

**PANORA GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**  
**ESAS SÖZLEŞME TADİL TASARISI**

**ESKİ ŞEKLİ**

**YENİ ŞEKLİ**

**MADDE 6: SERMAYE VE PAYLAR**

Ortaklık, Sermaye Piyasası Kanunu hükümlerine göre 90.000.000 TL (Doksanmilyontürklirası) kayıtlı sermaye tavanına sahip olup, her biri 1 TL- (birtürklirası) itibari değerinde 90.000.000 (Doksanmilyon) adet paya bölünmüştür.

Ortaklık'ın çıkarılmış sermayesi 87.000.000 TL (SeksenyedimilyonTürklirası) olup her biri 1 TL (BirTürklirası) itibari değerinde 87.000.000 (Seksenyedimilyon) adet hamiline yazılı paya ayrılmış ve tamamı nakden ödenmiştir.

Çıkarılmış sermayenin 15.000 (onbeşbin) adedi A grubu hamiline yazılı paylardan, 86.985.000 adedi ise B grubu hamiline yazılı paylardan oluşmakta olup Pay Sahipleri ile Pay Sahipleri'nin pay adetleri ile pay grupları, paylarının nominal değerleri ile paylarının türleri aşağıda belirtilmiştir:

**Pay Sahipleri ve Payları:**

	Ortaklar	Pay Grubu	Pay Türü	Pay adedi	Payların Toplam Nominal Değeri
1	Salih Bezci Uyruk: T.C. T.C.K.N.: 13480188632	A B	Hamiline Hamiline	5.000 13.262.500	13.267.500-TL (Onüçmilyonikiyüz altmışyedibinbeş üztürklirası)
2	Sinan Aydın Aygün Uyruk: T.C. T.C.K.N.: 12436106744	A B	Hamiline Hamiline	5.000 10.000.000	10.005.000-TL (Onmilyonbeşbint ürklirası)
3	Mustafa Rifat Hisarcıkloğlu Uyruk: T.C. T.C.K.N.: 33109903828	A B	Hamiline Hamiline	5.000 7.541.200	7.546.200-TL (Yedimilyonbeşyü zkrıktıbinikiyüzt ürklirası)
4	Bekir Akar Uyruk: T.C. T.C.K.N.: 11779130256	B	Hamiline	4.785.000	4.785.000-TL (Dörtmilyonyedi yüzseksenbeşbintü rklirası)

**MADDE 6: SERMAYE VE PAYLAR**

Ortaklık, Sermaye Piyasası Kanunu hükümlerine göre 90.000.000-TL (Doksanmilyontürklirası) kayıtlı sermaye tavanına sahip olup, her biri 1 -TL (Birtürklirası) itibari değerinde 90.000.000 (Doksanmilyon) adet paya bölünmüştür.

Ortaklık'ın çıkarılmış sermayesi 87.000.000-TL (SeksenyedimilyonTürklirası) olup, her biri 1-TL (BirTürklirası) itibari değerinde 87.000.000 (Seksenyedimilyon) adet hamiline yazılı paya ayrılmış ve tamamı nakden ödenmiştir.

5	Zekeriya Findıkoğlu Uyruk: T.C. T.C.K.N.: 51850279658	B	Hamiline	3.873.250	3.873.250-TL (Üçmilyonsekiyüz yetmişüçbinikiyüz ellitürklirası)
6	Osman Tokur Uyruk: T.C. T.C.K.N.: 10231176078	B	Hamiline	3.480.000	3.480.000-TL (Üçmilyondörtüüz seksenbirtürklirası )
7	İsmet Kılıç Uyruk: T.C. T.C.K.N.: 11911181924	B	Hamiline	2.610.000	2.610.000-TL (İkimilyonaltıyüzo nbintürklirası)
8	Haldun Hakçı Uyruk: T.C. T.C.K.N.: 11680061250	B	Hamiline	2.610.000	2.610.000-TL (İkimilyonaltıyüzo nbintürklirası)
9	Mustafa Ünsal Uyruk: T.C. T.C.K.N.: 40978637150	B	Hamiline	2.175.000	2.175.000-TL (İkimilyonyüzyetm işbeşbintürklirası)
10	Ahmet Ünsal Uyruk: T.C. T.C.K.N.: 15349015660	B	Hamiline	2.175.000	2.175.000-TL (İkimilyonyüzyetm işbeşbintürklirası)
11	Mehmet Sacit Güran Uyruk: T.C. T.C.K.N.: 10747162008	B	Hamiline	2.066.250	2.066.250-TL (İkimilyonaltmışalt ıbinikiyüzellitürklir ası)
12	Burhan Akkoç Uyruk: T.C. T.C.K.N.: 25489520016	B	Hamiline	1.740.000	1.740.000-TL (Birmilyonyediyüz kırkbintürklirası)
13	Fikret Eskiyapan Uyruk: T.C. T.C.K.N.: 10420102246	B	Hamiline	1.740.000	1.740.000-TL (Birmilyonyediyüz kırkbintürklirası)
14	Hasan Coşkun Uyruk: T.C. T.C.K.N.: 13678062812	B	Hamiline	1.740.000	1.740.000-TL (Birmilyonyediyüz kırkbintürklirası)
15	Ali Teoman Akış Uyruk: T.C.	B	Hamiline	1.740.000	1.740.000-TL (Birmilyonyediyüz kırkbintürklirası)

