

İHLAS HABER AJANSI ANONİM ŞİRKETİ İZAHNAME

Bu izahname, Sermaye Piyasası Kurulu (Kurul)'nce 21.10./2021 tarihinde onaylanmıştır. Ortaklığımızın çıkarılmış sermayesinin 42.000.000 TL'den 64.000.000 TL'ye çıkarılması nedeniyle artırılabilecek 22.000.000 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.ihlashaberajansi.com.tr ve halka arzda satışa aracılık edecek Tera Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin www.terayatirim.com adresli internet sitesi ile Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP)'nda www.kap.org.tr yayımlanmıştır. Ayrıca başvuru yerlerinde incelemeye açık tutulmaktadır.

Sermaye Piyasası Kanunu (SPKn)'nin 10'uncu maddesi uyarınca, izahnamede ve izahnamenin eklerinde yer alan yanlış, yanıltıcı ve eksik bilgilerden kaynaklanan zararlardan ihraççı sorumludur. Zararın ihraççıdan tazmin edilememesi veya edilemeyeceğinin açıkça belli olması halinde; halka arz edenler, ihraça 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.


İhlashaber Ajansı A.Ş.
29 Ekim Cumhuriyet Plaza No:1/A 21
Yenibosna Mahallesi Evler-İSTANBUL
Muhürsüz Kuruluş V.D. 270 00 1423




TERA YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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 beklentilerini göstermektedir. Birçok faktör, ihracının geleceğe yönelik açıklamalarının öngörülerinden çok daha farklı sonuçlanmasına yol açabilecektir.”


İHA
İstanbul Yatırım Ajanlığı
29 Eylül Cad. No: 26/11/21
Yenişehir/İSTANBUL
M.Ü. K. No: 470 523 1 23




TEBİ YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

İÇİNDEKİLER

KISALTMA VE TANIMLAR	4
I. BORSA GÖRÜŞÜ:	5
II. DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR:	6
1. İZAHNAMENİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENE KİŞİLER	7
2. ÖZET	9
3. BAĞIMSIZ DENETÇİLER	24
4. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER	25
5. RİSK FAKTÖRLERİ	27
6. İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER	35
7. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER	39
8. GRUP HAKKINDA BİLGİLER	48
9. MADDİ VE MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR HAKKINDA BİLGİLER	50
10. FAALİYETLERE VE FİNANSAL DURUMA İLİŞKİN DEĞERLENDİRMELER	52
11. İHRAÇÇININ FON KAYNAKLARI	63
12. ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME, PATENT VE LİSANSLAR	66
13. EĞİLİM BİLGİLERİ	66
14. KAR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ	67
15. İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER	67
16. ÜCRET VE BENZERİ MENFAATLER	73
17. YÖNETİM KURULU UYGULAMALARI	74
18. PERSONEL HAKKINDA BİLGİLER	76
19. ANA PAY SAHİPLERİ	77
20. İLİŞKİLİ TARAFLAR VE İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER HAKKINDA BİLGİLER	79
21. DİĞER BİLGİLER	83
22. ÖNEMLİ SÖZLEŞMELER	87
23. İHRAÇÇININ FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER	87
24. İHRAÇ VE HALKA ARZ EDİLECEK PAYLARA İLİŞKİN BİLGİLER	97
25. HALKA ARZA İLİŞKİN HUSUSLAR	105
26. BORSADA İŞLEM GÖRMEYE İLİŞKİN BİLGİLER	114
27. MEVCUT PAYLARIN SATIŞINA İLİŞKİN BİLGİLER İLE TAAHHÜTLER	115
28. HALKA ARZ GELİRİ VE MALİYETLERİ	115
29. SULANMA ETKİSİ	117
30. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER	118
31. İŞTİRAKLER HAKKINDA BİLGİLER	120
32. PAYLAR İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI	120
33. İHRAÇÇI VEYA HALKA ARZ EDEN TARAFINDAN VERİLEN İZİN HAKKINDA BİLGİ	130
35. EKLER	131



KISALTMA VE TANIMLAR

Kısaltmalar	Tanım
ABD	Amerika Birleşik Devletleri
ABD Doları, Dolar	Amerika Birleşik Devletleri Para Birimi
A.Ş.	Anonim Şirket
ATM	Automatic Teller Machine (Bankamatik)
Av.	Avukat
BİST, BİAŞ	Borsa İstanbul A.Ş.
BKK	Bakanlar Kurulu Kararı
BSMV	Banka Sigorta Muamele Vergisi
DİBS	Devlet İç Borçlanma Senetleri
GVK	Gelir Vergisi Kanunu
ISIN	International Securities Identification Number (Uluslararası Menkul Kıymet Tanımlama Numarası)
KAP	Kamuoyu Aydınlatma Platformu
KKTC	Kuzey Kıbrıs Türk Cumhuriyeti
Kurul veya SPK	Sermaye Piyasası Kurulu
KVK	Kurumlar Vergisi Kanunu
Md.	Madde
MKK	Merkezi Kayıt Kuruluşu
ÖSBA	Özel Sektör Borçlanma Aracı
SPK	Sermaye Piyasası Kurulu
SPKn	6362 Sayılı Sermaye Piyasası Kanunu
Şirket, İHA, İhraççı, Ortaklık	İhlas Haber Ajansı A.Ş.
T.C.	Türkiye Cumhuriyeti
TL	Türk Lirası
TMS	Türkiye Muhasebe Standartları
TSPB	Türkiye Sermaye Piyasası Birliği
TTK	Türk Ticaret Kanunu


İHLAS HABER AJANSI A.Ş.
Sakarya Caddesi No: 21
Yenibosna Mahallesi Kat: 4/5
Etiler - Beşiktaş / İstanbul
Tic. Sic. No: 270903 / Mersis No: 3471031423




TEVA YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

I. BORSA GÖRÜŞÜ:

Borsa İstanbul A.Ş.'nin 23.09.2021 tarihli ve BİAŞ-4-3720 sayılı yazısında;

- B) Kurulunuza iletilecek Borsamız görüşü olarak, Kurulunuz tarafından halka arz iznnamesinin onaylanması durumunda
1. Kotasyon Yönergesi'nin 8'inci maddesinin 1'inci fıkrasında yer alan şartlardan (b) bendindeki "Halka arz edilen payların piyasa değeri" ve "Halka arz edilen payların nominal değerinin sermayeye oranı" şartlarını halka arzdan sonra sağlaması koşuluyla Şirket paylarının Ana Pazar'da işlem görebileceği,
 2. Şirketin 31/12/2018 ve 31/12/2019 tarihli finansal tablolarında özsermayesinin negatif olduğuna, 2020 yılında yaptığı primli sermaye artırımını ile 31/12/2020 tarihli finansal tablolarında sermaye kaybını giderdiğine ilişkin bilgilerin izahnamede, Şirket hakkında hazırlanan hukukçu raporunun izahname ekinde yayımlanması,
 3. Borsa görüşünde, "İşbu Borsa İstanbul A.Ş. Görüşü, Borsa İstanbul A.Ş.'nin vereceği karara dönük herhangi bir taahhüt ya da bağlayıcılık oluşturmamak şartıyla, sadece SPK'nın görüş talebine cevap vermek amacıyla sınırlı olmak üzere mevcut bilgi ve belgeler dikkate alınarak hazırlanmıştır. İşbu Borsa İstanbul A.Ş. görüşüne dayanılarak alınacak kararlar sonucu doğabilecek zararlar nedeniyle Borsa İstanbul A.Ş.'nin herhangi bir sorumluluğu bulunmamaktadır." ifadesinin yer alması

denilmektedir.


İstanbul Menkul Değerler A.Ş.
2. Ekin Çarşı, Kat: 2, No: 10
Yenibosna Mahallesi - BEŞİKTAŞ / İSTANBUL
Tic. Sic. No: 270923 / M. Sic. No: 270923 / 470 000 1423




TARA YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

II. DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR:

Şirket'in paylarını halka arz etmesi için Kurul ve Borsa İstanbul A.Ş. dışında herhangi bir kurumdan görüş veya onay alınması gerekmemektedir.

10 Ocak 2021




İbrahim Akın
İbrahim Akın Ajanları A.Ş.
Zincirli Cad. No: 11/1 Kat: 11
Yıldırım Beyazıt Mahallesi - İSTANBUL
Mersim Numarası: T.C.: 470 001 1423


TERA YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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	Sorumlu Olduğu Kısım:
<p>İhlas Haber Ajansı A.Ş.</p> <p></p> <p>Hamit ARVAS Yönetim Kurulu Başkanı, Murahhas Üye ve Genel Müdür</p> <p>Sait EKEN Yönetim Kurulu Başkan Vekili</p> <p>15/10/2021</p>	<p>İZAHNAMENİN TAMAMI</p>

Halka Arza Aracılık Eden Yetkili Kuruluşun Ticaret Unvanı ve Yetkilisi	Sorumlu Olduğu Kısım:
<p>Tera Yatırım Menkul Değerler A.Ş.</p> <p></p> <p>Feryal KÖKER Genel Müdür Yard.</p> <p>Gül Ayşe ÇOLAK Yönetim Kurulu Üyesi</p> <p>15/10/2021</p>	<p>İZAHNAMENİN TAMAMI</p>



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 Raporlarını Hazırlayan Kuruluşun Ticaret Unvanı ve Yetkilisinin Adı, Soyadı, Görevi	Sorumlu Olduğu Kısım:
İrfan Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş. Hayati ÇİFTLİK Sorumlu Denetçi	01.01-30.06.2021 01.01-31.12.2020 01.01-31.12.2019 01.01-31.12.2018 Tarihli Finansal Tablolara İlişkin Özel Bağımsız Denetim Raporları

İlgili Bağımsız Hukukçu Raporunu Hazırlayan Kuruluşun Ticaret Unvanı ve Yetkilisinin Adı, Soyadı, Görevi	Sorumlu Olduğu Kısım:
GÜLBARAN-DEDE Avukatlık Bürosu Avukat Hıdır Dede (İstanbul 2 Nolu Baro Sicil No:965)	Bağımsız Hukukçu Raporu


İrfan Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.
29 Ekim Cumhuriyet Pazarı Kat: 31
Yeni Hacı Ömer Sabri Paşa Mahallesi
Mevlana Bulvarı Kat: 31 D: 1423




TERA YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

2. ÖZET

A—GİRİŞ VE UYARILAR

	Başlık	Açıklama Yükümlülüğü
A.1	Giriş ve uyarılar	<p>Bu özet izahnameye giriş olarak okunmalıdır.</p> <p>Sermaye piyasası araçlarına ilişkin yatırım kararları izahnamenin bir bütün olarak değerlendirilmesi sonucu verilmelidir.</p> <p>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.</p> <p>Özete bağli olarak (çevirisi dahil olmak üzere) ilgililerin hukuki sorumluluğuna ancak özeti izahnamenin diğer kısımları ile birlikte okunduğu takdirde yanltıcı, hatalı veya tutarsız olması veya yatırımcıların yatırım kararını vermesine yardımcı olacak önemli bilgileri sağlamaması durumunda gidilir.</p>
A.2	İzahnamenin sonraki kullanımına ilişkin bilgi	İzahname tekrar kullanılmayacaktır.

B—İHRAÇCI

B.1	İhraççının ticaret unvanı ve işletme adı	İhlas Haber Ajansı Anonim Şirketi
B.2	İhraççının hukuki statüsü, tabi olduğu mevzuat, kurulduğu ülke ve adresi	<p>Hukuki Statüsü: Anonim Şirket</p> <p>Tabi Olduğu Mevzuat: Türkiye Cumhuriyeti Kanunları</p> <p>Kurulduğu Ülke: Türkiye Cumhuriyeti</p> <p>Merkez Adresi: Yenibosna, Merkez Mahallesi 29 Ekim Cad. No:11/A İç Kapı No 21 34197 Bahçelievler-İstanbul</p> <p>İnternet adresi: www.ihlashaberajansi.com.tr</p> <p>Telefon numarası: 0212 454 33 33</p> <p>Fax Numarası: 0212 454 33 35</p>
B.3	Ana ürün/hizmet kategorilerini de içerecek şekilde ihraççının mevcut faaliyetlerinin ve faaliyetlerine etki eden	Şirketin ana faaliyet konusu Haber ajansçılığı olup, yurt içi ve yurt dışından her türlü resimli resimsiz haberleri, filmleri, televizyonlara yurt içi ve yurt dışında gazete, mecmua, ajans bayi, gerçek ve tüzel kişilere ve sair müesseselere ve işletmelere bedeli karşılığında satmak

	<p>önemli faktörlerin tanımı ile faaliyet gösterilen sektörler/pazarlar hakkında bilgi</p>	<p>kamu araştırmaları, reklam, resimli ve resimsiz roman, klişe, hatırat yazıları, hikâye, günlük aktüalite ile ilgili röportaj, ilan, slayt, afiş, pankart, tercüme, telif, roman ve yazı gibi dökümanların toplanması, tasnifi, değerlendirilmesi, yorumu, dağıtılması, gizlilik derecesine göre muhafaza edilmesi ve arşivde saklanması ile ilgili işleri yapmak, bu maksatla gereken teşkilatı vücuda getirmek, bürolar açmak, bayilik, acentalık ve mümessillikler tesis etmektir.</p> <p>Şirket haber ajanslığı ile iştiğal etmektedir. Gerek yurt içinde gerekse yurt dışında meydana gelen günlük olaylar hem abonelere hem de talep edenlere satılmaktadır. Haber takibine yönelik olarak yetişmiş insan kaynağına ve gerekli ekipmanlara sahip olmak yapılan iş açısından önemlidir. Servis edilen haberlerin takibi ve doğru kaynaklara dayandırılması esastır. Ayrıca her türlü haber yayımında kişisel verilerin ve hakların korunması esas alınmaktadır.</p>
B.4a	<p>İhraççıyı ve faaliyet gösterdiği sektörü etkileyen önemli en son eğilimler hakkında bilgi</p>	<p>Şirket ağırlıklı olarak medya sektöründe faaliyet gösteren Şirketlere haber ajanslığı hizmeti vermektedir. Dijital dönüşüm sürecinin başladığı dünyamızda Covid 19 etkisi ile süreç beklenenden hızlı ilerlemektedir. Dijital dönüşüm ile birlikte sektörün hitap ettiği müşteri kitlesinin beklentileri değişirken, faaliyetlerini sürdürebilmek için dijital dönüşüm ile teknolojiye meydana gelen değişimlerde hızlıca ayak uydurmak durumundadır. Teknolojik yatırımların dövize endekli olması ve yeni teknolojiye adapte olabilecek iş gücünün temini de değişen teknolojiye ve dijitalleşmeye uyum sağlamak kadar önem arz etmektedir.</p>
B.5	<p>İhraççının dâhil olduğu grup ve grup içindeki yeri</p>	<p>Şirket, İhlas grubu içinde yer almaktadır. Grupta bulunan şirketlerden İhlas Holding A.Ş., İhlas Yayın Holding A.Ş., İhlas Gazetecilik A.Ş., İhlas Ev Aletleri İmalat Sanayi ve Ticaret A.Ş. ve İhlas Gayrimenkul Proje Geliştirme ve Ticaret A.Ş. halka açık olup BİST’de işlem görmektedir. Grup şirketlerinden İhlas Yayın Holding A.Ş. %75, İhlas Gazetecilik A.Ş. %25 oranında İhlas Haber Ajansı A.Ş.’nde pay sahibidir.</p>
B.6	<p>Sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki payları doğrudan veya dolaylı olarak %5 ve fazlası olan</p>	<p>Şirketin, çıkarılmış sermayesi 42.000.000 TL’dir. Şirketin son durum itibarıyla doğrudan ortaklık yapısı;</p>

kişilerin isimleri/unvanları ile her birinin pay sahipliği hakkında bilgi

İhraççının hakim ortaklarının farklı oy haklarına sahip olup olmadıkları hakkında bilgi

Varsa doğrudan veya dolaylı olarak ihraççının yönetim hakimiyetine sahip olanların ya da ihraççıyı kontrol edenlerin isimleri/unvanları ile bu kontrolün kaynağı hakkında bilgi

Ortağın Unvanı	Pay Oranı (%)	Pay Tutarı (TL)
İhlas Yayın Holding A.Ş.	75	31.500.000
İhlas Gazetecilik A.Ş.	25	10.500.000
Toplam	100	42.000.000

Şirketin son durum itibarıyla dolaylı ortaklık yapısı;

Ortağın Unvanı	Pay Oranı (%)	Pay Tutarı (TL)
İhlas Holding A.Ş.	23	9.686.558
Ahmet Mücahid Ören	2	999.996
Halka Açık	75	31.313.446
Toplam	100	42.000.000

Sermayeyi temsil eden payların tamamı hamiline yazılı olup, A grubu ve B grubu olarak ikiye ayrılmıştır. A grubu paylar imtiyazlıdır. Şirketin yapılacak olağan ve olağanüstü Genel Kurul toplantılarında A grubu pay sahipleri her bir pay için 5 (beş) oy hakkına sahiptirler. Ayrıca A grubu pay sahiplerinin Yönetim Kurulu Üyelerinin yarısını seçme hakkı bulunmaktadır.

A grubu imtiyazlı payların dağılımı aşağıdadır.

Ortağın Unvanı	A Grubu Pay Adedi	Oy Adedi
İhlas Yayın Holding A.Ş.	3.150.000	15.750.000
İhlas Gazetecilik A.Ş.	1.050.000	5.250.000
Toplam	4.200.000	21.000.000

Şirket esas sözleşmesinin imtiyazlar ile ilgili 9. Maddesi; Şirket Genel Kurulu; Yönetim Kurulunu 6 kişi olarak belirlediği takdirde Yönetim Kurulu Üyeleri'nin üçü, Yönetim Kurulu 8 kişi olarak belirlendiği takdirde Yönetim Kurulu üyelerinin dördü, Yönetim Kurulu 10 kişi olarak belirlendiği takdirde Yönetim Kurulu üyelerinin beşi, Yönetim Kurulu 12 kişi olarak belirlendiği takdirde Yönetim Kurulu üyelerinin altısı (A) grubu pay sahiplerinin göstereceği adaylar arasından seçilir.

Şirket esas sözleşmesinin oy ile ilgili 21. Maddesi

Şirketin yapılacak olağan ve olağanüstü Genel Kurul toplantılarında A grubu pay sahipleri her bir pay için 5 (beş) oy hakkına sahiptirler.

B.7 Seçilmiş finansal bilgiler ile ihraççının finansal durumunda ve faaliyet sonuçlarında meydana gelen önemli değişiklikler

Dönen varlıklar toplamında yıllar itibarıyla bir artış görülmektedir. 31.12.2018 tarihinde 13.658.618 TL, 31.12.2019 tarihinde 15.666.921 TL ve 31.12.2020 tarihinde 60.575.546 TL, 30.06.2021 tarihinde 63.870.993 TL olarak gerçekleşmiştir.

Dönen varlıklardaki yükseliş temel olarak nakit ve nakit benzerleri ile ticari alacaklar kalemindeki artıştan kaynaklanmıştır.

Şirket'in duran varlıkları; diğer alacaklar, yatırım amaçlı gayrimenkuller, kullanım hakkı varlıkları, maddi duran varlıklar, maddi olmayan duran varlıklar ile ertelenmiş vergi varlıklarından oluşmaktadır. 31.12.2018 tarihinde 7.520.901 TL, 31.12.2019 tarihinde 12.140.483 TL ve 31.12.2020 tarihinde 14.733.083 TL, ve 30.06.2021 tarihinde 20.303.227 TL olarak gerçekleşmiştir.

Kısa Vadeli Yükümlülükler

Şirket'in kısa vadeli yükümlülükleri esas olarak kısa vadeli borçlanmalar, 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, 31.12.2018, 31.12.2019, 31.12.2020 ve 30.06.2021 tarihlerinde sırasıyla 16.355.994 TL, 18.575.623 TL, 15.373.005 TL, 15.257.029 TL şeklindedir. 30.06.2021'de kısa vadeli yükümlülüklerin toplamı içerisinde en yüksek kalem %29,72 ile kısa vadeli karşılıklar ve %22,67 ile ticari borçlar oluşturmaktadır.

Ticari borçlar, 31.12.2018, 31.12.2019, 31.12.2020 ve 30.06.2021 tarihlerinde sırasıyla 6.826.398 TL, 8.000.357 TL, 3.983.297 TL ve 3.459.208 TL tutarında iken kısa vadeli karşılıklar ise aynı dönemlerde sırasıyla 2.347.810 TL, 2.679.827 TL, 4.067.589 TL ve 4.534.720 TL tutarındadır.

Uzun Vadeli Yükümlülükler

Şirket'in uzun vadeli yükümlülükleri uzun vadeli borçlanmalar, uzun vadeli karşılıklar ve diğer uzun vadeli yükümlülüklerden oluşmaktadır. Uzun vadeli yükümlülükler, 31.12.2018, 31.12.2019, 31.12.2020 ve 30.06.2021 tarihlerinde sırasıyla 4.955.903 TL, 11.393.352 TL, 12.452.989 TL ve 12.589.317 TL şeklindedir.

Özkaynaklar

Şirket'in özkaynakları 31.12.2020 tarihinde 47.482.635 TL, 30.06.2021 de 56.327.874 TL'dir. 31.12.2018 ve 31.12.2019 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde ise sırasıyla -132.378 TL ve -2.161.571 TL'dir.

2020 yılında Şirket'in ödenmiş sermayesi 14.000.000 TL'den 42.000.000 TL'ye yükseltilmiştir.

Şirket'in artan faaliyetleri ve finansman imkanlarındaki gelişme nedeniyle dönem karında da artış yaşanmış olup, 01.01-31.12.2020 döneminde net dönem karı 12.356.395 TL olarak gerçekleşmiştir. (01.01-31.12.2018 döneminde 48.110 TL zarar, 01.01-31.12.2019 döneminde 634.978 TL kar) 01.01-30.06.2021 döneminde 8.111.892 TL net dönem karı elde olunmuştur.

Şirketin hasılatı 01.01-30.06.2019 döneminde 30.654.130 TL, 01.01-30.06.2020 döneminde 29.269.601 TL, 01.01-30.06.2021 döneminde 38.011.452 TL olarak gerçekleşmiştir. Esas faaliyet karı/zararı ise aynı dönemler itibarıyla sırasıyla; 1.916.879 TL zarar, 898.750 TL kar ve 6.587.330 TL kar ile sonuçlanmıştır.

Şirket'in 01.01-31.12.2020 döneminde hasılatı 71.378.436 TL olarak gerçekleşmiştir. Hasılat geçen yılın aynı dönemine göre %8,82 oranında artarken 01.01-31.12.2019 döneminde ise bir önceki yılın aynı dönemine göre %28,33 oranında artış yaşanmıştır. Esas faaliyet karı ise 01.01-31.12.2020 döneminde 17.330.524 TL, 01.01-31.12.2019 döneminde 1.785.901 TL, 01.01-31.12.2018 döneminde ise 100.337 TL olarak gerçekleşmiştir.

Finansman geliri faiz gelirleri ve kur farkı gelirlerinden oluşmaktadır. 01.01-31.12.2018 döneminde 1.168.624 TL, 01.01-31.12.2019 döneminde 634.472 TL, 01.01-31.12.2020 döneminde 1.498.885 TL'dir.

Şirketin finansman gelirleri; 01.01-30.06.2019 döneminde 310.994 TL, 01.01-30.06.2020 döneminde 314.562 TL, 01.01-30.06.2021 döneminde 2.856.575 TL olarak gerçekleşmiştir

Şirketin finansman giderleri ise faiz giderleri ve kur farkı giderlerinden oluşmaktadır. 01.01-31.12.2018 döneminde 527.057 TL, 01.01-31.12.2019 döneminde 2.112.829 TL, 01.01-31.12.2020 döneminde 3.016.091 TL olarak gerçekleşmiştir. 01.01-30.06.2019 döneminde 1.158.069

		TL, satış hasılatının %3,77'si 01.01-30.06.2020 döneminde 1.096.524 TL, satış hasılatının %3,74'ü 01.01-30.06.2021 döneminde 832.547 TL satış hasılatının %2,19'u olarak gerçekleşmiştir. Satışların maliyeti ise 01.01-31.12.2020 döneminde 44.741.719 TL, 01.01-31.12.2019 döneminde 53.769.488 TL, 01.01-31.12.2018 döneminde 41.018.597 TL olarak gerçekleşmiştir. 01.01-30.06.2019 döneminde 27.454.422 TL, 01.01-30.06.2020 döneminde 23.803.939 TL, 01.01-30.06.2021 döneminde 26.654.466 TL olarak gerçekleşmiştir.																				
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 karşılayamaması	Şirketin Net İşletme Sermayesi, mevcut yükümlülüklerini karşılamaya yeterlidir.																				
		<table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>31.12.2018</th> <th>31.12.2019</th> <th>31.12.2020</th> <th>30.06.2021</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Dönen Varlıklar</td> <td>13.658.618</td> <td>15.666.921</td> <td>60.575.546</td> <td>63.870.993</td> </tr> <tr> <td>Kısa Vadeli Yükümlülükler</td> <td>16.355.994</td> <td>18.575.623</td> <td>15.373.005</td> <td>15.257.029</td> </tr> <tr> <td>Net İşletme Sermayesi</td> <td>-2.697.376</td> <td>-2.908.702</td> <td>45.202.541</td> <td>48.613.964</td> </tr> </tbody> </table>		31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020	30.06.2021	Dönen Varlıklar	13.658.618	15.666.921	60.575.546	63.870.993	Kısa Vadeli Yükümlülükler	16.355.994	18.575.623	15.373.005	15.257.029	Net İşletme Sermayesi	-2.697.376	-2.908.702	45.202.541	48.613.964
	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020	30.06.2021																		
Dönen Varlıklar	13.658.618	15.666.921	60.575.546	63.870.993																		
Kısa Vadeli Yükümlülükler	16.355.994	18.575.623	15.373.005	15.257.029																		
Net İşletme Sermayesi	-2.697.376	-2.908.702	45.202.541	48.613.964																		

C—SERMAYE PİYASASI ARACI

C.1	İhraç edilecek ve/veya borsada işlem görecektir sermaye piyasası aracının menkul kıymet tanımlama numarası (ISIN) dahil tür ve gruplarına ilişkin bilgi	İhraç edilecek ve borsada işlem görecektir paylar B grubu hamiline yazılı ve imtiyazsızdır. Söz konusu payların ISIN numarası işbu izahname tarihi itibarıyla belirlenmemiştir.
C.2	Sermaye piyasası aracının ihraç edileceği para birimi	Türk Lirası

C.3	İhraç edilmiş ve bedelleri tamamen ödenmiş pay sayısı ile varsa bedeli tam ödenmemiş pay sayısı Her bir payın nominal değeri	Toplam Sermaye: 42.000.000 TL Bedelleri tamamen ödenmiş pay sayısı: 42.000.000 adettir. Bedelleri ödenmemiş pay yoktur. 1 Payın Nominal Değeri: 1 TL
C.4	Sermaye piyasası aracının sağladığı haklar hakkında bilgi	Satışı yapılacak paylar ilgili mevzuat uyarınca pay sahiplerine aşağıdaki hakları sağlamaktadır: *Kardan pay alma hakkı (TTK madde 507, SPKn madde 19, Kar Payı Tebliği II-19.1) *Yeni Pay Alma Hakkı (TTK madde 461, Kayıtlı Sermaye Sistemindeki Ortaklıklar için SPKn madde 18, Kayıtlı Sermaye Sistemi Tebliği II-18.1) *Bedelsiz Pay Edinme Hakkı (TTK madde 462, SPKn madde 19, Pay Tebliği VII-128.1) *Tasfiyeden Pay Alma Hakkı (TTK madde 507) *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) *Genel Kurul'da Müzakerelere Katılma Hakkı (TTK madde 407, 409, 417) *Oy Hakkı (TTK madde 434, 435, 436, SPKn madde 30) *Bilgi Alma ve İnceleme Hakkı (SPKn madde 14, TTK madde 437) *İptal Davası Açma Hakkı (TTK madde 445, 446, 451 Kayıtlı Sermaye Sistemindeki Ortaklıklar için SPKn madde 18/6, 20/2) *Azınlık Hakları (TTK madde 411, 412, 420, 439, 531, 559) *Özel Denetim İsteme Hakkı (TTK madde 438, 439) *Ortaklıktan Ayrılma Hakkı (SPKn madde 24, Önemli Nitelikteki İşlemler ve Ayrılma Hakkı Tebliği II-23.3) *Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakkı (SPKn madde 27, Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakları Tebliği II-27.3) *İtfa Geri Satma Hakkı (İzahname ve İhraç Belgesi Tebliği II-5.1)
C.5	Sermaye piyasası aracının devir ve tedavülünü kısıtlayıcı hususlar hakkında bilgi	Halka arz edilecek ve Borsa İstanbul'da işlem görecektir. Paylar üzerinde payların 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	Halka arz sonrasında payların Borsa İstanbul'un ilgili pazarında işlem görmesi için Borsa'ya eşanlı olarak başvuru yapılacaktır. Borsa İstanbul A.Ş.'nin görüşü işbu izahnamenin "1-Borsa Görüşü" kısmında yer alacaktır.
C.7	Kar dağıtım politikası hakkında bilgi	<p>Şirket esas sözleşmesinin "Karın Tespit ve Dağıtımı" başlıklı 29. Maddesi aşağıdadır.</p> <p>A. Kar Payı <i>Şirket'in kârı, Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Mevzuatı ve genel kabul görmüş muhasebe ilkelerine göre tespit edilir. 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 gelirlerden düşüldükten sonra geriye kalan ve yıllık bilançoda gözüken meblağdır. Bu tutardan varsa geçmiş yıl zararlarının düşülmesi sonucu ulaşılan tutar sırası ile aşağıdaki gibi tevzi edilir.</i></p> <p>Genel Kanuni Yedek Akçe <i>a. Safi karın yüzde beşi (%5) nispetinde kanuni yedek akçe ayrılır.</i></p> <p>Birinci Kar Payı <i>b. Safi kardan (a) bendinde belirtilen meblağ düşüldükten sonra kalan miktardan Genel Kurul tarafından belirlenen kar dağıtım politikası ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak birinci kar payı ayrılır.</i></p> <p>İkinci Kar Payı <i>c. Safi kardan (a) ve (b) bentlerinde belirtilen meblağlar düşüldükten sonra kalan kısmı Genel Kurul kısmen veya tamamen ikinci kar payı hissesi olarak dağıtmaya veya yönetim kurulu üyelerine ve Şirket çalışanlarına kar payı vermeye veya Türk Ticaret Kanunu'nun 521'inci maddesi uyarınca kendi isteği ile ayırdığı yedek akçe olarak ayırmaya yetkilidir.</i></p> <p>Genel Kanuni Yedek Akçe <i>d. Pay sahipleriyle kara-istirak eden diğer kimselere dağıtılması kararlaştırılmış olan kısımdan ödenmiş sermayenin %5'i oranında kar payı düşüldükten sonra</i></p>

bulunan tutarın yüzde onu Türk Ticaret Kanunu'nun 519. Maddesi 2/c bendi uyarınca ikinci tertip kamuni yedek akçe olarak ayrılır.

e. Genel Kurul bir üst sınır belirlemek suretiyle bağış yapılmasına karar verebilir. Şirketin ilgili mali yıl içinde yapmış olduğu bağışlar, dağıtılabilir kar matrahına eklenir.

Yasa hükmü ile ayrılması gereken yedek akçeler ayrılmadıkça, Esas Sözleşmede pay sahipleri için belirlenen kar payı ayrılmadıkça başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kar aktarılmasına ve çeşitli amaçlarla kurulmuş olan vakıflara ve bu gibi kişi ve/veya kurumlara, yönetim kurulu üyelerine ve ortaklık çalışanlarına kardan pay dağıtılmasına karar verilemeyeceği gibi, belirlenen kar payı ödenmedikçe bu kişilere kardan pay dağıtılamaz.

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

g. Dağıtılmasına karar verilen karın dağıtım şekli ve zamanı, Yönetim Kurulu'nun bu konudaki teklifi üzerine Genel Kurul'ca kararlaştırılır. Sermaye Piyasası Mevzuatı hükümlerine uyulur.

Bu esas sözleşme hükümlerine göre genel kurul tarafından verilen kar dağıtım kararı geri alınamaz.

B. Kar Payı Avansı

Yönetim Kurulu, Genel Kurul tarafından yetkilendirilmiş olmak ve Sermaye Piyasası mevzuatına uymak şartı ile ilgili yıl ile sınırlı kalmak üzere kar payı avansı dağıtabilir. Genel Kurul tarafından Yönetim Kurulu'na verilen kar payı avansı dağıtılması yetkisi, bu yetkinin verildiği yıl ile sınırlıdır. Bir önceki yılın kar payı avansları tamamen mahsup edilmediği sürece, ek bir kar payı avansı verilmesine ve kar payı dağıtılmasına karar verilemez.

D—RİSKLER

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

Şirket'in faaliyetleri gereği maruz kaldığı ve Şirket tarafından öngörülebilir yatırımcının yatırım kararını etkileyebilecek risklere ilişkin özet bilgiler aşağıda belirtilmektedir.



Şirkete ve faaliyetlerine ilişkin riskler:

*Bilgi ve iletişim teknolojileri ile haberleşme araçlarının çeşitlenmesi riski;

*Şirket müşterilerinin ödeme gücüne girmesi ve tahsilatlardaki gecikmelerden kaynaklı riskler;

*Şirket'in faaliyetleri gereği yapmış olduğu haberler nedeniyle karşı karşıya kalabileceği riskler;

*Jeopolitik, iklimsel ve mücbir sebeplerle Şirket faaliyetleri olumsuz etkilenebilir;

Söz konusu risklere ilişkin detaylı açıklamalar iş bu izahnamenin 5.1 bölümünde yer almaktadır.

