veya finansal tablo döneminin son günü itibariyle olduğu varsayılarak söz konusu değişikliğin ortaklığın brüt geliri, toplam aktif ve kar/zarar üzerindeki etkisine ilişkin finansal bilgi.

Geriye Kalan Kısımdan ;

- c) % 5'e kadar bir meblağ Yönetim Kurulu Üyelerine yıllık ücret ve tahsisat karşılığı olarak ayrılabilir.
- d) Safi kardan varsa geçmiş yıl zararları düşüldükten sonra a, b, c, bentlerinde belirtilen meblağlar düşüldükten sonra kalan kısmı, Genel Kurul kısmen veya tamamen ikinci temettü payı olarak dağıtmaya veya Türk Ticaret Kanunu'nun 521 inci maddesi uyarınca kendi isteği ile ayırdığı yedek akçe olarak ayırmaya yetkilidir.
- e) Pay sahipleri ile kara iştirak eden diğer kimselere dağıtılması kararlaştırılmış olan kısımdan çıkarılmış sermayenin % 5'i oranında kar payı düşüldükten sonra bulunan tutarın onda biri Türk Ticaret Kanunu'nun 519 uncu maddesinin 2. fıkrası uyarınca genel kanuni yedek akçe olarak ayrılır.
- f) Yasa hükümleri ile ayrılması gereken yedek akçeler ile esas sözleşmede pay sahipleri için belirlenen birinci temettü ayrılmadıkça başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kar aktarılmasına, esas sözleşmede pay sahipleri için belirlenen birinci temettü dağıtılmadıkça yönetim kurulu üyeleri, memur, müstahdem, işçilere ve çeşitli amaçlarla kurulmuş vakıflara ve benzer nitelikteki kişi ve kuruluşlara kardan pay dağıtılmasına karar verilemez.
- g) Sermaye Piyasası Kanunu'nun 20. maddesindeki düzenlemeler çerçevesinde pay sahiplerine temettü avansı dağıtılabilir.

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

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

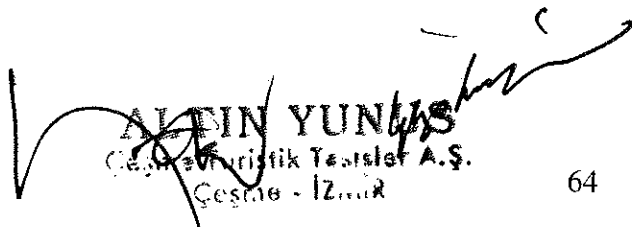
"Madde 28-

Senelik karın pay sahiplerine hangi tarihte ve ne şekilde verilebileceği Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili tebliğler çerçevesinde Yönetim Kurulunun teklifi üzerine Genel Kurul tarafından kararlaştırılır. Bu esas sözleşme hükümlerine uygun olarak dağıtılan karlar geri alınamaz."

Şirketimizin sermaye piyasası mevzuatı uyarınca hazırlanan kar dağıtım politikası Kamuyu Aydınlatma Platformu (www.kap.org.tr) ve şirketimiz internet sitesinde yayınlanmıştır.

Şirketimiz yönetim kurulu, izahnamede yer alan 01.01.2016-31.12.2016 ve 01.01.2017-31.12.2017 finansal tablo dönemleri itibarıyla şirketimizin net kar elde edememiş olması dolayısıyla ilgili dönemlerde kar dağıtımının yapılmaması yönünde kararlar alarak konuyu genel kurulun tasvibine sunmuştur. 01.01.2018-31.12.2018 döneminde ise 81.227 TL kar elde edilmiş olup ilgili mevzuat gereği söz konusu karın geçmiş yıl zararlarına mahsup edilmesi gerektiğinden kar dağıtımı yapılamayacağı hususu genel kurulun tasvibine sunulmuş ve onaylanmıştır. Kararlara ilişkin özel durum açıklamaları Kamuyu Aydınlatma Platformu (www.kap.org.tr) üzerinde yayınlanmıştır.

Şirketimiz izahnamede yer alması gereken 01.01.2016-31.12.2016 ve 01.01.2017-31.12.2017 finansal tablo dönemlerinde faaliyetlerini zararlar sonuçlandırmış olup dağıtılacak kar oluşmamış dolayısıyla kar dağıtım tablosu da düzenlenmemiştir. 01.01.2018-31.12.2018 dönemine ilişkin olarak hazırlanarak KAP'ta kamuya duyurulan Kar Dağıtım Tablosu aşağıda yer almaktadır.


ALTIN YILMAZ
Genel Yönetim Kurulu Başkanı A.Ş.
Çeşme - İzmir

Altın Yunus Çeşme Tur. Tes. A.Ş. 2018 Yılı Kâr Payı Dağıtım Tablosu (TL)		
1. Ödenmiş/Çıkarılmış Sermaye		16.756.740,00
2. Genel Kanuni Yedek Akçe (Yasal Kayıtlara Göre)		3.278.868,08
Esas sözleşme uyarınca kar dağıtımında imtiyaz var ise söz konusu imtiyaza ilişkin bilgi		
	SPK'ya Göre	Yasal Kayıtlara (YK) Göre
3. Dönem Kârı	81.227,00	1.297.426,84
4. Vergiler (-)	-411.360,00	---
5. Net Dönem Kârı (=)	492.607,00	1.297.426,84
6. Geçmiş Yıllar Zararları (-)	-19.977.307,00	-11.606.399,54
7. Genel Kanuni Yedek Akçe (-)		
8. NET DAĞITILABİLİR DÖNEM KÂRI (=)	-19.977.307,00	-11.606.399,54
9. Yıl İçinde Yapılan Bağışlar (+)	1.600,00	1.600,00
10. Bağışlar Eklenmiş Net Dağıtılabilir Dönem Karı	-19.975.707,00	-11.604.799,54
11. Ortaklara Birinci Kar Payı		
- Nakit		
- Bedelsiz		
- Toplam		
12. İmtiyazlı Pay Sahiplerine Dağıtılan Kâr Payı		
13. Dağıtılan Diğer Kâr Payı		
- Yönetim Kurulu Üyelerine,		
- Çalışanlara		
- Pay Sahibi Dışındaki Kişilere		
14. İntifa Senedi Sahiplerine Dağıtılan Kâr Payı		
15. Ortaklara İkinci Kâr Payı		
16. Genel Kanuni Yedek Akçe		
17. Statü Yedekleri		
18. Özel Yedekler		
19. OLAGANÜSTÜ YEDEK		
20. Dağıtılması Öngörülen Diğer Kaynaklar		
21. Dağıtılması Öngörülen Diğer Kaynaklar		
İçin Ayrılan Genel Kanuni Yedek Akçe		

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

Yoktur.

22.8. İzahnamede yer verilen denetime tabi tutulmuş diğer bilgiler:

Yoktur.

23. İHRAÇ VE HALKA ARZ EDİLECEK PAYLARA İLİŞKİN BİLGİLER

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

16.756.740 TL tutarındaki Şirket sermayesi 8.243.260 TL (%49,19369) sermaye artırımını yapılarak 25.000.000 TL'ye çıkarılacaktır. Yapılacak sermaye artırımında A grubu pay sahiplerine (TREAYCS00056) A grubu hamiline, B grubu pay sahiplerine (TREAYCS00031) B grubu nama, C grubu pay sahiplerine (TRAAYCES92K1) C grubu hamiline, D grubu pay sahiplerine (TREAYCS00049) E grubu nama (TREAYCS00023) ve E grubu pay sahiplerine (TREAYCS00023) E grubu nama ve hamiline pay verilecektir.

Yeni pay alma haklarının kullanımından sonra kalan C Grubu paylar Borsa'da satılacaktır. Yeni pay alma haklarının kullanımından sonra kalan A, B ve E grubu paylar ise SPK'nın II-5.2 Sermaye

ALTIN YUNUS
Çeşme Turistik Tesisleri A.Ş.
Çeşme - Izmir

Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği'nin 17. Maddesinin 2. Fıkrası çerçevesinde şirket merkezinde satışa sunulacaktır.

Grubu	Nama/ Hamiline Olduğu	İmtiyazlar	Pay Sayısı	Pay Sayısının Grup Pay Sayısına Oranı (%)	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Toplam (TL)	Sermayeye Oranı (%)
A	Hamiline	Yönetim Kurulu Üye Seçimi	411.455.684,5	49,19369	0,01	4.114.556,85	24,55464
B	Nama	Yönetim Kurulu Üye Seçimi	93.643.433,6	49,19369	0,01	936.434,34	5,58840
C	Hamiline	Yönetim Kurulu Üye Seçimi	236.794.281,9	49,19369	0,01	2.367.942,82	14,13129
E	Nama	Yoktur.	5.045.500,5	3,20734	0,01	50.455,01	0,30110
E	Karışık	Yoktur.	77.387.099,5	49,19369	0,01	773.871,00	4,61827
						8.243.260,00	49,19369

a) İç kaynaklardan yapılan sermaye artırımının kaynakları hakkında bilgi:

Yoktur.

b) İç kaynaklardan artırılarak bedelsiz olarak mevcut ortaklara dağıtılacak paylar ile ilgili bilgi:

Yoktur.

c) Bedelsiz olarak verilecek payların dağıtım esasları:

i) Ortakların ödenmiş/çıkarılmış sermayede mevcut paylarına göre bedelsiz pay alma oranı:

Yoktur.

ii) Başvuru şekli:

Yoktur.

23.2. Payların hangi mevzuata göre oluşturulduğu:

Paylar Sermaye Piyasası Mevzuatı kapsamında oluşturulmuştur.

23.3. Payların kaydileştirilip kaydileştirilmediği hakkında bilgi:

Ortaklığımız payları kaydileştirme esasları çerçevesinde MKK nezdinde kaydi olarak tutulmaktadır.

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

Paylar Türk Lirası cinsinden satışa sunulacaktır.

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

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

Kardan Pay Alma Hakkı (Sermaye Piyasası Kanunu madde 19, TTK md.507, Kâr Payı Tebliği No II-19.1): Pay sahipleri, Şirket genel kurulu tarafından belirlenecek kâr dağıtım politikaları çerçevesinde ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak dağıtılan kardan pay alma hakkına sahiptir.