	T.C.K.N.: 30349852138				
16	Yaşar Kunar Uyruk: T.C. T.C.K.N.: 52432729486	B	Hamiline	1.740.000	1.740.000-TL (Birmilyonyediyüz kırkbintürklirası)
17	Yahya Doğruer Uyruk: T.C. T.C.K.N.: 63466201930	B	Hamiline	1.305.000	1.305.000-TL (Birmilyonüçyüz eşbintürklirası)
18	Özkan Dokuzağaçlı Uyruk: T.C. T.C.K.N.: 13783225720	B	Hamiline	1.087.500	1.087.500-TL (Birmilyonsekseny edibinbeşyüztürkli rası)
19	Mehmet Tokur Uyruk: T.C. T.C.K.N.: 10177177832	B	Hamiline	870.000	870.000-TL (Sekizyüzyetmişbi ntürklirası)
20	Bora Baş Uyruk: T.C. T.C.K.N.: 11339351916	B	Hamiline	870.000	870.000-TL (Sekizyüzyetmişbi ntürklirası)
21	Bedrettin Kubilay İnal Uyruk: T.C. T.C.K.N.: 34591700582	B	Hamiline	870.000	870.000-TL (Sekizyüzyetmişbi ntürklirası)
22	Mustafa Çalkan Uyruk: T.C. T.C.K.N.: 34868325098	B	Hamiline	870.000	870.000-TL (Sekizyüzyetmişbi ntürklirası)
23	Zehra Belma Dokuzağaçlı Uyruk: T.C. T.C.K.N.: 13780225884	B	Hamiline	870.000	870.000-TL (Sekizyüzyetmişbi ntürklirası)
24	Ali Osman Öztürk Uyruk: T.C. T.C.K.N.: 12373204282	B	Hamiline	870.000	870.000-TL (Sekizyüzyetmişbi ntürklirası)
25	Yüksel Gözübüyük Uyruk: T.C. T.C.K.N.: 19661347782	B	Hamiline	870.000	870.000-TL (Sekizyüzyetmişbi ntürklirası)

26	Ayşe Kattan Uyruk: T.C. T.C.K.N.: 24449103658	B	Hamiline	870.000	870.000-TL (Sekizyüzyetmişbi ntürklirası)
27	Kadir Nail Usluel Uyruk: T.C. T.C.K.N.: 54841354464	B	Hamiline	870.000	870.000-TL (Sekizyüzyetmişbi ntürklirası)
28	Uskom Kom. Sist. Taah ve tic. A.Ş. Ankara Ticaret Sicili Tescil No: 162547	B	Hamiline	870.000	870.000-TL (Sekizyüzyetmişbi ntürklirası)
29	Faik Güngör Uyruk: T.C. T.C.K.N.: 10996102480	B	Hamiline	870.000	870.000-TL (Sekizyüzyetmişbi ntürklirası)
30	Hakan Aydoğan Uyruk: T.C. T.C.K.N.: 11347088552	B	Hamiline	870.000	870.000-TL (Sekizyüzyetmişbi ntürklirası)
31	Kamil Alp Uyruk: T.C. T.C.K.N.: 24887647646	B	Hamiline	798.650	798.650-TL (Yediyüzdoksanse kizbinaltıyüzellitür klirası)
32	İlyas Akyüz Uyruk: T.C. T.C.K.N.: 13678177820	B	Hamiline	704.700	704.700-TL (Yediyüzdörtbinye diyüztürklirası)
33	Mustafa Akyüz Uyruk: T.C. T.C.K.N.: 13699177182	B	Hamiline	704.700	704.700-TL (Yediyüzdörtbinye diyüztürklirası)
34	Hüseyin Akyüz Uyruk: T.C. T.C.K.N.: 13696177246	B	Hamiline	696.000	696.000-TL (Altıyüzdoksanaltı bintürklirası)
35	Yücel Cömert Uyruk: T.C. T.C.K.N.: 14374045604	B	Hamiline	652.500	652.500-TL (Altıyüzellikibinbe şyüztürklirası)
36	Suat Işık Uyruk: T.C.	B	Hamiline	580.000	580.000(Beşyüzse ksenbintürklirası)

	T.C.K.N.: 16384089098				
37	Sedat Işık Uyruk: T.C. T.C.K.N.: 16381089152	B	Hamiline	580.000	580.000-TL (Beşyüzseksenbint ürtlirası)
38	Mehmet Doğan Uyruk: T.C. T.C.K.N.: 16441137366	B	Hamiline	580.000	580.000-TL (Beşyüzseksenbint ürtlirası)
39	Ali Akyüz Uyruk: T.C. T.C.K.N.: 13687177538	B	Hamiline	535.050	535.050-TL (Beşyüzotuzbeşbi nellitürklirası)
40	Abdullah Akyüz Uyruk: T.C. T.C.K.N.: 13684177692	B	Hamiline	535.050	535.050-TL (Beşyüzotuzbeşbi nellitürklirası)
41	İnci Akış Uyruk: T.C. T.C.K.N.: 30346852292	B	Hamiline	435.000	435.000-TL (Dörtüüzotuzbeşbi ntürklirası)
42	Banu Buçukoğlu Uyruk: T.C. T.C.K.N.: 30340852410	B	Hamiline	435.000	435.000-TL (Dörtüüzotuzbeşbi ntürklirası)
43	Begüm Akış Uyruk: T.C. T.C.K.N.: 30343852356	B	Hamiline	435.000	435.000-TL (Dörtüüzotuzbeşbi ntürklirası)
44	Sıddıka Selda İnal Uyruk: T.C. T.C.K.N.: 34573701156	B	Hamiline	435.000	435.000-TL (Dörtüüzotuzbeşbi ntürklirası)
45	Şebnem Daloğlu Uyruk: T.C. T.C.K.N.: 31042973380	B	Hamiline	435.000	435.000-TL (Dörtüüzotuzbeşbi ntürklirası)
46	Tolga İskit Uyruk: T.C. T.C.K.N.: 10885221322	B	Hamiline	435.000	435.000-TL (Dörtüüzotuzbeşbi ntürklirası)
47	Cemre Giyim Sanayi ve Ticaret	B	Hamiline	435.000	435.000-TL (Dörtüüzotuzbeşbi ntürklirası)

