

İHLAS HOLDİNG A.Ş.**İZAHNAME**

Bu izahname, Sermaye Piyasası Kurulu (Kurul)'nca^{04.06.2026} tarihinde onaylanmıştır.

Ortaklığımızın çıkarılmış sermayesinin 1.500.000.000 TL'den 3.000.000.000 TL'ye çıkarılması nedeniyle arttırılacak 1.500.000.000 TL nominal değerli paylarının halka arzına ilişkin izahnamedir.

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

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

Bu izahname, ortaklığımızın www.ihlas.com.tr ve halka arzda satışa aracılık edecek Bulls Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin www.bullsvatirim.com adresli internet siteleri ile Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP)'nda (www.kap.org.tr) yayımlanmıştır. Ayrıca başvuru yerlerinde incelemeye açık tutulmaktadır.

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

GELECEĞE YÖNELİK AÇIKLAMALAR

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



1



İÇİNDEKİLER

1. İZAHNAMENİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENE KİŞİLER	6
2. ÖZET	8
3. BAĞIMSIZ DENETÇİLER	24
4. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER	24
5. RİSK FAKTÖRLERİ.....	27
6. İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER.....	30
7. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER	33
8. GRUP HAKKINDA BİLGİLER.....	41
9. MADDİ DURAN VARLIKLAR HAKKINDA BİLGİLER.....	45
10. FAALİYETLERE VE FİNANSAL DURUMA İLİŞKİN DEĞERLENDİRMELER.....	50
11. İHRAÇÇININ FON KAYNAKLARI	61
12. EĞİLİM BİLGİLERİ.....	61
13. KÂR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ.....	62
14. İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER.....	62
15. ÜCRET VE BENZERİ MENFAATLER.....	74
16. YÖNETİM KURULU UYGULAMALARI	74
17. PERSONEL HAKKINDA BİLGİLER.....	79
18. ANA PAY SAHİPLERİ.....	80
19. İLİŞKİLİ TARAFLAR VE İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER HAKKINDA BİLGİLER	81
20. DİĞER BİLGİLER	82
21. ÖNEMLİ SÖZLEŞMELER.....	85
22. İHRAÇÇININ FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER	87
23. İHRAÇ VE HALKA ARZ EDİLECEK PAYLARA İLİŞKİN BİLGİLER.....	92
24. HALKA ARZA İLİŞKİN HUSUSLAR.....	98
25. BORSADA İŞLEM GÖRMEYE İLİŞKİN BİLGİLER	106
26. MEVCUT PAYLARIN SATIŞINA İLİŞKİN BİLGİLER İLE TAAHHÜTLER	107
27. HALKA ARZ GELİRİ VE MALİYETLERİ.....	107
28. SULANMA ETKİSİ	109
29. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER	110
30. PAYLAR İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI	111
31. İHRAÇÇI VEYA HALKA ARZ EDEN TARAFINDAN VERİLEN İZİN HAKKINDA BİLGİ	119
32. İNCELEMAYA AÇIK BELGELER	120
33. EKLER.....	121



KISALTMA VE TANIMLAR

KISALTMA	TANIM
Aracı Kurum/Kuruluş/ Bulls Yatırım	Bulls Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
A.Ş.	Anonim Şirket
BİST/Borsa İstanbul	Borsa İstanbul A.Ş.
BKK	Bakanlar Kurulu Kararı
Bkz.	Bakınız
BSMV	Banka ve Sigorta Muameleleri Vergisi
BT	Bilgisayarlı Tomografi
COVID-19	Yeni Koronavirüs Hastalığı
Dar Mükellef	Türkiye’de yerleşik bulunmayan kişiler
DEİK	Dünya Ekonomik İlişkiler Kurulu
E-Rapor	Elektronik Rapor
E-Reçete	Elektronik Reçete
FM	Frequency Modulation (Frekans Modülasyonu)
Grup	İhlas Holding A.Ş. ile Bağlı Ortaklık ve İştirakleri
GVK	Gelir Vergisi Kanunu
IBAN	International Bank Account Number (Uluslararası Banka Hesap Numarası)
IHLAS/Şirket/İhraççı	İhlas Holding A.Ş.
ISIN	International Securities Identification Number (Uluslararası Menkul Kıymet Tanımlama Numarası)
İhlas Yapı	İhlas Yapı Turizm Sağlık Ticaret Anonim Şirketi
İ.S.M.M.M.O	İstanbul Serbest Muhasebeci Mali Müşavir Odası
KAP	Kamuyu Aydınlatma Platformu
KDV	Katma Değer Vergisi
KGK	Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu
Kr	Kuruş
KVK	Kurumlar Vergisi Kanunu
KYBF	Kurumsal Yönetim Bilgi Formu
m ²	Metrekare
Mah.	Mahalle
Md.	Madde
MDV	Maddi Duran Varlık
MKK	Merkezi Kayıt Kuruluşu
MKS	Merkezi Kayıt Sistemi
MODV	Maddi Olmayan Duran Varlıklar
GETAT	Geleneksel ve Tamamlayıcı Tıp Merkezi
No	Numara



Paz.	Pazarlama
Prof. Dr.	Profesör Doktor
Rek.	Reklam
San.	Sanayi
S.M.M.M	Serbest Muhasebeci Mali Müşavir
SPK	Sermaye Piyasası Kurulu
SPKn	Sermaye Piyasası Kanunu
Tam Mükellef	Türkiye’de yerleşik bulunan kişiler
T.C.	Türkiye Cumhuriyeti
Tel	Telefon
TFRS	Türkiye Finansal Raporlama Standartları
Tic. Ltd. Şti	Ticaret Limited Şirketi
TK	Tebliğat Kanunu
TKYD	Türkiye Kurumsal Yönetim Derneği
TL	Türk Lirası
TMS	Türkiye Muhasebe Standartları
TOBB	Türkiye Odalar ve Borsalar Birliği
TSPB	Türkiye Sermaye Piyasaları Birliği
TTK	Türk Ticaret Kanunu
T.T.S.G.	Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi
TUSAŞ	Türk Uçak Sanayii Anonim Ortaklığı
TÜİK	Türkiye İstatistik Kurumu
TV	Televizyon
UMS	Uluslararası Muhasebe Standartları
URF	Kurumsal Yönetim Uyum Raporu
USD	Amerika Birleşik Devletleri Para Birimi
Vb.	Ve Benzeri
V.U.K.	Vergi Usul Kanunu
Y.K.	Yönetim Kurulu
YMM	Yeminli Mali Müşavir



I.BORSA GÖRÜŞÜ:

Yoktur.

II. DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR:

Yoktur.



5



1. İZAHNAMENİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENEN 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 İhlas Holding A.Ş.	Sorumlu Olduğu Kısım:	
<p>ABDULLAH TUĞCU Dijital olarak imzalayan ABDULLAH TUĞCU Tarih: 2026.06.03 17:42:35 +03'00'</p> <p>Abdullah Tuğcu Yönetim Kurulu Üyesi 03.06.2026</p>	<p>ABDURRAHMAN GÖK Dijital olarak imzalayan ABDURRAHMAN GÖK Tarih: 2026.06.03 17:43:35 +03'00'</p> <p>Abdurrahman Gök Yönetim Kurulu Üyesi 03.06.2026</p>	İZAHNAMENİN TAMAMI

Halka Arza Aracılık Eden Yetkili Kuruluş Bulls Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Sorumlu Olduğu Kısım:	
<p>KADİR BERKAY AYTEKİN Dijital olarak imzalayan KADİR BERKAY AYTEKİN Tarih: 2026.06.03 17:36:27 +03'00'</p> <p>Kadir Berkay Aytekin Genel Müdür Yardımcısı 03.06.2026</p>	<p>TUĞBA BALÇIK AYTan Dijital olarak imzalayan TUĞBA BALÇIK AYTan Tarih: 2026.06.03 17:37:13 +03'00'</p> <p>Tuğba Balçık Aytan Müdür Yardımcısı 03.06.2026</p>	İZAHNAMENİN TAMAMI



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

İmzalı sorumluluk beyanları izahname ekinde yer almaktadır.

İlgili Denetim ve Değerleme Raporlarını hazırlayan Kuruluşun Ticaret Unvanı ve Yetkilisinin Adı Soyadı Görevi	Sorumlu Olduğu Kısım
Kaizen Bağımsız Denetim A.Ş. Rafet Kalkan Sorumlu Denetçi	01 Ocak – 31 Aralık 2023/ 01 Ocak- 31 Aralık 2024 / 01 Ocak- 31 Aralık 2025 Hesap Dönemine ait Konsolide Finansal Tablolar ve Bağımsız Denetçi Raporu
Denge Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş.	2025 yılı Gayrimenkul Değerleme Raporları



7



2. ÖZET

A-GİRİŞ VE UYARILAR		
	Başlık	Açıklama Yükümlülüğü
A.1	Giriş ve uyarılar	<ul style="list-style-type: none">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	İzahname daha sonra kullanılmayacaktır.
B-İHRAÇÇI		
B.1	İhraççının ticaret unvanı ve işletme adı	İhlas Holding Anonim Şirketi
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 İletişim Adresi: Merkez Mahallesi 29 Ekim Caddesi İhlas Plaza No:11 B/21 Yenibosna-Bahçelievler/İstanbul İnternet Adresi: www.ihlas.com.tr
B.3	Ana ürün/hizmet kategorilerini de içerecek şekilde ihraççının mevcut faaliyetlerinin ve faaliyetlerine etki eden önemli faktörlerin tanımı ile	Şirketin esas faaliyet konularını matbaacılık, gazete ve dergi çıkarılması, inşaat, sağlık, pazarlama, dahili ticaret, eğitim ve meşrubat oluşturmuştur. Şirket esas sözleşmesi bu şekilde çok kapsamlı olarak düzenlenmiş olmasına karşılık, Şirket, fiili olarak kendi tüzel kişiliği çatısı altında sadece, inşaat, sağlık, eğitim, medya ve dahili ticaret sektörlerinde faaliyet göstermektedir. Şirketin son durum itibarıyla doğrudan veya dolaylı olarak iştirak ettiği 27 şirket bulunmaktadır. Bu şirketler genel olarak: Elektrikli Ev Aletleri Üretimi ve Pazarlaması;



<p>faaliyet gösterilen sektörler/pazarlar hakkında bilgi</p>	<p>Elektrikli ev aletleri üretimi ve her türlü motorlu ve motorsuz araçların ve yedek parçalarının üretimi, montajı, alım satımı ithal ve ihracı, dayanıklı tüketim malları ticareti, satışı ve pazarlaması İhlas Ev Aletleri İmalat San. ve Tic. A.Ş. tarafından Beylikdüzü'nde bulunan fabrikasında gerçekleştirilmekte olup, İhlas Pazarlama A.Ş. ise İhlas Ev Aletlerinin ürettiği ürünlerin yurt içi ana bayisi konumunda olmasının yanı sıra 3. kişilerden aldığı ürünlerin alım satımı işlemini de yapmaktadır.</p> <p>İnşaat Faaliyetleri</p> <p>Hem İhlas Holding A.Ş. hem de gruba dahil olan; <u>İhlas İnşaat Proje Taahhüt Turizm ve Tic. A.Ş.:</u> Şirket esas sözleşmesinde faaliyet konusu olarak turizm yatırımları ve işletmeciliği, emlak alım satım, inşaat projeleri yazılı olmakla beraber fiilen inşaat işiyle ilgili iştiğal etmektedir. <u>İhlas Gayrimenkul Proje Geliştirme ve Ticaret A.Ş.:</u> Şirket inşaat ve pazarlama ile enerji sektörlerinde faaliyet göstermektedir. <u>İhlas Yapı Turizm ve Sağlık A.Ş.:</u> Şirket ana mukavelesinde faaliyet konusu olarak bilumum inşaat, tesisat ve taahhüt işleri ile turizm ve sağlık yatırımları yapmak, satmak ve işletmek yazılı olmakla beraber fiilen inşaat işiyle ilgili iştiğal etmektedir.</p> <p>Medya Faaliyetleri</p> <p>Şirket medya faaliyetlerini İhlas Yayın Holding A.Ş. çatısı altında toplamış olup, <u>İhlas Yayın Holding A.Ş.:</u> Her türlü yazılı, görsel ve işitsel yayıncılık, reklamcılık, haber ajanslığı ve benzeri sektörlerde faaliyet gösteren veya gösterecek, kurulmuş veya kurulacak her nevi ortaklıkların sermayelerine, yönetim ve denetimlerine kuruluşlarında veya sonrasında katılmak, iştirak etmek veya yukarıda ifade edilen sektörlerde bizzat kendi adına işletmeler, şirketler kurmaktır. <u>İhlas Gazetecilik A.Ş.:</u> Türkçe ve yabancı dillerde gazete ve her türlü yayının yurt içinde ve yurtdışında yayılması, satılması, dağıtılması ve pazarlaması ile iştiğal etmektedir. <u>İhlas Haber Ajansı A.Ş.:</u> Haber ajanslığı ile iştiğal etmektedir. <u>TGRT Haber TV A.Ş.:</u> Televizyon ve radyo yayıncılığı yapmak, televizyon filmi, video ve reklam programlarının yapımı, çekimi, seslendirilmesi faaliyetinde bulunmak, televizyon kanalı kiralanması ve radyo istasyonu kurmak başlıca faaliyet konularıdır. <u>TGRT Dijital TV Hizmetleri A.Ş.:</u> Televizyon ve radyo yayıncılığı yapmak, televizyon filmi, video ve reklam programlarının yapımı, çekimi, seslendirilmesi faaliyetinde bulunmak, televizyon kanalı kiralanması ve radyo istasyonu kurmak başlıca faaliyet konularıdır. <u>İhlas Net A.Ş.:</u> Enformasyon işleri, internet hizmetleri vermek, network ağları kurmak ve bilgisayar ekipmanlarının alım satımı başlıca faaliyet konularıdır. <u>Dijital Varlıklar Görsel Medya ve İnternet Hiz. Ltd.Şti.:</u> Dijital medya yayıncılığı ve internet hizmetleri ile iştiğal etmektedir. <u>TGRT Radyo ve Televizyon Yayıncılığı A.Ş.:</u> Yurt içine ve dışına yönelik yayın hizmetleri dahil, radyo, televizyon ve isteğe bağlı yayın hizmeti sunmak; doğrudan halka yönelik olarak veya multipleks işletmecileri veya platform hizmeti veren kuruluşlar aracılığıyla yayın hizmeti sunmak amacıyla kurulmuş olup, TGRT EU ismiyle yayın akışı bulunmaktadır.</p>
---	--



	<p><u>Turizm</u> <u>Kuzuluk Kaplıca İnşaat Turizm Sağlık ve Petrol Ürünleri Tic.A.Ş.:</u> Akyazı, Kuzuluk / Sakarya'da kaplıca turizm sağlık işletmeciliği ve ticareti ile iştiğal etmektedir.</p> <p><u>Armutlu Tatil ve Turizm İşletmeleri A.Ş.:</u> Her türlü kaplıca termal turizm işletmeciliği ile iştiğal etmekte olan firma İhlas Armutlu Devremülk Tatil Köyü'nün işletmeciliğini yapmaktadır.</p> <p><u>Yatırım Ortaklığı</u> <u>İhlas Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.:</u> Girişim sermayesi alanında faaliyet göstermektedir.</p> <p>Ayrıca Şirket yurt dışında kurulmuş bulunan <u>Orta Asya Investment Holding Inc.:</u> Merkezi Kırgızistan Cumhuriyeti Bişkek şehrinde bulunan şirket, büyük ölçekli enerji altyapı projelerinin geliştirilmesi, inşası ve işletilmesi alanında faaliyet göstermektedir.</p> <p><u>Türkistan Limited Şirketi:</u> Merkezi Kırgızistan Cumhuriyeti Bişkek şehrinde bulunan şirket, madencilik ve inşaat sektöründe faaliyet göstermek üzere kurulmuştur.</p> <p>Şirket'in holding yapısında olması ve ana faaliyet alanının çeşitliliği, Şirket'i sektörel bağımlılıktan uzaklaştırmakta ve olası ekonomik dalgalanmalara karşı dayanıklılığını artırmaktadır.</p> <p>İhlas Holding kendi tüzel kişiliği içinde sağlık ve eğitim sektöründe faaliyet göstermekte olup çeşitli kademelerde 14 adet eğitim kurumu ve sağlık sektöründe faaliyet gösteren Türkiye Hastanesi bulunmaktadır.</p> <p>Gayrimenkul ve İnşaat sektörü ülke ekonomisinin lokomotif sektörlerinden olup, birçok alt sektöre doğrudan veya dolaylı etkisi bulunmaktadır.</p> <p>Ülkenin içinde bulunduğu konum dolayısıyla devam eden savaşlar, jeopolitik riskler, uluslararası piyasalarda olan anlık değişimler, ticaret savaşları ülke ekonomisini etkilemekte olup yapılacak yatırımlarda risk getiri dengesinin ön plana çıkarmaktadır. Döviz kurları ve faiz oranlarındaki dalgalanmalar, işçilik maliyetleri ve benzeri diğer gider kalemlerdeki artışlar girdi maliyetlerini önemli ölçüde etkilemektedir.</p> <p>GSYH'yi oluşturan faaliyetler incelendiğinde; 2025 yılında bir önceki yıla göre zincirlenmiş hacim endeksi olarak; inşaat sektörü toplam katma değeri %10,8, bilgi ve iletişim faaliyetleri %8,0, ürün üzerindeki vergiler eksi sübvansiyonlar %6,9, ticaret, ulaştırma, konaklama ve yiyecek hizmetleri %4,6, diğer hizmet faaliyetleri %4,3, mesleki, idari ve destek hizmet faaliyetleri %4,0, finans ve sigorta faaliyetleri %3,8, sanayi %2,9, gayrimenkul faaliyetleri %2,7, kamu yönetimi, eğitim, insan sağlığı ve sosyal hizmet faaliyetleri %1,0 arttı. Tarım sektörü ise %8,8 azaldı.</p> <p>https://data.tuik.gov.tr/</p>
B.4a	<p>İhraççıyı ve faaliyet gösterdiği sektörü etkileyen</p> <p>Grubun faaliyet gösterdiği sektörler çok çeşitli olup, genel ekonomideki olası dalgalanmalardan etkilenmektedir. Döviz kurları ve faiz oranlarındaki dalgalanmalardan, savaşlar, işçilik maliyetleri ve benzeri diğer gider kalemlerdeki artışlardan Şirket'in faaliyet gösterdiği tüm sektörler etkilenmektedir.</p>



	önemli en son eğilimler hakkında bilgi	Şirketin finansmana erişimi ve finansman maliyetleri, enflasyon, girdi maliyetlerindeki yükselişler, mevzuat ve ilgili kamu otoritelerinin kararlarından kaynaklanabilecek faktörler önemli eğilimler olarak sıralanabilir.																																						
B.5	İhraççının dahil olduğu grup ve grup içindeki yeri	1970 yılında Türkiye Gazetesi'nin kurulmasıyla temelleri atılan İhlas Grubu, 1978 yılında Gazete'nin elden dağıtılmasıyla birlikte, pazarlama faaliyetlerine de başlamıştır. 1981 yılında kendi matbaa tesislerini kuran Türkiye Gazetesi, kendi baskılarını gerçekleştirmenin yanı sıra farklı baskı işleri ile de yayın yelpazesini genişletmiştir. Gazete dağıtımının yanı sıra pek çok ürünü de portföyüne ekleyerek büyüyen İhlas Holding'in pazarlama organizasyonu, binlerce tüketiciye yüz yüze ürün tanıtımı yapan yaygın bir pazarlama ağına dönüşmüştür. İhlas Grubu, 1989 yılında İhlas Yuva Evleri projesi ile inşaat sektöründe faaliyet göstermeye başlamıştır. Kurumsal gelişimine devam eden Grup, 1990 yılında İhlas Ev Aletleri şirketini kurarak elektronik cihaz ve ev aletleri üretimine; 1991 yılında ise Türkiye Hastanesi'ni kurarak sağlık hizmetleri sektörüne adımını atmıştır. 1994 yılından itibaren Holding statüsünde borsada işlem gören ihraççının son durum itibarıyla, direkt ve endirekt olarak sahip olduğu ve tam konsolidasyona tabi olan bağlı ortaklıkları ve bunlara ilişkin detaylı bilgi 8. bölümde sunulmuştur.																																						
B.6	Sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki payları doğrudan veya dolaylı olarak %5 ve fazlası olan kişilerin isimleri/unvanları ile her birinin pay sahipliği hakkında bilgi	31.12.2025 tarihi itibarıyla doğrudan pay sahipliğine ilişkin bilgi: <table border="1" data-bbox="427 996 1401 1317"> <thead> <tr> <th>Ortağın Ticaret Unvanı</th> <th>Nominal Değer (TL)</th> <th>Sermayedeki Payı (%)</th> <th>Oy Hakkı Oranı (%)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Ahmet Mücahid Ören</td> <td>193.497.545</td> <td>12,90</td> <td>12,90</td> </tr> <tr> <td>Diğer</td> <td>46.078.121</td> <td>3,07</td> <td>3,07</td> </tr> <tr> <td>Halka Açık Kısım</td> <td>1.260.424.334</td> <td>84,03</td> <td>84,03</td> </tr> <tr> <td>TOPLAM</td> <td>1.500.000.000</td> <td>100,00</td> <td>100,00</td> </tr> </tbody> </table> <p>Şirketin ortakları farklı oy haklarına sahip değildir. Şirket ortakları sahip oldukları her bir hisse için bir oy hakkına sahiptir.</p> <p>İhraççının hâkim ortaklarının farklı oy haklarına sahip olup olmadıkları hakkında bilgi</p> <p>İhlas Holding A.Ş.'nin çıkarılmış sermayesi 1.500.000.000- TL olup, her biri 1Kr (bir kuruş) itibari kıymette hamiline yazılı 150.000.000.000 adet paya bölünmüştür Çıkarılmış sermayenin 1.499.914.600,202 TL'lık kısmı A grubu hamiline yazılı ve 85.399,798 TL'lık kısmı B grubu hamiline yazılı imtiyazlı paylardan oluşmaktadır.</p> <p>Şirketin (B) grubu imtiyazlı paylarının dağılımı aşağıdadır.</p> <table border="1" data-bbox="427 1809 1276 1948"> <thead> <tr> <th>Ortak Adı ve Soyadı</th> <th>Tertip</th> <th>Grup</th> <th>H/N</th> <th>Adet</th> <th>Tutar</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Ahmet Mücahid Ören</td> <td>I</td> <td>B</td> <td>H</td> <td>8.539.980</td> <td>85.399,798</td> </tr> <tr> <td>Toplam</td> <td></td> <td></td> <td></td> <td>8.539.980</td> <td>85.399,798</td> </tr> </tbody> </table>	Ortağın Ticaret Unvanı	Nominal Değer (TL)	Sermayedeki Payı (%)	Oy Hakkı Oranı (%)	Ahmet Mücahid Ören	193.497.545	12,90	12,90	Diğer	46.078.121	3,07	3,07	Halka Açık Kısım	1.260.424.334	84,03	84,03	TOPLAM	1.500.000.000	100,00	100,00	Ortak Adı ve Soyadı	Tertip	Grup	H/N	Adet	Tutar	Ahmet Mücahid Ören	I	B	H	8.539.980	85.399,798	Toplam				8.539.980	85.399,798
Ortağın Ticaret Unvanı	Nominal Değer (TL)	Sermayedeki Payı (%)	Oy Hakkı Oranı (%)																																					
Ahmet Mücahid Ören	193.497.545	12,90	12,90																																					
Diğer	46.078.121	3,07	3,07																																					
Halka Açık Kısım	1.260.424.334	84,03	84,03																																					
TOPLAM	1.500.000.000	100,00	100,00																																					
Ortak Adı ve Soyadı	Tertip	Grup	H/N	Adet	Tutar																																			
Ahmet Mücahid Ören	I	B	H	8.539.980	85.399,798																																			
Toplam				8.539.980	85.399,798																																			
	Varsa doğrudan veya dolaylı olarak ihraççının yönetim																																							



<p>hakimiyetine sahip olanların ya da ihraççıyı kontrol edenlerin isimleri /unvanlar ile bu kontrolün kaynağı hakkında bilgi</p>	<p>Şirket esas sözleşmesinin “İmtiyazlar” başlıklı 9. Maddesi aşağıdadır. “Şirket Genel Kurul’u; Yönetim Kurulu’nu, 5 kişi olarak belirlediği takdirde Yönetim Kurulu Üyeleri'nin en az üçü, 7 kişi olarak belirlediği takdirde en az beşi, 9 kişi olarak belirlediği takdirde en az yedisi, 11 kişi olarak belirlediği takdirde Yönetim Kurulu Üyeleri'nin en az dokuzunu (B) grubu pay sahiplerinin göstereceği adaylar arasından seçer.”</p>																																								
<p>B.7 Seçilmiş finansal bilgiler ile ihraççının finansal durumunda ve faaliyet sonuçlarında meydana gelen önemli değişiklikler</p>	<p>Şirketin 31.12.2025, 31.12.2024 ve 31.12.2023 dönemlerine ilişkin karşılaştırmalı Finansal Durum Tablosu ile aynı dönemlere ilişkin karşılaştırmalı Gelir Tablosundan seçilmiş finansal tablo verileri aşağıda sunulmaktadır.</p> <table border="1" data-bbox="424 819 1426 1559"> <thead> <tr> <th>Finansal Durum Tablosu (TL)</th> <th>Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2025</th> <th>Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2024*</th> <th>Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2023**</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Dönen Varlıklar</td> <td>16.381.025.381</td> <td>17.892.226.273</td> <td>15.918.118.070</td> </tr> <tr> <td>Duran Varlıklar</td> <td>12.337.811.061</td> <td>12.679.572.359</td> <td>8.519.377.576</td> </tr> <tr> <td>Toplam Varlıklar</td> <td>28.718.836.442</td> <td>30.571.798.632</td> <td>24.437.495.646</td> </tr> <tr> <td>Kısa Vadeli Yükümlülükler</td> <td>6.142.250.051</td> <td>3.695.707.867</td> <td>3.352.855.594</td> </tr> <tr> <td>Uzun Vadeli Yükümlülükler</td> <td>10.134.692.148</td> <td>11.499.437.524</td> <td>7.521.916.939</td> </tr> <tr> <td>Özkaynaklar</td> <td>12.441.894.243</td> <td>15.376.653.241</td> <td>13.562.723.113</td> </tr> <tr> <td><i>Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar</i></td> <td><i>2.846.119.331</i></td> <td><i>6.069.264.412</i></td> <td><i>5.945.627.402</i></td> </tr> <tr> <td><i>Kontrol Gücü Olmayan Paylar</i></td> <td><i>9.595.774.912</i></td> <td><i>9.307.388.829</i></td> <td><i>7.617.095.711</i></td> </tr> <tr> <td>Toplam Kaynaklar</td> <td>28.718.836.442</td> <td>30.571.798.632</td> <td>24.437.495.646</td> </tr> </tbody> </table> <p>*Türk Lirası'nın 31.12.2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre belirlenmiştir. ** Türk Lirası'nın 31.12.2024 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre belirlenmiştir.</p> <p>Dönen varlıklar, 31.12.2025, 31.12.2024 ve 31.12.2023 tarihi itibarıyla toplam varlıkların sırasıyla %57,04, %58,53 ve %65,14'ünü oluşturmaktadır. Dönen varlıklar 31.12.2025 tarihinde 31.12.2024 tarihine göre %8,45 azalmış olup, 31.12.2024 tarihinde 31.12.2023 tarihine göre %12,40 artmıştır.</p> <p>Duran varlıkların, toplam varlıklar içerisindeki payı 31.12.2025, 31.12.2024 ve 31.12.2023 tarihi itibarıyla sırasıyla %42,96, %41,47 ve %34,86 olmuştur. Duran varlıklar 31.12.2025 tarihinde 31.12.2024 tarihine göre %2,70 azalmış olup, 31.12.2024 tarihinde 31.12.2023 tarihine göre %48,83 artmıştır.</p>	Finansal Durum Tablosu (TL)	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2025	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2024*	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2023**	Dönen Varlıklar	16.381.025.381	17.892.226.273	15.918.118.070	Duran Varlıklar	12.337.811.061	12.679.572.359	8.519.377.576	Toplam Varlıklar	28.718.836.442	30.571.798.632	24.437.495.646	Kısa Vadeli Yükümlülükler	6.142.250.051	3.695.707.867	3.352.855.594	Uzun Vadeli Yükümlülükler	10.134.692.148	11.499.437.524	7.521.916.939	Özkaynaklar	12.441.894.243	15.376.653.241	13.562.723.113	<i>Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar</i>	<i>2.846.119.331</i>	<i>6.069.264.412</i>	<i>5.945.627.402</i>	<i>Kontrol Gücü Olmayan Paylar</i>	<i>9.595.774.912</i>	<i>9.307.388.829</i>	<i>7.617.095.711</i>	Toplam Kaynaklar	28.718.836.442	30.571.798.632	24.437.495.646
Finansal Durum Tablosu (TL)	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2025	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2024*	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2023**																																						
Dönen Varlıklar	16.381.025.381	17.892.226.273	15.918.118.070																																						
Duran Varlıklar	12.337.811.061	12.679.572.359	8.519.377.576																																						
Toplam Varlıklar	28.718.836.442	30.571.798.632	24.437.495.646																																						
Kısa Vadeli Yükümlülükler	6.142.250.051	3.695.707.867	3.352.855.594																																						
Uzun Vadeli Yükümlülükler	10.134.692.148	11.499.437.524	7.521.916.939																																						
Özkaynaklar	12.441.894.243	15.376.653.241	13.562.723.113																																						
<i>Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar</i>	<i>2.846.119.331</i>	<i>6.069.264.412</i>	<i>5.945.627.402</i>																																						
<i>Kontrol Gücü Olmayan Paylar</i>	<i>9.595.774.912</i>	<i>9.307.388.829</i>	<i>7.617.095.711</i>																																						
Toplam Kaynaklar	28.718.836.442	30.571.798.632	24.437.495.646																																						



Toplam varlıklar tutarı 31.12.2025 tarihinde 28.718.836.442 TL, 31.12.2024 tarihinde 30.571.798.632 TL ve 31.12.2023 tarihi itibarıyla 24.437.495.646 TL olarak gerçekleşmiştir. Toplam varlıklar 31.12.2025 tarihinde 31.12.2024 tarihine göre %6,06 azalmış olup, 31.12.2024 tarihinde 31.12.2023 tarihine göre %25,10 artmıştır. Kısa vadeli yükümlülükler, 31.12.2025 tarihinde 6.142.250.051 TL, 31.12.2024 tarihinde 3.695.707.867 TL ve 31.12.2023 tarihi itibarıyla 3.352.855.594 TL olarak gerçekleşmiştir. Kısa vadeli yükümlülüklerin toplam kaynaklara oranı 31.12.2025 tarihinde %21,39, 31.12.2024 tarihinde %12,09 ve 31.12.2023 tarihinde %13,72 olmuştur.

Uzun vadeli yükümlülükler, 31.12.2025 tarihinde 10.134.692.148 TL, 31.12.2024 tarihinde 11.499.437.524 TL ve 31.12.2023 tarihinde 7.521.916.939 TL olarak gerçekleşmiştir. Uzun vadeli yükümlülüklerin toplam kaynaklara oranı 31.12.2025 tarihinde %35,29, 31.12.2024 tarihinde %37,61 ve 31.12.2023 tarihinde %30,78 olmuştur.

Şirket özkaynaklarının toplam kaynaklara oranı 31.12.2025, 31.12.2024 ve 31.12.2023 tarihinde sırasıyla %43,32, %50,30 ve %55,50'dir. Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar 31.12.2025, 31.12.2024 ve 31.12.2023 tarihinde sırasıyla 2.846.119.331 TL, 6.069.264.412 TL ve 5.945.627.402 TL olup, Kontrol Gücü Olmayan Paylar 31.12.2025, 31.12.2024 ve 31.12.2023 tarihinde sırasıyla 9.595.774.912 TL, 9.307.388.829 TL ve 7.617.095.711 TL'dir.

Gelir Tablosu (TL)	Bağımsız Denetimden Geçmiş 01.01.2025- 31.12.2025	Bağımsız Denetimden Geçmiş 01.01.2024- 31.12.2024*	Bağımsız Denetimden Geçmiş 01.01.2023- 31.12.2023**
Hasılat	17.160.320.101	13.540.332.300	10.924.595.858
Satışların Maliyeti (-)	(18.168.127.191)	(13.202.112.411)	(10.482.902.003)
Brüt Kar	(1.007.807.090)	338.219.889	441.693.855
Esas Faaliyet Karı/Zararı	(3.929.499.012)	(2.660.040.775)	(1.597.848.330)
Dönem Karı/Zararı	(2.784.968.533)	(2.820.039.055)	112.726.560
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	446.606.130	(1.011.351.350)	(2.118.044.179)
Ana Ortaklık Payları	(3.231.574.663)	(1.808.687.705)	2.230.770.739

*Türk Lirası'nın 31.12.2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre belirlenmiştir.

** Türk Lirası'nın 31.12.2024 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre belirlenmiştir.



		<p>Şirket'in 31.12.2025 tarihinde hasılatı 17.160.320.101 TL, 31.12.2024 tarihinde hasılatı 13.540.332.300 TL ve 31.12.2023 tarihinde 10.924.595.858 TL olarak gerçekleşmiştir.</p> <p>Satışların maliyeti ise 31.12.2025 tarihinde 18.168.127.191 TL, 31.12.2024 tarihinde 13.202.112.411 TL ve 31.12.2023 tarihinde 10.482.902.003 TL olarak gerçekleşmiştir.</p> <p>Şirketin brüt kâr marjı 31.12.2025 tarihinde %-5,87, 31.12.2024 tarihinde %2,50 ve 31.12.2023 tarihinde %4,04 olarak gerçekleşmiştir.</p> <p>Şirketin esas faaliyet zararı 31.12.2025 tarihinde 3.929.499.012 TL olup, 31.12.2024 tarihinde ise 2.660.040.775 TL zarar ve 31.12.2023 tarihinde 1.597.848.330 TL zarar olarak gerçekleşmiştir.</p> <p>Şirketin 31.12.2025 tarihinde 2.784.968.533 TL ve 31.12.2024 tarihinde 2.820.039.055 TL dönem zararı, 31.12.2023 tarihinde ise 112.726.560 TL dönem karı gerçekleşmiştir.</p>
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	Yoktur.																
B.11	İhraççının işletme sermayesinin mevcut yükümlülüklerini karşılamaması	<p>Şirketin Net İşletme Sermayesi, mevcut yükümlülüklerini karşılamaya yeterlidir.</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>(TL)</th> <th>31.12.2025</th> <th>31.12.2024*</th> <th>31.12.2023**</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>A. Dönen Varlıklar</td> <td>16.381.025.381</td> <td>17.892.226.273</td> <td>15.918.118.070</td> </tr> <tr> <td>B. Kısa Vadeli Yükümlülükler</td> <td>6.142.250.051</td> <td>3.695.707.867</td> <td>3.352.855.594</td> </tr> <tr> <td>Net İşletme Sermayesi(A-B)</td> <td>10.238.775.330</td> <td>14.196.518.406</td> <td>12.565.262.476</td> </tr> </tbody> </table> <p>*Türk Lirası'nın 31.12.2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre belirlenmiştir.</p> <p>**Türk Lirası'nın 31.12.2024 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre belirlenmiştir.</p>	(TL)	31.12.2025	31.12.2024*	31.12.2023**	A. Dönen Varlıklar	16.381.025.381	17.892.226.273	15.918.118.070	B. Kısa Vadeli Yükümlülükler	6.142.250.051	3.695.707.867	3.352.855.594	Net İşletme Sermayesi(A-B)	10.238.775.330	14.196.518.406	12.565.262.476
(TL)	31.12.2025	31.12.2024*	31.12.2023**															
A. Dönen Varlıklar	16.381.025.381	17.892.226.273	15.918.118.070															
B. Kısa Vadeli Yükümlülükler	6.142.250.051	3.695.707.867	3.352.855.594															
Net İşletme Sermayesi(A-B)	10.238.775.330	14.196.518.406	12.565.262.476															



C. SERMAYE PİYASASI ARACI

C. 1	İhraç edilecek ve/veya borsada işlem görecek sermaye piyasası aracının menkul kıymet tanımlama numarası (ISIN) dahil tür ve gruplarına ilişkin bilgi	<p>Şirket'in 10.000.000.000 TL kayıtlı sermaye tavanı içerisinde, 1.500.000.000 TL olan çıkarılmış sermayesi %100 oranında artırılarak, tamamı nakit karşılığı olmak üzere 3.000.000.000 TL'ye çıkarılacak olup 1.500.000.000 TL nominal değerli paylar ihraç edilecektir.</p>												
		<p>Paylar arasında grup ayrımı bulunmaktadır. A grubu pay sahiplerine A grubu pay, B grubu pay sahiplerine B grubu pay verilecektir. Bu paylardan imtiyazlı olanların ISIN numarası TREIHLS00022 olup diğerlerinin ISIN numarası TRAIHLAS91D5'tir. Yeni pay alma haklarının kullanımından sonra kalan paylar Borsa'da satılacaktır.</p>												
		<table border="1"><thead><tr><th>Grup</th><th>Tutar</th><th>Nama/Hamiline</th><th>ISIN No</th></tr></thead><tbody><tr><td>A</td><td>1.499.914.600,202</td><td>Hamiline</td><td>TRAIHLAS91D5</td></tr><tr><td>B</td><td>85.399,798</td><td>Hamiline</td><td>TREIHLS00022</td></tr></tbody></table>	Grup	Tutar	Nama/Hamiline	ISIN No	A	1.499.914.600,202	Hamiline	TRAIHLAS91D5	B	85.399,798	Hamiline	TREIHLS00022
		Grup	Tutar	Nama/Hamiline	ISIN No									
A	1.499.914.600,202	Hamiline	TRAIHLAS91D5											
B	85.399,798	Hamiline	TREIHLS00022											
C. 2	Sermaye piyasası aracının ihraç edileceği para birimi	<p>Paylar Türk Lirası cinsinden ihraç edilecektir.</p>												

C. 3	İhraç edilmiş ve bedelleri tamamen ödenmiş pay sayısı ile varsa bedeli tam ödenmemiş pay sayısı Her bir payın nominal değeri	<p>Şirketin mevcut çıkarılmış sermayesi 1.500.000.000 TL olup, ihraç edilmiş ve bedelleri tamamen ödenmiş pay sayısı 150.000.000.000 adettir.</p> <p>Her bir payın nominal değeri 0,01 TL'dir. Borsa'da işlem birimi 1 TL/ 1 lot olup, Şirket için 1 lot 100 adet paya denk gelmektedir.</p>
-------------	---	--



15



C. 4	Sermaye piyasası aracının sağladığı haklar hakkında bilgi	<p>*Kardan pay alma hakkı (TTK madde 507, SPKn madde 19, Kar Payı Tebliği II-19.1)</p> <p>*Yeni Pay Alma Hakkı (TTK madde 461, Kayıtlı Sermaye Sistemindeki Ortaklıklar için SPKn madde 18, Kayıtlı Sermaye Sistemi Tebliği II-18.1)</p> <p>*Bedelsiz Pay Edinme Hakkı (TTK madde 462, SPKn madde 19, Pay Tebliği VII-128.1)</p> <p>*Tasfiyeden Pay Alma Hakkı (TTK madde 507)</p> <p>*Genel Kurul'a Davet ve Katılma Hakkı (TTK madde 414, 415, 419, 425, 1527, SPKn madde 29, 30, Vekaleten Oy Kullanılması ve Çağrı Yoluyla Vekalet Toplanması Tebliği II-30.1)</p> <p>*Genel Kurul'da Müzakerelere Katılma Hakkı (TTK madde 407, 409, 417)</p> <p>*Oy Hakkı (TTK madde 434, 435, 436, SPKn madde 30)</p> <p>*Bilgi Alma ve İnceleme Hakkı (SPKn madde 14, TTK madde 437)</p> <p>*İptal Davası Açma Hakkı (TTK madde 445, 446, 451 Kayıtlı Sermaye Sistemindeki Ortaklıklar için SPKn madde 18/6, 20/2)</p> <p>*Azınlık Hakları (TTK madde 411, 412, 420, 439, 531, 559)</p> <p>*Özel Denetim İsteme Hakkı (TTK madde 438, 439)</p> <p>*Ortaklıktan Ayrılma Hakkı (SPKn madde 24, Önemli Nitelikteki İşlemler ve Ayrılma Hakkı Tebliği II-23.3)</p> <p>*Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakkı (SPKn madde 27, Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakları Tebliği II-27.2)</p> <p>*İtfa Geri Satma Hakkı (İzahname ve İhraç Belgesi Tebliği II-5.1)</p> <p>Halka arz edilecek paylar sahibine yukarıda sayılanlar haricinde herhangi bir ek hak sağlamamaktadır.</p>
C. 5	Sermaye piyasası aracının devir ve tedavülünü kısıtlayıcı hususlar hakkında bilgi	Sermaye piyasası aracının devir ve tedavülünü kısıtlayıcı hususlar bulunmamaktadır.
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	<p>Payları BİST'te işlem gören ortaklıkların bedelli ve/veya bedelsiz sermaye artırımları nedeniyle ihraç edecekleri paylar, sermaye artırım sonucu oluşan yeni sermayenin Ticaret Siciline tescil edildiğinin BİST'e bildirilmesini takiben başka bir işlem ve karar tesis edilmesine gerek kalmaksızın Borsa kotuna alınır. (BİST Kotasyon Yönergesi madde 41)</p> <p>Şirketin payları IHLAS koduyla BİST Yıldız Pazar'da işlem görmektedir. Bu sermaye artırım sebebiyle ihraç ve halka arz edilecek paylar BİST Yıldız Pazar'da işlem görecektir.</p>



C. 7	Kar dağıtım politikası hakkında bilgi	<p>Şirketin internet sitesinde ve KAP'ta yayımlanan Kar Dağıtım Politikası aşağıda yer almaktadır.</p> <p>“Pay sahiplerinin beklentileri, Şirketin, büyüme trendi, karlılık durumu, stratejik hedefleri, yatırım projeleri ve çalışma sermayesinin gerektirdiği fon ihtiyaçları da dikkate alınarak Türk Ticaret Kanunu, Vergi Usul Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ve benzeri mevzuat ile Şirket esas sözleşmesinin ilgili hükümleri çerçevesinde yatırımcıların temettü geliri elde etmeleri için;</p> <p>a) Dönem karından mevzuat ve Şirket esas sözleşmesinin ilgili hükümleri gereğince ödenmesi ve ayrılması zaruri meblağlar düşüldükten sonra yıllık bilançoda görülen net kardan, varsa geçmiş yıl zararlarının düşülmesinden sonra kalan miktardan, ödenmiş sermayenin yüzde yirmisine ulaşıncaya kadar safi karın %5 i nispetinde kanuni yedek akçe ayrılır.</p> <p>b) Kalan tutara varsa yıl içinde yapılan bağış tutarı ilave edilerek bulunan meblağ üzerinden, %5 oranında birinci temettü ayrılır.</p> <p>c) Genel Kurul, Yönetim Kurulu üyeleri ile çalışanlara ve çeşitli amaçlarla kurulmuş vakıflara ve benzer nitelikteki kurumlara kar dağıtılmasına karar verme hakkına sahiptir. Ancak yasa hükmü ile ayrılması gereken yedek akçeler ayrılmadıkça, esas sözleşmede pay sahipleri için belirlenen kar payı nakden ve/veya hisse senedi biçiminde dağıtılmadıkça; başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kâr aktarılmasına, Yönetim Kurulu üyeleri ile memur, müstahdem ve işçilere, çeşitli amaçlarla kurulmuş olan vakıflara ve bu gibi kişi ve/veya kurumlara kâr payı dağıtılmasına karar verilemez.</p> <p>ç) Yönetim Kurulu üyeleri ile çalışanlara ve çeşitli amaçlarla kurulmuş vakıflara ve benzer nitelikteki kurumlara dağıtılacak kar payı oranı hakkında herhangi bir oran belirlenmemiş olup, bu konuda Sermaye Piyasası Kanunu, Tebliğ ve ilke kararları geçerlidir.</p> <p>d) Yukarıda a, b ve c bentlerinde belirtilen meblağlar düşüldükten sonra kalan tutarın ne oranda dağıtılacağı, Şirket ve pay sahiplerinin menfaatleri ile dikkate alınarak, Yönetim Kurulu tarafından tespit edilir ve Genel Kurul'un görüşüne sunulur. Genel Kurul söz konusu teklifi aynen veya değiştirerek kabul veya red edebilir. Genel Kurulca Yönetim Kurulu'nun teklif edeceği kar dağıtım oranının üzerinde kar dağıtım kararı alınması her zaman mümkündür.</p> <p>e) Kâr payı dağıtım kararı verildiği takdirde, dağıtımın nakden ve/veya bedelsiz hisse senedi şeklinde dağıtılması hususu Şirket Yönetim Kurulu'nca karara bağlanır ve Genel Kurul'un onayına sunulur.</p> <p>f) Kâr payı ödemeleri ile ilgili ödeme zamanı Yönetim Kurulu tarafından tespit edilerek, Genel Kurul'un görüşüne sunulur. Yasal düzenlemeler ve Şirket esas sözleşmesinin 31. maddesi dikkate alınarak kanuni süreler içerisinde Yönetim Kurulu'nun teklifi ve Ortaklar Genel Kurulu'nun tasvibini müteakip yine Genel Kurul'un tespit ettiği tarihte ortaklara dağıtılır.</p>
------	--	---



	<p>g) Kâr payının nakden dağıtılması kararı verildiği takdirde, dağıtımına karar verilen Genel Kurul Toplantısı'nda karara bağlanmak şartıyla eşit veya farklı tutarlı taksitlerle ödenebilir. Taksit sayısı Genel Kurul tarafından veya Genel Kurul tarafından açıkça yetkilendirilmesi şartıyla Yönetim Kurulu tarafından belirlenir.</p> <p>h) Kâr payı dağıtımında imtiyaz söz konusu değildir. Kar payları mevcut payların tamamına bunların ihraç ve iktisap tarihine bakılmaksızın eşit olarak dağıtılır.</p> <p>ı) Genel Kurul tarafından Yönetim Kurulu'na yetki verilmiş olması halinde ve Sermaye Piyasası Kanunu ve Sermaye Piyasası Kurulunun ilgili düzenlemelerine uymak şartı ile ortaklara kâr payı avansı dağıtılabılır.</p> <p>i) Bir hesap döneminde verilecek toplam kâr payı avansı bir önceki yıla ait dönem karının yarısını aşamaz. Genel Kurul tarafından Yönetim Kurulu'na verilen kâr payı avansı dağıtma yetkisi, bu yetkinin verildiği yıl ile sınırlıdır. Bir önceki yılın kâr payı avansı tamamen mahsup edilmediği sürece, ek bir kâr payı avansı verilmesine ve/veya kâr payı dağıtılmasına karar verilemez.”</p>
--	---

D. RİSKLER

D. 1	İhraççıya, faaliyetlerine ve içinde bulunduğu sektöre ilişkin önemli risk faktörleri hakkında bilgi	<p>Şirket'in faaliyetlerine ilişkin önemli riskler; kredi, likidite, karşı taraf, piyasa, döviz kuru, faiz oranı ve fiyata ilişkin risklerdir.</p> <p>Kredi riski temel olarak alacaklara ilişkin olup, çok sayıda müşteri ile çalışıldığından dağılmış durumdadır. Faiz oranındaki ve döviz kurundaki değişiklikler borçlanmalarda önemli rol oynamaktadır. Aynı zamanda fiyat değişimleri nedeniyle girdi maliyetleri dolayısıyla satış fiyatları etkilenmekte ve tüketici davranışları üzerinde etki ederek satış marjları üzerinde olumsuz etki oluşabilmektedir. İleriye yönelik girdi fiyatlarındaki hareketler dikkate alınarak sipariş verme üretim satın alma dengeleri gözden geçirilerek fiyatlardaki değişim satış fiyatlarına yansıtılmaya çalışılmaktadır.</p> <p>Şirket'in etkilendiği diğer riskler ise; makroekonomik riskler, jeopolitik riskler, faaliyette bulunduğu sektörle ilgili mevzuatlardan kaynaklanan risklerdir.</p> <p>İhraççı holding statüsünde olduğundan iştiraklerinin faaliyet gösterdiği sektörlerle ilişkin risklerden de dolaylı olarak etkilenecektir.</p>
D. 3	Sermaye piyasası aracına ilişkin önemli risk faktörleri hakkında bilgi	<p>Sermaye Piyasası aracına yönelik riskler, kâr payı geliriyle ilişkin riskler ve sermaye kazancına ilişkin risklerden oluşmaktadır.</p> <p>a) Kâr payı geliri riski: Şirketler tarafından kar payları nakit olarak veya bedelsiz pay şeklinde kar dağıtılabilmektedir. Zarar durumunda, kâr payı dağıtılmaması riski bulunmaktadır. Ayrıca dağıtılabılır dönem karı oluşsa dahi Şirket'in kâr payı dağıtım politikası kapsamında kâr payı dağıtımını yapılmaması yönünde bir karar alınabilir. Kâr payı dağıtımını Genel Kurul'un onayına tabidir.</p> <p>b) Sermaye kazancı riski: Payın fiyatındaki artıştan kaynaklanan ve payın satışı ile gerçekleşen gelirlerdir. Payların BİST'te oluşan piyasa değerindeki olası</p>



		<p>düşüşler payın elden çıkarılması durumunda, elde etme maliyeti piyasa değerinden yüksek olan yatırımcıların zarar etmesine yol açabilir.</p> <p>Küresel ekonomik riskler, jeopolitik riskler, Türkiye’de ise ekonomik, politik ve/veya sosyal riskler ve benzeri durumların ortaya çıkması halinde genel olarak pay piyasası (BİST) satış baskısı altında kalabilir. Böyle bir durumda Şirket’in paylarında daha fazla olumsuz etki görülebilir.</p> <p>Şirket’in tabi olduğu yasal mevzuatta olabilecek değişiklikler, sektör ve/veya Şirket’i olumsuz yönde etkileyen gelişmeler ile Şirket’in yönetsel ve finansal görünümüne bağlı olarak Şirket’in paylarının fiyatında düşüş yaşanabilir. Ayrıca borçlanma faizi ve döviz kuru hareketleri Şirket’in faaliyetlerinde ve dolayısıyla finansal sonuçları üzerinde olumsuz etkiye neden olabilir. Dolayısıyla yurt içi ve yurt dışı, ülke genelini etkileyen veya sektör/Şirket’e bağlı çeşitli risk faktörleri nedeniyle Şirket’in pay fiyatında olası düşüş görülmesi sonucunda yatırımcıların zarar etmesi olasılık dâhilindedir.</p>
--	--	--

E. HALKA ARZ

E. 1	Halka arza ilişkin ihraçının/halka arz edenin elde edeceği net gelir ile katlanacağı tahmini toplam maliyet ve talepte bulunan yatırımcılardan talep edilecek tahmini maliyetler hakkında bilgi	<p>İhraca ilişkin toplam maliyetin 5.800.000 TL olacağı tahmin edilmektedir. Tamamı nakit karşılığı ihraç ve halka arz edilecek 1 TL nominal değerli payların tamamı 1.500.000.000 TL olup, bu durumda ihraç ve halka arz edilecek pay başına düşen maliyet 0,0039 TL’dir. Ortaklığın ihraç ve halka arzdan elde edeceği net gelirin 1.494.200.000 TL olacağı tahmin edilmektedir.</p> <p>Aşağıda yer verilen tahmini maliyetlerden, talepte bulunacak yatırımcılardan talep edilecek maliyet kalemi bulunmamaktadır.</p> <p>Tahmini Maliyetler;</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Harcama Kalemleri</th> <th>Tutar (TL)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>SPK Kayıt Ücreti (Payların ihraç değeri üzerinden %0,2)</td> <td>3,000,000.00</td> </tr> <tr> <td>BİST Kota Alma Ücreti (%0.03+BSMV)</td> <td>472,500.00</td> </tr> <tr> <td>MKK İhraççı Hizmet Bedeli (%0.005+BSMV)</td> <td>78,750.00</td> </tr> <tr> <td>Rekabeti Koruma Fonu (%0.04)</td> <td>600,000.00</td> </tr> <tr> <td>Aracı Kurum Ücreti (BSMV dâhil)</td> <td>1,575,000.00</td> </tr> <tr> <td>İlan Tescil ve Diğer Giderler (Tahmini)</td> <td>73,750.00</td> </tr> <tr> <td>Toplam</td> <td>5,800,000.00</td> </tr> </tbody> </table>	Harcama Kalemleri	Tutar (TL)	SPK Kayıt Ücreti (Payların ihraç değeri üzerinden %0,2)	3,000,000.00	BİST Kota Alma Ücreti (%0.03+BSMV)	472,500.00	MKK İhraççı Hizmet Bedeli (%0.005+BSMV)	78,750.00	Rekabeti Koruma Fonu (%0.04)	600,000.00	Aracı Kurum Ücreti (BSMV dâhil)	1,575,000.00	İlan Tescil ve Diğer Giderler (Tahmini)	73,750.00	Toplam	5,800,000.00
Harcama Kalemleri	Tutar (TL)																	
SPK Kayıt Ücreti (Payların ihraç değeri üzerinden %0,2)	3,000,000.00																	
BİST Kota Alma Ücreti (%0.03+BSMV)	472,500.00																	
MKK İhraççı Hizmet Bedeli (%0.005+BSMV)	78,750.00																	
Rekabeti Koruma Fonu (%0.04)	600,000.00																	
Aracı Kurum Ücreti (BSMV dâhil)	1,575,000.00																	
İlan Tescil ve Diğer Giderler (Tahmini)	73,750.00																	
Toplam	5,800,000.00																	
E.2a	Halka arzın gerekçesi, halka arz gelirlerinin kullanım yerleri ve elde edilecek tahmini net gelir hakkında bilgi	<p>İhlas Grubu; medya, inşaat ve gayrimenkul geliştirme, üretim ve pazarlama, enerji, eğitim, sağlık ve turizm başta olmak üzere çok sayıda sektörde uzun yıllardır faaliyet göstermekte olup, ülke ekonomisine katma değer sağlamaya devam etmektedir. Grup, faaliyet gösterdiği sektörlerde ölçek ekonomisini ve uzun vadeli sürdürülebilir büyümeyi esas alan bir strateji izlemektedir.</p> <p>Son dönemde gerek küresel gerekse yurt içi ekonomik gelişmeler, artan inşaat maliyetleri, enerji arz güvenliğinin stratejik önem kazanması ve gayrimenkul sektöründe nitelikli proje geliştirme ihtiyacı, Şirket’in özsermaye yapısının güçlendirilmesini ve yatırımların daha etkin finanse edilmesini gerekli kılmıştır. Bu çerçevede, İhlas Holding A.Ş.’nin mevcut faaliyetlerinin sağlıklı şekilde sürdürülmesi,</p>																



planlanan yatırımların hayata geçirilmesi ve bilanço yapısının güçlendirilmesi amacıyla sermaye artırımı yapılmasına karar verilmiştir.