ALTIN YUNUS
Çerçene Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Çerçene - İZMİR

66

YAPI KREDİ YATIRIM MENKUL
DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Çerçene Sok. No: 1A A Blok
D: 21-22-23-24-25-27 34330
Levent-Beşiktaş/İST. Sicil No: 257688
Mersis No: 03880002318100018
www.yapikrediyatirim.com.tr

Ortaklıktan Ayrılma Hakkı (Sermaye Piyasası Kanunu madde 24, Önemli Nitelikteki İşlemlere İlişkin Ortak Esaslar ve Ayrılma Hakkı Tebliği No II-23.1): Önemli nitelikteki işlemlere ilişkin genel kurul toplantısına katılıp da olumsuz oy kullanan ve muhalefet şerhini toplantı tutanağına işleyen pay sahipleri, paylarını Şirket'e satarak ayrılma hakkına sahiptir.

Satma Hakkı (Sermaye Piyasası Kanunu madde 27, Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakları Tebliği No II-27.1): Pay alım teklifi sonucunda veya birlikte hareket etmek de dâhil olmak üzere başka bir şekilde sahip olunan payların Şirket'in oy haklarının Kurulca belirlenen orana veya daha fazlasına ulaşması durumunda, paya sahip olan bu kişiler açısından azınlıkta kalan pay sahiplerini şirketten çıkarma hakkı doğar. Bu kişiler, SPK tarafından belirlenen süre içinde, azınlıkta kalan ortakların paylarının iptalini ve bunlar karşılığı çıkarılacak yeni payların kendilerine satılmasını şirketten talep edebilirler.

Tasfiyeden Pay Alma Hakkı (TTK madde 507): Şirket'in sona ermesi hâlinde her pay sahibi, esas sözleşmede sona eren Şirket'in mal varlığının kullanılmasına ilişkin, başka bir hüküm bulunmadığı takdirde, tasfiye sonucunda kalan tutara payı oranında katılır.

Bedelsiz Pay Edinme Hakkı (Sermaye Piyasası Kanunu madde 19, Pay Tebliği Seri VII-128.1): Şirket'in sermaye artırımlarında, bedelsiz paylar artırım tarihindeki mevcut paylara dağıtılır.

Yeni Pay Alma Hakkı (TTK madde 461, kayıtlı sermaye sistemindeki ortaklıklar için Sermaye Piyasası Kanunu madde 18, Kayıtlı Sermaye Sistemi Tebliği Seri II-18.1): Her pay sahibi, yeni çıkarılan payları, mevcut paylarının sermayeye oranına göre, alma hakkını haizdir. Kayıtlı sermaye sisteminde, çıkarılan paylar tamamen satılarak bedelleri ödenmedikçe veya satılamayan paylar iptal edilmedikçe yeni pay çıkarılamaz.

Genel Kurula Davet ve Katılma Hakkı (Sermaye Piyasası Kanunu madde 29, 30, Vekaleten Oy Kullanılması ve Çağrı Yoluyla Vekalet Toplanması Tebliği Seri II-30.1, TTK madde 414, 415, 419, 425, 1527): Genel kurula katılma ve oy kullanma hakkı, pay sahibinin paylarını herhangi bir kuruluş nezdinde depo etmesi şartına bağlanamaz. Payları kayden izlenen halka açık ortaklıkların genel kurul toplantılarına, yönetim kurulu tarafından MKK'dan sağlanan pay sahipleri listesi dikkate alınarak oluşturulan hazır bulunanlar listesinde adı yer alan pay sahipleri katılabilir. Bu listede adı bulunan hak sahipleri kimlik göstererek genel kurula katılırlar.

Oy Hakkı (Sermaye Piyasası Kanunu madde 30, TTK madde 434): Her pay sahibi sadece bir paya sahip olsa da en az bir oy hakkını haizdir. Pay sahipleri, oy haklarını genel kurulda, paylarının toplam itibarı değeriyle orantılı olarak kullanır.

Bilgi Alma ve İnceleme Hakkı (Sermaye Piyasası Kanunu madde 14, Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği Seri II-14.1, TTK madde 437): Finansal tablolar, finansal tablolar, Yönetim Kurulu'nun yıllık faaliyet raporu, denetleme raporları ve Yönetim Kurulu'nun kâr dağıtım önerisi, Genel Kurul'un toplantısından en az üç hafta önce, Şirket'in merkez ve şubelerinde, pay sahiplerinin incelemesine hazır bulundurulur. Bunlardan finansal tablolar ve tablolar bir yıl süre ile merkezde ve şubelerde pay sahiplerinin bilgi edinmelerine açık tutulur. Her pay sahibi, gideri Şirket'e ait olmak üzere gelir tablosuyla bilançonun bir suretini isteyebilir. Pay sahibi genel kurulda, Yönetim Kurulu'ndan, Şirket'in işleri; denetçilerden denetimin yapılma şekli ve sonuçları hakkında bilgi isteyebilir. Bilgi verme yükümü, Şirket'in bağlı şirketlerini de kapsar. Verilecek bilgiler, hesap verme ve dürüstlük ilkeleri bakımından özenli ve gerçeğe uygun olmalıdır.

İptal Davası Açma Hakkı (TTK madde 445-451, Sermaye Piyasası Kanunu md. 18/6, 20/2): Yönetim Kurulu'nun kayıtlı sermaye sistemine ilişkin esaslar çerçevesinde aldığı kararlar aleyhine, genel kurul kararlarının iptaline ilişkin hükümler çerçevesinde yönetim kurulu üyeleri veya hakları

ALTIN YUNUS
Çağrı Turistik Tesisler A.Ş.
Çeşme - İzmir

67

YAPI KREDİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Çarşı Sok. No: 14, A Blok
D 21-22-23-24-25/27 34330
Levent-Beyliktaş/İST. Şişli No: 257689
Mersis No: 0888002319100016
www.yapikrediyatirim.com.tr

ihlal edilen pay sahipleri, kararın ilanından itibaren otuz gün içinde ortaklık merkezinin bulunduğu yer ticaret mahkemesinde iptal davası açabilirler.

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

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

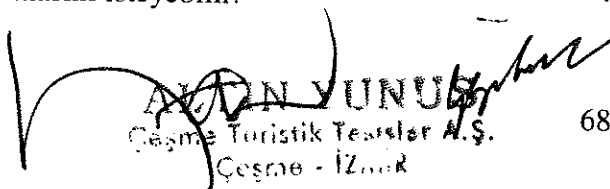
Azınlık Hakları (TTK madde 411, 412, 439, 531, 559): Sermayenin en az yirmide birini oluşturan pay sahipleri, Yönetim Kurulu'ndan, yazılı olarak gerektirici sebepleri ve gündemi belirterek, genel kurulu toplantıya çağırmasını veya genel kurul zaten toplanacak ise, karara bağlanmasını istedikleri konuları gündeme koymasını isteyebilirler. Pay sahiplerinin çağrı veya gündeme madde konulmasına ilişkin istemleri yönetim kurulu tarafından reddedildiği veya isteme yedi iş günü içinde olumlu cevap verilmediği takdirde, aynı pay sahiplerinin başvurusu üzerine, Genel Kurul'un toplantıya çağırılmasına şirket merkezinin bulunduğu yerdeki asliye ticaret mahkemesi karar verebilir.

Genel Kurul'un özel denetim istemini reddetmesi hâlinde, sermayenin en az yirmide birini oluşturan pay sahipleri veya paylarının itibarı 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.

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

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

Özel Denetim İsteme Hakkı (TTK madde 438): Her pay sahibi, pay sahipliği haklarının kullanılabilmesi için gerekli olduğu takdirde ve bilgi alma veya inceleme hakkı daha önce kullanılmışsa, belirli olayların özel bir denetimle açıklığa kavuşturulmasını, gündemde yer almasa bile genel kuruldan isteyebilir. Genel kurul istemi onaylarsa, şirket veya her bir pay sahibi otuz gün içinde, şirket merkezinin bulunduğu yerdeki asliye ticaret mahkemesinden bir özel denetçi atanmasını isteyebilir.


AYDIN YUNUS
Çeşme Turistik Tesisler A.Ş.
Çeşme - İZMİR

68

YAPI KREDİ YATIRIM MENKUL
DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Cemal Sok. No: 1A / A Blok
D 71-22-23-24-25/27 34330
Levent-Beşiktaş/İST. Tic. Sic. No: 257688
Tic. Sic. No: 03820023-1910-0016
www.yapikrediyatirim.com.tr

Kardan Pay Alma Hakkına İlişkin Bilgi:

Hak Kazanılan Tarih: Sermaye Piyasası Kanunu madde 19 ve Kâr Payı Tebliği Seri – No II-19.1 uyarınca, halka açık ortaklıklarda kâr payı, dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın eşit olarak dağıtılır.

Zamanaşımı: Kâr Payı Tebliği Seri II-19.1 uyarınca, ortaklar ve kâra katılan diğer kimseler tarafından tahsil edilmeyen kâr payı bedelleri 2308 sayılı “Şirketlerin Müruru Zamana Uğrayan Kupon Tahvilat ve Pay Bedellerinin Hazineye İntikali Hakkında Kanun” hükümleri uyarınca dağıtım tarihinden itibaren beş yılda zaman aşımına uğrar.

Hakkın kullanımına ilişkin sınırlamalar ve bu hakkın yurtdışında yerleşik pay sahipleri tarafından kullanım prosedürü: Yoktur.

Kâr payı oranı veya hesaplanma yöntemi, ödemelerin dönemleri ve kümülatif mahiyette olup olmadığı: Esas Sözleşme hükümlerine uygun olarak Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Mevzuatı ve genel kabul gören muhasebe ilkelerine göre tespit edilir ve dağıtılır. Dağıtılmasına karar verilen kârın dağıtım şekli ve zamanı, Yönetim Kurulu’nun bu konudaki teklifi üzerine Genel Kurulca kararlaştırılır.