Şirketin içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler:

*Şirket faaliyetleriyle ilgili yürürlükte bulunan Kanunlarda yapılacak değişikliklerden olumsuz etkilenebilir;

*Yürürlükte bulunan vergi oranlarındaki değişikliklerden olumsuz etkilenebilir;

*Sektörün yapısı gereği Şirket global etkilerden olumsuz etkilenebilir;

Söz konusu risklere ilişkin detaylı açıklamalar iş bu izahnamenin 5.2 bölümünde yer almaktadır.

Mali riskler:

*Finansal Riskler,

*Sermaye Riski,

*Kredilerin ve Alacakların Oluşturacağı Riskler,

*Likidite Riski,

*Piyasa Riski,

*Yabancı Para Riski,

*Faiz Oranı Riski

Söz konusu risklere ilişkin detaylı açıklamalar iş bu izahnamenin 5.4 bölümünde yer almaktadır.

Makroekonomik ve Politik Riskler

*Dünyada ve Türkiye'de yaşanabilecek ekonomik ve siyasi gelişmeler, rekabet ve yatırım koşullarını olumsuz etkileyebilir. Bu sebeple yeni yatırımların aksaması sebebiyle şirket, yeni projelere giremeyebilir.

*Dünyada yaşanabilecek makroekonomik sıkıntıların gelişmekte olan ülkelere olumsuz etkileri görülebilir.

*Ülkemizin bulunduğu coğrafya sebebiyle komşu ülkelerle yaşanabilecek sorunlardan kaynaklı olumsuz ekonomik süreçler yaşanabilir.

		<p>*Ülkemizde yaşanabilecek olağanüstü durumlardan dolayı genel ekonomik göstergeler olumsuz etkilenebilir ve bu durum şirketin maliyetlerini ve karlılığını olumsuz etkileyebilir.</p>
D.3	Sermaye piyasası aracına ilişkin önemli risk faktörleri hakkında bilgi	<p>İhraç edilecek paylara ilişkin riskler:</p> <p>*İhraççı'nın payları ilk kez halka açık bir piyasada işlem göreceğinden fiyat ve hacim dalgalanması yaşanabilir.</p> <p>*İhraççı'nın mevcut durumdaki ana pay sahipleri, Şirket paylarının ilk halka arzı sonrasında da Şirket sermayesinin önemli bir bölümüne sahip olmaya devam edecek olmasından dolayı, ana pay sahiplerinin menfaatleri ilk halka arzda yatırım yapan pay sahiplerinin menfaatleri ile çatışabilir. Ayrıca, ana pay sahiplerinin menfaatleri ikincil piyasadan pay alacak/yatırım yapacak pay sahiplerinin menfaatleri ile de çatışabilir.</p> <p>*İhraççı, ana sözleşmesi ve sermaye piyasası mevzuatı çerçevesinde gelecekte pay sahiplerine kar payı ödemeyebilir veya pay sahiplerinin kar payı beklentilerini karşılamayabilir.</p> <p>*İhraççı ve ana pay sahipleri tarafından yapılacak pay satışları pay fiyatı üzerinde olumsuz etkiye sebep olabilir.</p> <p>*İhraççı paylarının halka arzından sonra pay fiyatında dalgalanmalar yaşanabilir.</p> <p>*Türk Lirasının değerindeki dalgalanmalar pay fiyatını etkileyebilir.</p> <p>*Teknolojik değişimler Şirket paylarının fiyatını olumsuz etkileyebilir.</p> <p>*Ekonomik konjonktürden kaynaklanan riskler pay fiyatını olumsuz etkileyebilir.</p> <p>*Şirket faaliyetlerinden kaynaklanan riskler pay fiyatını olumsuz etkileyebilir.</p> <p>*Şirket'in halka açıklık oranı sınırlıdır ve payların likiditesi ve fiyatı üzerinde bunun olumsuz etkisi olabilir.</p> <p>Fiyat Tespit Raporuna İlişkin Riskler</p> <p>*Sermayenin Sulanma Riski,</p> <p>*Mevzuat Uygulamaları Kaynaklı Riskler,</p> <p>*İhraççı'nın sermayesinde imtiyazlı paylarının bulunmasının oluşturacağı riskler,</p> <p>Söz konusu risklere ilişkin detaylı açıklamalar iş bu izahnamenin 5.3. bölümünde yer almaktadır.</p>

E—HALKA ARZ

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

Halka arz sermaye artırımını yoluyla yapılacaktır. Şirketin 1 TL nominal değerli payının satışı 4,60 TL olacak ve 101.200.000 TL brüt kaynak elde edilecektir. Halka arz nedeniyle katlanılacak tahmini maliyet 3.172.500 TL olup detayları aşağıdadır.

Tahmini Maliyet (TL)	Toplam Giderler
SPK Kurul Ücreti (Sermayenin Nominal Değeri Üzerinden)	64.000
SPK Kurul Ücreti (İhraç Değeri ve Nominal Değer Farkı Üzerinden)	39.600
Borsa İstanbul Ücreti (İşlem Görme Başvuru Ücreti)	18.900
MKK Üyelik Ücreti (BSMV Dahil)	67.200
Aracı Kuruma Ödenecek Tutar (BSMV Dahil)	2.656.500
Hukuki Danışmanlık	62.500
Bağımsız Denetim Giderleri	177.000
Diğer Giderler	86.800
Toplam Tahmini Maliyet	3.172.500
1 TL Nominal Değerli Payların Toplamı	22.000.000
Pay Başı Maliyet	0,14
Halka Arz Geliri (Brüt)	101.200.000
Net Gelir - Şirket	98.027.500

Talepte bulunan yatırımcılardan talepte bulunmak için özel bir ücret alınmayacaktır. Ancak yatırımcılar bu amaçla hesap açmak, hak ettikleri payları başka yetkili kuruluşun hesabına virmanlamak veya para iadesine ilişkin EFT yapmak istemeleri durumunda, çeşitli maliyetlere katlanmak zorunda kalabilirler.

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

Şirket'in 15.10.2021 tarih ve 2021/46 Sayılı Yönetim Kurulu Kararı ile fonun kullanım yerlerine ilişkin rapor düzenlenmiş olup, halka arz ile Şirket değerinin ortaya çıkması, Şirket'in sürdürülebilir büyümesine katkı sağlanması, mali yapısının güçlendirilmesi, bilinirliğinin ve tanınırlığının pekiştirilmesi, şeffaflık ve hesap verilebilirlik ilkelerinin daha güçlü bir şekilde uygulanması ve Şirket'in

		<p>Kurumsal Kimliğinin güçlendirilerek Uluslararası arenada faaliyetlerini arttırması amaçlanmaktadır.</p> <p>Halka arz ile sermaye artışı sonucu 98.027.500 TL net kaynak elde edilecektir. Elde edilecek kaynak ile faaliyetlerimizi ve dolayısıyla karlılığımızı artırabilmek adına yapılacak teknolojik yatırımlar, ekipman alımları ve modernizasyonu için 47.500.000 TL, yurtiçi ve yurtdışı ofis açılışları, mobil ofis yatırımları için 20.000.000 TL ve Şirketimiz için gelir getirici menkul-gayrimenkul yatırımları 16.000.000 TL ve genel faaliyetlerimize ilişkin ihtiyaçlarımız için 14.527.500 TL ayrılması planlanmaktadır.</p>
E.3	Halka arza ilişkin bilgiler ve koşulları	<p>Halka arz sonrasında payların Borsa İstanbul'da işlem görebilmesi için Borsa İstanbul'un uygun görüşünün alınması gerekmektedir. Yapılacak sermaye artırımını ile tamamı nakden karşılanmak üzere toplam 22.000.000 TL nominal değerli pay ihraç edilecektir.</p> <p>Bu sermaye artırımında mevcut ortakların yeni pay alma hakları kısıtlanmıştır. Şirket paylarının halka arzı Tera Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Tarafından Borsa'da Satış - Sabit Fiyatla Talep Toplama ve Satış Yöntemi" ile Borsa Birincil Piyasa 'da ve "En İyi Gayret Aracılığı" yöntemiyle gerçekleştirilecektir. Borsada satış süresi 2 (iki) işgünü olacaktır. Halka arzın kesin başlangıç ve bitiş tarihleri SPK ve BİST'in uygun görüşleri sonrasında Tasarruf Sahiplerine Satış Duyurusu ile İhraççının www.ihlashaberajansi.com.tr ve halka arzda aracılık eden Tera Yatırım Menkul Değerler A.Ş.nin www.terayatirim.com adresli internet sitesi ile Kamuyu Aydınlatma Platformu www.kap.org.tr KAP'ta ilan edilecektir.</p> <p>Halka arzdan pay almak isteyen yatırımcıların, satış süresi içerisinde Borsa'da işlem yapmaya yetkili yatırım kuruluşlarına başvuruda bulunması gerekmekte olup, söz konusu kuruluşların listesi BİAŞ, TSPB ve SPK'nın internet sitelerinde yer almaktadır.</p> <p>Halka arzdan pay alan ortaklarımızın söz konusu payları Sermaye Piyasası Mevzuatı çerçevesinde MKK nezdinde hak sahipleri bazında kayden izlenecek olup, payların fiziki teslimi yapılmayacaktır.</p> <p>Paylar, Şirket tarafından dağıtım listesinin onaylanması müzaben ve pay bedellerinin ödenmesi şartıyla yetkili aracı</p>

		<p>kurum tarafından yatırımcıların MKK nezdindeki hesaplarına aktarılacaktır.</p> <p>Talebi karşılanan yatırımcıların payları, kaydi sistem esasları çerçevesinde, Şirket tarafından dağıtım listesinin onaylanıp yetkili aracı kuruma iletilmesini takip eden en geç 2 (iki) iş günü içerisinde ve pay bedellerinin ödenmesi şartıyla, kaydi olarak teslim edilecektir.</p> <p>Halka arz sonuçları Kurul'un sermaye piyasası araçlarının satışına ilişkin düzenlemelerinde yer alan esaslar çerçevesinde dağıtım listesinin kesinleştiği günü takip eden iki iş günü içerisinde Kurul'un özel durumların kamuya açıklanmasına ilişkin düzenlemeleri uyarınca kamuya duyurulur.</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 Tera Yatırım aracılık komisyonu, GÜLBARAN-DEDE Avukatlık Bürosu hukuki danışmanlık ücreti ve İrfan Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş. denetim ücreti elde edecektir. Yukarıda sayılan şirketlerle İhlas Haber Ajansı arasında çalışmaların yürütülmesine ilişkin olarak yapılan anlaşmalar haricinde herhangi bir anlaşma veya doğrudan veya dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir çıkar anlaşması yoktur. Bunlar dışında halka arza ilişkin menfaati bulunan kişi ya da kurum bulunmamaktadır.</p>
E.5	<p>Sermaye piyasası aracını halka arz eden 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>	<p>İhlas Haber Ajansı A.Ş.</p> <p>Pay Tebliği'nin 8. maddesinin 1. ve 3. fıkraları uyarınca: İhlas Haber Ajansı A.Ş. paylarının halka arzına ilişkin izahnamenin onaylandığı tarih itibarıyla mevcut sermayede yüzde on ve üzeri pay sahibi olan ortaklar ile pay sahipliği oranına bağlı olmaksızın yönetim kontrolünü elinde bulunduran ortaklar sahip oldukları payları, ortaklık paylarının borsada işlem görmeye başlamasından itibaren bir yıl süreyle halka arz fiyatının altındaki bir fiyattan borsada satmayacaklarına ve bu payların halka arz fiyatının altında borsada satılması sonucunu doğuracak şekilde herhangi bir işleme tabi tutmayacaklarına dair taahhütde bulunmuşlardır.</p>

E.6 **Halka arzdan kaynaklanan sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi**

Sulanma etkisine ilişkin hesaplamalar 30 Haziran 2021 tarihli bağımsız denetimden geçmiş mali tablo verileri esas alınarak yapılmıştır.

Şirket paylarının halka arzı mevcut ortakların yeni pay alma hakkı kısıtlanarak sermaye artırımını şeklinde olacaktır. Buna göre sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesine ilişkin hesaplama aşağıdaki tabloda sunulmaktadır.

Sulanma Etkisi (TL)	Halka Arz Öncesi	Halka Arz Sonrası
Halka Arz Fiyatı		4,60
Halka Arz Edilecek Pay Adedi		22.000.000
Şirket İçin Halka Arz Maliyeti		3.172.500
Halka Arz Brüt Geliri		101.200.000
Halka Arzın Net Geliri		98.027.500
Özkaynaklar (30.06.2021)	56.327.874	154.355.374
Ödenmiş Sermaye	42.000.000	64.000.000
Pay Başına Defter Değeri	1.3411	2,4118
Mevcut Ortaklar İçin Sulanma Etkisi		1,0707
Mevcut Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (%)		%79,83
Yeni Ortaklar İçin Sulanma Etkisi		-2,1882
Yeni Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (%)		-%47,57

Halka arz öncesi pay başına defter değeri= Halka arz öncesi defter değeri / Halka arz öncesi ödenmiş sermaye = $56.327.874 / 42.000.000 = 1,3411$ TL

Halka arz sonrası pay başına defter değeri= (Halka arz öncesi defter değeri + Halka arzdan elde edilen fon girişi - Halka arz masrafları) / Halka arz sonrası ödenmiş sermaye = $(56.327.874 + 101.200.000 - 3.172.500) / 64.000.000 = 2,4118$ TL

Mevcut ortaklar için sulanma etkisi = Halka arz sonrası pay başına defter değeri - Halka arz öncesi pay başına defter değeri = $2,4118 - 1,3411 = 1,0707$ TL (%79,83)

Yeni ortaklar için sulanma etkisi = Halka arz öncesi pay başına defter değeri - Halka arz sonrası pay başına defter değeri = $2,4118 - 4,60 = -2,1882$ TL (-%47,57) şeklindedir.

	Yeni pay alma hakkı kullanımının söz konusu olması durumunda, mevcut hissedarların halka arzdan pay almamaları durumunda sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi	Hesaplamalar varsayımlar ile tahmini veriler dikkate alınarak yapılmış olup, gerçek verilerin ortaya çıkmasından sonra yapılacak hesaplamalarda bazı farklı değerler ortaya çıkabilir. Ayrıca İhraççının uygun görmesi durumunda; ikincil halka arz, sermaye artırımını, bu halka arzdan sonra ihraç edilebilecek pay, opsiyonlar, tahviller ve benzeri diğer araçlar gibi nedenlerle piyasa fiyatı düşebilecektir. Mevcut hissedarlar halka arzdan pay almayacaktır.
E.7	Talepte bulunan yatırımcılardan talep edilecek tahmini maliyetler hakkında bilgi	Talepte bulunan yatırımcılardan, talepte bulunmak için özel bir ücret alınmayacaktır. Ancak yatırımcılar, bu amaçla hesap açmak, hak ettikleri payları başka yetkili kuruluşun hesabına virmanlamak veya para iadesine ilişkin EFT yapmak istemeleri durumunda, yatırım kuruluşları arasında farklılık gösteren çeşitli maliyetlere katlanmak zorunda kalabileceklerdir.

3. BAĞIMSIZ DENETÇİLER

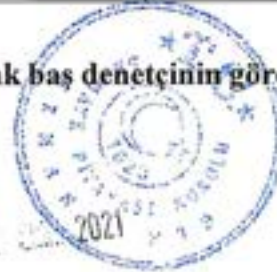
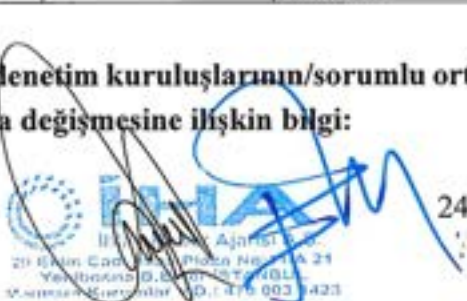
3.1. İzahnamede yer alan finansal tablo dönemleri itibariyle ihraççının bağımsız denetim kuruluşlarının ticaret unvanları ile adresleri (üye oldukları profesyonel meslek kuruluşları ile birlikte):

Şirket'in 31.12.2018, 31.12.2019, 31.12.2020 ve 30.06.2021 tarihinde sona eren mali yıllarının hesap denetimlerini yapan bağımsız denetim kuruluşu:

DÖNEM	BAĞIMSIZ DENETİM KURULUŞU	ADRES	SORUMLU ORTAK / BAŞDENETÇİ	ÜYESİ OLUNAN MESLEK KURULUŞU
01.01-30.06.2021 01.01-31.12.2020 01.01-31.12.2019 01.01-31.12.2018	İrfan Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.	Kısıklı Mahallesi Alemdağ Cd. No:60 Masaldan İş Mrk. A Blok Kat:2 D:7 Büyükcamlıca 34696 Üsküdar / İstanbul	Hayati ÇİFTLİK	İstanbul Yeminli Mali Müşavirler Odası

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

Yoktur.



4. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER

Şirket'in, 31 Aralık 2018, 31 Aralık 2019, 31 Aralık 2020 ve 30 Haziran 2021 tarihli bağımsız denetimden geçmiş seçilmiş finansal tablo kalemleri aşağıda yer almaktadır.

BİLANÇO (TL)	Bağımsız	Bağımsız	Bağımsız	Bağımsız
	Denetimden	Denetimden	Denetimden	Denetimden
	Geçmiş	Geçmiş	Geçmiş	Geçmiş
	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020	30.06.2021
Dönen Varlıklar	13.658.618	15.666.921	60.575.546	63.870.993
Nakit ve Nakit Benzerleri	1.080.932	518.321	36.518.637	28.765.862
Finansal Yatırımlar	756.486	769.962	807.267	591.574
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	562.527	830.208	6.649.591	8.749.564
İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	8.427.535	11.204.744	13.162.333	14.291.017
İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	380.621	369.379	2.776.213	4.942.911
Stoklar	-	-	-	-
Peşin Ödenmiş Giderler	2.442.091	1.974.307	661.505	6.530.065
Duran Varlıklar	7.520.901	12.140.483	14.733.083	20.303.227
İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	830.656	914.265	547.905	619.905
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	1.019.816	956.027	1.196.516	1.196.516
Maddi Duran Varlıklar	4.648.063	4.555.339	6.359.861	10.846.238
Kullanım Hakkı Varlıkları	-	3.992.417	4.356.840	4.603.879
Ertelenmiş Vergi Varlığı	991.628	1.706.429	2.231.680	2.965.969
TOPLAM VARLIKLAR	21.179.519	27.807.404	75.308.629	84.174.220
Kısa Vadeli Yükümlülükler	16.355.994	18.575.623	15.373.005	15.257.029
Kısa Vadeli Borçlanmalar	-	426.036	614.864	870.660
İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	3.129.361	4.763.238	661.830	141.273
İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	3.697.037	3.237.119	3.321.467	3.317.935
Çalışanlara Sağlanan Fayda Kapsamında Borçlar	1.459.073	1.605.141	768.023	1.070.826
İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	50.667	40.623	20.531	31.356
Ertelenmiş Gelirler	1.858.940	1.696.720	1.305.580	2.350.574
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü		204.639	3.387.100	1.827.070

Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	2.347.810	2.679.827	4.067.589	4.534.720
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	3.813.106	3.679.280	1.226.021	1.112.615
Uzun Vadeli Yükümlülükler	4.955.903	11.393.352	12.452.989	12.589.317
Uzun Vadeli Borçlanmalar	-	5.500.665	5.748.083	5.996.293
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	3.643.297	5.149.804	6.126.780	5.657.844
Diğer Uzun Vadeli Karşılıklar	635.808	539.348	578.126	914.580
Özkaynaklar	-132.378	-2.161.571	47.482.635	56.327.874
Ödenmiş Sermaye	14.000.000	14.000.000	42.000.000	42.000.000
Sermaye Düzeltme Farkları	4.531.788	4.531.788	4.531.788	4.531.788
Paylara İlişkin Primler (İskontolar)	-	-	9.800.000	9.800.000
Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	-1.146.425	-2.107.792	-2.619.981	-1.886.634
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	39.452	39.452	39.452	710.548
Geçmiş Yıllar Karı/Zararı (-)	-17.509.083	-19.259.997	-18.625.019	-6.939.720
Net Dönem Karı/Zararı (-)	-48.110	634.978	12.356.395	8.111.892
TOPLAM KAYNAKLAR	21.179.519	27.807.404	75.308.629	84.174.220

GELİR TABLOSU (TL)	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
	01.01-31.12.2018	01.01-31.12.2019	01.01-31.12.2020	01.01-30.06.2020	01.01-30.06.2021
Hasılat	51.111.792	65.591.900	71.378.436	29.269.601	38.011.452
Satışların Maliyeti (-)	-41.018.597	-53.769.488	-44.741.719	-23.803.939	-26.654.466
BRÜT KAR/ZARAR	10.093.195	11.822.412	26.636.717	5.465.662	11.356.986
Genel Yönetim Giderleri (-)	-7.597.047	-8.455.711	-7.341.489	-3.655.514	-4.618.047
Pazarlama Giderleri (-)	-997.427	-1.039.406	-583.400	-386.320	-265.858
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	2.239.322	1.772.612	2.006.917	710.016	2.091.544
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	-3.637.706	-2.314.006	-3.388.221	-1.235.094	-1.977.295
ESAS FAALİYET KARI/ZARARI	100.337	1.785.901	17.330.524	898.750	6.587.330
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	34.952	384.780	301.511	11.031	1.494.697

Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	-567.650	-30.000	-32.430	-32.430	-
FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAAL. K/Z	-432.361	2.140.681	17.599.605	877.351	8.082.027
Finansman Gelirleri	1.168.624	634.472	1.498.885	314.562	2.856.575
Finansman Giderleri (-)	-527.057	-2.112.829	-3.016.091	-1.096.524	-832.547
SÜR. FAAL. VERGİ ÖNCESİ K/Z	209.206	662.324	16.082.399	95.389	10.106.055
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gid./Gel.	-257.316	-27.346	-3.726.004	-55.732	-1.994.163
Dönem Vergi Gideri/Geliri	-	-501.806	-4.123.207	-418.317	-2.911.789
Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri	-257.316	474.460	397.203	362.585	917.626
SÜRDÜRÜLEN FAAL. DÖNEM K/Z	-48.110	634.978	12.356.395	39.657	8.111.892
DURDURULAN FAALİYETLER DÖNEM KARI/ZARARI	-	-	-	-	-
DÖNEM KARI/ZARARI	-48.110	634.978	12.356.395	39.657	8.111.892
PAY BAŞINA KAZANÇ	-0,003	0,045	0,587	0,003	0,193
DİĞER KAPSAMLI GELİR	-	-	-	-	-
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar	-1.208.449	-961.367	-512.189	-143.020	733.347
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/Kayıpları	-1.208.449	-961.367	-512.189	-143.020	733.347
Diğer Kapsamlı Gelir (Vergi Sonrası)	-1.208.449	-961.367	-512.189	-143.020	733.347
TOPLAM KAPSAMLI GELİR	-1.256.559	-326.389	11.844.206	-103.363	8.845.239

Yatırımcı, yatırım kararını vermeden önce ihraççının finansal durum ve faaliyet sonuçlarına ilişkin ayrıntılı bilgilerin yer aldığı işbu izahnamenin 10 ve 23 no'lu bölümlerini de dikkate almalıdır.

5. RİSK FAKTÖRLERİ

Halka arz edilen paylara yönelik yatırım yapmak çeşitli riskler barındırmaktadır. Yatırım kararı alınmadan önce aşağıda bahsedilen risk faktörleri ve ekleri ile birlikte işbu izahnamenin bütünü kapsamında dikkatlice değerlendirilmesi gerekmektedir. Aşağıda belirtilen riskler, Şirket yönetiminin işbu izahnamenin tarihi itibarıyla Şirket'i ve halka arz edilen paylara yapılacak herhangi bir yatırımı esaslı biçimde etkileyebileceğini öngördüğü risklerdir. Söz konusu risklerden herhangi birinin gerçekleşmesi halinde, halka arz edilen payların değeri düşebilir ve yatırımın tamamının veya bir kısmının kaybedilmesi söz konusu olabilir.

Aşağıda belirtilen riskler karşılaşılabilecek tüm riskleri kapsamamaktadır. Halihazırda bilinmeyen ya da Şirket yönetimin esaslı olarak addetmediği, ancak gerçekleşmeleri halinde Şirket'in faaliyetlerine, faaliyet sonuçlarına, likiditesine, mali durumuna ve geleceğine yönelik beklentilerine zarar verebilecek başka risk faktörleri mevcut olabilir. Risk faktörlerinin aşağıdaki sunum sıralaması Şirket yönetiminin söz konusu risklerin gerçekleşme olasılığı veya önemi bakımından yaptığı bir değerlendirmeye göre belirlenmiş bir sunum sıralaması olarak düşünülmemelidir.

5.1. İhraççıya ve faaliyetlerine ilişkin riskler:

Bilgi ve iletişim teknolojileri ile haberleşme araçlarının çeşitlenmesi riski;

Şirketin ana faaliyet konusu yüksek bilgi ve iletişim teknolojileri içeren ve sürekli değişim gösteren bir yapıdadır. Bu kapsamda dönüşüme aynı hızda ve gerekli alt yapı ile uyum sağlayamaması risk oluşturabilir, bu durum şirketin faaliyetlerini ve karlılığını olumsuz etkileyebilir.

Şirket müşterilerinin ödeme gücüne girmesi ve tahsilatlardaki gecikmelerden kaynaklı riskler;

İhraççının hizmet satışlarını yaptığı müşterilerinde yaşanabilecek mali zorluklar nedeniyle tahsilatlarında ortaya çıkabilecek gecikmeler veya alacaklarının bir kısmını tahsil edememe riski bulunmaktadır. Bu durum Şirket'in nakit akışında ve karlılığında olumsuz etki oluşturabilir.

Şirket'in faaliyetleri gereği yapmış olduğu haberler nedeniyle karşı karşıya kalabileceği riskler;

Yapılan haber ve basın faaliyetlerinde kişi hak ve özgürlüklerine zarar veren unsurların yer alması ya da haber kaynaklarının yanlış ve yanıltıcı olması sebebiyle Şirket hakkında dava açılabilir ve tazminat ödeme zorunluluğu altına girebilir. Bu durum Şirket'in faaliyetlerini ve karlılığını olumsuz etkileyebilir.

Jeopolitik, iklimsel ve mücbir sebeplerle Şirket faaliyetleri olumsuz etkilenebilir;

Şirketin faaliyetleri sırasında, terörizm ve sabotaj, hava şartları ve iklimsel problemlerden kaynaklı fiziki riskler nedeniyle haber alma ve toplamada aksaklıklar meydana gelebilir, bu ve benzeri durumlar şirket faaliyetlerinin olumsuz etkilenmesine ve karlılığının azalmasına neden olabilir.

5.2. İhraççının içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler:

Şirket faaliyetleriyle ilgili yürürlükte bulunan Kanunlarda yapılacak değişikliklerden olumsuz etkilenebilir;

Basın Kanunu'nda ve mevzuatı çerçevesinde ilgili yasal sınırlara uyulmaması halinde şirketin faaliyetleri olumsuz etkilenebilir. Şirket çeşitli yaptırımlara maruz kalabilir ve karlılığı olumsuz etkilenebilir.

Yürürlükte bulunan vergi oranlarındaki değişikliklerden olumsuz etkilenebilir;

Şirket sektörde bulunan diğer tüm şirketlerle birlikte yürürlükteki mevzuat hükümlerine tabidir. Tabii olunan yasal mevzuatta oluşabilecek değişiklikler ile vergi oranlarındaki değişimler vb. durumlar Şirket'in mali durumunu ve karlılığını etkileyebilir.

Sektörün yapısı gereği Şirket global etkilerden olumsuz etkilenebilir;

Dünya'da ve Türkiye'de yaşanabilecek ekonomik krizler ve belirsizlikler, siyasi ve jeopolitik gelişmeler, rekabet ve yatırım koşullarındaki değişiklikler, döviz kurlarındaki oynaklıklar, salgın ve benzeri durumlar, ekonomik güven ortamının bozulmasına neden olabileceği gibi sektörün iş yapma potansiyelini ve karlılığını olumsuz etkileyebilir.

5.3. İhraç edilecek paylara ilişkin riskler:

- İhraççı'nın payları ilk kez halka açık bir piyasada işlem göreceğinden fiyat ve hacim dalgalanması yaşanabilir.

Şirket payları yurt içinde veya yurt dışında herhangi bir teşkilatlanmış piyasada işlem görmüyor olup, ilk defa Borsa İstanbul'da halka arz edilecektir. Satılan payların halka arz fiyatı, arz sonrası Borsa İstanbul'da oluşacak fiyattan farklılık gösterebilir. Ayrıca paylar ihraç edildikten sonra, ekonomideki,

piyasalardaki ve/veya Şirket'in finansal yapısındaki gelişmelere bağlı olarak, bu payların fiyatı piyasada oluşan arz ve talebe bağlı olarak belirlenecektir.

Yurtiçi ve yurtdışında genel ekonomiye veya Şirket'in faaliyet gösterdiği sektöre ilişkin olumsuz gelişmeler olması, Şirket'in ciro, faaliyet karlılığı gibi finansal performans parametrelerinin piyasa öngörülerinin altında kalması gibi durumlarda Şirket paylarının değeri düşebilir veya sert dalgalanmalar gösterebilir. Şirket'in finansal performansı olumlu bir seyir izlese dahi faiz oranları, döviz kurları gibi genel piyasa koşullarını etkileyen faktörlerde sert dalgalanmalar yaşanması, sermaye piyasası araçlarına olan talebi etkileyecek global, bölgesel, yerel çapta savaş, doğal felaket, siyasi kriz veya tüm bu etkenlere ilişkin ciddi belirsizlik olması, tüm finansal varlık ve sermaye piyasası araçlarının fiyatlarını genel olarak olumsuz etkileyebilir, bu gelişme Şirket'in pay fiyatlarına da yansiyabilir. Ayrıca bu payların aktif bir piyasası oluşmayabilir veya oluşması halinde dahi bu durum sürdürülebilir olmayabilir ve yatırımcıların paylara ilişkin işlem yapma kabiliyetlerini olumsuz etkileyebilir.

Tüm bunlar, halka arz kapsamında Şirket paylarını satın alan yatırımcıların yapmış oldukları yatırımların bir kısmını veya tamamını kaybetmelerine neden olabilir.

- İhraççı'nın mevcut durumdaki ana pay sahipleri, Şirket paylarının ilk halka arzı sonrasında da Şirket sermayesinin önemli bir bölümüne sahip olmaya devam edecek olmasından dolayı, ana pay sahiplerinin menfaatleri ilk halka arzda yatırım yapan pay sahiplerinin menfaatleri ile çatışabilir. Ayrıca, ana pay sahiplerinin menfaatleri ikincil piyasadan pay alacak/yatırım yapacak pay sahiplerinin menfaatleri ile de çatışabilir.

Halka arzın tamamlanmasını takiben A grubu imtiyazlı paylara sahip olan mevcut hissedarların, Şirket'in Esas Sözleşmesi'nde belirtilen yönetim kuruluna aday gösterme ve Genel Kurul'da oy hakkı imtiyazı nedeniyle Şirket üzerinde kontrol hâkimiyeti devam edecektir. Bu nedenle A grubu imtiyazlı paylara sahip hissedarlar, Yönetim Kurulu Üyelerinin ½ sini seçebilecek, Sermaye Piyasası Kanunu'nda belirtilen önemli nitelikteki işlemler, kar payı dağıtımı ve yeni hisse çıkarılması gibi pay sahiplerinin onayını gerektiren işlemleri kontrol edebileceklerdir. Halka arz edilecek B Grubu paylara ise herhangi bir imtiyaz tanınmamıştır.

A grubu pay sahibi hissedarların çıkarlarının azınlık hisse sahiplerinin çıkarlarıyla çelişmesi durumunda vereceği kararlar azınlık hisse sahiplerini olumsuz şekilde etkileyebilir. Ortaklar arasında ileride oluşabilecek çıkar çatışmaları Şirket'in faaliyetlerini ve pay değerini olumsuz etkileyebilir.

- İhraççı, ana sözleşmesi ve sermaye piyasası mevzuatı çerçevesinde gelecekte pay sahiplerine kar payı ödemeyebilir veya pay sahiplerinin kar payı beklentilerini karşılamayabilir.

SPKn'na göre halka açık anonim ortaklıklar, karlarını genel kurulları tarafından belirlenecek kar dağıtımı politikaları çerçevesinde ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak dağıtırlar. İhraççının gelecekte yatırımcılara kar dağıtacağına ilişkin bir garanti bulunmadığı gibi kar elde edeceğine dair bir taahhüdü de bulunmamaktadır. Ortaklığın kar payı dağıtımı gerçekleştirebilmesi için öncelikle İhraççı'nın varsa geçmiş yıl zararlarının kapatılması ve ilgili yılı kar ile tamamlaması gerekmektedir. İhraççı ilgili yılı kar ile tamamlasa dahi Yönetim Kurulu'nun karın ne şekilde kullanılacağı yönünde karar alarak Genel Kurul'a teklif etmesi gerekmekte olup, kar dağıtımı Genel Kurulun onayından sonra gerçekleşebilmektedir. Bu bağlamda, zarar edilen yıllarda İhraççı'nın dönem karından kar payı dağıtması zaten mümkün olmayacaktır. Ancak geçmiş yıllar karlarını dağıtımına konu edebilir ya da

etmeyebilir. Ayrıca, İhraççı'nın yeterli karı olmayabilir veya İhraççı karını şirket bünyesinde tutup dağıtmama kararı verebilir.