Bu doğrultuda, Şirket'in 1.500.000.000 TL olan çıkarılmış sermayesinin, tamamı nakden karşılanmak suretiyle 1.500.000.000 TL artırılarak 3.000.000.000 TL'ye yükseltilmesi kararlaştırılmıştır.

Gerçekleştirilecek sermaye artırımı ile elde edilecek fonun kullanım yerleri ana başlıklar itibarıyla aşağıdaki şekilde planlanmaktadır:

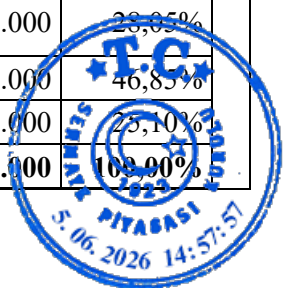
- Proje Finansmanı ve Yenilenebilir Enerji Yatırımları:** Enerji ihtiyacının artması ve sürdürülebilir enerji kaynaklarının stratejik öneminin yükselmesi nedeniyle; rüzgar ve/veya güneş enerjisi ve/veya hidroelektrik santrallerinin kurulması, satın alınması, yenilenebilir enerji portföyüne sahip şirketlerin paylarının edinilmesi ve bu alandaki yeni ve devam eden yatırımların yurt içinde ve yurt dışında, doğrudan veya iştirakler aracılığıyla gerçekleştirilmesi ve yeni yapılacak proje yatırımlarının finansmanı
- Finansman Niteliğindeki Borçların Kapatılması:** Finansman giderlerinin azaltılması, nakit akışının iyileştirilmesi ve bilanço yapısının güçlendirilmesi amacıyla, özellikle yüksek faizli kısa ve orta vadeli banka kredilerinin kapatılması.
- İşletme Sermayesi İhtiyaçlarının Karşlanması:** Şirket faaliyetlerinin istikrarlı ve kesintisiz bir şekilde sürdürülebilmesi amacıyla; günlük işletme faaliyetlerinin finansmanı, likidite dengesinin korunması ve kısa vadeli yükümlülüklerin etkin şekilde yönetilmesi kapsamında net işletme sermayesinin güçlendirilmesi.

Şirket, sermaye artırımından elde edilecek fonları yukarıda belirtilen alanlarda kullanmaya başlayınca kadar, Türk Lirası bazlı vadeli mevduat ve Türk Lirası cinsinden yatırım fonlarında, piyasa koşulları ve Şirket menfaatleri doğrultusunda nemalandıracaktır. Fonların nemalandırılma yöntemi ve süresi, küresel ve yerel ekonomik gelişmeler dikkate alınarak belirlenecektir.

Bedelli sermaye artırımı kapsamında ihraç edilecek paylardan elde edilecek gelir, faaliyetlerin olağan akışı içerisinde piyasa şartlarında meydana gelebilecek değişikliklere bağlı olarak, Şirket menfaatleri gözetilmek suretiyle yukarıda belirtilen fon kullanım yerleri arasında artırılan sermaye tutarının %10'u oranına kadar kaydırılabilecektir.

Artırılacak sermaye tutarı olan 1.500.000.000 TL'den, ihraçla ilgili masrafların (tahmini 5.800.000 TL) düşülmesi sonrasında kalan yaklaşık 1.494.200.000 TL'nin, yukarıda belirtilen esaslar çerçevesinde kullanılması planlanmaktadır.

Açıklamalar	Sermaye Artırımı Sonucu Elde Olunacak Fonun Kullanım Yerleri	
	Tutar (TL)	Oran %
Proje Finansmanı ve Yenilenebilir Enerji Yatırımları	419.200.000	28,05%
Finansman Niteliğindeki Borçların Kapatılması	700.000.000	46,85%
İşletme Sermayesi İhtiyaçlarının Karşlanması	375.000.000	25,10%
Toplam	1.494.200.000	100,00%



E. 3	Halka arza ilişkin bilgiler ve koşulları	<p>Şirket 1.500.000.000 TL olan çıkarılmış sermayesini tamamen nakden karşılamak suretiyle 1.500.000.000 TL artırarak 3.000.000.000 TL'ye çıkaracaktır. Sermaye artırımında yeni pay alma hakları kısıtlanmamıştır. Halka arz edilecek payların mevcut (artırım öncesi) sermayeye oranı %100 olup, Pay sahipleri sahip oldukları payların %100'ü oranında yeni pay alma haklarını kullanabileceklerdir.</p> <p>Mevcut pay sahiplerine yeni pay alma hakkı 1 lot (100 adet) payın nominal değeri olan 1,00 TL fiyat üzerinden kullanılacaktır.</p> <p>Yeni pay alma haklarının kullanılmasına izahnamenin ilanından itibaren en geç 10 gün içinde başlanacaktır. Pay sahiplerinin yeni pay alma haklarını kullanım süresi 15 (onbeş) gün olarak belirlenmiştir. Bu sürenin başlangıç ve bitiş tarihleri Şirket'in kurumsal internet sitesinde www.ihlas.com.tr Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda (KAP) www.kap.org.tr ve Bulls Yatırım'ın www.bullsyatirim.com internet sitesinde ilan edilecektir. Yeni pay alma kullanım süresi bitiş tarihinin resmî tatile rastlaması halinde, izleyen iş günü akşamı sona erecektir.</p> <p>Yeni pay alma haklarının kullanımından sonra kalan paylar 2 (iki) iş günü süre ile nominal değerden düşük olmamak üzere Borsa İstanbul A.Ş. Birincil Piyasasında oluşacak fiyattan halka arz edilecektir. Satışa sunulacak payların nominal tutarı ve halka arz tarihleri tasarruf sahiplerine satış duyurusu ile Şirketin kurumsal internet sitesinde www.ihlas.com.tr KAP'ta www.kap.org.tr ve Bulls Yatırım'ın www.bullsyatirim.com internet sitesinde ilan edilecektir.</p> <p>Bu sermaye artırımında pay almak suretiyle ortak olmak isteyen tasarruf sahiplerinin satış süreci içerisinde BİST'te işlem yapmaya yetkili bankalar ve aracı kurumlardan oluşan borsa üyelerinden birine başvurmaları gerekmektedir. Sermaye artırımına iştirak edecek pay sahipleri ihraç edilen payların bedeli haricinde aracı kuruluşların aracılık komisyonu gibi ücretlendirme politikalarına tabi olabileceklerdir.</p> <p>BİST'te işlem yapmaya yetkili yatırım kuruluşlarının listesi Borsa İstanbul A.Ş. internet sitesinin http://borsaistanbul.com/borsauyeleri/uyeler adresinde yer almaktadır.</p> <p>Borsa İstanbul A.Ş.'nin telefon numarası 0 (212) 298 21 00'dır.</p> <p>İhraç edilecek paylar kaydileştirme esasları çerçevesinde MKK tarafından hak sahipleri bazında kayden izlenecek olup, payların fiziki teslimi yapılmayacaktır.</p>
E. 4	Çatışan menfaatler de dahil olmak üzere halka arza ilişkin ilgili kişilerin önemli menfaatleri	<p>Şirket paylarının ihraç ve halka arzı ile Şirketin sermayesi artacak olup, aracılık hizmeti veren Bulls Yatırım aracılık komisyonu elde edecektir</p>
E. 5	Sermaye piyasası aracını halka arz eden	İhlas Holding Anonim Şirketi



	<p>kişinin/ihraççının ismi/unvanı</p> <p>Kim tarafından ve ne kadar süre ile taahhüt verildiği hususlarını içerecek şekilde dolaşımdaki pay miktarının artırılmamasına ilişkin verilen taahhütler hakkında bilgi</p>	Yoktur.
--	--	---------

E. 6	<p>Halka arzdan kaynaklanan sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi</p> <p>Yeni pay alma hakkı kullanımının söz konusu olması durumunda mevcut hissedarların halka arzdan pay almamaları durumunda sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi</p>	<p>a) Halka arzdan kaynaklanan sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi:</p> <table border="1"> <tr> <td>Sermaye Artırım Öncesi Mevcut Özkaynaklar (31.12.2025) (TL)</td> <td>12.441.894.243</td> </tr> <tr> <td>Sermaye Artırım Öncesi Çıkarılmış Sermaye (TL)</td> <td>1.500.000.000</td> </tr> <tr> <td>Sermaye Artırım Öncesi Pay Başına Defter Değeri (TL)</td> <td>8,29</td> </tr> <tr> <td>Halka Arz Fiyatı (TL)</td> <td>1,00</td> </tr> <tr> <td>Halka Arz Edilecek Pay Adedi</td> <td>1.500.000.000</td> </tr> <tr> <td>Halka Arz Maliyeti (TL)</td> <td>5.800.000</td> </tr> <tr> <td>Halka Arzdan Elde Edilecek Net Gelir (TL)</td> <td>1.494.200.000</td> </tr> <tr> <td>Sermaye Artırım Sonrası Özkaynaklar (TL)</td> <td>13.936.094.243</td> </tr> <tr> <td>Sermaye Artırım Sonrası Çıkarılmış Sermaye (TL)</td> <td>3.000.000.000</td> </tr> <tr> <td>Sermaye Artırım Sonrası Pay Başına Defter Değeri (TL)</td> <td>4,65</td> </tr> <tr> <td>Mevcut Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (TL)</td> <td>-3,64</td> </tr> <tr> <td>Mevcut Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (%)</td> <td>-44%</td> </tr> </table> <p>Şirket'in 02.06.2026 tarihi itibarıyla kapanış fiyatı 2,07 TL'dir. Bu fiyattan bedelli artırıma göre en yakın fiyat adımına yuvarlatılmış düzeltilmiş fiyat 1,54 TL (150.000.000.000 adet payın Borsa İstanbul Birincil Piyasada düzeltilmiş fiyat olan 1,54 TL'den satıldığı ve bu satış için aracı kuruma sadece Borsa payını, aracılık komisyonunu ve buna ilişkin BSMV'yi (%0,0025+ BSMV) ödediği varsayılmıştır.</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>Sermaye Artırım Öncesi</th> <th>Sermaye Artırım Sonrası</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Halka Arz Fiyatı (TL)</td> <td></td> <td>1,54</td> </tr> <tr> <td>Halka Arz Edilecek Pay Adedi</td> <td></td> <td>1.500.000.000</td> </tr> <tr> <td>Halka Arz Maliyeti (TL)</td> <td></td> <td>5.800.000</td> </tr> <tr> <td>Halka Arzdan Elde Edilecek Net Gelir (TL)</td> <td></td> <td>2.304.200.000</td> </tr> <tr> <td>Özkaynaklar (31.12.2025) (TL)</td> <td>12.441.894.243</td> <td>14.746.094.243</td> </tr> <tr> <td>Çıkarılmış Sermaye (TL)</td> <td>1.500.000.000</td> <td>2.000.000.000</td> </tr> <tr> <td>Pay Başına Defter Değeri (TL)</td> <td>8,29</td> <td>4,92</td> </tr> <tr> <td>Mevcut Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (TL)</td> <td></td> <td>3,37</td> </tr> <tr> <td>Mevcut Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (%)</td> <td></td> <td>40,74%</td> </tr> <tr> <td>Yeni Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (TL)</td> <td></td> <td>3,38</td> </tr> <tr> <td>Yeni Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (%)</td> <td></td> <td>219,18%</td> </tr> </tbody> </table>	Sermaye Artırım Öncesi Mevcut Özkaynaklar (31.12.2025) (TL)	12.441.894.243	Sermaye Artırım Öncesi Çıkarılmış Sermaye (TL)	1.500.000.000	Sermaye Artırım Öncesi Pay Başına Defter Değeri (TL)	8,29	Halka Arz Fiyatı (TL)	1,00	Halka Arz Edilecek Pay Adedi	1.500.000.000	Halka Arz Maliyeti (TL)	5.800.000	Halka Arzdan Elde Edilecek Net Gelir (TL)	1.494.200.000	Sermaye Artırım Sonrası Özkaynaklar (TL)	13.936.094.243	Sermaye Artırım Sonrası Çıkarılmış Sermaye (TL)	3.000.000.000	Sermaye Artırım Sonrası Pay Başına Defter Değeri (TL)	4,65	Mevcut Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (TL)	-3,64	Mevcut Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (%)	-44%		Sermaye Artırım Öncesi	Sermaye Artırım Sonrası	Halka Arz Fiyatı (TL)		1,54	Halka Arz Edilecek Pay Adedi		1.500.000.000	Halka Arz Maliyeti (TL)		5.800.000	Halka Arzdan Elde Edilecek Net Gelir (TL)		2.304.200.000	Özkaynaklar (31.12.2025) (TL)	12.441.894.243	14.746.094.243	Çıkarılmış Sermaye (TL)	1.500.000.000	2.000.000.000	Pay Başına Defter Değeri (TL)	8,29	4,92	Mevcut Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (TL)		3,37	Mevcut Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (%)		40,74%	Yeni Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (TL)		3,38	Yeni Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (%)		219,18%
Sermaye Artırım Öncesi Mevcut Özkaynaklar (31.12.2025) (TL)	12.441.894.243																																																													
Sermaye Artırım Öncesi Çıkarılmış Sermaye (TL)	1.500.000.000																																																													
Sermaye Artırım Öncesi Pay Başına Defter Değeri (TL)	8,29																																																													
Halka Arz Fiyatı (TL)	1,00																																																													
Halka Arz Edilecek Pay Adedi	1.500.000.000																																																													
Halka Arz Maliyeti (TL)	5.800.000																																																													
Halka Arzdan Elde Edilecek Net Gelir (TL)	1.494.200.000																																																													
Sermaye Artırım Sonrası Özkaynaklar (TL)	13.936.094.243																																																													
Sermaye Artırım Sonrası Çıkarılmış Sermaye (TL)	3.000.000.000																																																													
Sermaye Artırım Sonrası Pay Başına Defter Değeri (TL)	4,65																																																													
Mevcut Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (TL)	-3,64																																																													
Mevcut Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (%)	-44%																																																													
	Sermaye Artırım Öncesi	Sermaye Artırım Sonrası																																																												
Halka Arz Fiyatı (TL)		1,54																																																												
Halka Arz Edilecek Pay Adedi		1.500.000.000																																																												
Halka Arz Maliyeti (TL)		5.800.000																																																												
Halka Arzdan Elde Edilecek Net Gelir (TL)		2.304.200.000																																																												
Özkaynaklar (31.12.2025) (TL)	12.441.894.243	14.746.094.243																																																												
Çıkarılmış Sermaye (TL)	1.500.000.000	2.000.000.000																																																												
Pay Başına Defter Değeri (TL)	8,29	4,92																																																												
Mevcut Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (TL)		3,37																																																												
Mevcut Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (%)		40,74%																																																												
Yeni Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (TL)		3,38																																																												
Yeni Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (%)		219,18%																																																												



E. 7	Talepte bulunan yatırımcılardan talep edilecek tahmini maliyetler hakkında bilgi	<p>Aracı kurumlar; yeni pay alma haklarının kullanılması, mevcut pay sahipleri tarafından kullanılmak istenmeyen yeni pay alma haklarının rüçhan hakkı pazarında satılması, sonrasında kalan payların BİST birincil piyasada halka arz edilmesi işlemlerinde aracılık yapacakları için söz konusu işlemleri yapan yatırımcılardan ücret komisyon ve benzeri taleplerde bulunabilirler.</p> <p>Talepte bulunan yatırımcılar başvurdukları aracı kurumların aracılık komisyonu, masraf, hizmet ücreti gibi ücretlendirme politikalarına tabi olacaklardır.</p> <p>MKK tarafından bedelli sermaye artırımı işlemleri neticesinde aracı kuruluşlara tahakkuk ettirilen hizmet bedeli aracı kuruluşların uygulamalarına bağlı olarak yatırımcılardan da tahsil edilebilir.</p>
-------------	---	---



23



3. BAĞIMSIZ DENETÇİLER

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

Finansal Tablo Dönemi	Bağımsız Denetim Kuruluşunun Ticaret Unvanı	Adresi	Bağımsız Denetim Kuruluşunun Sorumlu Ortak Baş denetçisinin Adı Soyadı	Üye Olunan Profesyonel Meslek Kuruluşları
1 Ocak-31 Aralık 2023- 1 Ocak-31 Aralık 2024 - 1 Ocak-31 Aralık 2025	Kaizen Bağımsız Denetim A.Ş.	Kozyatağı Mahallesi Değirmen Sokak No:11 Cemal Bey İş Merkezi Kat:3 D:12 KADIKÖY /İSTAN BUL	Rafet Kalkan	İstanbul Yeminli Mali Müşavirler Odası, Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu

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

Bağımsız denetim şirketi Yönetim Kurulu'nun teklifi üzerine her yıl Genel Kurulda bir yıl süre ile seçilmektedir. Denetçiler, görev süreleri boyunca Bağımsız Denetim çalışmalarını gerçekleştirmişlerdir. 01.01-31.12.2025, 01.01-31.12.2024, 01.01-31.12.2023 hesap dönemlerine ilişkin bağımsız denetim çalışmaları Kaizen Bağımsız Denetim A.Ş. tarafından yapılmıştır.

4. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER

Şirket'in konsolide finansal tabloları ve bunlara ilişkin bağımsız denetim raporlarına www.kap.org.tr ve www.ihlas.com.tr adreslerinden ulaşılabilir. Şirket'in seçilen konsolide Finansal Durum Tablosu ile Gelir Tablosu kalemlerine aşağıda yer verilmektedir.

FİNANSAL DURUM TABLOSU (TL)	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
	31.12.2025	31.12.2024*	31.12.2023**
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar	16.381.025.381	17.892.226.273	15.918.118.070
Nakit ve Nakit Benzerleri	567.624.880	607.470.442	483.955.033
Finansal Yatırımlar	448.644.035	383.665.521	160.790.811
Ticari Alacaklar	3.143.330.610	3.327.613.140	2.614.710.342
<i>İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar</i>	<i>75.028.045</i>	<i>65.295.820</i>	<i>65.491.210</i>
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar</i>	<i>3.068.302.565</i>	<i>3.262.317.320</i>	<i>2.549.219.132</i>
Diğer Alacaklar	481.908.926	166.337.562	124.733.711
Stoklar	10.145.780.727	11.554.723.937	14.046.196.897



Türev Araçlar	-	14.550.513	-
Peşin Ödenmiş Giderler	918.816.772	1.105.131.238	718.486.208
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	12.655.922	19.535.783	11.381.089
Diğer Dönen Varlıklar	662.263.509	713.198.137	735.945.979
Duran Varlıklar	12.337.811.061	12.679.572.359	8.519.377.576
Finansal Yatırımlar	604.580.145	354.432.459	116.664.285
Ticari Alacaklar	409.683.415	304.429.088	130.132.880
Diğer Alacaklar	8.608.124	11.722.702	12.562.999
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	195	-	-
Kullanım Hakkı Varlıkları	602.889.796	620.555.647	480.882.478
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	3.718.428.098	4.073.401.014	2.916.473.748
Maddi Duran Varlıklar	5.593.031.097	5.691.055.968	4.003.324.130
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	239.119.551	190.451.230	157.959.878
Peşin Ödenmiş Giderler	10.500.632	56.963.850	93.830.378
Ertelenmiş Vergi Varlığı	1.150.970.008	1.376.560.401	607.546.800
Diğer Duran Varlıklar	-	-	-
TOPLAM VARLIKLAR	28.718.836.442	30.571.798.632	24.437.495.646

FİNANSAL DURUM TABLOSU (TL)	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
	31.12.2025	31.12.2024*	31.12.2023**
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler	6.142.250.051	3.695.707.867	3.352.855.594
Kısa Vadeli Borçlanmalar	1.787.462.384	521.530.901	54.159.676
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	387.709.273	102.085.009	50.954.048
Ticari Borçlar	2.969.022.733	1.993.335.596	2.259.144.290
İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	14.726.909	35.710.733	13.669.471
İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	2.954.295.824	1.957.624.863	2.245.474.819
Çalışanlara Sağlanan Fayda Kapsamında Borçlar	215.866.653	193.775.472	208.015.218
Diğer Borçlar	18.350.282	9.379.490	10.276.668
Ertelenmiş Gelirler	297.228.346	551.249.592	419.027.156
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	41.541.678	3.084.828	60.678.282
Kısa Vadeli Karşılıklar	138.083.296	135.805.352	94.093.161
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	286.985.406	185.461.627	196.507.095
Uzun Vadeli Yükümlülükler	10.134.692.148	11.499.437.524	7.521.916.939
Uzun Vadeli Borçlanmalar	520.302.180	530.420.206	272.269.353
Ticari Borçlar	1.589.369.335	1.055.551.803	827.836.700
Diğer Borçlar	21.345	156.410	172.526
Ertelenmiş Gelirler	5.572.169.962	6.756.059.426	4.760.482.726
Uzun Vadeli Karşılıklar	304.457.903	253.543.583	197.688.273
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	283.123.403	219.041.547	161.307.392
Diğer Uzun Vadeli Karşılıklar	21.334.500	34.502.036	36.385.881
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	2.148.371.423	2.903.706.096	1.463.467.361
Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler	-	-	-
Özkaynaklar	12.441.894.243	15.376.653.241	13.562.723.113
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	2.846.119.331	6.069.264.412	5.945.627.402



Ödenmiş Sermaye	1.500.000.000	1.500.000.000	1.500.000.000
Sermaye Düzeltme Farkları	7.022.143.196	27.915.210.370	20.972.829.956
Geri Alınmış Paylar			-
Paylara İlişkin Primler / İskontolar	267.046.637	1.530.132.007	1.128.565.484
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	1.180.455.692	1.165.635.072	841.396.465
<i>Maddi Duran Varlık Yeniden Değerleme Artışları/Azalışları</i>	<i>1.297.168.823</i>	<i>1.284.862.921</i>	<i>840.058.329</i>
<i>Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/ Kayıpları</i>	<i>(116.713.131)</i>	<i>(119.227.849)</i>	<i>1.338.136</i>
<i>Özkaynak Yöntemi ile Değerlenen Yatırımların Diğer Kapsamlı Gelirinden Kar veya Zararda Sınıflandırılmayacak Paylar</i>	<i>(1.243)</i>	-	-
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	-	-	-
<i>Riskten Korunma Kazanç/Kayıpları</i>	-	<i>(911.859)</i>	-
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	84.575.834	311.040.179	237.124.070
Geçmiş Yıllar Kar/Zararları	(3.976.526.122)	(24.543.153.652)	(20.965.059.312)
Net Dönem Karı/Zararı	(3.231.574.663)	(1.808.687.705)	2.230.770.739
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	9.595.774.912	9.307.388.829	7.617.095.711
TOPLAM KAYNAKLAR	28.718.836.442	30.571.798.632	24.437.495.646

*Türk Lirası'nın 31.12.2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre belirlenmiştir.

** Türk Lirası'nın 31.12.2024 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre belirlenmiştir.

KAR-ZARAR TABLOSU (TL)	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
	01.01.2025-31.12.2025	01.01.2024-31.12.2024*	01.01.2023-31.12.2023**
Hasılat	17.160.320.101	13.540.332.300	10.924.595.858
Satışların Maliyeti (-)	(18.168.127.191)	(13.202.112.411)	(10.482.902.003)
Brüt Kar/Zarar	(1.007.807.090)	338.219.889	441.693.855
Genel Yönetim Giderleri (-)	(2.361.772.205)	(2.094.066.305)	(2.053.464.207)
Pazarlama Giderleri (-)	(824.871.310)	(886.439.512)	(541.227.251)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	(17.820.785)	(55.771.135)	(29.589.047)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	869.283.928	686.412.137	964.766.226
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	(586.511.550)	(648.395.849)	(380.027.906)
Esas Faaliyet Karı/Zararı	(3.929.499.012)	(2.660.040.775)	(1.597.848.330)
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	202.952.073	901.320.711	661.865.188
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	(522.435.966)	(571.494.265)	(173.240.156)
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Kar/Zararlarındaki Paylar			-
Finansman Gideri Öncesi Faaliyet Karı/Zararı	(4.248.982.905)	(2.330.214.329)	(1.109.223.298)
Finansman Gelirleri	86.784.300	176.872.952	223.873.664
Finansman Giderleri (-)	(1.026.123.634)	(249.033.129)	(140.554.453)
Net Parasal Pozisyon Kazançları (Kayıpları)	1.983.477.072	(123.507.793)	1.523.430.873
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Karı/Zararı	(3.204.845.167)	(2.525.882.299)	501.446.490
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir/Gideri	419.876.634	(294.156.756)	(388.713.930)
Dönem Vergi Gelir/Gideri	(83.086.196)	(10.665.394)	(134.778.046)



Ertelenmiş Vergi Gelir/Gideri	502.962.830	(283.491.362)	(253.935.884)
Sürdürülen Faaliyetler Dönem Karı/Zararı	(2.784.968.533)	(2.820.039.055)	112.726.560
Durdurulan Faaliyetler Dönem Karı/Zararı	-	-	-
Dönem Karı/Zararı	(2.784.968.533)	(2.820.039.055)	112.726.560
Dönem Kar/Zararının Dağılımı			
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	446.606.130	(1.011.351.350)	(2.118.044.179)
Ana Ortaklık Payları	(3.231.574.663)	(1.808.687.705)	2.230.770.739
Pay Başına Kazanç	(1,8566)	(1,8800)	0,0752
Sürdürülen Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç	(1,8566)	(1,8800)	0,0752
Durdurulan Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç	-	-	-
Sulandırılmış Pay Başına Kazanç	-	-	-

*Türk Lirası'nın 31.12.2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre belirlenmiştir.

** Türk Lirası'nın 31.12.2024 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre belirlenmiştir.

“Yatırımcı, yatırım kararını vermeden önce ihracçının 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:

Grup’un esas faaliyet konularını matbaacılık, gazete ve dergi çıkarılması, inşaat, turizm, lojistik gıda üretimi sağlık hizmetleri, pazarlama, dâhili ticaret ve eğitim hizmetleri oluşturmaktadır. İhlas Holding A.Ş.’nin esas sözleşmesi çok kapsamlı olarak düzenlenmiş olmasına karşılık fiili olarak kendi tüzel kişilik çatısı altında sadece inşaat, sağlık hizmetleri eğitim hizmetleri ve dâhili ticaret sektörlerinde faaliyet göstermektedir. İhraççı, holding statüsünde olduğundan dolayı faaliyet sonuçları yatırım yapmış olduğu iştiraklerin başarı ve performansına bağlı olacaktır.

Grup bir yandan faaliyetlerinin sürekliliğini sağlamaya çalışırken, diğer yandan borç ve özkaynak dengesini verimli bir şekilde sağlayarak karını ve piyasa değerini artırmayı hedeflemektedir.

Grup tarafından ileriye dönük hammadde fiyatlarındaki hareketler dikkate alınarak sipariş verme-üretim-satın alma dengeleri gözden geçirilmekte ve hammadde fiyatlarındaki değişimi satış fiyatlarına yansıtma çalışmaktadır.

Konsolide olarak Grup’un faaliyetlerine ilişkin önemli riskler; kredi, likidite, karşı taraf, piyasa, döviz kuru, faiz oranı ve fiyata ilişkin riskler olup, açıklamalara aşağıda yer verilmiştir.

Kredi riski: Grup’un kredi riski temel olarak ticari alacaklarına ilişkindir. Konsolide finansal durum tablosunda gösterilen tutar Grup yönetiminin önceki tecrübelerine ve cari ekonomik şartlara bağlı olarak tahmin ettiği şüpheli alacaklar düşüldükten sonraki net tutardan oluşmaktadır. Grup’un kredi riski çok sayıda müşteriyle çalışıldığından dolayı dağılmış durumdadır.

Likidite riski

Bir işletmenin finansal araçlara ilişkin taahhütlerini yerine getirmek için fon temininde güçlüklerle karşılaşma riskini ifade eder. Grup aktif ve pasiflerinin vadesel dağılımını dengeleyerek likidite riskini yönetmektedir. Grup, tahmini ve fiili nakit akışlarını düzenli olarak takip ederek ve finansal varlıkların ve yükümlülüklerin vadesinin eşleştirilmesi yoluyla yeterli fonların ve borçlanma rezervinin devamını sağlayarak, likidite riskini yönetmektedir.

Karşı taraf riski: Piyasada meydana gelebilecek olumsuz gelişmeler ile müşterinin ödeme gücünde meydana gelebilecek olumsuz gelişmelerdir.

Piyasa riski



Faaliyetleri nedeniyle Grup, fiyat riski, faiz oranındaki ve döviz kurundaki değişiklikler ile ilgili finansal risklere maruz kalmaktadır. Gelirlerin ve giderlerin döviz cinslerine göre dağılımı ile borçların döviz cinslerine göre değişken, sabit faiz oranlı olarak dağılımları Grup yönetimi tarafından takip edilmektedir.

Piyasa riskine yol açan piyasa koşullarındaki değişiklikler; gösterge faiz oranı, diğer bir işletmenin finansal aracının fiyatı, mal fiyatı, döviz kuru veya fiyat ya da oran endeksindeki değişiklikleri içerir.

Kur riski

Kur riski herhangi bir finansal enstrümanın değerinin döviz kurundaki değişikliğe bağlı olarak değişmesinden doğmaktadır. Grup'un para birimi Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir. Grup, yabancı para (ilgili işletmenin fonksiyonel para birimi dışındaki para birimleri) cinsinden yapılan işlemleri fonksiyonel para birimi cinsinden ilk kayda alırken işlem tarihinde geçerli olan ilgili kurları esas almaktadır. Yabancı para cinsinden olan parasal varlık ve yükümlülükler bilanço tarihinde geçerli olan kurlarla değerlendirilmekte ve doğan kur farkı gider ya da gelirleri ilgili dönemde kar veya zarar tablosuna yansıtılmaktadır. Parasal olan tüm aktif ve pasifler dönem sonu kuruyla çevrilip ilgili kur farkları kar veya zarar tablosuna yansıtılmıştır. Yabancı para cinsinden olan ve maliyet değeri ile ölçülen parasal olmayan kalemler ilk işlem tarihindeki kurlardan fonksiyonel para birimine çevrilir. Yabancı para cinsinden olan ve gerçeğe uygun değerleri ile ölçülen parasal olmayan kalemler ise gerçeğe uygun değerlerin tespit edildiği tarihte geçerli olan kurlardan fonksiyonel para birimine çevrilir.

Faiz oranı riski yönetimi:

Grup sabit faiz oranları üzerinden borçlanmaktadır. Grup'un değişken faiz oranları üzerinden önemli borçlanması olmadığından faiz oranlarına duyarlılığı önemli düzeyde bulunmamaktadır.

Stok fiyat değişikliklerinin yönetimi (fiyat riski)

Grup, hammadde stoklarının fiyat değişimlerinden dolayı satış fiyatlarının etkilenmesi nedeniyle fiyat riskine maruz kalmaktadır. Satış marjları üzerindeki olumsuz fiyat hareketi etkilerinden kaçınmak amacıyla kullanılabilir bir türev enstrümanı bulunmamaktadır. Grup tarafından ileriye dönük hammadde fiyatlarındaki hareketler dikkate alınarak sipariş verme-üretim-satın alma dengeleri gözden geçirilmekte ve hammadde fiyatlarındaki değişimi satış fiyatlarına yansıtma çalışmaktadır.

Sermaye risk yönetimi

Grup, sermaye yönetiminde, bir yandan faaliyetlerinin sürekliliğini sağlamaya çalışırken, diğer yandan borç ve özkaynak dengesini verimli bir şekilde sağlayarak karını ve piyasa değerini artırmayı hedeflemektedir.

Grup'un sermaye yapısı kredileri de içeren borçlar, nakit ve nakit benzerleri ve sermaye, yedekler ve geçmiş yıl karlarını da içeren özkaynak kalemlerinden oluşmaktadır.

Grup'un sermaye maliyeti ile birlikte her bir sermaye sınıfıyla ilişkilendirilen riskler Grup'un üst yönetimi tarafından değerlendirilir. Bu incelemeler sırasında üst yönetim sermaye maliyeti ile birlikte her bir sermaye sınıfıyla ilişkilendirilebilen riskleri değerlendirir ve Yönetim Kurulu'nun kararına bağlı olanları Yönetim Kurulu'nun değerlendirmesine sunar. Grup üst yönetim ve Yönetim Kurulu'nun değerlendirmelerine dayanarak sermaye çeşitlendirmesini yeni borç edinilmesi, mevcut olan borcun geri ödenmesi ve/veya sermaye artışı yoluna gidilmesi ile optimal duruma getirmeyi amaçlamaktadır. Grup'un genel stratejisi, önceki döneme göre bir farklılık göstermemektedir.

Grup, sermaye yeterliliğini net finansal borç/özkaynak oranını kullanarak izlemektedir. Bu oran net finansal borcun toplam özkaynağa bölünmesiyle bulunur. Net finansal borç, nakit ve nakit benzeri değerlerin toplam finansal borç tutarından (konsolide finansal durum tablosunda gösterilen borçlanmalarda yer alan kredileri içerir) düşülmesiyle hesaplanır.



Grup, alacakların beklenen kredi zararı karşılığı hesaplaması amacıyla kredi riskinde önemli derecede artış olmayanlar için 12 aylık, kredi riskinde önemli derecede artış olanlar için ömür boyu beklenen kredi zararı karşılığı dikkate almıştır. Beklenen kredi zararını ölçmek için, Grup, alacaklarını vadeleri ve kredi riski karakterleri ile geçmiş kredi zarar deneyimleri ve ileriye yönelik makroekonomik göstergeler kullanarak beklenen kredi zarar karşılığı hesaplamıştır. İcra takibinde ve dava aşamasında olan alacakların tahsil kabiliyetinin zayıflaması nedeniyle bu alacakların tamamına karşılık ayrılmaktadır.

Kredi riski oluşturan firmalardan alınmış herhangi bir teminat veya gayri kabili rücu kredi taahhütleri bulunmamaktadır. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkları bulunmamaktadır.

Grup'un nakit ve nakit benzerleri vadesi geçmemiş ve değer düşüklüğüne uğramamış finansal araçlardan oluşmaktadır. Grup, türev ürünleri alım-satımı işlemi ile döviz ve/veya faiz oranı (sabit ve değişken) riskinden korunmak amacıyla swap işlemleri yapmaktadır.

5.2. İhraççının içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler:

Şirket'in içinde yer aldığı sektöre ilişkin önemli riskler; makroekonomik riskler, jeopolitik riskler, hammadde riski, imar ve ilgili mevzuatlardan kaynaklanan riskler, döviz kuru riski, finansmana ilişkin riskler, diğer risklerdir. Söz konusu risklere ilişkin detaylı açıklamalara aşağıda yer verilmiştir.

Makroekonomik riskler: Şirket'in faaliyet gösterdiği inşaat sektörünün ekonomideki dalgalanmalara hassasiyeti yüksek olup, kişi başına milli gelirden azalma ve ekonomideki yavaşlama gayrimenkul talebinde düşüşe neden olabilir.

Jeopolitik riskler: Ülkelerin korumacı politikaları ile artan ticaret savaşları hem genel ekonomi hem de gayrimenkul sektörü açısından risk oluşturabilir.

Hammadde riski: Çimento ve demir gibi inşaat sektörünün ana hammadde kalemleri ile gerek sağlık gerekse eğitim ve öğretim ile ilgili girdilerde yaşanacak maliyet artışları sektör faaliyetleri açısından risk oluşturabilir.

İmar ve diğer ilgili mevzuatlardan kaynaklanan riskler: Sektörün tabi olduğu ilgili mevzuatlarda yapılacak değişiklikler, proje geliştirme izin ve onay süreçlerinde yaşanacak aksilikler/gecikmeler sektör faaliyetleri açısından risk oluşturabilir.

Döviz kuru riski: Döviz kurundaki dalgalanmalar gerek gayrimenkul talebi gerekse sektörde faaliyet gösteren şirketler açısından risk oluşturabilir. TL'nin yabancı para birimlerine karşı değer kaybetmesi, tüketici talebinin gayrimenkul yerine daha likit varlıklara yönelmesine sebep olabilir.

Finansmana ilişkin riskler: Faiz oranlarındaki yükselişler ve bankaların kredi verme iştahlarında azalma gibi nedenlerle finansman koşullarında yaşanacak olası kötüleşme gerek gayrimenkule olan talebi düşürme gerekse de projelerin tamamlanma süreçlerini uzatma açısından risk oluşturabilir.

Diğer Riskler: Küresel likidite koşullarındaki sıkılaşma, jeopolitik gerilimlerin artması ve tedarik zincirlerinin yeniden yapılanması, Türkiye ekonomisinin makroekonomik dengeleri üzerinde belirleyici olmaya devam etmektedir. Teknoloji ve ticaret ekseninde yükselen küresel gerilimler, üretim ve tedarik ağlarının yeniden konumlandığını göstermekte, bu durum maliyet yapıları, teslimat süreleri ve tedarik güvenliği açısından ilave riskler oluşturmaktadır.

5.3. İhraç edilecek paylara ilişkin riskler

Sermaye piyasası aracına yönelik riskler, kâr payı gelirine ilişkin riskler ve sermaye kazancına ilişkin risklerden oluşmaktadır.



Kâr payı gelirine ilişkin riskler: Sermaye Piyasası Kanunu'na göre halka açık anonim ortaklıklar, kârlarını genel kurulları tarafından belirlenecek kâr dağıtım politikaları çerçevesinde ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak dağıtırlar. Bu çerçevede Şirket'in gelecekte yatırımcılara kâr payı dağıtacağına ilişkin bir garanti bulunmamaktadır. Kâr payı şirketlerin yılsonunda elde ettikleri karın dağıtılmasından elde edilen gelirdir. Bu bağlamda, zarar edilen yıllarda Şirket'in kâr payı dağıtması zaten mümkün olmayacaktır. Kâr payı dağıtılabilmesi için önce, geçmiş yıllar zararının kapatılması gerekmektedir. Şirket yönetimi dağıtılabılır kâr olduğu dönemlerde genel kurul onayı ile kâr dağıtılabilir. Payları Borsa'da işlem gören anonim şirketler kârını kâr payının sermayeye ilavesi suretiyle pay ihraç ederek veya nakden dağıtabilir. Ayrıca, Şirket'in yeterli karı olmayabilir veya genel kurul kârın Şirket bünyesinde tutulup dağıtılmamasına karar verebilir. Sonuç olarak pay sahiplerinin kâr payı alamama riski mevcuttur.

Sermaye kazancına ilişkin riskler: Ortaklık paylarının halka arzı akabinde halka arz edilen ve borsada işlem görecekt paylara ilişkin likit bir piyasa oluşacağına veya böyle bir piyasa gelişmesi halinde böyle bir piyasanın devam edeceğine dair bir garanti bulunmamaktadır. Borsada işlem görecekt paylar için aktif bir piyasanın oluşmaması halinde yatırımcıların alım satım yapma kabiliyetleri sınırlı olabilir. Pay sahipleri ellerindeki payları istedikleri fiyat, miktar ve zamanda satamayabilir ve bu durum ikincil piyasada işlem görecekt payların fiyatındaki dalgalanmaları artırabilir. Şirket'in faaliyetlerine ilişkin sorunların oluşması, finansal sonuçların beklentilerin altında kalması ve makroekonomik ve siyasi gelişmeler, hisse performansına etki ederek yatırımcının satın aldığı paylara yapmış oldukları yatırımın tamamını veya bir kısmını kaybetmesine yol açabilir. Payların ikincil piyasadaki fiyatı Şirket'in performansından bağımsız olarak piyasadaki genel bir düşüşten veya benzer menkul kıymet piyasalarındaki düşüşten etkilenebilir. Bu durum, Şirket pay fiyatının ve likiditesinin olumsuz etkilenmesine neden olabilir.

5.4. Diğer riskler: Şirket faaliyetlerini Türkiye'de yürütmektedir. Türkiye ekonomisinin genelinde yaşanacak olumsuzlukların Şirket'in faaliyetlerine ve finansal durumuna etkisi negatif olabilecektir. Türkiye ekonomisinin yurt dışındaki makroekonomik politikalar, ürün fiyatlarının değişmesi, Türk Lirasının diğer ülkelerin para birimleri karşısındaki seyri ve risk algısının değişmesi gibi global piyasalarda gerçekleşebilecek olumlu veya olumsuz değişikliklerden aynı yönde etkilenme riski bulunmaktadır.

6. İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER

6.1. İhraççı hakkında genel bilgi:

6.1.1. İhraççının ticaret unvanı ve işletme adı:

İhlas Holding Anonim Şirketi

6.1.2. İhraççının kayıtlı olduğu ticaret sicili ve sicil numarası:

Ticaret siciline tescil edilen merkez adresi:	Merkez Mahallesi, 29 Ekim Caddesi İhlas Plaza, No:11 B/21 34197 Yenibosna-Bahçelievler/İSTANBUL
Bağlı bulunduğu ticaret sicil müdürlüğü:	İstanbul
Ticaret sicil numarası:	176956

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

Şirket 25.12.1980 tarihinde süresiz olarak kurulmuştur.

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



30



Hukuki Statüsü	Anonim Şirket
Tabi Olduğu Mevzuat	T.C. Kanunları
Kurulduğu Ülke	Türkiye
Merkez Adresi	Merkez Mahallesi, 29 Ekim Caddesi İhlas Plaza, No:11 B/21 34197 Yenibosna-Bahçelievler/İSTANBUL
Telefon	0(212) 454 20 00
Faks	0(212) 454 21 36
İnternet Adresi	www.ihlas.com.tr
KEP (Kayıtlı Elektronik Posta) Adresi	ihlasholding@hs03.kep.tr

6.1.5. Depo sertifikasını ihraç eden hakkındaki bilgiler

Yoktur.

6.2. Yatırımlar:

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

Yatırımlar	Muhtemel Tamamlanma Yılı	Tamamlanma Oranına Göre Maliyet (TL)	Tamamlanma Derecesi %	Finansman Şekli
Bizimevler 9 İnşaat Projesi	2025	196.630.644	%100	Özkaynak ve ön satış
Bizimevler 10 İnşaat Projesi	2025	2.873.087.943	%100	Özkaynak ve ön satış
Bizimevler 11 İnşaat Projesi	2025	2.804.951.670	%100	Özkaynak ve ön satış
Kristal Şehir	2025	543.150.381	%100	Özkaynak ve ön satış
Bizimevler 12 İnşaat Projesi	2028	2.015.268.874	%1,24	Özkaynak ve ön satış
Bizimevler 13 İnşaat Projesi	2030	804.547.620	İnşaatı başlamadı	Özkaynak ve ön satış

İnşaat projelerine ilişkin açıklamalar

Grup, İstanbul, Esenyurt'ta 1088 Ada, 1 Parsel üzerinde KRİSTALŞEHİR inşaat projesine devam etmektedir. Bu proje toplam olarak 18 bloktan oluşan 4.655 konut, 82 adet işyeri ile sosyal tesislerden müteşekkildir. Grup'a ait toplam dairelerin 3.139 adedi ile 51 adet işyeri de avans karşılığı satılmıştır. 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla teslim edilen konutlardan 3.139 adedi, işyerlerinden ise 51 adedinin faturası kesilmiştir. Avans karşılığı satılan konut ve dairelerin faturalama işlemi kalan kısmın tamamlanması ve teslimiyle birlikte yapılacaktır.