23.6. Payların ihracına ilişkin yetkili organ kararları:

Şirketin 18.03.2019 tarihinde yapılan yönetim kurulu toplantısında;

Şirket Esas Sözleşmesi’nin Kayıtlı Sermaye başlıklı 6. maddesi kapsamında, 25.000.000 Türk Lirası kayıtlı sermaye tavanı içerisinde 16.756.740 Türk Lirası olan çıkarılmış sermayenin tamamı nakden (bedelli) karşılanmak üzere %49,19 oranında 8.243.260 Türk Lirası artırılarak, 25.000.000 (yirmibeşmilyon) Türk Lirası’na yükseltilmesine,

Yapılacak sermaye artırımında (A) grubu pay sahiplerine (A) grubu hamiline, (B) grubu pay sahiplerine (B) grubu nama, (C) grubu pay sahiplerine (C) grubu hamiline, (D) grubu pay sahiplerine (E) grubu nama, nama yazılı (E) grubu pay sahiplerine (E) grubu nama ve hamiline yazılı (E) grubu pay sahiplerine (E) grubu hamiline pay verilmesine,

Ortakların yeni pay alma haklarında herhangi bir kısıtlama yapılmamasına, yeni pay alma haklarının nominal değerden kullandırılmasına,

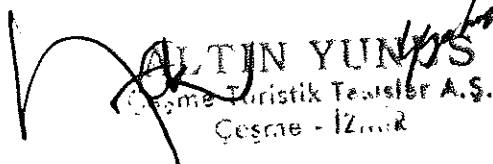
Yeni pay alma hakkı kullanım süresinin 15 (on beş) gün olarak belirlenmesine, bu sürenin son gününün resmi tatile rastlaması halinde, yeni pay alma hakkı kullanım süresinin, izleyen iş günü akşamı sona ermesine,

Yeni pay alma haklarının kullandırılmasından sonra kalan payların; 2 (iki) iş günü süreyle nominal değerden düşük olmamak üzere Borsa İstanbul A.Ş. Birincil Piyasasında oluşacak fiyattan halka arz edilmesine,

Bu karar kapsamında Sermaye Piyasası Kurulu, Borsa İstanbul A.Ş., Merkezi Kayıt Kuruluşu ve İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş. (Takasbank) ile diğer merciler nezdinde gerekli başvuru ve işlemlerin yürütülmesine,

Şirketin 14.05.2019 tarihinde yapılan yönetim kurulu toplantısında;

18.03.2019 tarih ve 2019/9 sayılı Yönetim Kurulu kararımıza ilişkin olarak, yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan C Grubu payların C Grubu olarak 2 iş günü süreyle nominal değerden düşük olmamak üzere Borsa İstanbul A.Ş. Birincil Piyasa’da oluşacak fiyattan halka arz edilmesine; yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan A, B ve E grubu payların ise C Grubu payların satışı ile aynı süre içerisinde Şirket merkezinde talep toplama


ALTIN YILMAZ
Çeşme Turistik Tesisler A.Ş.
Çeşme - İzmir

yöntemi ile ve SPK'nın II-5.2 Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği'nin 17. maddesinin 2. fıkrası çerçevesinde satışa sunulmasına

karar verilmiştir.

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

Yoktur.

24. HALKA ARZA İLİŞKİN HUSUSLAR

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

24.1.1. Halka arzın tabi olduğu koşullar:

Halka arzın başlaması öncesinde Kurul onayı dışında başkaca bir kurum onayına gerek bulunmamaktadır.

24.1.2. Halka arz edilen payların nominal değeri:

Halka arz edilen payların nominal değeri 8.243.260 TL olup, mevcut çıkarılmış sermayeye oranı %49,19369'dur.

24.1.3. Halka arz süresi ile halka arza katılım hakkında bilgi

Şirket çıkarılmış sermayesi 16.756.740 TL'nden tamamı nakden karşılanmak üzere 25.000.000 TL'na artırılabacaktır.

Nakit artırılan 8.243.260 TL tutarındaki sermayenin tamamını temsil eden paylar ihraç ve halka arz edilecektir. Halka arz edilen payların nominal değeri 8.243.260 TL olup, mevcut çıkarılmış sermayeye oranı (%49,19369)'dur.

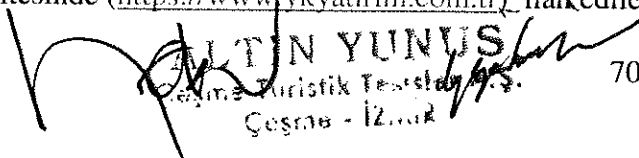
Bu sermaye artırımında yeni pay alma hakları kısıtlanmamış olup mevcut ortaklarımızın %49,19369 oranında yeni pay alma hakkı bulunmaktadır. Yeni pay alma hakları, 0,01 TL nominal değerli pay için 0,01 TL'den kullanılacaktır. Borsa'da işlem birimi 1 TL/1 lot olup Şirket için 1 lot 100 adet paya denk gelmektedir. Ek satış söz konusu değildir.

24.1.3.1. Halka arz süresi ve tahmini halka arz takvimi:

Yeni pay alma hakkı çerçevesinde, Şirket ortaklarının nakit sermaye artırımı yoluyla çıkarılacak paylardan sahip oldukları paylar oranında ve payların nominal değeri (0,01 TL) üzerinden yeni pay alma hakkı bulunmaktadır.

Yeni pay alma haklarının kullanılmasına, izahnamenin ilanından itibaren en geç 10 (on) gün içinde başlanacak olup, yeni pay alma hakkı kullanım süresi 15 (onbeş) gün olacaktır. Bu sürenin resmi tatil gününe denk gelmesi halinde, yeni pay alma hakkı kullanım süresi izleyen iş günü akşamı sona erecektir. Yeni pay alma hakkı kullanım süresinin başlangıç ve bitiş tarihleri KAP aracılığıyla kamuya duyurulacaktır.

Yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan C Grubu paylar 2 iş günü süreyle Borsa İstanbul A.Ş. Birincil Piyasa'da, nominal değer altında olmamak üzere Borsa İstanbul A.Ş.'nin Birincil Piyasasında oluşacak fiyattan satışa sunulacaktır. Yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan A, B ve E grubu paylar ise şirket merkezinde 2 iş günü süreyle satışa sunulacaktır. Halka arz edilecek payların tutarı ve halka arz süresine ilişkin başlangıç ve bitiş tarihleri tasarruf sahiplerine satış duyurusu ile Şirket'in kurumsal internet sitesinde (www.altinyunus.com.tr), KAP'ta ve Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin internet sitesinde (<http://www.ykyatirim.com.tr>) ilan edilecektir.


ALTIN YUNUS
Genel Müdür
Çeşme - İzmir

70

YAPI KREDİ YATIRIM MENKUL
DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Cömert Sok. No: 1A A Blok
D 21-22/23-24-25-27 34390
Kat: Besiktas/İST. Sicil No: 27668
Mersis No: 0369 0026 4510 0018
www.yapikrediyatirim.com.tr

Yeni pay alma haklarının kullanımından sonra kalan A, B ve E grubu paylar, SPK II-5.2 Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği'nin 17. Maddesinin 2. Fıkrası çerçevesinde Şirket merkezinde talep toplama yöntemi ile satışa sunulacaktır. A, B ve E grubu pay talebinde bulunacak yatırımcılar, talep ettikleri pay bedellerini T. Garanti Bankası A.Ş. İzmir Ticari Şube nezdinde Altın Yunus Çeşme Turistik Tesisler A.Ş. adına açılan TR20 0006 2000 1000 0006 2939 00 no'lu özel hesaba yatıracaklar ve talep formları ile birlikte şirkete ibraz edeceklerdir. A, B ve E grubu paylar için talep toplama süresi sonunda oransal olarak talep eden yatırımcılara dağıtılacaktır.

24.1.3.2. Halka arza başvuru süreci

a) Satış yöntemi ve başvuru şekli:

Mevcut pay sahipleri, yeni pay alma haklarını 0,01 TL nominal değerli pay için 0,01 TL'den kullanacaklardır. Borsa'da işlem birimi 1 TL/1 lot olup, Şirket için 1 lot 100 adet paya denk gelmektedir.

Yeni pay alma haklarının kullanımından sonra kalan C Grubu payların satışında SPK'nın II-5.2 sayılı Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği'nde yer alan "Borsada Satış" yöntemi kullanılacak ve paylar Borsa İstanbul Birincil Piyasa'da satışa sunulacaktır. Bir payın nominal değeri 0,01 TL olup, nominal değerinin altında olmamak üzere Borsa İstanbul Birincil Piyasa'da oluşacak fiyattan satışa arz edilecektir.

Yeni pay alma haklarının kullanımından sonra kalan A, B ve E grubu paylar ise yine nominal değerinin altında olmamak üzere, SPK II-5.2 sayılı Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği'nin 17. Maddesinin 2. Fıkrasında hükme bağlanan fiyat düzenlemesi çerçevesinde satılacaktır.

Bu sermaye artırımında yeni pay alma haklarının kullanımından sonra kalan C Grubu paylardan pay almak suretiyle ortak olmak isteyen tasarruf sahiplerinin duyurulacak satış süreci içerisinde Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem yapmaya yetkili borsa üyesi aracı kurumlardan birine başvurmaları gerekmektedir.

BİST'de işlem yapmaya yetkili yatırım kuruluşlarının listesi BİST internet sitesinin http://www.borsaistanbul.com/borsa_uyeleri/uye-bilgileri adresinde yer almaktadır. BİST telefon numarası 0 (212) 298 21 00, yatırımcı danışma hattı telefon numaraları ise 0 (212) 298 23 59- 0 (212) 298 23 48- 0 (212) 298 25 58'dir.

Yeni pay alma haklarının kullanımından sonra kalan A, B ve E grubu paylar, SPK II-5.2 Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği'nin 17. Maddesinin 2. Fıkrası çerçevesinde Şirket merkezinde talep toplama yöntemi ile satışa sunulacaktır. A, B ve E grubu pay talebinde bulunacak yatırımcılar, talep ettikleri pay bedellerini T. Garanti Bankası A.Ş. İzmir Ticari Şube nezdinde Altın Yunus Çeşme Turistik Tesisler A.Ş. adına açılan TR20 0006 2000 1000 0006 2939 00 no'lu özel hesaba yatıracaklar ve talep formları ile birlikte şirkete ibraz edeceklerdir. A, B ve E grubu paylar, talep toplama süresi sonunda oransal olarak talep eden yatırımcılara dağıtılacaktır.

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

Pay bedelleri T. Garanti Bankası A.Ş. İzmir Ticari Şube nezdinde Altın Yunus Çeşme Turistik Tesisler A.Ş. adına açılan TR20 0006 2000 1000 0006 2939 00 no'lu özel hesaba yatırılacaktır.

Şirket ortaklarının, Şirket tarafından bedelli sermaye artırımı yoluyla çıkarılacak payları, sahip oldukları paylarının %49,19369 oranında ve nominal bedel üzerinden 15 (onbeş) gün boyunca alma hakkı bulunmaktadır.