- İhraççı ve ana pay sahipleri tarafından yapılacak pay satışları pay fiyatı üzerinde olumsuz etkiye sebep olabilir.

SPK'nun VII-128.1 sayılı Pay Tebliği'nin 8. Maddesi gereği, mevcut sermayede %10 ve üzeri pay sahibi olan ortaklar ile pay sahipliği oranına bağlı olmaksızın yönetim kontrolünü elinde bulunduran ortaklar sahip oldukları payları, ortaklık paylarının borsada işlem görmeye başlamasından itibaren bir yıl süreyle halka arz fiyatının altındaki bir fiyattan borsada satamazlar ve bu payları halka arz fiyatının altında borsada satılması sonucunu doğuracak şekilde herhangi bir işleme tabi tutamazlar. Ancak bu süreç sona erince mevcut ortakların pay satışları gündeme gelebilecektir. Söz konusu işlemler dolayısıyla pay fiyatları olumsuz etkilenebilir.

- İhraççı paylarının halka arzından sonra pay fiyatında dalgalanmalar yaşanabilir.

İhraç edilen paylarda sermaye kazancı riski vardır. Şirket'in payları ilk defa halka arz edilecek ve Borsa'da işlem görecektir. Satılacak payların halka arz fiyatı İhraççı tarafından belirlenmiş olup, bu fiyat halka arz sonrası BİST'de oluşacak fiyattan farklılık gösterebilir. Şirket'in finansal performansının beklentilerin altında kalmasına neden olabilir veya global ekonomik koşullara bağlı olarak, pay fiyatında dalgalanmalar oluşabilir.

- Türk Lirasının değerindeki dalgalanmalar pay fiyatını etkileyebilir.

Şirket payları TL cinsinden borsada işlem görecektir ve kar payı ödemesi yapılması durumunda bu kar payları TL cinsinden ödenecektir. Dolayısıyla TL'nin diğer para birimlerine göre değerinde oluşabilecek dalgalanmalar payların değerini ve Türkiye dışındaki yatırımcılar için başka para birimlerine dönüştürülecek kar payı ödemelerinin değerini olumsuz etkileyebilir.

- Teknolojik değişimler Şirket paylarının fiyatını olumsuz etkileyebilir.

Şirket'in günümüz teknolojisi ile ileriye yönelik olarak geliştirdiği ve geliştirmeye devam ettiği iş modellerinin, ilerleyen yıllarda piyasada oluşacak teknolojik olumsuzluklar ve teknolojik altyapı değişiklikleri sonrasında, kullanılamaz hale gelme olasılığı vardır.

- Ekonomik konjonktürden kaynaklanan riskler pay fiyatını olumsuz etkileyebilir.

İhraç edilen payların ikincil piyasa fiyatında ekonomik konjonktürden kaynaklanan riskler oluşabilir. Gerek global ekonomik konjonktür, gerekse Türkiye ekonomisindeki olası olumsuz gelişmeler, Şirket'in faaliyetlerinden beklentilerini karşılayamamasına ve buna bağlı olarak da payın ikincil piyasa fiyatının düşmesine neden olabilir. Şirket'in ekonomik konjonktürden kaynaklanan durum nedeniyle faaliyetleri yavaşlayabilir veya durabilir. Bu durum İhraççı'nın pay fiyatını olumsuz etkileyebilir.

- Şirket faaliyetlerinden kaynaklanan riskler pay fiyatını olumsuz etkileyebilir.

Pay sahipleri, Şirket'in kar ve zararına ortak olmaktadır. Pay sahibi, Şirket'in tasfiye edilmesi sonucunda bakiye kalması halinde, söz konusu bakiyeye payı oranında iştirak eder. Şirket'in tasfiyesi halinde diğer tüm alacaklılara gerekli ödemeler yapıldıktan sonra geriye mal varlığı kalması durumunda ancak pay sahiplerine bir ödeme yapılabilir. Şirket'in ticari ve ekonomik anlamda zor duruma düşmesi durumunda Şirket ortaklarının elindeki paylar tamamen değer kaybedebilir.

- Şirket'in halka açıklık oranı sınırlıdır ve payların likiditesi ve fiyatı üzerinde bunun olumsuz etkisi olabilir.

Halka arz tamamlandıktan sonra, 22.000.000 TL nominal değerli B grubu hamiline yazılı paylar, BIST'te işlem görecektir. Halka arz sonrası %34,38 olan halka açıklık oranı payların likiditesini olumsuz etkileyebilecek, payların alım satım hacminin düşük olmasına neden olabilecek ve sonuç olarak payın ikincil piyasa fiyatı üzerinde olumsuz etki oluşturabilecektir. Ayrıca paylar Borsa'da işlem görmeye başladıktan sonra paylara ilişkin likidite oluşmaması durumunda pay sahipleri istedikleri miktar, zaman ve fiyat üzerinden paylarını satamayabilirler.

- Fiyat Tespit Raporuna İlişkin Riskler

İhraççı'nın halka arz edeceği paylara ilişkin yapılan Şirket Fiyat Tespit Raporu çalışmasında "Piyasa Çarpanları" ile "İndirgenmiş Nakit Akımı" yöntemleri kullanılmıştır. Piyasa Çarpanları yöntemi ile yapılan hesaplamalarda baz alınan şirketler arasında finansal büyüklük ve faaliyet konusu açısından İhraççı ile farklılık gösterenler de bulunmaktadır. Uluslararası alanda kabul görmüş ve şirketlerin orta-uzun vadeli değerlerini yansıtan İndirgenmiş Nakit Akımları (İNA) Analizi'ne göre firma değeri veya şirket paylarının değeri, Şirket'in faaliyet gösterdiği süre içerisinde oluşturması muhtemel nakit akımlarının bugüne indirgenmiş değeri olarak kabul edilir. İNA analizi doğası gereği varsayımlar içermektedir. Şirket'in planlanan yatırımlarının ve satışlarının gerçekleşmemesi durumunda, halka arz fiyat tespit raporundaki varsayımların gerçekleşmeme riski oluşabilir. Bu durumda Şirket'in finansal performansı beklentilerin altında kalabilir. Fiyat tespit raporundaki varsayımların gerçekleştirilmesi veya gerçekleştirilmemesi Şirket pay fiyatının halka arz sonrasında seyrini etkileyeceğinden, yatırımcılar tarafından yatırım kararlarının söz konusu varsayımların detaylı şekilde incelenmesinin ardından alınması gerekmektedir.

- Sermayenin Sulanma Riski

Şirket esas sözleşmesinin 6. maddesine göre; Yönetim Kurulu, 2021-2025 yılları arasında Sermaye Piyasası Kanunu hükümlerine uygun olarak gerekli gördüğü zamanlarda kayıtlı sermaye tavanına kadar yeni pay ihraç ederek çıkarılmış sermayeyi arttırmaya, imtiyazlı pay sahiplerinin haklarının kısıtlanması ve pay sahiplerinin yeni pay alma hakkının sınırlandırılması ile primli veya nominal değerinin altında pay ihracı konularında karar almaya yetkilidir. Şirketin sermayesi, gerektiğinde Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Mevzuatı hükümleri çerçevesinde artırılabilir veya azaltılabilir. Dolayısıyla, gelecekte yapılacak bedelli sermaye artırımlarında, yatırımcıların yeni pay alma haklarının tamamen veya kısmen kısıtlanması veya bu hakların kullanılmaması durumlarında; İhraççı'nın sermayesi artarken yatırımcıların sahip oldukları pay adedi artmayacağından yatırımcıların payının toplam sermayeye oranı azalabilecektir. Ayrıca ortak konumunda bulunan kişilerin sahip oldukları payları satmak istemeleri durumunda, piyasada pay arzı fazlası olabilecek ve bu durum şirket değeri ile pay fiyatını aşağı yönlü etkileyebilecektir.

- Mevzuat Uygulamaları Kaynaklı Riskler

Pay Piyasasında işlemlerin adil ve dürüst bir şekilde gerçekleşmesinin sağlanması amacıyla yürürlüğe sokulan mevzuat uygulamaları kapsamında tedbirlerin uygulanması süresince Şirket paylarının işlem sırası geçici veya sürekli olarak kapatılabilir, hatta daha ileriki durumlarda borsa kotundan çıkarılması gibi tedbirler yürürlüğe alınabilir. Bu durumlarda pay sırası için etkin bir piyasa oluşmayabileceğinden payların el değiştirmesi kısıtlı veya imkansız hale gelebilir.



- İhraççı'nın sermayesinde imtiyazlı paylarının bulunmasının oluşturacağı riskler:

Halka arzın tamamlanmasını takiben mevcut ortakların, sermayedeki payı %65,62'ye gerileyecektir. Şirket esas sözleşmesinin 9. ve 21. maddeleri çerçevesinde imtiyazlı A grubu paylara, yönetim kuruluna aday gösterme ve genel kurulda oy hakkı imtiyazı tanınmıştır. B grubu payların ise herhangi bir imtiyazı bulunmamaktadır.

Mevcut ana pay sahipleri şirketin yönetiminin belirli sayıdaki üyelerini belirleme hakkını sağlayan imtiyazlı payların yanı sıra oy hakkı imtiyazlarına da sahiptir. Bu nedenle yönetim kurulu üyelerini seçebilecek, kâr payı dağıtımı ve yeni pay çıkarılması gibi işlemlere karar verebileceklerdir. Ana pay sahiplerinin çıkarlarının azınlık pay sahiplerinin çıkarları ile çelişmesi durumunda verilecek kararlar azınlık pay sahiplerini olumsuz etkileyebilir. Ayrıca imtiyazlı paylar borsa dışında da el değiştirebilir ve bu durumda ortaya çıkacak yönetim değişikliğinin İhraççının faaliyetleri üzerinde olumsuz etkileri olabilir.

5.4. Diğer riskler:

- Finansal Riskler

Sermaye Riski: Sermaye riski, Net Borç/Toplam Özkaynak oranı olarak izlenir. Bu oran net yükümlülüğün toplam özkaynağa bölünmesiyle bulunmaktadır. Net yükümlülük; nakit ve nakit benzeri değerlerin toplam borç tutarından (finansal borçlar ve yükümlülükler, finansal kiralama ve ticari borçları içerir) düşülmesiyle elde edilmektedir. Net Borç/Özkaynak oranının yüksekliği Şirket'in finansal borçlarını ödeyebilmesine ilişkin riskinin bir göstergesidir. İhraççının 31.12.2018, 31.12.2019, 31.12.2020 ve 30.06.2021 tarihi itibarıyla Net Borç/Özkaynak oranı aşağıdaki gibidir.

TL	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020	30.06.2021
Nakit ve Nakit Benzerleri	1.080.932	518.321	36.518.637	28.765.862
Toplam Borçlar	21.311.897	29.968.975	27.825.994	27.846.346
Net Yükümlülük (-)	-20.230.965	-29.450.654	8.692.643	919.516
Toplam Özkaynaklar	-132.378	-2.161.571	47.482.635	56.327.874
Net Borç/Özkaynak	-152,83	-13,62	0,18	0,016

Yukarıdaki tabloda görüldüğü gibi Şirket'in 31.12.2018 tarihinde 21.311.897 TL olan kısa ve uzun vadeli finansal yükümlülükleri 31.12.2019 itibarıyla 29.968.975 TL seviyesine çıkmıştır. 31.12.2020 tarihi itibarıyla 27.825.994 TL ve 30.06.2021'de 27.846.346 TL olarak gerçekleşmiştir.

Kredilerin ve alacakların oluşturacağı riskler: Kredi riski, bir müşteri veya karşı tarafın sözleşmedeki yükümlülüklerini yerine getirememesi riskidir. Alacak riski ise finansal varlıkları elinde bulundurmanın yanı sıra, karşı tarafın anlaşmanın gereklerini yerine getirememesi riskini de kapsamaktadır. İhraççının tahsilat riski, esas olarak ticari alacaklardan doğabilmektedir. İhraççının, müşterilerinin yaşayabileceği maddi sıkıntılar, bu müşterilerden yapılacak tahsilatları geciktirebilir ya da müşterilerin iflası gibi durumlar söz konusu olursa şirket alacağını tahsil edemeyebilir. Tahsilatlarda gecikmeler olması ve veya tahsilat yapılamaması durumunda şirketin mali durumu

olumsuz yönde etkilenebilir. Şirket yönetiminin bu riskleri kontrol etmek için harcadığı çabalar yetersiz kalabilir ve şirket alacaklarını tahsil edemeyerek, aldığı kredileri döndüremeyebilir. Bu risklerin tutarları dönemler itibarıyla aşağıdaki tabloda gösterilmiştir.

	Finansal Tablo Tarihi	Alacaklar (TL)				Bankalar daki Mevduat	Diğer
		Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar			
		İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf		
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalan azami kredi riski	31.12.2018	562.527	8.427.535	-	1.211.277	266.572	7.622
	31.12.2019	830.208	11.204.744	-	1.283.644	338.099	29.143
	31.12.2020	6.649.591	13.162.333	-	3.324.118	36.322.454	7.615
	30.06.2021	8.749.564	14.291.017	-	5.562.816	28.416.076	74.579

Likidite Riski: Likidite riski, şirketin kısa vadeli fonlama yükümlülüklerini yerine getirememeye ihtimalidir. Piyasalarda meydana gelen bozulmalar veya kredi puanının düşürülmesi gibi fon kaynaklarının azalması sonucunu doğuran olayların meydana gelmesi, likidite riskinin oluşmasına sebebiyet verebilir. İhraççının likidite riskini gösteren oranlar aşağıdaki tabloda verilmektedir. Özellikle alacakların dönen varlıklar içerisinde önemli bir yer tutması nedeniyle alacak tahsilatında meydana gelebilecek güçlüklerin aşağıdaki oranlardan Cari Oran ve Likidite Oranı üzerinde olumsuz etkileri olabilecektir.

Likidite Oranları	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020	30.06.2021
Cari Oran	0,84	0,84	3,94	4,19

*Şirketin dönemler itibari ile stokları bulunmadığından Asit-Test (Likidite) Oranı, Cari Oran'a eşit hesaplanacağından tabloda gösterilmemiştir.

Likidite riskinin bir göstergesi olan Dönen Varlıklar/Kısa Vadeli Yükümlülükler oranının ilgili dönemler bazındaki değişimi aşağıdaki tabloda verilmektedir.

Açıklama	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020	30.06.2021
Dönen Varlıklar	13.658.618	15.666.921	60.575.546	63.870.993
Kısa Vadeli Yükümlülükler	16.355.994	18.575.623	15.373.005	15.257.029
Net işletme sermayesi	-2.697.376	-2.908.702	45.202.541	48.613.964
D. Varlıklar / K.V Yük.(%)	-0,84	-0,84	3,94	4,19

Şirket, yatırımlar nedeniyle yeni kredi kullanımı ve sonrasında Şirket'in nakit oluşturma kapasitesinde yaşanabilecek olumsuzluklar da likiditeye olumsuz yönde etki edebilir.

Piyasa Riski: Piyasa riski, piyasa fiyatlarında meydana gelen değişimler nedeniyle bir finansal aracın gerçeğe uygun değerinde veya gelecekteki nakit akışlarında bir işletmeyi olumsuz etkileyecek dalgalanma olması riskidir. Şirket'in piyasa riski, yabancı para riski ve faiz oranı riskini içermektedir.

Faiz oranları, ortaklık payının BİST'teki işlem fiyatı, döviz kurlarındaki veya diğer finansal varlıklardaki dalgalanmalar dahil olmak üzere piyasa fiyatlarındaki beklenmedik hareketlerden kaynaklanan sebeplerle şirket olumsuz etkilenebilir.

Yabancı Para Riski: Yabancı para varlıklar, yükümlülükler ve bilanço dışı yükümlülükler sahip olma durumunda ortaya çıkan kur hareketlerinden kaynaklanacak risklere kur riski denilmektedir. Yabancı para cinsinden işlemler, kur riskine sebep olmaktadır. İhraççı başta Euro ve ABD Doları cinsinden kur riskine maruz kalmaktadır. 30 Haziran 2021, 31 Aralık 2020, 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 dönemleri itibarıyla yabancı para cinsinden varlıklar ve yükümlülükler bulunmaktadır. İhraççının 31.12.2018 tarihinde 1.608.795 TL net döviz açığı varken 31.12.2019 tarihinde artarak 2.812.584 TL'ye çıkmış, son dönemde önemli bir düşüş gerçekleşerek 31.12.2020 tarihinde döviz pozisyonu açığı 372.281 TL'ye gerilemiştir. 30.06.2021 tarihinde ise 2.923.875 TL net yabancı para varlığı oluşmuştur.

Döviz Pozisyonu Tablosu(TL)	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020	30.06.2021
Döviz Cinsinden Varlıklar	1.270.156	1.007.134	1.665.678	5.246.008
Döviz Cinsinden Yükümlülükler	2.878.951	3.819.718	2.037.959	2.322.133
Net Yabancı Para Varlık/ (Yükümlülük) Pozisyonu	-1.608.795	-2.812.584	-372.281	2.923.875

Faiz Oranı Riski: Piyasa faiz oranlarındaki değişmelerin finansal araçların fiyatlarında dalgalanmalara yol açması, İhraççının faiz oranı riskiyle karşılaşması anlamına gelmekte olup, İhraççının faiz oranı riskine duyarlılığı aktif ve pasif hesapların vadelerindeki uyumsuzluğuyla ilgilidir. İhraççı, faiz kazanan varlık ve faiz ödenen yükümlülükleri nedeniyle, faiz oranlarının değişiminden doğan faiz oranı riskine açıktır.

Makroekonomik ve Politik Riskler

*Dünyada ve Türkiye'de yaşanabilecek ekonomik ve siyasi gelişmeler, rekabet ve yatırım koşullarını olumsuz etkileyebilir. Bu sebeple yeni yatırımların aksaması sebebiyle şirket, yeni projelere giremeyebilir.

*Dünyada yaşanabilecek makro ekonomik sıkıntıların gelişmekte olan ülkelere olumsuz etkileri görülebilir.

*Ülkemizin bulunduğu coğrafya sebebiyle komşu ülkelerle yaşanabilecek sorunlardan kaynaklı olumsuz ekonomik süreçler yaşanabilir.

*Ülkemizde yaşanabilecek olağanüstü durumlardan dolayı genel ekonomik göstergeler olumsuz etkilenebilir ve bu durum şirketin maliyetlerini ve karlılığını olumsuz etkileyebilir.





6. İHRAÇCI HAKKINDA BİLGİLER

6.1. İhraççı hakkında genel bilgi:

6.1.1. İhraççının ticaret unvanı ve işletme adı: İhlas Haber Ajansı Anonim Şirketi "İHA"

6.1.2. İhraççının kayıtlı olduğu ticaret sicili ve sicil numarası:

İhraççının;

Ticaret siciline tescil edilen merkez adresi:	Yenibosna, Merkez Mahallesi, 29 Ekim Caddesi No:11 A İç Kapı No 21 34197 Bahçelievler/İSTANBUL
Bağlı bulunduğu ticaret sicil müdürlüğü:	İstanbul
Ticaret sicil numarası:	308584-0

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

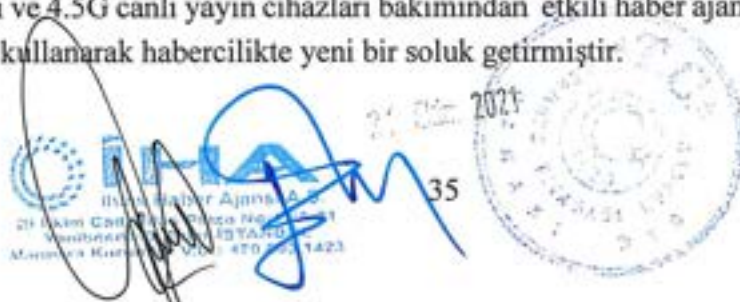
Şirket 06.01.1994 tarihinde süresiz olarak kurulmuştur.

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

Hukuki Statüsü	Anonim Şirket
Tabii Olduğu Mevzuat	T.C. Kanunları
Kurulduğu Ülke	Türkiye
Merkez Adresi	Yenibosna, Merkez Mahallesi, 29 Ekim Caddesi No:11 A İç Kapı No 21 34197 Bahçelievler/İSTANBUL
Telefon	0(212) 454 33 33
Faks	0(212) 454 33 35
İnternet Adresi	www.ihlashaberajansi.com.tr
KEP(Kayıtlı Elektronik Posta) Adresi	ihlashaber@hs08.kep.tr

6.1.5. İhraççı faaliyetlerinin gelişiminde önemli olaylar:

Türkiye'nin görüntülü haber servisi yapan ilk özel sektör şirketi olan İhlas Haber Ajansı (İHA) 1994 yılında kurulmuştur. Özel televizyonların yayın hayatına başlaması ile birlikte, doğru, hızlı ve objektif haberciliği kendisine ilke edinen İHA, Türkiye'de 25 bölge müdürlüğü ile 81 ilde hizmet vermektedir. İHA, yurt içinde ve dışında, çalışan kadrolu ve telifli 850'yi aşkın personeli, 460 kamerası ve 320 dijital fotoğraf makinesiyle, görüntülü, yazılı ve fotoğraflı haber üretmektedir. Merkezine ulaşan ve işlenen haberlerden, günde ortalama 300 görüntü, 1.000 haber metni ve 3.000 fotoğraf, İHA aboneleri olan radyo, televizyon, gazete, web sitesi ve kurumlara uydu ve internet üzerinden servis edilmektedir. Dünya çapında ajans faaliyetlerinde bulunan İHA, haberlere hızlı ulaşma, canlı yayın yapabilme, farklı ülkelerde teknik altyapı imkânları bulundurabilme yeteneklerine sahiptir. İHA, operasyonel güç, hız ve aktivasyon açısından değerlendirildiğinde bölgesinin en güçlü ajanslarından biridir. Kurulduğu yıldan itibaren teşkilatlanmaya ve teknolojik yatırımlarına hız kesmeden devam eden İHA, dünyada canlı yayın aracı ve 4.5G canlı yayın cihazları bakımından etkili haber ajanslarından biridir. Halen 100 den fazla drone kullanarak habercilikte yeni bir soluk getirmiştir.



Çoğu Türkiye dışında olmak üzere kendisine ait 32 uplink noktası (uydu haberleşme noktası) olan İHA, bu sayede olayların kaynağına çok hızlı ulaşarak canlı yayın yapabilmekte, bunları uydu üzerinden tüm dünyaya servis edebilmektedir. İHA'nın Türkiye'de de 250 noktadan görüntü aktarma kabiliyeti bulunmaktadır.

Hizmet çeşitliliğini teknolojik altyapısının güçlenmesine paralel olarak artıran İHA, 11 Eylül olayları sonrasında değişen dünya konjonktürü sebebiyle, faaliyet alanını İran, Irak, Afganistan, Pakistan, Rusya, Yunanistan, Kosova, İsrail, Filistin ve Orta Asya Türk Cumhuriyetleri'nde yoğunlaştırmıştır. Haber aktarımında çok hızlı hareket edebilen İHA, yurt içi haber akışındaki rakipsizliğinin yanında, özellikle bölge ülkelerine ait haberlerde önemli bir haber kaynağı olmaktadır. Irak'taki savaşta İHA, savaşın sürdüğü bütün bölgelerde, çok sayıda uydu uplink sistemi ve haber ekipleriyle büyük bir yayıncılık başarısı sergilemiştir. Savaş sonrası güvenlik, mezhep çatışmaları, yeni siyasi oluşumlar ortamında çalışmasını genişleten İHA, Irak bölgesinde haber ve yayıncılık hizmeti vermeye başlamış ve o günden bugüne bu çalışmayı başarılı bir şekilde sürdürmüştür.

Türkiye'de 140'den fazla televizyon abonesi bulunan İHA'nın yurtdışında da; Almanya, İngiltere, Mısır, Katar, Birleşik Arap Emirlikleri, Azerbaycan, Gürcistan ve Irak'ta çok sayıda müşterisi bulunmaktadır.

İHA, Türkiye'de görüntülerini dijital olarak arşivleyen ilk ajanstır. Böylece İHA'nın arşivinde 1.500.000 üzerinde görüntü ve 4.850.000'den fazla haber dijital olarak saklanmaktadır.

	2018	2019	2020
Müşteri Sayısı (Yurt İçi)	1.979	1.984	2.005
Müşteri Sayısı (Yurt Dışı)	124	118	96

Toplam Hasılat içinde;

Yurt dışı müşterilerinden ilk 10 unun toplam satışlar içerisindeki payı yıllar itibarıyla 2018 yılı %63,45, 2019 yılı %75,92, 2020 yılı için %82,99 dur. Yurt içi müşterilerinden ilk 10 unun toplam satışlar içerisindeki payı yıllar itibarıyla 2018 yılı %20, 2019 yılı %20,32, 2020 yılı için %18,24 dir.

Sivil ve resmi kurum ve derneklerle ticari şirketlerin etkinliklerini, özel prodüksiyon çalışması ile görüntülü ve yazılı medyaya etkin bir şekilde ulaştıran İHA, Türkiye'de gelişen kurumsal haber konusuna yoğunlaşmıştır. Bu çerçevede kongre ve festival ve sağlık turizmi şeklindeki etkinliklerin telekonferans yöntemi ile canlı yayınlanması konularında İHA, Türkiye'de öncü bir görev üstlenmiş ve önde gelen bir ajans olmuştur.

Kendi teknik servisi tarafından iç aksamı üretilen canlı yayın araçlarını kullanan İHA, bu sistem ve araçlarla Türkiye ve dünyanın çeşitli bölgelerinde hizmet vermektedir. Hizmet verdiği bölgeleri ve kalitesini artırma çabası içinde olan İHA, Washington, Londra, Berlin gibi önemli şehirlerde bir çok kanala stüdyo hizmetleri dahil ajans hizmeti sunmaktadır. Yurtiçinde İstanbul, İzmir, Ankara, Gaziantep stüdyoları faaliyete geçmiş olup bu stüdyolardan da tüm yurtiçi ve yurtdışı müşterilerine hizmet verilmektedir. Türkiye içerisindeki müşteri sayısını 2.000'in üzerine çıkaran İHA, yapılan bu çalışmalar ile ulusal medyanın olduğu kadar yerel ve bölgesel medyanın da haber ihtiyaçlarını hızlı ve güvenilir şekilde temin etmelerinde ajans olarak önemli destek vermektedir.



Abone dağılımı şöyledir;

Abone Türü- Açıklama	Abone Sayısı
Gazete	398
Kurum Kuruluş ve Şirketler	1.003
Web Sitesi-İnternet	464
TV	140
Toplam	2.005

İHA kurulduğu günden bugüne her dönem dünya medyasında ses getiren önemli haberlere imza atmaktadır. Son 15 yılda ses getiren başlıca haberler şu şekildedir.

2005 yılındaki Endonezya'daki tsunami felaketinde, Londra, Mısır'daki patlamalarda gelişmeleri tüm dünya kanalları ile anlık paylaşmıştır.

2006 yılındaki Lübnan savaşında Lübnan, Suriye ve İsrail cephesinde canlı yayın ve haber hizmetleri vermiştir.

2007 yılında yaşanan Afrika kıtasındaki iç karışıklık, Yunanistan'daki büyük orman yangınları, Pakistan'daki Lal Mescidi baskını ve yine Pakistan eski başbakanı Benazir Butto'ya yapılan saldırı İHA vasıtası ile medya kuruluşlarına başarıyla servis edilmiştir.

2008 Ağustos'u'ndaki Gürcistan savaşında da aynı başarılı çalışmalarını sürdürmüştür. 2008'de Sudan Devlet Başkanı için dört kıtada, sekiz ülkede canlı basın toplantısının altyapısını kurarak, Hartum ile uluslararası gazetecileri, telekonferansta buluşturmuştur. Yine 2008'deki Mumbai terör saldırıları da İHA tarafından dünyaya duyurulmuştur.

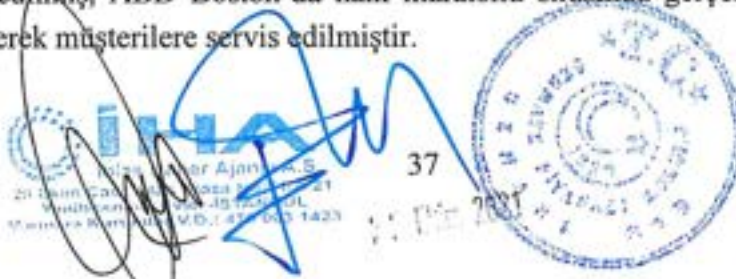
2009'daki Gazze Savaşı'nda da aynı performansı sergileyen İHA, hem Gazze'nin içinden, hem de sınırın İsrail ve Mısır tarafından haber ve yayın hizmeti sunabilen yegâne kuruluşlardan biri olmuştur. 2009 içinde Etiyopya, Gana, Sierra Leone, Libya ve Sudan'da da uluslararası kanallara hizmet vermiştir.

2010 yılında Güney Afrika'da yapılan dünya kupasına 6 uplink ve 30 kişilik ekiple katılan İHA, kupa süresince 300 den fazla Türk ve dünya TV'lerine görüntü geçişi ve canlı yayın hizmeti vermiştir.

Tunus'lu sokak satıcısı Muhammed Bouazizi'nin kendini yakmasıyla başlayan Tunus, Mısır, Libya ve Suriye'yi 2011 yılında etkisi altına alan Arap baharı ile ilgili gelişmeler takip edilerek dünya kamuoyu ile İHA vasıtasıyla paylaşılmıştır.

2012 yılında Fransa'da ve ABD'de gerçekleştirilen başkanlık seçimleri ve Londra Olimpiyatları takip edilerek dünya kanallarına teknik, görüntü geçişi ve haber hizmeti sağlanmıştır.

2013 yılında Suriye'de çıkan iç savaş, sınırda ve mülteci akımı takip edilerek canlı yayınlarla dünya kamuoyuna duyurulmuş, Mısır'da Cumhurbaşkanı Muhammed Mursi'nin askeri darbeyle görevden uzaklaştırılması sonrası çıkan olaylar yerinde takip edilerek dünya kamuoyu ile paylaşılmıştır. Yine Yunanistan'da yaşanan ekonomik kriz, krize bağlı alınan tedbirler ve yine buna bağlı protesto gösterileri takip edilmiş, ABD Boston'da halk maratonu sırasında gerçekleştirilen bombalı saldırı sonrası takip edilerek müşterilere servis edilmiştir.



2014 yılında İsrail'in Gazze'ye başlattığı kara harekatı canlı olarak dünya medyasına ulaştırılmış, Malezya havayollarına ait Amsterdam seferini yapan yolcu uçağının Rusya-Ukrayna sınırında vurularak düşürülmesi neticesinde olay yerinden canlı yayınlar gerçekleştirilmiştir.

2015 Paris'te yayın yapan Charlie Hebdo gazetesine düzenlenen saldırılar takip edilmiş, Nepal'de gerçekleşen 7.8 şiddetindeki deprem sonrası yaşananlar canlı yayın sistemleri ile takip edilerek tüm medya kuruluşlarına servis edilmiştir.

2016 yılında ABD'nin 45. Başkanlık seçimleri New York ve Washington'da takip edilerek dünya medyasına canlı yayınlar için ihtiyaç duydukları teknik hizmet verilmiştir. Türkiye'de 15 Temmuz gecesi gerçekleştirilen darbe girişiminin başlangıcı ve bitişi dünya medyasına tüm gece yapılan haber ve canlı yayınlar ile duyurulmuştur.

Fırat Kalkanı harekatının başlaması ile birlikte Suriye sınır bölgesinde çok sayıda canlı yayın aracı ile dünya medyasına hizmet verilmiştir.

2017 yılında İstanbul'da Reina silahlı saldırı, ABD yeni başkanı Donald Trump yemin töreni, Suriyedeki savaşın son bulması için Kazakistan'da gerçekleştirilen Astana barış görüşmeleri, Türkiye'deki Anayasa değişikliği referandumu ulusal ve uluslararası müşterilerimize anlık olarak aktarılmıştır.

2018 yılında Zeytin Dalı harekatı, Suudi Arabistan İstanbul Başkonsoloslusunda Cemal Kaşıkçı cinayeti, Türkiye'de gerçekleşen seçim gibi bir çok önemli konuda yayınlar gerçekleştirilmiştir.

2019 Yeni Zelanda'da Müslümanlara karşı gerçekleştirilen terör saldırısında dünya medyasına teknik hizmet sağlanmış, Barış Pınarı harekatında yaşanan gelişmeler tüm dünyaya duyurulmuştur.

2020 yılında İranlı General Kasım Süleymani'nin öldürülmesine ilişkin yayınlar, Covid 19 salgınına ilişkin yurtdışı ve yurtdışında yaşanan gelişmeler, Azarbaycan-Ermanistan savaşının sıcak görüntüleri İHA tarafından medya kuruluşlarına anlık olarak servis edilmiştir.

İHA geniş ve tecrübeli kadroları sayesinde dünyanın önemli noktalarında mevcut teknik alt yapısının vermiş olduğu avantaj ile hızlı bir habercilik sergilemede başarısını her geçen gün artırmaktadır.