Bizimevler 9 Projesi; Şirket tarafından İstanbul ili Avcılar ilçesi, Firuzköy mahallesinde yer alan toplam 14.607 m² büyüklüğündeki 648 ada 5 Parselde kayıtlı arsa üzerinde proje geliştirmek üzere, söz konusu arsanın satışları



ile Hasılat Paylaşımı sözleşmesi imzalamıştır. Söz konusu arsa üzerine 145 adet daire ve 16 ticari ünite inşa edilmiştir.

Bizimevler 10 Projesi; İstanbul ili Avcılar ilçesi, Firuzköy mahallesinde yer alan toplam 51.590 m² büyüklüğündeki 629 ada 7 ve 10 Parselde kayıtlı arsa üzerinde 548 adet daire ve 44 ticari ünite inşa edilmiştir. 2023 Ocak ayında yapılan ilave Hasılat Paylaşım sözleşmesi ile İstanbul ili Avcılar ilçesi, Firuzköy mahallesinde yer alan toplam 7.403 m² büyüklüğündeki 629 ada 3 Parselde kayıtlı arsa üzerine 93 adet daire ve 14 adet ticari ünite inşa edilmiştir. Böylelikle Bizim Evler 10 projesinde toplam 641 adet daire ve 58 adet ticari üniteden oluşmaktadır.

Bizimevler 11 Projesi; Şirket tarafından İstanbul ili Avcılar ilçesi, Firuzköy mahallesinde yer alan toplam 51.995 m² büyüklüğündeki 636 ada 1, 2 ve 10 Parselde kayıtlı arsa üzerinde proje geliştirmek üzere, söz konusu arsanın sahipleri ile Hasılat Paylaşımı sözleşmesi imzalamıştır. Söz konusu arsa üzerine 582 adet daire ve 55 ticari ünite inşa edilmiştir.

Bizimevler 12 Projesi; Grup, İstanbul ili Avcılar ilçesi, Firuzköy mahallesinde yer alan toplam 42.966 m² büyüklüğündeki 645 ada 2 Parselde kayıtlı arsa üzerinde proje geliştirmek üzere, söz konusu arsanın sahipleri ile Hasılat Paylaşımı sözleşmesi imzalamıştır. Söz konusu arsa üzerine 473 adet daire ve 25 adet ticari ünite inşa edilecektir.

Bizimevler 13 Projesi; Grup, İstanbul ili Avcılar ilçesi, Firuzköy mahallesinde yer alan toplam 32.310 m² büyüklüğündeki 637 ada 4 Parselde kayıtlı arsa üzerinde proje geliştirmek üzere, söz konusu arsanın sahipleri ile Hasılat Paylaşımı sözleşmesi imzalamıştır.

Grup, İstanbul ili, Başakşehir İlçesi'nde bulunan muhtelif parsellerden oluşan toplam 117 dönüm arsa üzerinde konut projesi inşa etmek üzere arsa sahipleri ile kat karşılığı inşaat sözleşmesi imzalamıştır. Proje çalışmalarının tamamlanmasının ardından inşaat başlanacaktır.

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

Yapılmakta Olan Yatırımın Niteliği	Bulunduğu Yer	Finansman Kaynağı	Tamamlanma Derecesi (%)
Bizimevler 9 İnşaat Projesi	İstanbul/Avcılar/Firuzköy	Özkaynak ve Ön Satış	%100
Bizimevler 10 İnşaat Projesi	İstanbul/Avcılar/Firuzköy	Özkaynak ve Ön Satış	%100
Bizimevler 11 İnşaat Projesi	İstanbul/Avcılar/Firuzköy	Özkaynak ve Ön Satış	%100
Kristal Şehir	İstanbul Esenyurt	Özkaynak ve Ön Satış	%100
Bizimevler 12 İnşaat Projesi	İstanbul/Avcılar/Firuzköy	Özkaynak ve Ön Satış	%1,24
Bizimevler 13 İnşaat Projesi	İstanbul/Avcılar/Firuzköy	Özkaynak ve Ön Satış	İnşaat başlanmadı



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

İnşaat projelerine ilişkin açıklamalar

Grup, İstanbul, Esenyurt'ta 1088 Ada, 1 Parsel üzerinde KRİSTALŞEHİR inşaat projesine devam etmektedir. Bu proje toplam olarak 18 bloktan oluşan 4.655 konut, 82 adet işyeri ile sosyal tesislerden müteşekkildir. Grup'a ait toplam dairelerin 3.139 adedi ile 51 adet işyeri de avans karşılığı satılmıştır. 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla, teslim edilen konutlardan 3.139 adedi, işyerlerinden ise 51 adedinin faturası kesilmiştir. Avans karşılığı satılan kalan dairelerin faturalama işlemi kalan kısmın tamamlanması ve teslimiyle birlikte yapılacaktır.

Bizimevler 9 Projesi; Şirket tarafından İstanbul ili Avcılar ilçesi, Firuzköy mahallesinde yer alan toplam 14.607 m² büyüklüğündeki 648 ada 5 Parselde kayıtlı arsa üzerinde proje geliştirmek üzere, söz konusu arsanın sahipleri ile Hasılat Paylaşımı sözleşmesi imzalamıştır. Söz konusu arsa üzerine 145 adet daire ve 16 ticari ünite inşa edilmiştir.

Bizimevler 10 Projesi; İstanbul ili Avcılar ilçesi, Firuzköy mahallesinde yer alan toplam 51.590 m² büyüklüğündeki 629 ada 7 ve 10 Parselde kayıtlı arsa üzerinde 548 adet daire ve 44 ticari ünite inşa edilmiştir. 2023 Ocak ayında yapılan ilave Hasılat Paylaşım sözleşmesi ile İstanbul ili Avcılar ilçesi, Firuzköy mahallesinde yer alan toplam 7.403 m² büyüklüğündeki 629 ada 3 Parselde kayıtlı arsa üzerine 93 adet daire ve 14 adet ticari ünite inşa edilmiştir. Böylelikle Bizim Evler 10 projesinde toplam 641 adet daire ve 58 adet ticari üniteden oluşmaktadır.

Bizimevler 11 Projesi; Şirket tarafından İstanbul ili Avcılar ilçesi, Firuzköy mahallesinde yer alan toplam 51.995 m² büyüklüğündeki 636 ada 1, 2 ve 10 Parselde kayıtlı arsa üzerinde proje geliştirmek üzere, söz konusu arsanın sahipleri ile Hasılat Paylaşımı sözleşmesi imzalamıştır. Söz konusu arsa üzerine 582 adet daire ve 55 ticari ünite inşa edilmiştir.

Bizimevler 12 Projesi; Grup, İstanbul ili Avcılar ilçesi, Firuzköy mahallesinde yer alan toplam 42.966 m² büyüklüğündeki 645 ada 2 Parselde kayıtlı arsa üzerinde proje geliştirmek üzere, söz konusu arsanın sahipleri ile Hasılat Paylaşımı sözleşmesi imzalamıştır. Söz konusu arsa üzerine 473 adet daire ve 25 adet ticari ünite inşa edilecektir.

Bizimevler 13 Projesi; Grup, İstanbul ili Avcılar ilçesi, Firuzköy mahallesinde yer alan toplam 32.310 m² büyüklüğündeki 637 ada 4 Parselde kayıtlı arsa üzerinde proje geliştirmek üzere, söz konusu arsanın sahipleri ile Hasılat Paylaşımı sözleşmesi imzalamıştır.

Grup, İstanbul ili, Başakşehir İlçesi'nde bulunan muhtelif parsellerden oluşan toplam 117 dönüm arsa üzerinde konut projesi inşa etmek üzere arsa sahipleri ile kat karşılığı inşaat sözleşmesi imzalamıştır. Proje çalışmalarının tamamlanmasının ardından inşaata başlanacaktır.

7. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER

7.1. Ana faaliyet alanları:

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

Şirket'in 01.01-31.12.2025, 01.01-31.12.2024, 01.01-31.12.2023 dönemleri itibari ile net satış gelirleri aşağıda yer almaktadır.



33



Net Satışlar (TL)	01.01- 31.12.2025	%	01.01- 31.12.2024	%	01.01- 31.12.2023	%
İnşaat	4.827.109.029	28,13%	2.457.350.919	18,15%	3.229.416.016	29,56
Medya	3.154.844.367	18,38%	2.999.356.469	22,15%	2.389.090.958	21,87
Üretim ve Pazarlama	6.485.310.648	37,79%	5.526.244.051	40,81%	3.620.985.370	33,15
Eğitim	335.057.137	1,95%	264.981.156	1,96%	170.506.451	1,56
Sağlık	1.556.470.868	9,07%	1.547.690.206	11,43%	980.818.511	8,98
Diğer*	801.528.052	4,67%	744.709.499	5,50%	533.778.552	4,89
TOPLAM	17.160.320.101	100,00	13.540.332.300	100,00	10.924.595.858	100,00

*Diğer olarak yer alan satış gelirleri turizm ve otelcilik, yemek, (catering) lojistik, bilişim ve diğer faaliyetlerden oluşmaktadır.

İhraççı'nın başlıca raporlanabilir bölümleri, farklı ürün ve hizmetler sunan stratejik iş birimleri olarak belirlenmiş olup aşağıda her bir raporlanabilir bölüm bazında faaliyet tanımları sunulmuştur:

İnşaat Faaliyetleri: İhlas Gayrimenkul Proje Geliştirme ve Ticaret A.Ş. başta olmak üzere inşaat ve gayrimenkul sektörlerinde faaliyet gösteren diğer bağlı ortaklık ve iştirakleri aracılığıyla emlak alım satım, inşaat projeleri, tesisat ve taahhüt işleri ile turizm ve sağlık yatırımları yapmak, satmak, işletmek ve diğer inşaat işleri gerçekleştirmektedir.

Medya: İhlas Yayın Holding A.Ş. başta olmak üzere medya sektöründe faaliyet gösteren diğer bağlı ortaklık ve iştirakleri aracılığıyla gazete ve her türlü yayının yurt içinde ve yurtdışında yayılması, satılması, dağıtılması ve pazarlanması, haber ajanslığı, televizyon ve radyo yayıncılığı, her türlü reklamcılık, ilancılık, fotoğrafçılık, ilan, reklam ajansı hizmetlerini sağlamaktadır.

Üretim ve Pazarlama: İhlas Ev Aletleri İmalat Sanayi ve Ticaret A.Ş. başta olmak üzere dayanıklı tüketim malları sektöründe faaliyet gösteren diğer bağlı ortaklık ve iştirakleri aracılığıyla elektrikli ev aletleri üretimi ve her türlü motorlu ve motorsuz araçların ve yedek parçalarının üretimi, montajı, alım satımı ithal ve ihracı, dayanıklı tüketim malları ticareti, satışı ve pazarlaması faaliyetlerini yürütmektedir.

Eğitim: İhlas Eğitim Kurumları olarak; 3 kampüs, 14 okul, 300 çalışanı ve 1.800 öğrencisiyle eğitim sektöründe 30 yıldır hizmet vermektedir. Açık ve kapalı alanlarla toplam 57.651 m²'lik bir alana sahip olan İhlas Eğitim Kurumları'na bağlı okullarda 195 adet derslik bulunmaktadır. Eğitim alanında; farklı ihtiyaçları karşılayacak genişlik ve kapsamda açık ve kapalı spor alanları, gösteri ve konferans salonları, bilgisayar, fen bilgisi, fizik, kimya ve biyoloji laboratuvarları, bilim ve teknoloji sınıfları, öykü odaları, interaktif derslikler, iş ve resim, ahşap, mutfak ve robotik atölyeleri, kütüphaneler ve yabancı dil eğitim odaları bulunmaktadır.

Sağlık: Sağlıkta sürdürülebilir kalite ve güvenin adresi olan Türkiye Hastanesi, 100 uzman hekimi ve 600'ü aşkın sağlık ve idari personeliyle yılda ortalama 300.000 poliklinik muayenesi ve 40.000 yatan hasta tedavisi gerçekleştirmektedir. Yıllık 8.000'in üzerinde ameliyatla da cerrahi alandaki yetkinliğini ortaya koymaktadır.

125 hasta yatağı kapasitesi, 8 tam donanımlı ameliyathanesi, ileri teknolojiyle donatılmış laboratuvar ve görüntüleme merkezleri, erişkin ve yenidoğan yoğun bakım üniteleriyle Türkiye Hastanesi; tanıdan tedaviye kadar tüm süreçlerde multidisipliner bir anlayışla hizmet vermektedir. Kurulduğu günden bu yana, sağlık teknolojilerindeki yenilikleri yakından takip ederek sistemine entegre eden Türkiye Hastanesi, 34'ü aşkın yıldır sektörün öncü kurumları arasında yer almaktadır.

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 ihracının bu sektörlerdeki/pazarlardaki yeri ile avantaj ve dezavantajları hakkında bilgi:

İhlas Holding A.Ş. fiili olarak kendi tüzel kişilik çatısı altında medya, inşaat, sağlık, eğitim ve dâhili ticaret sektörlerinde faaliyet göstermektedir.

İhlas Holding A.Ş. tüzel kişiliği altında eğitim alanında faaliyet gösteren ana, ilköğretim ve orta öğretim kurumları, sağlık alanında faaliyet gösteren Türkiye Gazetesi Hastanesi mevcuttur.

Grupta yer alan şirketlerin faaliyet konusu kapsamında medya, üretim pazarlama, dâhili ticaret inşaat, turizm ve otelcilik, yemek, lojistik, bilişim bulunmaktadır.

Medya alanında günlük olarak yayımlanmakta olan (İhlas Gazetecilik A.Ş.) Türkiye Gazetesi ve görsel olarak TV yayıncılığı (TGRT Haber TV A.Ş. ve TGRT Dijital TV Hizmetleri A.Ş., TGRT FM radyo) ve TGRT Radyo ve Televizyon Yayıncılığı A.Ş., Haber Ajanslığı (İhlas Haber Ajansı A.Ş.) Dijital Yayıncılık (Dijital Varlıklar Görsel Medya ve İnternet Hizmetleri Ltd. Şti.) küçük ev aletleri üretimi (İhlas Ev Aletleri İmalat Sanayi ve Ticaret A.Ş.) pazarlama ve dağıtım (İhlas Pazarlama A.Ş.) yemek üretimi, (Şifa Yemek ve Gıda Üretim Tesisleri Tic. A.Ş.) Turizm ve otelcilik, devremülk faaliyetleri (Kuzuluk Kaplıca İnşaat Turizm Sağlık ve Petrol Ürünleri Ticaret A.Ş.- Armutlu Tatil ve Turizm İşletmeleri A.Ş.) İnşaat faaliyeti (İhlas Gayrimenkul Proje Geliştirme ve Ticaret A.Ş.-İhlas Yapı Turizm ve Sağlık A.Ş.-İhlas İnşaat Proje Taahhüt Turizm ve Ticaret A.Ş.) tarafından yürütülmektedir.

İnşaat Faaliyetleri:

İnşaat sektörü, Türkiye ekonomisi içinde önemli bir ağırlığa sahiptir. İnşaat sektörü, kendisine bağlı 200'den fazla alt sektörün ürettiği mal ve hizmete talep oluşturan konumda olup, bu yaygın etki, sektörün "ekonominin lokomotifi" olma vasfının en temel göstergesidir.

TÜİK verilerine göre, son 16 yıllık dönemde üretim yöntemiyle GSYH'de yıllık ortalama %5,3 büyüme yaşanırken, inşaat sektörü yıllık ortalama %7,5 ile ekonominin üzerinde büyümüştür.

GSYH'yi oluşturan faaliyetler incelendiğinde; 2025 yılında bir önceki yıla göre zincirlenmiş hacim endeksi olarak; inşaat sektörü toplam katma değeri %10,8, bilgi ve iletişim faaliyetleri %8,0, ürün üzerindeki vergiler eksi sübvansiyonlar %6,9, ticaret, ulaştırma, konaklama ve yiyecek hizmetleri %4,6, diğer hizmet faaliyetleri %4,3, mesleki, idari ve destek hizmet faaliyetleri %4,0, finans ve sigorta faaliyetleri %3,8, sanayi %2,9, gayrimenkul faaliyetleri %2,7, kamu yönetimi, eğitim, insan sağlığı ve sosyal hizmet faaliyetleri %1,0 arttı. Tarım sektörü ise %8,8 azaldı.

Şirket ve bağlı ortaklıkları 35 yıldır inşaat sektöründe faaliyet göstermekte olup, bugüne kadar yaklaşık 25 bin konutu inşa etmiş ve hane halkına teslim etmiştir. Ayrıca, devre mülk tatilciliğinin Türkiye'de ilk uygulayıcısı olarak sektörün öncüsü konumumuzu sürdürmekteyiz. Türkiye'nin demografik yapısı ve sektörel trendler, Şirket'i rakiplerine kıyasla olumlu yönde etkilemektedir.

Gayrimenkul ve inşaat sektörleri, ekonomik büyümenin yanı sıra enflasyon ve işsizlik gibi makroekonomik değişimlere karşı yüksek hassasiyet göstermektedir. Enflasyon, kredi faizleri aracılığıyla talep üzerinde, inşaat maliyetleri yoluyla ise sektör büyümesi üzerinde belirleyici olmaktadır. Şirket'in faaliyet gösterdiği sektörlerde yurt içi ve yurt dışı ekonomik dalgalanmalar, faiz oranları ve döviz kurlarındaki değişimler önemli rol oynamaya devam etmektedir.



Sağlık Faaliyetleri:

Türkiye Hastanesi, İhlas Grubu'nun toplumsal sorumluluk anlayışının somut bir yansıması olarak sağlık sektörüne kazandırılmış; köklü bir vizyonun ürünü olarak hayata geçirilmiştir. İstanbul'un merkezinde, Şişli'de konumlanan hastane; kentin ticaret, kültür ve sağlık ekseninin kesiştiği stratejik bir noktada yer almaktadır.

Türkiye'nin öncü özel sağlık kuruluşlarından biri olan Türkiye Hastanesi, 1991 yılında İhlas Holding'in öncülüğünde hizmete açılmıştır. Yaklaşık 18 dönümlük geniş bir arazi üzerinde konumlanan kompleks; tarihî dokunun zarafetini sağlığa yönelik çağdaş mimarisiyle harmanlayan yapısı ve yemyeşil bahçeleriyle, hastalarına hem fiziksel hem de ruhsal anlamda huzur veren bir ortam sunmaktadır.

Türkiye Hastanesi, sağlık hizmetlerini en doğru, en etkili ve en erişilebilir koşullarda sunmayı ilke edinmiş; insanı merkeze alan bir yaklaşımla faaliyetlerini sürdürmektedir. Sağlık gibi hayati bir alanda, her bireyin özel ihtiyaçlarını gözeterek bir anlayışla hizmet sunan hastane, hasta memnuniyetini yalnızca bir sonuç değil, aynı zamanda sürecin ayrılmaz bir parçası olarak görmektedir.

Sağlıkta sürdürülebilir kalite ve güvenin adresi olan Türkiye Hastanesi, 100 uzman hekimi ve 600'ü aşkın sağlık ve idari personeliyle yılda ortalama 300.000 poliklinik muayenesi ve 40.000 yatan hasta tedavisi gerçekleştirmektedir. Yıllık 8.000'in üzerinde ameliyatla da cerrahi alandaki yetkinliğini ortaya koymaktadır.

125 hasta yatağı kapasitesi, 8 tam donanımlı ameliyathanesi, ileri teknolojiyle donatılmış laboratuvar ve görüntüleme merkezleri, erişkin ve yenidoğan yoğun bakım üniteleriyle Türkiye Hastanesi; tanıdan tedaviye kadar tüm süreçlerde multidisipliner bir anlayışla hizmet vermektedir. Kurulduğu günden bu yana, sağlık teknolojilerindeki yenilikleri yakından takip ederek sistemine entegre eden Türkiye Hastanesi, 34 yılı aşkın süredir sektörün öncü kurumları arasında yer almaktadır.

Türkiye Hastanesi, hasta güvenliğini, klinik kaliteyi ve hizmet mükemmelliğini kurumsal öncelikleri arasında alarak, AACI (Accreditation Commission for Health Care) akreditasyonu sürecinde uluslararası düzeyde kapsamlı bir değerlendirmeden başarıyla geçmiştir. Bu süreçte hastane yönetimi ve sağlık personeli, küresel sağlık standartlarını içselleştirerek hizmet kalitesini sistematik biçimde ileriye taşımıştır.

Akreditasyon belgesi ile tedavi güvenliğinden çalışan eğitimine, hasta deneyiminden kurumsal yönetim yapısına kadar pek çok alanda uluslararası normlara uygunluğunu kanıtlayan Türkiye Hastanesi, uluslararası düzeyde referans gösterilen bir sağlık kurumu olma vizyonunu da pekiştirmiştir.

Türkiye Hastanesi, AACI akreditasyonunu yalnızca bir başarı belgesi olarak değil; kurumsal mükemmellik anlayışının ayrılmaz bir parçası, sürekli gelişim ve iyileştirme kültürünün stratejik bir adımı olarak değerlendirmektedir. Akredite bir sağlık kuruluşu olmanın getirdiği uluslararası standartlar sayesinde hastalar, daha güvenli, daha şeffaf ve daha etkin sağlık hizmetlerine erişmenin ayrıcalığını yaşamaktadır.

Türkiye Hastanesi, sağlık hizmetlerinin her alanında derinlemesine uzmanlaşmış kadrosu ile hastalarına kapsamlı ve kaliteli hizmet sunmaktadır. Hastanenin sunduğu geniş uzmanlık yelpazesi, hasta ihtiyaçlarını en yüksek standartlarda karşılayacak şekilde düzenlenmiştir.

Acil Servis Hizmetleri, Ağız ve Diş Sağlığı, Anesteziyoloji ve Reanimasyon, Beslenme ve Diyet, Beyin ve Sinir Cerrahisi, Check-Up Programları, Çocuk Cerrahisi, Çocuk Sağlığı ve Hastalıkları, Dermatoloji, Fizik Tedavi ve Rehabilitasyon, Gastroenteroloji, Genel Cerrahi, Göğüs Hastalıkları, Göğüs Cerrahisi, Göz Hastalıkları ve Retina, Geleneksel ve Tamamlayıcı Tıp, İç Hastalıkları, Kadın Hastalıkları ve Doğum, Kalp ve Damar Cerrahisi, Kardiyoloji, Kulak Burun Boğaz Hastalıkları, Nöroloji, Ortopedi ve Travmatoloji, Perinatoloji, Psikiyatri, Psikoloji, Radyoloji, Tıbbi Laboratuvar, Üroloji, Odyoloji ve İşitme Tarama, Yoğun Bakım gibi dâhil ve cerrahi bölümlerde her türlü teşhis ve tedavi modern tıbbi metotlarla yapılmaktadır.



Ayrıca tüm sağlık hizmetleri sürekli gelişen teknolojiler ve en güncel tedavi yöntemleri ile desteklenmektedir. Türkiye'nin ilk tam teşekküllü göz merkezi olan Türkiye Hastanesi, özellikle Göz ve Retina Bölümü ile sektördeki öncü konumunu sürdürmektedir. Bu bölüm, aynı zamanda lazer ameliyatlarının ilk kez uygulandığı merkezlerden biri olarak tarihe geçmiştir.

Retina bölümü, erken teşhis ve koruyucu tedavi yöntemleri ile öne çıkmakta olup hem tıbbi hem de cerrahi retina işlemleri konusunda büyük bir başarıya sahiptir. Göz hastalıkları tedavisinde katarakt cerrahisinden göz kırma kusurlarına, şaşılık tedavisinden retina hastalıklarına kadar geniş bir yelpazede hizmet sunulmaktadır.

Bununla birlikte Türkiye Hastanesi, Beyin ve Sinir Cerrahisi, Çocuk Sağlığı, Gastroenteroloji, Kadın Hastalıkları ve Doğum, Kardiyoloji, Radyoloji ve Üroloji gibi birçok branşta da uzman kadroları ile sürekli olarak hizmet altyapısını genişletmektedir. Her geçen gün tıbbi branşlara yeni uzmanlar ve akademik kadrolar ekleyerek, sağlık hizmetlerini daha da güçlendirmektedir.

Türkiye, son yıllarda yaptığı stratejik yatırımlar ve sunduğu kaliteli sağlık hizmetleriyle, dünya çapında önemli bir sağlık turizmi destinasyonu haline gelmiştir. Sağlık turizmi açısından özellikle Avrupa, Orta Asya ve Kafkaslar, Rusya, Körfez Ülkeleri, Kuzey ve Orta Afrika gibi bölgelerde, ülkemiz, sağlık hizmetlerinin kalitesi, gelişmiş teknolojik altyapısı ve yetkin iş gücüyle öne çıkmaktadır.

Türkiye Hastanesinin butik hastane modelinde sunduğu yüksek kaliteli sağlık hizmeti ve özel hasta bakım anlayışı, uluslararası hastalar için benzersiz bir tedavi deneyimi sunmaktadır. Türkiye'ye gelen sağlık turistleri tedavi olmanın yanı sıra zengin kültürümüzü ve tarihi miraslarımızı keşfederek, unutulmaz bir deneyim yaşamaktadır.

Türkiye Hastanesi, 2012 yılından itibaren yurt dışından gelen hastalara sunduğu kaliteli sağlık hizmetleriyle, sağlık turizmi alanında uluslararası bir çekim merkezi olmuştur. 27 farklı dilde sunduğu tercümanlık hizmeti ile hastalarına her alanda kolaylık sağlayan hastane, özellikle Avrupa ülkelerinin vatandaşları tarafından tercih edilmektedir. Almanya, İngiltere, İspanya, Arnavutluk, İtalya, Azerbaycan, Özbekistan, Katar, Kuveyt, Libya, Cezayir, Irak, Çad, Rusya ve Somali gibi 60'a yakın ülkeden hasta kabul eden Türkiye Hastanesi, global bir sağlık hizmeti sağlayıcısı olarak sektördeki yerini sağlamlaştırmıştır.

Sağlık Bakanlığı'ndan onaylı "Bebek Dostu" hastane sertifikasına sahip olan Türkiye Hastanesi, anne ve bebek sağlığını her zaman ön planda tutarak, sağlık hizmetlerinde yüksek standartları benimsemektedir. Anne adaylarına, doğum öncesi süreçlerden itibaren anne sütünün önemi anlatılmakta, emzirme teknikleri hakkında ayrıntılı eğitimler verilmektedir. Doğum sonrasında ise annelere sürekli eğitim desteği sunulmakta, yeni doğan bebeklerin anne sütü ile beslenmeleri konusunda titizlikle çalışılmaktadır.

Türkiye Hastanesi, Sağlık Bakanlığı'nın normal doğumu teşvik etme çalışmalarına da aktif bir şekilde destek vermekte ve anne adaylarını bilinçlendirme amacıyla dört yıldır herkese açık ve ücretsiz olarak düzenlenen "Gebe Okulu" ile anne adaylarına doğum süreci hakkında bilgi ve eğitim sağlamaktadır. Bu sayede, anne adaylarının doğum süreçlerine hazırlıklı bir şekilde girmelerini ve sağlıklı bir doğum deneyimi yaşamalarını hedeflemektedir. Türkiye Hastanesi, bireylerin uzun ve sağlıklı bir yaşam sürmelerini desteklemek amacıyla "Sağlıklı Yaş Alma" felsefesini benimsemiş ve bu alandaki çalışmalarını sürekli olarak genişletmektedir. Bu çerçevede, hastane bünyesinde kurulan Geleneksel ve Tamamlayıcı Tıp (GETAT) Merkezi, modern tıbbın yanı sıra geleneksel tedavi yöntemlerine de yer vererek, hastalarına bütünsel sağlık çözümleri sunmaktadır.

GETAT Merkezi'nde, akupunktur, ozon terapi, mezoterapi ve kupa tedavisi gibi geleneksel tedavi yöntemleriyle bireylerin fiziksel ve ruhsal sağlıkları desteklenmektedir. Ayrıca, sağlıklı beslenme alışkanlıklarını kazandırılması



aktif bir yaşam tarzının teşvik edilmesi ve yaşlanma karşıtı tıbbi uygulamalarla, hastaların yaşam kalitesinin artırılması ve uzun ömürlü bir yaşam sürmelerinin sağlanması hedeflemektedir.

Eğitim Faaliyetleri:

İhlas Holding'in toplumsal bir sorumluluğu yerine getirmek amacıyla başlattığı diğer bir faaliyet alanı da eğitimidir. 1996 yılında kurulan İhlas Eğitim Kurumları, Türkiye'de eğitimi yaygınlaştırmak, eğitimde iyi bir model oluşturmak ve referans gösterilen eğitim kurumlarından biri olmak hedefiyle yola çıkmıştır. İhlas Eğitim Kurumları; 3 kampüs, 14 okul, 300 çalışanı ve 1800 öğrencisiyle eğitim sektöründe 30 yıldır hizmet vermektedir. İhlas Eğitim Kurumları, öğrencilerini sadece bir üst eğitim kurumuna hazırlamakla kalmayıp yetişkin bir birey olarak hayata atıldıklarında ihtiyaç duyabilecekleri becerilerin geliştirilmesi konusuna da büyük önem vermektedir. Kuruma bağlı okullarda eğitimin merkezine temel insani ve evrensel değerler yerleştirilerek geleceğe yön verecek nesillerin yetiştirilmesi hedeflenmektedir.

İhlas Eğitim Kurumları'nın bünyesinde üç kampüste 14 okul bulunmaktadır.

Bahçelievler Kampüsü

Özel Bahçelievler İhlas İlkokulu -Anasınıfları

Özel Bahçelievler İhlas Ortaokulu

Özel İhlas Anadolu Lisesi

Özel İhlas Fen Lisesi

Beylikdüzü Kampüsü

Özel Marmara Evleri İhlas İlkokulu -Anasınıfları

Özel Marmara Evleri İhlas Ortaokulu

Özel Marmara Evleri İhlas Anadolu Lisesi

Özel Marmara Evleri İhlas Fen Lisesi

Avcılar/Ispartakule Kampüsü

Özel İhlas Anaokulu Bizimevler 2

Özel İhlas Anaokulu Bizim Evler 3

Özel İhlas Anaokulu Bizimevler 7

Özel İhlas Bizimevler İlkokulu (Bizimevler 4)

Özel İhlas Mehmet Yoluç İlkokulu (Bizimevler 6)

Özel İhlas Mehmet Yoluç Ortaokulu (Bizimevler 6)

Açık ve kapalı alanlarla toplam 57.651 m²'lik bir alana sahip olan İhlas Eğitim Kurumları'na bağlı okullarda 195 adet derslik bulunmaktadır. Eğitim alanında; farklı ihtiyaçları karşılayacak genişlik ve kapsamda açık ve kapalı spor alanları, gösteri ve konferans salonları, bilgisayar, fen bilgisi, fizik, kimya ve biyoloji laboratuvarları, bilim ve teknoloji sınıfları, öykü odaları, interaktif derslikler, iş ve resim, ahşap, mutfak ve robotik atölyeleri, kütüphaneler ve yabancı dil eğitim odaları bulunmaktadır.

İstanbul'un merkezi konumlarında bulunan okullar; temiz, ferah bir ortama ve yemyeşil bir çevre düzenlemesine sahiptir. Eğitimler 18-24 kişilik sınıflarda yapılmaktadır. Okul binaları, modern eğitim sistemini destekleyecek şekilde özel donanımla inşa edilmiştir.

İhlas Eğitim Kurumları; "Google Suite for Education" programı ile Google işletme sürümünü hem idari birimlere hem de öğrencilere ücretsiz olarak faydalandırmaktadır. Okulda üretilen dokümanlar uyum halinde ve belirli standartlara bağlı olarak çalışabilmeleri için bulut tabanlı bir çalışma platformu ile öğretmenlerin ortak kullanımına sunulmaktadır. Tüm okullarda tablet destekli eğitim uygulamalarının sorunsuz bir şekilde



yapılabilmesi için güçlü bir internet altyapısı kurulmuştur. Ayrıca Office ürünleri haricindeki bütün Microsoft yazılımlarına yapılan özel anlaşma ile Microsoft Imagine kapsamında öğretmen, öğrenci ve yönetim kademesinde ücretsiz kullanım imkânı sağlamaktadır.

Eğitim sektörü, 2025 yılı itibarıyla dijitalleşme, yapay zekâ destekli öğrenme ekosistemleri ve yeni nesil beceri gereksinimlerinin etkisiyle daha hızlı dönüşen dinamik bir yapı kazanmıştır. Özellikle nitelikli öğretmen istihdamı, yenilikçi öğrenme ortamlarının kurulması ve öğrencilerin yapay zekâ, veri okuryazarlığı, dijital vatandaşlık gibi becerilerle donatılması öncelikli alanlar hâline gelmiştir.

Medya Faaliyetleri:

Grup; Türkiye Gazetesi vasıtasıyla yazılı basında, TV kanalları ile görsel medyada, İHA ile haber ajanslığında ve Dijital Varlıklar ile dijital yayıncılık alanında faaliyet göstermektedir.

Türkiye Gazetesi, 1970 yılında yayın hayatına başladığından bu yana, sektördeki değişimlere paralel olarak kendini sürekli yenileyerek, güvenilir ve tarafsız habercilik anlayışını benimsemiştir.

TGRT HABER, 24 saat canlı yayınlanan bültenleriyle dünya ve Türkiye gündeminden haber sunmakta; yurt içi ve yurt dışı gündeme ilişkin konuları hızlı ve güvenilir habercilik anlayışı, ilgili uzman konukların görüşlerinin paylaşıldığı yorum programları ile izleyicisine ulaştırarak gündem belirleyici olmaya devam etmektedir.

1993'ten beri programlı yayıncılık anlayışını sürdüren TGRT FM, radyonun önemli bir iletişim aracı olduğunu kanıtlayarak, ilk günkü heyecanını mikrofona yansıtmaya devam etmekte; böylece sürdürülebilir bir iletişim ve yayıncılık geleneğini sürdürmektedir.

TGRT Belgesel TV'nin temel yayın prensibi; hazırladığı ve sunduğu belgesellerle kültür, medeniyet, tarih ve manevi değerlere dikkat çekmeyi ve bunlara sahip çıkılmasına amaçlamaktır.

Kurulduğu 1994 yılından bugüne kadar, istikrarını geleceğe taşıyan İHA, 58 ülke ve 160 farklı lokasyonda 1.000'i aşkın personeli, 460'tan fazla kamera, 320'den fazla dijital kamera, 100'den fazla drone, canlı yayın araçları ve 4,5G canlı yayın cihazlarıyla günde ortalama 300 görüntü, 1.000 haber metni ve 3 bin fotoğraf üretirken gazete, televizyon, web sitesi, sosyal medya mecraları, şirketler ve kurumlardan oluşan abonelerine uydu ve internet üzerinden servis etmektedir.

İhlas Medya Grubu bünyesinde faaliyet gösteren Dijital Varlıklar, dijital medyanın giderek artan etkisini temel alarak, grup şirketlerinin dijital mecralarda etkinliğini artırmak ve sürdürülebilir dijital dönüşüm süreçlerine liderlik etmek amacıyla yapılandırılmıştır. Dijital Varlıklar, hayata geçirdiği yeni projelerle İhlas Medya Grubu'nun dijital kimliğini daha da güçlendirmiş; özellikle sosyal medya platformlarında özgün markalar oluşturarak farklı kitlelerle güçlü bir etkileşim kurmuştur.

TGRT Radyo ve Televizyon Yayıncılığı A.Ş. Yurt içine ve dışına yönelik, yeniden iletim dahil, radyo, televizyon ve isteğe bağlı yayın hizmeti sunmak; doğrudan halka yönelik olarak veya multipleks işletmecileri veya platform hizmeti veren kuruluşlar aracılığıyla yayın hizmeti sunmak amacıyla kurulmuş olup, TGRT EU ismiyle yayın akışı bulunmaktadır.

Pazarlama Faaliyetleri:

Grup'ta yer alan diğer bir faaliyet kolu ise dayanıklı tüketim malları üretimi olup, söz konusu ürünler İhlas Ev Aletleri İmalat Sanayi ve Ticaret A.Ş. (IHEVA) tarafından üretilmektedir. IHEVA'nın başlıca ürünleri arasında temizlik robotu, "reverse osmosis" su arıtma sistemleri, banyo şofbeni ile diğer elektrikli ev aletleri yer almaktadır.

IHEVA ürünlerini Aura, Aura Cleanmax, Aura Roboclean, Aura Cebilon, Aura QVac, Aura Livac, Aura Wdry markaları ile müşterilerinin beğenisine sunmaktadır.



IHEVA'nın yurt içinde tüm ürünleri, distribütör firma İhlas Pazarlama A.Ş. tarafından koşulsuz müşteri memnuniyetini önde tutan yaygın bayi ağı ve satış kanallarıyla müşterilere sunulmaktadır. Elektrikli ev aletleri, Aura Cebilon su arıtma cihazı ve Aura Cleanmax temizlik robotu için keşif, montaj, periyodik bakım ve onarım hizmetleri sunan bu profesyonel yapı, 30 yılı aşkın tecrübesiyle güven ve memnuniyetin sürdürülebilirliğini sağlayan bir müşteri çözüm merkezine dönüşmüştür. Yüzbinlerce yaşam alanında güvenle tercih edilen arıtma cihazları, sürdürülebilir geleceğin ayrılmaz bir parçası haline gelmiştir.

İhlas Ev Aletleri, Türki Cumhuriyetler, Avrupa, Amerika, Afrika ve Uzak Doğu gibi stratejik bölgelerde büyüme hedeflerine kararlılıkla ilerlemektedir.

2025 yılı ihracat dağılımına göre yurt dışı satışların %69'u Türki Cumhuriyetler'e, %13'ü Orta Doğu'ya, %10'u Avrupa'ya, %6'sı Amerika'ya, %2'si Uzak Doğu'ya ve %2'si Afrika ülkelerine gerçekleştirilmiştir. Bu dağılım; şirketin geleneksel olarak güçlü olduğu pazarlardaki konumunu korurken, yeni pazarlarda da dengeli ve planlı bir genişleme stratejisi izlediğini göstermektedir.

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

Şirket fiili faaliyet konusu olan işlerini İstanbul'da yürütmektedir.

Şirket'in ana faaliyet konularına göre 01.01-31.12.2025, 01.01-31.12.2024, 01.01-31.12.2023 dönemleri itibari ile net satış gelirleri aşağıda yer almaktadır.

Net Satışlar (TL)	01.01-31.12.2025	%	01.01-31.12.2024	%	01.01-31.12.2023	%
İnşaat	4.827.109.029	28,13%	2.457.350.919	18,15%	3.229.416.016	29,56
Medya	3.154.844.367	18,38%	2.999.356.469	22,15%	2.389.090.958	21,87
Üretim ve Pazarlama	6.485.310.648	37,79%	5.526.244.051	40,81%	3.620.985.370	33,15
Eğitim	335.057.137	1,95%	264.981.156	1,96%	170.506.451	1,56
Sağlık	1.556.470.868	9,07%	1.547.690.206	11,43%	980.818.511	8,98
Diğer*	801.528.052	4,67%	744.709.499	5,50%	533.778.552	4,89
TOPLAM	17.160.320.101	100,00	13.540.332.300	100,00	10.924.595.858	100,00

*Diğer olarak yer alan satış gelirleri turizm ve otelcilik, yemek, (catering) lojistik, bilişim ve diğer faaliyetlerden oluşmaktadır.

Şirket'in satışlarının 01.01-31.12.2025, 01.01-31.12.2024, 01.01-31.12.2023 dönemleri itibari ile Coğrafi pazarlara göre dağılımı aşağıdaki tabloda sunulmuştur:

Net Satışlar (TL)	31.12.2025	%	31.12.2024	%	31.12.2023	%
Yurt içi Satışlar	15.957.744.720	92,99%	12.412.297.342	91,67%	9.962.006.084	91,19
Yurt dışı Satışlar	1.020.829.436	5,95%	1.134.308.685	8,38%	991.212.097	8,55
Diğer	292.731.070	1,71%	98.088.613	0,72%	59.792.602	0,81
Satış İndirimleri	(110.985.125)	-0,65%	(104.362.340)	-0,77%	(88.414.925)	-0,81
TOPLAM	17.160.320.101	100,00	13.540.332.300	100,00	10.924.595.858	100,00



7.3. Madde 7.1.1 ve 7.2.'de sayılan bilgilerin olağanüstü unsurlardan etkilenme durumu hakkında bilgi:
Deprem, savaş, salgın hastalıklar ve siyasi çalkantı gibi olağanüstü unsurların ortaya çıkması halinde tüketicilerin güvenindeki azalış ile satışlar düşebilecektir. Ayrıca 5 no'lu bölümde detaylandırılmış olan riskler de Şirket'in karlılığı üzerinde olumsuz etki oluşturabilecektir.

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:

Şirket'in patent veya lisans içeren bir üretim faaliyeti yoktur. Grup şirketlerinden İhlas Gayrimenkul Proje Geliştirme ve Ticaret A.Ş. ve İhlas Madencilik Enerji ve Ticaret A.Ş.'nin Türkiye'nin muhtelif bölgelerinde maden arama ve işleme ruhsatları vardır.

7.5. İhraççının rekabet konumuna ilişkin olarak yaptığı açıklamaların dayanağı:
İMSAD (İnşaat Malzemesi Sanayicileri Derneği) (<https://imsad.org/>), Türkiye Müteahhitler Birliği (<https://www.tmb.org.tr/tr>), TÜİK (<https://www.tuik.gov.tr/>)

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:

1. İhlas Pazarlama A.Ş.: Elektrikli, elektronik, mekanik mutfak ev aletleri, dayanıklı tüketim malları ticareti, inşaat yapımı, yaptırılması ve satışı ile iştigal etmektedir.
2. İhlas Gazetecilik A.Ş.: Türkçe ve yabancı dillerde gazete ve her türlü yayının yurt içinde ve yurt dışında yayılması, satılması, dağıtılması ve pazarlaması ile iştigal etmektedir.
3. İhlas Ev Aletleri İmalat San. ve Tic. A.Ş.: Elektrikli ev aletleri üretimi ile iştigal etmektedir.
4. İhlas Haber Ajansı A.Ş.: Haber ajanslığı ile iştigal etmektedir.
5. İhlas Yayın Holding A.Ş.: Her türlü yazılı, görsel ve işitsel yayıncılık, reklamcılık, haber ajanslığı ve benzeri sektörlerde faaliyet gösteren veya gösterecek, kurulmuş veya kurulacak her nevi ortaklıkların sermayelerine, yönetim ve denetimlerine kuruluşlarında veya sonrasında katılmak, iştirak etmek veya yukarıda ifade edilen sektörlerde bizzat kendi adına işletmeler, şirketler kurmaktır.
6. Kuzuluk Kaplıca İnşaat Turizm Sağlık ve Petrol Ürünleri Tic. A.Ş.: Akyazı, Kuzuluk / Sakarya'da kaplıca turizm sağlık işletmeciliği ve ticareti ile iştigal etmektedir.
7. İhlas Motor A.Ş.: Her türlü motorlu ve motorsuz araçların ve yedek parçalarının imali, montajı, alım satımı ithal ve ihracı ile her türlü gayrimenkul, arsa ve dayanıklı ve dayanıksız tüketim mallarının mümessillikleri faaliyet konularıdır.
8. TGRT Haber TV A.Ş.: Televizyon ve radyo yayıncılığı yapmak, televizyon filmi, video ve reklam programlarının yapımı, çekimi, seslendirilmesi faaliyetinde bulunmak, televizyon kanalı kiralanması ve radyo istasyonu kurmak başlıca faaliyet konularıdır.
9. TGRT Dijital TV Hizmetleri A.Ş.: Televizyon ve radyo yayıncılığı yapmak, televizyon filmi, video ve reklam programlarının yapımı, çekimi, seslendirilmesi faaliyetinde bulunmak, televizyon kanalı kiralanması ve radyo istasyonu kurmak başlıca faaliyet konularıdır.
10. Bisiklet Pazarlama San. ve Tic. A.Ş.: Bisiklet, moped ve yedek parçalarının pazarlama faaliyetlerinde bulunmaktır.



11. İhlas Net A.Ş.: Enformasyon işleri, internet hizmetleri vermek, network ağları kurmak ve bilgisayar ekipmanlarının alım satımı başlıca faaliyet konularıdır.
12. İhlas Yapı Turizm ve Sağlık A.Ş.: Şirket ana mukavelesinde faaliyet konusu olarak bilimum inşaat, tesisat ve taahhüt işleri ile turizm ve sağlık yatırımları yapmak, satmak ve işletmek yazılı olmakla beraber fiilen inşaat işiyle ile işigal etmektedir.
13. Armutlu Tatil ve Turizm İşletmeleri A.Ş.: Her türlü kaplıca termal turizm işletmeciliği ile işigal etmekte olan firma İhlas Armutlu Devremülk Tatil Köyü'nün işletmeciliğini yapmaktadır.
14. Dijital Varlıklar Görsel Medya ve İnternet Hiz. Ltd. Şti.: Dijital medya yayıncılığı ve internet hizmetleri ile işigal etmektedir.
15. İhlas İnşaat Proje Taahhüt Turizm ve Tic. A.Ş.: Şirket ana mukavelesinde faaliyet konusu olarak turizm yatırımları ve işletmeciliği, emlak alım satım, inşaat projeleri yazılı olmakla beraber fiilen inşaat işiyle ile işigal etmektedir.
16. Şifa Yemek ve Gıda Üretim Tesisleri Tic. A.Ş.: Şirket'in ana faaliyet konusu yemek üretmek ve pazarlamaktır.
17. KPT Lojistik Taşımacılık Tur. Rek. Paz. İç ve Dış Tic. A.Ş.: Şirket'in ana faaliyet konusu yurt içi ve uluslararası nakliyat, personel taşımacılığı, depo ve antrepo işletmeciliğidir.
18. İhlas Gayrimenkul Proje Geliştirme ve Ticaret A.Ş.: Şirket inşaat ve pazarlama ile enerji sektörlerinde faaliyet göstermektedir.
19. İhlas Madencilik Enerji ve Ticaret A.Ş.: Madencilik, enerji ve kimya faaliyetleri ile işigal etmektedir.
20. İhlas Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.: Girişim sermayesi alanında faaliyet göstermektedir.
21. TGRT Radyo ve Televizyon Yayıncılığı A.Ş.: Şirket'in ana faaliyet konusu televizyon ve radyo yayıncılığı yapımı, televizyon filmi, video ve reklam programlarının yapımı, çekimi, seslendirilmesi faaliyetinde bulunmaktadır
22. Orta Asya Investment Holding Inc.: Merkezi Kırgızistan Cumhuriyeti Bişkek şehrinde bulunan şirket, büyük ölçekli enerji altyapı projelerinin geliştirilmesi, inşası ve işletilmesi alanında faaliyet göstermektedir.
23. Türkistan Limited Şirketi: Merkezi Kırgızistan Cumhuriyeti Bişkek şehrinde bulunan şirket, madencilik ve inşaat sektöründe faaliyet göstermektedir.
24. Tasfiye Halinde İhlas Finans Kurumu A.Ş.: Özel cari hesaplar ve kar/zarar katılma hesapları yoluyla toplanan fonların kullanılmasıdır. Bilanço tarihi itibarıyla faaliyeti durdurulmuş olup tasfiye halindedir.
25. İhlas Holding A.Ş.- Belbeton Beton Elemanları Sanayi Üretim ve Tic. A.Ş. - Ulubol İnşaat Hafriyat Gıda Tur. San. ve Tic. Ltd. Şti. Adi Ortaklığı: Adi ortaklık, inşaat faaliyetlerinde bulunmak üzere kurulmuştur.
26. Swiss PB AG: İsviçre'nin uluslararası finansal kuruluşlarından biri olup, varlık yönetimi, profesyonel komisyonculuk gibi işlerle işigal etmektedir.
27. Doğu Yatırım Holding A.Ş.: Doğu ve Güney Doğu Anadolu Bölgelerinde yatırım yapmak amacıyla kurulmuştur.

A. Grup'un, ortakları, ortakları üzerinden dolaylı sermaye, yönetim ve iş ilişkisi içerisinde bulunduğu belli başlı şirketlerle ve kilit personeliyle olan 01.01-31.12.2025 ve 01.01-31.12.2024, 01.01-31.12.2023 tarihleri itibarıyla mevcut hesap bakiyeleri (net defter değerleri) aşağıdaki gibidir.

*Türk Lirası'nın 31.12.2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre belirlenmiştir.