	Limited Şirketi Ankara Ticaret Sicili Tescil No: 91349				
48	Mustafa Erol Soyuyüce Uyruk: T.C. T.C.K.N.: 26377917260	B	Hamiline	326.250	326.250-TL (Üçyüzyirmialtıbin ikiyüzellitürklirası)
49	Adalet Akaltun Uyruk: T.C. T.C.K.N.: 16459523274	B	Hamiline	304.500	304.500-TL (Üçyüzdörtbinbeş yüztürklirası)
50	Emel Sarıkaya Uyruk: T.C. T.C.K.N.: 23798583678	B	Hamiline	293.600	293.600-TL (İkiyüzdoksanüçbi naltiyüztürklirası)
51	Melih Mustafa Findıkoğlu Uyruk: T.C. T.C.K.N.: 51769282336	B	Hamiline	226.350	226.350-TL (İkiyüzyirmialtıbin üçyüzellitürklirası)
52	Recep Taha Findıkoğlu Uyruk: T.C. T.C.K.N.: 51766282490	B	Hamiline	226.350	226.350-TL (İkiyüzyirmialtıbin üçyüzellitürklirası)
53	Ayşe Findıkoğlu Uyruk: T.C. T.C.K.N.: 51772282262	B	Hamiline	85.600	85.600-TL (Seksenbeşbinaltı yüztürklirası)

Yönetim Kurulu'na, Sermaye Piyasası Kurulunca verilen kayıtlı sermaye tavanı izni, 2013-2017 yılları (5 yıl) için geçerlidir. 2017 yılı sonunda izin verilen kayıtlı sermaye tavanına ulaşılamamış olsa dahi 2017 yılından sonra Yönetim Kurulu'nun sermaye artırımı kararı alabilmesi için; daha önce izin verilen tavan ya da yeni bir tavan tutarı için Sermaye Piyasası Kurulu'ndan izin almak suretiyle genel kuruldan yeni bir süre için yetki alması zorunludur. Söz konusu yetkinin alınmaması durumunda şirket kayıtlı sermaye sisteminden çıkmış sayılır.

Yönetim Kurulu'na, Sermaye Piyasası Kurulunca verilen kayıtlı sermaye tavanı izni, 2013-2017 yılları (5 yıl) için geçerlidir. 2017 yılı sonunda izin verilen kayıtlı sermaye tavanına ulaşılamamış olsa dahi 2017 yılından sonra Yönetim Kurulu'nun sermaye artırımı kararı alabilmesi için; daha önce izin verilen tavan ya da yeni bir tavan tutarı için Sermaye Piyasası Kurulu'ndan izin almak suretiyle genel kuruldan yeni bir süre için yetki alması zorunludur.

Ortaklık pay sahiplerinden Mustafa Rifat Hisarcıklioğlu ve Salih Bezci biraraya gelmek suretiyle lider sermayedardır. Sermaye Piyasası mevzuatı uyarınca lider sermayedarın asgari sermaye oranını temsil eden paylar, Ortaklık'ın ulaşması gereken asgari halka açıklık oranını temsil eden payların halka arzı suretiyle satış süresinin bitimini takip eden 2 (iki) yıl boyunca başkasına devredilemez.

Ortaklık paylarının halka arz suretiyle satış süresinin bitimini takip eden iki yıl boyunca lider sermayedarın sahip olduğu imtiyazlı paylar yönetim hakimiyetini sağlayacak oranda olmalıdır. İmtiyazlı payların devri Kurul iznine tabidir.

Halka arzdan önce ortaklık paylarının devri herhangi bir orana bakılmaksızın Kurul iznine tabidir. Bu kapsamındaki pay devirlerinde, ortaklıkta pay edinecek yeni ortaklar için de kurucularda aranan şartlar aranır.

Ayrıca ilk halka arz öncesi mevcut tüm Ortaklar ilk halka arzda satışa sundukları paylar hariç olmak üzere Ortaklık paylarının Borsada işlem görmeye başlamasını takip eden 2 yıllık süre boyunca halka arz yoluyla veya halka arz edilmeksizin Borsa'da pay satışı yapmamayı taahhüt ederler. Bu 2 yıllık süre içinde Ortaklar'ın rüçhan hakları kısıtlanarak sermaye artırımını yoluyla yeni pay halka arzı da gerçekleştirilemez. Bu hal dışında hamiline yazılı payların devri sınırlandırılmaz.