Yeni pay alma haklarını kullanmak isteyen ve payları Merkezi Kayıt Sistemi'nde (MKS) yetkili kuruluşlar nezdinde yatırım hesaplarında muhafaza ve takip edilen ortaklar, yeni pay alma tutarını, yukarıda belirtilen banka şubesinde açılan hesaba MKK tarafından aktarılmak üzere, yeni pay alma

ALTIN YUNUS
Çeşme Turistik Tesisler A.Ş.
Çeşme - İzmir

71

FAPI KREDİ YATIRIM MENKUL
DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Cömert Sok. No: 1A, A Blok
Etiler - Beşiktaş / İstanbul
Sicil No: 27689
Mersis No: 0836002319100016
www.yapi kredi yati rim.com.tr

hakkı kullanım süresi içerisinde tam ve nakit olarak yatırım kuruluşları nezdindeki hesaplarına yatıracaklardır.

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

Kullanılmayan rüçhan hakkı karşılığı C Grubu pay olması durumunda bu paylar, iki iş günü süreyle nominal değer altında olmamak üzere BİAŞ Birincil Piyasa'da oluşacak fiyattan satışa sunulacaktır. Bu sermaye artırımında pay almak suretiyle ortak olmak isteyen tasarruf sahiplerinin duyurulacak satış süresi içinde Borsa İstanbul'da işlem yapmaya yetkili borsa üyesi aracı kurumlardan birine başvurmaları gerekmektedir. Pay bedelleri tahsil edildikçe yukarıda belirtilen özel banka hesabına yatırılacaktır.

Yeni pay alma haklarının kullanımından sonra kalan A, B ve E grubu paylar, SPK II-5.2 Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği'nin 17. Maddesinin 2. Fıkrası çerçevesinde Şirket merkezinde talep toplama yöntemi ile satışa sunulacaktır. A, B ve E grubu pay talebinde bulunacak yatırımcılar, talep ettikleri pay bedellerini T. Garanti Bankası A.Ş. İzmir Ticari Şube nezdinde Altın Yunus Çeşme Turistik Tesisler A.Ş. adına açılan TR20 0006 2000 1000 0006 2939 00 no'lu özel hesaba yatıracaklar ve talep formları ile birlikte şirkete ibraz edeceklerdir.

Yeni pay alma hakları kullanıldıktan sonra BİAŞ'ta Birincil Piyasa'da satışı yapılan payların takası (T+2) gün, Takasbank A.Ş. /MKK nezdinde gerçekleştirilecektir.

c) Başvuru yerleri:

Başvuru yerleri Borsa İstanbul'da işlem yapmaya yetkili kuruluşlar olup BİAŞ'ta işlem yapmaya yetkili yatırım kuruluşlarının listesi BİAŞ internet sitesinin http://www.borsaistanbul.com/borsa_uyeleri/uye-bilgileri adresinde yer almaktadır.

Yeni pay alma haklarının kullanımından sonra kalan A, B ve E grubu payların alım talebi için şirket merkez adresi ise Altın Yunus mahallesi 3215 Sokak No:38 Çeşme İzmir, telefonu 0 232 723 12 5'dir.

d) Payların dağıtım zamanı ve yeri:

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

Yeni pay alma haklarının kullanımından sonra kalan A, B ve E grubu paylar için Şirket merkezine başvurarak talep formu dolduran ve talep tutarını banka hesabına yatıran yatırımcıların toplam talep ettikleri miktar, arz edilen miktarın üstünde olması durumunda dağıtım oransal olarak yapılacaktır. Dağıtım sonrası iade tutarlar ve paylar yatırımcılara talep toplama son gününü izleyen ilk iş gününde, talep formunda belirttikleri banka ve/veya yatırım hesaplarına iade edilecektir.

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

Halka arzın iptali veya ertelenmesi; yasama, yürütme organları, sermaye piyasaları ile ilgili karar almaya yetkili organlar ve diğer resmi kurum ve kuruluşlar tarafından yapılan düzenlemeler nedeniyle, Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin ve/veya Şirket'in Aracılık Sözleşmesi kapsamındaki yükümlülüklerini yerine getirmesini imkansız kılacak veya önemli ölçüde güçleştirecek hukuki düzenlemeler yapılması; Şirket, Şirket ortakları, Şirket bağlı ortaklıkları, Şirket Yönetim Kurulu üyeleri, Şirket'in ilişkili tarafları ve yönetimde söz sahibi personeli hakkında, payların halka arzını etkileyecek olay, dava veya soruşturma ortaya çıkmış olması; sermaye artırımı süresi içinde Şirket'in mali durumunda meydana gelen ve izahnamede yer alan bilgilerin bundan böyle gerçeğe aykırı hale gelmesi sonucunda doğacak olumsuz değişikliklerin ortaya çıkması gibi olguların meydana gelmesi halinde mümkündür.

Genel Turistik Tesisler A.Ş. 72
0232 723 12 50 - İZMİR

YAPI KREDİ YATIRIM MENKUL
DEĞERLER A.Ş.
Levent Men. Çarşı Sok. No: 1A A Blok
D:21-22-23-24-25-27 34350
Levent-Beşiktaş/İST. Sicil No:257689
Mersis No:0368 0023 1910 0016
www.yapikrediyatirim.com.tr

Ayrıca SPK'nın "İzahname ve İhraç Belgesi Tebliği"nin 24. maddesi hükmü gereği, izahname ile kamuya açıklanan bilgilerde satışa başlamadan önce veya satış süresi içerisinde yatırımcıların yatırım kararlarını etkileyebilecek değişikliklerin veya yeni hususların ortaya çıkması halinde, bu durum ihraççı ve halka arz eden tarafından yazılı olarak derhal SPK'ya bildirilir. Değişiklik gerektiren veya yeni hususların ortaya çıkması halinde, ihraççı, halka arz eden veya bunların uygun görüşü üzerine yetkili kuruluşlar tarafından satış süreci durdurulabilir. Bu durum yazılı olarak derhal SPK'ya bildirilir. Satış süreci, ihraççı, halka arz eden veya yetkili kuruluşlar tarafından durdurulmaz ise, gerekli görülmesi durumunda SPK satış sürecinin durdurulmasına karar verilebilir.

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

Yoktur.

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

Şirket pay sahipleri, sahip oldukları paylarının %49,19369'u oranında yeni pay alma haklarını kullanabileceklerdir. Yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan payların satın alınmasına ilişkin olarak herhangi bir sınırlama mevcut değildir. Borsa'da asgari işlem tutarı 1 lot/1 TL ve katları şeklinde gerçekleştirilmekte olup, talep edilecek miktar 1 lot (1 TL) ve katları şeklinde olacaktır. A, B ve E grubu paylar da SPK II-5.2 Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği'nin 17. maddesinin 2. fıkrası çerçevesinde Şirket merkezinde talep toplama yöntemi ile 2 (iki) iş günü süreyle satışa sunulacaktır.

24.1.7. Yatırımcıların satın alma taleplerinden vazgeçme haklarına ilişkin bilgi:

SPK'nın 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.

24.1.8. Payların teslim yöntemi ve süresi:

İhraç edilecek paylar kaydileştirme esasları çerçevesinde MKK tarafından hak sahipleri bazında kayden izlenecek olup, payların fiziki teslimi yapılmayacaktır. Kaydi paylar hak kullanım süresi boyunca, hak kullanımı işleminin yapıldığı gün içerisinde kayden teslim edilecektir.

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

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

24.1.10. Yeni Pay Alma Hakkına İlişkin Bilgiler

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

Ortakların yeni pay alma hakları kısıtlanmamıştır.

ALTIN YUNUS
Cesur Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Çarşı - İzmit

73

YAPI KREDİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Çarşı Sok. No: 1A A Blok
D: 1-22/23-24-25-27 34330
Beşiktaş/İST. Tic. Sic. No: 27689
Tic. Sic. No: 0388 0023-1910-0016
www.yapikrediyatirim.com.tr

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

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

Yeni pay alma hakları Şirket tarafından daha sonra KAP aracılığıyla kamuya duyurulacak tarihler arasında 15 gün süreyle kullanılacaktır.

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

Yeni pay alma oranı %49,19369'dur.

f) Pay bedellerinin ödenme yeri ve şekline ilişkin bilgi:

T. Garanti Bankası A.Ş. İzmir Ticari Şube

IBAN No: TR20 0006 2000 1000 0006 2939 00

Yeni pay alma haklarını kullanmak isteyen ve payları MKS'de aracı kurum/kuruluşlar nezdinde yatırım hesaplarında muhafaza ve takip edilen ortaklarımız, yeni pay tutarını, yukarıda belirtilen banka şubesinde Şirket adına açılan hesaba MKK tarafından aktarılmak üzere, yeni pay alma hakkı kullanım süresi içinde tam ve nakit olarak aracı kurum/kuruluşlar nezdindeki yatırım hesaplarına yatıracaklardır.

g) Başvuru şekli ve payların dağıtım zamanı ve yeri:

i) Yeni pay alma haklarını kullanmak isteyen ortaklarımızdan,

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

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

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

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

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

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

Bu sermaye artırımında yeni pay alma hakkını kullanmak istemeyen ortaklarımız, bu haklarını yeni pay alma hakkı kullanım süresi içinde satabilirler. Payları Borsa İstanbul'da işlem gören şirketlerin nakdi sermaye artışı yapmak üzere belirledikleri rüçhan (yeni pay alma) hakkı kullanım süresi içinde, söz konusu payların üzerinde bulunan rüçhan haklarının alınıp satılması için, Borsaca belirlenecek süre içinde "R" özellik koduyla rüçhan hakkı kupon sıraları işlem açılır. Rüçhan hakkı kuponları Pay Piyasası'nda geçerli olan kurallarla işlem görür. Rüçhan Hakkı Kupon Pazarı

ALP YUNUS
Çeşme Ticaret Teşvii
Çeşme - İzmir

günü rüçhan hakkı kullanımının başlangıç günüdür. Rüçhan Hakkı Kupon Pazarı'nın kapanış (son işlem) günü ise rüçhan hakkı kullanım süresi sonundan önceki 5. iş günüdür.

Yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan C Grubu paylar, iki iş günü süreyle nominal değer altında olmamak üzere BİAŞ Birincil Piyasa'da oluşacak fiyattan satışa sunulacaktır. Yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan A, B ve E grubu paylar ise, SPK II-5.2 Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği'nin 17. maddesinin 2. fıkrası çerçevesinde hesaplanan fiyattan şirket merkezinde satışa sunulacaktır. A, B ve E grubu pay talebinde bulunacak yatırımcılar, talep ettikleri pay bedellerini T. Garanti Bankası A.Ş. İzmir Ticari Şube nezdinde Altın Yunus Çeşme Turistik Tesisler A.Ş. adına açılan TR20 0006 2000 1000 0006 2939 00 no'lu özel hesaba yatıracaklar ve talep formları ile birlikte şirkete ibraz edeceklerdir. Satışın son günü kalan A, B ve E grubu payların toplam talep miktarının altında kalması durumunda, dağıtım oransal olarak yapılacaktır. Dağıtım sonrası hak edilen paylar ve varsa iade tutarlar talep formlarında belirtilen banka ve/veya yatırım hesaplarına virmanlanacaktır.