İHA kurulduğu günden bugüne milli haber ajansı niteliğini hiç kaybetmemiş olup, önce ülke menfaatlerini göz önüne alarak habercilik yapma gayreti içinde olmuştur. 15 Temmuz hain darbe kalkışmasında sıcak çatışmaların içerisinde olan İHA muhabirleri ve canlı yayın araçları, kalkışmacıların kurşunları altında an be an sokaklardan, haber faaliyetini sürdürerek doğru haberi izleyicilere ulaştırmıştır. Türk ve dünya medyasına hızlıca servis ettiği görüntülerle, kalkışmanın seyrini değiştiren İHA, İstanbul Boğaz Köprüsünde sabah darbeci subayların teslim oluşunu da canlı yayınlayarak dünya medyalarındaki kirli bilgi ve yayınları sona erdirmiştir.

İHA, olayları ilk, doğru, objektif olarak kamuoyuna duyurma misyonunu başarılı bir şekilde devam ettirmektedir. Türkiye'de farklı yayıncılık ilkeleri olan 2 bin den fazla kurum, gazete, televizyon, internet sitesi, yayınlarını İHA haberleri ile şekillendirmektedir.

6.1.6. Depo sertifikasını ihraç eden hakkındaki bilgiler

Yoktur.

6.2. Yatırımlar:

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

Yoktur.



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

Yoktur.

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

Yoktur.

6.2.4. İhraççıyla ilgili teşvik ve sübvansiyonlar vb. ile bunların koşulları hakkında bilgi:

Yoktur.

7. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER

7.1. Ana faaliyet alanları:

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

Şirketin gelir kalemleri aşağıda açıklanmıştır.

Haber Abonelik Gelirleri (Abone)

Abonelik gelirleri, ulusal ve yerel TV, gazete, internet sitesi, web gazete, kurumsal abone (belediyeler, üniversiteler, bakanlık ve bağlı kuruluşları) ve şirket haberleri bülten servisi yazılı ve görsel haber paketlerinde oluşmaktadır. Yukarıda sayılan kurumların faaliyetlerini gerçekleştirebilmeleri için ihtiyaç duyduğu her türlü haber, fotoğraf, video gibi medya desteğinin abonelik kapsamında sunulmasıdır.

Operasyonel Teknik Gelirler (Teknik Hizmet)

Canlı yayın araçları ve yeni nesil kablosuz canlı yayın aktarım cihazları (TV U- LIVE U marka cihazlar) ile, talep eden TV kanalları, Medya kuruluşlarına canlı yayın ve teknik hizmet sağlamak için oluşan gelirlerdir. Ulusal ve uluslararası etkinliklerde Şirketimiz canlı yayın araçları ve teknik alt yapı kullanılarak diğer tv kanalları veya kurumların canlı yayına çıkması, izleyicilerine, hedef kitlelerine ulaşması için sağlanan hizmet ve bu hizmet karşılığı elde edilen geliri ifade etmektedir.

Medya Tanıtım Gelirleri, (Haber Satışı)

Kurum ve kuruluş ve şirketlerin düzenlediği çeşitli etkinlikleri, kameraman ve foto muhabir ile takip etmek, canlı yayın araçları, yeni nesil kablosuz canlı yayın aktarım cihazları ve diğer gerekli teknik altyapı imkanları ile medyaya sunulması hizmetinden elde edilen gelirdir. Tüm özel ve kamu kurumları ile dernek, vakıf, üniversite gibi sosyal teşekkülleri müşteri potansiyeli oluşturmaktadır.

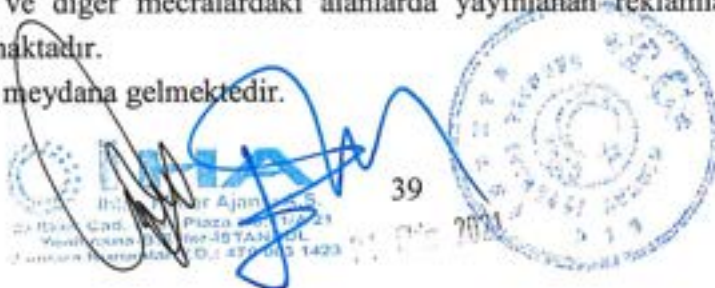
Network Gelirleri (Sponsorluk)

Şirket tarafından yerel ve bölgesel kanallara hazırlanan haber ve kültürel kuşak programları içerisinde yer alan reklam, sponsorluk ve haber yayınlarının satışından elde edilen gelirden oluşmaktadır. Network gelirlerinden sponsorluk çalışmaları yıllık reklam ve haber çalışmaları ise kampanyalar şeklinde oluşmaktadır.

Banner Reklam Gelirleri (Reklam İlan)

İnternet sitesinde ve diğer mecralardaki alanlarda yayınlanan reklamlardan elde edilen reklam gelirlerinden oluşmaktadır.

Diğer Gelirler'den meydana gelmektedir.



39

TERA YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Günümüzde gerçek zamanlı bilgi ve son dakika haberciliği öne çıkmakta ve dünyayı küçültmektedir. Haber ajanslığında verilen haber hikayesinin veya gelişmenin “yeni olması”, “konunun henüz bir başkası tarafından haber yapılmamış olması” ve “olayın üzerinden uzun zaman geçmemiş olması” önemlidir. Haber sürekli üretilen ve anında tüketilen bir nesne olması açısından önemli bir dezavantaja sahiptir. Hız, güvenilirlik, devamlılık haber ajansının bilinirliği ve markalaşması açısından avantaj sağlamaktadır. Haber takibine yönelik olarak yetişmiş insan kaynağına ve gerekli ekipmanlara sahip olmak yapılan iş açısından önemlidir. Servis edilen haberlerin takibi ve doğru kaynaklara dayandırılması esastır. Ayrıca her türlü haber yayımında kişisel verilerin ve hakların korunması esas alınması gerekmektedir.

Haberin üretim aşamasından yayınlanmasına kadar pazarlama aşamasında dahil olmak üzere her alanda dijital süreçlere dönüşüm gerekmektedir.

IHA olarak dijital dönüşümü, başlangıcı ve bitişi olan bir süreç olarak değilde, şirketin var olduğu sürece devam eden bir ilkesi olarak görmektedir.

Teknolojiyi, demografik değişimleri, müşteri alışkanlıkları analiz edilmektedir. Müşteri olan veya olmayan her kesime ulaşmak için geleneksel yayın organlarının yanı sıra internet, sosyal medya ve mobil uygulama platformlarını etkili bir şekilde kullanılmaktadır.

Sosyal medya platformları ve mesajlaşma uygulamaları dahil bir çok platformda, platformun dinamiklerine uygun özel olarak üretilen içerikler paylaşarak bu platformlar ile kurumsal anlaşmalar yapılmaktadır.”

Haber Ajansları

Haber ajansları hiç kuşkusuz günümüzde gerek ulusal gerekse uluslararası düzeyde haber alışverişinde etkin rol oynamaktadır. 19. yüzyılın ilk yarısından itibaren devreye giren haber ajansları, basın endüstrisinde ayrı bir bölüm oluşturmaktadır. Günümüzde haber ajansları, dünyanın çeşitli kıtalarına ve bölgelerine, gerek yazılı gerekse görsel-işitsel basına yerel, ulusal, uluslararası kaynaklı haber sağlama yönünden hizmet götürmektedirler. Haber ajansları ellerinde bulunan gelişmiş teknolojik araçlar yardımıyla gazetecilerin yaptıkları haber toplama ve iletme görevini, ulusal ve uluslararası boyutta oldukça hızlı ve yaygın bir biçimde yerine getirmektedirler. Toplanan haberleri de, bütün kitle haberleşme araçları için haber haline getirmekte, herkesin kullanması için belirli bir ücret karşılığında satmaktadırlar.

Ajanslar 3 ölçüte göre sınıflandırılmıştır:

1. Muhabir şebekelerinin yeri ve önemine göre
2. Servislerin ulusal ya da uluslararası olmasına göre
3. Müşterilerin ulusal ya da uluslararası niteliğine göre

Bir haber ajansı için, haberin işlenmesi ise belli başlı üç aşamadan geçmektedir:

- Haberin toplanması
- Habere şekil verilmesi
- Haberin aktarımı

Bu üç aşama da iki ölçüte bağlı olarak gelişmektedir:

- Müşterilerin istemi ve niteliği
- Haber aktarımında kullanılan teknik olanaklar



41-2021



Haber servislerinin sayısındaki artışa karşın, her gün dünyada basılıp yayınlanmakta olan haberlerin çoğu birkaç büyük ajans tarafından dağıtılmaktadır. Çünkü habercilikte ulaşılan düzeyi korumanın gereği olarak haber üretilen merkezlerde deneyimli muhabirler bulundurmak ya da onları beklenmedik bir sırada gelişen büyük ve önemli olayların yaşandığı bölgelere göndermek olanağına yalnızca büyük ajanslar sahiptir. Dünya ajansları, öteki ajanslar ve iş yaptıkları basın-yayın kuruluşları çeşitli düzeylerde ilişki içindedirler. Bunların çoğu kilit noktadaki temsilcilerinin topladığı haberleri tamamlamak için ulusal ya da yerel ajansların haber servislerini de satın almaktadırlar.

Dünyada Haber Ajansları ve Habercilik

Dünya haber alışverişinde ilk akla gelen beş büyük haber ajansı sırasıyla ABD’de yer alan Associated Press (A.P) ve United Press International (UPI), Fransa’da yer alan Agence France Presse (A.F.P), İngiltere’deki Reuters ve Rusya’daki Tass’tır. A.P, A.F.P ve Reuters haber ajanslarının dünyadaki etkinliği ise UPI’nin el değiştirmesi ve Tass’ın etkinliğinin SSCB’nin çöküşüyle azalmasından sonra giderek artmaktadır.

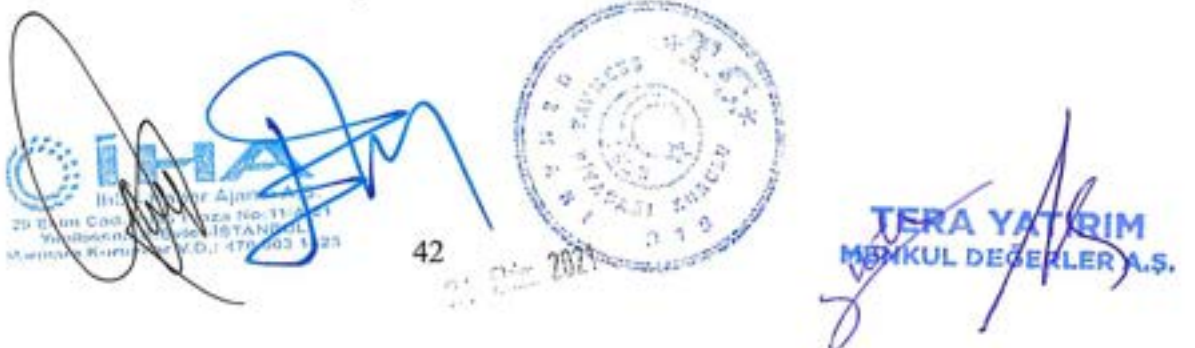
Dünya üzerinde gerçek haber ajansı sayılabilecek 150 dolayındaki uluslararası veya ulusal kuruluşun 50 kadarı Avrupa’da, 35’i Afrika’da, 20 kadarı Arap ülkelerinde, 30’u Asya ve Pasifik’te, 15’i de Latin Amerika ülkelerinde bulunmaktadır.

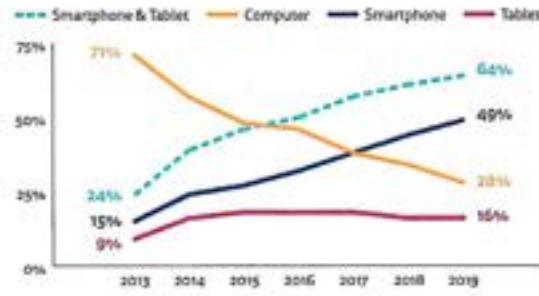
Ajansların kurulduğu ilk yıllarda posta arabaları, güvercinler ve telgraf gibi yöntemler kullanılmış teknoloji geliştikçe teleks, telefon ve faks gibi yöntemlere geçilmiştir. Gelişen teknolojiyle birlikte uluslararası boyutta haberin aktarımının hız ve yaygınlık kazandığı da bir gerçektir. Günümüzde dünya üzerinde kurulan fiber optik ağlar ve yörüngede dolaşan uydular aracılığıyla haber servisi çok daha hızlı bir biçimde yapılmaktadır. Ülkemizde ve dünyada haber ajansları teknolojik gelişmeleri diğer medya kuruluşlarından daha etkin olarak takip etmektedir. Bu anlamda teknolojinin gücü de haberin daha hızlı ve etkin bir şekilde ulaşmasını sağlamaktadır.

Reuters’ın çeşitli ülkelerde yaptığı araştırmaya göre, birçok ülkedeki genç gruplar, haber takibi açısından Snapchat’ten Instagram’a geçiş yapmaktadır. Facebook ise gençler arasında haber kaynağı olarak gittikçe daha az takip edilen bir sosyal medya ağı olmaktadır. Facebook kullanıcılarının yarısı (%51), sosyal platform içinde gruplara dahil olsalar da, yalnızca %14’lük bir kesim Facebook’u haber ve politika takibi için kullanmaktadır. Bu oran, Brezilya’da %22’ye, Türkiye’de ise %29’a yükselmektedir.

Instagram for news		Snapchat for news	
Turkey 33% (+9)		France 6% (-)	
Brazil 26% (+10)			
Spain 12% (+4)			
USA 7% (+1)			
		France 6% (-)	
		Ireland 6% (-)	
		Australia 4% (-1)	
		Canada 4% (-)	

Kaynak: Reuters



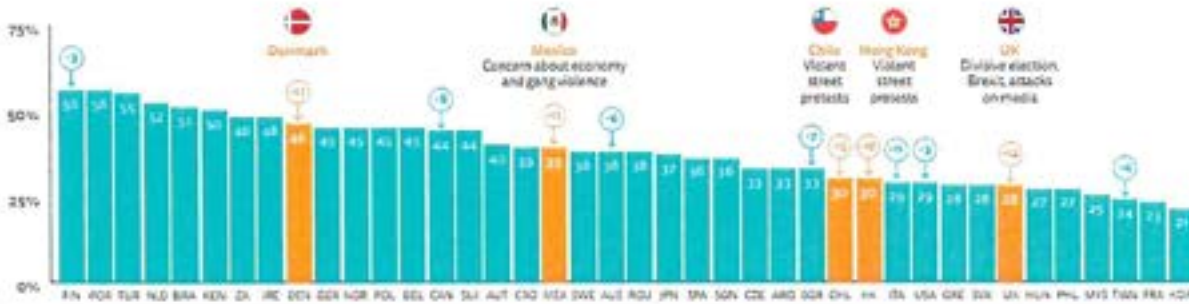


Kaynak: Reuters

Haber ajanslarının marka değeri oluşturabilmesi ve piyasadaki diğer ajanslarla rekabette avantajlı konumda olabilmesi için güvenilir, tarafsız ve hızlı habercilik anlayışına bağlı kalması gerekmektedir. Özellikle güvenilir ve tarafsız habercilik günümüzde hızla ilkesinin önüne geçmektedir. Marka değeri oluşumunda ve bu değer devamlı olarak sürdürülmesinde servisi yapılan haberin doğru olmadığı veya taraflı olduğu yönünde bir görüş ortaya çıktığında ajansın müşteri kaybetmesi kaçınılmazdır.

Reuters'ın yaptığı araştırmanın sonucuna göre, dünya genelinde haberlere olan güven 2020 yılında bir önceki yıla göre %4 azalış göstererek %42'den %38'e düşmüştür. İnsanların düzenli olarak kullandığını ifade ettikleri haber kaynaklarına olan güvenleri de %3'lük bir azalma göstererek %50 seviyesinin altına düşmüştür. Çeşitli ülkelerde haber kaynağına güven kıyaslandığında ise oransal olarak ciddi farklılıklar göze çarpmaktadır. Finlandiya ve Portekiz'de medyaya olan güven %56 oranla en yüksek olarak gerçekleşirken, Türkiye ise geçen yıla göre %9'luk bir artış göstermiş ve üçüncü sırada yer almıştır. Diğer taraftan, Tayvan (%24), Fransa (%23) ve Kore'de (%21), insanların üçte birinden daha azı haberlere güvendiğini ifade etmiştir.

Belirli olayların, bazı ülkelerdeki güveni açıkça etkilediğini de belirtmek gerekmektedir. Brezilya'da, 2018 yılında tamamlanan seçimler, 2019 yılında haberlere olan güveni %11 oranında düşürmüştür. Fransa'da ise 2018'de başlayan Sarı Yelekliler Hareketi, haberciliğe olan güveni %11'lik azalma ile %35'ten %24'e düşürmüştür. Türkiye ise habere olan güvende ortalama bir başarı sergileyerek %46'lık seviyesini korumuş ve 38 ülke arasında 13. sırada yer almıştır.



Kaynak: Reuters

43

2021

İNŞAAT VE MÜHÜR AJANSI A.Ş.
20. Köküm Cad. Kat: 226 Kat: 2
Yıldırımhan Mahallesi - İSTANBUL
Tic. Sic. No: 270907 / Ş. D.: 470 001 1423

TERA YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Türkiye’de Haber Ajansları ve Habercilik

Türkiye’de hala etkin olan haber ajansları aşağıdaki şekildedir.

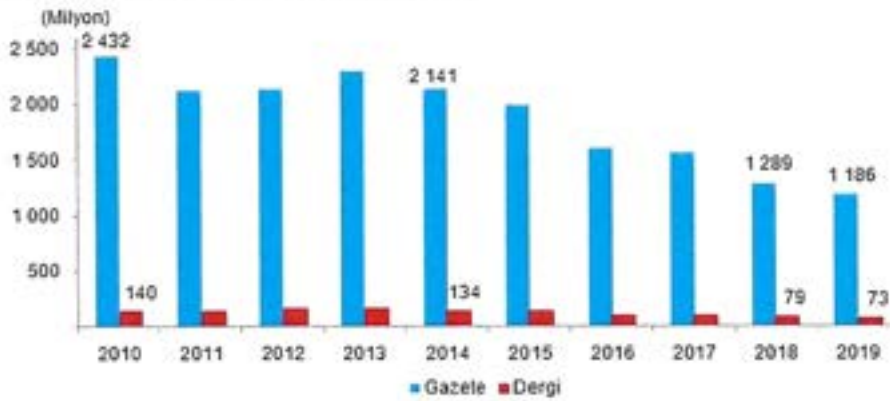
Anadolu Ajansı (1920-günümüz), Anka Haber Ajansı (1972-günümüz), Demirören Haber Ajansı (1999’da Doğan Haber Ajansı olarak kuruldu, 2018’de satılması sebebiyle Demirören Haber Ajansı ismini aldı), İhlas Haber Ajansı (1994-günümüz) ve Türk Haberler Ajansı (1950-günümüz)

Bunlar arasında ulusal ve uluslararası ürettikleri haber sayısı ve abone sayısı bağlamında Anadolu Ajansı, İhlas Haber Ajansı ve Demirören Haber Ajansı öne çıkmaktadır.

Söz konusu haber ajansları, uzun süredir önce gazetelerin daha sonra ise radyo ve televizyonun ana haber kaynağı olmuşlardır. Medyaya haber ulaştırma görevlerini hâlâ yapan haber ajansları, şimdilerde ise sosyal medya uygulamalarını da başlatmışlardır. Haber ajanslarının sosyal medyayı haberi topluma doğrudan ulaştırmak için kullanma sebepleri, sosyal medyanın etkileşime dayalı, hızlı, etkin ve haber yaymaya elverişli oluşu olarak sıralanabilir. Öte yandan hedef kitle (toplum) açısından sosyal medyanın gelişimiyle haberleri doğrudan kaynağından, yani ajanslardan, alabilmek de bir diğer seçenek olarak gelişmiştir. Üstelik haberleri kaynağından doğrudan alabilmek, istediği her haberin farklı kitlelere yeniden paylaşımını yapabilmek, yorumlarla ve geri bildirimlerle daha aktif hale gelmek sosyal medya kullanıcılarını haberleri diğer araçlar yanında sosyal medyadan da öğrenmeye yöneltmiştir.

Kentsel kısmında online haberler yaygın olmasına rağmen, Türkiye genelinde en önemli haber kaynağı televizyon olarak öne çıkmaktadır. Basılı gazeteler de uluslararası koşullara göre hala iyi bir oranda okunmaya devam etmesine rağmen kullanımı zamanla azalış göstermektedir. Basılı gazete ve dergilerin yıllık toplam tirajları 2019 yılında 2018 yılına göre %8 azalmıştır. 2019 yılında yayımlanan gazete ve dergilerin toplam tirajı 1 milyar 259 milyon 68 bin 89 olup, bunun %94,2’sini gazeteler oluşturmuştur. Yayımlanan gazetelerin %89,3’ü siyasi/haber/güncel, %2,1’i sektörel/mesleki, %1,7’si yerel yönetim içerikli olurken, dergilerin %17,9’u sektörel/mesleki, %14,1’i akademik, %9,5’i eğitim/sınav içerikli yayımlanmıştır.

Gazete ve dergilerin yıllara göre tirajı, 2010-2019

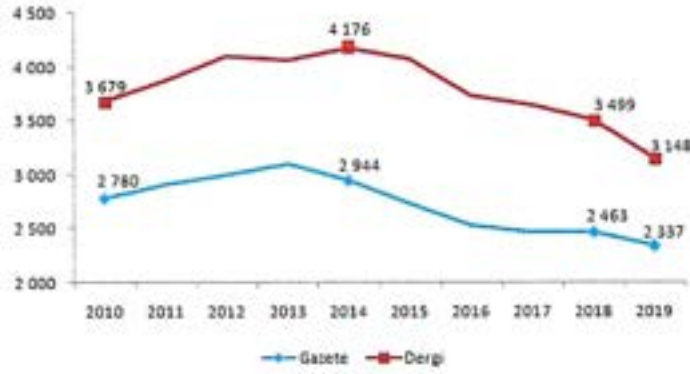


Kaynak: TÜİK

Gazete ve dergi sayısı ise, 2019 yılında 2018 yılına göre %8 azalarak 5 bin 485 olmuştur. Bu yayınların %57,4’ünü dergiler oluşturmaktadır.



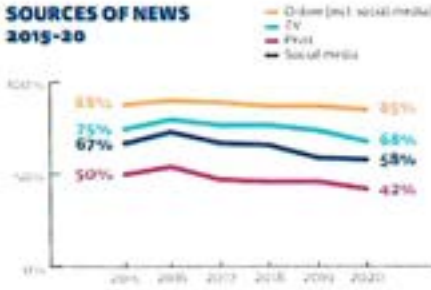
Gazete ve dergilerin yıllara göre sayısı, 2010-2019



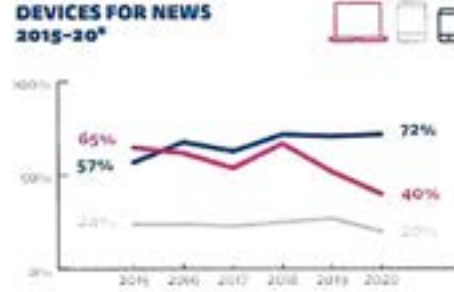
Kaynak: TÜİK

Akıllı telefonlar, habere ulaşımın kolaylığı bakımından en çok kullanılan teknolojik cihaz olarak belirtilmektedir. Habere ulaşmada 2015 yılında %57 oranında kullanılan akıllı telefonlar, 2020 yılında %72 oranında kullanılmaktadır.

SOURCES OF NEWS
2015-20



DEVICES FOR NEWS
2015-20*



Kaynak: Reuters

İstatistiklerde %49 oranla en çok Facebook kullanıcılarının sosyal medya aracılığıyla habere erişim sağladığı belirtilirken, YouTube ikinci sırada yer almaktadır. Üçüncü sırayı ise Instagram, WhatsApp ve Twitter paylaşmaktayken, en çok artışı 2015-2020 yılları arasında %8 artışla Instagram göstermiştir. Yapılan araştırmada, sosyal medya kullanıcılarının %60'ının haberleri sosyal medya, mesaj veya e-mail yoluyla paylaştığı, %45'inin ise haber içeriğini sosyal medya veya web siteleri üzerinden tartıştığı ortaya konmaktadır.

Rank	Brand	For News	For All	Rank	Brand	For News	For All
1	Facebook	49% (+2)	67%	4	WhatsApp	31% (-2)	67%
2	YouTube	45% (-4)	71%	5	Twitter	30% (-3)	44%
3	Instagram	41% (+8)	66%	6	Facebook Messenger	10% (-)	32%

Kaynak: Reuters

İTİFAK
İstanbul Menkul Değerler A.Ş.
20 Akıncı Cad. Kat: 10
Nispetiye / Beşiktaş / İstanbul
Müşteri Hizmetleri: 470 00 1023



İTİFAK
YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Linkler:

1. <https://dergipark.org.tr/tr/download/article-file/36908>
2. http://auzefkitap.istanbul.edu.tr/kitap/gazetecilik_ue/ajanshaberciligi.pdf
3. <https://cdn.istanbul.edu.tr/file/1CD58DF90A/F5CCE8AA3C394113AC12732102B7F9AF?doi=10.17064/i%C3%BCifhd.32784>
4. <https://dergipark.org.tr/tr/download/article-file/716629>
5. https://reutersinstitute.politics.ox.ac.uk/sites/default/files/2020-06/DNR_2020_FINAL.pdf
6. https://reutersinstitute.politics.ox.ac.uk/sites/default/files/2019-06/DNR_2019_FINAL_0.pdf
7. <https://data.tuik.gov.tr/Bulten/Index?p=Yazili-Medya--Istatistikleri-2019-33620#:~:text=%C3%9Ckemizde%202019%20y%C4%B1%C4%B1nda%20yay%C4%B1mlanan%20gazete.%2C2'sini%20gazeteler%20olu%C5%9Fturdu.>

Avantajlar

- Şirket'in haber ajansı sektöründe uzun yıllara dayanan tecrübesi bulunmaktadır. Şirket'in hem Türkiye hem de yurt dışında izlediği büyüme stratejisi önemli avantajlarındanır.
- Sektör bazında az sayıda şirketin yer alıyor olması, Şirket'in sektörel piyasa payının büyük olmasına katkı sağlarken, diğer yandan az sayıda firmanın yer aldığı sektör Şirket'in gelecekteki büyüme potansiyelini artırmaktadır.
- Şirket'in farklı hedef kitlelere özel iletişim ve alternatif haber kaynaklarının sunulmasının yanı sıra müşterilere kalite odaklı hizmet verilmesi pazarlama konusunda Şirket'e avantaj sağlamaktadır.
- Ürün ve hizmet guruplarının çeşitliliğinin yanı sıra, müşteri portföyünün geniş ve çeşitli olması da Şirket'in güçlü yanlarından bir diğerini oluşturmaktadır.
- Şirket, güncel teknolojik gelişme ve dijitalleşmeye kolay ve hızlı uyum sağlayabilecek alt yapı ve donanıma sahiptir. Bu aynı zamanda Şirket'in sektör içerisindeki konumunu güçlendirmesi açısından bir avantajdır.

Dezavantajlar

- Gün geçtikçe artan dijitalleşme ve internet kullanımı bir yandan sosyal medya gibi doğruluğu teyit edilmemiş yeni ve hızlı haber yayın kaynaklarını ortaya çıkartırken diğer yandan Şirket'in hedef müşteri kitlesini daraltmaktadır.
- Dijitalleşme ve teknolojik ilerlemenin yanı sıra hem yurtiçi hem de yurt dışı rakiplerin ürün, hizmet ve fiyat çeşitliliği açısından yeni imkanlar sunması, müşterilerin alternatif satıcılara ulaşmasını sağlarken, müşteri sadakatini azaltabilmektedir.
- Hem yasal mevzuatların kapsamlı olması hem de dijital teknolojideki ilerleme Şirket'in maliyetlerinde artışa neden olabilir.



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

Hasılat (TL)	01.01- 31.12.2018	01.01- 31.12.2019	01.01- 31.12.2020	01.01- 30.06.2021	01.01- 30.06.2020
Yurtiçi satışlar	39.708.787	41.270.330	44.041.275	25.224.866	20.573.245
Yurtdışı satışlar	13.886.811	24.684.792	27.611.625	13.067.200	8.812.414
Diğer satışlar	136.974	92.390	114.611	133.946	108.543
Satış indirimleri	-2.620.780	-455.612	-389.075	-414.560	-224.601
Toplam	51.111.792	65.591.900	71.378.436	38.011.452	29.269.601

Sıkı düzenlemeye tabi olmayan ülkeler, idari birimler veya çevrelerde kurulu şirket veya kuruluşlar üzerinden gerçekleştirilen satış bulunmamaktadır.

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

Deprem, savaş, ve siyasi çalkantı gibi olağanüstü unsurların ortaya çıkması halinde diğer sektörlerin aksine olarak şirketin haber ajansı olması sebebiyle habere olan ihtiyaç ve talep artacağından, satışlar olumlu etkilenecek ve agresif artışlar gösterecektir. Diğer taraftan 5. Nolu bölümde riskler detaylandırılmıştır.

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

Yoktur.

7.5. İhraççının rekabet konumuna ilişkin olarak yaptığı açıklamaların dayanağı:

İş bu izahnamenin 7.2.1. bölümünde yer alan açıklamalar

<https://dergipark.org.tr/tr/download/article-file/36908>

http://auzefkitap.istanbul.edu.tr/kitap/gazetecilik_ue/ajanshaberciligi.pdf

<https://cdn.istanbul.edu.tr/file/1CD58DF90A/F5CCE8AA3C394113AC12732102B7F9AF?doi=10.17064/i%3BCifhd.32784>

<https://dergipark.org.tr/tr/download/article-file/716629>

https://reutersinstitute.politics.ox.ac.uk/sites/default/files/2020-06/DNR_2020_FINAL.pdf

https://reutersinstitute.politics.ox.ac.uk/sites/default/files/2019-06/DNR_2019_FINAL_0.pdf

<https://data.tuik.gov.tr/Bulten/Index?p=Yazili-Medya--Istatistikleri-2019-33620#:~:text=%C3%9Cikemizde%202019%20y%C4%B1%C4%B1nda%20yay%C4%B1mlanan%20gazete,%2C2'sini%20gazeteler%20olu%C5%9Fturdu>

adreslerinden temin edilmiştir.

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

Yoktur.

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

Yoktur.



47



TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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:

Şirket İhlas grubu içinde yer almaktadır. 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 A.Ş.'nin 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 İmalat Sanayi ve Ticaret A.Ş. şirketini kurarak elektronik cihaz ve ev aletleri üretimine; 1991 yılında ise Türkiye Hastanesi'ni kurarak sağlık hizmetleri sektörüne adımını atmıştır.

Faaliyet süresince birçok ilke imza atan İhlas grubu, ülkemizin ilk özel haber ajansını kurmuş, gazetecilikte yeni bir çağır açarak elden dağıtım modelini geliştirmiş ve bugüne kadar milyonlarca eve küçük ev aletleri ürünlerimizi ulaştırmış, Türkiye'nin ilk devremülk projesini geliştirmiş, sosyal sorumluluk anlayışı ile 30 yıl önce özel hastane ve akabinde eğitim kurumları açmış ve bugüne kadar yaklaşık 25 bin konut üreterek binlerce ailenin ev sahibi olmasına vesile olmuştur.

Grupta yer alan şirketlerden İhlas Holding A.Ş., İhlas Gazetecilik A.Ş., İhlas Yayın Holding A.Ş., İhlas Gayrimenkul Proje Geliştirme ve Ticaret A.Ş., İhlas Ev Aletleri ve İmalat Sanayi ve Ticaret A.Ş. halka açık olup Borsa İstanbul A.Ş.'de payları işlem görmektedir.

- 1. İhlas Holding A.Ş.:** İhlas Holding A.Ş. esas faaliyet konularını matbaacılık, gazete ve dergi çıkarılması, inşaat, sağlık, pazarlama, dahili ticaret, eğitim ve meşrubat oluşturmuştur. Ana mukavelesi bu şekilde çok kapsamlı olarak düzenlenmiş olmasına karşılık, fiili olarak kendi tüzel kişiliği çatısı altında sadece, inşaat, sağlık, eğitim ve dâhili ticaret sektörlerinde faaliyet göstermektedir.
- 2. 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.
- 3. İhlas Gazetecilik A.Ş.:** Türkçe ve yabancı dillerde gazete ve her türlü yayının yurt içinde ve yurtdışında yayılması, satılması, dağıtılması ve pazarlaması ile iştigal etmektedir.
- 4. İhlas Gayrimenkul Proje Geliştirme ve Ticaret A.Ş.:** Şirket inşaat ve pazarlama ile enerji sektörlerinde faaliyet göstermektedir.
- 5. İhlas Ev Aletleri İmalat San.Tic.A.Ş.:** Elektrikli ev aletleri üretimi ile iştigal etmektedir.
- 6. İhlas Pazarlama A.Ş.:** Elektrikli, elektronik, mekanik mutfak ev aletleri, dayanıklı tüketim malları ticareti, inşaat yapımı, yaptırılması ve satışı ile iştigal etmektedir.
- 7. İhlas Haber Ajansı A.Ş.:** Haber ajanslığı ile iştigal etmektedir.
- 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. İhlas Net A.Ş.: Enformasyon işleri, internet hizmetleri vermek, network ağları kurmak ve bilgisayar ekipmanlarının alım satımı başlıca faaliyet konularıdır.

11. Kuzuluk Kaplıca İnşaat Turizm Sağlık ve Petrol Ürünleri Tic.A.Ş.: Akyazı, Kuzuluk / Sakarya'da kaplıca turizm sağlık işletmeciliği ve ticareti ile iştigal etmektedir.