Yönetim kurulu, 2013-2017 yılları arasında Sermaye Piyasası Kanunu hükümlerine ve Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemelerine uygun olarak, kayıtlı sermaye tavanına kadar paylar ihraç ederek çıkarılmış sermayeyi arttırmaya, imtiyazlı veya nominal değerinin üzerinde veya altında pay çıkarılması ve Ortaklık'ın ilk halka arzının sonuçlandırılmasına kadar geçecek süre ile sınırlı olmak

Tüm paylar tek tip hamiline yazılı olup imtiyazlı pay senedi bulunmamaktadır. Ortaklık paylarının halka arzından sonraki dönemde, yönetim kontrolü sağlayan paylara sahip olan ortakların Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemelerinde yer alan şartları sağlamaları zorunludur. Yönetim kontrolünün elde edilmesi halinde, bu paylara sahip olan ortakların ilgili düzenlemelerde yer alan şartları sağladıklarını tevsik edici belgeleri pay edinimini takip eden 10 iş günü içinde Sermaye Piyasası Kurulu'na iletmeleri zorunludur. Yönetim kontrolü sağlayan paylara sahip olan ortakların, söz konusu şartları sağlayamamaları halinde; yönetim kontrolü sağlayan paylarını, şartları sağlayamadıkları tarihten itibaren en geç üç ay içerisinde elden çıkarmaları zorunludur. Bu esaslara aykırı olarak gerçekleştirilen devirler pay defterine kaydolunmaz. Bu esaslara aykırı olarak pay defterine yapılan kayıtlar hükümsüzdür. Mevzuatta yer alan bu ve benzeri sınırlar dışında Pay devirleri sınırlandırılmaz.

Yönetim kurulu, 2013-2017 yılları arasında Sermaye Piyasası Kanunu hükümlerine ve Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemelerine uygun olarak, kayıtlı sermaye tavanına kadar yeni paylar ihraç ederek çıkarılmış sermayeyi arttırma konusunda karar almaya yetkilidir.

üzere pay sahiplerinin yeni pay alma hakkının sınırlandırılması konusunda karar almaya yetkilidir. Yeni pay alma hakkını kısıtlama yetkisi, pay sahipleri arasında eşitsizliğe yol açacak şekilde kullanılamaz.

Sermaye artırımlarında; A Grubu paylar karşılığında A Grubu, B Grubu paylar karşılığında B Grubu yeni paylar çıkarılacaktır. Ancak, Yönetim Kurulu pay sahiplerinin yeni pay alma hakkını kısıtladığı takdirde çıkarılacak yeni payların tümü B Grubu ve hamiline yazılı olarak çıkarılır.

Ortaklık paylarının Borsa'da işlem görmeye başlamasından itibaren 2 (iki) yıl sonra; tüm imtiyazlar kendiliğinden ortadan kalkacaktır ve tüm paylar grup ayrımı olmaksızın tek tip hamiline yazılı paya dönüşecektir. Bu nedenle bu tarihten sonraki sermaye artırımlarında da hamiline yazılı pay ihraç edilecektir.

Sermaye artırımlarında rüçhan hakkı kullanıldıktan sonra kalan paylar ile rüçhan hakkı kullanımının kısıtlandığı durumlarda yeni ihraç edilen payların halka arz edilmesi halinde tüm paylar nominal değer altında olmamak üzere piyasa fiyatı ile halka arz edilir.

Pay senetlerinin çıkarılmasında Türk Ticaret Kanunu ile Sermaye Piyasası mevzuatının ilgili hükümleri uygulanır. Hamiline yazılı senetler için Türk Ticaret Kanunu'nun 484. Maddesinin 2. fıkrası hükümleri geçerlidir.

Kanun ve ana sözleşmenin her paya tanıdığı haklar saklı kalmak ve aynı neviden olmak kaydıyla muhtelif miktarda paylar Yönetim Kurulunun kararı ile bir pay senedinde birleştirilebilir. Pay senetlerinin şekline ve burada düzenlenmemiş pay senetlerine ilişkin hususlarda Türk Ticaret Kanunu hükümleri ile Sermaye Piyasası mevzuatı uygulanır.

Çıkarılmış sermaye miktarının Ortaklık unvanının kullanıldığı belgelerde gösterilmesi zorunludur.

Sermayeyi temsil eden paylar kaydileştirme esasları çerçevesinde kayden izlenir.

Aynı sermaye artırım kararı sadece genel kurulda alınabilir.

Sermaye artırımlarında tüm paylar grup ayrımı olmaksızın tek tip hamiline yazılı pay olarak ihraç edilecektir.

Sermaye artırımlarında rüçhan hakkı kullanıldıktan sonra kalan paylar ile rüçhan hakkı kullanımının kısıtlandığı durumlarda yeni ihraç edilen payların halka arz edilmesi halinde tüm paylar piyasa fiyatı ile halka arz edilir.

Pay senetlerinin çıkarılmasında Türk Ticaret Kanunu ile Sermaye Piyasası mevzuatının ilgili hükümleri uygulanır. Tüm senetler için Türk Ticaret Kanunu'nun 484. Maddesinin 2. fıkrası hükümleri geçerlidir.

Kanun ve ana sözleşmenin her paya tanıdığı haklar saklı kalmak kaydıyla muhtelif miktarda paylar Yönetim Kurulunun kararı ile bir pay senedinde birleştirilebilir. Pay senetlerinin şekline ve burada düzenlenmemiş pay senetlerine ilişkin hususlarda Türk Ticaret Kanunu hükümleri ile Sermaye Piyasası mevzuatı uygulanır.

Çıkarılmış sermaye miktarının Ortaklık unvanının kullanıldığı belgelerde gösterilmesi zorunludur.

Sermayeyi temsil eden paylar kaydileştirme esasları çerçevesinde kayden izlenir.

Aynı sermaye artırım kararı sadece genel kurulda alınabilir.



**Madde 7: İMTİYAZLI MENKUL KIYMETLER**

A Grubu payların yönetim kurulu üyelerinin seçiminde aday gösterme imtiyazı vardır. Buna göre, Yönetim Kurulu üyelerinin yarısı, A Grubu pay sahiplerinin gösterdiği adaylar arasından Ortaklık Genel Kurulu tarafından seçilmek zorundadır. Bağımsız yönetim kurulu üyelerinin aday gösterilmesi ve seçiminde, Sermaye Piyasası Kurulu'nun bağımsız yönetim kurulu üyelerine ilişkin düzenlemeleri esas alınır.