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

Yoktur.

24.1.12. Varsa tasarruf sahiplerine satış duyurusunun ilan edileceği gazeteler:

Tasarruf sahiplerine satış duyurusu Şirket'in kurumsal internet sitesinde (www.altinyunus.com.tr), KAP'ta ve Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin internet sitesinde (<https://www.ykyatirim.com.tr>) ilan edilecektir.

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

Nemalandırılmayacaktır.

24.1.14. Halka arzda içsel bilgiye ulaşabilecek konumdaki kişilerin listesi:

YAŞAR HOLDİNG A.Ş.	
EMİNE FEYHAN YAŞAR	YÖNETİM KURULU BAŞKANI
İDİL YİĞİTBAŞI	YÖNETİM KURULU BAŞKAN VEKİLİ
ATILA SEZGİN	BAĞIMSIZ YÖNETİM KURULU ÜYESİ
ARİF NURİ BULUT	BAĞIMSIZ YÖNETİM KURULU ÜYESİ
İBRAHİM TAMER HAŞİMOĞLU	YÖNETİM KURULU ÜYESİ
YILMAZ GÖKOĞLU	YÖNETİM KURULU ÜYESİ
MEHMET AKTAŞ	YÖNETİM KURULU ÜYESİ
RİFAT ORHAN KORAL	GENEL MÜDÜR
YUSUF KILCAN	MUHASEBE VE BÜTÇE EKİP LİDERİ
YAPI KREDİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	
YILMAZ ARISOY	GENEL MÜDÜR
HAKAN YOLCU	GENEL MÜDÜR YARDIMCISI
SADIK ÇULCUOĞLU	GRUP MÜDÜRÜ
ÖZLEM GÜLÇİÇEK	MÜDÜR
EMİR BÖLEN	KIDEMLİ UZMAN
M. CENGİZ BULUT	UZMAN YARDIMCISI
DİLA DERVİŞOĞLU	UZMAN YARDIMCISI

ALTIN YUNUS
Çeşme Turistik Tesisler A.Ş.
Çeşme - İZMİR

YAPI KREDİ YATIRIM MENKUL
DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Cömert Sok. No: 1A A Blok
D: 21-22-23-24-25-27 34398
Levent-Besiktas/İST. Sicil No: 297689
Mersis No: 0888 0023 1910 0016
www.yakyatirim.com.tr

CEM KIZAK	BİRİM MÜDÜRÜ
ABUZER COŞKUNALP	YÖNETİCİ
TUNA TAKSİM	YÖNETİCİ

24.2. Dağıtım ve tahsis planı:

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

Yoktur.

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

Kullanılmayan yeni pay alma hakkı karşılığı pay olması durumunda, bu paylardan C grubu paylar "Borsada Satış" yöntemi kullanılarak nominal değerinin altında olmamak üzere Borsa İstanbul A.Ş. Birincil Piyasa'da oluşacak fiyattan satışa sunulacaktır. Halka arzdan talepte bulunan yatırımcılar, halka arzdan aldıkları kesinleşmiş pay miktarını halka arzdan pay almak için başvurmuş oldukları aracı kurumdan öğrenebileceklerdir. Yeni pay alma hakkı kullanımından sonra kalan A, B ve E grubu paylar ise şirket merkezinde satışa sunulacak olup Şirket merkezinden öğrenilebilecektir.

24.3. Payların fiyatının tespitine ilişkin bilgi

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

Yeni pay alma hakları 0,01 TL nominal değerli pay için 0,01 TL değer (1 TL nominal değerli pay için 1 TL nominal değer) üzerinden kullanılacaktır. Yeni pay alma haklarının kullanımından sonra kalan C grubu paylar nominal değerinin altında kalmamak kaydıyla "BİAŞ" Birincil Piyasada oluşacak fiyattan satışa sunulacaktır.

Talepte bulunan yatırımcılar başvurdukları aracı kurumların aracılık komisyonu, masraf, hizmet ücreti gibi ücretlendirme politikalarına tabi olacaktır. MKK tarafından aracı kuruluşlara tahakkuk ettirilen ve pay tutarı üzerinden hesaplanan hizmet bedeli aracı kurumların uygulamalarına istinaden yatırımcılardan tahsil edilebilir. Yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan A, B ve E grubu paylar ise Şirket merkezinde halka arz edilecek olup, çalıştıkları banka ve/veya aracı kurumların para transferi işlemlerinde uyguladıkları ücretlere tabi olacaktır.

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

Yeni pay alma hakları 0,01 TL nominal değerli pay için 0,01 TL değer (1 TL nominal değerli pay için 1 TL nominal değer) üzerinden kullanılacaktır.

Yeni pay alma haklarının kullanımından sonra kalan C Grubu paylar için nominal değerinin altında kalmamak kaydıyla "BİAŞ" Birincil Piyasada oluşacak fiyattan, A, B ve E grubu paylar ise SPK II-5.2 Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği'nin 17. maddesinin 2. fıkrası çerçevesinde hesaplanan fiyattan şirket merkezinde halka arz edilecektir. Halka arz süresi 2 (iki) iş günüdür.

Halka arz süresinin başlangıç ve bitiş tarihleri, Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda (www.kap.org.tr), Şirket'in kurumsal internet sitesinde (www.altinyunus.com.tr) ve Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin internet sitesinde (<https://www.ykyatirim.com.tr>) ilan edilecek olan "Tasarruf Sahiplerine Satış Duyurusu"nda belirtilecektir.

ALTIN YUNUS
Menkul Değerler A.Ş.
Sermaye Piyasası Kurulu
Tic. Sic. No: 274800
Mersis No: 08030037500001000000

YAPI KREDİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Çarşı Sok. No: 1A A Blok
Kat: 22-23-24-25-27 34398
Levent Beşiktaş/Şişli İstanbul
Tic. Sic. No: 274800
Mersis No: 08030037500001000000
www.yapiyatiirim.com.tr

A, B ve E grubu paylar, Borsada işlem gören C grubu payların yeni pay alma haklarının kullandırılmasından sonra kalan payların Borsada halka arz süresinin son iki işlem gününde Borsa birincil piyasada oluşan günlük ağırlıklı ortalama fiyatlarının ağırlıklı ortalaması üzerinden satılacaktır. Borsada halka arz için birincil piyasa açılmamışsa veya birincil piyasada işlem olmamışsa, A, B ve E grubu paylar yeni pay alma kullanım süresinin son gününde ikinci piyasa oluşan C grubu payların günlük ağırlıklı ortalama fiyatı üzerinden satılacaktır. Yeni pay alma kullanım süresinin son gününde ikinci piyasada işlem olmazsa, satış işlemi ikinci piyasadaki son işlem gününde oluşan günlük ağırlıklı ortalama fiyat üzerinden gerçekleştirilecektir.

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

Yeni pay alma hakları kısıtlanmamıştır.

24.4. Aracılık Yüklenimi ve Halka Arza Aracılık

24.4.1. Halka arza aracılık edecek yetkili kuruluşlar hakkında bilgi:

Yeni pay alma haklarının kullanımından sonra kalan payların satışında aracılık edecek yetkili kuruluş:

Ticaret Unvanı	: YAPI KREDİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkez Adresi	: Levent Mah. Cömert Sk. No:1A A Blok D:21-22-23-24-25-27 Beşiktaş 34330 İSTANBUL
Faaliyet Konusu	: Sermaye Piyasası Faaliyetleri Aracılığı
Ödenmiş Sermayesi	: 98.918.083,46 TL
Ticaret Sicil No	: 257689

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

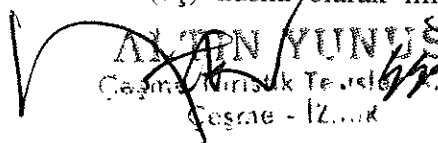
Türkiye Cumhuriyeti dışında herhangi ihraç söz konusu değildir.

24.4.3. Aracılık türü hakkında bilgi:

			Yüklenimde Bulunulan Payların		Yüklenimde Bulunulmayan Payların	
Yetkili Kuruluş	Oluşturulmuşsa Konsorsiyumdaki Pozisyonu	Aracılığın Türü	Nominal Değeri (TL)	Halka Arz Edilen Paylara Oranı (%)	Nominal Değeri (TL)	Halka Arz Edilen Paylara Oranı (%)
YAPI KREDİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	Yoktur.	En iyi gayret aracılığı	Yoktur.	Yoktur.	8.243.260	100

24.4.4. Aracılık sözleşmesi hakkında bilgi

Şirket ve Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. arasındaki aracılık sözleşmesi 15.04.2019 tarihinde 3 (üç) nüsha olarak imza edilmiştir. Sözleşmeye göre, Yapı Kredi Yatırım Menkul


Ali Rıza Yılmaz
Çağrı Kurum Tevele A.Ş.
Çağrı - İzmit

77

YAPI KREDİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Cömert Sk. No: 1A A Blok
D:21-22-23-24-25-26-27 34330
Beşiktaş/İST. Sicil No: 257689
Mersis No: 03020002319100016
www.yapikrediyatirim.com.tr

Değerler A.Ş. sermaye artırımını kapsamında yeni pay alma haklarının kullanımından sonra kalan ve halka arz edilen payların satışına aracılık edecek olup, söz konusu aracılık hizmetini "En İyi Gayret" yöntemi ile yapacaktır. Yeni pay alım hakları kullanım süresi 15 (onbeş) gün olup kullanılmayan yeni pay alma hakları nedeniyle kalan paylar bu sürenin sonrasında Borsa İstanbul A.Ş.'nin Birincil Piyasa'sında 2 (iki) iş günü süre ile halka arz edilecektir.

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

Şirket paylarının halka arzından, Şirket sermaye, aracılık hizmeti veren Yapı Kredi Yatırım ise aracılık komisyonu elde edecektir.