** Türk Lirası'nın 31.12.2024 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre belirlenmiştir.

Ticari Alacaklar (TL)	01.01-31.12.2025	01.01-31.12.2024*	01.01-31.12.2023**



Net Tech Bilişim Siber Güvenlik A.Ş.	74.322.854	63.776.178	44.917.713
İHA GMBH Almanya	527.378	-	
Tasfiye Halinde İhlas Finans Kurumu A.Ş.	7.908	69.299	75.704
Detes Enerji Üretim A.Ş.	-	283447	161.149
Antalya İmar Ltd. Şti.	57.867	681	75.330
Diğer	112.038	1.166.215	261.314
Toplam	75.028.045	65.295.820	45.491.210

Ticari Borçlar (TL)	01.01-31.12.2025	01.01-31.12.2024*	01.01-31.12.2023**
Net Tech Bilişim Siber Güvenlik A.Ş. (Eski Unvanı: Net İletişim Teknoloji A.Ş.)	9.067.852	12.529.360	4.354.871
İHA GMBH Almanya	1.312.204	17.502.462	-
Detes Enerji Üretim A.Ş.	-	33.449	36.895
Antalya İmar Ltd. Şti.	4.219.131	1.294.255	-
Kıbrıs Şubesi		4.220.321	4.753.246
Diğer	127.722	130.866	4.524.459
Toplam	14.726.909	35.710.733	13.669.471

Diğer Alacaklar (TL)	01.01-31.12.2025	01.01-31.12.2024*	01.01-31.12.2023**
Adthera Biyoteknoloji Sağlık ve Ticaret A.Ş.	64.953.533	40.213.862	10.546.910
Orta Asya Investment Holding Inc.	351.029.504	96.291.247	-
Diğer	45.613.272	16.631.164	9.978.424
Toplam	461.596.309	153.136.273	20.525.334

Diğer Borçlar

Diğer Borçlar (TL)	01.01-31.12.2025	01.01-31.12.2024*	01.01-31.12.2023**
Diğer	3.032.556	4.999.470	5.696.101
Toplam	3.032.556	4.999.470	5.696.101

Alınan Avanslar (TL)	01.01-31.12.2025	01.01-31.12.2024*	01.01-31.12.2023**
Net Tech Bilişim Siber Güvenlik A.Ş. (Eski Unvanı: Net İletişim Teknoloji A.Ş.)	-	87.485	
Toplam	-	87.485	



Yapılan Satışlar (TL)	01.01-31.12.2025	01.01-31.12.2024*	01.01-31.12.2023**
Net Tech Bilişim Siber Güvenlik A.Ş. (Eski Unvanı: Net İletişim Teknoloji A.Ş.)	724.152	31.202.598	1.313.246
Antalya İmar Ltd. Şti.	386.316	403.651	427.110
Tasfiye Halinde İhlas Finans Kurumu A.Ş.	434.982	480.038	427.578
İHA GMBH Almanya	26.650.306	55.366.934	47.760.438
Orta Asya Investment Holding Inc.	1.773.165		-
İhlas Vakfı Yurt ve Eğitim Hizmetleri İktisadi İşletmesi	1.837.769	3.816.533	2.570.694
İhlas Vakfı	12.866.335	11.713.167	-
Diğer	96.537.660	307.300	6.687.972
Toplam	141.210.685	103.290.221	59.187.038

Yapılan Alışlar (TL)	01.01-31.12.2025	01.01-31.12.2024*	01.01-31.12.2023**
Net Tech Bilişim Siber Güvenlik A.Ş. (Eski Unvanı: Net İletişim Teknoloji A.Ş.)	2.206.083	12.584.566	6.650.250
Antalya İmar Ltd. Şti.	16.567.818	7.807.765	7.508.381
İHA GMBH Almanya	23.080.586	5.131.713	47.884.316
İhlas Vakfı Yurt ve Eğitim Hizmetleri İktisadi İşletmesi	36.966	246.293	82.351
İhlas Vakfı	465.842	-	-
Diğer	1.882.857	1.906.764	4.135.439
Toplam	44.240.152	27.677.101	66.260.737

Faiz Geliri (TL)	01.01-31.12.2025	01.01-31.12.2024*	01.01-31.12.2023**
Net Tech Bilişim Siber Güvenlik A.Ş. (Eski Unvanı: Net İletişim Teknoloji A.Ş.)	23.240.027	32.669.974	8.823.076
Diğer	2.921.626	1.979.221	594.866
Toplam	26.161.653	34.649.195	9.417.942



Faiz Gideri (TL)	01.01- 31.12.2025	01.01- 31.12.2024*	01.01- 31.12.2023**
Net Tech Bilişim Siber Güvenlik A.Ş. (Eski Unvanı: Net İletişim Teknoloji A.Ş.)	-	-	182.953
Toplam	-	-	182.953

Kesilen Kira Faturaları (TL)	01.01- 31.12.2025	01.01- 31.12.2024*	01.01- 31.12.2023**
Net Tech Bilişim Siber Güvenlik A.Ş. (Eski Unvanı: Net İletişim Teknoloji A.Ş.)	2.999.147	1.785.679	1.509.335
İhlas Vakfı Yurt ve Eğitim Hizmetleri İktisadi İşletmesi	195.386	2.999.623	1.939.131
İhlas Vakfı	1.615.913	113.681	-
Diğer	947.014	1.032.609	5.872.360
Toplam	5.757.460	5.931.592	9.320.826

Alınan Kira Faturaları (TL)	01.01- 31.12.2025	01.01- 31.12.2024*	01.01- 31.12.2023**
Net Tech Bilişim Siber Güvenlik A.Ş. (Eski Unvanı: Net İletişim Teknoloji A.Ş.)	188.740	275.796	43.015
Diğer	498.161	15.962.171	9.718.240
Toplam	686.901	16.237.967	9.761.255

Maddi Duran Varlık Alışları (TL)	01.01- 31.12.2025	01.01- 31.12.2024*	01.01- 31.12.2023**
Net Tech Bilişim Siber Güvenlik A.Ş. (Eski Unvanı: Net İletişim Teknoloji A.Ş.)	115.250	2.226.164	20.581.617
Diğer	10.142	480	69.381
Toplam	125.392	2.226.644	20.650.998

9. MADDİ DURAN VARLIKLAR HAKKINDA BİLGİLER

9.1. Maddi duran varlıklar hakkında bilgiler:

9.1.1. 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:

Önemli maddi duran varlıklara ilişkin bilgi aşağıdadır.



45



Cinsi	Edinildiği Yıl	m ²	Mevkii	Net Defter Değeri (TL)	Kullanım Amacı
Bina	2013	1.992	İstanbul Yenibosna Merkez Bina 9 no'lu bağımsız bölüm	217.635.000	Grup tarafından kullanılmaktadır.
Bina	2013	2.829	İstanbul Yenibosna Merkez Bina 18 no'lu bağımsız bölüm	325.335.000	Grup tarafından kullanılmaktadır.
Bina	2014	2.498	İstanbul Yenibosna Merkez Bina 17 no'lu bağımsız bölüm	264.767.054	Grup tarafından kullanılmaktadır.
Bina	2020	8.353	Marmara Evleri Özel ilkokul	500.000.000	Grup tarafından kullanılmaktadır.
Bina	2007	5.766	Armutlu 2.kısım havuz blok	235.000.000	Grup tarafından kullanılmaktadır.
Bina	2006	1.908	İstanbul Yenibosna Merkez Bina 10 no'lu bağımsız bölüm	208.457.620	Grup tarafından kullanılmaktadır.
Bina	2006	1.992	İstanbul Yenibosna Merkez Bina 11 no'lu bağımsız bölüm	223.105.000	Grup tarafından kullanılmaktadır.
Bina	2006	3.363	İstanbul Yenibosna Merkez Bina 12 no'lu bağımsız bölüm	234.396.067	Grup tarafından kullanılmaktadır.
Bina	2010	3267,50	İstanbul Yenibosna Merkez Bina 13 no'lu bağımsız bölüm	2.233.911	Grup tarafından kullanılmaktadır.
Bina	2004	2.498	İstanbul Yenibosna Merkez Bina 16 no'lu bağımsız bölüm	272.920.000	Grup tarafından kullanılmaktadır.
Bina	2009	13.051	İstanbul Yenibosna Merkez Bina 15 no'lu bağımsız bölüm	319.150.000	Grup tarafından kullanılmaktadır.
Bina	1993	1.746	Ankara Çankaya	88.840.000	Grup tarafından kullanılmaktadır.
Bina	1996	6.623	Kuzuluk 19-20 Blok	136.300.000	Grup tarafından kullanılmaktadır.
Bina	2010	3.890	Antalya Kepez	200.000.000	Grup tarafından kullanılmaktadır.
Bina/Okul	2021	2.330	Bizimevler 6 okul	165.000.000	Grup tarafından kullanılmaktadır.
Bina	2018	618	Armutlu 3.kısım kür merkezi	35.000.000	Grup tarafından kullanılmaktadır.
Bina	2018	309	Armutlu 3.kısım idare binası	11.000.000	Grup tarafından kullanılmaktadır.
Bina	1994	6.554	Kuzuluk kaplıca havuzlar	65.000.000	Grup tarafından kullanılmaktadır.



Bina	2003	2.380	Adana Matbaa Binası	63.386.692	Grup tarafından kullanılmaktadır
Bina	2006	1.650	İstanbul Yenibosna Merkez Bina 8 no'lu bağımsız bölüm	74.703.405	Grup tarafından kullanılmaktadır
Bina	2010	2.701	Adana Matbaa Binası (187 parsel)	72.994.933	Grup tarafından kullanılmaktadır
Bina	2004, 2009	4.264	Armutlu Lojman Havuz	123.600.000	Grup tarafından kullanılmaktadır
Bina	2022	2.642	Marmara Evleri Kolej	620.000.000	Grup tarafından kullanılmaktadır
Bina	2009	3.649	Bağlum	95.000.000	Grup tarafından kullanılmaktadır

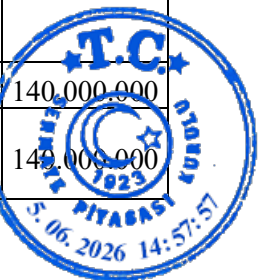
9.1.2. İhraççının maddi duran varlıklarının kullanımını etkileyecek çevre ile ilgili tüm hususlar hakkında bilgi:

Gayrimenkuller çevre mevzuatı hükümleri dışında kalmaktadır.

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

Önemli maddi duran varlıklara ilişkin bilgi aşağıdadır.

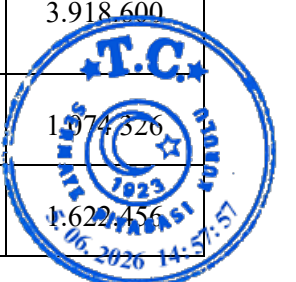
Maddi Duran Varlıklar Üzerindeki Kısıtlamalar, Aynı Haklar, İpotekler Hakkında Bilgi					
Maddi Duran Varlık Cinsi	Kısıtlamanın/ Aynı Hakkın Türü	Kimin Lehine Verildiği	Nedeni	Veriliş Tarihi	Tutarı
İstanbul Yenibosna Merkez Bina 9 no'lu Bağımsız Bölüm	İpotek	Vakıf Katılım	Kredi Teminatı	17.03.2025	270.000.000
İstanbul Yenibosna Merkez Bina 18 no'lu Bağımsız Bölüm	İpotek	Halk Bankası	Kredi Teminatı	30.06.2025	400.000.000
Istanbul Yakuplu Okul+Spor Salonu	İpotek	Halk Bankası	Kredi Teminatı	19.09.2000, 18.02.2013, 06.03.2023, 17.10.2023, 27.05.2025	518.038.000
Kuzuluk Kaplıca Havuzlar	İpotek	İş Bankası	Kredi Teminatı	02.10.1995, 25.07.2000, 01.03.2002, 28.06.2002	4.000.000
Ankara Çankaya	İpotek	Vakıf Katılım	Kredi Teminatı	07.10.2024	140.000.000
Bizimevler 6 Okul	İpotek	Kuveyt Türk Katılım Bankası	Kredi Teminatı	24.09.2024	140.000.000



Istanbul Yakuplu Özel İlkokul	İpotek	Halk Bankası	Kredi Teminatı	19.09.2025	650.000.000
İstanbul Yenibosna Merkez Bina 17 no'lu Bağımsız Bölüm	İpotek	Halk Bankası	Kredi Teminatı	15.08.2025	400.000.000
Yalova Armutlu 12.Blok Havuz Binası 21.Blok İdare Binası	İpotek	Al Baraka Türk	Kredi Teminatı	28.08.2025	352.500.000
Ankara Bağlum Konut	İpotek	Vakıf Katılım	Kredi Teminatı	24.09.2024	80.000.000

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

Maddi Duran Varlıkların Rayiç Değeri Hakkında Bilgi					
Maddi Duran Varlık Cinsi	Edinme Tarihi	Ekspertiz Değeri	Ekspertiz Raporu Tarihi ve Nosu	Sınıflandırılması (Yatırım amaçlı olup olmadığı)	MDV Değerleme Fon Tutarı/Değer Düşüklüğü Tutarı (TL)
İstanbul Yenibosna Merkez Bina 9 no'lu Bağımsız Bölüm	2013	217.635.000	31.12.2025/ 010	Grup tarafından kullanılmakta	-30.065.642
İstanbul Yenibosna Merkez Bina 18 no'lu Bağımsız Bölüm	2013	325.335.000	31.12.2025/ 010	Grup tarafından kullanılmakta	-44.959.397
İstanbul Yenibosna Merkez Bina 17 no'lu Bağımsız Bölüm	2014	264.767.054	31.12.2025/ 010	Grup tarafından kullanılmakta	-38.475.060
Ankara Çankaya	1993	88.840.000	31.12.2025 / 013	Grup tarafından kullanılmakta	-9.329.246
Kuzuluk 19-20 Blok	1996	136.300.000	31.12.2025 / 011	Grup tarafından kullanılmakta	-1.529.622
Armutlu Yönetim, Lojman, Havuz Bloğu	2004, 2009	123.600.000	31.12.2025 / 023	Gayrimenkulün bir kısmı yatırım amaçlı kullanılmakta	3.918.600
Kuzuluk Kaplıca Havuzlar	1994	65.000.000	31.12.2025 / 004	Grup tarafından kullanılmakta	1.674.326
Armutlu 3.Kısım Kür Merkezi	2018	35.000.000	31.12.2025 / 025	Grup tarafından kullanılmakta	1.622.456



Armutlu 3.Kısım İdare Binası	2018	11.000.000	31.12.2025 / 025	Grup tarafından kullanılmakta	528.614
Bizimevler 6 Okul	2021	165.000.000	31.12.2025/ 019	Grup tarafından kullanılmakta	-12.489.997
Marmara Evleri Özel Kolej	2022	620.000.000	31.12.2025 / 018	Grup tarafından kullanılmakta	72.870.688
Marmara Evleri Özel İlkokul	1995	500.000.000	31.12.2025 / 017	Grup tarafından kullanılmakta	5.226.999
Armutlu 2.Kısım Havuz Blok	2007	235.000.000	31.12.2025 / 024	Gayrimenkulün bir kısmı yatırım amaçlı	6.592.887
Yenibosna Merkez Bina 8 no'lu Bağımsız Bölüm	2006	74.703.405	31.12.2025 / 046	Gayrimenkulün bir kısmı yatırım amaçlı	-10.163.146
Yenibosna Merkez Bina 10 no'lu bağımsız bölüm	2006	208.457.620	31.12.2025 / 046	Gayrimenkulün bir kısmı yatırım amaçlı	-28.797.814
Yenibosna Merkez Bina 11 no'lu Bağımsız Bölüm	2006	223.105.000	31.12.2025 / 046	Gayrimenkulün bir kısmı yatırım amaçlı	-30.217.468
Yenibosna Merkez Bina 12 no'lu bağımsız bölüm	2006	234.396.067	31.12.2025 / 046	Gayrimenkulün bir kısmı yatırım amaçlı	29.606.551
Yenibosna Merkez Bina 13 no'lu Bağımsız Bölüm	2010	2.233.911	31.12.2025 / 046	Gayrimenkulün bir kısmı yatırım amaçlı	-1.580.026
Adana Yüreğir 187 Parsel	2010	72.994.933	31.12.2025 / 044	Gayrimenkulün bir kısmı yatırım amaçlı	2.709.127
Adana Yüreğir 153 Parsel	2003	63.386.692	31.12.2025 / 044	Gayrimenkulün bir kısmı yatırım amaçlı	4.958.300
Antalya Kepez 12553/11	2010	200.000.000	31.12.2025 / 045	Gayrimenkulün bir kısmı yatırım amaçlı	3.661.508
Yenibosna Merkez Bina 15 no'lu Bağımsız Bölüm	2009	319.150.000	31.12.2025 / 061	Grup tarafından kullanılmakta	-44.089.300
Yenibosna Merkez Bina 16 no'lu Bağımsız Bölüm	2004	272.920.000	31.12.2025 / 061	Grup tarafından kullanılmakta	-37.700.584
Yenibosna Merkez Bina 14 no'lu Bağımsız Bölüm	2011	6.314.856	31.12.2025 / 060	Grup tarafından kullanılmakta	72.481



Ankara Bağlum	2009	95.000.000	31.12.2025 / 054	Grup tarafından kullanılmakta	36.549.676
---------------	------	------------	------------------	-------------------------------	------------

Şirketin aktifinde yer alan gayrimenkuller için Denge Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş. tarafından değerlendirme raporu hazırlanmıştır.

9.2. Maddi olmayan duran varlıklar hakkında bilgiler:

9.2.1. İhraççı bilgi dokümanında yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla ihraççının sahip olduğu maddi olmayan duran varlıkların kompozisyonu hakkında bilgi:

MODV	31.12.2025		31.12.2024		31.12.2023	
	Maliyet Değeri	Birikmiş Amortisman	Maliyet Değeri	Birikmiş Amortisman	Maliyet Değeri	Birikmiş Amortisman
Maden Ruhsatları- Röдовans Bedelleri	125.298.795	80.116.800	125.298.795	75.104.848	74.382.320	41.609.916
Bilgisayar Programları ve diğer	231.194.471	168.555.966	205.575.528	112.640.828	106.544.421	42.763.003
TOPLAM	356.493.266	245.972.766	330.874.323	187.745.676	180.926.741	84.372.919

Şirket'in maddi olmayan duran varlıklarının önemli bölümünü bilgisayar programları oluşturmaktadır. Maden ruhsatları ve röдовans bedellerinin faydalı ömürleri 25 yıl olup, bilgisayar programlarının faydalı ömürleri yazılıma göre farklılaşmakta olup 3 yıldan 30 yıla kadar değişmektedir.

9.2.2. Maddi olmayan duran varlıkların, ihraççının faaliyetleri içerisindeki rolü ve faaliyetlerin maddi olmayan duran varlıklara bağımlılık derecesi hakkında bilgiler:

Yoktur.

9.2.3. İşletme içi yaratılan maddi olmayan duran varlıkların bulunması halinde, ihraççı bilgi dokümanında yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla bu varlıklar için yapılan geliştirme harcamalarının detayı hakkında bilgi:

Yoktur.

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

Yoktur.

9.2.5. Maddi olmayan duran varlıkların kullanımını veya satışını kısıtlayan sözleşmeler veya diğer kısıtlayıcı hükümler hakkında bilgi:

Yoktur.

9.2.6. Maddi olmayan duran varlıklar içerisinde şerefiye kaleminin bulunması halinde, ihraççı bilgi dokümanında yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla şerefiye edinimine yol açan işlemler hakkında bilgi:

Yoktur.

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:

Şirket'in 31.12.2025, 31.12.2024 ve 31.12.2023 dönemlerine ait bağımsız denetimden geçen finansal durumu tablo ve açıklamaları aşağıdaki gibidir.



50



FİNANSAL DURUM TABLOSU (TL)	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
	31.12.2025	31.12.2024*	31.12.2023**
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar	16.381.025.381	17.892.226.273	15.918.118.070
Nakit ve Nakit Benzerleri	567.624.880	607.470.442	483.955.033
Finansal Yatırımlar	448.644.035	383.665.521	180.708.811
Ticari Alacaklar	3.143.330.610	3.327.613.140	2.614.710.342
<i>İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar</i>	<i>75.028.045</i>	<i>65.295.820</i>	<i>45.491.210</i>
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar</i>	<i>3.068.302.565</i>	<i>3.262.317.320</i>	<i>2.569.219.132</i>
Diğer Alacaklar	481.908.926	166.337.562	126.733.711
Stoklar	10.145.780.727	11.554.723.937	11.046.196.897
Türev Araçlar	-	14.550.513	-
Peşin Ödenmiş Giderler	918.816.772	1.105.131.238	718.486.208
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	12.655.922	19.535.783	11.381.089
Diğer Dönen Varlıklar	662.263.509	713.198.137	735.945.979
Duran Varlıklar	12.337.811.061	12.679.572.359	8.519.377.576
Finansal Yatırımlar	604.580.145	354.432.459	116.664.285
Ticari Alacaklar	409.683.415	304.429.088	130.132.880
Diğer Alacaklar	8.608.124	11.722.702	12.562.999
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	195	-	-
Kullanım Hakkı Varlıkları	602.889.796	620.555.647	480.882.478
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	3.718.428.098	4.073.401.014	2.916.473.748
Maddi Duran Varlıklar	5.593.031.097	5.691.055.968	4.003.324.130
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	239.119.551	190.451.230	157.959.878
Peşin Ödenmiş Giderler	10.500.632	56.963.850	93.830.378
Ertelenmiş Vergi Varlığı	1.150.970.008	1.376.560.401	607.546.800
Diğer Duran Varlıklar	-	-	-
TOPLAM VARLIKLAR	28.718.836.442	30.571.798.632	24.437.495.646

FİNANSAL DURUM TABLOSU (TL)	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
	31.12.2025	31.12.2024*	31.12.2023**
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler	6.142.250.051	3.695.707.867	3.352.855.594
Kısa Vadeli Borçlanmalar	1.787.462.384	521.530.901	54.159.676
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	387.709.273	102.085.009	50.954.048
Ticari Borçlar	2.969.022.733	1.993.335.596	2.259.144.290
<i>İlişkili Taraflara Ticari Borçlar</i>	<i>14.726.909</i>	<i>35.710.733</i>	<i>13.608.471</i>
<i>İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar</i>	<i>2.954.295.824</i>	<i>1.957.624.863</i>	<i>2.245.535.819</i>
Çalışanlara Sağlanan Fayda Kapsamında Borçlar	215.866.653	193.775.472	208.915.218
Diğer Borçlar	18.350.282	9.379.490	10.276.638
Ertelenmiş Gelirler	297.228.346	551.249.592	419.027.156
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	41.541.678	3.084.828	60.678.282



Kısa Vadeli Karşılıklar	138.083.296	135.805.352	94.093.161
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	286.985.406	185.461.627	196.507.095
Uzun Vadeli Yükümlülükler	10.134.692.148	11.499.437.524	7.521.916.939
Uzun Vadeli Borçlanmalar	520.302.180	530.420.206	272.269.353
Ticari Borçlar	1.589.369.335	1.055.551.803	827.836.700
Diğer Borçlar	21.345	156.410	172.526
Ertelenmiş Gelirler	5.572.169.962	6.756.059.426	4.760.482.726
Uzun Vadeli Karşılıklar	304.457.903	253.543.583	197.688.273
<i>Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar</i>	<i>283.123.403</i>	<i>219.041.547</i>	<i>161.302.392</i>
<i>Diğer Uzun Vadeli Karşılıklar</i>	<i>21.334.500</i>	<i>34.502.036</i>	<i>36.385.881</i>
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	2.148.371.423	2.903.706.096	1.463.467.361
Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler	-	-	-
Özkaynaklar	12.441.894.243	15.376.653.241	13.562.723.113
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	2.846.119.331	6.069.264.412	5.945.627.402
Ödenmiş Sermaye	1.500.000.000	1.500.000.000	1.500.000.000
Sermaye Düzeltme Farkları	7.022.143.196	27.915.210.370	20.972.829.956
Geri Alınmış Paylar	-	-	-
Paylara İlişkin Primler / İskontolar	267.046.637	1.530.132.007	1.128.565.484
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	1.180.455.692	1.165.635.072	841.396.465
<i>Maddi Duran Varlık Yeniden Değerleme Artışları/Azalışları</i>	<i>1.297.168.823</i>	<i>1.284.862.921</i>	<i>840.058.329</i>
<i>Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/ Kayıpları</i>	<i>(116.713.131)</i>	<i>(119.227.849)</i>	<i>1.338.136</i>
<i>Özkaynak Yöntemi ile Değerlenen Yatırımların Diğer Kapsamlı Gelirinden Kar veya Zararda Sınıflandırılmayacak Paylar</i>	<i>(1.243)</i>	<i>-</i>	<i>????</i>
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	-	-	-
<i>Riskten Korunma Kazanç/Kayıpları</i>	<i>-</i>	<i>(911.859)</i>	<i>-</i>
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	84.575.834	311.040.179	237.124.070
Geçmiş Yıllar Kar/Zararları	(3.976.526.122)	(24.543.153.652)	(20.965.059.312)
Net Dönem Karı/Zararı	(3.231.574.663)	(1.808.687.705)	2.230.770.739
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	9.595.774.912	9.307.388.829	7.617.095.711
TOPLAM KAYNAKLAR	28.718.836.442	30.571.798.632	24.437.495.646

*Türk Lirası'nın 31.12.2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre belirlenmiştir.

** Türk Lirası'nın 31.12.2024 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre belirlenmiştir.

Dönen Varlıklar:

Şirket'in dönen varlıkları nakit ve nakit benzerleri, finansal yatırımlar, ticari alacaklar, diğer alacaklar, stoklar, türev araçlar, peşin ödenmiş giderler, cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar ve diğer dönen varlıklardan oluşmaktadır.

Dönen varlıklar toplamı 31.12.2025 itibarıyla 16.381.025.381 TL, 31.12.2024 itibarıyla 17.892.226.253 TL ve 31.12.2023 itibarıyla 15.918.118.070 TL olarak gerçekleşmiştir.



52



Nakit ve nakit benzerleri: 31.12.2025 itibarıyla 567.624.880 TL, 31.12.2024 itibarıyla 607.470.442 TL, 31.12.2023 itibarıyla 483.955.033 TL'dir. Nakit ve nakit benzerleri kalemi kasa, bankalar, kredi kartı slipleri ve diğer nakit benzerlerinden meydana gelmektedir. Nakit ve nakit benzerlerinde yıllar itibarıyla farklılıkların sebebi vadesi üç aydan kısa olan blokesiz mevduatlardaki ve diğer nakit benzerlerindeki değişmeden kaynaklanmaktadır. Nakit ve nakit benzerleri; 31.12.2025, 31.12.2024 ve 31.12.2023 itibarıyla dönen varlıkların sırasıyla %3,46, %3,40 ve %3,04'ünü oluşturmaktadır.

Finansal yatırımlar: 31.12.2025 itibarıyla 448.644.035 TL 31.12.2024 itibarıyla 383.665.521 TL, 31.12.2023 itibarıyla 180.708.811 TL'dir. Finansal yatırımlar mevduat, Borsada işlem gören hisse senetleri ve yatırım fonlarından oluşmaktadır. Finansal yatırımlardaki artış yatırım fonlarından kaynaklanmaktadır.

Ticari alacaklar: 31.12.2025 itibarıyla 3.143.330.610 TL, 31.12.2024 itibarıyla 3.327.613.140 TL, 31.12.2023 itibarıyla 2.614.710.342 TL'dir. 31.12.2025, 31.12.2024 ve 31.12.2023 tarihlerinde ticari alacaklar, ilişkili taraflardan ticari alacaklar ve ilişkili olmayan taraflardan ticari alacaklardan kaynaklanmaktadır.

Diğer alacaklar: 31.12.2025 itibarıyla 481.908.926 TL, 31.12.2024 itibarıyla 166.337.562 TL, 31.12.2023 itibarıyla 126.733.711 TL'dir. Diğer alacaklar, ilişkili taraflardan diğer alacaklar, Vergi Dairesinden olan KDV iadesi alacaklarından oluşmaktadır.

Stoklar: 31.12.2025 itibarıyla 10.145.780.727 TL 31.12.2024 itibarıyla 11.554.723.937 TL, 31.12.2023 itibarıyla 11.046.196.897 TL'dir. Stoklardaki değişim ağırlıklı olarak yıllar itibarıyla Grup'un yürütmekte olduğu inşaat faaliyeti nedeniyle oluşan inşaat stokudur.

Grup'un Bizimevler 9 projesinden 31.12.2025 itibarıyla 196.630.644 TL (2024: 866.621.698 TL/2023: 1.442.394.712 TL), Bizimevler 10 projesinden 31.12.2025 itibarıyla 2.873.087.943 TL (2024: 4.501.911.280 TL/2023:5.687.327.280 TL), Bizimevler 11 projesinden 31.12.2025 itibarıyla 2.804.951.670 TL (2024: 3.990.429.732 TL/2023:2.069.683.997 TL), Bizimevler 12 projesinden 31.12.2025 itibarıyla 2.015.268.874 TL (2024: 1.246.939.820 TL/2023: 835.675.929 TL), Bizimevler 13 projesinden 31.12.2025 itibarıyla 804.547.620 TL inşaat stoku bulunmaktadır.

Kristalşehir projesinden 2023:318.480.312 TL stoku bulunmaktadır.

Türev araçlar: 31.12.2024 itibarıyla 14.550.513 TL olup, 31.12.2023 ve 31.12.2025 tarihleri itibarıyla bakiye bulunmamaktadır.

Peşin ödenmiş giderler: 31.12.2025 itibarıyla 918.816.772 TL, 31.12.2024 itibarıyla 1.105.131.238 TL, 31.12.2023 itibarıyla 718.486.208 TL'dir. Peşin ödenmiş giderlerdeki değişim inşaat projeleri için verilen avanslardaki değişimden kaynaklanmaktadır. Verilen sipariş avanslarının 31.12.2025 itibarıyla 428.623.000 TL'si (2024: 461.045.975 TL,/2023: 425.025.115 TL) Bizimevler 12 Projesi avanslarından, 180.012.764 TL'si (2024: 337.340.104 TL/ 2023: 64.056.211 TL) Bizimevler 9, 10 ve 11 Projesi avanslarından, 246.659.878 TL'si (2024: 24.762.559 TL/ 2023:67.287 TL) ve Kristalşehir Projesi avanslarından oluşmaktadır.



Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar: 31.12.2025 itibarıyla 12.655.922 TL, 31.12.2024 itibarıyla 19.535.783 TL, 31.12.2023 itibarıyla 11.381.089 TL olup, peşin ödenmiş vergi alacaklarından oluşmaktadır.

Diğer dönen varlıklar: 31.12.2025 itibarıyla 662.263.509 TL 31.12.2024 itibarıyla 713.198.137 TL, 31.12.2023 itibarıyla 735.945.979 TL'dir. Diğer dönen varlıklar, devreden KDV ve diğer KDV'den oluşmaktadır.

Duran Varlıklar:

Şirket'in duran varlıkları finansal yatırımlar, ticari alacaklar, diğer alacaklar, kullanım hakkı varlıkları, yatırım amaçlı gayrimenkuller, maddi duran varlıklar, maddi olmayan duran varlıklar, peşin ödenmiş giderler ve ertelenmiş vergi varlığından oluşmaktadır.

Finansal Yatırımlar: 31.12.2025, 31.12.2024 ve 31.12.2023 tarihlerinde sona eren dönemlerde sırasıyla 604.580.145 TL, 354.432.459 TL ve 116.664.285 TL tutarında olup, Grup'un girişim faaliyetlerinden doğan yatırımlardan oluşmaktadır.

Ticari Alacaklar: 31.12.2025, 31.12.2024 ve 31.12.2023 tarihlerinde sona eren dönemlerde sırasıyla 409.683.415 TL, 304.429.088 TL ve 130.132.880 TL tutarındadır.

Diğer Alacaklar: 31.12.2025, 31.12.2024 ve 31.12.2023 tarihlerinde sona eren dönemlerde sırasıyla 8.608.124 TL, 11.722.702 TL ve 12.562.999 TL tutarındadır. Diğer alacaklar verilen depozito ve teminatlardan oluşmaktadır.

Kullanım Hakkı Varlıkları: 31.12.2025, 31.12.2024 ve 31.12.2023 tarihlerinde sona eren dönemlerde sırasıyla 602.889.796 TL, 620.555.647 TL ve 480.882.478 TL tutarındadır. Binalar ve taşıtlardan oluşmaktadır.

Yatırım amaçlı gayrimenkuller: 31.12.2025, 31.12.2024 ve 31.12.2023 tarihlerinde sona eren dönemlerde sırasıyla 3.718.428.098 TL, 4.073.401.014 TL ve 2.916.473.748 TL tutarında olup, artışın sebebi yatırım amaçlı gayrimenkullerin yeniden değerlemeye tabi tutulması ve değer artışından kaynaklanmaktadır. Yatırım amaçlı gayrimenkuller, Grup dışı taraflarca kullanılan bina ve arsalandan oluşmaktadır.

Maddi duran varlıklar: 31.12.2025, 31.12.2024 ve 31.12.2023 tarihlerinde sona eren dönemlerde sırasıyla 5.593.031.097 TL, 5.691.055.968 TL ve 4.003.324.130 TL'dir. Maddi duran varlıklar, arazi ve binalar, makina, tesis ve cihazlar, demirbaş ve taşıt araçları ve diğer maddi duran varlıklardan oluşmaktadır.

Maddi olmayan duran varlıklar: 31.12.2025, 31.12.2024 ve 31.12.2023 tarihlerinde sona eren dönemlerde sırasıyla 239.119.551 TL, 190.451.230 TL ve 157.959.878 TL tutarındadır. Maddi olmayan duran varlıklar haklar ve diğer maddi olmayan duran varlıklardan oluşmaktadır.

Peşin ödenmiş giderler: 31.12.2025, 31.12.2024 ve 31.12.2023 tarihlerinde sona eren dönemlerde sırasıyla 10.500.632 TL, 56.963.850 TL 93.830.378 TL olup, verilen avanslar ve gelecek yıllara ait giderlerden oluşmaktadır.



Ertelenmiş vergi varlığı: 31.12.2025 itibarıyla 1.150.970.008 TL, 31.12.2024 itibarıyla 1.376.560.401 TL, 31.12.2023 itibarıyla 607.546.800 TL'dir.

Kısa Vadeli Yükümlülükler:

Şirket'in kısa vadeli yükümlülükleri esas olarak kısa vadeli borçlanmalar, uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları, ticari borçlar, çalışanlara sağlanan fayda kapsamında borçlar, diğer borçlar, ertelenmiş gelirler, dönem karı vergi yükümlülüğü, kısa vadeli karşılıklar ve diğer kısa vadeli yükümlülüklerden oluşmaktadır.

Kısa Vadeli Yükümlülükler: 31.12.2025, 31.12.2024 ve 31.12.2023 tarihlerinde sırasıyla 6.142.250.051 TL, 3.695.707.867 TL ve 3.352.855.594 TL şeklindedir.

Kısa Vadeli Borçlanmalar: 31.12.2025 itibarıyla 1.787.462.384 TL, 31.12.2024 itibarıyla 521.530.901 TL, 31.12.2023 itibarıyla 54.159.676 TL olup, yıllar itibarıyla artış banka kredilerinden kaynaklanmaktadır. Kısa vadeli borçlanmalar, banka kredileri ve kira sözleşmelerinden kaynaklanan yükümlülüklerden oluşmaktadır.

Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları: 31.12.2025 itibarıyla 387.709.273 TL, 31.12.2024 itibarıyla 102.085.009 TL, 31.12.2023 itibarıyla 50.954.048 TL'dir.

Ticari borçlar: 31.12.2025, 31.12.2024 ve 31.12.2023 tarihlerinde sırasıyla 2.969.022.733 TL, 1.993.335.596 TL ve 2.259.144.290 TL tutarında iken, kısa vadeli karşılıklar ise 31.12.2025, 31.12.2024 ve 31.12.2023 tarihlerinde sırasıyla 138.083.296 TL, 135.805.352 TL ve 94.093.161 TL tutarındadır. Ticari Borçlar, ilişkili taraflara ticari borçlar ve ilişkili olmayan taraflara ticari borçlardan kaynaklanmaktadır.

Çalışanlara Sağlanan Fayda Kapsamında Borçlar: 31.12.2025 itibarıyla 215.866.653 TL, 31.12.2024 itibarıyla 193.775.472 TL ve 31.12.2023 itibarıyla 208.015.218 TL'dir.

Diğer Borçlar: 31.12.2025 itibarıyla 18.350.282 TL, 31.12.2024 itibarıyla 9.379.490 TL ve 31.12.2023 itibarıyla 10.276.668 TL'dir.

Ertelenmiş gelirler: 31.12.2025 itibarıyla 297.228.346 TL, 31.12.2024 itibarıyla 551.249.592 TL ve 31.12.2023 itibarıyla 419.027.156 TL'dir. Ertelenmiş gelirler, alınan avanslar ve gelecek aylara ait gelirlerden oluşmaktadır.

Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü: 31.12.2025 itibarıyla 41.541.678 TL, 31.12.2024 itibarıyla 3.084.828 TL ve 31.12.2023 itibarıyla 60.678.282 TL'dir.

Kısa Vadeli Karşılıklar: 31.12.2025 itibarıyla 138.083.296 TL, 31.12.2024 itibarıyla 135.805.352 TL ve 31.12.2023 tarihi itibarıyla 94.093.161 TL'dir.

Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler: 31.12.2025 itibarıyla 286.985.406 TL, 31.12.2024 itibarıyla 185.465.627 TL ve 31.12.2023 itibarıyla 196.507.095 TL'dir.



55



Uzun Vadeli Yükümlülükler:

Şirket'in uzun vadeli yükümlülükleri uzun vadeli borçlanmalar, ticari borçlar, diğer borçlar, ertelenmiş gelirler, uzun vadeli karşılıklar, ertelenmiş vergi yükümlülüğü ve diğer uzun vadeli yükümlülüklerden oluşmaktadır.

Uzun vadeli yükümlülükler: 31.12.2025, 31.12.2024 ve 31.12.2023 tarihlerinde sırasıyla 10.134.692.148 TL, 11.499.437.524 TL ve 7.521.916.939 TL şeklindedir.

Uzun vadeli borçlanmalar: 31.12.2025 itibarıyla 520.302.180 TL, 31.12.2024 itibarıyla 530.420.206 TL ve 31.12.2023 itibarıyla 272.269.353 TL olup, yıllar itibarıyla artış banka kredilerinden kaynaklanmaktadır. Uzun vadeli borçlanmalar, banka kredileri ve kira sözleşmelerinden kaynaklanan yükümlülüklerden oluşmaktadır.

Ticari borçlar: 31.12.2025, 31.12.2024, 31.12.2023 tarihlerinde sırasıyla 1.589.369.335 TL, 1.055.551.803 TL ve 827.836.700 TL'dir.

Diğer borçlar: 31.12.2025, 31.12.2024 ve 31.12.2023 tarihlerinde sırasıyla 21.345 TL, 156.410 TL ve 172.526 TL olup, alınan depozito ve teminatlardan kaynaklanmaktadır.

Ertelenmiş gelirler: 31.12.2025 itibarıyla 5.572.169.962 TL, 31.12.2024 itibarıyla 6.756.059.426 TL, 31.12.2023 itibarıyla 4.760.482.726 TL'dir. Ertelenmiş gelirler, alınan avanslar ve gelecek yıllara ait gelirlerden oluşmaktadır.

Uzun Vadeli Karşılıklar: 31.12.2025, 31.12.2024 ve 31.12.2023 tarihlerinde sırasıyla 304.457.903 TL, 253.543.583 TL ve 197.688.273 TL olup, çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar ile diğer uzun vadeli karşılıklardan oluşmaktadır.

Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü: 31.12.2025 itibarıyla 2.148.371.423 TL, 31.12.2024 itibarıyla 2.903.706.096 TL ve 31.12.2023 itibarıyla 1.463.467.361 TL'dir.

Diğer uzun vadeli yükümlülükler: 31.12.2025, 31.12.2024 ve 31.12.2023 itibarıyla bakiye bulunmamaktadır.

Özkaynaklar:

Şirket'in özkaynakları 31.12.2025 itibarıyla 12.441.894.243 TL, 31.12.2024 itibarıyla 15.376.653.241 TL ve 31.12.2023 itibarıyla 13.562.723.113 TL'dir.

Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar: 31.12.2025 itibarıyla 2.846.119.331 TL, 31.12.2024 itibarıyla 6.069.264.412 TL ve 31.12.2023 itibarıyla 5.945.627.402 TL olup, Kontrol Gücü Olmayan Paylar 31.12.2025 itibarıyla 9.595.774.912 TL, 31.12.2024 itibarıyla 9.307.388.829 TL 31.12.2023 itibarıyla 7.617.095.711 TL'dir.



56



Şirket'in ödenmiş sermayesi: 31.12.2025, 31.12.2024 ve 31.12.2023 itibarıyla 1.500.000.000 TL'dir.

Geçmiş Yıllar Zararları: 31.12.2025 itibarıyla 3.976.526.122 TL, 31.12.2024 itibarıyla 24.543.153.652 TL ve 31.12.2023 itibarıyla 20.965.059.312 TL'dir.

Net dönem karı/zararı: Şirket'in 01.01-31.12.2025 döneminde 3.231.574.663 TL, net dönem zararı, 01.01-31.12.2024 döneminde net dönem zararı 1.808.687.705 TL ve 31.12.2023 itibarıyla 2.230.770.739 TL net dönem karı olarak gerçekleşmiştir.

Finansal Oranlar:

Şirket'in seçilmiş finansal oranları aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Seçilmiş Finansal Oranlar	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2023
Cari Oran	2,67	4,84	4,75
Likidite (Asit-Test) Oranı	1,02	1,71	1,45
Nakit Oran	0,17	0,27	0,20
Finansal Kaldıraç	0,57	0,50	0,45
Toplam Yükümlülükler/Öz kaynaklar	1,31	0,99	0,80
K.V.K/Toplam Kaynaklar	0,21	0,12	0,14
U.V.K/Toplam Kaynaklar	0,35	0,38	0,31

10.2. Faaliyet sonuçları:

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

Şirket'in 01.01.-31.12.2025, 01.01.-31.12.2024, 01.01.-31.12.2023 hesap dönemlerine ilişkin gelir tablosu ve açıklamaları aşağıda yer almaktadır.

KAR-ZARAR TABLOSU (TL)	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
	01.01.2025-31.12.2025	01.01.2024-31.12.2024*	01.01.2023-31.12.2023**
Hasılat	17.160.320.101	13.540.332.300	10.924.595.858
Satışların Maliyeti (-)	(18.168.127.191)	(13.202.112.411)	(10.482.902.003)
Brüt Kar/Zarar	(1.007.807.090)	338.219.889	441.693.855
Genel Yönetim Giderleri (-)	(2.361.772.205)	(2.094.066.305)	(2.053.464.207)
Pazarlama Giderleri (-)	(824.871.310)	(886.439.512)	(541.227.251)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	(17.820.785)	(55.771.135)	(29.589.047)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	869.283.928	686.412.137	964.766.226
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	(586.511.550)	(648.395.849)	(380.027.906)
Esas Faaliyet Karı/Zararı	(3.929.499.012)	(2.660.040.775)	(1.507.848.340)
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	202.952.073	901.320.711	667.865.438
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	(522.435.966)	(571.494.265)	(173.240.156)
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Kar/Zararlarındaki Paylar			
Finansman Gideri Öncesi Faaliyet Karı/Zararı	(4.248.982.905)	(2.330.214.329)	(1.009.223.058)



Finansman Gelirleri	86.784.300	176.872.952	227.787.364
Finansman Giderleri (-)	(1.026.123.634)	(249.033.129)	(140.554.451)
Net Parasal Pozisyon Kazançları (Kayıpları)	1.983.477.072	(123.507.793)	1.523.430.875
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Karı/Zararı	(3.204.845.167)	(2.525.882.299)	501.440.490
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir/Gideri	419.876.634	(294.156.756)	388.713.930
Dönem Vergi Gelir/Gideri	(83.086.196)	(10.665.394)	(134.778.046)
Ertelenmiş Vergi Gelir/Gideri	502.962.830	(283.491.362)	(253.935.884)
Sürdürülen Faaliyetler Dönem Karı/Zararı	(2.784.968.533)	(2.820.039.055)	112.726.560
Durdurulan Faaliyetler Dönem Karı/Zararı	-	-	-
Dönem Karı/Zararı	(2.784.968.533)	(2.820.039.055)	112.726.560
Dönem Kar/Zararının Dağılımı			
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	446.606.130	(1.011.351.350)	(2.118.044.179)
Ana Ortaklık Payları	(3.231.574.663)	(1.808.687.705)	2.230.770.739
Pay Başına Kazanç	(1,8566)	(1,8800)	0,0752
Sürdürülen Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç	(1,8566)	(1,8800)	0,0752
Durdurulan Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç	-	-	-
Sulandırılmış Pay Başına Kazanç	-	-	-

*Türk Lirası'nın 31.12.2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre belirlenmiştir.

** Türk Lirası'nın 31.12.2024 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre belirlenmiştir.

Hasılat: 01.01-31.12.2025 döneminde net satışları 17.160.320.101 TL, 01.01-31.12.2024 döneminde net satışları 13.540.332.300 TL, 01.01-31.12.2023 döneminde net satışları 10.924.595.858 TL olarak gerçekleşmiştir.

Satışların maliyeti: 01.01-31.12.2025 döneminde 18.168.127.191 TL 01.01-31.12.2024 döneminde 13.202.112.411 TL, 01.01-31.12.2023 döneminde 10.482.902.003 TL olarak gerçekleşmiştir.

Genel yönetim giderleri: 01.01-31.12.2025 döneminde 2.361.772.205 TL, 01.01-31.12.2024 döneminde 2.094.066.305 TL, 01.01-31.12.2023 döneminde 2.053.464.207 TL'dir.

Pazarlama giderleri: 01.01-31.12.2025 döneminde 824.871.310 TL, 01.01-31.12.2024 döneminde 886.439.512 TL, 01.01-31.12.2023 döneminde 541.227.251 TL'dir.

Araştırma ve geliştirme giderleri: 01.01-31.12.2025 döneminde 17.820.785 TL, 01.01-31.12.2024 döneminde 55.771.135 TL, 01.01-31.12.2023 döneminde 29.589.047 TL'dir.

Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler: 01.01-31.12.2025 döneminde 869.283.928 TL, olup, bu tutarın 390.744.470 TL'si vade farkı gelirleri, 355.460.018 TL'si kur farkı gelirleri, 37.132.464 TL'si kira gelirleri, 32.823.804 TL'si konusu kalmayan karşılıklar ve 53.123.172 TL'si diğer gelirlerden kaynaklanmaktadır.

01.01-31.12.2024 döneminde 686.412.137 TL olup, bu tutarın 85.829.909 TL 'si vade farkı gelirleri, 254.244.416 TL'si kur farkı gelirleri, 31.953.959 TL'si kira gelirleri, 203.272.316 TL'si konusu kalmayan karşılıklar ve 111.111.537 TL'si diğer gelirlerden kaynaklanmaktadır.

01.01-31.12.2023 döneminde esas faaliyetlerden diğer gelirler 964.766.226 TL olup, bu tutarın 471.978.465 TL'si vade farkı gelirleri, 345.018.812 TL'si kur farkı gelirleri, 29.351.304 TL'si kira gelirleri, 59.922.619 TL'si konusu kalmayan karşılıklar ve 58.495.026 TL'si diğer gelirlerden kaynaklanmaktadır.



58

Doğrulama Kodu: 64498643-7580-44ea-8bc9-d6ba411e8714
<https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama>



Esas faaliyetlerden diğer giderler 01.01-31.12.2025, 01.01-31.12.2024 ve 01.01-31.12.2023 dönemlerinde esas faaliyetlerden diğer giderler sırasıyla 586.511.550 TL, 648.395.849 TL ve 380.027.906 TL'dir. Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler, vade farkı giderleri, kur farkı giderleri ve diğer giderlerden oluşmaktadır.

Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler, 01.01-31.12.2025 döneminde 202.952.073 TL, 01.01-31.12.2024 döneminde 901.320.711 TL, 01.01-31.12.2023 döneminde Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler 661.865.188 TL olup, yatırım amaçlı gayrimenkuller değer artış gelirleri, yatırım amaçlı gayrimenkuller ve maddi duran varlıklar satış karları, finansal yatırımlar satış karları ve diğer gelirlerden oluşmaktadır.

Yatırım Faaliyetlerinden Giderler: 01.01-31.12.2025 döneminde 522.435.966 TL, 01.01-31.12.2024 döneminde 571.494.265 TL, 01.01-31.12.2023 döneminde 173.240.156 TL olup, yatırım amaçlı gayrimenkuller değer azalış giderleri, maddi duran varlıklar değer düşüklüğü karşılığı, yatırım amaçlı gayrimenkuller ve maddi duran varlıklar satış zararları, yatırım amaçlı gayrimenkuller ve maddi duran varlıklar satış zararları ve diğer giderlerden oluşmaktadır.

Finansman Gelirleri: Faiz gelirleri ve kur farkı gelirlerinden oluşmaktadır. Faiz gelirleri 01.01-31.12.2025, 01.01-31.12.2024 ve 01.01-31.12.2023 dönemlerinde sırasıyla 63.799.637 TL, 143.086.814 TL ve 103.825.349 TL olarak gerçekleşmiştir. Kur farkı gelirleri 01.01-31.12.2025, 01.01-31.12.2024 ve 01.01-31.12.2023 dönemlerinde sırasıyla 22.984.663 TL, 33.786.138 TL ve 123.962.015 TL'dir.

Finansman Giderleri: Faiz giderleri ve kur farkı giderlerinden oluşmaktadır. Faiz giderleri 01.01-31.12.2025, 01.01-31.12.2024, 01.01-31.12.2023 dönemlerinde sırasıyla 1.018.254.018 TL, 224.971.166 TL ve 108.708.304 TL olup, kur farkı giderleri 01.01-31.12.2025, 01.01-31.12.2024 ve 01.01-31.12.2023 dönemlerinde sırasıyla 7.869.616 TL, 24.061.963 TL ve 31.846.147 TL'dir.