A Grubu İmtiyazlı Pay sahipleri, Yönetim Kurulu'nun seçileceği Genel Kuruldan önce Yönetim Kurulu'na gösterecekleri adayları belirlemek için önceden toplanacaklardır. A Grubu İmtiyazlı Pay Sahiplerinin, aday gösterme imtiyazlarına dayalı olarak gösterecekleri Yönetim Kurulu adayları, A Grubu pay sahiplerinin her birinin göstereceği adaylar arasından genel kurul öncesindeki bu toplantıda oy çokluğu ile belirlenecektir. Böylece belirlenen Yönetim Kurulu adaylarının isimleri, Genel Kurul Toplantısı'ndan önce Ortaklık'a veya yönetim kurulunun seçimine ilişkin gündem maddesinin görüşülmesi öncesinde Genel Kurul Divanına İmtiyazlı Pay Sahipleri Aday Listesi olarak bildirilecektir.

İmtiyazlı pay sahipleri, Yönetim Kurulu'na aday gösterilecek adaylar üzerinde oy çokluğu ile anlaşamazlar ise, bu durumda dahi imtiyazlı paylar genel kurulunda, daha önceki imtiyazlı pay sahipleri toplantısında her bir imtiyazlı pay sahibinin önermiş olduğu isimlerin tümü bir liste halinde genel kurul toplantısından önce Ortaklık'a veya yönetim kurulunun seçimine ilişkin gündem maddesinin görüşülmesi öncesinde Genel Kurul Divanına bildirilir ve yönetim kurulu üyelerinin yarısı, her halükarda, sunulan bu aday listesinde yer alan isimler içinden Genel Kurul tarafından seçilir.

A Grubu imtiyazlı pay sahiplerinin aday gösterme imtiyazı ile seçilecek yönetim kurulu üyeleri dışında kalan diğer yönetim kurulu üyeleri ise, tüm pay sahipleri tarafından aday gösterilebilmek suretiyle, genel kurul tarafından seçilecektir. A Grubu pay sahipleri, diğer tüm pay sahipleri gibi, herhangi bir imtiyaz söz konusu olmaksızın, diğer yönetim kurulu üyelikleri için de aday gösterme imkanına sahiptirler.

İmtiyazlı payların herhangi bir şekilde devri halinde (veraseten intikal hali hariç olmak üzere), devre konu paylar derhal ve kendiliğinden imtiyazlarını kaybederler ve devredilmiş olan paylar imtiyazsız B grubu hamiline yazılı pay haline dönüşür.

Ortaklık paylarının Borsa'da işlem görmeye başlamasından itibaren 2 (iki) yıl sonra imtiyazlar sona erecek ve ortadan kalkacaktır. Böylece Ortaklıktaki tüm paylar kendiliğinden imtiyazsız hale gelecek, grup ayrımı ortadan kalkacak ve tüm paylar hamiline yazılı tek tip pay haline dönüşecektir.

Yönetim kurulu üyelerinin seçiminde aday göstermede

**Madde 7: İMTİYAZLI MENKUL KIYMETLER**

Ortaklık'a ait paylarda herhangi bir imtiyaz mevcut değildir. Yönetim Kurulu'na aday gösterme imtiyazı da dahil olmak üzere hiç bir şekilde yeni imtiyaz yaratılamaz.