25. BORSADA İŞLEM GÖRMEYE İLİŞKİN BİLGİLER

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

Payların borsada işlem görmesi, payların ikincil piyasalarda yatırımcılar tarafından alınıp satılmasıdır. Sermaye artırımını nedeniyle ihraç edilen yeni payların Borsa'da işlem görmesi için ilgili şartları (kotasyon kriterleri) taşımaları, ilgili Pazar listesine kayıt edilmeleri ve işlem görmelerinin kabul edilmesi, yani Borsa İstanbul kotuna alınmaları gerekir.

Payları Borsa'da işlem gören ortaklıkların bedelli ve bedelsiz sermaye artırımları nedeniyle ihraç edecekleri paylar, sermaye artırımını sonucu oluşan yeni sermayenin Ticaret Sicili'ne tescil edildiğinin Borsa İstanbul'a bildirilmesini takiben başka bir işlem ve karar tesis edilmesine gerek kalmaksızın Borsa kotuna alınır.

Şirket'in payları "AYCES" kodu ile 1987 yılından bu yana Borsa İstanbul'da işlem görmektedir. Sermaye artırımında ihraç edilen C grubu paylar yeni pay alma haklarının kullandırılmaya başlandığı birinci gün itibarıyla MKK'da gerekli işlemlerin yapılmasını müteakip BİAŞ'de Ana Pazar'da işlem görmeye başlarlar. A, B ve E grubu paylar ise Borsada işlem görmemektedir.

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

Şirket'in mevcut C grubu payları "AYCES" kodu ile Borsa İstanbul A.Ş. Ana Pazar'da işlem görmektedir. İşbu izahname konusu sermaye artırımına ilişkin C grubu paylar da Borsa İstanbul A.Ş. Ana Pazar'da işlem görecektir.

25.3. Borsada işlem görmesi amaçlanan paylarla eş zamanlı olarak;

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

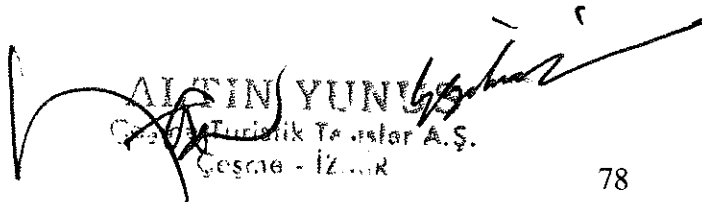
- İhraççının başka bir grup payının veya sermaye piyasası araçlarının tahsisli/nitelikli yatırımcılara satışa ya da halka arza konu edilmesi durumunda

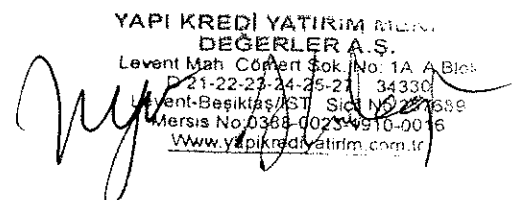
bu işlemlerin mahiyeti ve bu işlemlerin ait olduğu sermaye piyasası araçlarının sayısı, nominal değeri ve özellikleri hakkında ayrıntılı bilgi:

Yoktur.

25.4. Piyasa yapıcı ve piyasa yapıcılığın esasları:

Yoktur.


ALPER YILMAZ
Genel Müdür
Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Şişli - İstanbul


YAPI KREDİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Cömert Sok. No: 1A A Blok
P: 21-22-23-24-25-27 34330
Levent-Besiktas/İST. Sicil No: 273689
Mersis No: 0368 0023 4910 0016
www.yapiyati.com.tr

26. MEVCUT PAYLARIN SATIŞINA İLİŞKİN BİLGİLER İLE TAAHHÜTLER

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

a) İhraççı tarafından verilen taahhüt:

Yoktur.

b) Ortaklar tarafından verilen taahhütler:

Yoktur.

c) Sermaye piyasası mevzuatı kapsamında verilen taahhütler:

Yoktur.

d) Yetkili kuruluşlar tarafından verilen taahhütler:

Yoktur.

e) Taahhütlerde yer alan diğer önemli hususlar:

Yoktur.

27. HALKA ARZ GELİRİ VE MALİYETLERİ

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

Halka arza ilişkin tahmini toplam maliyet ve pay başına maliyet aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

Kurul Ücreti (Payların ihraç değeri üzerinden %0,2)	16.487 TL
Borsa İstanbul A.Ş. Kota Alma Ücreti (%0,03)(BSMV Hariç)	2.473 TL
Rekabeti Koruma Fonu (%0,04)	3.297 TL
Aracı kuruluş ücreti (BSMV Hariç)	45.000 TL
MKK İhraççı Hizmet Bedeli (%0.005 alt limit 990 TL üst limit 49.277 TL)(BSMV Hariç)	990 TL
İlan ve tescil giderleri (Tahmini)	1.500 TL
Diğer Giderler (Tahmini)	2.000 TL
TOPLAM	71.747 TL
1 TL Nominal Değerli Payların Toplamı	8.243.260 TL
Pay Başına Maliyet	0,0087 TL

Yapılacak 8.243.260 TL tutarındaki sermaye artırımında, tahmini ihraç maliyetleri düşüldükten sonra, sermaye artırımı sonucunda sağlanacak tahmini nakit girişi yaklaşık 8.171.513 TL.'dir. Bir payın nominal değeri 0,01 TL (birkuruş) olup, 0,01 TL fiyattan satışa sunulmaktadır. Ancak, asgari işlem birimi 1 Lot/1TL olduğu için 1 Lot (100 adet pay) 1 TL'den satışa sunulacaktır. Tahmini 71.747 TL. toplam maliyet içinde halka arz edilecek 1 TL'lik nominal değere denk (1 Lot) paylar başına düşen maliyet tahmini 0,0087 TL'dir.

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

8.243.260 TL tutarındaki sermaye artırımında, sermaye artırım sürecine ilişkin tahmini 71.747 TL maliyet dikkate alınarak sermaye artırımı sonucunda sağlanacak 8.171.513 TL tutarındaki tahmini nakit sermaye girişi öngörülmektedir. Sermaye artırımından elde edilecek söz konusu nakit girişi ile 3194 sayılı İmar Kanunun Geçici 16 ncı maddesi uyarınca alınması planlanan YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

ALTIN YUNUS
Genel Yönetim Kurulu Başkanı
Tarih: 12.08.2016

YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Men. Cömek Sok. No: 1A / A Blok
D: 21-22-23-24-25-27 / 34330
Etiler-Beşiktaş/İST. Sicil No: 257688
Mersis No: 0806002319100016
www.yapikredi Yatirim.com.tr

Belgeleri"ne ilişkin ödemelerin yapılması ve mevcut finansal borçların bir kısmının kapatılması amaçlanmaktadır.

Tesis içerisinde bulunan gayrimenkullerde yer alan parsellerde toplam 69 adet Yapı Kayıt Belgesi başvurusu yapılması planlanmaktadır. Bu kapsamda Aralık 2018'de başvurusu yapılan Yapı Kayıt Belgelerine ilişkin tutarlar 3.010.483,90 TL olarak hesaplanmıştır. İmar Barışı kapsamında 15 Haziran 2019 tarihine kadar başvurulara ilişkin ödemeler yapılabilmektedir. İlgili tarihe kadar gerçekleştirilecek ödemelere istinaden Yapı Kayıt Belgeleri alınacaktır. Yapı Kayıt Belgelerinin alımı ile olası imar uygulama süreçleri tamamlanana kadar tesisin bütünlüğü sağlanmaya devam edilmiş ve çeşitli imar düzenlemeleri sonucu Hazine arazilerinde kalan yapılarımız da mülkiyeti sağlanabilecek hale gelmiş olacaktır. Belirtilen tarihe kadar söz konusu tutar, yapılacak nihai başvuruya göre değişiklik arz edebilecek olup konuya ilişkin kesinleşen detaylar kamuoyuyla paylaşılacaktır.

Tahmini olarak 3.010.483,90 TL tutarındaki Yapı Kayıt Belgeleri ödemesinin ardından kalan tutar ile nakit girişi tarihinde vade ve maliyet açısından değerlendirme yapılacak ve uygun görülen finansal borçların geri ödemesi yapılacaktır.

28. SULANMA ETKİSİ

28.1. Halka arzdan kaynaklanan sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi:

Bu bölümde yapılan hesaplamalar Şirket sermayesinin 8.243.260 TL artırımında tüm yatırımcılarımızın yeni pay alma haklarını %100 oranında kullanacakları varsayımı ile yapılmış olup, gerçekleştirmelerde farklılık olması durumunda, yapılacak hesaplamalarda da bazı farklılıklar oluşabilir.

Sulanma Etkisi	31.12.2018
Özkaynaklar	146.327.631 TL
Ödenmiş Sermaye	16.756.740 TL
Pay Başına Defter Değeri	8,73246 TL
Nakit Sermaye Artışı	8.243.260 TL
Halka Arz Masrafları	71.747 TL
Halka Arz Sonrası Özkaynak	154.499.144 TL
Halka Arz Sonrası Sermaye	25.000.000 TL
Halka Arz Sonrası Pay Başına Defter Değeri	6,17997 TL
Mevcut Ortaklar İçin Sulanma Etkisi	-2,55250 TL
Mevcut Ortaklar İçin Sulanma Etkisi	-29,23 %

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

Altın Yunus'un 13.05.2019 tarihi itibarıyla kapanış fiyatı 4,10 TL'dir. Bu fiyattan bedelli sermaye artırımına göre düzeltilmiş fiyat 3,07783 TL $[(4,10+0,491936976)/(1+0,491936976)]$ olarak hesaplanmaktadır.

Sulanma Etkisi	31.12.2018
Özkaynaklar	146.327.631 TL
Ödenmiş Sermaye	16.756.740 TL
Pay Başına Defter Değeri	8,73246 TL
Nakit Sermaye Artışı	8.243.260 TL

ALTIN YUNUS
Çevre, Kurum ve Sosyal Sorunlar A.Ş.
Nispetiye - İZMİR

Halka Arz Masrafları	71.747 TL
Halka Arz Sonrası Özkaynak	179.870.545 TL
Emisyon Primi	25.371.400 TL
Halka Arz Sonrası Sermaye	25.000.000 TL
Halka Arz Sonrası Pay Başına Defter Değeri	7,19482 TL
Mevcut Ortaklar İçin Sulanma Etkisi	-1,53764 TL
Mevcut Ortaklar İçin Sulanma Etkisi	-17,61 %
Yeni Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (Pozitif)	4,11699 TL
Yeni Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (Pozitif)	133,76%

29. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER

29.1. Halka arz sürecinde ihraççıya danışmanlık yapanlar hakkında bilgiler:

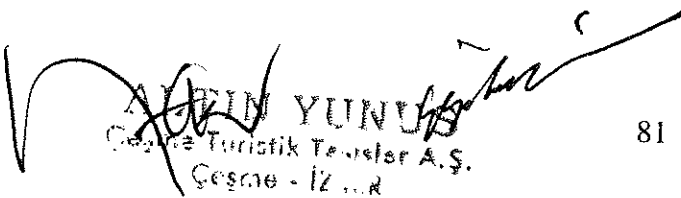
Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş., Şirket'e halka arz süreciyle ilgili olarak aracılık hizmeti vermektedir.