12. Armutlu Tatil ve Turizm İşletmeleri A.Ş.: Her türlü kaplıca termal turizm işletmeciliği ile iştigal etmekte olan firma İhlas Armutlu Devremülk Tatil Köyü'nün işletmeciliğini yapmaktadır.

13. İhlas Yapı Turizm ve Sağlık A.Ş.: 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 ile iştigal etmektedir.

14. 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 iştigal etmektedir.

15. İhlas Pazarlama A.Ş. - İhlas Yapı Turizm ve Sağlık A.Ş. Adi Ortaklığı: İstanbul İli, Büyükçekmece İlçesi Güzelce Mahallesi 498 Ada 1 Parsel'de kayıtlı 92.293 metrekarelik arsa üzerinde proje geliştirme üzere, söz konusu arsanın sahipleri ile hasılat paylaşımı ve kat karşılığı inşaat yapılması için İhlas Pazarlama A.Ş. - İhlas Yapı Turizm ve Sağlık A.Ş. Adi Ortaklığı ile anlaşılmıştır. Firma söz konusu arsa üzerinde "arsa satış karşılığı gelir paylaşımı" işini adi ortaklık olarak müştereken ikmal etmek için kurulmuştur.

16. İhlas Marmara Evleri Ortak Girişimi: İnşaat faaliyetinde bulunmak üzere, Kiler Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin maliki ve hak sahibi olduğu, İstanbul ili Beylikdüzü ilçesi, Yakuplu 482 Ada 3 Parselde kayıtlı 31.309 m² ve 484 Ada 12 parselde kayıtlı 30.396 m² arsalar üzerinde, konut ve işyeri inşa edip, satış ve pazarlamasını yapmak üzere arsa satışı karşılığı hasılat paylaşımı sözleşmesi imzalamıştır. Proje kapsamında, yaklaşık 1.200 daire ve 60 ticari ünitenin inşa edilmesi planlanmaktadır.

17. Şifa Yemek ve Gıda Üretim Tesisleri Tic. A.Ş.: Şirket'in ana faaliyet konusu yemek üretmek ve pazarlamaktır.

18. 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.

19. 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.

20. İhlas Madencilik Enerji ve Ticaret A.Ş.: Madencilik, enerji ve kimya faaliyetleri ile iştigal etmektedir.

21. İhlas ChinaSilkRoadGroup Finansal Danışmanlık A.Ş.: Sermaye Piyasası Kanunu'nda tanımlanan yatırım danışmanlığı ve halka arz aracılığı ve danışmanlığı kapsamında olmamak kaydı ile münhasıran kanun ve diğer mevzuat ve düzenlemeler ile belirlenmiş usul ve esaslar çerçevesinde ulusal ve uluslararası alanda finansal yatırım, enerji, stratejik ve yönetim danışmanlığı hizmetlerinde bulunmak amacıyla kurulmuştur.

22. **İhlas ChinaSilkRoadGroup Commodity Dış Tic. A.Ş.:** Yeraltı ve yerüstü maden ve tabii kaynakları çıkarmak, maden arama ve işletme ruhsatı almak ve işletme hakkı talep etmek, tarım ürünleri de dahil her türlü emtianın nakliyat ve lojistiğini gerçekleştirmek konularında hizmet vermek amacıyla kurulmuştur.

25. **İhlas Medya ve Akademi Hizmetleri A.Ş.:** Kendi namına şahıslar veya şirketler kamu ve özel sektör kurum ve kuruluşları hesabına ihtiyaç duyacakları her türlü bilgiyi sağlamak maksadıyla piyasa ve kamuoyu araştırmaları yapmak, anketler düzenlemek, paneller teşkil etmek, danışmanlık hizmetleri vermek, özel eğitim programları düzenlemek, seminer, toplantı, açık oturumlar tertiplemek, bilgi işlem merkezleri oluşturmak, projeler üretmek v.s. ile iştigal etmektedir.

26. **İhlas Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.:** Girişim sermayesi alanında faaliyet göstermektedir.

8.2. İhraççının doğrudan veya dolaylı önemli bağı ortaklıklarının dökümü:

Yoktur.

9. MADDİ VE MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR HAKKINDA BİLGİLER

9.1. Maddi duran varlıklar hakkında bilgiler:

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

Sahip Olunan Maddi Duran Varlıklara İlişkin Bilgiler								
Cinsi	Edinildiği Yıl	m ²	Mevkii	Net Defter Değeri (TL)	Kullanım Amacı	Kiraya Verildi ise Kiralayan Kişi/Kurum	Kira Dönemi	Yıllık Kira Tutarı (TL)
Bina	2010	480	Zonguldak Merkez	976.000	Kirada	Zonguldak Pazarlama ve Dağıtım Tic. Ltd.Şti.	2021	120.000
Arsa	2016	4.489	Marmara Ereğlisi	172.816	Boş	-	-	-

Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL)'dir.	Makine Tesis ve Cihazlar	Döşeme ve Demirbaşlar	Taahhüt Araçları	Özel Maliyetler	Toplam
Maliyet	15.814.447	277.846	5.772.495	406.885	22.271.673
Birikmiş Amortisman	(9.563.460)	(224.237)	(1.567.870)	(69.868)	(11.425.435)
Net Kayıtlı Değer	6.250.987	53.609	4.204.625	337.017	10.846.238

Şirketin edinmeyi planladığı faaliyetlerine ilişkin maddi duran varlık bulunmamaktadır.

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

Gayrimenkuller çevre mevzuatı hükümleri kapsamı dışında kalmaktadır.

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

Yoktur.

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 (TL)	Ekspertiz Raporu Tarihi ve Nosu	Sınıflandırılması (Yatırım amaçlı olup olmadığı)	MDV Değerleme Fon Tutarı/Değer Düşüklüğü Tutarı (TL)
Bina	2010	976.000	19.02.2021/742199	Yatırım Amaçlı	236.000
Arsa	2016	172.816	16.02.2021/742198	Yatırım Amaçlı	4.489

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:

Maddi olmayan duran varlıklar; yazılım ve programların yer aldığı diğer maddi olmayan duran varlıklardan oluşmakta olup hareketleri aşağıda sunulmuştur:

Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL)'dir.	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020	30.06.2021
1 Ocak tarihi itibarıyla				
Maliyet	343.125	343.125	349.567	393.824
Birikmiş itfa payları	-289.137	-312.387	-333.561	-353.543
Net kayıtlı değer	53.988	30.738	16.006	40.281
Dönem başı net kayıtlı değer	53.988	30.738	16.006	40.281
Girişler	-	6.442	44.257	40.000
Çıkışlar	-	-	-	-
Cari dönem itfa payları	-23.250	-21.174	-19.982	-9.561
Dönem sonu net kayıtlı değer	30.738	16.006	40.281	70.720
31 Aralık itibarıyla				
Maliyet	343.125	349.567	393.824	433.824
Birikmiş itfa payları	-312.387	-333.561	-353.543	-363.104
Net kayıtlı değer	30.738	16.006	40.281	70.720


51




TERA YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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 oluşturulan 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:

Şirketin 31.12.2018, 31.12.2019, 31.12.2020 ve 30.06.2021 tarihine ilişkin finansal durumunu gösteren tablolar aşağıdadır.

Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL)'dir.	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020	30.06.2021
VARLIKLAR				
DÖNEN VARLIKLAR	13.658.618	15.666.921	60.575.546	63.870.993
Nakit ve Nakit Benzerleri	1.080.932	518.321	36.518.637	28.765.862
Finansal Yatırımlar	756.486	769.962	807.267	591.574
Ticari Alacaklar	8.990.062	12.034.952	19.811.924	23.040.581
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	562.527	830.208	6.649.591	8.749.564
İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	8.427.535	11.204.744	13.162.333	14.291.017
Diğer Alacaklar	380.621	369.379	2.776.213	4.942.911
İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	380.621	369.379	2.776.213	4.942.911
Peşin Ödenmiş Giderler	2.442.091	1.974.307	661.505	6.530.065
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	8.426	-	-	-

DURAN VARLIKLAR	7.520.901	12.140.483	14.733.083	20.303.227
Diğer Alacaklar	830.656	914.265	547.905	619.905
İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	830.656	914.265	547.905	619.905
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	1.019.816	956.027	1.196.516	1.196.516
Maddi Duran Varlıklar	4.648.063	4.555.339	6.359.861	10.846.238
Kullanım Hakkı Varlıkları	-	3.992.417	4.356.840	4.603.879
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	30.738	16.006	40.281	70.720
Ertelenmiş Vergi Varlığı	991.628	1.706.429	2.231.680	2.965.969
TOPLAM VARLIKLAR	21.179.519	27.807.404	75.308.629	84.174.220
KAYNAKLAR				
KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	16.355.994	18.575.623	15.373.005	15.257.029
Kısa Vadeli Borçlanmalar	-	426.036	614.864	870.660
Ticari Borçlar	6.826.398	8.000.357	3.983.297	3.459.208
İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	3.129.361	4.763.238	661.830	141.273
İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	3.697.037	3.237.119	3.321.467	3.317.935
Çalışanlara Sağlanan Fayda Kapsamında Borçlar	1.459.073	1.605.141	768.023	1.070.826
Diğer Borçlar	50.667	40.623	20.531	31.356
İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	50.667	40.623	20.531	31.356
Ertelenmiş Gelirler	1.858.940	1.696.720	1.305.580	2.350.574
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	-	447.639	3.387.100	1.827.070
Kısa Vadeli Karşılıklar	2.347.810	2.679.827	4.067.589	4.534.720
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	2.347.810	2.679.827	4.067.589	4.534.720
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	3.813.106	3.679.280	1.226.021	1.112.615
UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	4.955.903	11.393.352	12.452.989	12.589.317
Uzun Vadeli Borçlanmalar	-	5.500.665	5.748.083	5.996.293
Ertelenmiş Gelirler	-	-	-	20.600
Uzun Vadeli Karşılıklar	4.279.105	5.689.152	6.704.906	6.572.424
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	3.643.297	5.149.804	6.126.780	5.657.844
Diğer Uzun Vadeli Karşılıklar	635.808	539.348	578.126	914.580
Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler	676.798	203.535	-	-
ÖZKAYNAKLAR	-132.378	-2.161.571	47.482.635	56.327.874
Ödenmiş Sermaye	14.000.000	14.000.000	42.000.000	42.000.000
Sermaye Düzeltme Farkları	4.531.788	4.531.788	4.531.788	4.531.788
Paylara İlişkin Primler/İskontolar	-	-	9.800.000	9.800.000
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	-1.146.425	-2.107.792	-2.619.981	-1.886.634

Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/Kayıpları	-1.146.425	-2.107.792	-2.619.981	-1.886.634
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	39.452	39.452	39.452	710.548
Geçmiş Yıllar Karları/Zararları	-17.509.083	-19.259.997	-18.625.019	-6.939.720
Net Dönem Karı/Zararı	-48.110	634.978	12.356.395	8.111.892
TOPLAM KAYNAKLAR	21.179.519	27.807.404	75.308.629	84.174.220

Dönen Varlıklar:

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

Dönen varlıklar toplamı yıllar itibarıyla artış görülmektedir. 31.12.2018 tarihinde 13.658.618 TL, 31.12.2019 tarihinde 15.666.921 TL, 31.12.2020 tarihinde 60.575.546 TL ve 30.06.2021'de 63.870.993 TL olarak gerçekleşmiştir. Dönen varlıklardaki yükseliş temel olarak nakit ve nakit benzerleri ile ticari alacaklar kalemindeki artıştan kaynaklanmıştır.

Nakit ve nakit benzerleri kalemi 30.06.2021'de 28.765.862 TL olup nakit ve nakit benzerleri kaleminin %97'si vadeli mevduatlardan oluşmaktadır. Nakit ve nakit benzeri kalemi 31.12.2020 tarihinde 36.518.637 TL tutarındadır. (31.12.2018: 1.080.932 TL / 31.12.2019: 518.321 TL) 30.06.2021'de şirketin vadesiz mevduatı ve kasa bakiyesi toplamı 648.091 TL olup nakit ve nakit benzeri kaleminin %2,26'sına tekabül etmektedir.

Finansal yatırımlar kalemi, 31.12.2018'de 756.486 TL, 31.12.2019 tarihinde ise 769.962 TL, 31.12.2020 tarihinde 807.267 TL, 30.06.2021'de ise 591.574 TL'dir.

Ticari alacaklar kalemi 30.06.2021 döneminde 23.040.581 TL'dir. 31.12.2020 tarihinde ise 19.811.924 TL'dir (31.12.2018: 8.990.062 TL / 31.12.2019: 12.034.952 TL).

Diğer alacaklar kalemi 30.06.2021'de 4.942.911 TL, 31.12.2020 tarihinde 2.776.213 TL'dir (31.12.2018: 380.621 TL / 31.12.2019: 369.379 TL). Diğer alacaklar kaleminin tamamı ilişkili olmayan taraflardan diğer alacaklardan oluşmakta olup, bu tutarın 31.12.2020 tarihi itibarıyla dönen varlıklara oranı %4,58, 30.06.2021 tarihi itibarıyla %7,74'tür.

Duran Varlıklar:

Şirket'in duran varlıkları diğer alacaklar, yatırım amaçlı gayrimenkuller, kullanım hakkı varlıkları, maddi duran varlıklar, maddi olmayan duran varlıklar ile ertelenmiş vergi varlıklarından oluşmaktadır. Duran varlıklar toplamı içerisinde en yüksek kalemi maddi duran varlıklar oluşturmaktadır. Maddi duran varlıklar 31.12.2018, 31.12.2019, 31.12.2020 ve 30.06.2021 tarihinde sırasıyla 4.648.063 TL, 4.555.339 TL, 6.359.861 TL ve 10.846.238 TL tutarındadır.

Maddi olmayan duran varlıklar 31.12.2018, 31.12.2019, 31.12.2020 ve 30.06.2021 tarihinde sırasıyla 30.738 TL, 16.006 TL, 40.281 TL ve 70.720 TL tutarındadır.

Bina ve taşıt kiralardan oluşan kullanım hakkı varlıkları 31.12.2019, 31.12.2020 ve 30.06.2021 tarihlerinde sırasıyla 3.992.417 TL, 4.356.840 TL ve 4.603.879 TL tutarındadır.



TERA YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Kısa Vadeli Yükümlülükler

Şirket'in kısa vadeli yükümlülükleri esas olarak kısa vadeli borçlanmalar, 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, 31.12.2018, 31.12.2019, 31.12.2020 ve 30.06.2021 tarihinde sırasıyla 16.355.994 TL, 18.575.623 TL, 15.373.005 TL, 15.257.029 TL şeklindedir. 30.06.2021 tarihine ait kısa vadeli yükümlülükler içerisinde en yüksek kalemi %22,68 ile ticari borçlar ve %29,73 ile kısa vadeli karşılıklar oluşturmaktadır. Kısa vadeli borçlanmaların toplamı 30.06.2021 tarihinde 870.660 TL olup bu tutarın tamamı kiralama sözleşmelerine ilişkin yükümlülüklerden kaynaklanmaktadır.

Ticari borçlar, 31.12.2018, 31.12.2019, 31.12.2020 ve 30.06.2021 tarihinde sırasıyla 6.826.398 TL, 8.000.357 TL, 3.983.297 TL ve 3.459.208 TL tutarında iken kısa vadeli karşılıklar ise aynı dönemlerde sırasıyla 2.347.810 TL, 2.679.827 TL, 4.067.589 TL ve 4.534.720 TL tutarındadır.

Uzun Vadeli Yükümlülükler

Şirket'in uzun vadeli yükümlülükleri uzun vadeli borçlanmalar, uzun vadeli karşılıklar ve diğer uzun vadeli yükümlülüklerden oluşmaktadır. Uzun vadeli yükümlülükler, 31.12.2018, 31.12.2019, 31.12.2020 ve 30.06.2021 tarihinde sırasıyla 4.955.903 TL, 11.393.352 TL, 12.452.989 TL ve 12.589.317 TL şeklindedir.

Özkaynaklar

Şirket'in özkaynakları 30.06.2021'de 56.327.874 TL'dir. 31.12.2020 tarihinde 47.482.635 TL iken 31.12.2018 ve 31.12.2019 tarihlerinde sona eren mali dönemlerde geçmiş yıl zararları nedeniyle (-) negatif olup sırasıyla -132.378 TL ve -2.161.571 TL'dir. 2020 yılında Şirket'in ödenmiş sermayesi 14.000.000 TL'den 42.000.000 TL'ye yükseltilmiştir.

Şirket'in artan faaliyetleriyle net dönem karında da artış yaşanmış olup, 01.01-31.12.2020 döneminde net dönem karı 12.356.395 TL olarak gerçekleşmiştir. (01.01-31.12.2018: -48.110 TL / 01.01-31.12.2019: 634.978 TL) 01.01-30.06.2021 tarihinde net dönem karı 8.111.892 TL dir.

Paylara İlişkin Primler; Şirket Yönetim Kurulu 14.10.2020 tarihinde mevcut 14.000.000 TL olan sermayesini 28.000.000 TL (%200 oranında) bedelli artırımı ile 42.000.000 TL'ye çıkarma kararı almıştır. Sermaye artırımı %200 bedelli ve bir hisse 1,35 TL'den olmak üzere primli olarak yapılmıştır. Artırılan 28.000.000 TL(%200 bedelli) ile 9.800.000 TL (bir hisse 1,35 TL) primli tutar olmak üzere toplam 37.800.000 TL ortaklardan hisseleri oranında tahsil edilmiştir. Tahsil edilen tutarlardan 28.000.000 TL Sermaye hesabına aktarılmış olup, 9.800.000 TL prim tutarı ise paylara ilişkin primler hesabına alınmıştır.

Oran Analizleri

Likidite Oranları: Şirketin likiditesi açısından dönen varlıkları ne oranda güvenli olduğunu gösteren oranlardır. İşletmenin likidite durumunu, vadesi gelen borçlarını ödeme gücünü, beklenmedik piyasa şartlarında ve ekonomik durumlarda işletmenin faaliyetlerini sürdürebilme yetisinin de göstergeleridir.

Cari Oran: Kısa vadeli borçların ödenmesine bir zorluğun olup olmadığını gösterir. Şirket'in 2018 ve 2019 yıllarında cari oranı 0,84 iken bu oran 2020 yılında 3,94'e 30.06.2021'de 4,19 olmuştur. Şirket dönen varlıkları ile kısa vadeli yükümlülüklerini karşılayabilecek konumdadır.



Nakit Oranı: İşletmeye hiçbir nakit girişi olmaması durumunda elde bulunan nakitler ve menkul kıymetlerle kısa vadeli borçların ne kadarının ödenebileceğini gösterir. Şirket'in nakit oranı 2018 yılında 0,07, 2019 yılında 0,03, 2020 yılında 2,38 ve 30.06.2021'de 1,88 olarak gerçekleşmiştir. Aşağıdaki tabloda likidite oranlarının yıllara göre değişimini yer almaktadır.

	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020	30.06.2021
Cari Oran (Dönen Varlıklar/Kısa Vadeli Yükümlülükler)	0,84	0,84	3,94	4,19
Nakit Oran (Nakit ve Nakit Benzerleri/Kısa Vadeli Yükümlülükler)	0,07	0,03	2,38	1,88

Mali Yapı Oranları: Şirket'in kaynak yapısını ve Şirket'in varlıklarının hangi kaynaklarla ne oranlarda karşılandığını gösteren oranlardır. Bu oranlar ile bir ölçüde Şirket'in uzun vadeli borçlarını ödeme gücü gibi mali yapı durumu analiz edilebilir.

Kaldıraç Oranı: Varlıkların yüzde kaçının yabancı kaynaklarla finanse edildiğini gösterir. Kaldıraç oranı 2018 yılında 1,01, 2019 yılında 1,08, 2020 yılında 0,37 ve 30.06.2021 tarihinde 0,33 seviyesindedir.

Kısa Vadeli Yükümlülükler/Toplam Varlıklar: Varlıkların yüzde kaçının kısa vadeli yükümlülüklerle fonlandığını gösterir. Şirket'in kısa vadeli yükümlülüklerinin toplam varlıklara oranı 2018 yılında 0,77, 2019 yılında 0,67, 2020 yılında 0,20 ve 30.06.2021 tarihinde 0,18 seviyesindedir.

Uzun Vadeli Yükümlülükler/Toplam Varlıklar: Varlıkların yüzde kaçının uzun vadeli yükümlülüklerle fonlandığını gösterir. Uzun vadeli yükümlülüklerin toplam varlıklara oranı 2018 yılında 0,23, 2019 yılında 0,41, 2020 yılında 0,17 ve 30.06.2021 tarihinde 0,15 seviyesindedir.

Özkaynaklar/Toplam Varlıklar: Varlıkların yüzde kaçının özkaynaklarla fonlandığını gösterir. Şirket'in özkaynaklarının toplam varlıklara oranı 2018 yılında -0,01, 2019 yılında -0,08 ve 2020 yılında 0,63, 30.06.2021 tarihinde 0,67 seviyesindedir.

Aşağıdaki tabloda mali oranların yıllara göre değişimini yer almaktadır.

	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020	30.06.2021
Kaldıraç Oranı (Toplam Yükümlülükler/Toplam Varlıklar)	1,01	1,08	0,37	0,33
Kısa Vadeli Yükümlülükler/Toplam Varlıklar	0,77	0,67	0,20	0,18
Uzun Vadeli Yükümlülükler/Toplam Varlıklar	0,23	0,41	0,17	0,15
Özkaynaklar/Toplam Varlıklar	-0,01	-0,08	0,63	0,67

10.2. Faaliyet sonuçları:

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

Aşağıda yer alan tablo Şirket'in 01.01-31.12.2018, 01.01-31.12.2019, 01.01-31.12.2020 dönemleri ile 01.01-30.06.2021 tarihine ilişkin kâr veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunu içermektedir.



GELİR TABLOSU (TL)	Bağımsız	Bağımsız	Bağımsız	Bağımsız	Bağımsız
	Denetimden	Denetimden	Denetimden	Denetimden	Denetimden
	Geçmiş	Geçmiş	Geçmiş	Geçmiş	Geçmiş
	01.01 -	01.01 -	01.01 -	01.01 -	01.01 -
	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020	30.06.2020	30.06.2021
Hasılat	51.111.792	65.591.900	71.378.436	29.269.601	38.011.452
Satışların Maliyeti (-)	-41.018.597	-53.769.488	-44.741.719	-23.803.939	-26.654.466
BRÜT KAR/ZARAR	10.093.195	11.822.412	26.636.717	5.465.662	11.356.986
Genel Yönetim Giderleri (-)	-7.597.047	-8.455.711	-7.341.489	-3.655.514	-4.618.047
Pazarlama Giderleri (-)	-997.427	-1.039.406	-583.400	-386.320	-265.858
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	2.239.322	1.772.612	2.006.917	710.016	2.091.544
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	-3.637.706	-2.314.006	-3.388.221	-1.235.094	-1.977.295
ESAS FAALİYET KARI/ZARARI	100.337	1.785.901	17.330.524	898.750	6.587.330
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	34.952	384.780	301.511	11.031	1.494.697
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	-567.650	-30.000	-32.430	-32.430	-
FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAAL. K/Z	-432.361	2.140.681	17.599.605	877.351	8.082.027
Finansman Gelirleri	1.168.624	634.472	1.498.885	314.562	2.856.575
Finansman Giderleri (-)	-527.057	-2.112.829	-3.016.091	-1.096.524	-832.547
SÜR. FAAL. VERGİ ÖNCESİ K/Z	209.206	662.324	16.082.399	95.389	10.106.055
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gid./Gel.	-257.316	-27.346	-3.726.004	-55.732	-1.994.163
Dönem Vergi Gideri/Geliri	-	-501.806	-4.123.207	-418.317	-2.911.789
Ertelemiş Vergi Gideri/Geliri	-257.316	474.460	397.203	362.585	917.626
SÜRDÜRÜLEN FAAL. DÖNEM K/Z	-48.110	634.978	12.356.395	39.657	8.111.892
DÖNEM KAR/ZARARI	-48.110	634.978	12.356.395	39.657	8.111.892
PAY BAŞINA KAZANÇ	(0,003)	0,045	0,587	0,003	0,193
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar	-1.208.449	-961.367	-512.189	-143.020	733.347
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/Kayıpları	-1.208.449	-961.367	-512.189	-143.020	733.347



Diğer Kapsamlı Gelir (Vergi Sonrası)	-1.208.449	-961.367	-512.189	-143.020	733.347
TOPLAM KAPSAMLI GELİR	-1.256.559	-326.389	11.844.206	-103.363	8.845.239

Şirket'in 01.01-31.12.2020 döneminde net satışları 71.378.436 TL olarak gerçekleşmiştir. Hasılat geçen yılın aynı dönemine göre %8,82 oranında artarken 01.01-31.12.2019 döneminde ise bir önceki yılın aynı dönemine göre %28,33 oranında artış yaşanmıştır.

Şirketin 2019 yılındaki hasılat artışının önemli sebeplerinden biri yabancı para cinsinden yapılan satışlardır. Döviz kurlarındaki artışın yanısıra şirketin döviz cinsinden satışları da bir önceki yıla göre artmıştır.


Satışların maliyeti ise 01.01-31.12.2020 döneminde 44.741.719 TL olarak gerçekleşmiştir. 01.01-31.12.2019 döneminde 53.769.488 TL 01.01-31.12.2018 döneminde 41.018.597 TL olmuştur. Satışların maliyetinin azalmasını sebebi; 2020 yılında devlet tarafından sağlanmış olan kısa çalışma ödeneğidir. Covid-19 pandemisi nedeniyle Şirket yönetimi devlet tarafından sağlanmış olan kısa çalışma ödeneği ile ilgili teşviğe başvurulmuş ve bu teşvikten dolayı personel giderlerinde azalma olmuştur. Şirket önceki dönemlerde dışardan almış olduğu bazı hizmetleri kendi bünyesi içinde üretmeye başlamış ve buna bağlı olarak da bu giderlerde de azalma ortaya çıkmıştır. Ayrıca Şirketin bazı faaliyetlerindeki azalmaya bağlı olarak kullanmış olduğu malzeme giderlerinde de azalma olmuştur. Şirketin ertelenmiş vergi gelir ve giderlerine ilişkin detaylar aşağıdadır.

Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL)'dir.	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020	30.06.2021	30.06.2020
Maddi, maddi olmayan duran varlıklar ve yatırım amaçlı gayrimenkuller	-24.904	-57.371	-206.119	-117.246	-3.108
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	21.045	129.052	330.824	700.145	398.756
Şüpheli alacak karşılığı	637	1.043	-5.431	-7.850	-23.648
Resskont/itfa düzeltmelerinin etkisi	-26.693	49.676	128.932	94.202	-12.737
Dava karşılıkları	-	-19.292	7.756	67.290	24.549
Kira sözleşmeleri	-	393.158	29.422	107.567	16.528
İndirilmemiş mali zararlar ve nakdi sermaye indirimi	-227.401	-23.816	109.819	-109.819	
Ertelenmiş vergi gideri/geliri tahlusu	-257.316	474.460	397.203	734.289	398.340

01.01-30.06.2020 döneminde net satış hasılatı 29.269.601 TL iken 01.01-30.06.2021 döneminde 38.011.452 TL olarak gerçekleşmiş olup %29,87 artış kaydedilmiştir.

Satışların maliyeti 01.01-30.06.2020 döneminde 23.803.939 TL, 01.01-30.06.2021 döneminde ise 26.564.466 TL olarak gerçekleşmiştir.

Şirket'in faaliyet giderleri ağırlıklı olarak genel yönetim giderlerinden oluşmakta olup 01.01-31.12.2020 döneminde genel yönetim giderlerinin faaliyet giderleri içindeki ağırlığı %92,63 iken pazarlama giderlerinin ağırlığı %7,36 şeklindedir.







Mali tablolarımızda 2020 yılında net satışlarımız 71.378.436 TL olarak gerçekleşmiş ve 2019 yılına göre %8,82 oranında artış göstermiştir. Aynı dönemde satışların maliyeti ise 2020 yılında 44.741.719 TL olarak gerçekleşmiş olup, bir önceki yıla göre %16,8 oranında azalış göstermiştir.

Hasılatteki artışa rağmen maliyetlerimizdeki azalışın en önemli nedeni pandemi döneminde devletin çalışanlar için vermiş olduğu destekten kaynaklanmaktadır. Verilen bu destek kapsamında personellerimiz faaliyetlerimizi aksatmayacak ölçüde kısa çalışma kapsamında çalıştırılmıştır. Bu kapsamda maliyetlerinin büyük bölümü personel giderlerinden oluşan şirketimizin, 2020 yılı personel giderlerinde 2019 yılına göre %29 düşüş yaşanmıştır.

Kısa çalışma nedeniyle olası yaşanabilecek işgücü kaybını telafi etmek üzere, öteden beri uygulanmakta olan yurtiçi ve yurtdışı telifli personel kullanımı bu dönemde bir miktar artırılmış olup, bu nedenle ve döviz kurlarında yaşanan yükselişlerin yurtdışı telifli personel maliyetine etkisi ile 2020 telif giderlerinde 2019 yılına göre %16 artış meydana gelmiştir.

Genel olarak 2020 yılında Covid-19 pandemisi nedeniyle devletlerin almış olduğu kısıtlama kararlarına bağlı olarak seyahat konaklama, akaryakıt gibi giderlerinde azalış meydana gelmiştir.

Personele sağlanan yemek kartı uygulaması ile sosyal desteğin artırılması kapsamında aylık kart tutarlarında artış yapıldığından iye yemek giderlerinde 2020 yılında 2019 yılına göre %37 oranında artış meydana gelmiştir.

Satışların maliyetinin giderlerinin kırılımı ve bir önceki yılın aynı dönemine göre değişimi aşağıdaki tabloda gösterilmiştir. Diğer Giderler ağırlıklı olarak haber hazırlama, program ve prodüksiyon giderlerinden oluşmaktadır.

Satışların Maliyeti (TL)	01.01-31.12.2019	01.01-31.12.2020	Değişim %
Personel Giderleri	-21.614.908	-15.278.691	-29,31
Telif giderleri	-5.821.829	-6.737.405	15,73
Kira ve uydu up-link giderleri	-10.924.854	-10.300.181	-5,72
Amortisman ve itfa giderleri	-1.764.119	-1.663.068	-5,73
İye ve mutfak giderleri	-1.050.256	-1.441.656	37,27
Seyahat, ulaşım ve konaklama giderleri	-1.173.587	-1.151.041	-1,92
Reklam, ilan ve komisyon giderleri	-614.413	-566.187	-7,85
Tamir, bakım ve onarım giderleri	-711.309	-677.712	-4,72
Vergi, resim ve harçlar ile dava ve noter giderleri	-342.350	-669.258	95,49
Haberleşme ve internet giderleri	-857.279	-557.446	-34,97
Akaryakıt giderleri	-690.164	-478.518	-30,67
Elektrik, su ve ısıtma giderleri	-192.172	-204.200	6,26
Sigorta giderleri	-279.114	-323.808	16,01
Danışmanlık giderleri	-308.455	-291.663	-5,44
Diğer giderler	-7.424.679	-4.400.885	-40,73
Toplam	-53.769.488	-44.741.719	-16,79

59



TERA YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Satışların Maliyeti (TL)	01.01-30.06.2020	01.01-30.06.2021	Değişim %
Personel giderleri	-9.346.466	-9.107.663	-0,03
Telif giderleri	-3.195.817	-3.862.801	0,21
Kira ve uydu up-link giderleri	-4.844.953	-7.285.498	0,50
Amortisman ve itfa giderleri	-803.702	-1.390.306	0,73
İaşe ve mutfak giderleri	-679.274	-877.188	0,29
Seyahat, ulaşım ve konaklama gid.	-546.573	-597.006	-0,08
Reklam, ilan ve komisyon giderleri	-289.717	-5.680	-0,98
Tamir, bakım ve onarım giderleri	-259.431	-537.274	1,07
Vergi, resim ve harçlar ile dava ve noter giderleri	-283.316	-328.194	0,16
İlhaberleşme ve internet giderleri	-284.423	-344.991	0,21
Akaryakıt giderleri	-195.447	-318.846	0,63
Elektrik, su ve ısıtma giderleri	-149.448	-145.455	-0,03
Sigorta giderleri	-151.633	-163.215	0,08
Danışmanlık giderleri	-150.732	-88.624	-0,41
Diğer giderler	-2.622.967	-1.601.725	-0,39
Toplam	-23.803.939	-26.654.466	0,12

Genel yönetim giderleri 01.01-31.12.2019 döneminde 8.455.711 TL ve 01.01-31.12.2020 döneminde ise 7.341.489 TL'dir. Genel yönetim giderlerinin finansal tablo dönemleri itibarıyla hasıllara oranı incelendiğinde azalan bir seyir izlemekte olduğu görülmektedir. 01.01-31.12.2018 döneminde genel yönetim giderleri hasılların %14,86'sına denk gelirken, 2019 ve 2020 yıllarında sırasıyla %12,89 ve %10,29'una tekabül etmektedir.

Esas faaliyetlerden diğer gelir ve gider kalemlerine ait detay kırılım ve bir önceki yılın aynı dönemine göre değişimi aşağıdaki tabloda gösterilmiştir.

Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler (TL)	01.01-31.12.2019	01.01-31.12.2020	Değişim %
Vade farkı gelirleri	187.104	323.787	73,05
Kira gelirleri	197.243	279.954	41,93
Konusu kalmayan karşılıklar	534.907	223.959	-58,13
Kur farkı gelirleri	552.911	766.543	38,64
Sigorta hasar gelirleri	95.336	109.956	15,34
Diğer gelirler	205.111	302.718	47,59
Toplam	1.772.612	2.006.917	13,22

Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	01.01-31.12.2019	01.01-31.12.2020	Değişim %
Vade farkı giderleri	-516.157	-830.552	61,91
Kur farkı giderleri	-828.224	-1.318.441	59,19
Karşılık giderleri	-	-38.778	-
Diğer giderler	-969.625	-1.200.480	23,81
Toplam	-2.314.006	-3.388.251	46,42

Şirket'in 01.01-31.12.2019 döneminde esas faaliyetlerden diğer gelirler 1.772.612 TL iken esas faaliyetlerden diğer giderler 2.314.006 TL'dir. 01.01-31.12.2020 döneminde esas faaliyetlerden diğer gelirler 2.006.917 TL iken esas faaliyetlerden diğer giderler 3.388.221 TL şeklindedir.

Şirket'in 01.01-30.06.2020 döneminde esas faaliyetlerden diğer gelirler 710.016 TL iken esas faaliyetlerden diğer giderler 1.235.094 TL'dir. 01.01-30.06.2021 döneminde esas faaliyetlerden diğer gelirler 2.091.544 TL iken esas faaliyetlerden diğer giderler 1.977.295 TL şeklindedir.

Şirketin dönemler itibarıyla karlılık oranları aşağıdaki tabloda gösterildiği gibidir.

	01.01- 31.12.2018	01.01- 31.12.2019	01.01- 31.12.2020	01.01- 30.06.2021	01.01- 30.06.2020
Brüt Kar Marjı	%19,75	%18,02	%37,32	%29,88	%18,68
Esas Faaliyet Kar Marjı	%0,20	%2,72	%24,28	%17,33	%3,07
Net Kar Marjı	%-0,09	%0,97	%17,31	%21,34	%0,14

Kar marjlarındaki belirgin artış 2020 yılından itibaren pandemi nedeniyle kısa çalışma ödeneğinden faydalanılmasından kaynaklı maliyet azalmaları ve yurt dışı satışların artması kaynaklı dövizli satışların artmasının yanı sıra dövizdeki kur artışından kaynaklanmıştır.

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

Net satışlar kalemi, 01.01-31.12.2020 döneminde 71.378.436 TL olarak gerçekleşirken bir önceki yılın aynı döneminde 65.591.900 TL, 01.01-31.12.2018 döneminde ise 51.111.792 TL şeklindedir. Hasılat kalemi 01.01-31.12.2019 döneminde bir önceki yıla göre %28,33 oranında artarken 01.01-31.12.2020 döneminde ise yine bir önceki yıla göre %8,82 oranında artış göstermiştir.

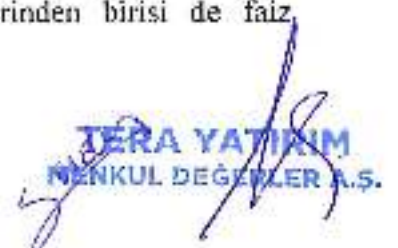
Hasılat kaleminin alt kırılımını gösteren tablo aşağıda yer almaktadır.

HASILAT (TL)	01.01- 31.12.2018	01.01- 31.12.2019	01.01- 31.12.2020	01.01- 30.06.2020	01.01- 30.06.2021
Yurtiçi satışlar	39.708.787	41.270.330	44.041.275	20.573.245	25.224.866
Yurtdışı satışlar	13.886.811	24.684.792	27.611.625	8.812.414	13.067.200
Diğer satışlar	136.974	92.390	114.611	108.543	133.946
Satış indirimleri (-)	-2.620.780	-455.612	-389.075	-224.601	-414.560
Toplam	51.111.792	65.591.900	71.378.436	29.269.601	38.011.452

10.2.3. İhraçının, 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:

Türkiye ekonomisi, 2018 yılında yaşanan finansal dalgalanmanın etkisiyle büyüme oranı %2,8 olmuştur. 2019 başındaki negatif büyüme beklentilerine rağmen özellikle yılın ikinci yarısı ile birlikte büyüme öncelikli politikaların öne çıkması ve küresel finansal koşulların iyileşmesiyle yıl genelinde %0,9'luk pozitif büyüme sağlanmıştır. 2019 yılında işsizlik oranları yüksek seyrini korurken, bütçe dengesinde bozulma gözlemlenmiştir. 2019 yılının en önemli gelişmelerinden birisi de faiz indirimleridir.



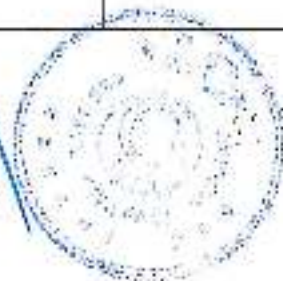


2020 yılında ise hem dünya hem de Türkiye ekonomisi korona virüs salgınının olumsuz etkisiyle pek çok risk ve belirsizlik ile karşı karşıya kalmış ve bu risk ve belirsizlikleri çoğu 2021 yılında da devam etmektedir.

10.3. İhraççının borçluluk durumu

30.06.2021 döneminden sonra net finansal borçlulukta önemli bir değişiklik bulunmamaktadır. Dolaylı ve şarta bağlı yükümlülük bulunmamaktadır.

Borçluluk Durumu (TL)	30.06.2021
Kısa vadeli yükümlülükler	15.257.029
Garantili/ Teminatlı	-
Garantisiz/Teminatsız	15.257.029
Uzun vadeli yükümlülükler (uzun vadeli borçların kısa vadeli kısımları hariç)	12.589.317
Garantili/ Teminatlı	-
Garantisiz/Teminatsız	12.589.317
Kısa ve Uzun Vadeli Yükümlülükler Toplamı	27.846.346
Özkaynaklar	56.327.874
Ödenmiş sermaye	42.000.000
Yasal yedekler	710.548
Diğer yedekler	14.331.788
TOPLAM KAYNAKLAR	84.174.220
Net Borçluluk Durumu	
A. Nakit	74.579
B. Nakit Benzerleri	28.691.283
C. Alın Satım Amaçlı Finansal Varlıklar	0
D. Likidite (A+B+C)	28.765.862
E. Kısa Vadeli Finansal Alacaklar	0
F. Kısa Vadeli Banka Kredileri	0
G. Uzun Vadeli Banka Kredilerinin Kısa Vadeli Kısım	0
H. Diğer Kısa Vadeli Finansal Borçlar	3.490.564
I. Kısa Vadeli Finansal Borçlar (F+G+H)	3.490.564
J. Kısa Vadeli Net Finansal Borçluluk (I-E-D)	-25.275.298
K. Uzun Vadeli Banka Kredileri	0
L. Tahviller	0
M. Diğer Uzun Vadeli Krediler	0
N. Uzun Vadeli Finansal Borçluluk (K+L+M)	0
O. Net Finansal Borçluluk (J+N)	-25.275.298



11. İHRAÇÇININ FON KAYNAKLARI

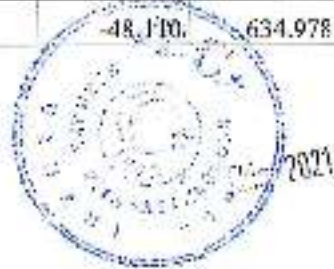
11.1. İhraççının kısa ve uzun vadeli fon kaynakları hakkında bilgi:

İhraççının finansal tablo dönemleri itibarıyla fon kaynakları aşağıdaki gibidir.

KAYNAKLAR (TL)	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020	30.06.2021
Kısa Vadeli Yükümlülükler	16.355.994	18.575.623	15.373.005	15.257.029
Kısa Vadeli Borçlanmalar	-	426.036	614.864	670.660
Ticari Borçlar				
İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	3.129.361	4.763.258	661.830	141.273
İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	3.697.037	3.237.119	3.321.467	3.317.925
Çalışanlara Sağlanan Fayda Kapsamında Borçlar	1.459.073	1.605.141	768.023	1.070.826
Diğer Borçlar				
İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	-	-	-	-
İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	50.667	40.623	20.531	31.350
Ertelenmiş Gelirler	1.858.940	1.696.720	1.305.580	2.250.574
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	-	447.639	3.387.100	1.827.070
Kısa Vadeli Karşılıklar				
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	2.347.810	2.679.827	4.067.589	4.534.720
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	3.813.106	3.679.280	1.226.021	1.112.619
Uzun Vadeli Yükümlülükler	4.955.903	11.393.352	12.452.989	12.589.317
Uzun Vadeli Borçlanmalar	-	5.500.665	5.748.083	5.996.293
Ertelenmiş Gelirler	-	-	-	20.600
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	3.643.297	5.149.804	6.126.780	5.657.844
Diğer Uzun Vadeli Karşılıklar	635.808	539.348	578.126	914.580
Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler	676.798	203.535	-	-

	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020	30.06.2021
Özkaynaklar (TL)	(132.378)	(2.161.571)	47.482.635	56.327.874
Ödenmiş Sermaye	14.000.000	14.000.000	42.000.000	42.000.000
Sermaye Düzeltme Farkları	4.531.788	4.531.788	4.531.788	4.531.788
Paylara İlişkin Primler (İskontolar)	-	-	9.800.000	9.800.000
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	-	-	-	-
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/ Kayıpları	-1.146.425	-2.107.792	-2.619.981	-1.886.634
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	39.452	39.452	39.452	710.548
Geçmiş Yıllar Kar/Zararları	-17.509.083	-19.259.997	-18.625.019	-6.939.720
Net Dönem Karı/Zararı	-48.110	634.978	12.356.395	6.111.892







İhraççı'nın fon kaynaklarının önemli unsurlarına dair özet tablo aşağıdadır.

Hesaplar (TL)	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020	30.06.2021
Toplam Yükümlülükler	21.311.897	29.968.975	27.825.994	27.846.346
Toplam Kaynaklar	21.179.519	27.807.404	75.308.629	84.174.220
Kısa Vadeli Yükümlülükler	16.355.994	18.575.623	15.373.005	15.257.029
Toplam Kaynaklara Oranı	%77,22	%66,80	%20,41	%18,13
Uzun Vadeli Yükümlülükler	4.955.903	11.393.352	12.452.989	12.589.317
Toplam Kaynaklara Oranı	%23,40	%40,97	%16,54	%14,96
Özkaynaklar	-132.378	-2.161.571	47.482.635	56.327.874
Toplam Kaynaklara Oranı	%-0,62	%-7,77	%63,05	%66,92

31.12.2020 tarihi itibarıyla, Şirketin toplam kaynaklarının % 20,41'i kısa vadeli yükümlülükler, % 16,54'ü uzun vadeli yükümlülükler ve % 63,05'i ise öz kaynakları oluşturmaktadır.

Şirketin toplam kaynakları içerisinde kısa vadeli yükümlülüklerin payı 31.12.2018, 31.12.2019, 31.12.2020 ve 30.06.2021 tarihi itibarıyla sırasıyla, %77,22, %66,80, %20,41 ve %18,13'dir.

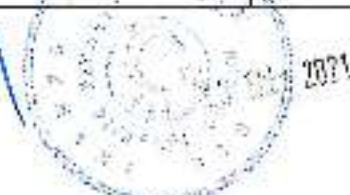
Şirketin toplam kaynakları içerisinde uzun vadeli yükümlülüklerin payı 31.12.2018, 31.12.2019, 31.12.2020 ve 30.06.2021 tarihi itibarıyla sırasıyla, % 23,40, %40,97, %16,54 ve %14,96'dır.

Şirketin özkaynaklarının toplam kaynaklara oranı 31.12.2018, 31.12.2019, 31.12.2020 ve 30.06.2021 tarihi itibarıyla sırasıyla, %-0,62, %-7,77, %63,05 ve %66,92'dir.

11.2. Nakit akımlarına ilişkin değerlendirme:

	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020	30.06.2021
Dönem başındaki nakit ve nakit benzerleri (TL)	712.021	1.080.932	518.321	36.304.853
İşletme faaliyetlerinden elde edilen nakit akışları	2.556.414	2.138.069	2.629.357	-4.985.526
Yatırım faaliyetlerinden elde edilen nakit akışları	-2.375.389	-864.013	-3.032.618	-3.874.942
Finansman faaliyetlerinden elde edilen nakit akışları	187.886	-1.836.667	36.189.793	1.313.911
Nakit ve nakit benzerlerindeki artış/(azalış)	368.911	-562.611	35.786.532	-7.546.557
Dönem sonundaki nakit ve nakit benzerleri	1.080.932	518.321	36.304.853	28.758.296

 04

 2021

 TERA YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Ortaklığın 31.12.2018, 31.12.2019, 31.12.2020 ve 30.06.2021 tarihine ait özet nakit akım tablosu yukarıda yer almaktadır.

Şirket'in geçtiğimiz 3 yıla ilişkin nakit akımları incelendiğinde, 2018 ve 2020 yıllarında pozitif olarak gerçekleştiği görülmüştür. 2018 yılında nakit ve nakit benzerlerindeki net artış 368.911 TL., 2019 yılında nakit ve nakit benzerlerinde 562.611 TL net azalış 2020 yılında 35.786.532 TL artış ve 30.06.2021 tarihinde ise 7.546.557 TL net azalış gerçekleşmiştir.

Şirketin esas faaliyetlerinden elde etmiş olduğu nakit akışı incelendiğinde, 2018 yılında nakit ve nakit benzerlerindeki net artış 2.556.414 TL., 2019 yılında 2.138.069 TL, 2020 yılında ise 2.629.357 TL. ve 30.06.2021'de ise 4.985.526 TL. net azalış olarak gerçekleşmiştir.

Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları incelendiğinde ise, ilgili üç dönemlerde de nakit akışı negatif gerçekleşmiştir. İlgili dönemlerde negatif gerçekleşmesinin temel sebebi maddi duran varlıkların alımından kaynaklanan nakit çıkışlarından kaynaklanmıştır.

Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları incelendiğinde, 2018 ve 2020 yıl sonlarında finansman faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışlarının pozitif gerçekleştiği görülmektedir.

Şirketin dönem sonu nakit ve nakit benzeri, 31.12.2018, 31.12.2019, 31.12.2020 ve 30.06.2021 tarihinde sırasıyla 1.080.932 TL, 518.321 TL, 36.304.853 ve 28.758.296 TL şeklinde gerçekleşmiştir.

11.3. Fon durumu ve borçlanma ihtiyacı hakkında değerlendirme:

Şirketin faaliyetlerini devam ettirebilmesi için 30.06.2021 tarihi itibarıyla işletme sermayesi mevcuttur.

11.4. İşletme sermayesi beyanı:

Şirket net işletme sermayesini (Dönen Varlıklar - Kısa Vadeli Yükümlülükler) şeklinde hesaplamakta olup, 31.12.2018, 31.12.2019, 31.12.2020 ve 30.06.2021 hesap dönemlerine ilişkin finansal tablolara göre hesaplanan net işletme sermayesi tutarları aşağıda yer almaktadır.

Açıklama (TL)	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020	30.06.2021
Dönen Varlıklar	13.658.618	15.666.921	60.575.546	63.870.993
Kısa Vadeli Yükümlülükler	16.355.994	18.575.623	15.373.015	15.257.029
Net İşletme Sermayesi	-2.697.376	-2.908.702	45.202.541	48.613.964

Şirket'in 30.06.2021 tarihi itibarıyla dönen varlıklar toplamı 63.870.993 TL, kısa vadeli yükümlülükler toplamı ise 15.257.029 TL olup, cari yükümlülüklerini karşılamak üzere yeterli işletme sermayesi mevcuttur.

11.5. Faaliyetlerini doğrudan veya dolaylı olarak önemli derecede etkilemiş veya etkileyebilecek fon kaynaklarının kullanımına ilişkin sınırlamalar hakkında bilgi:

Yoktur.

11.6. Yönetim kurulunca karara bağlanmış olan planlanan yatırımlar ile finansal kiralama yolu ile edinilmiş bulunanlar dahil olmak üzere mevcut ve edinilmesi planlanan önemli maddi duran varlıklar için öngörülen fon kaynakları hakkında bilgi:

Yoktur.


65



30.06.2021


TERA YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

12. ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME, PATENT VE LİSANSLAR

12.1. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle ihracının araştırma ve geliştirme politikaları ile sponsorluk yaptığı araştırma ve geliştirme etkinlikleri için harcanan tutarlar da dahil olmak üzere bu etkinlikler için yapılan ödemeler hakkında bilgi: Yoktur.

13. EĞİLİM BİLGİLERİ

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

Şirketin cirosu, küresel çapta etkili olan ve birçok sektörü olumsuz etkileyen Covid-19 salgınına rağmen, 2020 yılı sonunda bir önceki yılın aynı dönemine göre %8,82 artış ile 71.378.436 TL olarak gerçekleşmiştir. 2018 yıl sonunda 51.111.792 TL iken bu tutar 2019 yıl sonunda 65.591.900 TL'ye yükselmiştir. Bir önceki yıla göre ciro %28,33 oranında artmıştır.

Şirket'in sektördeki en kuvvetli yönleri haber kaynaklarının fazlalığı ve haber yayınlarının fazlalığı konusunda sorun yaşanmamasıdır. Buna ek olarak Şirket'in sahip olduğu haber kaynakları ve yayınladığı haberlerle sektör firmalarına göre daha fazla basın ve medya kuruluşunda haber yayını sunabilmektedir. İhlas Haber Ajansı, Türkiye ve dünya'dan birçok haber ve yayın sunması sebebiyle sektörünün öncü markalarından biri olup, her geçen gün yapılan yeni haberler ile marka bilinirliği artmaya devam etmektedir.

Şirket'in sektörünün öncü firması olması ve teknolojik gelişmelere hızlı uyumu sayesinde haber ve yayınlarını ulaştırdığı potansiyel kitle oldukça yüksektir. Bu sayede Şirket güçlü bir firma olmaya devam etmektedir.

Karlılığın gelecek yıllarda da devam etmesi beklenmekte birlikte, Dünya'da ve Türkiye'de yaşanabilecek uzun süreli ekonomik kriz ve dalgalanmaların Şirket gelirlerine olumsuz yönde etkileri olabilecektir. Kısa vadeli ekonomik oynaklıkların ise Şirket gelirlerine kayda değer bir olumsuz etkisi olmamaktadır.

13.2. İhracının beklentilerini önemli ölçüde etkileyebilecek eğilimler, belirsizlikler, talepler, taahhütler veya olaylar hakkında bilgiler:

Şirket'in performansı ve faaliyet sonuçları, dışsal faktörleri de kapsayan bir dizi faktörden etkilenmektedir ve etkilenmeye devam edecektir. Şirket'in faaliyet sonuçlarını etkilemiş veya etkileyebilecek önemli faktörler aşağıda yer almaktadır:

- *Genel Ekonomik Durum
- *Makroekonomik Ortam ve Döviz Kurları
- *Küresel Makroekonomik Ortam ve Borsa Endeksleri
- *Ücret Tarifeleri ve Mevzuattan Kaynaklanan Faktörler
- *Basın, Yayın ve Medya Sektörüne Dair Piyasa Koşulları
- *Yatırımcı Eğilimindeki Gelişmeler
- *Şirket Faaliyetlerinin Finansmanı

Şirket'in beklentilerini önemli ölçüde etkileyebilecek eğilimler, belirsizlikler, talepler, taahhütler veya olaylar hakkında bilgiler, işbu izahnamenin 5. bölümünde yer almakta olup söz konusu riskler dışında cari hesap yılı içinde beklentileri önemli ölçüde etkileyebilecek eğilim, belirsizlik, talep ve yükümlülük veya olay bulunmamaktadır.

21 Ocak 2021
66
İHLAS HABER AJANSI
Nispetiye Sok. No: 10 Kat: 10
Beşiktaş / İstanbul / Türkiye
Tic. Sic. No: 272200 / M. Sic. No: 272200



TERA YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

14. KAR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ

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

Yoktur.

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

Yoktur.

14.3. Kar tahmin ve beklentilerine ilişkin bağımsız güvence raporu:

Yoktur.

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

Yoktur.

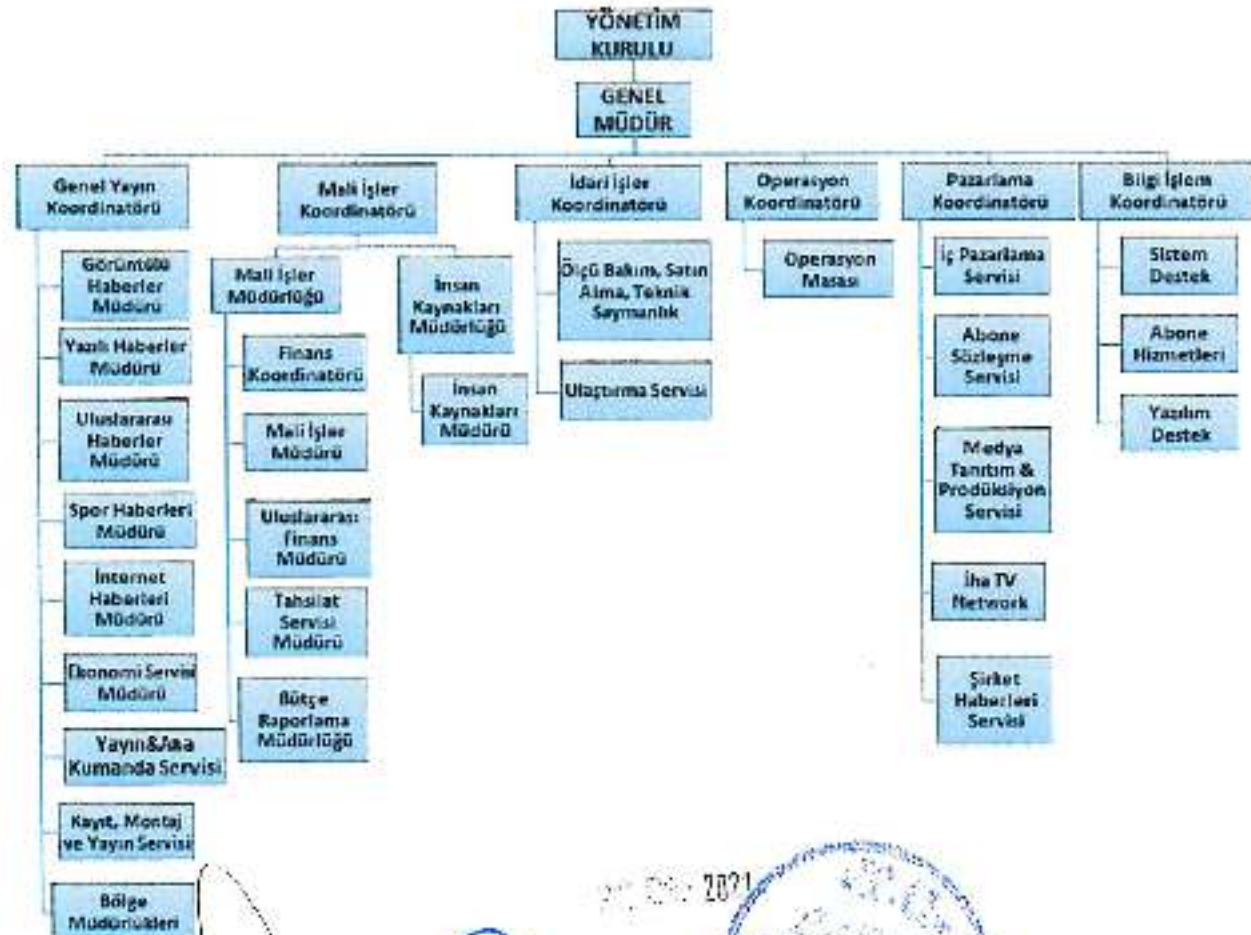
14.5. Daha önce yapılmış kar tahminleri ile bu tahminlerin işbu izahname tarihi itibarıyla hala doğru olup olmadığı hakkında bilgi:

Yoktur.

15. İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER

15.1. İhraççının genel organizasyon şeması:

İhlas Haber Ajansı Anonim Şirkeli'nin organizasyon şeması aşağıda verilmektedir:



İHLAS HABER AJANSI ANONİM ŞİRKETİ
Tic. Sic. No: 272000 / Şişli / İstanbul
M. C. No: 1 / Kat: 1 / Etiler / Beşiktaş / İstanbul
www.ihaj.com.tr / Tel: 0212 250 00 00 / Faks: 0212 250 00 00

67

20.09.2021

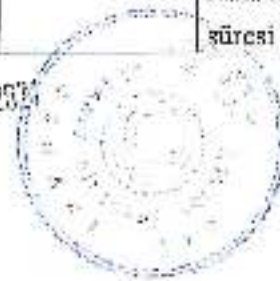
TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

15.2. İdari yapı:

15.2.1. 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)	(%)
Hamit Arvas	Yönetim Kurulu Başkanı, Murahhas Üye ve Genel Müdür	Yenibosna Bahçelievler	Y.K. Başkanı, Murahhas Üye ve Genel Müdür	31.03.2021 tarihinde 3 yıl süre ile seçilmiştir. Kalan görev süresi 30 ay	-	-
Sait Eken	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Yenibosna Bahçelievler	Y.K. Başkan Vekili	31.03.2021 tarihinde 3 yıl süre ile seçilmiştir. Kalan görev süresi 30 ay	-	-
Abdullah Tuğcu	Yönetim Kurulu Üyesi	Yenibosna Bahçelievler	Y.K. Üye	31.03.2021 tarihinde 3 yıl süre ile seçilmiştir. Kalan görev süresi 30 ay	-	-
Ukaşe Gömrüşer	Yönetim Kurulu Üyesi	Yenibosna Bahçelievler	Y.K. Üye	31.03.2021 tarihinde 3 yıl süre ile seçilmiştir. Kalan görev süresi 30 ay	-	-
Mehmet İlker Çiğöç	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	Yenibosna Bahçelievler	-	31.03.2021 tarihinde 3 yıl süre ile seçilmiştir. Kalan görev süresi 30 ay	-	-


68




TERA YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Mustafa Tamsu	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	Yeniösa Bahçelievler	31.03.2021 tarihinde 3 yıl süre ile seçilmiştir. Kalan görev süresi 30 ay	-	-
---------------	-------------------------------	----------------------	---	---	---

Yönetim Kurulu Üyelerinin Grup İçi Şirketlerde Yürüttükleri Görevleri

Adı Soyadı	Ortaklıktaki Görevi	Ortaklık Dışında Aldığı Görevler	
Hamit Arvas	Yönetim Kurulu Başkanı, Murahhas Üye ve Genel Müdür	İhlas Gazetecilik A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi/ Kurumsal Yönetim Komitesi Üyesi/Riskin Erken Saptanması Komitesi Üyesi
Sait Eken	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	TGRT Haber TV A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Vekili
		TGRT Dijital TV Hizmetleri A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı
		Dijital Varlıklar Görsel Medya ve İnternet Hiz. Ltd.Şti.	Şirket Müdürü/Müdürler Kurulu Başkanı
Abdullah Tuğcu	Yönetim Kurulu Üyesi	İhlas Holding A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi
		İhlas Yayın Holding A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi
		İhlas Gazetecilik A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi
		TGRT Haber TV A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi
		TGRT Dijital TV Hizmetleri A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Vekili
		İhlas Gayrimenkul Proje Geliştirme ve Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi
		İhlas Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Vekili
Ukaşe Gömüçer	Yönetim Kurulu Üyesi	İhlas Yayın Holding A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi



		İhlas Gazetecilik A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Vekili
		TGRT Dijital TV Hizmetleri A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi
Mustafa Tansu	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	İhlas Yayın Holding A.Ş.	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi/ Kurumsal Yönetim Komitesi Başkanı
		İhlas Gayrimenkul Proje Geliştirme ve Ticaret A.Ş.	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi Denetim Komitesi Başkanı
Mehmet İlker Genç	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	İhlas Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi

15.2.2. Yönetimde söz sahibi olan personel hakkında bilgi:

Adı Soyadı	Görevi	İş Adresi	Son 5 Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler
Hamit Arvas	Genel Müdür	Yenişehir / Bahçelievler	Genel Müdür
Bülent Gençay	Mali İşler Koordinatörü	Yenişehir / Bahçelievler	Finans ve Mali İşlerden Sorumlu Koordinatör
İrfan Altınkardeş	Genel Yayın Koordinatörü	Yenişehir / Bahçelievler	Genel Yayın Koordinatörü
Bilal Koç	İdari İşler Koordinatörü	Yenişehir / Bahçelievler	İdari İşler Koordinatörü
Özgür Yorul	Operasyon Koordinatörü	Yenişehir / Bahçelievler	Operasyon Koordinatörü
A.Burak Varlık	Pazarlama Koordinatörü	Yenişehir / Bahçelievler	Pazarlama Koordinatörü
Murat Kasapoğlu	Bilgi İşlem Koordinatörü	Yenişehir / Bahçelievler	Bilgi İşlem Koordinatörü

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

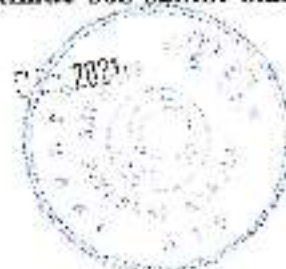
Şirket 06.01.1994 tarihinde kurulmuştur.

15.2.4. 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.

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

70



Hamit Arvas

1958 yılında Ankara'da doğan Hamit Arvas, Ankara Üniversitesi Fizik Mühendisliği Bölümü'nden mezun olmuştur. Ankara Üniversitesi Fen Fakültesi Fizik dalında yüksek lisans yapmıştır. Ayrıca, Anadolu Üniversitesi İktisat Bölümü'nden de lisans mezunu olmuştur. 1988 yılından itibaren İhlas Holding'te çeşitli kademelerde yönetici olarak çalışmış olup, Eylül 2016'dan itibaren İhlas Haber Ajansı'nda Genel Müdür olarak görev yapmaktadır.

Sait Eken

1960 yılında Denizli'de doğan Eken, 1980 yılında İstanbul Atatürk Eğitim Enstitüsü İngilizce Bölümünden mezun olarak, 1981-1988 yıllarında çeşitli şehirlerde İngilizce Öğretmenliği yaptı. 1988 yılında MEB den kazandığı hursla Edinburgh (İskoçya) Moray House College of Education da İngilizce Eğitim Öğretim Teknikleri üzerine 1 yıl Post Graduate eğitimi almıştır. Mart 1993'de TGR1 Huzur Radyo TV A.Ş.de Program ve Yayın Yönetim Müdürü olarak çalışmaya başladı. 2008 Haziran ayında TGR1 HABER TV A.Ş.de Program Müdürü olarak göreve başlayan Eken, 2010 yılında TGR1 Belgesel TV kuruluşunda yer alarak TGR1 Belgesel TV Genel Müdürü olarak da görev yapmaktadır. Evli ve 2 çocuk sahibi olan Eken, İngilizce bilmektedir.

Abdullah Tuğcu

1982 yılında Kayseri'de doğan Abdullah Tuğcu, İstanbul Üniversitesi İşletme Fakültesi'ni bitirmiştir. Yüksek lisansını Marmara Üniversitesi Maliye Bölümü Mali Hukuk dalında tamamlamıştır. İhlas Grubu'na 2008 yılında katılan Tuğcu, 2013 yılında İhlas Yayın Holding Finans Koordinatörü, 2014 yılında ise İhlas Holding Finans'tan Sorumlu Genel Müdür Yardımcısı olarak atanmıştır. 2015 yılında İhlas Holding Mali İşler bölümünün de sorumluluğunu üstlenen Abdullah Tuğcu halen İhlas Holding Finans ve Mali İşlerden Sorumlu Genel Müdür Yardımcısı ve Finans ve Mali İşlerden Sorumlu Yönetim Kurulu Murahhas Üyesi olarak görevine devam etmektedir. Ayrıca İhlas Holding grup şirketlerinde Yönetim Kurulu Üyesi olarak görev yapmaktadır. İ.S.M.M.O. ve Türkiye Kurumsal Yönetim Derneği (TKYD) üyesidir.

Ukaşe Gümüşer

1953 yılında Kahramanmaraş'ta doğan Ukaşe Gümüşer, 1978 yılında İstanbul Teknik Üniversitesi Metalurji Fakültesi'nden mezun olmuştur. 1979-1986 yılları arasında kimya sektöründe çalışan ve 1987 yılından itibaren İhlas Holding bünyesinde çeşitli görevlerde bulunan Gümüşer, 1989 yılında Türkiye Gazetesi Hastanesi'nin kuruluşunda yer almıştır. 2015 yılında İhlas Gazetecilik A.Ş. Genel Müdürü olarak görev yapmaya başlayan Gümüşer, halen, İhlas Holding grup şirketlerinde Yönetim Kurulu Üyesi ve üst düzey yönetici olarak görev yapmaktadır.

Mehmet İlker Genç

1960 yılında Sivas'ta doğan Mehmet İlker Genç, Ankara Üniversitesi Siyasal Bilgiler Fakültesi İktisat Bölümünden mezun olmuştur.

1984 yılında müfettiş olarak göreve başlamış olduğu Türkiye Emlak Bankasında çeşitli, kademelerde görev almış olup, 2000-2001 yılları arasında Genel Müdür Yardımcılığı yapmıştır.

2001 – 2005 yıllarında Halk Bankası Genel Müdür Yardımcılığı 2005-2010 yılları arasında ise İstanbul Bölge koordinatörü olarak görev almıştır. Sonrasında; Halk Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı ve Arsan Varlık Yönetimi A.Ş.de çalışmış olup, Halen Emir Varlık Yönetimi A.Ş.de Direktör olarak görevlidir. Ayrıca, İhlas Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. de Yönetim Kurulu Üyeliği bulunmaktadır.