Net Parasal Pozisyon Kazançları / Kayıpları: 01.01-31.12.2024 döneminde 123.507.793 TL, net parasal pozisyon kaybı olup, 01.01-31.12.2025 döneminde 1.983.477.072 TL, 01.01-31.12.2023 döneminde 1.523.430.875 TL net parasal pozisyon kazancı oluşmuştur.

Vergi Öncesi Kar/Zarar: 01.01-31.12.2025 döneminde 3.204.845.167 TL zarar, 01.01-31.12.2024 döneminde 2.525.882.299 TL zarar ve 01.01-31.12.2023 döneminde 501.440.490 TL kar gerçekleşmiştir.

Sürdürülen Faaliyetler Vergi Geliri/Gideri: 01.01-31.12.2025, 01.01-31.12.2024 ve 01.01-31.12.2023 dönemlerinde sırasıyla 419.876.634 TL vergi geliri, 294.156.756 TL vergi gideri ve 388.713.930 TL vergi gideri oluşmuştur.

Dönem Karı/Zararı: 01.01-31.12.2025 döneminde 2.784.968.533 TL dönem zararı ve 01.01-31.12.2024 döneminde 2.820.039.055 TL dönem zararı 01.01-31.12.2023 döneminde 112.726.560 TL dönem karı gerçekleşmiştir.



59



Dönem Net Kar/Zararının Dağılımı

Kontrol Gücü Olmayan Paylar: 01.01-31.12.2025, 01.01-31.12.2024 ve 01.01-31.12.2023 dönemlerinde sırasıyla 446.606.130 TL, (1.011.351.350) TL ve (2.118.044.179) TL'dir.

Ana Ortaklık Payları: 01.01-31.12.2025, 01.01-31.12.2024 ve 01.01-31.12.2023 dönemlerinde sırasıyla (3.231.574.663) TL, (1.808.687.705) TL, 2.230.770.739 TL'dir.

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

Net Satışlar (TL)	01.01-31.12.2025	%	01.01-31.12.2024	%	01.01-31.12.2023	%
İnşaat	4.827.109.029	28,13%	2.457.350.919	18,15%	3.229.416.016	29,56
Medya	3.154.844.367	18,38%	2.999.356.469	22,15%	2.389.090.958	21,87
Üretim ve Pazarlama	6.485.310.648	37,79%	5.526.244.051	40,81%	3.620.985.370	33,15
Eğitim	335.057.137	1,95%	264.981.156	1,96%	170.506.451	1,56
Sağlık	1.556.470.868	9,07%	1.547.690.206	11,43%	980.818.511	8,98
Diğer*	801.528.052	4,67%	744.709.499	5,50%	533.778.552	4,89
TOPLAM	17.160.320.101	100,00	13.540.332.300	100,00	10.924.595.858	100,00

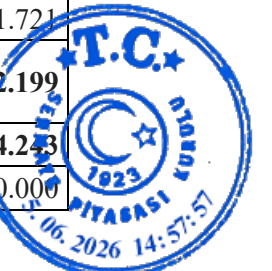
*Diğer olarak yer alan satış gelirleri turizm ve otelcilik, yemek, (catering) lojistik, bilişim ve diğer faaliyetlerden oluşmaktadır.

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

Şirket'in faaliyetleri kredi riski, likidite riski, döviz kuru riski ve faiz oranı riskine maruz kalabilmektedir. Söz konusu risklerin gerçekleşme durumuna göre Şirket faaliyetleri olumlu ya da olumsuz yönde etkilenebilmektedir. Bu risklere ilişkin detaylı bilgiye işbu izahnamenin 5 numaralı bölümünde yer verilmiştir.

10.3. İhraççının borçluluk durumu

Borçluluk Durumu (31.12.2025)	Tutar (TL)
Kısa vadeli yükümlülükler	6.142.250.051
Garantili	
Teminatl	3.150.364.948
Garantisiz/Teminatsız	2.991.885.103
Uzun vadeli yükümlülükler (uzun vadeli borçların kısa vadeli kısımları hariç)	10.134.692.148
Garantili	
Teminatl	1.731.340.427
Garantisiz/Teminatsız	8.403.351.721
Kısa ve Uzun Vadeli Yükümlülükler Toplamı	16.276.942.199
Özkaynaklar	12.441.894.243
Ödenmiş/çıkartılmış sermaye	1.500.000.000



Yasal yedekler	84.575.834
Diğer yedekler	-
TOPLAM KAYNAKLAR	28.718.836.442
Net Borçluluk Durumu	
A. Nakit	132.776.654
B. Nakit Benzerleri	434.848.226
C. Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar	448.644.035
D. Likidite (A+B+C)	1.016.268.915
E. Kısa Vadeli Finansal Alacaklar	
F. Kısa Vadeli Banka Kredileri	1.751.916.075
G. Uzun Vadeli Banka Kredilerinin Kısa Vadeli Kısmı	387.709.273
H. Diğer Kısa Vadeli Finansal Borçlar	35.546.309
I. Kısa Vadeli Finansal Borçlar (F+G+H)	2.175.171.657
J. Kısa Vadeli Net Finansal Borçluluk (I-E-D)	1.158.902.742
K. Uzun Vadeli Banka Kredileri	141.971.093
L. Tahviller	
M. Diğer Uzun Vadeli Finansal Borçlar	378.331.087
N. Uzun Vadeli Finansal Borçluluk (K+L+M)	520.302.180
O. Net Finansal Borçluluk (J+N)	1.679.204.922

11. İHRAÇÇININ FON KAYNAKLARI

11.1. İşletme sermayesi beyanı:

Şirket net işletme sermayesini (Dönen Varlıklar- Kısa Vadeli Yükümlülükler) şeklinde hesaplamakta olup, 01.01-31.12.2025, 01.01-31.12.2024, 01.01-31.12.2023 hesap dönemlerine ilişkin finansal tablolara göre hesaplanan net işletme sermayesi tutarları aşağıda yer almaktadır.

(TL)	31.12.2025	31.12.2024*	31.12.2023**
A. Dönen Varlıklar	16.381.025.381	17.892.226.273	15.918.118.070
B. Kısa Vadeli Yükümlülükler	6.142.250.051	3.695.707.867	3.352.855.594
Net İşletme Sermayesi(A-B)	10.238.775.330	14.196.518.406	12.565.262.476

*Türk Lirası'nın 31.12.2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre belirlenmiştir.

**Türk Lirası'nın 31.12.2024 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre belirlenmiştir.

Şirket'in 31.12.2025 tarihi itibarıyla dönen varlıklar toplamı 16.381.025.381 TL, kısa vadeli yükümlülükler toplamı ise 6.142.250.051 TL olup, cari yükümlülüklerini karşılamak üzere 12 aylık bir dönem için yeterli işletme sermayesi mevcuttur.

12. EĞİLİM BİLGİLERİ

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



61



2025 yılında enflasyonun düşüş eğilimi ve finansal koşullardaki dengelenme sonucunda konut kredi faizlerinde iyileşme gözlenmiş olup, bu gelişmenin konut talebi üzerinde destekleyici etkisi bulunmaktadır.

Günümüzde teknolojik ilerlemeler, tüketici davranışlarını önemli ölçüde şekillendirmeye başlamıştır. Teknoloji, kurumlara ve bireylere bilgiye hızlı ve kolay erişim imkânı sunarken, kaliteli ve güvenilir kaynakların önüne geçebilmektedir. Hızla gelişen teknoloji sayesinde kişiler her an ve her yerde dijital ortamlar üzerinden habere erişim sağlayabilmektedir. Bu durum, dijital mecraları yazılı basının en önemli rekabetçisi konumuna taşımıştır. Görsel basının reklam gelirleri yazılı basına kıyasla daha yüksek seviyelerde seyretmektedir.

Eğitim ve sağlık sektörlerinde dijitalleşme hız kazanmakta hem hizmet erişimi hem de verimlilik açısından önemli gelişmeler yaşanmaktadır.

Enerji, işçilik ve döviz bazlı hammadde maliyetlerinde önceki döneme kıyasla yüksek seviyeler korunmakla birlikte, genel ekonomik koşullarda beklenen iyileşme ve enflasyonda öngörülen düşüş eğiliminin önümüzdeki dönemde maliyet unsurlarını olumlu yönde etkilemesi beklenmektedir.

Tedarik sürelerindeki belirsizlikler ve maliyetlerdeki dalgalanmalara karşı stok seviyelerinde dönemsel artışlar görülmektedir. Ekonomik aktivite, finansman maliyetleri ve sektör dinamikleri yakından izlenmekte olup dijitalleşme, kaynak optimizasyonu ve maliyet kontrolüne yönelik uygulamalarının güçlendirilmesine devam edilmektedir.

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

İşbu izahnamenin 5 no'lu bölümündeki "İhraççıya ve faaliyetlerine ilişkin riskler, ihraççının içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler, ihraç edilecek paylara ilişkin riskler ve diğer riskler ana başlıkları altında detaylandırılan riskler, belirsizlikler dışında, finansal durumu ve faaliyetlerini önemli ölçüde etkileyebilecek eğilimler, belirsizlikler, talepler, taahhütler veya olaylar bulunmamaktadır.

13. KÂR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ

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.

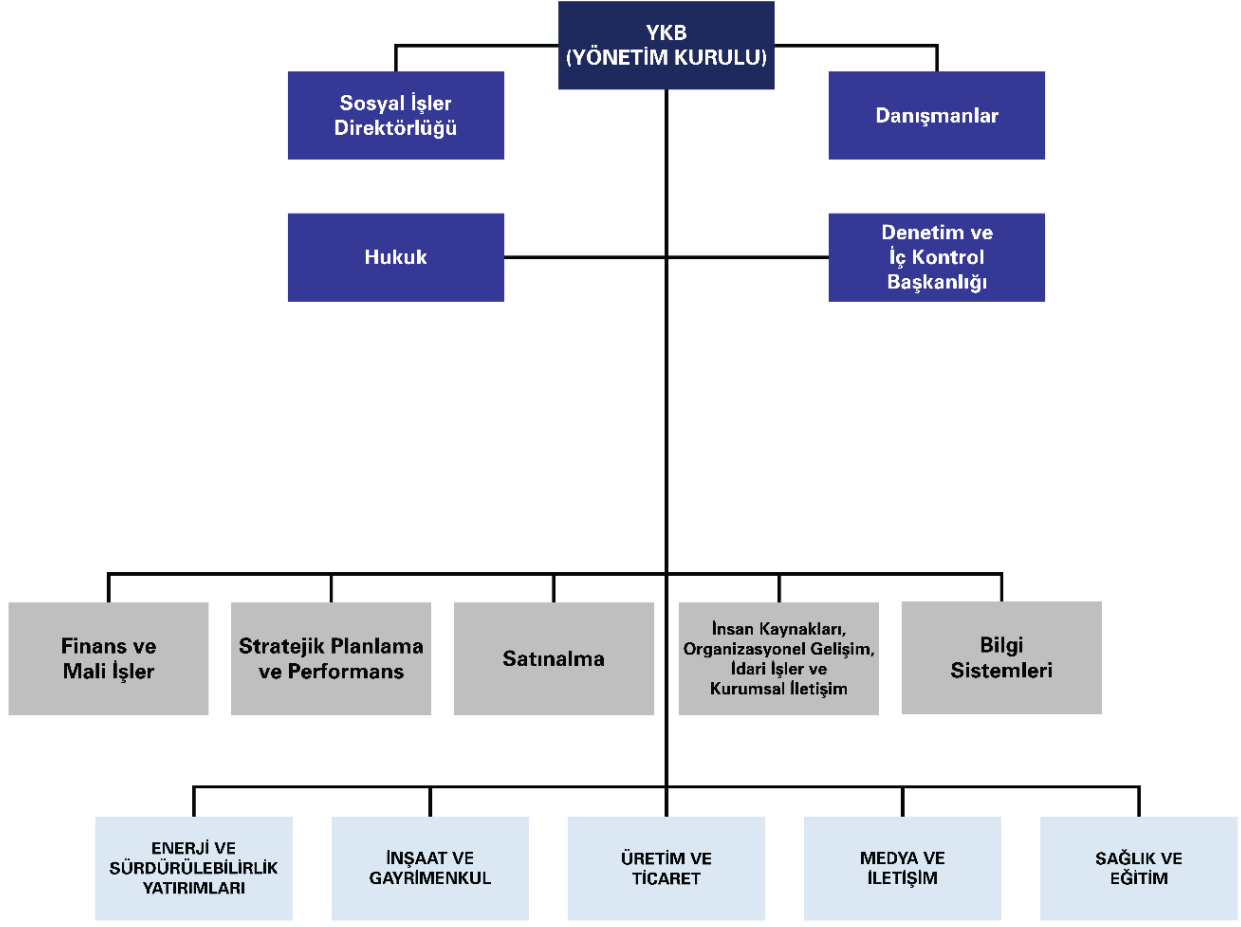
14. İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER

14.1. İhraççının genel organizasyon şeması:



62





14.2. İdari yapı:

14.2.1. İhraççının Yönetim Kurulu üyeleri hakkında bilgi:

Adı Soyadı	Görevi	İş Adresi	Son 5 Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler	Görev Süresi / Kalan Görev Süresi	Sermaye Payı	
					(TL)	(%)
Ahmet Mücahid Ören	Yönetim Kurulu Başkanı	Yenibosna Bahçelievler	Yönetim Kurulu Başkanı	30.05.2024-30.05.2027 Kalan görev süresi 14 ay	193.497.544,62	12,90
Zeki Celep	Yönetim Kurulu Başkan Vekili/İnşaat İşlerinden Sorumlu Murahhas Üye	Yenibosna Bahçelievler	Yönetim Kurulu Başkan Vekili/İnşaat İşlerinden Sorumlu Murahhas Üye	30.05.2024-30.05.2027 Kalan görev süresi 14 ay	---	---



Abdullah Tuğcu	Yönetim Kurulu Üyesi/Finans ve Mali İşlerden Sorumlu Murahhas Üye	Yenibosna Bahçelievler	Yönetim Kurulu Üyesi/Finans ve Mali İşlerden Sorumlu Murahhas Üye	30.05.2024-30.05.2027 Kalan görev süresi 14 ay	---	---
Abdurrahman Gök	Yönetim Kurulu Üyesi/Hukuk İşlerinden Sorumlu Murahhas Üye	Yenibosna Bahçelievler	Yönetim Kurulu Üyesi/Hukuk İşlerinden Sorumlu Murahhas Üye	30.05.2024-30.05.2027 Kalan görev süresi 14 ay	---	---
Mahmut Kemal Aydın	Yönetim Kurulu Üyesi	Yenibosna Bahçelievler	Yönetim Kurulu Üyesi	30.05.2024-30.05.2027 Kalan görev süresi 14 ay	---	---
Sedat Kurucan	Yönetim Kurulu Üyesi	Yenibosna Bahçelievler	Yönetim Kurulu Üyesi	30.05.2024-30.05.2027 Kalan görev süresi 14 ay	---	---
Hayati Odabaşı	Yönetim Kurulu Üyesi/Sağlık İşlerinden Sorumlu Murahhas Üye Türkiye Hastanesi Genel Müdürü	Yenibosna Bahçelievler	Yönetim Kurulu Üyesi/Sağlık İşlerinden Sorumlu Murahhas Üye Türkiye Hastanesi Genel Müdürü	30.05.2024-30.05.2027 Kalan görev süresi 14 ay	---	---
Mehmet İyioldu	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi/Denetim Komitesi Başkanı	Yenibosna Bahçelievler	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	30.05.2024-30.05.2027 Kalan görev süresi 14 ay	---	---



Prof. Dr. Ömer Soysal	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi/ Denetim Komitesi Üyesi Riskin Erken Saptanması Komitesi Başkanı	Yenibosna Bahçelievler	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	30.05.2024-30.05.2027 Kalan görev süresi 14 ay	---	---
Prof. Dr. Abdullah Avni Atay	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi/ Kurumsal Yönetim Komitesi Başkanı	Yenibosna Bahçelievler	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	30.05.2024-30.05.2027 Kalan görev süresi 14 ay	---	---
Mehmet Halit Selçuk	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi / Kurumsal Yönetim Komitesi Üyesi Riskin Erken Saptanması Komitesi Üyesi	Yenibosna Bahçelievler	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	30.05.2024-30.05.2027 Kalan görev süresi 14 ay	---	---

Yönetim Kurulu Üyelerinin Grup İçi Şirketlerde Yürüttükleri Görevler;

Adı Soyadı	Ortaklıktaki Görevi	Ortaklık Dışında Aldığı Görevler	
Ahmet Mücahid Ören	Yönetim Kurulu ve İcra Kurulu Başkanı	İhlas Yayın Holding A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı
		Orta Asya Investment Holding Inc.	Yönetim Kurulu Başkanı
Zeki Celep	Yönetim Kurulu Başkan Vekili/İnşaat İşlerinden Sorumlu Murahhas Üye	İhlas Yapı Turizm ve Sağlık A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı
		Armutlu Tatil ve Turizm İşletmeleri A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı
Abdullah Tuğcu	Yönetim Kurulu Üyesi/Finans ve Mali	İhlas Yayın Holding A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı Vekili



	İşlerden Sorumlu Murahhas Üye	İhlas Gazetecilik A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi
		İhlas Haber Ajansı A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi
		TGRT Haber TV A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi
		TGRT Dijital TV Hizmetleri A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Vekili
		İhlas Starhub Sağlık Yatırım ve Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı
		İhlas Pazarlama A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı
		İhlas Gayrimenkul Proje Geliştirme ve Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi
		Orta Asya Investment Holding Inc	Yönetim Kurulu Üyesi
		İhlas Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Vekili
Mahmut Kemal Aydın	Yönetim Kurulu Üyesi	İhlas Motor A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı
		İhlas İnşaat Proje Taahhüt Turizm ve Tic. A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı ve Genel Müdür
		İhlas Ev Aletleri İmalat Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Mali İşlerden Sorumlu Yönetim Kurulu Murahhas Üyesi
		İhlas Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi
		İhlas Gayrimenkul Proje Geliştirme ve Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Vekili ve Mali İşlerden Sorumlu Murahhas Üye
Sedat Kurucan	Yönetim Kurulu Üyesi	İhlas Gayrimenkul Proje Geliştirme ve Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı
		Bisiklet Pazarlama Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı, Genel



			Müdür ve Murahhas Üye
		İhlas Madencilik Enerji ve Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı, Genel Müdür ve Murahhas Üye
		Şifa Yemek ve Gıda Üretim Tesisleri Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı
		İhlas Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı
Hayati Odabaşı	Yönetim Kurulu Üyesi	Adthera Biyoteknoloji Sağlık ve Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı
Mehmet Halit Selçuk	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi / Kurumsal Yönetim Komitesi Üyesi Riskin Erken Saptanması Komitesi Üyesi	İhlas Ev Aletleri İmalat Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi
		İhlas Gazetecilik A.Ş.	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi
Prof. Dr. Abdullah Avni Atay	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi / Kurumsal Yönetim Komitesi Başkanı	T.C. İstanbul Yeni Yüzyıl Üniversitesi Tıp Fakültesi	Tıp Doktoru
		İhlas Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi
Mehmet İyioldu	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi / Denetim Komitesi Başkanı	İhlas Gazetecilik A.Ş.	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi
		İhlas Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi
Prof. Dr. Ömer Soysal	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi/ Denetim Komitesi Üyesi, Riskin Erken Saptanması Komitesi Başkanı	Bezmialem Vakıf Üniversitesi Vakıf Gureba Tıp Fakültesi	Tıp Doktoru
		İhlas Gayrimenkul Proje Geliştirme ve Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi

14.2.2. Yönetimde söz sahibi olan personel hakkında bilgi:

Adı Soyadı	Görevi	İş Adresi	Son 5 Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler	Sermaye Payı	
				(TL)	(%)
Ahmet Mücahid Ören	Yönetim Kurulu Başkanı	Yenibosna Bahçelievler	Yönetim Kurulu Başkanı Genel Müdür	193.497.541,62	12,90



67



Zeki Celep	Yönetim Kurulu Başkan Vekili/İnşaat İşlerinden Sorumlu Murahhas Üye	Yenibosna Bahçelievler	Yönetim Kurulu Başkan Vekili/İnşaat İşlerinden Sorumlu Murahhas Üye	--	--
Abdullah Tuğcu	Yönetim Kurulu Üyesi/Finans ve Mali İşlerden Sorumlu Murahhas Üye	Yenibosna Bahçelievler	Yönetim Kurulu Üyesi/Finans ve Mali İşlerden Sorumlu Murahhas Üye	--	--
Abdurrahman Gök	Yönetim Kurulu Üyesi/Hukuk İşlerinden Sorumlu Murahhas Üye	Yenibosna Bahçelievler	Yönetim Kurulu Üyesi/Hukuk İşlerinden Sorumlu Murahhas Üye	--	--
Hayati Odabaşı	Yönetim Kurulu Üyesi/Sağlık İşlerinden Sorumlu Murahhas Üye Türkiye Hastanesi Genel Müdürü	Şişli Okmeydanı	Yönetim Kurulu Üyesi/Sağlık İşlerinden Sorumlu Murahhas Üye Türkiye Hastanesi Genel Müdürü	--	--
Yusuf Buğra Varlık	Genel Müdür Yardımcısı-Stratejik Planlama ve Performans	Yenibosna Bahçelievler	Genel Müdür Yardımcısı-Stratejik Planlama ve Performans	--	--
Hakkı Okur	İhlas Eğitim Kurumları Genel Müdürü	Yenibosna Bahçelievler	İhlas Eğitim Kurumları Genel Müdürü	--	--
Cüneyt Deliktaş	Bilgi Teknolojileri Genel Müdür Yardımcısı	Yenibosna Bahçelievler	Bilgi Teknolojileri Genel Müdür Yardımcısı	--	--
Kıvanç Turasay	İnsan Kaynakları, İdari İşler ve Kurumsal İletişim Genel Müdür Yardımcısı	Yenibosna Bahçelievler	İnsan Kaynakları, İdari İşler ve Kurumsal İletişim Genel Müdür Yardımcısı	--	--
Vedat Bozacı	Satınalma Genel Müdür Yardımcısı	Yenibosna Bahçelievler	Satınalma Genel Müdür Yardımcısı	--	--

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

Şirket 25.12.1980 tarihinde 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 uzatılmış deneyimleri hakkında bilgi:

Ahmet Mücahid Ören

1972 yılında İstanbul'da doğan Ahmet Mücahid Ören, Anadolu Üniversitesi İktisat Fakültesi'nden mezun oldu. 1989-1991 yılları arasında Türkiye Gazetesi'nde bilgi işlem koordinatörü olarak çalıştı ve gazetesinin, Türk



basınında bilgisayar ortamında hazırlanan ilk yayınlardan birisi olmasını sağladı. Aynı yıllarda Türkiye Çocuk Dergisi genel yayın danışmanlığını üstlendi. 1991 yılında TGRT kanalının genel müdürlük görevini yürütürken, kanalın altyapı çalışmalarını ve yayına geçiş sürecini yönetti. 1993-2013 yılları arasında İhlas Holding A.Ş.'de yönetim kurulu başkan vekili ve genel müdür olarak görev yaptı. 2013 yılında İhlas Holding A.Ş. Yönetim Kurulu ve İcra Başkanlığı'na seçildi. Ören, İhlas Yayın Holding A.Ş.'nin de yönetim kurulu başkanıdır.

Uluslararası Televizyon Sanat ve Bilimleri Akademisi, Atlantik Konseyi, Dünya Ekonomik İlişkiler Kurulu (DEİK), Türkiye-ABD İş Konseyi ve Dünya Ekonomik Forumu gibi pek çok uluslararası düşünce ve meslek kuruluşu ile vakıfların üyesi olan Ahmet Mücahid Ören'in yayımlanmış birçok makalesi bulunuyor.

Zeki Celep

1939 doğumlu olan Zeki Celep, Kara Harp Okulu, Gazi Eğitim Enstitüsü ve Ankara Üniversitesi Hukuk Fakültesi'nden mezun oldu.

Bir müddet Türk Silahlı Kuvvetleri'nde subay olarak görev alan Celep, 1966-1972 yılları arasında Işık Kitabevi ve Sabah Gazetesi'nde yöneticilik yaptı. Celep, 1972-1988 yılları arasında İtimat İnşaat Limited Şirketi ile Antalya İmar Limited Şirketi'ni kurarak, inşaat sektöründe çalışmaya başladı. Antalya İller Bankası Bölge Müdürlüğü Sitesi ile Antalya Havaalanı ve terminal binasının yanı sıra yurt içi ve dışında çeşitli projelere imza atan Zeki Celep, 1990 yılında İhlas Holding A.Ş.'nin inşaat grubunu faaliyete geçirdi.

İhlas Holding A.Ş.'de inşaat işlerinden sorumlu yönetim kurulu murahhas üyesi olan Celep, İhlas Grubu şirketlerinde yönetim kurulu üyesi ve üst düzey yönetici olarak görev yapmaktadır.

Abdullah Tuğcu

1982 yılında Kayseri'de doğan Abdullah Tuğcu, İstanbul Üniversitesi İşletme Fakültesini bitirdi. Yüksek lisansını Marmara Üniversitesi Maliye Bölümü Mali Hukuk dalında tamamladı.

İhlas Grubu'na 2008 yılında katılan ve 2013'te İhlas Yayın Holding'te finans koordinatörü, 2014'te İhlas Holding A.Ş.'de finans sorumlusu genel müdür yardımcısı olan Tuğcu, 2015'te holdingin mali işler bölümü sorumluluğunu da üstlendi.

İhlas Holding A.Ş.'de finans ve mali işlerden sorumlu yönetim kurulu murahhas üyesi, finans ve mali işlerden sorumlu genel müdür yardımcısı olan Tuğcu, İhlas Grubu şirketlerinde de yönetim kurulu üyesi olarak görev yapmaktadır.

Serbest Muhasebeci ve Mali Müşavirlik (SMMM) belgesi sahibi Abdullah Tuğcu, İstanbul Serbest Muhasebeci ve Mali Müşavirler Odası (İSMMM) ve Türkiye Kurumsal Yönetim Derneği (TKYD) üyesidir.

Abdurrahman Gök

1966 yılında Gaziantep'te doğan Abdurrahman Gök, İstanbul Üniversitesi Hukuk Fakültesi'nden mezun oldu. 1987 yılında İstanbul Barosu'na kayıtlı avukat olarak ruhsatını alan Gök, gayrimenkul hukuku, mali ceza hukuku ve vergi hukuku alanlarında uzmanlaştı.

Ulusal radyo ve televizyon kanallarında canlı yayın hukuk programı ve konuk avukat olarak danışmanlık yapan Gök, ulusal bir gazetede beş yıl hukuk alanında köşe yazarlığı yaptı. Edebiyata büyük ilgisi olan Abdurrahman Gök'ün yayımlanmış üç şiir, 21 roman ve 19 derleme olmak üzere 43 kitabı bulunuyor.

Abdurrahman Gök, 2003 yılından bu yana hukuk müşaviri, 2012'ten bu yana da hukuk işlerinde sorumlu yönetim kurulu murahhas üyesi olarak İhlas Holding A.Ş.'de görev yapıyor.



69



Hayati Odabaşı

1958 yılında Çankırı’da doğan Hayati Odabaşı, Kara Harp Okulu İşletme Bölümü’nden mezun oldu. Odabaşı, İstanbul Üniversitesi Sosyoloji Bölümünde lisans; Beykent Üniversitesi’nde Sağlık Yönetimi İşletmeciliği programında yüksek lisans eğitimini tamamladı.

İhlas Grubu’na 1995 yılında katılan ve halen İhlas Holding A.Ş.’de sağlık işlerinden sorumlu yönetim kurulu Murahhas Üyeliği görevini yürütmekte olan Odabaşı, İhlas Grubu şirketlerinde yönetim kurulu üyesi ve Türkiye Gazetesi Hastanesi’nde genel müdür olarak görevine devam etmektedir.

Odabaşı’nın, sağlık yönetimi, kişisel gelişim ve iletişim becerileri üzerine çeşitli dergi ve gazetelerde yayımlanan makaleleri, “360 Derece İletişim” ve “İletişim Dünyamız” adlı iki kitabı bulunmaktadır. Odabaşı, “Özel Hastaneler Derneği ve Sağlık Kuruluşları (OHSAD)” yönetim kurulu üyesidir ve OHSAD Akademide iletişim dersleri vermektedir.

Mahmut Kemal Aydın

1957 yılında Kastamonu’da doğan Mahmut Kemal Aydın, İstanbul İktisadi ve Ticari İlimler Akademisi’nden mezun oldu.

1976-1982 yılları arasında İstanbul Üniversitesi Cerrahpaşa Tıp Fakültesi Döner Sermaye Saymanlığında genel muhasebe şefi, 1985-1989 yılları arasında ise Çalışma ve Sosyal Güvenlik Bakanlığı İş Teftiş Kurulunda iş müfettişi olarak görev yaptı. 1989 yılında İhlas Holding A.Ş.’de çalışmaya başlayan Aydın, 1993-1994 yıllarında İhlas Holding A.Ş.’nin halka açılma çalışmalarında yer aldı. 1998-2015 tarihleri arasında İhlas Holding A.Ş.’de mali işlerden sorumlu yönetim kurulu Murahhas üyesi ve genel müdür yardımcısı olarak görev yaptı.

Mahmut Kemal Aydın, İhlas Grubu şirketlerinde yönetim kurulu üyesi ve üst düzey yönetici olarak görevini sürdürmektedir.

Sedat Kurucan

1960 yılında Ordu’da doğan Sedat Kurucan, İstanbul Teknik Üniversitesi, Makine Fakültesinden makine mühendisi olarak 1982 yılında mezun oldu. Eskişehir Osman Gazi Üniversitesinde gaz türbinleri üzerine yüksek lisans yaptı.

Hava Kuvvetleri Komutanlığı, Eskişehir Uçak Motor Bakım Fabrikası ve Eskişehir TUSAŞ F16 Motor Fabrikasında kontrat ve kalite yönetimi konularında görev yaptı.

Sedat Kurucan, 1999 yılından bu yana İhlas Grubu şirketlerinde yönetim kurulu üyesi ve üst düzey yönetici olarak görevini sürdürmektedir.

Prof. Dr. Ömer Soysal

1962 yılında Konya’da doğan Prof. Dr. Ömer Soysal, Hacettepe Tıp Fakültesi’nden mezun oldu. Göğüs cerrahisi ihtisasını tamamlayıp, İnönü Üniversitesi Tıp Fakültesi Göğüs Cerrahisinde yardımcı doçent olarak göreve başladı. Baylor College Medicine, Methodist Hospital Houston’da misafir asistan profesör, M.D Anderson Cancer Center’da klinik gözlemci olarak çalıştı.

2001 yılında İnönü Üniversitesi’nde doçent oldu. 1999-2005 yılları arasında İnönü Üniversitesi Tıp Fakültesi Göğüs Cerrahisi Anabilim Dalı Başkanı olarak görev yaptı. 2005 yılında Vakıf Gureba Eğitim ve Araştırma Hastanesinde göğüs cerrahisi klinik şefliği görevine başladı. 2010 yılında, Bezmialem Vakıf Üniversitesi Vakıf Gureba Tıp Fakültesi Hastanesine göğüs cerrahisi profesörü olarak atandı. Halen Bezmialem’de göğüs cerrahisi anabilim dalı başkanı olarak görev yapmaktadır.

Soysal, fitoterapi sertifikalı Eğitim programı tıp Fakültesi koordinatörü, girişimsel olmayan işlemler üyeliği, Bezmialem Tıp Fakültesi ameliyathane sorumlusu, Sağlık Bakanlığı göğüs cerrahisi TUK MOS üyeliği,



Sağlık Bakanlığı, Sağlık Hizmetleri Genel Müdürlüğü, Doku Organ Nakli ve Diyaliz Hizmetleri Dairesi Başkanlığı, organ nakli birimi, akciğer nakilleri bilimsel danışma komisyon üyeliği, Türkiye klinikleri “Akademik Akıl” platformunda yazarlık, Tıp Fakültesi yönetim kurulu üyeliği görevlerinde bulunmuş ve bu görevlerine devam etmektedir.

Prof. Dr. Ömer Soysal’ın 43’ü yurt dışı olmak üzere 118 adet yayım ve Türkçe kitap/ kitap bölümü yazıları, 19’u yurt dışı olmak üzere 272 adet kongre bildirisi, çok sayıda kongre katılımı, kongre konuşmaları ve kongre oturum başkanlıkları vardır.

Prof. Dr. Abdullah Avni Atay

1965 yılında Ankara’da doğan Prof. Dr. Avni Atay, lisans eğitimini Gülhane Askeri Tıp Akademisi Tıp Fakültesi’nde tamamladı. Uzmanlık eğitimini, Gülhane Askeri Tıp Akademisi Çocuk Sağlığı ve Hastalıkları Anabilim Dalı’nda yaptı.

1997 yılında Çocuk Sağlığı ve Hastalıkları Uzmanı olarak çalışmaya başladı. 2002 yılında GATA Pediatrik Hematoloji BD. Yardımcı Doçentliği’ne atandı. 2006 yılında Doçent oldu. 2002-2009 yılları arasında GATA Pediatrik Hematoloji Bilim Dalı ve Pediatrik kök hücre/kemik iliği transplantasyon ünitesinde çalıştı. 2017 yılında Profesör olan Dr. A. Avni ATAY halen Yeni Yüzyıl Üniversitesi Tıp Fakültesi Çocuk Hematolojisi Bilim Dalında görevini yürütmektedir.

Prof. Dr. Abdullah Avni Atay, İhlas Holding A.Ş.’de bağımsız yönetim kurulu üyeliği görevini yapmaktadır.

Mehmet İyioldu

1957 yılında Konya’da doğan Mehmet İyioldu, lisans eğitimini Kara Harp Okulu İnşaat bölümünde tamamladı. Emekli olduktan sonra muhtelif şirketlerde üst düzey yöneticilik yaptı.

Mehmet İyioldu, İhlas Grubu şirketlerinde bağımsız yönetim kurulu üyeliği yapmaktadır.

Mehmet Halit Selçuk

1944 yılında Niğde’de doğan Mehmet Halit Selçuk, yükseköğrenimini Kara Harp Akademisinde tamamlayarak Yüzbaşı olduktan sonra Silahlı Kuvvetler uhdesinde muhtelif görevler alarak Albay rütbesinde iken 1996 yılında emekli oldu.

Selçuk, İhlas Grubu şirketlerinde bağımsız yönetim kurulu üyesi olarak görev yapmaktadır.

Cüneyt Deliktaş

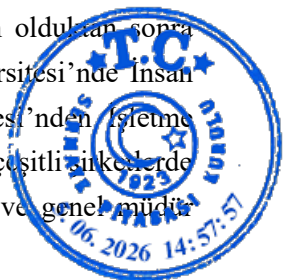
Bilgi Teknolojileri Genel Müdür Yardımcısı

Elektronik ve Haberleşme Yüksek Mühendisi olan Cüneyt Deliktaş, lisans eğitimini Yıldız Teknik Üniversitesinde tamamladıktan sonra haberleşme alanındaki yüksek lisansını İstanbul Teknik Üniversitesinde yaptı. Profesyonel iş hayatına Netaş’ta başlayan Deliktaş; çeşitli şirketlerde direktörlük, bölge temsilciliği, genel müdürlük, entegrasyon çalışmalarında program yöneticiliği gibi farklı sorumluluklar üstlendi. Deliktaş, dönüşüm yönetimi, bilgi ve iletişim teknolojileri ve savunma sanayisinde deneyim sahibidir. Deliktaş, 2023 tarihinden itibaren İhlas Holding’de Bilgi Teknolojilerinden Sorumlu Genel Müdür Yardımcısı olarak görev yapmaktadır.

Kıvanç Turasay

İnsan Kaynakları ve Organizasyonel Gelişim Genel Müdür Yardımcısı

1976 yılında doğan Dr. Kıvanç Turasay, Anadolu Üniversitesi İşletme Bölümü’nden mezun olduktan sonra Yeditepe Üniversitesi’nde İngilizce İşletme Yüksek Lisans, daha sonra da Bahçeşehir Üniversitesi’nde İnsan Kaynakları Yönetimi Yüksek Lisans eğitimlerini tamamladı. Ardından, Maltepe Üniversitesi’nden İşletme Doktorası’nı aldı. Profesyonel çalışma hayatına 1999 yılında Gima T.A.Ş.’de başlayan Turasay, çeşitli şirketlerde İnsan Kaynakları ve Organizasyonel Gelişim fonksiyonlarında grup müdürlüğü, direktörlük ve genel müdür



yardımcılığı gibi farklı sorumluluklar üstlendi. Turasay, 2023 yılından bu yana İhlas Holding’de İnsan Kaynakları ve Organizasyonel Gelişimden Sorumlu Genel Müdür Yardımcısı olarak görev yapmaktadır.

Vedat Bozacı

Satın Alma Genel Müdür Yardımcısı

1972 yılında Almanya’da doğan Vedat Bozacı, Dokuz Eylül Üniversitesi Elektrik Mühendisliği’nden mezun olduktan sonra profesyonel iş hayatına 1993 yılında Bilsa Bilgisayar’da Bölge Koordinatörlüğü görevi ile başladı. Çeşitli şirketlerde satın alma müdürlüğü, merkezi satın alma direktörlüğü ve grup satın alma müdürlüğü görevlerinde bulundu. Vedat Bozacı, 1 Ekim 2024 tarihinden itibaren Satın Almadan Sorumlu Genel Müdür Yardımcısı olarak İhlas Holding’de görev yapmaktadır.

Yusuf Buğra Varlık

Stratejik Planlama ve Performans Genel Müdür Yardımcısı

1981 yılında doğan Y. Buğra Varlık, Kocaeli Üniversitesi Endüstri Mühendisliği Bölümü’nden mezun oldu. Marmara Üniversitesinde Mühendislik Yönetimi eğitimi aldı ve ardından Uluslararası İşletmecilik programında yüksek lisansını tamamladı. Profesyonel çalışma hayatına THY’de başlayan Varlık, çeşitli şirketlerde stratejik planlama, proje yönetimi ve veri madenciliği üzerine çalışmalar gerçekleştirdi. Varlık, 2013 yılından bu yana İhlas Holding’de Stratejik Planlama ve Performans Sorumlu Genel Müdür Yardımcısı olarak görev yapmaktadır.

Hakkı Okur

İhlas Eğitim Kurumları Genel Müdürü

1976 yılında Mersin’de doğan Hakkı Okur, 2000 yılında Kocaeli Üniversitesi Bilgisayar Öğretmenliği Bölümü’nden mezun oldu. Lisans eğitiminin hemen ardından İhlas Eğitim Kurumlarında göreve başladı. İhlas Eğitim Kurumları’nda, bilgisayar öğretmeni, ölçme ve değerlendirme uzmanı, AR-GE departmanı görevlisi, müdür yardımcısı ve okul müdürü görevlerinde bulunan Okur, İhlas Eğitim Kurumları Genel Müdürü olarak görev yapmaktadır.

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:

Yönetim Kurulu Üyeleri ve yönetimde söz sahibi yöneticiler yalnızca grup şirketlerinde görev almışlardır.

Yönetim Kurulu Üyeleri ve yönetimde söz sahibi yöneticilerin ortağı olduğu şirketler ve sermaye payları aşağıdadır.

Adı ve Soyadı	Ortağı Olduğu Şirket	Sermaye Payı (TL)	Görevi
Ahmet Mücahid Ören	İhlas Holding A.Ş.	193.497.545	Yönetim Kurulu Başkanı
Ahmet Mücahid Ören	İhlas Yayın Holding A.Ş.	9.450.000	Yönetim Kurulu Başkanı
Ahmet Mücahid Ören	İhlas Gazetecilik A.Ş.	19.992.090	---
Ahmet Mücahid Ören	TGRT Haber TV A.Ş.	652.600	---
Ahmet Mücahid Ören	İhlas Gayrimenkul Proje Geliştirme ve Ticaret A.Ş.	716.628	---



Ahmet Mücahid Ören	İhlas Ev Aletleri İmalat Sanayi ve Ticaret A.Ş.	1.597.228	---
Ahmet Mücahid Ören	İhlas Pazarlama A.Ş.	17.225.841	---
Ahmet Mücahid Ören	İhlas Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.	6.000.000	---
Ahmet Mücahid Ören	İhlas Starthub Sağlık Yatırım ve Ticaret A.Ş.	1.500.000	---
Sedat Kurucan	Bisiklet Pazarlama Sanayi ve Tic. A.Ş.	518.347	Yönetim Kurulu Başkanı
Sedat Kurucan	İhlas Motor A.Ş.	10.000	---
Zeki Celep	İhlas İnşaat Proje Geliştirme ve Ticaret A.Ş.	35.000	---

Diğer Yönetim Kurulu üyeleri ve yönetimde söz sahibi yöneticilerin yönetim ve denetim kurullarında bulunduğu şirketlerde sermaye payı bulunmamaktadır.

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 Kanunu'nun 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 Kurulu'nda 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 itibarıyla 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:

Son yıllık hesap dönemi itibarıyla kilit personele 01.01-31.12.2025 döneminde sağlanan maaş, huzur hakkı vb. kısa vadeli toplam fayda 165.607.895 TL'dir.

15.2. Son yıllık hesap dönemi itibarıyla 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:

Yönetim Kurulu Üyeleri'nin ve yönetimde söz sahibi personelin iş akdinin ortaklık tarafından feshedilmesi durumunda, 4857 sayılı İş Kanunu çerçevesinde kıdem ve ihbar tazminatı, hak edilmiş izin ücreti vb. ödeme yükümlülüğü doğabilecektir.

Son yıllık hesap dönemi itibarıyla 01.01-31.12.2025 döneminde işten veya görevden ayrılan kilit yönetici personeline sağlanan toplam fayda (tazminat) 4.229.582 TL, kilit yönetici personelin işten ayrılması halinde sağlanacak toplam fayda (tazminat) ise 63.093.073 TL'dir.

Grup'un kilit yönetici personeline 01.01-31.12.2024 döneminde sağlanan uzun vadeli herhangi bir fayda yoktur.

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:

Yönetim Kurulu Üyeleri

Adı Soyadı	Son 5 Yılda İhraççada Üstlendiği Görevler	Görev Süresi / Kalan Görev Süresi
Ahmet Mücahid Ören	Yönetim Kurulu Başkanı	30.05.2024- 30.05.2027 Kalan görev süresi 14 ay
Zeki Celep	Yönetim Kurulu Başkan Vekili/İnşaat İşlerinden Sorumlu Murahhas Üye	30.05.2024- 30.05.2027 Kalan görev süresi 14 ay



Abdullah Tuğcu	Yönetim Kurulu Üyesi/Finans ve Mali İşlerden Sorumlu Murahhas Üye	30.05.2024- 30.05.2027 Kalan görev süresi 14 ay
Mahmut Kemal Aydın	Yönetim Kurulu Üyesi	30.05.2024- 30.05.2027 Kalan görev süresi 14 ay
Sedat Kurucan	Yönetim Kurulu Üyesi	30.05.2024- 30.05.2027 Kalan görev süresi 14 ay
Abdurrahman Gök	Yönetim Kurulu Üyesi/Hukuk İşlerinden Sorumlu Murahhas Üye	30.05.2024- 30.05.2027 Kalan görev süresi 14 ay
Hayati Odabaşı	Yönetim Kurulu Üyesi/ Sağlık İşlerinden Sorumlu Murahhas Üye ve Türkiye Hastanesi Genel Müdürü	30.05.2024- 30.05.2027 Kalan görev süresi 14 ay
Mehmet İyiöldü	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi/Denetim Komitesi Başkanı	30.05.2024- 30.05.2027 Kalan görev süresi 14 ay
Prof. Dr. Ömer Soysal	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi/ Denetim Komitesi Üyesi Riskin Erken Saptanması Komitesi Başkanı	30.05.2024- 30.05.2027 Kalan görev süresi 14 ay
Prof. Dr. Abdullah Avni Atay	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi/ Kurumsal Yönetim Komitesi Başkanı	30.05.2024- 30.05.2027 Kalan görev süresi 14 ay
Mehmet Halit Selçuk	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi/ Kurumsal Yönetim Komitesi Üyesi Riskin Erken Saptanması Komitesi Üyesi	30.05.2024- 30.05.2027 Kalan görev süresi 14 ay



75



Yönetimde Söz Sahibi Personeller

Adı Soyadı	Görevi	İş Adresi	Son 5 Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler	
Ahmet Mücahid Ören	Yönetim Kurulu Başkanı	Yenibosna Bahçelievler	Yönetim Kurulu Başkanı Genel Müdür	Görevi devam ediyor
Zeki Celep	Yönetim Kurulu Başkan Vekili/İnşaat İşlerinden Sorumlu Murahhas Üye	Yenibosna Bahçelievler	Yönetim Kurulu Başkan Vekili/İnşaat İşlerinden Sorumlu Murahhas Üye	Görevi devam ediyor
Abdullah Tuğcu	Yönetim Kurulu Üyesi/ Finans ve Mali İşlerden Sorumlu Murahhas Üye	Yenibosna Bahçelievler	Yönetim Kurulu Üyesi/Finans ve Mali İşlerden Sorumlu Murahhas Üye	Görevi devam ediyor
Abdurrahman Gök	Yönetim Kurulu Üyesi/ Hukuk İşlerinden Sorumlu Murahhas Üye	Yenibosna Bahçelievler	Yönetim Kurulu Üyesi/Hukuk İşlerinden Sorumlu Murahhas Üye	Görevi devam ediyor
Hayati Odabaşı	Yönetim Kurulu Üyesi/ Sağlık İşlerinden Sorumlu Murahhas Üye Türkiye Hastanesi Genel Müdürü	Şişli Okmeydanı Türkiye Hastanesi	Yönetim Kurulu Üyesi/Sağlık İşlerinden Sorumlu Murahhas Üye ve Türkiye Hastanesi Genel Müdürü	Görevi devam ediyor
Yusuf Buğra Varlık	Genel Müdür Yardımcısı-Stratejik Planlama ve Performans	Yenibosna Bahçelievler	Genel Müdür Yardımcısı-Stratejik Planlama ve Performans	Görevi devam ediyor
Hakkı Okur	İhlas Eğitim Kurumları Genel Müdürü	Yenibosna Bahçelievler	İhlas Eğitim Kurumları Genel Müdürü	Görevi devam ediyor
Cüneyt Deliktaş	Bilgi Teknolojileri Genel Müdür Yardımcısı	Yenibosna Bahçelievler	Bilgi Teknolojileri Genel Müdür Yardımcısı	Görevi devam ediyor
Kıvanç Turasay	İnsan Kaynakları, İdari İşler ve Kurumsal İletişim Genel Müdür Yardımcısı	Yenibosna Bahçelievler	İnsan Kaynakları, İdari İşler ve Kurumsal İletişim Genel Müdür Yardımcısı	Görevi devam ediyor
Vedat Bozacı	Satınalma Genel Müdür Yardımcısı	Yenibosna Bahçelievler	Satınalma Genel Müdür Yardımcısı	Görevi devam ediyor

16.2. Tamamlanan son finansal tablo dönemi itibarıyla ihraççı ve bağlı ortaklıkları tarafından, Yönetim Kurulu Üyeleri'ne ve yönetimde söz sahibi personele, iş ilişkisi sona erdirildiğinde yapılacak ödemelere/sağlanacak faydalara ilişkin sözleşmeler hakkında bilgi veya bulunmadığına dair ifade:

Grup Yönetim Kurulu Üyeleri'nin ve yönetimde söz sahibi personelinin iş akdinin ortaklık tarafından feshedilmesi durumunda, 4857 sayılı İş Kanunu çerçevesinde kıdem ve ihbar tazminatı, hak edilmiş izin ücreti, vb. ödeme yükümlülüğü ile iş sözleşmesinden kaynaklı ödeme yükümlülüğü bulunmaktadır. Bunların dışında iş sözleşmesinden kaynaklı ödeme yükümlülüğü bulunmamaktadır.



16.3. İhraçının 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 getirilmesinin temini için Sermaye Piyasası Kurulu Kurumsal Yönetim İlkeleri doğrultusunda, Yönetim Kurulu'na bağlı olarak çalışmak üzere; Denetim Komitesi, Kurumsal Yönetim Komitesi, Riskin Erken Saptanması ve Yönetimi Komitesi bulunmaktadır. Yönetim Kurulu'nun yapılanması gereği ayrı bir "Aday Gösterme Komitesi", "Ücret Komitesi", kurulamamış olup bu görev Kurumsal Yönetim Komitesi tarafından yerine getirilmektedir.

Denetim Komitesi

Mehmet İyioldu	Denetim Komitesi Başkanı (Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi)
Prof. Dr. Ömer Soysal	Denetim Komitesi Üyesi (Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi)

Yönetim Kurulu Üyeleri arasından seçilen en az iki üyeden oluşur. Komite başkanı ve üyeleri bağımsız Yönetim Kurulu Üyeleri arasından seçilir. Komite Yönetim Kurulu tarafından görevlendirilir ve süresi dolan üyeler tekrar seçilebilir. Komitede, Şirket İcra Başkanı veya Genel Müdür görev alamaz.