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

İş bu izahname hazırlanırken edinilen ve üçüncü şahıslardan sağlanan bilgilerin aynen alındığını, Şirket'in bildiği veya ilgili üçüncü şahsın yayınladığı bilgilerden kanaat getirebildiği kadarıyla, açıklanan bilgileri yanlış veya yanıltıcı hale getirecek herhangi bir eksikliğin bulunmadığını beyan ederiz.

Finansal Tablo Dönemi	Bağımsız Denetim Kuruluşunun Ticaret Unvanı	Bağımsız Denetim Kuruluşunun Ticaret Adresi	Bağımsız Denetim Kuruluşunun Sorumlu Ortak Baş Denetçisinin Adı Soyadı	Görüş/Sonuç
1 Ocak – 31 Aralık 2016	PwC Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirket*	Hürriyet Bulvarı, No: 4/1, Kavala Plaza, Kat: 6, D:605, 35210, Alsancak/İzmir	Mehmet Karakurt, SMMM	Olumlu (1)
1 Ocak – 31 Aralık 2017	PwC Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirket*	Hürriyet Bulvarı, No: 4/1, Kavala Plaza, Kat: 6, D:605, 35210, Alsancak/İzmir	Mehmet Karakurt, SMMM	Olumlu (2)
1 Ocak – 31 Aralık 2018	PwC Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirket*	Hürriyet Bulvarı, No: 4/1, Kavala Plaza, Kat: 6, D:605, 35210, Alsancak/İzmir	Mehmet Karakurt, SMMM	Olumlu

*12.12.2016 tarihi öncesi unvanı Başaran Nas Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi'dir.


AYDIN YUNUS
Genel Turistik Tesisler A.Ş.
Şişli - İstanbul

(1) "Görüşü Etkilemeyen, Dikkat Çekilmek İstenen Husus

5. 2 no'lu dipnotta belirtildiği üzere Şirket'in 31 Aralık 2016 tarihli finansal tabloları işletmenin sürekliliği esasına göre hazırlanmıştır. Bununla birlikte, 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla Şirket'in kısa vadeli yükümlülükleri, toplam dönen varlıklarını 5.367.397 TL tutarında aşmış, aynı tarihte sona eren yıla ait net dönem zararı 8.051.935 TL olarak ve 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla geçmiş yıllar zararları ise 10.860.437 TL olarak gerçekleşmiştir. Tüm bu koşullar, Şirket'in sürekliliğini devam ettirme kabiliyeti üzerinde önemli bir belirsizliğin varlığına işaret etmektedir. Buna istinaden, Şirket yönetimi, Şirket'in sürekliliğini devam ettirme konusunda 52 no'lu finansal tablo dipnotunda açıklandığı üzere detaylı bir değerlendirme yapmış ve konuyla ilgili bir takım önlemler almıştır. Bu önlemlerin yanısıra, Şirket'in ana ortağı durumunda olan Yaşar Holding A.Ş. Şirket'in mali yapısının güçlenmesi, mevcut olan ticari ve ticari olmayan borçlarını ödemekte herhangi bir güçlükle karşılaşmaması ve ödemelerini zamanında gerçekleştirmesi için Şirket'e gerekli kaynak ve desteğin sağlanacağını taahhüt etmiştir."

(2) "3. Dikkat Çekilen Husus

Görüşümüzü etkilememekle birlikte aşağıdaki hususa dikkatinizi çekmek isteriz:

2 no'lu dipnotta belirtildiği üzere Şirket'in 31 Aralık 2017 tarihli finansal tabloları işletmenin sürekliliği esasına göre hazırlanmıştır. Bununla birlikte, 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla Şirket'in kısa vadeli yükümlülükleri, toplam dönen varlıklarını 10.810.645 TL tutarında aşmış, aynı tarihte sona eren yıla ait faaliyet zararı 2.402.603 TL, net dönem zararı 4.894.736 TL olurken, 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla geçmiş yıllar zararları 17.177.400 TL ve işletme faaliyetlerinden nakit çıkışları ise 37.507 TL olarak gerçekleşmiştir. Tüm bu koşullar, Şirket'in sürekliliğini devam ettirme kabiliyeti üzerinde önemli bir belirsizliğin varlığına işaret etmektedir. Buna istinaden, Şirket yönetimi, Şirket'in sürekliliğini devam ettirme konusunda 33 no'lu finansal tablo dipnotunda açıklandığı üzere detaylı bir değerlendirme yapmış ve konuyla ilgili bir takım önlemler almıştır. Bu önlemlerin yanısıra, Şirket'in ana ortağı durumunda olan Yaşar Holding A.Ş. Şirket'in mali yapısının güçlenmesi, mevcut olan ticari ve ticari olmayan borçlarını ödemekte herhangi bir güçlükle karşılaşmaması ve ödemelerini zamanında gerçekleştirmesi için gerekli kaynak ve desteğin sağlanacağını taahhüt etmiştir."

30. PAYLAR İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI

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

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

I- Payların Elden Çıkarılması Karşılığında Sağlanan Kazançların Vergilendirilmesi

GVK'nın Geçici 67. Maddesi uyarınca 31 Aralık 2020 tarihine kadar uygulanmak üzere, bankalar ve aracı kurumlar takvim yılının üçer aylık dönemleri itibarıyla BİAŞ'ta işlem gören hisse senetlerinin üzerinden %0 oranında vergi tevkifatı yapacaklardır. Bu oran tüm tam ve dar mükellef gerçek kişi ve kurumlar için geçerlidir.

Hisse senetleri değişik tarihlerde alındıktan sonra bir kısmının elden çıkarılması halinde tevkifat matrahının tespitinde dikkate alınacak alış bedelinin belirlenmesinde ilk giren ilk çıkar metodu esas alınacaktır. Hisse senetlerinin alımından önce elden çıkarılması durumunda, elden çıkarılma tarihinden sonra yapılan ilk alım işlemi esas alınarak üzerinden tevkifat yapılacaktır.

Genel Kurul
Genel Kurul
Genel Kurul

DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Cemert Sok. No: 1A A Blok
D 21-22-23-24-25-27 34330
Levent-Beşiktaş/İST. SİRKÜLER NO: 257689
Mersis No: 0838002319100016
www.yapikrediyatirim.com.tr

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.

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

Tam mükellef kurumlara ait olup, BİAŞ'ta işlem gören ve 1 (bir) yıldan fazla süreyle elde tutulan hisse senetlerinin elden çıkarılmasında tevkifat uygulanmaz. Ayrıca, tam mükellef kurumlara ait olup, BİAŞ'ta işlem gören ve 1 (bir) yıldan fazla süreyle elde tutulan hisse senetlerinin elden çıkarılmasından elde edilen gelirler için 193 sayılı Gelir Vergisi Kanunu'nun Mükerrer 80'inci maddesi hükümleri uygulanmayacaktır.

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

II-. Hisse Senetleri Kar Paylarının ve Temettü Avanslarının Vergilendirilmesi

A- Gerçek Kişiler

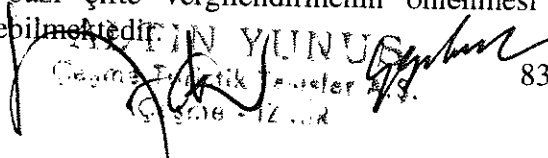
a) Tam Mükellef Gerçek Kişiler

GVK'nın 94. Maddesinin 1. Fıkrasının (6) numaralı bendinin (b) alt maddesi 4842 sayılı kanunla yapılan değişiklikle, tevkifat karın dağıtılması aşamasına bırakılmıştır. Bu kapsamda GVK'nın 4842 sayılı kanunla değişik (94/6-b) maddesi uyarınca, tam mükellef kurumlarca; "tam mükellef gerçek kişilere, gelir ve kurumlar vergisi mükellefi olmayanlara ve bu vergiden muaf olanlara, dar mükellef gerçek kişilere, dar mükellef kurumlara ve gelir ve kurumlar vergisinden muaf olan dar mükelleflere dağıtılan kar payları üzerinden Bakanlar Kurulu'nca belirlenen oranlarda tevkifat yapılacaktır. Halen bu oran %15'tir. Ancak, KVK'nın 5/1-d maddesinde kurumlar vergisinden istisna edilmiş olan ve aynı kanunun 15/3 maddesi uyarınca, dağıtılsın veya dağıtılmasın kurum bünyesinde kesintiye tabi tutulan kazançların ortaklara dağıtımı halinde, kar payı dağıtımına bağlı tevkifat yapılmayacaktır (1 No'lu Kurumlar Vergisi Genel Tebliği, Bölüm 15.3.9).

GVK'ya 4842 sayılı Kanun'la eklenen 22. Maddenin 2. Fıkrasına göre tam mükellef kurumlardan elde edilen, GVK'nın 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 (2018 yılı için bu had 34.000 TL'dir), bu kar paylarının yıllık beyanname ile beyan edilmesi ve varsa bu kar payının tamamı üzerinden kesinti yoluyla ödenmiş olan vergilerin beyanname üzerinden hesaplanan vergiye mahsubundan sonra kalan tutarın vergi dairesine ödenmesi gerekmektedir. Diğer taraftan kurum kazançlarının sermayeye eklenmesi nedeniyle gerçek kişi ortaklara bedelsiz pay verilmesi kar dağıtımı sayılmadığı için tevkifata tabi olmadığı gibi, bedelsiz hisse edinimi gerçek kişi ortaklar yönünden menkul sermaye iradı sayılmadığından, bunların beyan edilmesi söz konusu değildir. Temettü avanslarında kar payları ile aynı esaslarda vergilendirilmektedir.

b) Dar Mükellef Gerçek Kişiler

Dar mükellef gerçek kişilere yapılan kar payı ödemelerinin tevkifat yoluyla vergilendirilmesi, tam mükellef gerçek kişiler için yapılan açıklamalar çerçevesinde yürütülmektedir. Türkiye'nin taraf olduğu bazı çifte vergilendirmenin önlenmesi anlaşmalarında daha düşük tevkifat oranları belirlenmektedir.