<p>İmtiyaz hakkı tanıyan paylar dışında imtiyaz veren herhangi bir menkul kıymet çıkarılamaz. Halka açılma sonrası hiçbir şekilde yönetim kuruluna aday gösterme imtiyazı da dâhil yeni imtiyaz yaratılamaz.</p>	
<p><b>Madde 13: YÖNETİM KURULU VE GÖREV SÜRESİ</b></p> <p>Ortaklık'ın idaresi, üçüncü kişilere karşı temsil ve ilzamu, Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası mevzuatı hükümleri çerçevesinde genel kurul tarafından seçilen Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Mevzuatı'nda belirtilen şartları haiz 8 (sekiz) üyeden oluşan bir yönetim kuruluna aittir. Yönetim kurulunda icracı ve icracı olmayan üyeler bulunur ve üyelerinin çoğunluğu icrada görevli olmayan üyelerden oluşur. Yönetim kurulu ilk toplantısında üyeleri arasından bir başkan ve başkan olmadığı zaman vekâlet etmek üzere bir başkan vekili seçer.</p> <p>Bir tüzel kişi yönetim kuruluna üye seçildiği takdirde, tüzel kişiyle birlikte, tüzel kişi adına, tüzel kişi tarafından belirlenen, sadece bir gerçek kişi de tescil ve ilan olunur; ayrıca, tescil ve ilanın yapılmış olduğu, şirketin internet sitesinde hemen açıklanır. Tüzel kişi adına sadece, bu tescil edilmiş kişi toplantılara katılıp oy kullanabilir.</p> <p>Yönetim kurulu üyelerinin ve tüzel kişi adına tescil edilecek gerçek kişinin tam ehliyetli olması şarttır. Üyeliği sona erdiren sebepler seçilmeye de engeldir.</p> <p>Yönetim kurulu, Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu, şirket esas sözleşmesi, genel kurul kararları ve ilgili mevzuat hükümleri ile verilen görevleri yerine getirir. Kanunla veya esas sözleşme ile Genel Kuruldan karar alınmasına bağlı tutulan hususların dışında kalan tüm konularda Yönetim Kurulu karar almaya yetkilidir.</p> <p>Yönetim Kurulu'na 2 (iki) taneden az olmamak üzere Sermaye Piyasası Kurulu'nun Kurumsal Yönetim İlkeleri'nde belirtilen yönetim kurulu üyelerinin bağımsızlığına ilişkin esaslar çerçevesinde yeterli sayıda bağımsız yönetim Kurulu üyesi genel kurul tarafından seçilir. Yönetim Kurulunda görev alacak bağımsız üyelerin sayısı ve nitelikleri Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetime ilişkin düzenlemelerine göre tespit edilir.</p>	<p><b>Madde 13: YÖNETİM KURULU VE GÖREV SÜRESİ</b></p> <p>Ortaklık'ın idaresi, üçüncü kişilere karşı temsil ve ilzamu, Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası mevzuatı hükümleri çerçevesinde genel kurul tarafından seçilen Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Mevzuatı'nda belirtilen şartları haiz 8 (sekiz) üyeden oluşan bir yönetim kuruluna aittir. Yönetim kurulunda icracı ve icracı olmayan üyeler bulunur ve üyelerinin çoğunluğu icrada görevli olmayan üyelerden oluşur. Yönetim kurulu ilk toplantısında üyeleri arasından bir başkan ve başkan olmadığı zaman vekâlet etmek üzere bir başkan vekili seçer.</p> <p>Bir tüzel kişi yönetim kuruluna üye seçildiği takdirde, tüzel kişiyle birlikte, tüzel kişi adına, tüzel kişi tarafından belirlenen, sadece bir gerçek kişi de tescil ve ilan olunur; ayrıca, tescil ve ilanın yapılmış olduğu, şirketin internet sitesinde hemen açıklanır. Tüzel kişi adına yönetim kurulu toplantılarına katılacak gerçek kişinin değişmesi halinde, bu husus da derhal tescil ve ilan edilir; ayrıca, tescil ve ilanın yapılmış olduğu, şirketin internet sitesinde hemen açıklanır. Tüzel kişi adına sadece, bu tescil edilmiş kişi toplantılara katılıp oy kullanabilir.</p> <p>Yönetim kurulu üyelerinin ve tüzel kişi adına tescil edilecek gerçek kişinin tam ehliyetli olması ve TTK ve sermaye piyasası mevzuatının gayrimenkul yatırım ortaklıklarına ilişkin düzenlemelerinde belirtilen koşulları taşıması şarttır. Üyeliği sona erdiren sebepler seçilmeye de engeldir.</p> <p>Yönetim kurulu, Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu, şirket esas sözleşmesi, genel kurul kararları ve ilgili mevzuat hükümleri ile verilen görevleri yerine getirir. Kanunla veya esas sözleşme ile Genel Kuruldan karar alınmasına bağlı tutulan hususların dışında kalan tüm konularda Yönetim Kurulu karar almaya yetkilidir.</p> <p>Yönetim Kurulu'na 2 (iki) taneden az olmamak üzere Sermaye Piyasası Kurulu'nun Kurumsal Yönetim İlkeleri'nde belirtilen yönetim kurulu üyelerinin bağımsızlığına ilişkin esaslar çerçevesinde yeterli sayıda bağımsız yönetim Kurulu üyesi genel kurul tarafından seçilir. Yönetim Kurulunda görev alacak bağımsız üyelerin sayısı ve nitelikleri Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetime ilişkin düzenlemelerine göre tespit edilir.</p>

<p>Bağımsız Yönetim Kurulu üyelerinin görev süresi Genel Kurul aksini kararlaştırmadığı sürece 1 (bir) yıldır. Diğer Yönetim Kurulu üyelerinin süresi ise en çok 3 (üç) yıldır.</p> <p>Görev süresi dolan üye yeniden seçilebilir. Görev süresi dolan üye, imtiyazlı pay sahipleri tarafından aday gösterilmek suretiyle seçilmiş ise, bu üye yine imtiyazlı pay sahiplerinin işbu esas sözleşmeye uygun olarak belirleyeceği Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Mevzuatı'nda belirtilen şartları haiz adaylar arasından genel kurul tarafından seçilir.</p> <p>İmtiyazlı pay sahiplerinin gösterdiği adaylar arasından seçilmiş bulunan yönetim kurulu üyeliğinin, görev süresinin dolması dışında herhangi bir sebeple boşalması halinde yönetim kurulu, imtiyazlı pay sahiplerinin işbu esas sözleşmeye uygun olarak göstereceği adaylar arasından Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Mevzuatı'nda belirtilen şartları haiz bir kimseyi geçici olarak bu yere üye seçer ve ilk genel kurulun onayına sunar. Diğer üyeliklerin boşalması halinde ise Yönetim Kurulu imtiyazlı pay sahiplerinin teklifine ihtiyaç duymaksızın, Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Mevzuatı'nda belirtilen şartları haiz bir kimseyi geçici olarak bu yere üye seçer ve ilk genel kurulun onayına sunar. Böylece seçilen üye eski üyenin süresini tamamlar.</p> <p>Bağımsız yönetim kurulu üyesinin görev süresi dolmadan önce bağımsızlığını kaybetmesi veya başka nedenlerden dolayı istifa etmesi veya görevini yapamayacak hale gelmesi durumunda, Yönetim Kurulu tarafından asgari bağımsız yönetim kurulu üye sayısının yeniden sağlanmasının teminen, Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemelerinde belirlenen prosedüre göre, boşalan üyeliklere bağımsız üye seçimi gerçekleştirilir. Ayrıca, imtiyazlı pay sahipleri tarafından aday gösterilmiş bulunan bağımsız yönetim kurulu üyesinin belirtilen sebepler ile yerinin boşalması halinde, bu boşalan yere imtiyazlı pay sahipleri tarafından gösterilen aday, Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemelerinde belirtilen prosedüre göre bağımsız üye seçilecektir.</p> <p>Yönetim kurulu üyeleri, genel kurul tarafından her zaman görevden alınabilir.</p> <p>Yönetim kurulunun görev ve sorumluluklarının sağlıklı bir biçimde yerine getirilmesi için sermaye piyasası mevzuatına uygun olarak belirlenen komiteler oluşturulur. Komitelerin görev alanları, çalışma esasları ve hangi üyelerden oluşacağı yönetim kurulu tarafından belirlenir.</p>	<p>Bağımsız Yönetim Kurulu üyelerinin görev süresi Genel Kurul aksini kararlaştırmadığı sürece 1 (bir) yıldır. Diğer Yönetim Kurulu üyelerinin süresi ise en çok 3 (üç) yıldır.</p> <p>Görev süresi dolan üye Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Mevzuatında belirtilen şartları kaybetmediği sürece genel kurul tarafından yeniden seçilebilir.</p> <p>Üyeliklerin görev süresinin dolması dışında boşalması halinde Yönetim Kurulu, Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Mevzuatı'nda belirtilen şartları haiz bir kimseyi geçici olarak bu yere üye seçer ve ilk genel kurulun onayına sunar. Böylece seçilen üye eski üyenin süresini tamamlar.</p> <p>Bağımsız yönetim kurulu üyesinin görev süresi dolmadan önce bağımsızlığını kaybetmesi veya başka nedenlerden dolayı istifa etmesi veya görevini yapamayacak hale gelmesi durumunda, Yönetim Kurulu tarafından asgari bağımsız yönetim kurulu üye sayısının yeniden sağlanmasının teminen, Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemelerinde belirlenen prosedüre göre, boşalan üyeliklere bağımsız üye seçimi gerçekleştirilir.</p> <p>Yönetim kurulu üyeleri, genel kurul tarafından her zaman görevden alınabilir.</p> <p>Yönetim kurulunun görev ve sorumluluklarının sağlıklı bir biçimde yerine getirilmesi için sermaye piyasası mevzuatına uygun olarak belirlenen komiteler oluşturulur. Komitelerin görev alanları, çalışma esasları ve hangi üyelerden oluşacağı yönetim kurulu tarafından belirlenir.</p>
---	--