Denetim Komitesi, kamuya açıklanacak mali tablo ve dipnotlarının, şirketin izlediği muhasebe ilkelerine ve gerçeğe uygunluğu ile doğruluğuna ilişkin olarak, şirketin sorumlu yöneticileri ve bağımsız denetçilerinin görüşlerini alarak, kendi değerlendirmeleriyle birlikte Yönetim Kurulu'na yazılı olarak bildirir. Kamuya açıklanacak faaliyet raporunu gözden geçirerek, burada yer alan bilgilerin komitenin sahip olduğu bilgilere göre doğru ve tutarlı olup olmadığını gözden geçirir.

Kurumsal Yönetim Komitesi

Prof. Dr. Abdullah Avni Atay	Kurumsal Yönetim Komitesi Başkanı (Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi)
Mehmet Halit Selçuk	Kurumsal Yönetim Komitesi Üyesi (Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi)
H. Alev Volkan	Kurumsal Yönetim Komitesi Üyesi (Kurumsal Yönetim Uygulamaları ve Yatırımcı İlişkileri Direktörü)

Yönetim Kurulu Üyeleri arasından seçilen en az iki üyeden oluşur. Komitenin iki üyeden oluşması halinde her ikisi, ikiden fazla üyesinin bulunması halinde üyelerin çoğunluğu, icrada görevli olmayan Yönetim Kurulu Üyeleri'nden oluşur. Komite Başkanı Bağımsız Yönetim Kurulu Üyeleri arasından seçilir. Yatırımcı İlişkileri Yöneticisi komitenin mevzuat gereği üyesidir.

Komitede, Şirket İcra Başkanı veya Genel Müdür görev alamaz.

Komite gerekli görülen hallerde toplanır. Komite, kendi görev ve sorumluluk alanıyla ilgili olarak ulaştığı tespit ve önerileri hazırlanacak bir rapor ile Yönetim Kurulu'na sunar.

Komite şirkette kurumsal yönetim ilkelerinin uygulanıp uygulanmadığını, uygulanmıyor ise gerekçesini ve bu prensiplere uymama dolayısı ile meydana gelen çıkar çatışmalarını tespit eder ve Yönetim Kurulu'na uygulamaları iyileştirici tavsiyelerde bulunur.

Yönetim Kurulu'nun yapılanması gereği ayrı bir aday gösterme ve ücret komitesi oluşturulmadığından bu komitelerin görevini de Kurumsal Yönetim Komitesi yerine getirmektedir.

Riskin Erken Saptanması Komitesi

Prof. Dr. Ömer Soysal	Riskin Erken Saptanması Komitesi Başkanı (Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi)
Mehmet Halit Selçuk	Riskin Erken Saptanması Komitesi Üyesi (Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi)



Yönetim Kurulu bünyesinde bağımsız Yönetim Kurulu Üyeleri'nden oluşturulmuştur. Komite, yönetsel risk oluşturabilecek alanların tespit edilmesi ve eksikliklerin giderilmesi konusundaki planlar hakkında yönetimin ve ilgili tarafların görüşlerini alır.

Şirket'in varlığını, gelişmesini ve devamını tehlikeye düşürebilecek risklerin erken tespiti, tespit edilen risklerle ilgili gerekli önlemlerin uygulanması ve riskin yönetilmesi amacı ile çalışmalar yaparak risk yönetim faaliyetlerinin etkinliğini ve sonuçlarını değerlendirir.

Sürdürülebilirlik Komitesi

Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumunun 27.12.2023 tarih ve 01-21634 sayılı kararı kapsamında şirketimiz sürdürülebilirlik raporu hazırlayacak şirketler kapsamına alınmıştır. Bu nedenle Yönetim Kurulunun 08.10.2025 tarih ve 50 sayılı kararı ile 5 üyeden oluşan "Sürdürülebilirlik Komitesi" kurulmuştur.

Sürdürülebilirlik komitesi; Şirketin sürdürülebilirlik yaklaşımının etkin bir şekilde yürütülmesi için iş modelinin ayrılmaz bir parçası olarak çevresel, sosyal ve yönetim risk ve fırsatlarını stratejik seviyede izlemek ve TSRS kapsamındaki yükümlülüklerini yerine getirmek ve sürdürülebilirliği şirket genelinde entegre bir yapıya kavuşturmak amacıyla şirketin faaliyet gösterdiği alanlardaki yetkili kişilerden ve Yönetim Kurulu üyelerinden oluşmaktadır.

Abdullah Tuğcu	Sürdürülebilirlik Komitesi Başkanı (Finans Ve Mali İşlerden Sorumlu Yönetim Kurulu Murahhas Üyesi)
Hidayet Alev Volkan	Sürdürülebilirlik Komitesi Üyesi (Kurumsal Yönetim Uygulamaları Ve Yatırımcı İlişkileri Direktörü)
Osman Yavuz İnal	Sürdürülebilirlik Komitesi Üyesi (Mali İşler Genel Müdür Yardımcısı-Eğitim)
Mustafa Tansu Yılmaz	Sürdürülebilirlik Komitesi Üyesi (Finans Ve Mali İşler Müdürü-Sağlık)
Şadi Çiçekçi	Sürdürülebilirlik Komitesi Üyesi (Genel Müdür İnşaat)

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

Şirket kurumsal yönetim ilkelerinden zorunlu olarak uygulanacak olanların belirlenmesi kapsamında üçüncü grupta yer almakta olup, (4.3.7.) numaralı ilkenin üçüncü fıkrası ile (4.3.8.) numaralı ilkenin ikinci fıkrası, Şirket için uygulanması zorunlu olan ilkelere değildir.

Kurumsal Yönetim İlkeleri'nden Şirket açısından uygulanması zorunlu tutulan ilkeler uygulanmakta olup, uygulanması zorunlu olmayanların uygulanabilmesi için de çalışmalar devam etmektedir.

Sermaye Piyasası Kurulu'nun 10.01.2019 tarih ve 2/49 sayılı kararı gereğince II-17.1 Kurumsal Yönetim Tebliği uyarınca hazırlanan Şirket Kurumsal Yönetim Uyum Raporu (URF) ve Kurumsal Yönetim Bilgi Formu (KYBF) KAP şablonları kullanılarak yapılmıştır.

İlgili raporlara KAP'tan ve Şirket'in kurumsal internet sitesinden ulaşılabilir.

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



Şirket'te Pay Sahipleri ile İlişkiler Birimi; 1999 yılında Yatırımcı İlişkileri Bölümü adı altında kurulmuş olup, o günden itibaren tüm pay sahiplerine ve yatırımcılara hizmet vermektedir.

Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayımlanmış olan 03.01.2014 tarih ve II-17.1 sayılı Tebliğin 11 no'lu maddesine uyum sağlanmış olup, H. Alev Volkan Yatırımcı İlişkileri Bölümü Yöneticisi ve Kurumsal Yönetim Komitesi Üyesi olarak atanmıştır. Yatırımcı İlişkileri Bölümü, Finans ve Mali İşlerden Sorumlu Genel Müdür Yardımcılığı uhdesinde görev yapmaktadır.

H. Alev Volkan, "Sermaye Piyasası Faaliyetleri İleri Düzey 3 Lisansı" ve "Kurumsal Yönetim Derecelendirme Uzmanlığı Lisansı" sertifikalarına sahiptir.

Yatırımcı İlişkileri Bölümü esas itibarıyla;

Bilgi alma ve inceleme hakkı esas olmak üzere pay sahipliği haklarının korunması ve kolaylaştırılmasında etkin rol oynama,

Pay sahipliği haklarının kullanımını etkileyebilecek nitelikteki bilgi ve açıklamaların güncel olarak şirketin internet sitesinde pay sahiplerinin kullanımına sunma,

Pay sahiplerine ilişkin kayıtların sağlıklı, güvenli ve güncel olarak tutulmasını sağlama,

Şirket ile ilgili kamuya açıklanmamış, gizli ve/veya ticari sır niteliğindeki bilgiler hariç olmak üzere, Pay sahiplerinin ve potansiyel yatırımcıların Şirket ile ilgili yazılı bilgi taleplerini yanıtlama,

Genel Kurul Toplantısı'nın yürürlükteki mevzuata, esas sözleşmeye ve diğer şirket içi düzenlemelere uygun olarak yapılmasını sağlama,

Genel Kurul Toplantısı'nda pay sahiplerinin yararlanabileceği dokümanları hazırlama,

Oylama sonuçlarının kaydının tutulmasını ve sonuçlarla ilgili raporların pay sahiplerine yollanmasını sağlama,

Mevzuat ve Şirket'in bilgilendirme politikası dâhil, kamuyu aydınlatma ile ilgili her türlü hususu gözetme ve izleme,

Ulusal ve uluslararası kuruluşlar tarafından organize edilen yatırımcı ilişkileri toplantılarına Şirket'i temsilen katılma,

Toplantılarda kullanılacak sunum materyallerini hazırlama ve gerektiğinde güncellenme, görevlerini yerine getirmek üzere faaliyet göstermektedir.

Bölümün İletişim Bilgileri:

H. Alev Volkan

Telefon: +90 (212) 454 22 00

e-mail: yi@ihlas.com.tr

17. PERSONEL HAKKINDA BİLGİLER

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

Finansal tablo dönemleri itibarıyla personel sayısı

	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2023
Çalışan Personel Sayısı	3.077*	2.959**	2.887 ***

*1.030 kişi İhlas Holding A.Ş. 'de istihdam edilmektedir.

**1.107 kişi İhlas Holding A.Ş. 'de istihdam edilmektedir.

*** 1.053 kişi İhlas Holding A.Ş. 'de istihdam edilmektedir.



79



17.2. Pay sahipliği ve pay opsiyonları:

17.2.1. Yönetim Kurulu Üyeleri'nin ihraççının paylarına yönelik sahip oldukları opsiyonlar hakkında bilgi:

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

18. ANA PAY SAHİPLERİ

18.1. İhraççının bilgisi dâhilinde son Genel Kurul Toplantısı ve son durum itibarıyla 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:

Tablo:1 Doğrudan Pay Sahipliğine İlişkin Bilgi				
Ortağın Ticaret Unvanı/Adı Soyadı	Sermaye Payı / Oy Hakkı			
	Son Genel Kurul 19.11.2025		İşbu İzahname Tarihi İtibarıyla	
	(TL)	(%)	(TL)	(%)
Ahmet Mücahid Ören	193.497.545	12,90	193.497.545	12,90
Diğer	46.078.121	3,07	46.078.121	3,07
Halka Açık	1.260.424.334	84,03	1.260.424.334	84,03
TOPLAM	1.500.000.000	100,00	1.500.000.000	100,00

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:

İhlas Holding A.Ş.'nin çıkarılmış sermayesi 1.500.000.000 TL olup, her biri 1Kr (bir kuruş) itibari kıymette hamiline yazılı 150.000.000.000 adet paya bölünmüştür Çıkarılmış sermayenin 1.499.914.600,202 TL kısmı A grubu hamiline yazılı ve 85.399,798 TL kısmı B grubu hamiline yazılı imtiyazlı paylardan oluşmaktadır.

Şirketin (B) grubu imtiyazlı paylarının dağılımı aşağıdadır.

Ortak Adı ve Soyadı	Tertip	Grup	Hamiline /Nama	Adet	Tutar (TL)
Ahmet Mücahid Ören	I	B	Hamiline	8.539.979.798	85.399,798
Toplam				8.539.979.798	85.399,798

Şirket esas sözleşmesinin "İmtiyazlar" başlıklı 9. Maddesi aşağıdadır.

"Şirket Genel Kurul'u; Yönetim Kurulu'nu, 5 kişi olarak belirlediği takdirde Yönetim Kurulu Üyeleri'nin en az üçü, 7 kişi olarak belirlediği takdirde en az beşi, 9 kişi olarak belirlediği takdirde en az yedisi, 11 kişi olarak belirlediği takdirde Yönetim Kurulu Üyeleri'nin en az dokuzunu (B) grubu pay sahiplerinin göstereceği adaylar arasından seçer."



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	Yoktur.	0,01	1.499.914.600,202	99,994
B	Hamiline	Yönetim kurulu seçimi	0,01	85.399,798	0,006
TOPLAM				1.500.000.000	100

18.4. İhraççının bilgisi dâhilinde 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:

Ortağın Ticaret Unvanı/Adı Soyadı	Sermayedeki Payı		Oy Hakkı	Tedbirler
	Oranı (%)	Tutarı (TL)		
Ahmet Mücahid Ören	100,00	85.399,798	B grubu pay sahibi olması nedeniyle Yönetim Kurulu Üyesi seçiminde imtiyaz sahibi	Yoktur.
Toplam	100,00	85.399,798		

Şirketin tüm finansal raporlarının hissedarların incelemesine açık tutulması, Şirket Yönetim Kurulu'nda Genel Kurul tarafından seçilen dört bağımsız üyenin yer alması, Şirketin tabi olduğu bağımsız denetim dış denetim yükümlülükleri ile Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne uyum kapsamında yürüttüğü çalışmalar yönetim hâkimiyetinin kötüye kullanılmasını engellemekte olup, alınmış başkaca tedbir bulunmamaktadır.

18.5. İhraççının yönetim hâkimiyetinde 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 birbirleriyle akrabalık ilişkileri:

Sermayede %2,22 pay sahibi olan Ayşe Dilvin Ören, Ahmet Mücahid Ören'in annesidir.

19. İLİŞKİLİ TARAFLAR VE İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER HAKKINDA BİLGİLER

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

Şirket ile ilişkili tarafları arasında yapılan işlemlere ilişkin ayrıntılı açıklamalar KAP'ta (www.kap.org.tr) ve Şirket'in web sitesinde (www.ihlas.com.tr) yayımlanan 01.01-31 Aralık 2025, 01.01-31 Aralık 2024, 01.01-31 Aralık 2023, dönemleri itibarıyla hazırlanan Finansal Raporların "İlişkili Taraf Açıklamaları" dipnotunda yer almaktadır.

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

Şirket'in net satış hasılatı; 01.01-31.12.2025 döneminde 17.160.320.101 TL 01.01- 31.12.2024 döneminde 13.540.332.300 TL, 01.01- 31.12.2023 döneminde 10.924.595.858 TL, olup ilişkili taraflarla yapılan işlemler aşağıda açıklanmıştır.



	01.01- 31.12.2025	Yapılan İşlemin Net Satış Hasılatı İçindeki Payı %	01.01- 31.12.2024	Yapılan İşlemin Net Satış Hasılatı İçindeki Payı %	01.01- 31.12.2023	Yapılan İşlemin Net Satış Hasılatı İçindeki Payı %
(Net Tech Bilişim Siber Güvenlik A.Ş. (Önceki Unvanı Net İletişim Teknoloji A.Ş.))	724.152	0,00%	31.202.598	0,23%	1.313.246	0,01%
Antalya İmar Ltd. Şti.	386.316	0,00%	403.651	0,00%	427.110	0,00%
Tasfiye Halinde İhlas Finans Kurumu A.Ş.	434.982	0,00%	480.038	0,00%	427.578	0,00%
İHA GmbH	26.650.306	0,16%	55.366.934	0,41%	47.760.438	0,44%
İhlas Vakfı Yurt ve Eğitim Hizmetleri İktisadi İşletmesi	1.837.769	0,01%	3.816.533	0,03%	2.570.694	0,02%
Orta Asya Investment Holding Inc.	1.773.165	0,01%	0	0,00%	0	0,00%
Ihlas Vakfı	12.866.335	0,07%	11.713.167	0,09%	0	0,00%
Diğer	96.537.660	0,56%	307.300	0,00%	6.687.972	0,06%
Net Satış Hasılatı	17.160.320.101	0,82%	13.540.332.300	0,76%	10.924.595.858	0,54%

20. DİĞER BİLGİLER

20.1. Sermaye Hakkında Bilgiler

Şirketin çıkarılmış sermayesi 1.500.000.000 TL olup tamamı ödenmiştir. Şirket sermayesini temsil eden paylar 150.000.000.000 adet olup, bedeli ödenmemiş pay bulunmamaktadır.

20.2. Kayıtlı Sermaye Tavanı:

Şirketin kayıtlı sermaye tavanı 10.000.000.000 TL'dir.

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

Nominal Değer (TL)	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2023
Fiili Dolaşımda Bulunan Paylar	1.257.135.813,95	1.259.823.967,27	1.260.069.331,22
Toplam Sermaye	1.500.000.000	1.500.000.000	1.500.000.000
Fiili Dolaşım Oranı (%)	83,81	83,99	84,00

Aynı sermaye bulunmamaktadır.

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 itibarıyla 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 itibarıyla paylarının borsada işlem görmesi durumunda hangi payların borsada işlem gördüğüne veya bu hususlara ilişkin bir başvurusunun bulunup bulunmadığına ilişkin bilgi:

Şirketin A grubu payları IHLAS koduyla BİST Yıldız Pazar'da işlem görmektedir.

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:

Şirketin esas sözleşmesinin tam metni www.kap.org.tr adresindeki İhlas Holding A.Ş. sayfasında ve Şirket'in kurumsal www.ihlas.com.tr adresindeki internet sitesinde yer almaktadır.

TTK hükümleri uyarınca hazırlanan "Genel Kurul'un Çalışma Esas ve Usulleri Hakkında İç Yönerge" Şirket'in kurumsal internet sitesinde www.ihlas.com.tr yer almaktadır.

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

Şirket esas sözleşmesinin" Amaç ve Konu" başlıklı 3. Maddesine göre özetle:

Holding kurduğu veya katıldığı şirketlerin iş alanlarındaki başarılarını artırmak sürekliliğini sağlamak ve yönetimlerde ileri organizasyon tekniği ile randımanı yükseltmek. Kurduğu veya katıldığı şirketler ortak hizmet alanları düzenleyerek bu şirketlerin mali külfetlerini hafifletmek, ekonomik ve sosyal gelişmelerin bu şirketlerin bünyelerinde meydana getireceği sarsıntıları topluluk içinde gidermek. Baskı, Dizgi, Matbaacılık, Kitapçılık, Kâğıtçılık, Gazetecilik yayın ve dağıtım işleri yapmak, eğitim ve öğretim araç ve gereçlerinin ve her türlü matbaa makinelerinin ve ünitelerinin ve matbaa hammadde ve malzemelerinin sağlık araç ve gereçlerinin imalat ve pazarlaması, diğer emtiaların pazarlanmasını yapmak. Özel hastane ve özel klinik açmak, işletmek ve donatmak. Film, dizi film, video kaset, ses kaseti slâyt hazırlamak, imal etmek, pazarlamak. Her türlü inşaat tesisat ve tahnit işleri mühendislik, müşavirlik proje ve kontrollük işleri yapmak. Yurt içinde ve yurt dışında her nevi eğitim ve öğretim, ilk ve orta öğretim, kreş, gündüz bakım evi, çocuk kulübü, anaokulu ve her nevi okul öncesi eğitim öğretim ve araştırma okulları ile mevzuat izin verdiği takdirde, üniversite ve yüksekokul açmak, kurmak ve bunları işletmek için binalar, tesisler inşa etmek. Her türlü nakliye, tahmil, tahlisiye, taşıma ve kargo işleri



yapmak. Haber ajanslığı ve reklam ajanslığı yapmak, her türlü nakil vasıtalarını almak, satmak, imal etmek, ithal ve ihraç etmek. Su, meşrubat ve alkolsüz içkiler üretilmesi, başkasına ürettirilmesi, ithali, ihracı, sanayi toptan ve perakende pazarlanması ve ticareti.

20.13. Yönetim Kurulu'na ve komitelere ilişkin önemli hükümlerin özetleri:

Şirket esas sözleşmesinin 10. maddesine göre; Şirket'in işleri ve idaresi Genel Kurul tarafından seçilecek en az beş en çok on bir üyeden meydana gelen bir Yönetim Kurulu tarafından yürütülür. Yönetim Kurulu üye kriterleri, seçimi, görev süreleri, çalışma esasları, görev alanları ve benzeri konular Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili diğer mevzuat hükümlerine göre gerçekleştirilir.

Yönetim Kurulu bünyesinde komitelerin oluşturulması, komitelerin görev alanları, çalışma esasları Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ve diğer mevzuat hükümlerine göre gerçekleştirilir

Esas sözleşmenin 11. maddesine göre; Yönetim Kurulu Üyeleri'nin görev süresi en çok üç yıl olup, tekrar aday gösterilerek seçilmeleri mümkündür. Genel Kurul lüzum görürse Yönetim Kurulu Üyeleri'ni her zaman değiştirebilir.

Esas sözleşmenin 13. Maddesine göre; Yönetim Kurulu, üyeleri arasından bir başkan ve bulunmadığı zamanlarda ona vekâlet etmek üzere bir başkan vekili seçer. Şirket işleri gerektirdiği takdirde Yönetim Kurulu, yönetim yetki ve sorumlulukları kısmen veya tamamen bir veya birden fazla Yönetim Kurulu üyesine veya üçüncü bir kişiye devretmeye yetkilidir. Bu durumda, Yönetim Kurulu Türk Ticaret Kanunu'nun 367/1'inci maddesine uygun bir yönerge düzenler. Murahhas Üyeler, konuları ile ilgili olarak Şirket'i temsile yetkilidirler. Lüzumu halinde yeni murahhas üyelikler ihdas edilebilir. Yine lüzumu halinde mevcut murahhas üyeliklerden bazıları kaldırılabilir.

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

İhlas Holding A.Ş.'nin çıkarılmış sermayesi 1.500.000.000 TL olup, bu sermayenin 1.499.914.600,202 TL'lik, (Birmilyardörtüyüzdoksandokuzmilyondokuzyüzdörtbinaltıyüztürklirasıyirmikuruş) kısmı A grubu hamiline yazılı, 85.399,798 TL'lik (Seksenbeşbinüçyüzdoksandokuztürklirasıseksenkuruş) kısmı B grubu hamiline yazılı paylardan oluşmaktadır. Şirket Genel Kurulu; Yönetim Kurulu'nu, 5 kişi olarak belirlediği takdirde Yönetim Kurulu Üyeleri'nin en az üçü, 7 kişi olarak belirlediği takdirde en az beşi, 9 kişi olarak belirlediği takdirde en az yedisi, 11 kişi olarak belirlediği takdirde Yönetim Kurulu Üyeleri'nin en az dokuzunu (B) grubu pay sahiplerinin göstereceği adaylar arasından seçer.

20.15. Pay sahiplerinin haklarının ve imtiyazlarının değiştirilmesine ilişkin esaslar:

Yoktur.

20.16. Olağan ve olağanüstü Genel Kurul Toplantısı'nın yapılmasına ilişkin usuller ile toplantılara katılım koşulları hakkında bilgi:

Olağan ve Olağanüstü Genel Kurulların toplantıya çağırılmasına ilişkin usuller Şirket'in www.ihlas.com.tr adresindeki kurumsal web sitesinde yer alan "Genel Kurul'un Çalışma Esas ve Usulleri Hakkında İç Yönerge" sinde ayrıntılı bir şekilde düzenlenmiştir. İç yönerge 30.03.2013 tarihinde yapılan 2012 yılı Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda pay sahiplerinin bilgisine sunulmuştur.

Ayrıca Şirket Esas Sözleşmesinin ilgili maddeleri gereğince;

Genel Kurul olağan ve olağanüstü olarak toplanır. Olağan Genel Kurul şirketin hesap döneminin sonundan itibaren üç ay içinde ve senede en az bir defa toplanır.

Genel Kurul çalışmalarını, Gümrük ve Ticaret Bakanlığı düzenlemelerine uygun olarak Yönetim Kurulu tarafından hazırlanan ve Genel Kurulca onaylanan iç yönergeye göre yürütür.



Bu toplantıda Türk Ticaret Kanunu'nun Genel Kurul'un Görevlerine ilişkin maddelerde yazılı konular incelenerek gerekli kararlar alınır ve Sermaye Piyasası Mevzuatı çerçevesinde gerekli bilgilendirmeler yapılır. Olağanüstü Genel Kurullar şirket işlerinin gerektirdiği hal ve zamanda Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Kanunu ve bu Esas Sözleşme 'de yazılı hükümlere göre toplanır ve gereken kararları alırlar.

Genel Kurul Toplantısı'na elektronik ortamda katılım; Şirketin Genel Kurul toplantılarına katılma hakkı bulunan hak sahipleri bu toplantılara, Türk Ticaret Kanunu'nun 1527.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 imkân 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, Şirket'in idare merkezi binasında veya idare merkezinin bulunduğu şehrin elverişli bir yerinde toplanır.

Şirket'in yapılacak Olağan ve Olağanüstü Genel Kurul toplantılarında şirket ortaklarının veya vekillerinin sahip oldukları veya temsil ettikleri her hisse için bir oy hakkına sahiptirler.

Genel Kurul toplantı ilanlarının yapılması hususunda Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Kurulu tarafından uygulaması zorunlu tutulan Kurumsal Yönetim İlkelerine uyulur. Bu kapsamda Genel Kurul toplantı ilanı, toplantı tarihinden asgari üç hafta önce mevzuat uyarınca yayınlanması gereken diğer yerlerin yanı sıra Şirketin internet sitesinde yayınlanır. Şirketin internet sitesinde, Genel Kurul toplantı ilanı ve Şirketin mevzuat gereği yapması gereken bildirim ve açıklamaların yanı sıra Yönetim Kurulu Üyeleri'nin azli, değiştirilmesi veya seçimi hususlarının toplantı gündeminde olması halinde azil ve değiştirme gerekçeleri, Yönetim Kurulu Üyeliği'ne aday gösterilecek kişi hakkında bilgilere yer verilir. Söz konusu bilgilerin verilmesinde Sermaye Piyasası Kurulu tarafından uygulaması zorunlu tutulan Kurumsal Yönetim İlkeleri ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun kararlarına uyulur. Genel Kurul toplantılarında oylar el kaldırmak suretiyle verilir.

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

Yoktur.

20.18. Payların devrine ilişkin esaslar:

Esas sözleşmenin 8.maddesi uyarınca, Hamiline yazılı paylar ilgili kanun hükümlerine uymak kaydıyla serbestçe devrolabilir.

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

Şirketimizin iştiraki Orta Asya Yatırım Holding, Orta Asya bölgesindeki enerji yatırımlarına yönelik uzun vadeli büyüme stratejileri doğrultusunda, Kırgızistan Cumhuriyeti ile toplamda yaklaşık 2.217 MW kurulu güce sahip altı adet hidroelektrik santralının projelendirilmesi, finansmanı, inşası ve işletilmesini kapsayan iki ayrı Yatırım Sözleşmesi imzalamıştır.

Söz konusu yatırımlar, ilgili ülke makamları tarafından "Ulusal Yatırım Projesi" statüsünde değerlendirilmekte olup, çeşitli teşvik ve devlet garantileri içermektedir.



85



1) Kazarman Hidroelektrik Projeleri (Jalal-Abad Bölgesi)

Daha önce 05/11/2024 tarihinde bir çerçeve anlaşması imzalanan Kazarman Hidroelektrik Projeleri kapsamında, iştirakimiz ile Kırgızistan Cumhuriyeti Bakanlar Kurulu (Enerji Bakanlığı aracılığıyla) arasında, toplam kurulu gücü yaklaşık 912 MW olan üç adet hidroelektrik santralinin;

Alabuga HES (600 MW),

Karabulun HES-1 (149 MW),

Karabulun HES-2 (163 MW)

projelendirilmesi, finansmanı, inşası ve 20 yıl süreyle işletilmesini kapsayan bir Yatırım Sözleşmesi imzalanmıştır.

Toplam yatırım tutarı yaklaşık 3 milyar ABD Doları olarak öngörülmekte olup, nihai yatırım tutarı fizibilite çalışmalarının tamamlanmasını takiben kesinleşecektir.

Sözleşme kapsamında;

Mühendislik, inşaat ve işletme faaliyetleri iştirakimiz tarafından yürütülecektir.

İnşaat süresi, fizibilite çalışmalarının onaylanmasından itibaren 6 yıl olarak öngörülmektedir.

Üretilen elektrik enerjisi, santrallerin ticari işletmeye geçişinden itibaren 20 yıl boyunca, Kırgızistan devleti garantisi altında JSC “National Electric Grid of Kyrgyzstan” tarafından satın alınacaktır (PPA).

Proje, 5 yıl süreyle gümrük vergisi, ithal KDV ve gelir vergisi muafiyetlerinden yararlanacaktır.

Proje süresi sonunda tüm tesisler ve fikri mülkiyet unsurları bedelsiz olarak devlete devredilecektir.

Tarife koşulları piyasa şartlarına göre yeniden müzakere edilebilecek olup, alıcı kuruluşun yükümlülüklerini yerine getirmemesi halinde devlet garantileri devreye girecektir.

Sözleşmeye ilişkin uyuşmazlıklar Singapur Uluslararası Tahkim Merkezi (SIAC) nezdinde ve Kırgızistan hukuku uyarınca çözümlenecektir.

2) Kokomeren Hidroelektrik Projeleri (Çuy ve Narın Bölgeleri)

İştirakimiz ile Kırgızistan Cumhuriyeti Bakanlar Kurulu (Enerji Bakanlığı aracılığıyla) arasında, toplam kurulu gücü yaklaşık 1.305 MW olan üç adet hidroelektrik santralinin;

Karakol HES (33 MW),

Kokomeren HES-1 (360 MW),

Kokomeren HES-2 (912 MW)

projelendirilmesi, finansmanı, inşası ve 20 yıl süreyle işletilmesini kapsayan ikinci bir Yatırım Sözleşmesi imzalanmıştır.

Bu proje için öngörülen toplam yatırım tutarı yaklaşık 3,265 milyar ABD Doları olup, nihai tutar fizibilite çalışmalarına göre belirlenecektir.

Sözleşme kapsamında;

Tüm mühendislik, inşaat ve işletme faaliyetleri iştirakimiz tarafından yürütülecektir.

İnşaat süresi fizibilite onayından itibaren 6 yıl olarak öngörülmektedir.

Üretilen elektrik enerjisi, 20 yıl süreyle JSC “National Electric Grid of Kyrgyzstan” tarafından alım garantisi kapsamında satın alınacaktır.

Proje, 5 yıl süreyle gelir vergisi, ithal KDV ve gümrük vergisi muafiyetlerinden faydalanacaktır.

Proje sonunda tüm altyapı, yazılım, kontrol sistemleri ve fikri mülkiyet unsurları bedelsiz olarak devlete devredilecektir.

Tarife koşulları fizibilite ve finansman şartlarına göre belirlenecek; alıcı kuruluşun yükümlülüklerini yerine getirmemesi halinde devlet garantileri ve/veya elektrik ihracat hakkı devreye girebilecektir.



Her iki proje kapsamında toplam 2.217 MW kurulu güce sahip altı hidroelektrik santral planlanmakta olup, öngörülen toplam yatırım büyüklüğü yaklaşık 6,265 milyar ABD Doları düzeyindedir. Nihai yatırım tutarları devam eden fizibilite ve teknik çalışmalar sonucunda netleşecektir.

İştirakimiz ayrıca, santrallerin bulunduğu bölgelerdeki yerel yönetimlere üretilen elektriğin %1'ini ücretsiz tahsis etmeyi ve sosyal sorumluluk projelerinde yer almayı taahhüt etmektedir. Projeler, iki ayrı nehir havzasında konumlanan iki farklı hidroelektrik santral grubu (cascade) şeklinde yapılandırılmış olup, bu sayede operasyonel sürdürülebilirliğin desteklenmesi hedeflenmektedir.

Elektrik Alım-Satım Sözleşmesi (PPA)

Şirketimizin iştiraki Orta Asya Yatırım Holding ile National Electric Grid of Kyrgyzstan arasında, 11.08.2025 tarihinde kamuoyuna açıklanan yatırım sözleşmeleri kapsamında, Kırgızistan'da inşa edilecek hidroelektrik santrallerinde üretilen elektrik enerjisinin satışına yönelik Elektrik Alım-Satım Sözleşmesi (PPA) imzalanmıştır.

Sözleşmenin temel koşulları aşağıdaki gibidir:

Sözleşme Süresi: Ticari işletmeye geçiş tarihinden itibaren 20 yıl

Kapsam: Üretilen elektrik enerjisinin tamamının ulusal şebekeye satışı

Fiyat Mekanizması: Fizibilite çalışmaları tamamlanıncaya kadar geçici tarife uygulanacak olup, nihai tarife fizibilite sonrası kesinleştirilecektir. Takip eden yıllarda tarife, TÜFE ve USD/KGS kuru dikkate alınarak güncellenecektir.

Ödemeler: Kırgız somu üzerinden yapılacak olup, gerekli hallerde ABD Doları karşılığı esas alınabilecektir.

Uyuşmazlık Çözümü: Singapur Uluslararası Tahkim Merkezi (SIAC) yetkilidir.

Söz konusu sözleşmeler ile iştirakimizin uzun vadeli nakit akışlarının güvence altına alınması, finansman temin süreçlerinin kolaylaştırılması ve yatırımların geri dönüş sürecine önemli katkı sağlanması hedeflenmektedir.

22. İHRAÇÇININ FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER

İzahnamede yer verilmesi gereken 01.01-31.12.2025, 01.01-31.12.2024, 01.01-31.12.2023, hesap dönemleri itibarıyla düzenlenmiş konsolide finansal tablolara ve bunlara ilişkin dipnotlara bağımsız denetim raporlarına KAP (www.kap.org.tr) ve Şirket'in internet sitesinden (www.ihlas.com.tr) ulaşılabilir.

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

Şirket'in, 01.01-31.12.2025, 01.01-31.12.2024, 01.01-31.12.2023, hesap dönemleri itibarıyla düzenlenmiş konsolide finansal tablolara ve bunlara ilişkin dip notlar www.kap.org.tr ve şirketin www.ihlas.com.tr adresinde sırasıyla, 11.03.2026, 11.03.2025 ve 20.05.2024 tarihlerinde ilan edilmiştir.

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:



87



İlgili Denetim ve Değerleme Raporlarını hazırlayan Kuruluşun Ticaret Unvanı ve Yetkilisinin Adı Soyadı Görevi	Sorumlu Olduğu Kısım	Bağımsız Denetçi Görüşü
Kaizen Bağımsız Denetim A.Ş. Rafet Kalkan Sorumlu Denetçi	31.12.2023 Bağımsız Denetçi Raporu	Olumlu
Kaizen Bağımsız Denetim A.Ş. Rafet Kalkan Sorumlu Denetçi	31.12.2024 Bağımsız Denetçi Raporu	Olumlu
Kaizen Bağımsız Denetim A.Ş. Rafet Kalkan Sorumlu Denetçi	31.12.2025 Bağımsız Denetçi Raporu	Olumlu

1 Ocak – 31 Aralık 2025 hesap dönemi

İhlas Holding A.Ş. (“Şirket”) ve bağlı ortaklıklarının (hep birlikte “Grup” olarak anılacaktır) 31 Aralık 2025 tarihli konsolide finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; konsolide kâr veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, konsolide özkaynak değişim tablosu ve konsolide nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özeti de dâhil olmak üzere finansal tablo dipnotlarından oluşan konsolide finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre ilişikteki konsolide finansal tablolar, Grup’un 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla konsolide finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal performansını ve konsolide nakit akışlarını, Türkiye Muhasebe Standartlarına (TMS’lere) uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

1 Ocak – 31 Aralık 2024 hesap dönemi

“İhlas Holding A.Ş. (“Şirket”) ve bağlı ortaklıklarının (hep birlikte “Grup” olarak anılacaktır) 31 Aralık 2024 tarihli konsolide finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; konsolide kâr veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, konsolide özkaynak değişim tablosu ve konsolide nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özeti de dâhil olmak üzere finansal tablo dipnotlarından oluşan konsolide finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz. Görüşümüze göre ilişikteki konsolide finansal tablolar, Grup’un 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla konsolide finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal performansını ve konsolide nakit akışlarını, Türkiye Muhasebe Standartlarına (TMS’lere) uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.”

1 Ocak – 31 Aralık 2023 hesap dönemi

“İhlas Holding A.Ş. (“Şirket”) ve bağlı ortaklıklarının (hep birlikte “Grup” olarak anılacaktır) 31 Aralık 2023 tarihli konsolide finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; konsolide kâr veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, konsolide özkaynak değişim tablosu ve konsolide nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özeti de dâhil olmak üzere finansal tablo dipnotlarından oluşan konsolide finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz. Görüşümüze göre ilişikteki konsolide finansal tablolar, Grup’un 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla konsolide finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal performansını ve konsolide nakit akışlarını, Türkiye Muhasebe Standartlarına (TMS’lere) uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.”

Bağımsız denetim şirketi, Yönetim Kurulu’nun teklifi üzerine her yıl Genel Kurul’da bir yıl süre ile seçilmektedir. 01.01-31.12.2025, 01.01-31.12.2024 ve 01.01-31.12.2023 hesap dönemlerinde Şirketin bağımsız denetimi Kaizen Bağımsız Denetim A.Ş. tarafından gerçekleştirilmiştir.



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

Yoktur.

22.4. Proforma finansal bilgiler:

Yoktur.

22.5. Proforma finansal bilgilere ilişkin bağımsız güvence raporu:

Yoktur.

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

Kâr dağıtım konusunda herhangi bir imtiyaz yoktur.

Şirketin kamuya açıkladığı kar dağıtım politikası mevcuttur. Kar dağıtım politikası faaliyet raporunda yer almakta olup, ayrıca şirketin web sitesinde yer almaktadır.

6362 Sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun 19 ve 20. maddeleri ve bu maddelere istinaden Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayımlanmış bulunan 23.01.2014 tarih II-19.1 sayılı Kar Payı Tebliği, Kâr payı Rehberi ve Şirket Esas Sözleşmesinin ilgili hükümleri çerçevesinde yenilenen, İhlas Holding A.Ş.'nin 2013 ve izleyen yıllara ilişkin kar dağıtım politikası 30.05.2014 tarihinde yapılan 2013 yılı Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda ortakların onayına sunulmuş ve aynen kabul edilmiştir.

KAR DAĞITIM POLİTİKASI

Pay sahiplerinin beklentileri, Şirketin, büyüme trendi, karlılık durumu, stratejik hedefleri, yatırım projeleri ve çalışma sermayesinin gerektirdiği fon ihtiyaçları da dikkate alınarak Türk Ticaret Kanunu, Vergi Usul Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ve benzeri mevzuat ile Şirket esas sözleşmesinin ilgili hükümleri çerçevesinde yatırımcıların temettü geliri elde etmeleri için;

a) Dönem karından mevzuat ve Şirket esas sözleşmesinin ilgili hükümleri gereğince ödenmesi ve ayrılması zaruri meblağlar düşüldükten sonra yıllık bilançoda görülen net kardan, varsa geçmiş yıl zararlarının düşülmesinden sonra kalan miktardan, ödenmiş sermayenin yüzde yirmisine ulaşıncaya kadar safi karın %5 i nispetinde kanuni yedek akçe ayrılır.

b) Kalan tutara varsa yıl içinde yapılan bağış tutarı ilave edilerek bulunan meblağ üzerinden, %5 oranında birinci temettü ayrılır.

c) Genel Kurul, Yönetim Kurulu Üyeleri ile çalışanlara ve çeşitli amaçlarla kurulmuş vakıflara ve benzer nitelikteki kurumlara kar dağıtılmasına karar verme hakkına sahiptir. Ancak yasa hükmü ile ayrılması gereken yedek akçeler ayrılmadıkça, esas sözleşmede pay sahipleri için belirlenen kar payı nakden ve/veya hisse senedi biçiminde dağıtılmadıkça; başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kâr aktarılmasına, Yönetim Kurulu Üyeleri ile memur, müstahdem ve işçilere, çeşitli amaçlarla kurulmuş olan vakıflara ve bu gibi kişi ve/veya kurumlara kâr payı dağıtılmasına karar verilemez.

ç) Yönetim Kurulu Üyeleri ile çalışanlara ve çeşitli amaçlarla kurulmuş vakıflara ve benzer nitelikteki kurumlara dağıtılacak kar payı oranı hakkında herhangi bir oran belirlenmemiş olup, bu konuda Sermaye Piyasası Kanunu, Tebliğ ve ilke kararları geçerlidir.



d) Yukarıda a, b ve c bentlerinde belirtilen meblağlar düşüldükten sonra kalan tutarın ne oranda dağıtılacağı, Şirket ve pay sahiplerinin menfaatleri ile dikkate alınarak, Yönetim Kurulu tarafından tespit edilir ve Genel Kurul'un görüşüne sunulur. Genel Kurul söz konusu teklifi aynen veya değiştirerek kabul veya red edebilir. Genel Kurulca Yönetim Kurulu'nun teklif edeceği kar dağıtım oranının üzerinde kar dağıtım kararı alınması her zaman mümkündür.

e) Kâr payı dağıtım kararı verildiği takdirde, dağıtımın nakden ve/veya bedelsiz hisse senedi şeklinde dağıtılması hususu Şirket Yönetim Kurulu'nca karara bağlanır ve Genel Kurul'un onayına sunulur.

f) Kâr payı ödemeleri ile ilgili ödeme zamanı Yönetim Kurulu tarafından tespit edilerek, Genel Kurul'un görüşüne sunulur. Yasal düzenlemeler ve Şirket esas sözleşmesinin 31. maddesi dikkate alınarak kanuni süreler içerisinde Yönetim Kurulu'nun teklifi ve Ortaklar Genel Kurulu'nun tasvibini müteakip yine Genel Kurul'un tespit ettiği tarihte ortaklara dağıtılır.

g) Kâr payının nakden dağıtılması kararı verildiği takdirde, dağıtımına karar verilen Genel Kurul toplantısında karara bağlanmak şartıyla eşit veya farklı tutarlı taksitlerle ödenebilir. Taksit sayısı Genel Kurul tarafından veya Genel Kurul tarafından açıkça yetkilendirilmesi şartıyla Yönetim Kurulu tarafından belirlenir.

h) Kâr payı dağıtımında imtiyaz söz konusu değildir. Kar payları mevcut payların tamamına bunların ihraç ve iktisap tarihine bakılmaksızın eşit olarak dağıtılır.

ı) Genel Kurul tarafından Yönetim Kurulu'na yetki verilmiş olması halinde ve Sermaye Piyasası Kanunu ve Sermaye Piyasası Kurulunun ilgili düzenlemelerine uymak şartı ile ortaklara kar payı avansı dağıtılabilir.

i) Bir hesap döneminde verilecek toplam kar payı avansı bir önceki yıla ait dönem karının yarısını aşamaz. Genel Kurul tarafından Yönetim Kurulu'na verilen kar payı avansı dağıtım yetkisi, bu yetkinin verildiği yıl ile sınırlıdır. Bir önceki yılın kar payı avansı tamamen mahsup edilmediği sürece, ek bir kar payı avansı verilmesine ve/veya kar payı dağıtılmasına karar verilemez.

Esas sözleşmede yer alan hükümler aşağıdadır.

KARIN DAĞITIMI: (17 Nisan 2013 Tarihli 8302 Sayılı T.T.S.G.)

Madde-30:

Şirketin genel giderleri ile muhtelif amortisman gibi, Şirketçe ödenmesi ve ayrılması zaruri olan meblağlar ile Şirket tüzel kişiliği tarafından ödenmesi zorunlu vergiler hesap senesi sonunda tespit olunan gelirlere düşüldükten sonra geriye kalan ve yıllık bilançoda görülen safi (net) kâr, varsa geçmiş yıl zararlarının düşülmesinden sonra sırası ile aşağıda gösterilen şekilde tevzi olunur.

Genel Kanuni Yedek Akçe:

a) Ödenmiş sermayenin yüzde yirmisine ulaşınca kadar safi karın yüzde beşi (%5) nispetinde kanuni yedek akçe ayrılır.

Birinci Temettü:

b) Kalandan, varsa yıl içinde yapılan bağış tutarının ilavesi ile bulunacak meblağ üzerinden, Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Mevzuatına uygun olarak birinci temettü ayrılır

c) Yukarıdaki indirimler yapıldıktan sonra, Genel Kurul, kâr payının, Yönetim Kurulu Üyeleri ile memur, müstahdem ve işçilere, çeşitli amaçlarla kurulmuş vakıflara ve benzer nitelikteki kişi ve kurumlara dağıtılmasına karar verme hakkına sahiptir.

İkinci Temettü



90



d) Net dönem karından, (a), (b) ve (c) bentlerinde belirtilen meblağlar düştükten 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.

Yasa hükmü ile ayrılması gereken yedek akçeler ayrılmadıkça, esas sözleşmede pay sahipleri için belirlenen kâr payı nakden ve/veya hisse senedi biçiminde dağıtılmadıkça; başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kâr aktarılmasına, Yönetim Kurulu Üyeleri ile memur, müstahdem ve işçilere, çeşitli amaçlarla kurulmuş olan vakıflara ve bu gibi kişi ve/veya kurumlara kâr payı dağıtılmasına karar verilemez.

Kâr 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 Kurulu'nun bu konudaki teklifi üzerine Genel Kurulca kararlaştırılır.

Bu esas sözleşme hükümlerine göre Genel Kurul tarafından verilen kar dağıtım kararı geri alınamaz.

Yönetim Kurulu, Genel Kurul tarafından yetkilendirilmiş olmak ve Sermaye Piyasası Kanunu'nun 20. maddesi ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun diğer düzenlemelerine uymak şartı ile temettü avansı dağıtabilir. Bir hesap döneminde verilecek toplam kâr payı avansı bir önceki yıla ait dönem karının yarısını aşamaz. Genel Kurul tarafından Yönetim Kurulu'na verilen temettü avansı dağıtım yetkisi, bu yetkinin verildiği yıl ile sınırlıdır. Bir önceki yılın temettü avansı tamamen mahsup edilmediği sürece, ek bir temettü avansı verilmesine ve/veya temettü dağıtılmasına karar verilemez.

KARIN DAĞITIM TARİHİ: (17 Nisan 2013 Tarihli 8302 Sayılı T.T.S.G.)

Madde-31:

Karın hangi tarihte ve ne şekilde dağıtılacağı Yönetim Kurulu'nun teklifi üzerine Genel Kurul tarafından kararlaştırılır. Karın dağıtılmasında Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Mevzuatı Hükümleri'ne uyulur.

2025 yılı dönem sonucuna ilişkin olarak henüz karar alınmamıştır.

2024 yılı kar dağıtım kararı

Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri: II-14.1 "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" hükümleri gereğince, Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (KGK) tarafından yayımlanmış TMS/TFRS hükümlerine göre, hazırlanan konsolide bilançomuzda ana ortaklık payına düşen net dönem zararı 1.381.813.379 TL, V.U.K. hükümlerine göre düzenlenmiş konsolide olmayan yasal kayıtlarımızda ise 56.144.531 TL net dönem zararı mevcuttur.

Dönemin zarar ile kapanması nedeniyle gerek mevzuat gerekse esas sözleşmemiz ve kar dağıtım politikamız gereği; kar dağıtımının yapılmasının söz konusu olmadığı hususundaki Yönetim Kurulu önerisi yapılan oylama sonucu oyçokluğuyla kabul edildi.

Diğer yandan, Şirketin gerek yasal finansal tablolarında gerekse TMS/TFRS uyumlu finansal tablolarında yer alan enflasyona göre yapılan ilk düzeltme sonucunda ortaya çıkan geçmiş yıllar zararının, mevzuatın izin verdiği kaynaklardan mahsup edilmesi hususundaki Yönetim Kurulu önerisi

30.06.2025 tarihinde yapılan 2024 Yılı Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda kabul edilmiştir.

2023 yılı kar dağıtım kararı

Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri: II-14.1 "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" hükümleri gereğince, Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (KGK) tarafından yayımlanmış TMS/TFRS hükümlerine göre, hazırlanan konsolide bilançomuzda ana ortaklık payına düşen net dönem karı



1.545.082.228 TL, V.U.K. hükümlerine göre düzenlenmiş konsolide olmayan yasal kayıtlarımızda ise 404.813.851,98 TL net dönem karı mevcuttur.

Mevzuat, esas sözleşmemiz ve kar dağıtım politikamız gereği, elde olunan kardan yasal yedekler ayrıldıktan sonra bakiyenin olağanüstü yedekler hesabında muhafaza edilmesine, ilişkin Yönetim Kurulu önerisi 19.07.2024 tarihinde yapılan 2023 Yılı Olağan Genel Kurul Toplantısında kabul edilmiştir

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:

Şirketin ve/veya konsolidasyona dâhil edilen şirketlerin (Grubun) finansal durumu veya karlılığı üzerinde önemli etkisi olmuş veya izleyen dönemlerde etkili olabilecek davalar, hukuki takibatlar ve tahkim işlemleri bulunmamaktadır.

22.8. İzahnamede yer verilen denetime tabi tutulmuş diğer bilgiler:

Yoktur.

23. İHRAÇ VE HALKA ARZ EDİLECEK PAYLARA İLİŞKİN BİLGİLER

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

i) (B) Grubu Paylar

(B) grubu pay sahibi olan Ahmet Mücahid Ören Şirket'in çıkarılmış sermayesinin tamamı nakden karşılanmak suretiyle 1.500.000.000 TL'den 3.000.000.000 TL'ye artırılması sırasında (B) grubu paylara ilişkin yeni pay alma haklarının tamamını kullanacağını taahhüt etmesi nedeniyle (B) grubu paylar halka arz edilmeyecektir.

ii) (A) Grubu Paylar

Aşağıdaki halka arz esasları (A) grubu paylar için geçerli olup (B) grubu paylar halka arz edilmeyecektir.