YILMAZ YUNUS
Genel Müdür
15.06.2018

83

YAPI KREDİ YATIRIM MENKUL
DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Cömert Sok. No: 1A A Blok
34398
1-22-23-24-25-26
Levent-Beşiktaş/İST. Sicil No: 27689
Mersis No: 0809002319100016
www.yapikrediyatirim.com.tr

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

B- Kurumlar

a) Tam Mükellef Kurumlar ile Hisse Senetlerini Türkiye’deki Bir İşyeri veya Daimi Temsilcisi Vasıtasıyla Elinde Bulunduran Dar Mükellef Kurumlar

Adı geçen kurumlara, diğer bir tam mükellef kurum tarafından yapılan kar payı ödemeleri tevkifata tabi değildir (KVK, Md. 15/2 ve Md. 30/3) Bu kurumların, diğer tam mükellef bir kurumdan aldıkları kar payları, iştirak kazancı olarak kurumlar vergisinden istisnadır (KVK, MD. 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, dağıtımı yapan yatırım fon ve ortaklığı bünyesinde ödenmiş olan vergi, alınan kar payına isabet ettiği tutarda, yıllık beyanname hesaplanan kurumlar vergisinden mahsup edilebilir (KVK, Md. 34/2). Mahsup edilecek bu vergi, yatırım fon ve ortaklığından alınan net kar payının geçerli kesinti oranı kullanılarak brütleştirilmesi suretiyle hesaplanmalıdır.

b) Diğer Dar Mükellef Kurumlar

Payları Türkiye’de bir işyeri veya daimi temsilcisi vasıtasıyla olmaksızın elinde bulunduran dar mükellef kurumlara dağıtılacak kar payları üzerinden KVK Md. 30/3 bendi gereği (bugün için bu oran %15’tir) tevkifat yapılır. Türkiye’nin taraf olduğu bazı çifte vergilendirmenin önlenmesi anlaşmalarında daha düşük tevkifat oranları belirlenebilmektedir. 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.

III. Vergi Tevkifatının İhraççı Tarafından Kesilmesi Sorumluluğuna İlişkin Açıklama

Vergi Mevzuatı uyarınca 1 Ocak 2006 – 31 Aralık 2017 döneminde ise payların elden çıkartılması karşılığında elde edilen kazançlar için tevkifat bankalar, aracı kurumlarca veya saklamacı kuruluşlarca, kar payları için tevkifat ise Ortaklıkça kesilecektir.

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

Yoktur.

32. İNCELEMESİNE AÇIK BELGELER

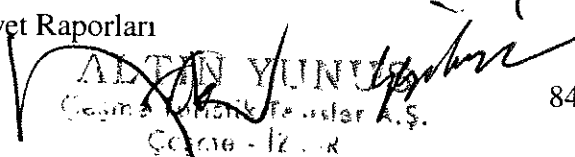
Aşağıdaki belgeler Altın Yunus Mah. 3215 Sok. No:38 Çeşme /İzmir adresindeki ihraççının merkezi ve başvuru yerleri ile ihraççının internet sitesi (www.altinyunus.com.tr) ile Kamuyu Aydınlatma Platformunda (KAP) tasarruf sahiplerinin incelemesine açık tutulmaktadır:

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

Esas Sözleşme

Ara dönem ve Yıllık Finansal tablolar ve Bağımsız denetim raporları

Faaliyet Raporları


ALTIN YUNUS
Çeşme Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Çeşme - İzmir

84

YAPI KREDİ YATIRIM MENKUL
DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Çiğdem Sok. No: 1A A Blok
D: 21-22-23-24-25-27 34320
Levent-Besiktas/ST. SİĞİRTİ 247689
Tic. Sic. No: 038800231910-0016
www.yapikrediyatirim.com.tr

Özel Durum Açıklamaları

Yönetim Kurulu Komite ve Çalışma Esasları

Kurumsal Yönetim Uyum Raporu

Yıllar itibariyle Genel Kurul Gündemleri, Bilgilendirme Dokümanları, Toplantı Tutanaqları ve Genel Kurul İç Yönergesi

Kar Dağıtım Politikası

2) İhraççının izahnamede yer alması gereken finansal tabloları

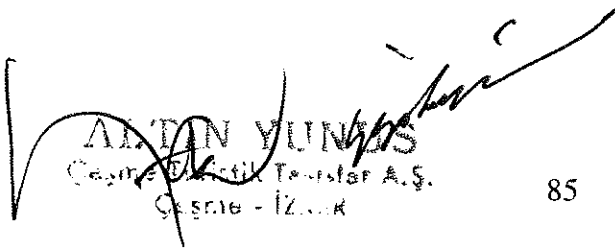
İhraççının izahnamede yer alan 01.01.2016-31.12.2016, 01.01.2017-31.12.2017 ve 01.01.2018-31.12.2018 hesap dönemlerine ilişkin finansal tabloları ve bunlara ilişkin bağımsız denetim raporları ihraççının internet sitesi (www.altinyunus.com.tr) ile Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda (www.kap.org.tr) tasarruf sahiplerinin incelemesine açık tutulmaktadır. Söz konusu finansal tablolar ve bunlara ilişkin bağımsız denetim raporlarının Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda ilan tarihleri aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Finansal Tablo Dönemi	KAP'ta İlan Tarihleri
1 Ocak – 31 Aralık 2016	01.03.2017
1 Ocak – 31 Aralık 2017	01.03.2018
1 Ocak – 31 Aralık 2018	01.03.2019

1 Ocak – 31 Mart 2019 dönemine ait finansal tablolar 30.04.2019 tarihinde www.kap.org.tr'de açıklanmıştır.

33. EKLER

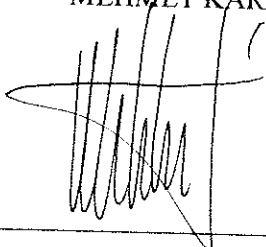
1. Bağımsız Denetim Kuruluşu Sorumluluk Beyanı
2. Gayrimenkul Değerleme Şirketleri Sorumluluk Beyanları


ALTIN YUNUS
Çeyre Elastiik Tırstır A.Ş.
Çeyre - İZMİR

YAPI KREDİ YATIRIM MENKUL
DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Cımeri Sok. No: 11 A Blok
D 21/22-23-24/25-27 34390
Levent-Beşiktaş/ST. Sicil No: 257689
Tic. Sic. No: 0388-0023-1910-0016
www.yapikrediyatirim.com.tr

BEYANDIR

Altın Yunus eme Turistik Tesisler A.. (irket) Yönetim Kurulu tarafından 18.03.2019 tarihinde alınan karar uyarınca, irketin 16.756.740 Türk Lirası olan çıkarılmış sermayesinin tamamı nakden (bedelli) karşılanmak üzere %49,19 oranında 8.243.260 Türk Lirası artırılarak 25.000.000 (yirmibeşmilyon) Türk Lirası'na yükseltilmesine ilişkin olarak Sermaye Piyasası Kurulu'na sunulan izahnamenin bir parçası olan ve aşağıdaki tabloda yer alan raporlarda yer alan bilgilerin sahip olduğumuz tüm bilgiler çerçevesinde, gerçeğe uygun olduğunu ve bu bilgilerin anlamını değiştirecek nitelikte bir eksiklik bulunmaması için her türlü makul özenin gösterilmiş olduğunu beyan ederiz.

İlgili Denetim Raporlarını Hazırlayan Kuruluşun Ticaret Unvanı ve Yetkilisinin Adı, Soyadı, Görevi	Sorumlu Olduğu Kısım:				
PWC BAĞIMSIZ DENETİM VE SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş. SORUMLU DENETÇİ MEHMET KARAKURT 	<table><tr><td>BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORLARI</td></tr><tr><td>HESAP DÖNEMİ: 01.01.2016-31.12.2016</td></tr><tr><td>HESAP DÖNEMİ: 01.01.2017-31.12.2017</td></tr><tr><td>HESAP DÖNEMİ: 01.01.2018-31.12.2018</td></tr></table>	BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORLARI	HESAP DÖNEMİ: 01.01.2016-31.12.2016	HESAP DÖNEMİ: 01.01.2017-31.12.2017	HESAP DÖNEMİ: 01.01.2018-31.12.2018
BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORLARI					
HESAP DÖNEMİ: 01.01.2016-31.12.2016					
HESAP DÖNEMİ: 01.01.2017-31.12.2017					
HESAP DÖNEMİ: 01.01.2018-31.12.2018					

BEYANDIR

Altın Yunus eşme Turistik Tesisler A.Ş. (Şirket) Yönetim Kurulu tarafından 18.03.2019 tarihinde alınan karar uyarınca, Şirketin 16.756.740 Türk Lirası olan çıkarılmış sermayesinin tamamı nakden (bedelli) karşılanmak üzere %49,19 oranında 8.243.260 Türk Lirası artırılarak 25.000.000 (yirmibeşmilyon) Türk Lirası'na yükseltilmesine ilişkin olarak Sermaye Piyasası Kurulu'na sunulan izahnamenin bir parçası olan ve aşağıdaki tabloda yer alan raporlarda yer alan bilgilerin sahip olduğumuz tüm bilgiler çerçevesinde, gerçeğe uygun olduğunu ve bu bilgilerin anlamını değiştirecek nitelikte bir eksiklik bulunmaması için her türlü makul özenin gösterilmiş olduğunu beyan ederiz.

İlgili Değerleme Raporlarını Hazırlayan Kuruluşun Ticaret Unvanı ve Yetkilisinin Adı, Soyadı, Görevi	Sorumlu Olduğu Kısım:						
TSKB GAYRİMENKUL DEĞERLEME A.Ş.  TSKB Gayrimenkul Değerleme A.Ş. Meclisi Mebusan Cad. Molla Bayırı Sok. No:1 Fındıklı 34427 İstanbul Ticaret Sicil No : 485935 www.tskgd.com.tr	<table><tr><th colspan="2">Değerleme Raporu</th></tr><tr><th>Tarih</th><th>No</th></tr><tr><td>12.01.2018</td><td>2017REVC375</td></tr></table>	Değerleme Raporu		Tarih	No	12.01.2018	2017REVC375
Değerleme Raporu							
Tarih	No						
12.01.2018	2017REVC375						