Mustafa Tansu

1958 yılında Hakkari'de doğan Mustafa Tansu, lisans eğitimini Ankara Üniversitesi Siyasal Bilgiler Fakültesi'nde tamamlamış olup, 1984 yılında Çalışma ve Sosyal Güvenlik Bakanlığı İş Teflüs Kurulu Başkanlığı'nda Yardımcı Müfettişlik olarak çalışmaya başlamıştır. Emekliliğinin ardından kurucusu olduğu danışmanlık şirketi ile, Toplu İş Hukuku, Sosyal Güvenlik Hukuku ve Bireysel İş Hukuku alanlarında danışmanlık yapmaktadır. Aynı zamanda İhlas Yayın Holding A.Ş. ve İhlas Gayrimenkul Proje Geliştirme ve Ticaret A.Ş. de bağımsız yönetim kurulu üyesi bulunmaktadır.

15.4. 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 Üyelerinden Sait Eken Dijital Varlıklar Görsel Medya ve İnternet Hiz. Ltd.Şti. de % 0,04 sermaye payına sahiptir.

Yönetim Kurulu Üyelerinden Abdullah Tuğcu TGRT Dijital TV Hizmetleri A.Ş. de % 0,37 sermaye payına sahiptir.

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

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

Yoktur.

15.6. 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.

15.7. 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.





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

Yoktur.

15.9. 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.

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

Yoktur.

15.9.2. 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.

16. ÜCRET VE BENZERİ MENFAATLER

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

Kilit personele 01.01-31.12.2020 döneminde sağlanan maaş, huzur hakkı vb. kısa vadeli toplam fayda 1.019.162 TL'dir (2019: 1.059.315 TL, 2018: 849.904 TL), (01.01-30.06.2021 döneminde 570.690 TL dir.)

16.2. Son yıllık hesap dönemi itibariyle ihraççının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi personeline emeklilik aylığı, kıdem tazminatı veya benzeri menfaatleri ödeyebilmek için ihraççının veya bağlı ortaklıklarının ayırmış olduğu veya tahakkuk ettirdikleri toplam tutarlar: 01.01-31.12.2020 döneminde kilit yönetici personelin işten ayrılması halinde sağlanacak toplam fayda (tazminat) 1.198.531 TL (2019: 993.194 TL 2018: 901.002 TL.)). (01.01-30.06.2021 döneminde 1.115.412 TL dir.)


73



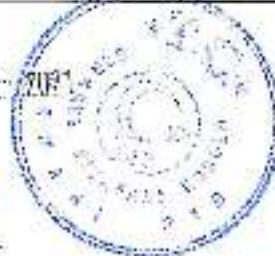

TERA YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

17. YÖNETİM KURULU UYGULAMALARI

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

Adı Soyadı	Son 5 Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler	Görev Süresi / Kalan Görev Süresi
Hamit Arvas	Yönetim Kurulu Başkanı, Murahhas Üye ve Genel Müdür	31.03.2021 tarihinden itibaren 3 yıl süre ile seçilmiştir. Kalan görev süresi 30 ay
Sait Eken	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	31.03.2021 tarihinden itibaren 3 yıl süre ile seçilmiştir. Kalan görev süresi 30 ay
Abdullah Tuğcu	Yönetim Kurulu Üyesi	31.03.2021 tarihinden itibaren 3 yıl süre ile seçilmiştir. Kalan görev süresi 30 ay
Ulaş Gümüşer	Yönetim Kurulu Üyesi	31.03.2021 tarihinden itibaren 3 yıl süre ile seçilmiştir. Kalan görev süresi 30 ay
Mehmet İlker Genç	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	31.03.2021 tarihinden itibaren 3 yıl süre ile seçilmiştir. Kalan görev süresi 30 ay
Mustafa Tansu	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	31.03.2021 tarihinden itibaren 3 yıl süre ile seçilmiştir. Kalan görev süresi 30 ay
Hüseyin Gençay	Mali İşler Koordinatörü	Süre tamamlanmış olup, Yönetim Kurulu kararı ile her zaman değiştirilebilmektedir.
İrfan Altıkardes	Genel Yayın Koordinatörü	Süre tamamlanmış olup, Yönetim Kurulu kararı ile her zaman değiştirilebilmektedir.
Bilal Koç	İdari İşler Koordinatörü	Süre tamamlanmış olup, Yönetim Kurulu kararı ile her zaman değiştirilebilmektedir.
Özgür Yorul	Operasyon Koordinatörü	Süre tamamlanmış olup, Yönetim Kurulu kararı ile her zaman değiştirilebilmektedir.
A.Burak Varlık	Pazarlama Koordinatörü	Süre tamamlanmış olup, Yönetim Kurulu kararı ile her zaman değiştirilebilmektedir.
Murat Kasapoğlu	Bilgi İşlem Koordinatörü	Süre tamamlanmış olup, Yönetim Kurulu kararı ile her zaman değiştirilebilmektedir.


74




TERA YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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

Şirket 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.

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

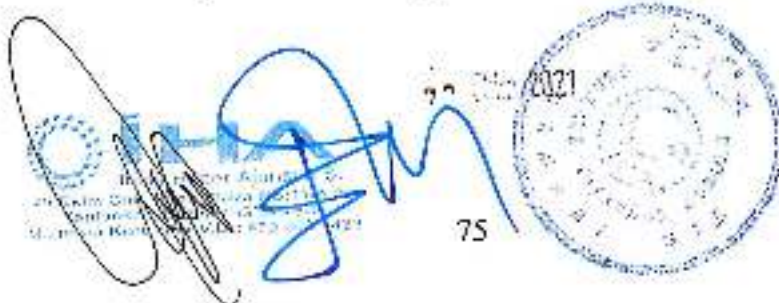
Şirket esas sözleşmesinin "Yönetim Kurulu ve Süresi" başlıklı 7.maddesine göre; Yönetim Kurulu bünyesinde komitelerin oluşturulması, komitelerin görev alanları, çalışma esasları Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetime ilişkin düzenlemeleri ve diğer mevzuat hükümlerine göre gerçekleştirilir." Buna göre Şirket tarafından Denetim Komitesi, Riskin Erken Saptanması Komitesi ve Kurumsal Yönetim Komitesi halka arzı takiben alınacak Yönetim Kurulu kararı ile oluşturulacak ve Sermaye Piyasası Kurulu mevzuatına uygun olarak yeterli sayıda bağımsız üye atanacaktır. Komitelere atanan üyeler Şirket paylarının halka arzını takiben Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-17.1 sayılı "Kurumsal Yönetim Tebliği"ne uyum çerçevesinde göreve başlayacak olup, Sermaye Piyasası Kurulunun düzenlemeleri kapsamında gerekli özel durum açıklamaları yapılacaktır.


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

Şirket esas sözleşmesinin 33.maddesinde yer alan hüküm gereğince; "Sermaye Piyasası Kurulu tarafından uygulaması zorunlu tutulan Kurumsal Yönetim İlkelerine uyulur. Zorunlu ilkelere uyulmaksızın yapılan işlemler ve alınan yönetim kurulu kararları geçersiz olup esas sözleşmeye aykırı sayılır."

Kurumsal Yönetim Tebliğinin 5.maddesinin 4.fıkrası gereğince "Paylarının ilk defa halka arz edilmesi için Kurula başvuran ortaklıklar kurul tarafından grupların belirlenmesine ilişkin liste ilan edilene kadar üçüncü grupta yer alan ortaklıkların yükümlülüklerine tabi olacak olup, paylarının borsada işlem görmeye başlaması sonrasında yapılacak ilk genel kurul tarihi itibarıyla gerekli uyumu sağlamak zorundadır." Bu nedenle şirket, Sermaye Piyasası Kurul'una yeni liste ilan edilmeye kadar üçüncü gruptaki ortaklıkların yükümlülüklerine tabi olacaktır. Şirket halka arz sonrası yapılacak ilk genel kurul toplantısına kadar Kurumsal Yönetim Tebliğine uyum sürecini sağlamış olacaktır.

Şirket tarafından ücretlendirme politikası, kamuyu Aydınlatma Politikası, Bağış Politikası, Kar Dağıtım Politikası'na ilişkin Yönetim Kurulu kararları halka arzı takiben alınacak ve Kurul'un kamunun aydınlatılmasına ilişkin esaslarına uygun olarak kamuya açıklanacaktır.


75


75

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

Yatırımcı İlişkileri Bölümünün faaliyetleri;

- Yatırımcılar ile ortaklık arasında yapılan yazışmalar ile diğer bilgi ve belgelere ilişkin kayıtların sağlıklı, güvenli ve güncel olarak tutulmasını sağlamak.
 - Ortaklık pay sahiplerinin ortaklık ile ilgili yazılı bilgi taleplerini yanıtlamak.
 - Genel kurul toplantısı ile ilgili olarak pay sahiplerinin bilgi ve incelemesine sunulması gereken dokümanları hazırlamak ve genel kurul toplantısının ilgili mevzuata, esas sözleşmeye ve diğer ortaklık içi düzenlemelere uygun olarak yapılmasını sağlayacak tedbirleri almak.
 - Kurumsal yönetim ve kamuyu aydınlatma ile ilgili her türlü husus da dahil olmak üzere sermaye piyasası mevzuatından kaynaklanan yükümlülüklerin yerine getirilmesini gözetmek ve izlemek.
- İzahname tarihi itibarıyla Sermaye Piyasası Lisanslarına sahip personel istihdam edilmemiştir. Kurumsal Yönetim Tebliği uyarınca; payları ilk kez halka arz edilmesi için başvurmuş ortaklıkların paylarının borsada işlem görmeye başlaması tarihinden itibaren altı ay içerisinde yatırımcı ilişkileri bölümü oluşturarak bu kapsamdaki yükümlülüklerini, paylarının borsada işlem görmeye başlaması tarihinden itibaren altı ay içerisinde yerine getirmeleri gerekmektedir. Şirket Kurumsal Yönetim Tebliği 11/6 gereğince halka arz sonrasında altı ay içerisinde yatırımcı ilişkileri bölümü yöneticisini belirleyerek kamuya gerekli açıklamaları yapacaktır.

18. PERSONEL HAKKINDA BİLGİLER

18.1. 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 aşağıdaki gibidir,

	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020	30.06.2021
Çalışan Personel Sayısı	389	385	385	401

18.2. Pay sahipliği ve pay opsiyonları:

18.2.1. Yönetim kurulu üyelerinin ihraççının paylarına yönelik sahip oldukları opsiyonlar hakkında bilgi:

Yoktur.

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

Yoktur.

18.2.3. Personelin ihraççıya fon sağlamanı mümkün kılan her türlü anlaşma hakkında bilgi:

Yoktur.





19. ANA PAY SAHİPLERİ

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

Ortağın Ticaret Unvanı/Adı Soyadı	Sermaye Payı			
	Son Genel Kurul 31.03.2021		15.10.2021	
	(TL)	(%)	(TL)	(%)
İhlas Yayın Holding A.Ş.	31.500.000	75	31.500.000	75
İhlas Gazetecilik A.Ş.	10.500.000	25	10.500.000	25
Toplam	42.000.000	100	42.000.000	100

Ortağın Ticaret Unvanı/Adı Soyadı	Sermaye Payı			
	Son Genel Kurul 31.03.2021		15.10.2021	
	(TL)	(%)	(TL)	(%)
Ihlas Holding A.Ş.	9.586.525	23	9.686.558	23
Ahmet Mücahid Ören	1.033.993	2	999.996	2
Halka Açık kısım	31.379.482	75	31.313.446	75
Toplam	42.000.000	100	42.000.000	100

19.2. 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:

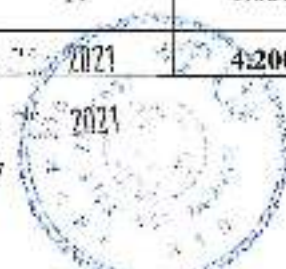
İhlas Haber Ajansı A.Ş.'nin çıkarılmış sermayesi 42.000.000 TL olup, her biri 1 TL (Bir Türk Lirası) itibari kıymette hamiline yazılı 42.000.000 adet paya bölünmüştür. Çıkarılmış sermayenin 4.200.000 TL'lık kısmı A grubu hamiline yazılı imtiyazlı ve 37.800.000 TL'lık kısmı B grubu hamiline yazılı paylardan oluşmaktadır.

Şirketin (A) grubu imtiyazlı paylarının dağılımı aşağıdadır:

A Grubu İmtiyazlı pay sahipleri;

Ortak Adı Soyadı/Unvanı	Hisse Adedi	Hisse Grubu	Pay Tutarı (TL)	Sermaye (%)
İhlas Yayın Holding A.Ş. (Ticaret Sicil No:501164)	3.150.000	A	3.150.000	75
İhlas Gazetecilik A.Ş. (Ticaret Sicil No: 443129)	1.050.000	A	1.050.000	25
Toplam	4.200.000		4.200.000	100







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

Şirket Genel Kurulu; Yönetim Kurulunu 6 kişi olarak belirlediği takdirde Yönetim Kurulu Üyeleri'nin üçü, Yönetim Kurulu 8 kişi olarak belirlendiği takdirde Yönetim Kurulu üyelerinin dördü Yönetim Kurulu 10 kişi olarak belirlendiği takdirde Yönetim Kurulu üyelerinin beşi Yönetim Kurulu 12 kişi olarak belirlendiği takdirde Yönetim Kurulu üyelerinin altısı (A) grubu pay sahiplerinin göstereceği adaylar arasından seçilir.

Şirket esas sözleşmesinin "Oy" başlıklı 21. maddesi aşağıdadır.

Şirketin yapılacak Olağan ve Olağanüstü Genel Kurul Toplantıları'nda B Grubu pay sahipleri, her bir pay için 1 (Bir) oy hakkına sahiptir.

Şirketin yapılacak Olağan ve Olağanüstü Genel Kurul Toplantıları'nda A Grubu pay sahipleri, her bir pay için 5 (beş) oy hakkına sahiptir.

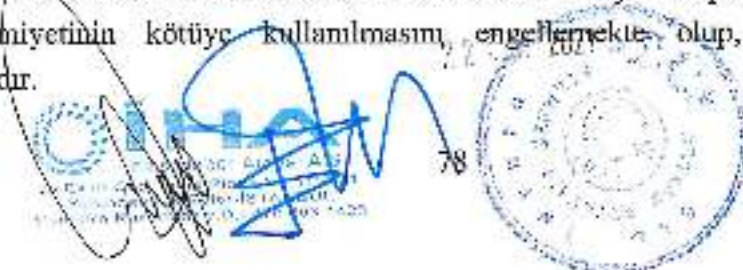
19.3. Sermayeyi temsil eden paylar hakkında bilgi:

Grubu	Nama/ Hamiline Olduğu	İmtiyazların türü (Kimin sahip olduğu)	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Toplam (TL)	Sermayeye Oranı (%)
A	Hamiline	Yönetim Kurulu Üyesi seçiminde ve oyda imtiyaz vardır.	1	4.200.000	10
B	Hamiline	İmtiyaz Yoktur.	1	37.800.000	90
Toplam				42.000.000	100

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

Ortağın Ticaret Unvanı/Adı Soyadı	Sermayedeki Payı		Oy Hakkı	Tedbirler
	Oran (%)	Tutarı (TL)		
İhlas Yayın Holding A.Ş.	75	3.150.000	A grubu pay sahibi olması nedeniyle Yönetim Kurulu Üyesi seçiminde ve Oyda imtiyaz sahibi	Yoktur.
İhlas Gazetecilik A.Ş.	25	1.050.000	A grubu pay sahibi olması nedeniyle Yönetim Kurulu Üyesi seçiminde ve Oyda imtiyaz sahibi	Yoktur.
Toplam	100	4.200.000		

Şirketin tüm finansal raporlarının hissedarların incelemesine açık tutulması, Şirket Yönetim Kurulu'nda Genel Kurul tarafından seçilen 2 bağımsız üyenin yer alması, Şirketin tabii olduğu bağımsız dış denetim yükümlülükleri ile Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne uyum kapsamında yürüttüğü çalışmalar yönetim hakimiyetinin kötüye kullanılmasını engellemekte olup, alınmış başkaca tedbir bulunmamaktadır.



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

Yoktur.

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

Yoktur.


20. İLİŞKİLİ TARAFLAR VE İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER HAKKINDA BİLGİLER

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

A) Şirket'in, ortakları, ortakları üzerinden dolaylı sermaye, yönetim ve iş ilişkisi içerisinde bulunduğu belli başlı şirketlerle ve kilit personeliyle olan mevcut hesap bakiyeleri (net defter değerleri) aşağıda sunulmuştur:

Ticari Alacaklar (TL.)	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020	30.06.2021
İhlas Yayın Holding A.Ş.	-	288.909	-	-
TGRT Haber TV A.Ş.	-	-	666.100	1.303.334
İhlas Ev Aletleri İmalat Sanayi Ticaret A.Ş.	-	-	560.952	103.255
İhlas Yapı Turizm ve Sağlık A.Ş.	101.496	98.277	98.903	105.721
İhlas Holding A.Ş.	-	-	1.057.346	562.176
İhlas Gazetecilik A.Ş.	-	-	992.862	2.812.741
İhlas Gayrimenkul Proje Geliştirme ve Ticaret A.Ş.	-	-	178.430	317.174
TGRT Dijital TV Hizmetleri A.Ş.	-	-	480.341	1.043.159
Dijital Varlıklar Görsel Medya ve İnternet Hiz. Ltd. Şti.	34.976	-	894.638	1.616.956
Net İletişim Teknoloji A.Ş.	386.773	383.640	1.206.561	339.994
İhlas Pazarlama A.Ş.	16.395	25.497	467.645	503.131
Diğer	22.887	33.885	45.813	41.923
Toplam	562.527	830.208	6.649.591	8.749.564

Peşin Ödenmiş Giderler (TL.)	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020	30.06.2021
İhlas Holding A.Ş.	224.500	-	-	-
İHA GmbII	-	-	-	844.085
İhlas Pazarlama A.Ş.	-	-	-	1.400.000
Diğer	6.958	-	-	-
Toplam	231.458	-	-	2.244.085







Ticari Borçlar (TL)	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020	30.06.2021
İhlas Yayın Holding A.Ş.	1.170.853	-	649.153	130.923
TGRT Haber TV A.Ş.	1.342.575	12.182	-	-
İhlas Ev Aletleri İmalat Sanayi Ticaret A.Ş.	605.793	291.017	-	-
Şifa Yemek ve Gıda Üretim Tesisleri Tic. A.Ş.	10.140	9.844	12.677	10.350
İhlas Holding A.Ş.	-	2.528.470	-	-
İhlas Gazetecilik A.Ş.	-	1.631.095	-	-
İhlas Gayrimenkul Proje Geliştirme ve Ticaret A.Ş.	-	70.919	-	-
TGRT Dijital TV Hizmetleri A.Ş.	-	63.648	-	-
Dijital Varlıklar Görsel Medya ve İnternet Hiz. Ltd. Şti.	-	156.063	-	-
Toplam	3.129.361	4.763.238	661.830	141.273

Ertelemiş Gelirler (TL)	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020	30.06.2021
İHA GrubII	983.574	409.901	-	-
Diğer	876	-	-	-
Toplam	984.450	409.901	-	-

B) Şirket'in, ortakları ve ortakları üzerinden dolayı sermaye, yönetim ve iş ilişkisi içerisinde bulunduğu belli başlı şirketlerle yaptığı mal ve hizmet alış satışları, kiralama, adat faturaları aşağıda sunulmuştur:

Hizmet ve Reklam Satışı (TL)	01.01-31.12.2018	01.01-31.12.2019	01.01-31.12.2020	01.01-30.06.2021	01.01-30.06.2020
İhlas Yayın Holding A.Ş.	-	18	-	-	-
TGRT Haber TV A.Ş.	30.000	109.524	46.139	135.862	29.814
İhlas Holding A.Ş.	167.508	60.047	60.000	30.000	30.000
İhlas Gazetecilik A.Ş.	186.463	134.097	150.196	81.625	68.998
İhlas Gayrimenkul Proje Geliştirme ve Ticaret A.Ş.	-	211.865	212.234	106.183	113.052
Dijital Varlıklar Görsel Medya ve İnternet Hiz. Ltd. Şti.	12.000	22.954	186.000	13.349	6.000
İhlas Yapı Turizm ve Sağlık A.Ş.	183.401	-	-	-	-
İHA GbmH	651.984	687.811	687.452	257.722	174.472
Diğer	91.830	36.493	87.821	35.781	34.439
Toplam	1.323.186	1.262.809	1.429.842	660.522	456.775







Hizmet ve Reklam Alışı (TL)	01.01- 31.12.2018	01.01- 31.12.2019	01.01- 31.12.2020	01.01- 30.06.2021	01.01- 30.06.2020
İhlas Yayın Holding A.Ş.	871.802	1.085.246	1.182.975	697.887	558.541
TGRT Haber TV A.Ş.	1.547.833	2.187.367	668.406	184.963	397.426
İhlas Ev Aletleri İmalat Sanayi Ticaret A.Ş.	832.628	832.621	871.354	475.575	432.341
Şifa Yemek ve Gıda Üretim Tesisleri Tic. A.Ş.	125.836	144.720	61.320	36.954	31.020
İhlas Holding A.Ş.	597.553	734.748	569.853	314.108	279.044
İhlas Gazetecilik A.Ş.	267.385	4.038.116	1.233.642	236.207	957.166
TGRT Dijital TV Hizmetleri A.Ş.	-	6.000	-	-	-
Dijital Varlıklar Görsel Medya ve İnternet Hiz. Ltd. Şti.	123	-	-	-	-
İHA GbmH	147.891	-	-	637.237	357.431
Diğer	90.382	90.583	90.878	55.612	45.554
Toplam	4.481.433	9.119.401	4.678.428	2.638.343	2.701.092

Faiz Gelirleri (reeskont hariç) (TL)	01.01- 31.12.2018	01.01- 31.12.2019	01.01- 31.12.2020	01.01- 30.06.2021	01.01- 30.06.2020
İhlas Yayın Holding A.Ş.	2.309	44	11.864	-	3.902
İhlas Ev Aletleri İmalat Sanayi Ticaret A.Ş.	-	-	77.525	31.916	-
İhlas Holding A.Ş.	10.210	7.786	136.294	76.219	-
İhlas Gazetecilik A.Ş.	28.473	67.282	83.782	400.544	10.172
İhlas Gayrimenkul Proje Geliştirme ve Ticaret A.Ş.	-	-	6.145	20.604	-
TGRT Haber TV A.Ş.	-	-	-	220.094	-
TGRT Dijital TV Hizmetleri A.Ş.	-	-	-	76.782	-
Dijital Varlıklar Görsel Medya ve İnternet Hiz. Ltd. Şti.	-	-	-	136.065	-
Diğer	-	-	-	182.659	-
Toplam	40.992	75.112	315.610	1.144.883	14.074

Faiz giderleri (reeskont hariç) (TL)	01.01- 31.12.2018	01.01- 31.12.2019	01.01- 31.12.2020	01.01- 30.06.2021	01.01- 30.06.2020
İhlas Yayın Holding A.Ş.	40.424	103.779	-	124.325	10.795
İhlas Ev Aletleri İmalat Sanayi Ticaret A.Ş.	98.068	19.622	-	-	34.566
İhlas Holding A.Ş.	11.056	51.660	-	-	5.160
İhlas Gazetecilik A.Ş.	36.442	208.320	-	-	85.642
Toplam	185.990	383.381	-	124.325	136.163

Kira sözleşmelerinden ödemeler/giderler (TL)	01.01-31.12.2018	01.01-31.12.2019	01.01-31.12.2020	01.01-30.06.2021	01.01-30.06.2020
Diğer	55.550	34.763	28.612	15.167	15.000
Toplam	55.550	34.763	28.612	15.167	15.000

C) Kilit yönetici personel, İşletmenin, (idari ya da diğer) herhangi bir yöneticisi de dahil olmak üzere, faaliyetlerini planlama, yönetme ve kontrol etme yetki ve sorumluluğuna doğrudan veya dolaylı olarak sahip olan kişileri kapsamakta olup, bunlara sağlanan iki tür fayda vardır. Kısa vadeli faydalar; maaş, sosyal güvenlik yardımı, ikramiye, ücretli izinler ve huzur haklarını kapsamaktadır. Bu tür kısa vadeli faydalar "Çalışanlara Sağlanan Fayda Kapsamında Borçlar" hesabında raporlanmıştır. İşten çıkarma halinde sağlanacak faydalar ise, Şirket'in kıdem tazminatı yükümlülüğünü kapsamaktadır. Bu tür faydalar "Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar" hesabında raporlanmıştır.

Kilit personele 01.01-30.06.2021 döneminde sağlanan maaş, huzur hakkı vb. kısa vadeli toplam fayda 570.690 TL (2020: 569.866 TL, 2019: 492.440 TL), 01.01-30.06.2021 döneminde kilit yönetici personelin işten ayrılması halinde sağlanacak toplam fayda (tazminat) ise 1.115.412 TL (2020: 1.100.033 TL, 2019: 919.493 TL)'dir.

Şirket'in kilit yönetici personeline sağlanan uzun vadeli herhangi bir fayda yoktur (2020: Yoktur, 2019: Yoktur).

Pay bazlı herhangi bir ödeme yapılmamaktadır.

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

Şirket'in net satış hasılatı 01.01-31.12.2018 döneminde 51.111.792 TL., 01.01-31.12.2019 döneminde 65.591.900 TL. 01.01-31.12.2020 döneminde 71.378.436 TL., ve 01.01-30.06.2021 döneminde 38.011.452 TL., olup ilişkili taraflarla yapılan işlemler aşağıda açıklanmıştır.

Şirket Unvanı	01.01-31.12.2018	Yapılan İşlemin Net Satış Hasılatı İçindeki Payı %	01.01-31.12.2019	Yapılan İşlemin Net Satış Hasılatı İçindeki Payı %	01.01-31.12.2020	Yapılan İşlemin Net Satış Hasılatı İçindeki Payı %	01.01-30.06.2021	Yapılan İşlemin Net satış Hasılatı İçindeki Payı %
İhlas Yayın Holding A.Ş.	-	-	18	-	-	-	-	-
TGRT Haber TV A.Ş.	30.000	0,06	109.524	0,17	46.139	0,06	135.862	0,36
İhlas Holding A.Ş.	167.508	0,33	60.047	0,09	60.000	0,08	30.000	0,079
İhlas Gazetecilik A.Ş.	186.463	0,36	134.097	0,20	150.196	0,21	81.625	0,214
İhlas Gayrimenkul Proje Geliştirme ve Ticaret A.Ş.	-	0,00	211.865	0,32	212.234	0,30	106.183	0,27

Dijital Varlıklar Görsel Medya ve İnternet Hiz. Ltd. Şti.	12.000	0,02	22.954	0,03	186.000	0,26	13.349	0,035
İhlas Yapı Turizm ve Sağlık A.Ş.	183.401	0,36	-	-	-	-	-	-
IHA GbmH	651.984	1,28	687.811	1,05	687.452	0,96	257.722	0,67
Diğer	91.830	0,18	36.493	0,06	87.821	0,12	35.781	0,04
Toplam	1.323.186	2,59	1.262.809	1,93	1.429.842	2,00	660.522	1,73

21. DİĞER BİLGİLER

21.1. Sermaye Hakkında Bilgiler

Şirketin çıkarılmış sermayesi 42.000.000 TL'dir. Bu sermaye, her biri 1 (bir) TL itibari değerinde 42.000.000 (Kırk iki milyon) adet paya bölünmüş olup bu payların 4.200.000 (Dört Milyon İki Yüz Bin) adedi A Grubu hamiline yazılı imtiyazlı, 37.800.000 (Otuz Yedi Milyon Sekiz Yüz Bin) adedi B Grubu Hamiline yazılı paylardan oluşmaktadır.

21.2. Kayıtlı Sermaye Tavanı:

Şirketin kayıtlı sermaye tavanı 210.000.000 TL'dir.

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

Fiili dolaşımda pay bulunmamaktadır. Şirketin aynı sermayesi bulunmamaktadır.

21.4. Sermayeyi temsil etmeyen karucu ve intifa senetleri vb. hisselerin sayısı ve niteliği hakkında bilgi: Yoktur.

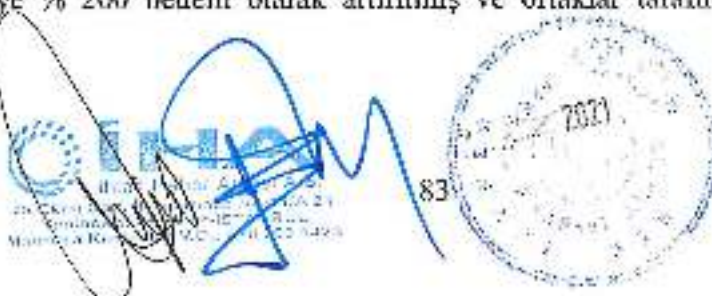
21.5. İhraççının paylarından, kendisi tarafından bizzat tutulan veya onun adına tutulan veya bağlı ortaklıklarının sahip oldukları ihraççı paylarının adedi, defter değeri ve nominal değeri: Yoktur.

21.6. 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.

21.7. 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.

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

Yönetim Kurulu'nun 13.10.2020 tarih ve 2020/13 sayılı kararı ile Şirket sermayesi 14.000.000 TL'den 42.000.000 TL'ye % 200 bedelli olarak artırılmış ve ortaklar tarafından kendi payları pramında karşılanmıştır.

 83



21.9. 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.

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

21.11. 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.

21.12. Esas sözleşme ve iç yönergeye ilişkin önemli bilgiler:

Şirketin esas sözleşmesinin tam metni şirket'in kurumsal www.ihlashaberajansi.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.ihlashaberajansi.com.tr adresinde yer almaktadır.

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

Şirket esas sözleşmesinin "Maksat ve Mevzuu" başlıklı 3. Maddesine göre özetle:

Haber ajanslığı olup, yurt içi ve yurt dışından her türlü resimli resimsiz haberleri, filmleri, televizyonlara satmak, kamu araştırmaları, reklam, resimli ve resimsiz roman, klişe, hatıra yazıları, hikaye, günlük aktüalite ile ilgili röportaj, ilan, slayt, afiş, pankart, tercüme, telif, roman ve yazı gibi dökümanların toplanması, tasnifi, değerlendirilmesi, yorumu, dağıtılması, gizlilik derecesine göre muhafaza edilmesi ve arşivde saklanması ile ilgili işleri yapmak, bu maksatla gereken teşkilatı vucuda getirmek, bürolar açmak, bayilik, acentalık ve mümessillikler tesis etmek.

İlgili mevzuat çerçevesinde, uydu haberleşme sistemleri kurulması, kiralınması, satışı ve teknik hizmeti, kamera, VTR, ışık, reji teknik hizmeti, hizmet aracılığı, satışı, kullanılması, canlı yayın aracı yapımı, dizaynı, tasarımı, teknik hizmet ve desteği alım ve satımı, hizmet aracılığı, kullanılması, kiralama ve kiralınması, sabit uplink istasyonu dizaynı, tasarımı, teknik hizmet ve desteği, alım ve satımı, hizmet aracılığı, kullanılması, kiralama ve kiralınması, mobil uplink istasyonu yapımı, dizaynı, tasarımı, teknik hizmet ve desteği, alım ve satımı, hizmet aracılığı, kullanılması, kiralama ve kiralınması, video, audio ekipmanları kiralama ve satışı, video ve audio kodlayıcıları, modulator, frekans konvertörler, güç yükseltici ve antenlerin kiralama ve alım ve satımı, bakım ve onarımı, haber üretim ve iletiminde teknolojilerin tasarımı, projelendirilmesi ve kurulumu, uydu data kanalı kiralınması, data iletimi, haber üretimi, çekimi, yayım, iletimi, prodüksiyon, program, konser açılış vb çekimi ve yayım, yazılı, sesli görüntülü haber geçilmesi ve bu hizmetlerin kiralınması, uydu kapasitesi kiralınması ve aracılığı, bu maksatla gereken teşkilatı vucuda getirmek, bürolar açmak, bayilik, acentalık ve mümessillikler tesis etmek.

İlgili mevzuat çerçevesinde, her türlü TV, Radyo ve uydu verici ve alıcı sistemleri ile bunlara ait antenlerin, her türlü stüdyo teçhizatının, elektronik cihazların projelendirilmesini, Enformasyon işleri internet hizmetleri telli ve telsiz sistemleri network ağları kurmak, üretilmesini, pazarlamasını, ithalini ve ihracını yapmak.



21.14. Yönetim kuruluna ve komitelere ilişkin önemli hükümlerin özetleri:

Şirket esas sözleşmesinin 7. maddesine göre; Şirketin işleri ve idaresi genel kurul tarafından Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ve bu Esas Sözleşme hükümleri dairesince seçilecek altı, sekiz, on veya on iki üyeden meydana gelen bir yönetim kurulu tarafından yürütülür.

Yönetim Kurulu bünyesinde komitelerin oluşturulması, komitelerin görev alanları, çalışma esasları Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetime ilişkin düzenlemeleri ve diğer mevzuat hükümlerine göre gerçekleştirilir.

Yönetim kurulu üyeleri en çok üç yıl için seçilirler. Seçim süresi sona eren yönetim kurulu üyeleri yeniden seçilebilirler. Yönetim Kurulunun görev süresi sırasında üyeliklerden herhangi bir boşalma olduğu takdirde Türk Ticaret Kanununun ilgili hükümlerine göre boşalan üyeliklerin yerine yeni üye seçimi yapılır.