Grubu	Nama/ Hamiline Olduğu	İmtiyazlar	Pay Sayısı	Pay Sayısının Grup Pay Sayısına Oranı (%)	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Toplam (TL)	Mevcut Sermayeye Oranı (%)
A	Hamiline	İmtiyazsız	1.499.914.600.202	99,994	0,01	1.499.914.600,202	99,994
TOPLAM			1.499.914.600.202	99,994	0,01	1.499.914.600,202	99,994

Şirket, 1.500.000.000 TL olan çıkarılmış sermayesini %100 artırarak 3.000.000.000 TL'ye çıkaracaktır. Bu artırım sebebiyle 1.500.000.000 TL nominal değerli paylar ihraç edilecektir.

A grubu (ISIN:TRAIHLAS91D5) hamiline yazılı imtiyazsız pay sahiplerine A grubu imtiyazsız pay, B grubu (ISIN:TREIHLS00022) hamiline yazılı imtiyazlı pay sahiplerine B grubu imtiyazlı pay verilecektir.

Yeni pay alma hakkının kullanılmasından sonra kalan paylar Borsa İstanbul Birincil Piyasada satılacaktır.

23.2. Payların hangi mevzuata göre oluşturulduğu:

İhraç edilecek paylar Türkiye Cumhuriyeti kanunlarına tabi olup, Sermaye Piyasası Mevzuatı ve Türk Ticaret Kanunu kapsamında oluşturulmuştur.

23.3. Payların kaydedilmesi ve kaydedilmediği hakkında bilgi:

Ortaklığımız payları kaydedilme 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:

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

a) Kardan pay alma hakkı (TTK madde 507, SPKn madde 19, II-19.1 sayılı Kar Payı Tebliği)

Pay sahipleri, ilgili mevzuat hükümleri ve Genel Kurul tarafından belirlenen kar dağıtım politikası çerçevesinde dağıtılan kardan pay alma hakkına sahiptir.

Hak kazanılan tarih: Halka açık ortaklıklarda kâr payı dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın eşit olarak dağıtılır. İhraç edilen paylar kar elde edilmesi ve kar dağıtımına Genel Kurulca karar verilmiş olması halinde, dağıtım tarihi itibarıyla payların tümü kâr payı alma hakkı elde eder. Yatırımcılar kâr payı dağıtım riskinin farkında olarak yatırım kararı almalıdır.

Zamanaşımı: Ortaklar ve kara katılan diğer kişiler tarafından tahsil edilmeyen kar bedelleri ile ortaklar tarafından tahsil edilmeyen kâr payı avansı bedelleri dağıtım tarihinden itibaren beş yılda zaman aşımına uğrar. Zaman aşımına uğrayan kâr payı ve kâr payı avansı bedelleri için uygulanan 2308 sayılı Şirketlerin Müruru Zamana Uğrayan Kupon Tahvilat ve Pay Bedellerinin Hazineye İntikali Hakkında Kanun'un 1,2,3 ve 4. maddeleri 20 Haziran 2019 tarihinde 30807 sayılı Resmî Gazete ile yayımlanan Anayasa Mahkemesi kararı ile iptal edilmiştir. Dolayısıyla, bu tarihten itibaren zamanaşımına uğrayan söz konusu bedeller Hazine'ye intikal etmeyecek olup, Şirket tarafından serbestçe özvarlığa dönüştürülebilecektir. Hisseleri, MKK nezdinde ve Yatırım Kuruluşları altındaki yatırımcı hesaplarında kayden saklamada bulunan ortakların kâr payı ödemeleri MKK aracılığı ile yatırımcıların hesaplarına aktarılmaktadır.

Hakkın kullanımına ilişkin sınırlamalar ve bu hakkın yurt dışında yerleşik pay sahipleri tarafından kullanım prosedürü: Hak kullanımına ilişkin herhangi bir sınırlama bulunmamaktadır. Hak kullanım prosedürü, yurt dışında ve yurt içinde yerleşik pay sahipleri için aynıdır. Hisseleri MKK nezdinde ve Yatırım Kuruluşları altındaki yatırımcı hesaplarında kayden saklamada bulunan ortakların kâr payı ödemeleri MKK aracılığı ile yatırımcı hesaplarına aktarılmaktadır.

Tam ve dar mükellef tüzel kişiler kâr payı almak üzere yapacakları müracaatta mükellefiyet bilgilerini ibraz etmekle yükümlüdürler. Kar dağıtımında, Sermaye Piyasası Mevzuatı ile belirlenen sürelerle uyulur. Kurul'un II-19.1 sayılı Kar Payı Tebliği uyarınca, kâr payı dağıtım işlemlerine en geç dağıtım kararı verilen Genel Kurul Toplantısı'nın yapıldığı hesap dönemi sonu itibarıyla başlanması gerekmektedir.

Kâr payı oranı veya hesaplama yöntemi, ödemelerin dönemleri ve kümülatif mahiyette olup olmadığı: Şirket, TTK, Sermaye Piyasası Mevzuatı, SPK düzenleme ve kararları, vergi yasaları, ilgili diğer yasal mevzuat hükümleri ile esas sözleşmesini ve kar dağıtım politikasını dikkate alarak kar dağıtım kararlarını belirlemekte ve Kar Dağıtım Politikası uyarınca kar dağıtımını yapmaktadır.

b) Yeni Pay Alma Hakkı (TTK madde 461, Kayıtlı Sermaye Sistemindeki Ortaklıklar için SPKn madde 18, II-18.1 sayılı Kayıtlı Sermaye Sistemi Tebliği)

Her pay sahibi, yeni çıkarılan payları, mevcut paylarının sermayeye oranına göre alma hakkına sahiptir. Kayıtlı sermaye sisteminde, çıkarılan paylar tamamen satılarak bedelleri ödenmedikçe veya satılmayan paylar iptal edilmedikçe yeni pay çıkarılamaz.

Rüçhan hakkı kullandırdıktan sonra kalan paylar, ya da rüçhan hakkı kullanımının kısıtlandığı durumlarda yeni ihraç edilen tüm paylar piyasa fiyatı ile halka arz edilir.



c) Bedelsiz Pay Edinme Hakkı (TTK madde 462, SPKn madde 19, VII-128.1 sayılı Pay Tebliği)

TTK md. 462 uyarınca, esas sözleşme veya Genel Kurul kararıyla ayrılmış ve belirli bir amaca özgülenmemiş yedek akçeler ile kanuni yedek akçelerin serbestçe kullanılabilen kısımları ve mevzuatın bilançoya konulmasına, sermayeye eklenmesine izin verdiği fonlar sermayeye dönüştürülerek sermaye iç kaynaklardan artırılabilir.

Halka açık anonim ortaklıkların sermaye artırımlarında, bedelsiz paylar artırım tarihindeki mevcut paylara dağıtılır.

d) Tasfiyeden Pay Alma Hakkı (TTK madde 507)

TTK md. 507 uyarınca; her pay sahibi, kanun ve esas sözleşme hükümlerine göre pay sahiplerine dağıtılması kararlaştırılmış net dönem karına, payı oranında katılma hakkını haizdir. Şirketin sona ermesi halinde her pay sahibi, esas sözleşmede sona eren şirketin mal varlığının kullanılmasına ilişkin, başka bir hüküm bulunmadığı takdirde, tasfiye sonucunda kalan tutara payı oranında katılır.

e) Genel Kurul'a Davet ve Katılma Hakkı (TTK madde 414, 415, 419, 425, 1527, SPKn madde 29, 30, II-30.1 sayılı Vekaleten Oy Kullanılması ve Çağrı Yoluyla Vekalet Toplanması Tebliği)

TTK md. 414 uyarınca Genel Kurul toplantıya, esas sözleşmede gösterilen şekilde, şirketin internet sitesinde ve Türkiye Ticaret Sicili Gazetesinde yayımlanan ilanla çağrılır. Bu çağrı, ilan ve toplantı günleri hariç olmak üzere, toplantı tarihinden en az üç hafta önce yapılır. Genel Kurul toplantı ilanı, toplantı tarihinden asgari üç hafta önce mevzuat uyarınca yayınlanması gereken diğer yerlerin yanı sıra Şirketin internet sitesinde yayınlanır. Ayrıca KAP 'ta ve MKK şirket portalında duyurulur, Türkiye Ticaret Sicili Gazetesinde ilan edilir. Şirket'in internet sitesinde, Genel Kurul toplantı ilanı ve Şirket'in mevzuat gereği yapması gereken bildirim ve açıklamalarda yer alır.

TTK Md. 415 uyarınca; Genel Kurul toplantısına, Yönetim Kurulu tarafından düzenlenen "Hazır Bulunanlar Listesi'nde adı bulunan pay sahipleri katılabilir. Hazır bulunanlar listesinde adı bulunan senede bağlanmamış payların, ilmühaberlerin nama yazılı payların sahipleri ve Sermaye Piyasası Kanunu'nun 13.maddesi uyarınca kayden izlenen pay sahipleri veya anılanların temsilcileri Genel Kurul'a katılır. Gerçek kişilerin kimlik göstermeleri, tüzel kişilerin temsilcilerinin vekâletname ibraz etmeleri şarttır. Hamiline yazılı pay senedi sahipleri, Genel Kurul'un toplantı gününden en geç bir gün önce bu senetlere zilyet olduklarını ispatlayarak giriş kartı alırlar ve bu kartları ibraz ederek Genel Kurul toplantısına katılabilirler.

TTK md. 419 uyarınca; Esas sözleşmede aksine herhangi bir düzenleme yoksa toplantıyı, Genel Kurul tarafından seçilen, pay sahibi sıfatını taşıması şart olmayan bir başkan yönetir. Başkan tutanak yazmanı ile gerek görürse oy toplama memurunu belirleyerek başkanlığını oluşturur.

TTK md. 425 uyarınca; Pay sahibi, paylarından doğan haklarını kullanmak için, Genel Kurul'a kendisi katılabileceği gibi, pay sahibi olan veya olmayan bir kişiyi de temsilcisi olarak Genel Kurul'a yollayabilir. Bu husus esas sözleşmemizde de yer almaktadır.

TTK md. 1527 uyarınca; Şirket sözleşmesinde veya esas sözleşmede düzenlenmiş olması şartıyla, sermaye şirketlerinde Yönetim Kurulu ve müdürler kurulu toplantısı tamamen elektronik ortamda yapılabileceği gibi, bazı üyelerin fiziken mevcut buldukları bir toplantıya bir kısım üyelerin elektronik ortamda katılması yoluyla da icra edilebilir. Şirket esas sözleşmesinde Yönetim Kurulu Toplantıları'na ve Genel Kurul Toplantısı'na Elektronik Ortamda Katılım imkânı mevcuttur.

f) Genel Kurul'da Müzakerelere Katılma Hakkı (TTK madde 407, 409, 417)

TTK md.407 uyarınca; Pay sahipleri şirket işlerine ilişkin haklarını Genel Kurul'da kullanırlar.

TTK md. 409 uyarınca; Genel Kurullar olağan ve olağanüstü toplanır. Olağan toplantı her faaliyet dönemi sonundan itibaren üç ay içinde ve senede en az bir defa yapılır. Bu toplantılarda, organların seçimine, finansal



tablolara, Yönetim Kurulu'nun yıllık raporuna, karın kullanım şekline, dağıtılacak kar ve kazanç paylarının oranlarının belirlenmesine, Yönetim Kurulu Üyeleri'nin ibraları ile faaliyet dönemini ilgilendiren ve gerekli görülen diğer konulara ilişkin müzakere yapılır, karar alınır. Aksine esas sözleşmede hüküm bulunmadığı takdirde Genel Kurul, şirket merkezinin bulunduğu yerde toplanır.

TTK md. 417 uyarınca; Yönetim Kurulu, Sermaye Piyasası Kanunu'nun 13. maddesi uyarınca Genel Kurul'a katılabilecek kayden izlenen payların sahiplerine ilişkin listeyi, Merkezi Kayıt Kuruluşundan sağlayacağı "Pay Sahipleri Çizelgesi"ne göre düzenler.

Yönetim Kurulu, kayden izlenmeyen paylar ile ilgili olarak Genel Kurul'a katılabilecekler listesini düzenlerken, senede bağlanmamış bulunan veya nama yazılı olan paylar ile ilmühaber sahipleri için pay defteri kayıtlarını, hamiline yazılı pay senedi sahipleri bakımından da giriş kartı alanları dikkate alır.

Bu maddenin birinci ve ikinci fıkralarına göre düzenlenecek Genel Kurul'a katılabilecekler listesi, Yönetim Kurulu Başkanı tarafından imzalanır ve toplantıdan önce Genel Kurul'un yapılacağı yerde bulundurulur. Listede özellikle, pay sahiplerinin ad ve soyadları veya unvanları, adresleri, sahip oldukları pay miktarı, payların itibari değerleri, grupları, şirketin esas sermayesi ile ödenmiş olan tutar veya çıkarılmış sermaye toplantıya aslen ve temsil yoluyla katılacakların imza yerleri gösterilir.

Genel Kurul'a katılanların imzaladığı liste "Hazır Bulunanlar Listesi" adını alır.

SPKn madde 13 uyarınca kayden izlenen paylara ilişkin pay sahipleri çizelgesinin MKK'dan sağlanmasının usul ve esasları, gereğinde Genel Kurul Toplantısı'nın yapılacağı gün ile sınırlı olmak üzere payların devrinin yasaklanması ve ilgili diğer konular SPK tarafından bir tebliğ ile düzenlenir.

g) Oy Hakkı (TTK madde 434, 435, 436, SPKn madde 30)

TTK md. 434 uyarınca; Pay sahipleri, oy haklarını Genel Kurul'da, paylarının toplam itibari değeriyle orantılı olarak kullanır. 1527.maddenin beşinci fıkrası hükmü saklıdır.

Her pay sahibi sadece bir paya sahip olsa da en az bir oy hakkını haizdir. Şu kadar ki, birden fazla paya sahip olanlara tanınacak oy sayısı esas sözleşmeyle sınırlandırılabilir.

Şirket'in finansal durumunun düzeltilmesi sırasında payların itibari değerleri indirilmişse payların indiriminden önceki itibari değeri üzerinden tanınan oy hakkı korunabilir.

TTK md. 435 uyarınca; Oy hakkı, payın, kanunen veya esas sözleşmeyle belirlenmiş bulunan en az miktarının ödenmesiyle doğar.

TTK md. 436 uyarınca; Pay sahibi kendisi, eşi, alt ve üstsoyu veya bunların ortağı oldukları şahıs şirketleri ya da hakimiyetleri altındaki sermaye şirketleri ile şirket arasındaki kişisel nitelikte bir işe veya işleme veya herhangi bir yargı kurumu ya da hakemdeki davaya ilişkin olan müzakerelerde oy kullanamaz.

Şirket Yönetim Kurulu Üyeleri'yle yönetimde görevli imza yetkisini haiz kişiler, Yönetim Kurulu Üyeleri'nin ibra edilmelerine ilişkin kararlarda kendilerine ait paylardan doğan oy haklarını kullanamaz.

h) Bilgi Alma ve İnceleme Hakkı (TTK madde 437, SPKn madde 14, II-14.1 sayılı Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği)

TTK md. 437 uyarınca; Finansal tablolar, konsolide finansal tablolar, Yönetim Kurulu'nun yıllık faaliyet raporu, denetleme raporları ve Yönetim Kurulu'nun kar dağıtım önerisi, Genel Kurul'un toplantısından en az bir ay önce, şirketin merkez ve şubelerinde, pay sahiplerinin incelemesine hazır bulundurulur. Bunlardan finansal tablolar ve konsolide tablolar bir yıl süre ile merkezde ve şubelerde pay sahiplerinin bilgi edinmelerine açık tutulur. Her pay sahibi, gideri şirkete ait olmak üzere gelir tablosuyla bilançonun bir suretini isteyebilir.



95



1) İptal Davası Açma Hakkı (TTK madde 445, 446, 451, Kayıtlı Sermaye Sistemindeki Ortaklıklar için SPKn madde 18/6, 20/2)

TTK md. 445 uyarınca; 446.maddede belirtilen kişiler, kanun veya esas sözleşme hükümlerine ve özellikle dürüstlük kuralına aykırı olan Genel Kurul kararları aleyhine, karar tarihinden itibaren üç ay içinde, şirket merkezinin bulunduğu yerdeki asliye ticaret mahkemesinde iptal davası açabilirler.

TTK md. 446 uyarınca;

- a) Toplantıda hazır bulunup da karara olumsuz oy veren ve bu muhalefeti tutanağa geçiren,
b) Toplantıda hazır bulunsun veya bulunmasın, olumsuz oy kullanmış olsun ya da olmasın; çağrının usulüne göre yapılmadığını, gündemin gereği gibi ilan edilmediğini, Genel Kurul'a katılma yetkisi bulunmayan kişilerin veya temsilcilerinin toplantıya katılıp oy kullandıklarını, Genel Kurul'a katılmasına ve oy kullanmasına haksız olarak izin verilmediğini ve yukarıda sayılan aykırılıkların Genel Kurul Kararı'nın alınmasında etkili olduğunu ileri süren pay sahipleri,
c) Yönetim Kurulu, kararların yerine getirilmesi, kişisel sorumluluğuna sebep olacaksa Yönetim Kurulu Üyeleri'nden her biri, iptal davası açabilir.

TTK md.451 uyarınca; Genel Kurul'un kararına karşı, kötü niyetle iptal veya butlan davası açıldığı takdirde, davacılar bu sebeple şirketin uğradığı zararlardan müteselsilen sorumludurlar.

i) Azınlık Hakları (TTK madde 411, 412, 420,439, 531, 559)

TTK md. 411 uyarınca; Sermayenin en az onda birini, halka açık şirketlerde yirmide birini oluşturan pay sahipleri, Yönetim Kurulu'ndan, yazılı olarak gerektirici sebepleri ve gündemi belirterek, Genel Kurul'u toplantıya çağırmasını veya Genel Kurul zaten toplanacak ise, karara bağlanmasını istedikleri konuları gündeme koymasını isteyebilirler.

TTK md. 412 uyarınca; 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.

TTK md. 420 uyarınca; Finansal tabloların müzakeresi ve buna bağlı konular, sermayenin onda birine, halka açık şirketlerde yirmide birine sahip pay sahiplerinin istemi üzerine, Genel Kurul'un bir karar almasına gerek olmaksızın, toplantı başkanının kararıyla bir ay sonraya bırakılır.

TTK md. 439 uyarınca; Genel Kurul'un özel denetim istemini reddetmesi halinde, sermayenin en az onda birini, halka açık anonim şirketlerde yirmide birini oluşturan pay sahipleri veya paylarının itibari 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.

TTK md. 531 uyarınca; Haklı sebeplerin varlığında, sermayenin en az onda birini ve halka açık şirketlerde yirmide birini temsil eden payların sahipleri, şirketin merkezinin bulunduğu yerdeki asliye ticaret mahkemesinden şirketin feshine karar verilmesini isteyebilirler. Mahkeme, fesih yerine, davacı pay sahiplerine, paylarının karar tarihine en yakın tarihteki gerçek değerlerinin ödenip davacı pay sahiplerinin şirketten çıkarılmalarına veya duruma uygun düşen ve kabul edilebilir diğer bir çözüme karar verebilir.

TTK md. 559 uyarınca; Kurucuların, Yönetim Kurulu Üyeleri'nin, denetçilerin, şirketin kuruluşundan ve sermaye artırımından doğan sorumlulukları, şirketin 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 onda birini, halka açık şirketlerde yirmide birini temsil eden pay sahipleri sulh ve ibranın onaylanmasına karşı iseler, sulh ve ibra Genel Kurulca onaylanmaz.

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

TTK md. 438 uyarınca; Her pay sahibi, pay sahipliği haklarının kullanılabilmesi için gerekli olduğu takdirde ve bilgi alma veya inceleme hakkı daha önce kullanılmışsa, belirli olayların özel bir denetimle açıklığa kavuşturulmasını, gündemde yer almasa bile Genel Kurul'dan isteyebilir.

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

TTK md. 439 uyarınca; Genel Kurul'un özel denetim istemini reddetmesi halinde, sermayenin en az onda birini, halka açık anonim şirketlerde yirmide birini oluşturan pay sahipleri veya paylarının itibari değeri toplamı en az bir milyon Türk Lirası olan pay sahipleri üç ay içinde şirket merkezinin bulunduğu yer asliye ticaret mahkemesinden özel denetçi atamasını isteyebilir.

k) Ortaklıktan Ayrılma Hakkı (SPKn madde 24, II-23.3 sayılı Önemli Nitelikteki İşlemler ve Ayrılma Hakkı Tebliği)

Ortaklıkların kendi tüzel kişilikleri ile ilgili; birleşme, bölünme işlemlerine taraf olması, tür değiştirme kararı alması, tebliğde belirtilen önemlilik ölçütlerini sağlayan mal varlığının devri veya bu mal varlığının devri sonucunu doğuran işlemler tesis edilmesi veya bu mal varlığı üzerinde Kurumsal Yönetim Tebliğinin 12. maddesine aykırı olmamak kaydıyla üçüncü kişiler lehine sınırlı aynı hak tesis edilmesi, ortaklığın temel faaliyetleri veya olağan ticari hayatında esaslı değişiklik yapılmak suretiyle yatırımcıların kararlarının değişmesine yol açacak ortaklığın yapısına ilişkin temel işlemler, imtiyaz öngörmesi veya mevcut imtiyazların kapsam veya konusunu değiştirmesi, önemli nitelikteki işlemler kapsamındadır. Bu kararlara ilişkin Genel Kurul Toplantısı'na katılarak anılan kararlara ilişkin muhalefet şerhlerini toplantı tutanağına işleyen pay sahipleri açısından ayrılma hakkı doğacaktır.

l) Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakkı (SPKn madde 27, II-27.2 sayılı Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakları Tebliği)

Pay alım teklifi sonucunda veya birlikte hareket etmek de dahil olmak üzere başka bir şekilde sahip olunan payların halka açık ortaklığın oy haklarının Kurulca belirlenen orana veya daha fazlasına ulaşması durumunda, paya sahip olan bu kişiler açısından azınlıkta kalan pay sahiplerini ortaklıktan çıkarma hakkı doğar. Bu kişiler, Kurulca belirlenen süre içinde, azınlıkta kalan ortakların paylarının iptalini ve bunlar karşılığı çıkarılacak yeni payların kendilerine satılmasını ortaklıktan talep edebilirler. Kurulca belirlenen süre içinde, paylarının adil bir bedel karşılığında satın alınmasını oy haklarının Kurulca belirlenen orana veya daha fazlasına sahip olan gerçek veya tüzel kişilerden ve bunlarla birlikte hareket edenlerden talep edebilirler.

m) İtfa Geri Satma Hakkı (İzahname ve İhraç Belgesi Tebliği II-5.1)

Pay sahiplerinin itfa/geri satma hakkı söz konusu değildir.

23.6. Payların ihracına ilişkin yetkili organ kararları:

Şirket'in 02.06.2026 tarihinde yapılan Yönetim Kurulu Toplantısı'nda;

Yapılan görüşmeler neticesinde; 01.12.2025 tarihinde yapılan Yönetim Kurulu toplantısında alınmış %200 bedelli sermaye artırımı kararının aşağıdaki şekilde revize edilmesine,

1. Şirket esas sözleşmesinin "Sermaye" başlıklı 6.maddesinin vermiş olduğu yetkiye dayanarak, 10.000.000.000 TL kayıtlı sermaye tavanı içerisinde, 1.500.000.000 TL olan çıkarılmış sermayenin tamamı nakden karşılanmış suretiyle 1.500.000.000 TL nakit (bedelli) olarak %100,00 oranında artırılarak 3.000.000.000 TL ye çıkarılmasına,



2. Arttırılan 1.500.000.000 TL sermayeyi temsil eden payların 1.499.914.600,20 TL A grubu hamiline yazılı ve 85.399,80 TL B grubu hamiline yazılı olarak oluşturulmasına,
3. Mevcut ortakların yeni pay alma haklarının (rüçhan hakkının) kısıtlanmamasına ve halihazırda nominal değeri 0,01 TL olan payların, yeni pay alma hakkı açısından 1 lot payın nominal değeri olan 1,00 TL üzerinden kullanılmasına, (Borsada işlem birimi 1 TL /1 lot olup, Şirket için 1 lot 100 adet paya denk gelmektedir.)
4. Yeni pay alma hakkı kullanım süresinin 15 (On beş) gün olarak belirlenmesine, bu sürenin son gününün resmî tatil rastlaması halinde, yeni pay alma hakkının kullanım süresinin, izleyen iş günü akşamı sona ermesine,
5. Yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan payların 2 (iki) iş günü süreyle nominal değerden düşük olmamak üzere Borsa İstanbul A.Ş. Birincil Piyasa'da oluşacak fiyattan halka arz edilmesine,
6. Bedelli Sermaye artırımı işlemi için Sermaye Piyasası Kurulu'ndan gerekli izinlerin alınması ve sermaye artırımının tamamlanması için işlemlerin Finans ve Mali İşlerden Sorumlu Yönetim Kurulu Üyesi tarafından takip edilmesine, Katılanların oy birliği ile karar verildi.

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

Payların devrine ve serbestçe tedavül etmesine ilişkin herhangi bir kısıtlama 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 arz, Sermaye Piyasası Kurulu'nun onayı sonrasında ilgili mevzuat çerçevesinde gerçekleştirilecektir. Sermaye artırımına ilişkin izahname SPK onayına tabi olup, başka bir kurum onayına tabi değildir.

24.1.2. Halka arz edilen payların nominal değeri:

Halka arz edilen payların nominal değeri 1.500.000.000 TL olup, sermayeye oranı %100'dür.

Şirketin 1.500.000.000 TL olan çıkarılmış sermayesi tamamı nakden karşılanmak suretiyle 1.500.000.000 TL nakit (bedelli) olarak %100 oranında artırılarak 3.000.000.000 TL'ye çıkarılacaktır.

Bu sermaye artırımında yeni pay alma hakları kısıtlanmamış olup mevcut ortaklarımızın %100 oranında yeni pay alma hakkı bulunmaktadır.

Borsada işlem birimi "1 TL / 1 lot" olup, Şirket için 1 lot 100 adet paya denk gelmektedir. 1 TL nominal değerli 1 lot için 1 TL ödenecektir.

Grubu	Nama/ Hamiline Olduğu	İmtiyazlar	Pay Sayısı	Pay Sayısının Grup Pay Sayısına Oranı (%)	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Toplam (TL)	Mevcut Sermayeye Oranı (%)
A	Hamiline	İmtiyazsız	149.991.460.020.200	99,994	0,01	1.499.914.600.202	99,994
TOPLAM			149.991.460.020.200	99,994	0,01	1.499.914.600.202	99,994

24.1.3. Halka arz süresi ile halka arza katılım hakkında bilgi

24.1.3.1.Halka arz süresi ve tahmini halka arz takvimi:

Şirket ortaklarının yeni pay alma hakkı çerçevesinde nakit sermaye artırımı yoluyla çıkarılacak paylardan sahip oldukları paylar oranında ve 1 lot için 1 TL üzerinden yeni pay alma hakkı bulunmaktadır.



Yeni pay alma haklarının kullanılmasına izahnamenin ilanından itibaren en geç 10 (on) gün içinde başlanacaktır. Mevcut ortaklar için yeni pay alma hakkı kullanım süresi 15 (on beş) gündür. Bu sürenin son gününün resmî tatile rastlaması halinde yeni pay alma hakkı kullanım süresi izleyen iş günü akşamı sona erecektir.

Yeni pay alma hakkının başlangıç ve bitiş tarihleri KAP aracılığı ile kamuya duyurulacaktır.

Yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan paylar 2 (iki) iş günü süreyle Borsa İstanbul A.Ş.'de satışa sunulacaktır. Satışa sunulacak payların nominal tutarı ve halka arz tarihleri Tasarruf Sahiplerine Satış Duyurusu ile Şirket'in kurumsal internet sitesinde www.ihlas.com.tr KAP'ta www.kap.org.tr ve Bulls Yatırım'ın www.bullsyatirim.com internet sitesinde ilan edilecektir.

24.1.3.2 Halka arza başvuru süreci

a) Satış yöntemi ve başvuru şekli:

Mevcut pay sahipleri, yeni pay alma haklarını 1 TL nominal değerli 1 pay için (1 lot 100 adet paya denk gelmektedir) 1 TL değer üzerinden kullanacaklardır. Yeni pay alma haklarının kullanımından sonra kalan payların tasarruf sahiplerine satışında ise, Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-5.2 sayılı "Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı" Tebliğinde yer alan "Borsa'da Satış" yöntemi kullanılacaktır. Bu paylar nominal değerinin altında kalmamak kaydıyla BİST Birincil Piyasada oluşacak fiyattan satılacaktır.

Bu sermaye artırımında pay almak suretiyle ortak olmak isteyen tasarruf sahiplerinin satış süresi içinde BİST'te işlem yapmaya yetkili kurumlardan birine başvurmaları gerekmektedir.

BİST'te işlem yapmaya yetkili yatırım kuruluşlarının listesi Borsa İstanbul A.Ş. internet sitesinin http://www.borsaistanbul.com/borsa_uyeleri/uye-bilgileri ve Türkiye Sermaye Piyasaları Birliği'nin internet sitesinin <https://www.tspb.org.tr/uye-bilgileri/> adreslerinde yer almaktadır.

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

Yeni pay alma haklarını kullanmak isteyen ve payları Merkezi Kayıt Sistemi'nde yetkili kuruluşlar nezdinde yatırım hesaplarında muhafaza ve takip edilen ortaklar, yeni pay alma tutarını, belirtilen banka şubesinde açılan hesaba MKK tarafından aktarılmak üzere, yeni pay alma hakkı süresi içerisinde tam ve nakit olarak Aracı Kurum/Kuruluşlar nezdindeki yatırım hesaplarına yatıracaklardır.

Yeni pay alma hakkını kullanmak istemeyen ortaklar, bu haklarını yeni pay alma hakkı kullanım süresi içinde satabilirler. Pay almak suretiyle ortak olmak isteyen tasarruf sahiplerinin duyurulacak satış süresi içinde BİAŞ'ta işlem yapmaya yetkili Borsa Üyesi aracı kurumlardan birine başvurmaları gerekmektedir. Pay bedelleri tahsil edildikçe, izahnamede belirtilen özel banka hesabına yatırılacaktır.

Yeni pay alma hakları kullanıldıktan sonra BİAŞ'ta birincil piyasada satışı yapılan payların takası (T+2) gün Takas ve Saklama Bankası A.Ş./ MKK nezdinde gerçekleştirilecektir.

c) Başvuru yerleri:

Yeni pay alma hakları 24.1.10 bölümünde belirtildiği şekilde kullanılacaktır.

Sermaye artırımında yeni pay alma hakkının kullanımından sonra kalan paylardan pay almak isteyen tasarruf sahiplerinin BİST'te işlem yapmaya yetkili borsa üyesi aracı kurumlardan birine başvurmaları gerekmektedir.

BİST'te işlem yapmaya yetkili yatırım kuruluşlarının listesi Borsa İstanbul A.Ş.'nin internet sitesi <http://www.borsaistanbul.com/borsauyeleri/uye-bilgileri> adresinde yer almaktadır.

d) Payların dağıtım zamanı ve yeri:

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



99



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 yeni pay alma hakkı kullanım başlangıç tarihinden önce iptali veya ertelenmesi:

Yasama, yürütme organları, sermaye piyasaları veya bankalar ile ilgili karar almaya yetkili organlar ve diğer resmi kurum ve kuruluşlar tarafından yapılan düzenlemeler nedeniyle Bulls Yatırım'ın ve/veya Şirketin aracılık sözleşmesi kapsamındaki yükümlülüklerini yerine getirmesini imkânsız kılacak veya önemli ölçüde güçleştirecek hukuki düzenlemeler yapılması, Şirket veya Şirket ortakları, Şirket'in bağlı ortaklıkları ve iştirakleri, Şirket Yönetim Kurulu Üyeleri, Şirket'in ilişkili tarafları ve yönetimde söz sahibi personeli hakkında payların halka arzını etkileyecek olay, dava veya soruşturmanın ortaya çıkmış olması, sermaye artırım süresi içinde Şirket'in mali durumunda meydana gelen ve izahnamede yer alan bilgilerin bundan böyle gerçeğe aykırı hale gelmesi sonucunu doğuracak olumsuz değişikliklerin ortaya çıkması gibi olağanüstü koşulların oluşması hallerinde halka arzın iptal edilmesi veya ertelenmesi mümkündür.

Ayrıca SPK II-5.1 sayılı "İzahname ve İhraç Belgesi Tebliği'nin 24.maddesi hükmü gereği "İzahname ile kamuya açıklanan bilgilerde satışa başlamadan önce veya satış süresi içerisinde yatırımcıların yatırım kararını etkileyebilecek değişikliklerin veya yeni hususların ortaya çıkması halinde, bu durum ihraççı veya halka arz eden tarafından yazılı olarak derhal Kurula 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 Kurul'a bildirilir. Satış süreci ihraççı, halka arz eden veya yetkili kuruluşlar tarafından durdurulmaz ise, gerekli görülmesi durumunda Kurulca satış sürecinin durdurulmasına karar verilir." Ülke genelinde olağanüstü durum, doğal afet, salgın hastalık veya savaş halinin ilan edilmesi, gibi nedenlerle halka arzın ertelenmesi söz konusu olabilir. Halka arzın yukarıda sayılan nedenlerin dışında iptali söz konusu değildir.

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

Halka arz işlemleri BİST Birinci Piyasa'da gerçekleşeceğinden ve talep toplama yöntemi kullanılmayacağından karşılanamayan taleplere ilişkin bedel iadesi söz konusu değildir

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

Yeni pay alma hakkı kullanımında ortaklar, Şirkette sahip oldukları pay oranında yeni pay alma haklarını kullanabileceklerdir.

Yeni pay alma hakkı kullanıldıktan sonra kalan paylar halka arz edilecek olup, talep edilecek pay miktarı 1 TL nominal değer / 1 Lot (Şirket için 1 lot =100 adet pay) ve katları şeklinde olacaktır. Borsa İstanbul A.Ş.'de asgari işlem tutarı 1 Lot (1 TL) ve katları şeklinde gerçekleşmektedir.

24.1.7. Yatırımcıların satın alma taleplerinden vazgeçme haklarına ilişkin bilgi:

SPKn madde 8 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 SPKn'de yer alan esaslar çerçevesinde Kurulca onaylanır ve izahnamenin değişen veya yeni eklenen hususları ilişkin kısmı yayımlanır.



100



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 kullanım işleminin yapıldığı gün içerisinde kayden teslim edilecektir.

Yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan payların BİST Birincil Piyasa'da halka arz edilmesinde, kaydi paylar, işlem tarihinden iki (T+2) işgünü sonra yatırımcıların MKK nezdindeki hesaplarına aktarılacaktır.

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

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

24.1.10. Yeni Pay Alma Hakkına İlişkin Bilgiler

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

Ortakların yeni pay alma hakları kısıtlanmamıştır.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

d)Yeni pay alma hakları, aşağıda belirtilen başvuru yerlerinde Şirket tarafından daha sonra KAP aracılığıyla (www.kap.org.tr) duyurulacak olan tarihler arasında, 15 (on beş) gün süreyle kullanılacaktır. Bu sürenin son gününün resmî 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 (1 lot=100 adet pay) 1TL'den satışa sunulacaktır.

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

Bedelli sermaye artırımında yeni pay alma hakları kısıtlanmamış olup, mevcut ortakların %100 oranında yeni pay alma hakkı bulunmaktadır.

f) Pay bedellerinin ödenme yeri ve şekline ilişkin bilgi:

Pay bedelleri Türkiye Garanti Bankası A.Ş. Bakırköy Kurumsal Şubesi TR34 0006 2000 3820 0006 2942 75 numaralı İhlas Holding A.Ş.'ye ait özel hesaba yatırılacaktır.

Yeni pay alma haklarını kullanmak isteyen ve payları MKS'de yatırım kuruluşları 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 hakkı kullanım süresi içinde tam ve nakit olarak yatırım kuruluşlar nezdindeki hesaplarına yatıracaklardır.

g) Başvuru şekli ve payların dağıtım zamanı ve yeri:

Kaydileştirilmemiş Paylara İlişkin Esaslar

Halen ellerindeki hisse senetlerini kaydileştirmemiş ortaklarımızın, yeni pay alma haklarını kullanabilmek için öncelikle rüçhan hakkı kullanım süresi içinde tamamlanacak şekilde Merkez Mahallesi 29 Ekim Caddesi İhlas Plaza No:11 A/11 Yenibosna-Bahçelievler/İstanbul adresine müracaat ederek, hisse senetlerini kaydileştirmeleri gerekmektedir.



101



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

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

Kaydedilmiş Paylara İlişkin Esaslar

i) Yeni pay alma haklarını kullanmak isteyen ortaklarımızdan,

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

b. Payları dolaşımında 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 yeni pay alma (rüçhan) haklarını kullanma süresi içinde, söz konusu payların üzerinde bulunan yeni pay alma (rüçhan) haklarının alınıp satılması için Borsaca belirlenecek süre içinde "R" özellik koduyla yeni pay alma (rüçhan) hakkı sıraları işleme açılır. Yeni pay alma hakları Pay Piyasasında geçerli olan kurallarla işlem görür. İşlemlerin başlangıç günü, yeni pay alma hakkı kullanımının başlangıç günüdür. İşlemlerin son günü, yeni pay alma hakkı kullanma süresi sonundan önceki beşinci işlem günüdür.

Yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan paylar 2 (iki) iş günü süreyle nominal bedelin altında olmamak kaydıyla BİST Birincil Piyasa'da oluşacak fiyattan satışa sunulacaktır.

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:

Şirket'in sermaye artışı ile ilgili olarak tasarruf sahiplerine yapılacak duyuru gazetede ilan edilmeyecek olup KAP'ta www.kap.org.tr , Şirket internet sitesi www.ihlas.com.tr ve Bulls Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin www.bullsyatirim.com internet sitesinde ilan edilecektir.

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

Nemalandırılmayacaktır.



102



24.1.14. Halka arzda içsel bilgiye ulaşabilecek konumdaki kişilerin listesi:

İhlas Holding A.Ş.	
Adı Soyadı	Görevi
Ahmet Mücahit Ören	İhlas Holding A.Ş. Yönetim Kurulu Başkanı
Zeki Celep	İhlas Holding A.Ş. Yönetim Kurulu Başkan Vekili İnşaat İşlerinden Sorumlu Murahhas Üye
Abdullah Tuğcu	İhlas Holding A.Ş. Finans ve Mali İşlerinden Sorumlu Murahhas Yönetim Kurulu Üyesi
Abdurrahman Gök	İhlas Holding A.Ş. Hukuk İşlerinden Sorumlu Yönetim Kurulu Murahhas Üyesi
Mahmut Kemal Aydın	İhlas Holding A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi
Sedat Kurucan	İhlas Holding A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi
Hayati Odabaşı	İhlas Holding A.Ş. Sağlık İşlerinden Sorumlu Yönetim Kurulu Murahhas Üyesi/Türkiye Hastanesi Genel Müdürü
Mehmet İyioğlu	İhlas Holding A.Ş. Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi/ Denetim Komitesi Başkanı
Ömer Soysal	İhlas Holding A.Ş. Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi/ Denetim Komitesi Üyesi, Riskin Erken Saptanması ve Yönetimi Komitesi Başkanı
Mehmet Halit Selçuk	İhlas Holding A.Ş. Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi/ Kurumsal Yönetim Komitesi Üyesi, Riskin Erken Saptanması ve Yönetimi Komitesi Üyesi
Abdullah Avni Atay	İhlas Holding A.Ş. Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi/ Kurumsal Yönetim Komitesi Başkanı
Yusuf Buğra Varlık	Stratejik Planlama ve Performans Genel Müdür Yardımcısı
Mehmet Kürşat Karakebelioğlu	Mali Konulardan Sorumlu Direktör
Hidayet Alev Volkan	Kurumsal Yönetim Uygulamaları ve Yatırımcı İlişkileri Direktörü
Ahmet Çalışkan	Yönetim Kurulu Sekreteri
Kadir Yiğit Eker	Denetim Personeli
Abdullah Gülcan	Stratejik Planlama ve Performans Müdürü
Volkan Ayaz	Avukat

Kaizen Bağımsız Denetim A.Ş.	
Adı Soyadı	Görevi
Rafet Kalkan	Kaizen Bağımsız Denetim A.Ş. Sorumlu Denetçi
Ahmet Yasin Sevinçek	Kaizen Bağımsız Denetim A.Ş. Denetçi
Hatice Baştürk	Kaizen Bağımsız Denetim A.Ş. Denetçi
Deniz Topaç	Kaizen Bağımsız Denetim A.Ş. Denetçi
Ahmet Kurt	Kaizen Bağımsız Denetim A.Ş. Denetçi
Ömer Altınsay	Kaizen Bağımsız Denetim A.Ş. Denetçi
Mehmet Karahan	Kaizen Bağımsız Denetim A.Ş. Denetçi
Emine Sevinçek	Kaizen Bağımsız Denetim A.Ş. Denetçi



Gürel Yeminli Mali Müşavirlik ve Bağımsız Denetim Hizmetleri A.Ş.	
Adı Soyadı	Görevi
Ersel Demirci	Gürel Yeminli Mali Müşavirlik Ve Bağımsız Denetim Hizmetleri A.Ş. Sorumlu Denetçi
Hüseyin Yurdakul	Gürel Yeminli Mali Müşavirlik ve Bağımsız Denetim Hizmetleri A.Ş. Başdenetçi
Birgül Demir	Gürel Yeminli Mali Müşavirlik ve Bağımsız Denetim Hizmetleri A.Ş. Başdenetçi
Emin Gündüz Altınok	Gürel Yeminli Mali Müşavirlik ve Bağımsız Denetim Hizmetleri A.Ş. Sorumlu Denetçi
Yusuf Aydoğdu	Gürel Yeminli Mali Müşavirlik ve Bağımsız Denetim Hizmetleri A.Ş. Başdenetçi
Zafer Çağlıyan	Gürel Yeminli Mali Müşavirlik ve Bağımsız Denetim Hizmetleri A.Ş. Başdenetçi

Bulls Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	
Adı Soyadı	Görevi
Kadir Berkay Aytekin	Bulls Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Genel Müdür Yardımcısı
Tuğba Balçık Aytan	Bulls Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Müdür Yardımcısı
Burçkan Kaplan	Bulls Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Müdür Yardımcısı
Mina Koçak	Bulls Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Uzman
Ömer Karaçam	Bulls Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Uzman

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:

Halka arzda talepte bulunan yatırımcılar, halka arzdan aldıkları kesinleşmiş pay miktarını halka arzdan pay almak için başvurmuş oldukları aracı kurumdan öğrenebilecektir.

24.3. Payların fiyatının tespitine ilişkin bilgi

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

Paylar yeni pay alma hakkının kullanımında 1 TL nominal değerli pay (Şirket için 1 lot = 100 adet pay) için 1 TL fiyat üzerinden, yeni pay alma haklarının kullanımından sonra kalan paylar ise nominal değerinin altında kalan ak kaydıyla BİST Birincil Piyasa'da oluşacak fiyattan satılacaktır.

Talepte bulunan yatırımcılar başvurdukları aracı kurumun aracılık komisyonu, masraf, hizmet ücreti gibi ücretlendirmelerine tabi olacaktır. MKK tarafından aracı kuruluşlara tahakkuk ettirilen ve pay tutarı üzerinden hesaplanan hizmet bedeli aracı kurumların uygulamalarına istinaden yatırımcılardan tahsil edilebilir.



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:

Bir adet payın nominal değeri 0,01 TL'dir. Yeni pay alma hakları 1,00 TL nominal değerli 1 Lot (Şirket için 1 lot=100 adet pay) için 1,00 TL üzerinden kullanılacaktır. Yeni pay alma haklarının kullanılmasına izahnamenin ilanından itibaren en geç 10 gün içinde başlanacaktır. Yeni pay alma hakları Şirket tarafından KAP aracılığıyla kamuya duyurulacak olan tarihler arasında 15 (on beş) gün süreyle kullanılacaktır.

Yeni pay alma haklarının kullanımından sonra kalan paylar nominal değerinin altında kalmamak üzere BİST Birincil Piyasa'da oluşacak fiyattan 2 (iki) iş günü süreyle halka arz edilecektir.

Satışta Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-5.2 sayılı Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliğinde yer alan "Borsa'da Satış" yöntemi kullanılacaktır.

Halka arz tarihleri Tasarruf Sahiplerine Satış Duyurusu ile Şirket'in Kurumsal internet sitesinde www.ihlas.com.tr, KAP'ta www.kap.org.tr ve Bulls Yatırım'ın www.bullsyatirim.com internet sitesinde ilan edilecektir.

24.3.3. Yeni pay alma hakkı kısıtlanmışsa 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:

Ticaret Unvanı	Bulls Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Merkez Adresi	Esentepe, Büyükdere Caddesi No 173 1. Levent Plaza B Blok Kat:5 Şişli İstanbul
Tel	(0212) 410 05 00
Faks	(0212) 410 05 05
İnternet adresi	www.bullsyatirim.com

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

Payların ihraç ve satış işlemleri Türkiye Cumhuriyeti'nde gerçekleşeceğinden, payların saklama, takas ve ödeme işlemleri Takasbank ve MKK tarafından gerçekleştirilecektir.

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 (%)
Bulls Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Yoktur.	En iyi gayret aracılığı	Yoktur.	Yoktur.	1.500.000.000	%100



105



24.4.4. Aracılık sözleşmesi hakkında bilgi:

Şirket ile Bulls Yatırım Menkul Değerler A.Ş. arasında 09.12.2025 tarihinde “Bedelli Sermaye Artırımı Aracılık Sözleşmesi” 03.06.2026 tarihinde Tadil Sözleşmesi imzalanmıştır. Sözleşmenin konusu, kayıtlı sermaye sistemindeki şirketin 1.500.000.000,- TL olan mevcut çıkarılmış sermayesinin, tamamı bedelli olarak ve mevcut ortakların yeni pay alma hakları kısıtlanmaksızın 3.000.000.000 TL’ye artırılması nedeniyle ihraç edilecek 1.500.000.000 TL nominal bedelli payların Şirket ortaklarına Şirkette sahip oldukları payları oranında ve nominal bedel üzerinden yeni pay alma haklarını kullanmaları için 15 günlük süre tanınması işlemlerine ve kullanılmayan yeni pay alma hakları nedeniyle kalan payların BİST Birincil Piyasası’nda 2 (iki) iş günü süreyle halka arz edilmesi işlemine aracılık edilmesidir.

Bulls Yatırım Menkul Değerler A.Ş. sermaye artırımı nedeniyle halka arz edilecek payların satışını “En İyi Gayret Yöntemi” ile yapacaktır.

Şirket aracılık hizmetleri karşılığında Bulls Yatırım’a 1.500.000 TL+BSMV aracılık komisyonu ödeyecektir. Yeni pay alma süresinin sona ermesinden sonra kullanılmayan rüçhan hakları nedeniyle kalan payların Borsa Birincil Piyasa’da satışı durumunda kalan payların nominal bedelin üzerinde yatırımcılara satışı söz konusu olursa; Şirket, satılan payların nominal değeri ile satış fiyatı arasında oluşan farkın %10’u + BSMV bedelini de ödeyecektir.

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

Şirket paylarının halka arzından, Şirket sermaye elde edecek, aracılık hizmeti veren Bulls Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ise aracılık komisyonu elde edecektir.

Bulls Yatırım Menkul Değerler A.Ş.’nin Şirket’te ortaklığı bulunmamakta olup, Şirket’in sermayesinin %5 ve daha fazlasına sahip olan pay sahipleriyle arasında yapılacak sermaye artırımı ile ilgili olarak herhangi bir anlaşma bulunmamaktadır.

25. BORSADA İŞLEM GÖRMEYE İLİŞKİN BİLGİLER

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

Payların borsada işlem görmesi, payların ikincil piyasalarda yatırımcılar arasında alınıp satılmasıdır. Sermaye artırımı 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 BİST’te işlem gören ortaklıkların bedelli ve/veya bedelsiz sermaye artırımları nedeniyle İhraç edecekleri paylar, sermaye artırımı sonucu oluşan yeni sermayenin Ticaret Siciline tescil edildiğinin BİST’e bildirilmesini takiben başka bir işlem ve karar tesis edilmesine gerek kalmaksızın Borsa kotuna alınır.

Şirketin payları IHLAS koduyla BİST Yıldız Pazar’da işlem görmektedir.

Sermaye artırımında İhraç edilen paylar, yeni pay alma haklarının kullandırılmaya başladığı birinci gün itibarıyla MKK’da gerekli işlemlerin yapılmasını müteakip BİST’te işlem görmeye başlayacaktır.

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

Şirketin payları IHLAS koduyla BİST Yıldız Pazar’da işlem görmektedir. İşbu izahname konusu sermaye artırımına ilişkin paylar da BİST Yıldız Pazar’da işlem görecektir.

25.3. Borsada işlem görmesi amaçlanan paylarla eş zamanlı olarak;



106



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

- İhraççının başka bir grup payının veya sermaye piyasası araçlarının tahsisli/nitelikli yatırımcılara satışa ya da halka arza konu edilmesi durumunda bu işlemlerin mahiyeti ve bu işlemlerin ait olduğu sermaye piyasası araçlarının sayısı, nominal değeri ve özellikleri hakkında ayrıntılı bilgi:

Yoktur.