<b><u>MADDE 18 ÖZELLİK ARZ EDEN KARARLAR VE KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİNE UYUM</u></b>	<b><u>MADDE 18 ÖZELLİK ARZ EDEN KARARLAR VE KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİNE UYUM</u></b>
<p>Ortaklık ile aşağıda (A) bendinde sayılan taraflar arasında, (B) bendinde sayılan hususlardaki yönetim kurulu kararları oybirliği ile alınmadığı takdirde kararın gerekçeleri ile birlikte Kurulun özel durumların kamuya açıklanmasına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde kamuya açıklanması, ayrıca yapılacak ilk genel kurul toplantısının gündemine alınarak ortaklara bilgi verilmesi gerekir.</p>	<p>Ortaklık ile aşağıda (A) bendinde sayılan taraflar arasında, (B) bendinde sayılan hususlardaki yönetim kurulu kararları oybirliği ile alınmadığı takdirde kararın gerekçeleri ile birlikte Kurulun özel durumların kamuya açıklanmasına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde kamuya açıklanması, ayrıca yapılacak ilk genel kurul toplantısının gündemine alınarak ortaklara bilgi verilmesi gerekir.</p>
<p>A-Taraflar</p> <ul style="list-style-type: none"><li>a) Ortaklıkta sermayenin %20 veya üzerinde paya veya bu oranda oy hakkına sahip ortaklar,</li><li>b) Ortaklıkta yönetim kuruluna aday gösterme imtiyazını içeren pay sahibi ortaklar,</li><li>c) Ortaklığa danışmanlık hizmeti veren şirket,</li><li>d) (a) ve (b) bentlerinde sayılanların %20'den fazla paya veya bu oranda oy hakkına sahip oldukları diğer şirketler,</li><li>e) Ortaklığın iştirakleri,</li><li>f) Ortaklığa işletmecilik hizmeti veren şirketler,</li><li>g) Ortaklığa portföy yönetim hizmeti veren şirketler,</li><li>h) Ortaklığa inşaat hizmeti verecek müteahhit,</li><li>i) Ortaklığın ortak olduğu bir adi ortaklığın diğer ortakları,</li><li>j) Ortaklığın Türkiye Muhasebe Standartları çerçevesinde Kurulca belirlenen düzenlemelerde yer alan ilişkili tarafları,</li></ul>	<p>A-Taraflar</p> <ul style="list-style-type: none"><li>a) Ortaklıkta sermayenin %20 veya üzerinde paya veya bu oranda oy hakkına sahip ortaklar,</li><li>b) Ortaklığa danışmanlık hizmeti veren şirket,</li><li>c) (a) bendinde sayılanların %20'den fazla paya veya bu oranda oy hakkına sahip oldukları diğer şirketler,</li><li>d) Ortaklığın iştirakleri,</li><li>e) Ortaklığa işletmecilik hizmeti veren şirketler,</li><li>f) Ortaklığa portföy yönetim hizmeti veren şirketler,</li><li>g) Ortaklığa inşaat hizmeti verecek müteahhit,</li><li>h) Ortaklığın ortak olduğu bir adi ortaklığın diğer ortakları,</li><li>i) Ortaklığın Türkiye Muhasebe Standartları çerçevesinde belirlenen düzenlemelerde yer alan ilişkili tarafları,</li></ul>
<p>B- Özellik arz eden kararlar</p> <ul style="list-style-type: none"><li>a) Ortaklık portföyünden varlık alınması, satılması, kiralanması veya kiraya verilmesine ilişkin kararlar,</li><li>b) Ortaklığın portföyündeki varlıkların pazarlanması işini üstlenecek şirketlerin belirlenmesine ilişkin kararlar,</li><li>c) Kredi ilişkisi kurulmasına ilişkin kararlar,</li><li>d) Ortaklığın paylarının halka arzında, satın alma taahhüdünde bulunan yatırım kuruluşunun belirlenmesine ilişkin kararlar,</li><li>e) Ortak yatırım yapılmasına ilişkin kararlar,</li><li>f) Ortaklığa mali, hukuki veya teknik danışmanlık hizmeti verecek gerçek veya tüzel kişilerin belirlenmesine ilişkin kararlar,</li><li>g) Ortaklığa proje geliştirme, kontrol veya müteahhitlik, işletmecilik veya portföy yönetimi verecek gerçek veya tüzel kişilerin belirlenmesine ilişkin kararlar,</li><li>h) (A) bendinde yer alan tüzel kişilerin ihraç ettiği menkul kıymetlerin ortaklık portföyüne alınmasına ilişkin kararlar,</li><li>i) Adi ortaklık kurulmasına veya mevcut bir adi ortaklığın faaliyetlerine son verilmesine ilişkin kararlar,</li></ul>	<p>B- Özellik arz eden kararlar</p> <ul style="list-style-type: none"><li>a) Ortaklık portföyünden varlık alınması, satılması, kiralanması veya kiraya verilmesine ilişkin kararlar,</li><li>b) Ortaklığın portföyündeki varlıkların pazarlanması işini üstlenecek şirketlerin belirlenmesine ilişkin kararlar,</li><li>c) Kredi ilişkisi kurulmasına ilişkin kararlar,</li><li>d) Ortaklığın paylarının halka arzında, satın alma taahhüdünde bulunan yatırım kuruluşunun belirlenmesine ilişkin kararlar,</li><li>e) Ortak yatırım yapılmasına ilişkin kararlar,</li><li>f) Ortaklığa mali, hukuki veya teknik danışmanlık hizmeti verecek gerçek veya tüzel kişilerin belirlenmesine ilişkin kararlar,</li><li>g) Ortaklığa proje geliştirme, kontrol veya müteahhitlik, işletmecilik veya portföy yönetimi verecek gerçek veya tüzel kişilerin belirlenmesine ilişkin kararlar,</li><li>h) (A) bendinde yer alan tüzel kişilerin ihraç ettiği menkul kıymetlerin ortaklık portföyüne alınmasına ilişkin kararlar,</li><li>i) Adi ortaklık kurulmasına veya mevcut bir adi ortaklığın faaliyetlerine son verilmesine ilişkin kararlar,</li></ul>

- j) Ortaklık ile Türkiye Muhasebe Standartları çerçevesinde Kurulca belirlenen düzenlemelerde yer alan ilişkili taraflar arasında mal ve hizmet alımına dayanan işlemlere ilişkin kararlar,
- k) Bunlar dışında kalmakla birlikte, (A) bendinde sayılan taraflardan herhangi birisinin lehine sonuç doğurucu nitelikteki kararlar.

Sermaye Piyasası Kanunu'nun 17'nci maddesinin üçüncü fıkrası kapsamında giren ilişkili taraf işleminde bağımsız yönetim kurulu üyelerinin olumsuz oy vermesi nedeniyle oybirliğinin sağlanamamış olması halinde anılan kanun maddesi hükmü uygulanır.

Kurumsal Yönetim İlkelerinin uygulanması bakımından önemli nitelikte sayılan işlemlerde ve Şirketin her türlü ilişkili taraf işlemlerinde ve üçüncü kişiler lehine teminat, rehin ve ipotek verilmesine ilişkin işlemlerde Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetime ilişkin düzenlemelerine uyulur.

Sermaye Piyasası Kurulu tarafından uygulaması zorunlu tutulan Kurumsal Yönetim İlkelerine uyulur. Zorunlu ilkelere uyulmaksızın yapılan işlemler ve alınan yönetim kurulu kararları geçersiz olup esas sözleşmeye aykırı sayılır.

- j) Ortaklık ile Türkiye Muhasebe Standartları çerçevesinde Kurulca belirlenen düzenlemelerde yer alan ilişkili taraflar arasında mal ve hizmet alımına dayanan işlemlere ilişkin kararlar,
- k) Bunlar dışında kalmakla birlikte, (A) bendinde sayılan taraflardan herhangi birisinin lehine sonuç doğurucu nitelikteki kararlar.

Sermaye Piyasası Kanunu'nun 17'nci maddesinin üçüncü fıkrası kapsamında giren ilişkili taraf işleminde bağımsız yönetim kurulu üyelerinin olumsuz oy vermesi nedeniyle oybirliğinin sağlanamamış olması halinde anılan kanun maddesi hükmü uygulanır.

Kurumsal Yönetim İlkelerinin uygulanması bakımından önemli nitelikte sayılan işlemlerde ve Şirketin her türlü ilişkili taraf işlemlerinde ve üçüncü kişiler lehine teminat, rehin ve ipotek verilmesine ilişkin işlemlerde Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetime ilişkin düzenlemelerine uyulur.

Sermaye Piyasası Kurulu tarafından uygulaması zorunlu tutulan Kurumsal Yönetim İlkelerine uyulur. Zorunlu ilkelere uyulmaksızın yapılan işlemler ve alınan yönetim kurulu kararları geçersiz olup esas sözleşmeye aykırı sayılır.