25.4. Piyasa yapıcı ve piyasa yapıcılığın esasları:

Yoktur.

26. MEVCUT PAYLARIN SATIŞINA İLİŞKİN BİLGİLER İLE TAAHHÜTLER

26.1. Paylarını halka arz edecek ortak/ortaklar hakkında bilgi:

Yoktur.

26.2. Paylarını halka arz edecek ortakların satışa sunduğu payların nominal değeri

Yoktur.

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

Yoktur.

27. HALKA ARZ GELİRİ VE MALİYETLERİ

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

Halka arz edilecek payların nominal değeri 1.500.000.000.000,- TL olup Şirket'in ödemesi gereken tahmini toplam maliyet ve pay başına maliyet tutarı aşağıdaki tabloda gösterilmiştir.

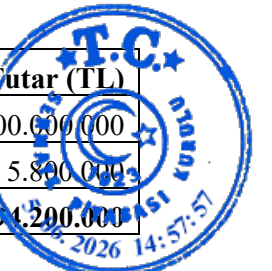
Harcama Kalemleri	Tutar (TL)
SPK Kayıt Ücreti (Payların ihraç değeri üzerinden %0,2)	3,000,000.00
BİST Kota Alma Ücreti (%0,03+BSMV)	472,500.00
MKK İhraççı Hizmet Bedeli (%0,005+BSMV)	78,750.00
Rekabeti Koruma Fonu (%0,04)	600,000.00
Aracı Kurum Ücreti (BSMV dâhil)	1,575,000.00
İlan Tescil ve Diğer Giderler (Tahmini)	73,750.00
Toplam	5,800,000.00

1 TL Nominal Değerli Payların Toplamı	1.500.000.000
1 TL Nominal Değerli Pay Başına Gider	0,0039

Tahmini toplam maliyet 5.800.000 TL tutarındadır. Halka arz edilecek payların toplam nominal değeri ise 1.500.000.000 TL'dir. Halka arz edilecek 1 TL nominal değerli pay (Şirket için 1 lot = 100 adet) başına düşen maliyet 0,0039 TL'dir.

Mevcut ortakların yeni pay alma haklarını tamamen kullanmaları durumunda halka arzdan elde edilecek tahmini nakit girişi ile ilgili çalışma aşağıdadır.

Açıklama	Tutar (TL)
Satıştan Elde Edilecek Tahmini Brüt Gelir	1.500.000.000
Tahmini Toplam Maliyet	5.800.000
Halka Arzdan Elde Edilecek Tahmini Nakit Girişi	1.494.200.000



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

İhlas Grubu; medya, inşaat ve gayrimenkul geliştirme, üretim ve pazarlama, enerji, eğitim, sağlık ve turizm başta olmak üzere çok sayıda sektörde uzun yıllardır faaliyet göstermekte olup, ülke ekonomisine katma değer sağlamaya devam etmektedir. Grup, faaliyet gösterdiği sektörlerde ölçek ekonomisini ve uzun vadeli sürdürülebilir büyümeyi esas alan bir strateji izlemektedir.

Son dönemde gerek küresel gerekse yurt içi ekonomik gelişmeler, artan finansman maliyetleri, enerji arz güvenliğinin stratejik önem kazanması ve gayrimenkul sektöründe nitelikli proje geliştirme ihtiyacı, Şirket'in özsermaye yapısının güçlendirilmesini ve yatırımların daha etkin finanse edilmesini gerekli kılmıştır. Bu çerçevede, İhlas Holding A.Ş.'nin mevcut faaliyetlerinin sağlıklı şekilde sürdürülmesi, planlanan yatırımların hayata geçirilmesi ve bilanço yapısının güçlendirilmesi amacıyla sermaye artırımı yapılmasına karar verilmiştir. Bu doğrultuda, Şirket'in 1.500.000.000 TL olan çıkarılmış sermayesinin, tamamı nakden karşılanmak suretiyle 1.500.000.000 TL artırılarak 3.000.000.000 TL'ye yükseltilmesi kararlaştırılmıştır.

Gerçekleştirilecek sermaye artırımı ile elde edilecek fonun kullanım yerleri ana başlıklar itibarıyla aşağıdaki şekilde planlanmaktadır:

1-Proje Finansmanı ve Yenilenebilir Enerji Yatırımları: Enerji ihtiyacının artması ve sürdürülebilir enerji kaynaklarının stratejik öneminin yükselmesi nedeniyle; rüzgar ve/veya güneş enerjisi ve/veya hidroelektrik santrallerinin kurulması, satın alınması, yenilenebilir enerji portföyüne sahip şirketlerin paylarının edinilmesi ve bu alandaki yeni ve devam eden yatırımların yurt içinde ve yurt dışında, doğrudan veya iştirakler aracılığıyla gerçekleştirilmesi ve yeni yapılacak proje yatırımlarının finansmanı

2-Finansman Niteliğindeki Borçların Kapatılması: Finansman giderlerinin azaltılması, nakit akışının iyileştirilmesi ve bilanço yapısının güçlendirilmesi amacıyla, özellikle yüksek faizli kısa ve orta vadeli banka kredilerinin kapatılması.

3-İşletme Sermayesi İhtiyaçlarının Karşılanması: Şirket faaliyetlerinin istikrarlı ve kesintisiz bir şekilde sürdürülebilmesi amacıyla; günlük işletme faaliyetlerinin finansmanı, likidite dengesinin korunması ve kısa vadeli yükümlülüklerin etkin şekilde yönetilmesi kapsamında net işletme sermayesinin güçlendirilmesi.

Şirket, sermaye artırımından elde edilecek fonları yukarıda belirtilen alanlarda kullanmaya başlayınca kadar, Türk Lirası bazlı vadeli mevduat ve Türk Lirası cinsinden yatırım fonlarında, piyasa koşulları ve Şirket menfaatleri doğrultusunda nemalandıracaktır. Fonların nemalandırılma yöntemi ve süresi, küresel ve yerel ekonomik gelişmeler dikkate alınarak belirlenecektir.

Bedelli sermaye artırımı kapsamında ihraç edilecek paylardan elde edilecek gelir, faaliyetlerin olağan akışı içerisinde piyasa şartlarında meydana gelebilecek değişikliklere bağlı olarak, Şirket menfaatleri gözetilmek suretiyle yukarıda belirtilen fon kullanım yerleri arasında artırılan sermaye tutarının %10'u oranına kadar kaydırılabilecektir.



108



Artırılacak sermaye tutarı olan 1.500.000.000 TL'den, ihraçla ilgili masrafların (tahmini 5.800.000 TL) düşülmesi sonrasında kalan yaklaşık 1.494.200.000 TL'nin, yukarıda belirtilen esaslar çerçevesinde kullanılması planlanmaktadır.

Açıklamalar	Sermaye Artırımı Sonucu Elde Olunacak Fonun Kullanım Yerleri	
	Tutar (TL)	Oran %
Proje Finansmanı ve Yenilenebilir Enerji Yatırımları	419.200.000	28,05%
Finansman Niteliğindeki Borçların Kapatılması	700.000.000	46,85%
İşletme Sermayesi İhtiyaçlarının Karşılanması	375.000.000	25,10%
Toplam	1.494.200.000	100,00%

28. SULANMA ETKİSİ

28.1. Halka arzdan kaynaklanan sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi:

Mevcut ortakların halka arzda yeni pay alma haklarının tamamını kullandıkları varsayımı ile sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesinin hesaplanmasına ilişkin olarak hazırlanmış olan çalışma aşağıda sunulmaktadır.

a) Halka arzdan kaynaklanan sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi:

Sermaye Artırım Öncesi Mevcut Özkaynaklar (31.12.2025) (TL)	12.441.894.243
Sermaye Artırım Öncesi Çıkarılmış Sermaye (TL)	1.500.000.000
Sermaye Artırım Öncesi Pay Başına Defter Değeri (TL)	8,29
Halka Arz Fiyatı (TL)	1,00
Halka Arz Edilecek Pay Adedi	1.500.000.000
Halka Arz Maliyeti (TL)	5.800.000
Halka Arzdan Elde Edilecek Net Gelir (TL)	1.494.200.000
Sermaye Artırım Sonrası Özkaynaklar (TL)	13.936.094.243
Sermaye Artırım Sonrası Çıkarılmış Sermaye (TL)	3.000.000.000
Sermaye Artırım Sonrası Pay Başına Defter Değeri (TL)	4,65
Mevcut Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (TL)	-3,64
Mevcut Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (%)	-44%

Hesaplamalar yukarıdaki varsayımlar / veriler ışığında yapılmış olup gerçek verilerin ortaya çıkmasından sonra yapılacak hesaplamalarda bazı farklılıklar olabilecektir.

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

Şirket'in 02.06.2026 tarihi itibarıyla kapanış fiyatı 2,07 TL'dir. Bu fiyattan bedelli artırıma göre en yakın fiyat adımına yuvarlatılmış düzeltilmiş fiyat 1,54 TL (150.000.000.000) adet payın Borsa İstanbul Birincil Piyasada düzeltilmiş fiyat olan 1,54 TL'den satıldığı ve bu satış için aracı kuruma sadece Borsa payını, aracılık komisyonunu ve buna ilişkin BSMV'yi (%0,0025+ BSMV) ödediği varsayılmıştır.

	Sermaye Artırım Öncesi	Sermaye Artırım Sonrası
Halka Arz Fiyatı (TL)		1,54
Halka Arz Edilecek Pay Adedi		1.500.000.000
Halka Arz Maliyeti (TL)		5.800.000
Halka Arzdan Elde Edilecek Net Gelir (TL)		1.304.200.000
Özkaynaklar (31.12.2025) (TL)	12.441.894.243	14.746.094.243



Çıkarılmış Sermaye (TL)	1.500.000.000	3.000.000.000
Pay Başına Defter Değeri (TL)	8,29	4,92
Mevcut Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (TL)		-3,37
Mevcut Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (%)		-40,71%
Yeni Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (TL)		3,38
Yeni Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (%)		219,18%

Hesaplamalar yukarıdaki varsayımlar / veriler ışığında yapılmış olup gerçek verilerin ortaya çıkmasından sonra yapılacak hesaplamalarda bazı farklılıklar olabilecektir.

29.UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER

29.1. Halka arz sürecinde ihraççıya danışmanlık yapanlar hakkında bilgiler:

Bulls Yatırım Menkul Değerler A.Ş. İhlas Holding A.Ş.'nin sermaye artırımını sürecinde halka arza aracılık hizmeti verecektir.

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

Finansal Tablo Dönemi	Bağımsız Denetim Kuruluşunun Ticaret Unvanı	Adresi	Bağımsız Denetim Kuruluşu'nun Sorumlu Denetçisinin Adı Soyadı	Görüş/Sonuç
1 Ocak-31 Aralık 2025	Kaizen Bağımsız Denetim A.Ş.	Kozyatağı Mahallesi Değirmen Sokak No:11 Cemal Bey İş Merkezi Kat:3 D:12 Kadıköy /İstanbul	Rafet Kalkan	Olumlu
1 Ocak-31 Aralık 2024	Kaizen Bağımsız Denetim A.Ş.	Kozyatağı Mahallesi Değirmen Sokak No:11 Cemal Bey İş Merkezi Kat:3 D:12 Kadıköy /İstanbul	Rafet Kalkan	Olumlu
1 Ocak-31 Aralık 2023	Kaizen Bağımsız Denetim A.Ş.	Kozyatağı Mahallesi Değirmen Sokak No:11 Cemal Bey İş Merkezi Kat:3 D:12 Kadıköy /İstanbul	Rafet Kalkan	Olumlu

İşbu izahnamede sektör yayınlarından ve herkese açık diğer bilgi kaynaklarından elde edilmiş tarihsel sektör verilerine ve öngörülere yer verilmektedir. İzahnamede bu üçüncü şahıs bilgilerinin kullanıldığı yerlerde o bilgilerin kaynağı belirtilmiştir.

İşbu izahname hazırlanırken edinilen ve üçüncü şahıslardan alınan bilgilerin aynen alındığını, kullanıldığı yerlerde kaynağının verildiğini, Şirket'in bildiği veya üçüncü şahsın yayınladığı bilgileri yanlış veya yanıltıcı hale getirecek herhangi bir eksiklik bulunmadığını beyan ederiz.

30. PAYLAR İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI

Aşağıda özet olarak sunulan borsada işlem görecektir payların elde tutulması, elden çıkarılması ile kar paylarının ve kâr payı avanslarının vergilendirilmesi hakkında açıklamalar, genel bilgi vermek amacıyla işbu İzahname'nin tarihi itibarıyla yürürlükte bulunan vergi mevzuatı uyarınca hazırlanmıştır. Vergi mevzuatı ile uygulanan vergi



110



oran ve tutarlarının ileride değişebileceğini ve özellikli durumların doğuracağı vergisel sonuçlarla ilişkili olarak yatırımcıların vergi danışmanları ile görüşerek bilgi alması gerektiğini belirtmek isteriz.

30.1. Genel Bakış

30.1.1. Gerçek Kişilerin Vergilendirilmesi

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

GVK uyarınca, (i) Türkiye’de yerleşmiş olanlar (ii) resmi daire ve müesseselere veya merkezi Türkiye’de bulunan teşekkül ve teşebbüslere bağlı olup adı geçen daire, müessese, teşekkül ve teşebbüslerin işleri dolayısıyla yabancı ülkelerde oturan Türk vatandaşları, Tam Mükellef olarak Türkiye içinde ve dışında elde ettikleri kazanç ve iratların tamamı üzerinden vergilendirilirler. Türkiye’de yerleşmiş sayılma durumu (i) ikametgâhın Türkiye’de bulunması veya (ii) bir takvim yılı içerisinde Türkiye’de devamlı olarak altı aydan fazla oturulması olarak tanımlanmıştır. Buna ek olarak, belli bir görev veya iş için Türkiye’ye gelen iş, ilim ve fen adamları, uzmanlar, memurlar, basın ve yayın muhabirleri ve durumları buna benzeyen diğer kimselerle tahsil veya tedavi veya istirahat veya seyahat maksadıyla Türkiye’ye gelen yabancılar ile tutukluluk, hükümlülük veya hastalık gibi elde olmayan sebeplerle Türkiye’de alıkonmuş veya kalmış olanlar Türkiye’de yerleşik sayılmazlar ve dolayısıyla Tam Mükellef olarak değerlendirilmezler. Bununla birlikte, yurt dışında mukim kişilerin Türkiye’de tam veya dar mükellef olup olmadıklarının tespitinde Türkiye ile ilgili kişinin mukimi olduğu yabancı ülke arasında imzalanmış çifte vergilendirmeyi önleme anlaşması hükümlerinin de dikkate alınması gerekmektedir.

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

Gerçek kişilerin 2026 takvim yılı için gelir vergisine tabi gelirleri aşağıda belirtilen oranlara bağlı olarak vergilendirilir.

Gelir Aralığı	Gelir Vergisi Oranı (%)
190.000 TL’ye kadar	15
400.000 TL’nin 190.000 TL’si için 28.500 TL, fazlası	20
1.000.000 TL’nin 400.000 TL’si için 70.500 TL (ücret gelirlerinde 1.500.000 TL’nin 400.000 TL’si için 70.500 TL), fazlası	27
5.300.000 TL’nin 1.000.000 TL’si için 232.500 TL (ücret gelirlerinde 5.300.000 TL’nin 1.500.000 TL’si için 367.500 TL), fazlası	35
5.300.000 TL’den fazlasının 5.300.000 TL’si için 1.737.500 TL (ücret gelirlerinde 5.300.000 TL’den fazlasının 5.300.000 TL’si için 1.697.500 TL), fazlası	40



30.1.2. Kurumların Vergilendirilmesi

5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu (“KVK”) uyarınca, sermaye şirketleri, kooperatifler, iktisadî kamu kuruluşları, dernek veya vakıflara ait iktisadî işletmeler ve iş ortaklıkları, kurum kazançları üzerinden kurumlar vergisine tabidirler. Kurumların vergilendirilebilir kârları Vergi Usul Kanunu ve diğer Türk vergi kanunlarına göre belirlenmektedir. 2023 ve izleyen yıllarda kurum kazançlarına uygulanacak olan kurumlar vergisi oranı %25’tir (yüzde yirmi beş). Şu kadar ki bankalar, 6361 sayılı Kanun kapsamındaki şirketler, elektronik ödeme ve para kuruluşları, yetkili döviz müesseseleri, varlık yönetim şirketleri, sermaye piyasası kurumları ile sigorta ve reasürans şirketleri ve emeklilik şirketleri için uygulanacak oran %30’dur. Borsa İstanbul Pay Piyasasında ilk defa işlem görmek üzere ve sermayesinin en az %20’sini temsil eden payları halka arz edilen kurumların (bankalar, finansal kiralama şirketleri, faktoring şirketleri, finansman şirketleri, ödeme ve elektronik para kuruluşları, yetkili döviz müesseseleri, varlık yönetim şirketleri, sermaye piyasası kurumları ile sigorta ve reasürans şirketleri ve emeklilik şirketleri hariç) kurum kazançlarına uygulanacak kurumlar vergisi oranı, payların ilk defa halka arz edildiği hesap döneminden başlamak üzere beş hesap dönemi boyunca iki (2) puan indirimli olarak uygulanacaktır.

KVK’da tam ve dar mükellefiyet olmak üzere iki tür vergi mükellefiyeti tanımlanmıştır. KVK uyarınca bir kurumun Tam Mükellef olarak değerlendirilebilmesi için: (i) kanuni merkezinin Türkiye’de bulunması veya (ii) kanuni merkezinin Türkiye dışında bulunmasına rağmen iş bakımından işlemlerin fiilen toplandığı ve yönetildiği merkez olan iş merkezinin Türkiye’de bulunması gerekmektedir. Türk vergi mevzuatı çerçevesinde belirtilen bu iki şartı sağlamayan bir kurum Dar Mükellef olarak değerlendirilir.

Tam mükellef kurumlar gerek Türkiye içinde gerekse Türkiye dışında elde ettikleri kazançlarının tamamı üzerinden Türkiye’de vergilendirilirler. Dar Mükellef kurumlar ise sadece Türkiye’de elde ettikleri kazançları üzerinden vergilendirilirler.

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

30.2. Payların elden çıkarılması karşılığında sağlanan kazançların vergilendirilmesi

30.2.1. Borsada işlem gören payların vergilendirme esasları

31.12.2025 tarihine kadar uygulanmak üzere BİST’te işlem gören payların elden çıkarılması sonucu sağlanan değer artış kazançlarının vergilendirilmesi GVK’nın Geçici 67. maddesi çerçevesinde gerçekleştirilmektedir. GVK’nın geçici 67. maddesi kapsamında değer artış kazançları işlemlere aracılık eden bankalar ve aracı kurumlar ile saklayıcı kuruluşlar tarafından yapılan tevkifat ile vergilendirilmektedir. GVK’nın Geçici 67. maddesinin yürürlük süresinin 31.12.2025 tarihinden sonraya uzatılmaması veya herhangi bir şekilde kapsamının vergi mevzuatına dâhil edilmemesi durumunda 31 Aralık 2025 tarihinden sonra aşağıda açıklandığı üzere (Bakınız 33.2.2 Genel Olarak Pay Alım Satım Kazançlarının Vergilendirilmesi) (Yatırım Ortaklığı Payları Hariç) BİST’te işlem gören payların elden çıkarılmasından sağlanacak değer artış kazançları genel hükümler çerçevesinde vergilendirilecektir.



112



Diğerlerinin yanı sıra, BİST’te işlem gören payların alım satımına aracılık ettikleri yatırımcılar tarafından sağlanan gelirlerin vergilendirilmesinden yükümlü olan ve dolayısıyla vergi tevkifatını yapmakla sorumlu tutulan taraflar bankalar, aracı kurumlar ve saklayıcı kuruluşlardır. Bankalar, aracı kurumlar ve saklayıcı (saklamacı) kuruluşlar tevkifat yükümlülükleri tahtındaki ilgili vergi beyanlarını, üçer aylık dönemler itibarıyla beyan edeceklerdir. İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş. ve MKK dışında saklayıcı kuruluşlardan saklama hizmeti alan yatırımcıların işlemlerinde vergi tevkifatının yapılması esasen ilgili saklayıcı kuruluşun sorumluluğundadır. BİST’te işlem gören bir payın başka bir banka veya aracı kuruma naklinin istenmesi halinde, nakli gerçekleştirecek banka veya aracı kurum nakli istenen kıymetle ilgili alış bedeli ve alış tarihini naklin yapılacağı kuruma bildirecektir. Bildirilecek tarih ve bedel, tevkifat matrahının tespitinde dikkate alınacaktır. Söz konusu payların bir başka kişi veya kurum adına nakledilmesi halinde alış bedelinin ve alış tarihinin ilgili banka veya aracı kuruma bildirilmesinin yanı sıra işlemin T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı’na bildirilmesi gerekmektedir. Bu bildirimler, başka bir kişi veya kurum adına naklin aynı banka veya aracı kurumun bünyesinde gerçekleştirilmesi veya kıymetin sahibi tarafından fiziken teslim alınması halinde de yapılır.

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

- a) alım satımına aracılık ettikleri menkul kıymetler ile diğer sermaye piyasası araçlarının alış ve satış bedelleri arasındaki fark,
 - b) alımına aracılık ettikleri menkul kıymet veya diğer sermaye piyasası araçlarının itfası halinde alış bedeli ile itfa bedeli arasındaki fark,
 - c) menkul kıymetlerin veya diğer sermaye piyasası araçlarının tahsiline aracılık ettikleri dönemsel getirileri (herhangi bir menkul kıymet veya diğer sermaye piyasası aracına bağlı olmayan),
 - d) aracılık ettikleri menkul kıymet veya diğer sermaye piyasası araçlarının ödünç işlemlerinden sağlanan gelirler.
- Ancak, GVK ve 2012/3141 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı (“**BKK**”) uyarınca, kanunen %15 olarak belirlenen tevkifat oranı: (i) paylara ve pay endekslerine dayalı olarak yapılan vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri, BİST’te işlem gören aracı kuruluş varantları dâhil olmak üzere paylar (menkul kıymetler yatırım ortaklık payları hariç) ve pay yoğun fonlarının katılma belgelerinden elde edilen kazançlar T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı’nca ihraç edilen altına dayalı devlet iç borçlanma senetleri ve 4749 sayılı Kamu Finansmanı ve Borç Yönetiminin Düzenlenmesi Hakkında Kanun uyarınca kurulan varlık kiralama şirketleri tarafından ihraç edilen altına dayalı kira sertifikalarından elde edilen kazançlar için %0, SPK’ya göre SPK’ca onaylanmış finansman bonolarından ve varlık kiralama şirketleri tarafından ihraç edilen bir yıldan kısa vadeli kira sertifikalarından sağlanan gelirler ile bunların elden çıkarılmasından doğan kazançlardan %15; ve (ii) KVK’nın 2/1 maddesi kapsamındaki mükellefler ile münhasıran menkul kıymet ve diğer sermaye piyasası aracı getirileri ile değer artışı kazançları elde etmek ve bunlara bağlı hakları kullanmak amacıyla faaliyette bulunan mükelleflerden 6362 sayılı SPKn’a göre kurulan yatırım fonları ve yatırım ortaklıklarıyla benzer nitelikte olduğu T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı’nca belirlenenler tarafından elde edilenler hariç olmak üzere yukarıdaki (i) bendinde belirtilenler dışında kalan kazançlar için %10 uygulanır.

Yatırımcılar yukarıda belirtilen oranların ileride değişikliğe uğrayabileceğini göz önünde bulundurmalıdır.

Paylar değişik tarihlerde alındıktan sonra bir kısmının elden çıkarılması halinde tevkifat matrahının tespitinde dikkate alınacak alış bedelinin belirlenmesinde ilk giren ilk çıkar metodu esas alınacaktır. Payların alımından önce elden çıkarılması durumunda, elden çıkarılma tarihinden sonra yapılan ilk alım işlemi esas alınarak söz konusu



113



tutar üzerinden tevkifat yapılacak tutar tespit edilir. Aynı gün içinde birden fazla alım satım yapılması halinde o gün içindeki alış maliyetinin tespitinde ağırlıklı ortalama yöntemi uygulanabilecektir. Alış ve satış işlemleri dolayısıyla ödenen komisyonlar ile banka ve sigorta muameleleri vergisi tevkifat matrahının tespitinde dikkate alınır.

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

Üçer aylık dönem içerisinde, birden fazla pay ve aynı türden olduğu kabul edilen menkul kıymet alım satım işlemi yapılması halinde tevkifatın gerçekleştirilmesinde bu işlemler tek bir işlem olarak dikkate alınır. Pay ve aynı türden olduğu kabul edilen menkul kıymet alım satımından doğan zararlar takvim yılı aşılmamak kaydıyla izleyen üç aylık döneme devredilir ve takip eden dönemlerin tevkifat matrahından mahsup edilir. Takvim yılının son üç aylık döneminde oluşan zarar tutarının izleyen döneme aktarılması mümkün değildir. Döviz, altına veya başka bir değere endeksli menkul kıymet veya diğer sermaye piyasası aracının alış ve satış bedeli olarak işlem tarihindeki TL karşılıkları esas alınarak tevkifat matrahı tespit edilir. Menkul kıymet ve diğer sermaye piyasası aracının yabancı bir para cinsinden ihraç edilmiş olması halinde ise tevkifat matrahının tespitinde kur farkı dikkate alınmaz.

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

Ticari faaliyet kapsamında elde edilen gelirler, mükelleflerin her türlü ticari ve sınai faaliyetlerinden elde ettikleri kazançları şeklinde tanımlanan ticari kazanç hükümleri çerçevesinde kazancın tespitinde dikkate alınır. Ticari kazancın elde edilmesi sırasında tevkif suretiyle ödenmiş olan vergiler, GVK'nın ilgili hükümleri kapsamında tevkif edilen vergilerin tabi olduğu hükümleri çerçevesinde, tevkifata tabi kazançların beyan edildiği beyannamelerde hesaplanan vergiden mahsup edilir.

GVK'nın geçici 67. maddesi kapsamında tevkifata tabi tutulan kazançlar için gerçek kişilerce yıllık veya münferit beyanname verilmez. Diğer gelirler dolayısıyla verilecek yıllık beyannameye de bu gelirler dâhil edilmez. Söz konusu madde hükümleri uyarınca tevkifata tabi tutulsun tutulmasın dar mükellef gerçek kişi veya kurumlarca Hazine ve Maliye Bakanlığı, 4749 sayılı Kamu Finansmanı ve Borç Yönetiminin Düzenlenmesi Hakkında Kanun'a göre kurulan varlık kiralama şirketleri ve tam mükellef kurumlar tarafından yurt dışında ihraç edilen menkul kıymetlerden sağlanan kazanç ve iratlar için münferit veya özel beyanname verilmez.

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

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

2006/10731 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı ve bu kararda değişiklik yapan muhtelif Bakanlar Kurulu ve Cumhurbaşkanlığı Kararları uyarınca, halka arz tarihi itibarıyla tevkifat oranları Bakanlar Kurulu'nun %0 olarak



belirlenmekle birlikte söz konusu oranın artırılması durumunda dar mükellefler açısından çifte vergilendirme sorunu gündeme gelecektir. GVK'nın geçici 67. maddesinde düzenlenmiş olan tevkifat uygulamalarında, tevkifata konu geliri elde etmiş olan kişinin mukim olduğu ülke ile yapılmış ve yürürlükte olan çifte vergilendirmeyi önleme anlaşması hükümleri önem arz etmektedir. Söz konusu anlaşma hükümleri, Türk vergi kanunlarından önce uygulanacaktır.

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

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

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

01/01/2007 tarihinden itibaren mukimlik belgesi ibraz eden dar mükellef kurumlar için yeniden vergi kimlik numarası alınmasına gerek bulunmayıp, mevcut numaralar kurumun hangi ülkenin mukimi olduğunu gösterecek şekilde kodlama yapılmak suretiyle revize edilecektir.

Çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmaları hükümlerinden yararlanılabilmesi için ise ilgili ülkenin yetkili makamları tarafından düzenlenerek imzalanmış mukimlik belgesinin aslının ve noter veya ilgili ülkedeki Türk konsolosluklarınca tasdikli Türkçe tercümesinin ilgili vergi dairesine, banka ve aracı kurumlar vasıtasıyla veya doğrudan ibraz edilmesi gerekmektedir. Bir takvim yılına ilişkin mukimlik belgesi, sadece izleyen yılın dördüncü ayına kadar geçerli olup, dar mükellef gerçek kişiler tarafından her yıl yenilenmesi, dar mükellef kurumlar tarafından ise üç yılda bir yenilenmesi gerekmektedir.

Tevkifat uygulamasından önce mukimlik belgesinin ibraz edilmemesi halinde çifte vergilendirmeyi önleme anlaşması hükümleri dikkate alınmadan Türk vergi mevzuatı uyarınca ödeme tarihinde geçerli olan tevkifat oranı uygulanmak suretiyle tevkifat yapılacaktır.

T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı gerekli gördüğü hallerde, çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmaları hükümlerinden yararlanacak kişi ve kurumlardan, alım-satımını yaptıkları veya getirisini tahsil ettikleri Türk menkul kıymetleri bakımından, uygulanacak anlaşma hükümlerine göre gerçek hak sahibi (beneficial owner) olduklarına dair ilgili ispat edici belgelerin ibrazını da isteyebilecektir. Bu belgeleri T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın tayin edeceği sürede ibraz etmeyen veya bu belgeler ile veya başkaca bir suretle gerçek hak sahibi olmadığı tespit edilenler bakımından zamanında tahakkuk ve tahsil edilmeyen vergiler için vergi zıyaı doğmuş sayılacaktır.

Türkiye Cumhuriyeti'nin bugüne kadar akdettiği çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmaları ve anlaşmaların Türkçe metinleri Gelir İdaresi Başkanlığı'nın www.gib.gov.tr web sayfasında yer almaktadır.

30.2.2 Genel olarak pay alım satımı kazançlarının vergilendirilmesi

Bu bölümde GVK'nın geçici 67. maddesinin dışında kalan durumlara ilişkin genel açıklamalar yer almaktadır.

30.2.2.1. Gerçek Kişiler

30.2.2.1.1. Tam Mükellef Gerçek Kişiler



115



Pay alım satım kazançları, GVK'nın mükerrer 80. maddesi uyarınca gelir vergisine tabi olacaktır. Ancak anılan madde uyarınca "ivazsız olarak iktisap edilen pay senetleri ile tam mükellef kurumlara ait olan ve iki yıldan fazla süreyle elde tutulan pay senetlerinin elden çıkarılması durumunda elde edilen kazançlar" vergiye tabi olmayacaktır. GVK geçici madde 67'de yer alan özel düzenleme uyarınca tam mükellef kurumlara ait olup, Borsa İstanbul'da işlem gören ve bir yıldan fazla süreyle elde tutulan hisse senetlerinin elden çıkarılmasından elde edilen gelirler de GVK'nın mükerrer 80. maddesi kapsamında vergiye tabi olmayacaktır. Öte yandan GVK geçici madde 67 uyarında BİST'te işlem gören hisse senetlerinin alım satımından doğan kazançlar için stopaj oranı %0 olarak belirlenmiştir.

Pay senetlerinin elden çıkarılmasında, kamu menkul kıymetlerinin satışında olduğu gibi, GVK'nın Mükerrer 81. maddesi uyarınca iktisap bedeli, elden çıkarıldığı ay hariç olmak üzere Devlet İstatistik Enstitüsü tarafından belirlenen toptan eşya fiyat artış oranında artırılarak dikkate alınabilecektir.

GVK'nın mükerrer 81. maddesi uyarınca mal ve hakların elden çıkarılmasında iktisap bedeli, elden çıkarılan mal ve hakların, elden çıkarıldığı ay hariç olmak üzere Devlet İstatistik Enstitüsünce belirlenen toptan eşya fiyat endeksindeki artış oranında artırılarak tespit edilir. Bu endekslemenin yapılabilmesi için artış oranının %10 veya üzeri olması şarttır.

GVK'nın madde 86/1 (c) uyarınca tam mükellef gerçek kişilerin tevkif sureti ile vergilendirilmiş menkul sermaye iratları GVK'nın 103. maddesinin ikinci gelir dilimindeki tutarı aşmıyor ise (bu tutar 2025 yılı için 330.000 TL'dir.) beyan edilmesi gerekir.

30.2.2.1.2. Dar mükellef gerçek kişiler

GVK madde (86/2) çerçevesinde dar mükellefiyette vergiye tabi gelirin tamamı, Türkiye'de tevkif suretiyle vergilendirilmiş olan; ücretler, serbest meslek kazançları, menkul ve gayrimenkul sermaye iratları ile diğer kazanç ve iratlardan oluşuyorsa yıllık beyanname verilmez. Dar mükellef gerçek kişilerin tevkif sureti ile vergilendirilmemiş gelirleri mevcut ise, GVK madde (101/2) uyarınca, bu kazançların mal ve hakların Türkiye'de elden çıkarıldığı yerin vergi dairesine münferit beyanname ile bildirilmesi zorunludur. Ancak Türkiye ile ilgili kişinin mukimi olduğu yabancı ülke arasında imzalanmış çifte vergilendirmeyi önleme anlaşması hükümlerinin de dikkate alınması gerekmektedir.

30.2.2.2. Kurumlar

30.2.2.2.1. Kurumlar vergisi mükelleflerinin aktifine kayıtlı payların elden çıkarılmasından sağlanan kazançlar

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

30.2.2.2.2. Tam mükellefiyet kurumlar

Öte yandan, KVK'nın 5/1-e maddesi uyarınca kurumların aktiflerinde en az iki tam yıl süreyle yer alan iştirak paylarının satışından doğan kazancın %50'lik kısmı kurumlar vergisinden istisna tutulmaktadır. Ancak bu istisnadan yararlanabilmek için satış kazancının satışın yapıldığı yılı izleyen 5. yılın sonuna kadar bilançonun pasifinde özel bir fon hesabında tutulması; satış bedelinin satışın yapıldığı yılı izleyen ikinci takvim yılı sonuna kadar tahsil edilmesi ve satışı yapan ve dolayısı ile istisnadan yararlanacak kurumun menkul kıymet ticareti ile uğraşmaması gerekmektedir.

Burada, söz konusu istisnanın amacı, kurumların bağlı değerlerinin ekonomik faaliyetlerde daha etkin bir şekilde kullanılmasına olanak sağlanması ve kurumların mali bünyelerinin güçlendirilmesidir.



116



İstisna edilen kazançtan beş yıl içinde sermayeye ilave dışında herhangi bir şekilde başka bir hesaba nakledilen veya işletmeden çekilen ya da dar mükellef kurumlarca ana merkeze aktarılan kısım için uygulanan istisna dolayısıyla zamanında tahakkuk ettirilmeyen vergiler zıya uğramış sayılır. Aynı süre içinde işletmenin tasfiyesi (KVK'ya göre yapılan devir ve bölünmeler hariç) halinde de bu hüküm uygulanır.

30.2.2.2.3. Dar Mükellef Kurumlar

Dar Mükellef kurum, Türkiye'de bir işyeri açmak suretiyle veya daimi temsilci vasıtasıyla devamlı menkul kıymet alım satım işi yapan kurum statüsünde ise alım satım kazançları ticari kazanç olarak vergiye tabi olacak ve vergileme Tam Mükellef kurumlarda olduğu şekilde gerçekleşecektir. Yukarıda belirtildiği üzere, devamlı olarak menkul kıymet ticareti ile uğraşanların %75'lik kurumlar vergisi istisnasından faydalanmaları mümkün değildir. Türkiye'de bir işyeri açmadan veya daimi temsilci vasıtasıyla menkul kıymet alım satım kazancı elde eden Dar Mükellefler açısından da ilgili kazancın Türkiye'de vergilendirilmesi söz konusu olabilir. Dar mükellef kurumların vergilendirilmesi açısından Türkiye'nin imzalamış olduğu yürürlükte bulunan çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmalarının hükümleri önem arz etmektedir. Söz konusu anlaşma hükümleri, Türk vergi kanunlarından önce uygulanacaktır.

30.2.2.3 Yabancı fon kazançlarının ve bu fonların portföy yöneticiliğini yapan şirketlerin vergisel durumu

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

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

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

Bu uygulamanın, yabancı fonların Türkiye kaynaklı gelirleri üzerinden yapılacak vergi kesintisine etkisi yoktur. Türkiye'de bulunan, aktif büyüklüğünün %51'inden fazlası taşınmazlardan oluşan şirketlere ait hisse senetleri veya ortaklık payları veya bunlara ilişkin vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri, elde edilen kazançlar bu uygulama kapsamında değerlendirilmeyecektir.

30.3. Paylara ilişkin kar paylarının ve kar payı avantajlarının vergilendirilmesi

KVK 15/2 ve 30/3'üncü maddeleri ile GVK'nın 94/6-b maddesine 4842 sayılı Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun'la yapılan değişiklikle, tevkifat kârın dağıtılması aşamasına bırakılmıştır. Bu kapsamda GVK'nın 94/6-b maddesi ve Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 15/2 ve 30/3'üncü maddeleri uyarınca Tam Mükellef kurumlarca; (i) Tam Mükellef gerçek kişilere; (ii) gelir ve kurumlar vergisi mükellefiyeti olmayanlara; (iii) gelir ve kurumlar vergisinden muaf olanlara; (iv) Dar Mükellef gerçek kişilere; (v) Dar Mükellef kurumlara (Türkiye'de bir işyeri veya daimi temsilci aracılığıyla kâr payı elde edenler hariç); (vi) gelir ve kurumlar vergisinden muaf olan Dar Mükelleflere dağıtılan kâr payları üzerinden 22.12.2024 tarih ve 9286 Sayılı



Cumhurbaşkanlığı Kararı gereğince 22.12.2024 tarihinden itibaren %15 oranında tevkifat yapılacaktır (girişim sermayesi yatırım fonları ve ortaklıkları için bu oran %0 oranında uygulanır). Tam Mükellef kurumlarca; (i) Tam Mükellefler kurumlara ve (ii) işyeri ve daimi temsilci vasıtasıyla faaliyette bulunan Dar Mükellef kurumlara dağıtılan kâr payları tevkifata tabi değildir.

30.3.1. Gerçek Kişiler

30.3.1.1. Tam Mükellef Gerçek Kişiler

GVK'ya 4842 sayılı Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun'la eklenen 22/3 maddesi uyarınca Tam Mükellef kurumlardan elde edilen, GVK'nın 75/2 maddesinin (1), (2) ve (3) numaralı bentlerinde yazılı kâr paylarının yarısı gelir vergisinden müstesnadır. İlâveten, GVK'ya 7491 sayılı Bazı Kanun ve Kanun Hükmünde Kararnamelerde Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun'la eklenen 22/4 maddesi uyarınca kanuni merkezleri Türkiye Cumhuriyeti sınırları içerisinde bulunmayan anonim ve limited şirket niteliğindeki kurumlardan edinilen, GVK'nın 75/2 maddesinin (1), (2) ve (3) numaralı bentlerinde yazılı kâr paylarının yarısı %50'si, (i) ilgili şirketin ödenmiş sermayesinin en az %50'sine sahip olmak ve (ii) edinilen kar paylarını ilgili kurumlar vergisi beyannamesi verilme süresine kadar Türkiye'ye transfer etmek şartıyla, kurumlar vergisinden istisnadır. Kurumlar kâr payı dağıtırken, gelir vergisinden istisna kısım olan yarısı (%50'si) dâhil olmak üzere dağıtılan kâr payının tamamı (%100'ü) üzerinden 22.12.2024 itibarıyla %15 oranında gelir vergisi tevkifatı yapmaktadır. Kâr payının yıllık vergi beyannamesinde beyan edilmesi halinde, söz konusu vergi tevkifatı yıllık vergi beyannamesinde hesaplanan gelir vergisi tutarından mahsup edilir. GVK'nın (86/1-c) maddesi uyarınca, tam mükellef kurumlardan elde edilmiş, tevkif yoluyla vergilendirilmiş bulunan ve gayrisafi tutarları; 2025 yılı gelirleri için brüt 660.000 TL'yi aşan kâr payları için beyanname verilmesi gerekecektir. Beyan edilen tutar üzerinden hesaplanan gelir vergisinden, kurum bünyesinde kârın dağıtım aşamasında yapılan %15 oranındaki vergi kesintisinin tamamı (istisnaya tabi olan kısım dâhil) mahsup edilecek olup, mahsup sonrası kalan tutar genel hükümler çerçevesinde ret ve iade edilecektir.

Ayrıca, kârın sermayeye eklenmesi kâr dağıtımını sayılmaz. Kâr payı avansları da kâr payları ile aynı kapsamda vergilendirilmektedir.

30.3.1.2. Dar mükellef gerçek kişiler

GVK'nın 94/6-b-ii maddesi uyarınca, tam mükellef kurumlarca dar mükellef gerçek kişilere dağıtılan kâr payları üzerinden Bakanlar Kurulu'nca belirlenen oranlarda (22.12.2024 itibarıyla bu oran %15'tir) tevkifat yapılacaktır. Türkiye'nin taraf olduğu bazı çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmalarında daha düşük tevkifat oranları belirlenebilmektedir. Ancak, çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmaları hükümlerinden yararlanılabilmesi için ilgili ülkenin yetkili makamları tarafından düzenlenerek imzalanmış mukimlik belgesinin aslının ve noter veya ilgili ülkedeki Türk konsolosluklarınca tasdikli Türkçe tercümesinin ilgili vergi dairesine, banka ve aracı kurumlar vasıtasıyla veya doğrudan ibraz edilmesi gerekmektedir. Bir takvim yılına ilişkin mukimlik belgesi, sadece o yıl için izleyen yılın dördüncü ayına kadar geçerli olup, dar mükellef gerçek kişiler tarafından her yıl yenilenmesi gerekmektedir.

Dar mükellef gerçek kişiler açısından kâr paylarının tevkifat suretiyle vergilendirmesi nihai vergileme olup, dar mükelleflerce bu gelirler için gelir vergisi beyannamesi verilmesine gerek bulunmamaktadır.

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



118



30.3.2. Kurumlar

30.3.2.1. Tam Mükellef Kurumlar

Ticari faaliyete bağılı olarak ticari işletme bünyesinde elde edilmesi halinde tevkifat yapılmayacak söz konusu gelirler ticari kazanç olarak beyan edilecektir. KVK'nın 6. maddesinde kapsamındaki "safı kurum kazancı", GVK'nın ticari kazancı düzenleyen hükümlerine göre belirlenecektir. Kurumlar vergisi oranı 7456 Sayılı Kanun ile 2023'ten itibaren geçerli olmak üzere %25'e çıkarılmıştır. Bu oran bankalar, 6361 sayılı Kanun kapsamındaki şirketler, elektronik ödeme ve para kuruluşları, yetkili döviz müesseseleri, varlık yönetim şirketleri, sermaye piyasası kurumları ile sigorta ve reasürans şirketleri ve emeklilik şirketlerinin kurum kazançları için ise kurumlar vergisi oranı %30'dur.

BİST Pay Piyasasında ilk defa işlem görmek üzere ve sermayesinin en az %20'sini temsil eden payları halka arz edilen kurumların (bankalar, finansal kiralama şirketleri, faktoring şirketleri, finansman şirketleri, ödeme ve elektronik para kuruluşları, yetkili döviz müesseseleri, varlık yönetim şirketleri, sermaye piyasası kurumları ile sigorta ve reasürans şirketleri ve emeklilik şirketleri hariç) kurum kazançlarına uygulanacak kurumlar vergisi oranı, payların ilk defa halka arz edildiği hesap döneminden başlamak üzere beş hesap dönemi boyunca iki (2) puan indirimli olarak uygulanacaktır. Şirket'in kendisi bu düzenlemeden faydalanacaktır.

Ancak, KVK'nın 5/1-a maddesi uyarınca, Tam Mükellef başka bir kuruma iştirak nedeniyle elde edilen kâr payları, tam mükellefiyete tabi girişim sermayesi yatırım fonu katılma payları ile girişim sermayesi yatırım ortaklıklarının hisse senetlerinden elde edilen kar payları, kurumlar vergisinden müstesnadır. Diğer fon ve yatırım ortaklıklarının katılma payları ve hisse senetlerinden elde edilen kar payları bu istisnadan yararlanamaz.

30.3.2.2. Dar Mükellef Kurumlar

KVK'nın 30/3 maddesi uyarınca, tam mükellef kurumlarca dar mükellef kurumlara dağıtılan kâr payları üzerinden Bakanlar Kurulu'nca belirlenen oranlarda (%15) tevkifat yapılacaktır. Türkiye'nin taraf olduğu bazı çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmalarında daha düşük tevkifat oranları belirlenebilmektedir. Ancak, çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmaları hükümlerinden yararlanılabilmesi için ilgili ülkenin yetkili makamları tarafından düzenlenerek imzalanmış mukimlik belgesinin aslının ve noter veya ilgili ülkedeki Türk konsolosluklarınca tasdikli Türkçe tercümesinin ilgili vergi dairesine, banka ve aracı kurumlar vasıtasıyla veya doğrudan ibraz edilmesi gerekmektedir. Bir takvim yılına ilişkin mukimlik belgesi, sadece o yıl için izleyen yılın dördüncü ayına kadar geçerli olup, dar mükellef kurumlar tarafından ise üç yılda bir yenilenmesi gerekmektedir.

Dar mükellef kurumların, Türkiye'de bir işyeri veya daimi temsilci aracılığı olmaksızın elde ettikleri kâr payları için tevkifat suretiyle vergilendirme nihai vergilendirme olup, dar mükelleflerin bu gelirler için Türkiye'de beyanname vermelerine gerek bulunmamaktadır.

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

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

Yoktur.

31.2. İzahnamenin kullanımına izin verilen süre hakkında bilgi:

Yoktur.

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

Yoktur.



119



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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

31A İZAHNAME KULLANIM İZİNİNİN BELİRLENEN BİR VEYA DAHA FAZLA YETKİLİ KURULUŞA VERİLMESİ DURUMUNDA VERİLECEK İLAVE BİLGİLER

Yoktur.

31A.1 İzahname kullanım izni verilen yetkili kuruluşların listesi ve kimlik bilgileri (ticaret unvanları ve adresleri):

Yoktur.

31A.2 İzahname, arz programı izahnamesi veya arz programı sirküleri onay tarihi itibarıyla yetkili kuruluşlara dair belli olmayan yeni bilgilerin kamuya nasıl duyurulacağı ve ilgili bilgiye nereden ulaşılabileceği hakkında açıklama:

Yoktur.

31B İZAHNAME KULLANIM İZİNİNİN TÜM YETKİLİ KURULUŞA VERİLMESİ DURUMUNDA VERİLECEK İLAVE BİLGİLER

İzahnameyi kullanacak her bir yetkili kuruluşun kendi internet sitelerinde izahnameyi verilen izin ve koşullar dahilinde kullandıklarına dair beyanlarına yer vermeleri gerektiğine dair koyu harflerle yazılmış uyarı:

Yoktur.

32. İNCELEMeye AÇIK BELGELER

Aşağıdaki belgeler; Merkez Mahallesi 29 Ekim Caddesi İhlas Plaza No:11 B/11 Yenibosna- Bahçelievler İstanbul adresindeki ihraççının merkezi ve başvuru yerleri ile ihraççının internet sitesi www.ihlas.com.tr ile Kamuyu Aydınlatma Platformunda (KAP) (www.kap.org.tr) 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, Finansal Tablolar ve Bağımsız Denetim Raporları, Faaliyet Raporları, Ticaret Sicil Gazeteleri, Özel Durum Açıklamaları, Yönetim Kurulu Komiteleri ve Çalışma Esasları, Kurumsal Yönetim Uyum Raporları Yıllar İtibarıyla Genel Kurul Gündemleri, Bilgilendirme Dokümanları, Toplantı Tutanaqları, Genel Kurul İç Yönergeleri

2) İhraççının izahnamede yer alması gereken finansal tabloları

İhraççının İzahname'de yer alan 01.01-31.12.2025, 01.01-31.12.2024, 01.01-31.12.2023 hesap dönemlerine ilişkin bağımsız denetçi raporları ve konsolide finansal tablolar ihraççının internet sitesi www.ihlas.com.tr ile Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda www.kap.org.tr tasarruf sahiplerinin incelemesine açık tutulmaktadır. Söz



120



konusu finansal tablolar ve buna ilişkin bağımsız denetim raporlarının Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda (www.kap.org.tr) ilan tarihleri aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Dönem	Açıklama	İlan Tarihi (KAP)
01.01.-31.12.2023	01.01.-31.12.2023 dönemine ait finansal tabloları ve faaliyet raporları	20.05.2024
01.01.-31.12.2024	01.01.-31.12.2024 dönemine ait finansal tabloları ve faaliyet raporları	11.03.2025
01.01.-31.12.2025	01.01.-31.12.2025 dönemine ait finansal tabloları ve faaliyet raporları	11.03.2026

33. EKLER

1-Bağımsız Denetim Kuruluşlarının Sorumluluk Beyanları

2-Gayrimenkul Değerleme Şirketinin Beyanı



121

Doğrulama Kodu: 64498643-7580-44ea-8bc9-d6ba411e8714
<https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama>