Esas sözleşmenin 12. maddesi gereğince; Şirketin idaresi ve dışarıya karşı temsili ve ilzamu Yönetim Kuruluna aittir. Şirket tarafından verilen vesikaların ve yapılacak anlaşmaların muteber olabilmesi için bunların şirket ünvanı altında şirketi ilzama yetkililerce imzalanmış olması lazımdır. Şirketi temsil ve ilzam edecek imzalar Yönetim Kurulu tarafından tayin ve tespit edilir.

Yönetim Kurulu üyeleri Türk Ticaret Kanunu'nun 367/1'inci maddesine uygun olarak düzenlenen bir iç yönergeye göre kendi arasında Murahhas Üye veya Üyeler seçerek işlerin bir bölümünü onlara bırakabilir. Murahhas Üyeler, konuları ile ilgili olarak şirketi temsile yetkilidirler. Lüzumu halinde yeni murahhas üyelikler ihdas edilebilir. Yine lüzumu halinde mevcut murahhas üyeliklerden bazıları kaldırılabilir.

Yönetim Kurulu; Müdürler tayini yoluyla da şirketi temsil ve ilzam edebilir.

Yönetim Kurulunun alacağı karar üzerine, Şirketin temsil yetkisi tek imza ile yönetim kurulu üyelerinden birine ya da bir veya daha fazla murahhas üyeye veya müdür olarak üçüncü kişilere devredebilir. En az bir yönetim kurulu üyesinin temsil yetkisini haiz olması şarttır. Temsile yetkili kişileri ve bunların temsil şekillerini gösterir kararın noterce onaylanmış sureti ticaret sicilinde tescil ve ilan edilmedikçe, temsil yetkisinin devri geçerli olmaz. Temsil yetkisinin sınırlandırılması, iyiniyet sahibi üçüncü kişilere karşı hüküm ifade etmez; ancak temsil yetkisinin sadece merkezin veya bir şubenin işlerine özgü olduğuna veya birlikte kullanılmasına ilişkin tescil ve ilan edilen sınırlamalar geçerlidir. Türk Ticaret Kanunu'nun 371,374. ve 375.maddesi hükümleri saklıdır.

Yönetim Kurulu, ticari mümessil ve ticari vekiller atayabilir.

Yönetim Kurulu, işlerin gidişini izlemek, kendisine sunulacak konularda rapor hazırlamak, kararların uygulanması ve ya iç denetim amacıyla işlerinde yönetim kurulu üyelerinin de bulunabileceği komiteler ve komisyonlar kurabilir. Yönetim Kurulu, TTK md. 378 uyarınca şirketin varlığını, gelişmesini ve devamını tehlikeye düşüren sebeplerin erken teşhisi, bunun için gerekli önlemler ile çarelerin uygulanması ve riskin yönetilmesi amacıyla, uzman bir komite kurmak, sistemi çalıştırmak ve geliştirmekle yükümlüdür. Komitelerin oluşmasında Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemelerine ve kurumsal yönetim ilkelerine uyulur.

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

Çıkarılmış sermayenin 4.200.000 TL (Dörtmilyonikiyüzbin Türk Lirası'lık) kısmı A grubu hamiline yazılı imtiyazlı, 37.800.000 TL (Otuzyedimilyonsekiyüzbin Türk Lirası'lık) kısmı B grubu hamiline yazılı paylardan oluşmaktadır.



85




Genel Kurul;Yönetim Kurulunu 6 kişi olarak belirlediği takdirde Yönetim Kurulu Üyeleri'nin üçü, Yönetim Kurulu 8 kişi olarak belirlendiği takdirde Yönetim Kurulu üyelerinin dördü Yönetim Kurulu 10 kişi olarak belirlendiği takdirde Yönetim Kurulu üyelerinin beşi Yönetim Kurulu 12 kişi olarak belirlendiği takdirde Yönetim Kurulu üyelerinin altısı (A) grubu pay sahiplerinin göstereceği adaylar arasından seçilir.

Şirketin yapılacak Olağan ve Olağanüstü Genel Kurul Toplantılarında A Grubu pay sahipleri, her bir pay için 5 (Beş) oy hakkına sahiptir.

21.16. Pay sahiplerinin haklarının ve imtiyazlarının değiştirilmesine ilişkin esaslar:

A Grubu hamiline yazılı imtiyazlı payların devredilebilmesi için önce diğer A Grubu pay sahiplerine ruyiç bedeli üzerinden satın alınması teklif edilir A Grubu pay sahiplerinden herhangi biri bir ay içerisinde satın almazsa ahara satılabilir. Bunun aksine yapılan tasarruflar hükümsüz olduğu gibi pay defterine dahi tescil edilemez.

B Grubu payların devri konusunda Sermaye Piyasası Mevzuatı ve Türk Ticaret Kanunu hükümlerine uyulur.

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

Olağan ve Olağanüstü Genel Kurulların toplantıya çağırılmasına ilişkin usuller Şirket'in www.ihlashaberajansi.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 31.03.2021 tarihinde yapılan 2020 yılı Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda pay sahiplerinin bilgisine sunulmuştur.

Ayrıca Şirket Esas Sözleşmesinin ilgili maddeleri gereğince;

Genel Kurul olağan veya olağanüstü olarak toplanır. Olağan Genel Kurul şirketin hesap devresinin sonundan itibaren üç ay içerisinde ve senede en az bir defa toplanır. Bu toplantıda Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Kanunu ile diğer mevzuat hükümleri gereğince görüşülmesi gereken konuların yanı sıra, pay sahipleri veya Yönetim Kurulu'nca iletilen konularda karar alınır.

Genel Kurul Toplantısına Elektronik Ortamda Katılım:

Şirketin Genel Kurul toplantısına katılma hakkına sahip olanlar bu toplantılara, Türk Ticaret Kanunu'nun 1527.maddesi uyarınca elektronik ortamda da katılabilir. Şirket, Ticaret Şirketlerinde Anonim Şirket Genel Kurulları Dışında Elektronik Ortamda Yapılacak Kurullar Hakkında Tebliğ hükümleri uyarınca hak sahiplerinin bu toplantılara elektronik ortamda katılmalarına ve oy vermelerine imkân tanıyacak Elektronik Toplantı Sistemini kurabileceği gibi bu amaç için oluşturulmuş sistemlerden de hizmet satın alabilir. Yapılacak toplantılarda şirket sözleşmesinin bu hükmü uyarınca kurulmuş olan sistem üzerinden veya destek hizmeti alınacak sistem üzerinden hak sahiplerinin ilgili mevzuatta belirtilen haklarını Tebliğ hükümlerinde belirtilen çerçevede kullanabilmesi sağlanır.

Olağanüstü Genel Kurul şirket işlerinin icap ettirdiği hallerde ve zamanlarda Kanun ve bu Esas Sözleşmede yazılı hükümlere göre toplanır ve gereken kararları alır.

Şirketin yapılacak Olağan ve Olağanüstü Genel Kurul Toplantılarında A Grubu pay sahipleri, her bir pay için 5 (Beş) oy hakkına sahiptir.

Genel Kurul toplantı ilanlarının yapılması hususunda Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Kurulu tarafından uygulanması 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.

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

Şirket esas sözleşmesinin 9.maddesine göre;

Şirket Genel Kurulu; Yönetim Kurulunu 6 kişi olarak belirlediği takdirde Yönetim Kurulu Üyeleri'nin en az üçü, Yönetim Kurulu 8 kişi olarak belirlendiği takdirde Yönetim Kurulu Üyeleri'nin en az dördü Yönetim Kurulu 10 kişi olarak belirlendiği takdirde Yönetim Kurulu Üyeleri'nin en az beşi Yönetim Kurulu 12 kişi olarak belirlendiği takdirde Yönetim Kurulu Üyeleri'nin en az altısı (A) grubu pay sahiplerinin göstereceği adaylar arasından seçilir.

21.19. Payların devrine ilişkin esaslar:

Esas sözleşmenin 8.maddesine göre;

A Grubu hamiline yazılı imtiyazlı payların devredilebilmesi için önce diğer A Grubu pay sahiplerine rayiç bedeli üzerinden satın alınması teklif edilir. A Grubu pay sahiplerinden herhangi biri bir ay içerisinde satın almazsa 3. kişilere satılabilir. Bunun aksine yapılan tasarruflar hükümsüz olduğu gibi pay defterine dahi tescil edilemez.

B Grubu payların devri konusunda Sermaye Piyasası Mevzuatı ve Türk Ticaret Kanunu hükümlerine uyulur.

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

Yoktur.

22. ÖNEMLİ SÖZLEŞMELER

Halka açılma tarihinden önceki iki yıl içerisinde, Şirket'in veya grubundaki bir şirketin taraf olduğu, olağan ticari faaliyetler nedeniyle imzalanan sözleşmeler hariç olmak üzere ortaklığın ilgili olduğu önemli sözleşme bulunmamaktadır.

23. İHRAÇÇININ FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER

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

TMS'ye göre hazırlanan ve Kurul'un bağımsız denetime ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde denetime tabi tutulan ve İzahname'de yer alması gereken 31 Aralık 2018, 31 Aralık 2019, 31 Aralık 2020 ve 30 Haziran 2021 tarihlerinde sona eren mali yıllar için hazırlanmış olan mali tablolar ve bunlara ilişkin bağımsız denetim raporları Ek 2'de yer almaktadır.

23.2. 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:

Şirket'in 31 Aralık 2018, 31 Aralık 2019, 31 Aralık 2020 ve 30 Haziran 2021 tarihinde sona eren mali dönem tablolarını denetleyen bağımsız denetim kuruluşu:

Finansal Tablo Dönemi	Bağımsız Denetim Kuruluşunun Ticaret Unvanı	Bağımsız Denetim Kuruluşunun Sorumlu Denetçi Adı ve Soyadı	Görüş/Sonuç
01.01-30.06.2021 01.01-31.12.2020 01.01-31.12.2019 01.01-31.12.2018	İrfan Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.	Hayati Çiftlik	Olumlu

Görüş

İhlas Haber Ajansı A.Ş. ("Şirket")'nin 31 Aralık 2020, 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihli finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; kâr veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, özkaynak değişim tablosu ve nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özeti de dâhil olmak üzere finansal tablo dipnotlarından oluşan finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre ilişikteki finansal tablolar, Şirket'in 31 Aralık 2020, 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını, Türkiye Muhasebe Standartlarına (TMS'lere) uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

Görüşün Dayanağı

Yaptığımız bağımsız denetim, Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (KGK) tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartlarının bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartlarına (BDS'lere) uygun olarak yürütülmüştür. Bu Standartlar kapsamındaki sorumluluklarımız, raporumuzun Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmıştır. KGK tarafından yayımlanan Bağımsız Denetçiler için Etik Kurallar ("Etik Kurallar") ile finansal tabloların bağımsız denetimiyle ilgili mevzuatta yer alan etik hükümlere uygun olarak Grup'tan bağımsız olduğumuzu beyan ederiz. Etik Kurallar ve mevzuat kapsamındaki etiğe ilişkin diğer sorumluluklar da tarafımızca yerine getirilmiştir. Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

Görüş

İhlas Haber Ajansı A.Ş. ("Şirket")'nin 30 Haziran 2021, 31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihli finansal durum tablosu ile 30 Haziran 2021, 30 Haziran 2020 ve 30 Haziran 2019 tarihinde sona eren hesap dönemine ait; kâr veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, özkaynak değişim tablosu ve nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özeti de dâhil olmak üzere finansal tablo dipnotlarından oluşan finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.







Görüşümüze göre ilişikteki finansal tablolar, Şirket'in 30 Haziran 2021, 31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla finansal durumunu ve 30 Haziran 2021, 30 Haziran 2020 ve 30 Haziran 2019 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını, Türkiye Muhasebe Standartlarına (TMS'lere) uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

Görüşün Dayanağı

Yaptığımız bağımsız denetim, Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (KGGK) tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartlarının bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartlarına (BDS'lere) uygun olarak yürütülmüştür. Bu Standartlar kapsamındaki sorumluluklarımız, raporumuzun Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmıştır. KGGK tarafından yayımlanan Bağımsız Denetçiler için Etik Kurallar ("Etik Kurallar") ile finansal tabloların bağımsız denetimiyle ilgili mevzuatta yer alan etik hükümlere uygun olarak Grup'tan bağımsız olduğumuzu beyan ederiz. Etik Kurallar ve mevzuat kapsamındaki etiğe ilişkin diğer sorumluluklar da tarafımızca yerine getirilmiştir. Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

23.3. 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.

23.4. Proforma finansal bilgiler:

Yoktur.

23.5. Proforma finansal bilgilere ilişkin bağımsız güvence raporu:

Yoktur.

23.6. 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.

Esas sözleşmede yer alan hükümler aşağıdadır.

Madde 29- KARIN TESPİT VE DAĞITIMI

A. Kar Payı

Şirket'in kârı, Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Mevzuatı ve genel kabul gören muhasebe ilkelerine göre tespit edilir. 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 gelirlerden düşüldükten sonra geriye kalan ve yıllık bilançoda gözükken meblağdır. Bu tutardan varsa geçmiş yıl zararlarının düşülmesi sonucu ulaşılan tutar sırası ile aşağıdaki gibi tevzi edilir.

Genel Kanuni Yedek Akçe

a. Safi karın yüzde beşi (%5) nispetinde kanuni yedek akçe ayrılır.



TERA YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Birinci Kar Payı

b. Safi kardan (a) bendinde belirtilen meblağ düşüldükten sonra kalan miktardan Genel Kurul tarafından belirlenen kar dağıtım politikası ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak birinci kar payı ayrılır.

İkinci Kar Payı

c. Safi kardan (a) ve (b) bentlerinde belirtilen meblağlar düşüldükten sonra kalan kısmı Genel Kurul kısmen veya tamamen ikinci kar payı hissesi olarak dağıtmaya veya yönetim kurulu üyelerine ve Şirket çalışanlarına kar payı vermeye veya Türk Ticaret Kanunu'nun 521'inci maddesi uyarınca kendi isteği ile ayırdığı yedek akçe olarak ayırmaya yetkilidir.

Genel Kanuni Yedek Akçe

d. Pay sahipleriyle kara iştirak eden diğer kimselere dağıtılması kararlaştırılmış olan kısımdan ödenmiş sermayenin %5'i oranında kar payı düşüldükten sonra bulunan tutarın yüzde onu Türk Ticaret Kanunu'nun 519. Maddesi 2/c bendi uyarınca ikinci tertip kanuni yedek akçe olarak ayrılır.

e. Genel Kurul bir üst sınır belirlemek suretiyle bağış yapılmasına karar verebilir. Şirketin ilgili mali yıl içinde yapmış olduğu bağışlar, dağıtılabılır kar matrahına eklenir.

Yasa hükmü ile ayrılması gereken yedek akçeler ayrılmadıkça, Esas Sözleşmede pay sahipleri için belirlenen kar payı ayrılmadıkça başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kar aktarılmasına ve intifa senedi sahiplerine, çeşitli amaçlarla kurulmuş olan vakıflara ve bu gibi kişi ve/veya kurumlara, yönetim kurulu üyelerine ve ortaklık çalışanlarına kardan pay dağıtılmasına karar verilemeyeceği gibi, belirlenen kar payı ödenmedikçe bu kişilere kardan pay dağıtılamaz.

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

g. Dağıtılmasına karar verilen karın dağıtım şekli ve zamanı, Yönetim Kurulu'nun bu konudaki teklifi üzerine Genel Kurul'ca kararlaştırılır. Sermaye Piyasası Mevzuatı hükümlerine uyulur.

Bu esas sözleşme hükümlerine göre genel kurul tarafından verilen kar dağıtım kararı geri alınamaz.

B. Kar Payı Avansı

Yönetim Kurulu, Genel Kurul tarafından yetkilendirilmiş olmak ve Sermaye Piyasası mevzuatına uymak şartı ile ilgili yıl ile sınırlı kalmak üzere kar payı avansı dağıtabilir. Genel Kurul tarafından Yönetim Kurulu'na verilen kar payı avansı dağıtılması yetkisi, bu yetkinin verildiği yıl ile sınırlıdır. Bir önceki yılın kar payı avansları tamamen mahsup edilmediği sürece, ek bir kar payı avansı verilmesine ve kar payı dağıtılmasına karar verilemez.

Madde 30- KARIN DAĞITIM TARİHİ

Şirket ortaklarına karın hangi tarihte ve ne şekilde verileceği Türk Ticaret Kanuna ve Sermaye Piyasası Mevzuatına uymak kaydıyla Yönetim Kurulunun teklifi üzerine Genel Kurul tarafından kararlaştırılır.

Şirket 01.04.2019 tarihinde yapılan 2018 yılı olağan genel kurul toplantısında alınan karar gereğince:

"2018 yılı hesaplarının kar ile sonuçlanmasından dolayı bu karın geçmiş yıllar zararlarına mahsup edilmesine, oy birliği ile karar verildi."


90




TERA YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Şirket 23.12.2020 tarihinde yapılan 2019 yılı olağan genel kurul toplantısında alınan karar gereğince:

“2019 yılı hesaplarının kar ile sonuçlanmasından dolayı bu karın geçmiş yıllar zararlarına mahsup edilmesine, oy birliği ile karar verildi.”

Şirket’in 31.03.2021 tarihinde yapılan 2020 yılı olağan genel kurul toplantısında alınan karar gereğince:

“2020 yılı hesaplarının kar ile sonuçlanmasından dolayı bu karın 2016 ve 2017 yıllarından gelen geçmiş yıllar zararlarına mahsup edilmesine, bakiyenin esas sözleşme ve TTK nun hükümleri gereğince, Öncelikle vergilerin ödenmesine, 1. Tertip Yasal Yedek Akçe ayrılarak, kalan bakiyenin Olağanüstü Yedek Akçelerde muhafaza edilmesine, oy birliği ile karar verildi.”

23.7. 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:

İhraççının taraf olduğu davalar aşağıda gösterilmiştir.

İhraççının Taraf Olduğu Davalar ve Takipler					
İhraççı Tarafından Açılmış Davalar ve Yapılan Takipler					
Davacı Taraf	Davalı Taraf	Mahkeme Dosya No Yıl	Konusu	Risk Tutarı	Gelinen Aşama
İhlas Haber Ajansı A.Ş.	Ahmet Göçeoğlu	Gebze 1 Asliye Hukuk Mahkemesi 2016/200	Menfi Tespit	-	Dava karar aşamasındadır ancak davalı taraf öldüğü için dava varislere intikal ettirilecektir.
İhlas Haber Ajansı A.Ş.	Haliç Üniversitesi Rektörlüğü	Istanbul 22 Asliye Hukuk Mahkemesi 2016/1018-2017/542	İtirazın İptali	46.343	Davanın kabulü ile 38.100 TL 'nin davalıdan alınarak davacıya ödenmesine karar verildi. 5.900 TL tutarında fatura alacağı ve icra inkar tazminatı reddedildiği için istinaf edildi. Şuan istinaf aşamasındadır.
İhlas Haber Ajansı A.Ş.	Ezel Akay	Istanbul 16 Atm 2017/152	İtirazın İptali	38.394	Davamız kabul edilerek lehimize sonuçlanmıştır. Gerekçeli kararın tebliği beklenmektedir.
İhlas Haber Ajansı A.Ş.	İsmet Demir (Dinihaberler.com) - Erdi Karadeniz	Bakırköy 2 Asliye Hukuk Mahkemesi 2017/411	Tazminat	100.000	Açmış olduğumuz manevi tazminat davasında 6.000 TL lehimize sonuçlanmıştır. Davalı tarafından dava







					dosyası istinafa götürülmüştür. Dava kesinleşip lehimize kapandı.
İhlas Haber Ajansı A.Ş.	Muhammed Demir (Dinihaberler.com) - Hacı Ali Ekber	Bakırköy 8 Asliye Hukuk Mahkemesi 2017/413	Tazminat	100.000	Açmış olduğumuz manevi tazminat davasında yerel mahkemeye itiraz edilecektir.
İhlas Haber Ajansı A.Ş.	Hayatpark Gayrimenkul A.Ş.	Bakırköy 6. Asliye Hukuk Mahkemesi 2020/584	Tazminat	20.000	Açmış olduğumuz manevi tazminat davasında henüz duruşma görülmemiştir, dava devam ediyor.
İhlas Haber Ajansı A.Ş.	Ahmet Sancak	Gebze 2. Asliye Ceza Mahkemesi 2016/669	İzinsiz Haber Yayını		- Duruşma ertelendi
İhlas Haber Ajansı A.Ş.	Macit Kardeş	Gebze 2. Asliye Ceza Mahkemesi 2016/763	İzinsiz Haber Yayını		- Uzlaşıldı kapandı.
İhlas Haber Ajansı A.Ş.	Güngör Aslan Selvi Arı	Kocaeli 3. Asliye Ceza Mahkemesi 2017/106	İzinsiz Haber Yayını		- Ceza verildi, istinaf incelemesinde
İhlas Haber Ajansı A.Ş.	Salih Zeki Meriç	Kocaeli 3. Asliye Ceza Mahkemesi 2016/280	İzinsiz Haber Yayını		- Ceza uzlaşıldı dosya kapatıldı
İhlas Haber Ajansı A.Ş.	Enes Malkoç	Gebze 2. Asliye Ceza Mahkemesi 2016/1461	İzinsiz Haber Yayını		- Ceza verildi kesinleşti
İhlas Haber Ajansı A.Ş.	Enes Malkoç	Gebze 6. Asliye Ceza Mahkemesi 2016/554	İzinsiz Haber Yayını		- Beraat verildi istinaf mahkemesine başvuruldu
İhlas Haber Ajansı A.Ş.	Enes Malkoç	Gebze 3. Asliye Ceza Mahkemesi 2017/476	İzinsiz Haber Yayını		- İstinaf mahkemesinde
İhlas Haber Ajansı A.Ş.	Güngör Aslan Selvi Arı	2018/596	İzinsiz Haber Yayını		- Duruşma günü bekleniyor.
İhlas Haber Ajansı A.Ş.	Enes Malkoç	Gebze 3. Asliye Ceza Mahkemesi 2018/570	İzinsiz Haber Yayını		- Ceza verildi kesinleşti

İhlas Haber Ajansı A.Ş.		Gölcük 1. Asliye Ceza Mahkemesi 2018/258	İzinsiz Haber Yayını		Beraat verildi tarafımızca - itiraz edildi istinaf incelemede
İhlas Haber Ajansı A.Ş.	Adnan Bahadır Denge Gazetesi	Samsun 3. Asliye Ceza Mahkemesi 2010/214	İnternet Şifresi Kırmak		-
İhlas Haber Ajansı A.Ş.	Adnan Bahadır Denge Gazetesi	2010/214	İnternet Şifresi Kırmak		2010/214 ile birleşti. TCK 243 den beraat,5187 sayılı Basın Kanunu yönünden görevsizlik Samsun 2. Asliye - Cez.Mahk. 2013/786 esas sayılı dosyasından dava açıldı. İddianamenin geç düzenlenmesi sebebiyle düşme kararı verildi.
İhlas Haber Ajansı A.Ş.	Adnan Bahadır Anıl Ofaz Denge Gazetesi	2013/783	İnternet Şifresi Kırmak		Samsun 3.Asliye Ceza Mahkemesi 2013/783 5846 Sayılı Yasaya - Muhalefetten Mahkumiyeti
İhlas Haber Ajansı A.Ş.	Avrupa Yayıncılık A.Ş.	2017/8204	İtirazın İptali	8.683	Borçlu şirkete yapılan tebligat sonrasında borca - itiraz edildi. İtirazın iptali davası açıldı.
İhlas Haber Ajansı A.Ş.	Mustafa Bayram	Kayseri 3. Asliye Ceza Mahkemesi 2020/302	Kaynaksız Haber Paylaşımı Ve Kullanımı		- Kazanma ihtimali yüksek
İhlas Haber Ajansı A.Ş.	Hayatpark Gayrimenkul A.Ş.	Bakirköy 14. Asliye Hukuk Mahkemesi 2021/322	Tazminat	20.000	İhlas Haber Ajansı aleyhine sosyal medya aracılığıyla yapılan yayından kaynaklanan bizim tarafımızdan açılan manevi tazminat davası. Dava yeni açıldı. İlk celsesi yapılmadı. Dava devam ediyor.

Ihlas Haber Ajansı A.Ş.	Ömer Tekcan	Bakırköy 1. Fikri Ve Sinai Haklar Hukuk Mahkemesi 2021/26	Tazminat	15.800	Haksız rekabetten kaynaklanan tazminat davası.
Ihlas Haber Ajansı A.Ş.	Mehmet Ali Çelik	Bakırköy 2. Fikri Ve Sinai Haklar Hukuk Mahkemesi 2021/386	Tazminat	16.500	Haksız rekabetten kaynaklanan tazminat davası.
Ihlas Haber Ajansı A.Ş.	Abdülkadir Şeker	Gebze Asliye Ticaret Mahkemesi 2021/260	İtirazın İptali	3.143,70	17.09.2021 tarihinde ilk duruşması görülecek davanın kazanılması muhtemeldir.
Ihlas Haber Ajansı A.Ş.	Mehmet Salih Erkek	İzmir 1. Asliye Ticaret Mahkemesi 2021/272	İtirazın İptali	1.886,37	03.11.2021 Tarihinde duruşması görülecek, tarafların defterleri incelemede, davanın kazanılması muhtemeldir.
Ihlas Haber Ajansı A.Ş.	Erzincan Belediye Başkanlığı 2021/109	Erzincan 2. Asliye Hukuk Mahkemesi	İtirazın İptali	8.779,20	Yeni Açılmıştır. İlk duruşma 28.09.2021 tarihinde

İhraççı Aleyhine Açılmış Davalar ve Yapılan Takipleri					
	Mahkeme	Dosya No	Konusu	Risk Tutarı	Gelinen Aşama
Necmettin Şen Selami Yalçın Kaya	İstanbul 14. Asliye Hukuk Mahkemesi	2019/775	Maddi Tazminat	715.000	2003 yılında kendi çalışanımızın karıştığı ölümlü trafik kazasından kaynaklanan tazminat davası ceza davası aleyhe bitti. Manevi ve maddi tazminat davası. Dava aleyhe bitti temyiz ettik. Temyizden bozuldu geldi. Mahkeme yeniden aleyhe karar verdi. bu kararda tarımızca temyiz edildi.
Şevki Sarısoydan	Bakırköy 3. İş Mahkemesi	2009/441	İş Davası	0	İşçilik çalışma sürelerinin tespiti davası Tanık beyanları dinlenecek. Davanın aleyhe sonuçlanma ihtimali vardır.
Şerafettin Aydın	Bakırköy 29. İş Mahkemesi	2013/42	İş Davası	10.000	İşçilik alacakları tespit davası. hizmet tespit davasının neticesi bekleniyor. Yargılama

					devam ediyor.Aleyhe bitme ihtimali vardır.
Ferhat Özer	Şanlıurfa İş Mahkemesi	2010/798	Kıdem Tazminatı	15.000	Kısmen kabul kısmen red ile sonuçlandı, şuan istinaf aşamasındadır.
Adalet Fidan	İzmir 1. Asliye Hukuk Mahkemesi	2016/432	Tazminat	30.000	Dava 5.000 TL olarak aleyhimize bitti. Bölge adliye mahkemesi kararı lehimize bozdu. Karşı taraf kararı temyiz etti.
Leyla Çolpan	Diyarbakır 2. Asliye Hukuk Mahkemesi	2016/928	Manevi Tazminat	15.000	Yayıdan kaynaklanan manevi tazminat davası. Davada 15.000 TL olarak aleyhimize hükmedildi. Karar tarafımızca istinaf edildi.
Yunus Emre Dağdeviren	Yunus Emre Dağdeviren	2016/204	Tazminat	4.000	Dosyada bilirkişi raporları alınmış.dava konusu fotoğrafın eser olmadığı tespit edilmiş olup kısmen red kısmen kabul kararı verilebilir.
Fatih Mehmet Aslan	Diyarbakır 7. Asliye Hukuk Mahkemesi	2017/163	Manevi Tazminat	5.000	Yayıdan kaynaklanan manevi tazminat davası. Davada 5.000 TL olarak aleyhimize hükmedildi. Karar tarafımızca istinaf edildi.
Ismail Akpolat	Kayseri 4. Asliye Hukuk Mahkemesi	2016/390	Basın Tazminat	120.000	Yayıdan kaynaklanan manevi tazminat davası. davada 45.000 TL olarak aleyhimize hükmedildi. Karar tarafımızca istinaf edildi. İstinaf kararı onadı. Karar tarafımızca temyiz edildi. Dosya yargıtaya gitme aşamasındadır.
Murat Alkan	Bakırköy 4. Sulh Hukuk Mahkemesi	2017/272	İtirazın İptali	10.080	Dava devam ediyor.
Ali Yasak	Bakırköy 2. Asliye Hukuk Mahkemesi	2018/208	Manevi Tazminat	50.000	Yayıdan kaynaklanan manevi tazminat davası. kaybedilse bile cüzi bir miktar 5.000 TL kaybedilme ihtimali var
Ramazan Öner	Kızıltepe 2. Asliye Hukuk Mahkemesi	2019/92	Tazminat	45.000	Yayıdan kaynaklanan manevi tazminat davası 18.12.2020 tarihinde dava lehimize reddedildi. Karşı taraf istinaf etmez ise kesinleşecek.

Eskişehir Ticaret Sicil Müdürlüğü	Eskişehir Asliye Ticaret Mahkemesi	2019/688	Tespit	0	Eskişehir İrtibat Bürosu'nun şube olarak tescil edilmesi için ticaret sicil müdürlüğü tarafından açılmış bir dava olup, keşif ve inceleme aşamasındadır. Davanın lehe olarak reddine karar verilmesi gerekmektedir.
Kayra Gıda İnş.Turiz.Pet.Üm.Taşı.San Ve Tic.Ltd.Şti.	Siirt 4. Asliye Hukuk Mahkemesi	2020/81	Haksız Fiilden Kaynaklanan Tazminat	1.001.000	Yayımdan kaynaklanan manevi tazminat davası. Dava yeni açıldı henüz dilekçeler sunulma aşamasındadır. En fazla 50.000 TL aleyhimize kabul edilip kalan kısmı reddedilme ihtimali vardır.
Hayatpark Gayrimenkul A.Ş.	Bakırköy 2. Asliye Ticaret Mahkemesi	2020/785	Menfi Tespit	0	Yapılan bir haberin haksız rekabet teşkil ettiği gerekçesi ile açılmış bir dava olup haberin kaldırılması talep edilmektedir. Dilekçeler teati aşamasındadır. Herhangi bir haksız rekabet yoktur. Davanın reddine karar verileceği düşünülmektedir.
Emine Arslan-Emir Ünsal-Neziye Arslan-Bayram Arslan-Erdinç Arslan	Bakırköy 7. Asliye Hukuk Mahkemesi	2020/491	Manevi Tazminat	120.000	Yayımdan kaynaklanan manevi tazminat davası. Dava yeni açıldı henüz dilekçeler sunulma aşamasındadır. Küçük bir miktar aleyhimize sonuçlanabilir.En fazla 50.000 TL aleyhimize kabul edilip kalan kısmı reddedilme ihtimali vardır.
Yeni Başkent Gazetesi	Ankara 2. Asliye Ticaret Mahkemesi	2018/1027	İtirazın İptali	0	Dava yeni açıldı itirazın iptaline karar verildi. Takip kaldığı yerden devam edecek
DSP	Ankara 19. Asliye Hukuk Mahkemesi	2019/741	İtirazın İptali	0	Ankara 1. Asliye Ticaret Mahkemesi 2018/1018 Esas Nolu dosyasıyla görevsizlik kararı verildi. Dosya görevli mahkemeye sevk edildi. yargılama görevli mahkeme nezdinde sürüyor.

96

2021

2021

2021



TEBA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Pusula Kişisel	Ankara 3. Asliye Ticaret Mahkemesi	2018/1025	İtirazın İptali	0	Dosya bilirkişiye tevdi edildi. rapor gelmesi bekleniyor. Bilirkişi raporu geldi ancak yapılan itiraz sonucunda ek bilirkişi raporu için tekrar bilirkişiye tevdi edildi.
Tsüab	Ankara 19. Asliye Hukuk Mahkemesi	2019/36	İtirazın İptali	0	Karşı tarafın vermiş olduğu beyana karşı beyan sunuldu. dava halen devam ediyor.
Aktüalite Medya	Ankara 3. Asliye Ticaret Mahkemesi	2020/472	İtirazın İptali	0	İcra takibine yapılan itiraza karşı tarafımızca ikame edildi. dava dilekçeler aşamasında.

23.8. İzahnamede yer verilen denetime tabi tutulmuş diğer bilgiler:

Yoktur.

24. İHRAÇ VE HALKA ARZ EDİLECEK PAYLARA İLİŞKİN BİLGİLER

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

Sermaye artırımını yoluyla ihraç edilip halka arz edilecek paylara ilişkin bilgi aşağıda yer almaktadır.

Grubu	Nama/ Hamiline Olduğu	İmtiyazlar	Pay Sayısı	Pay Sayısının Grup Pay Sayısına Oranı (%)	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Toplam (TL)	Sermayeye Oranı (%)
B	Hamiline	Yok	22.000.000	36,79	1 TL	22.000.000	34,38
					Toplam	22.000.000	34,38

*Halka arz sonrası ihraçının sermayesi 64.000.000 TL'ye, B grubu pay adedi de 59.800.000 TL'ye çıkacaktır. Oranlar bu verilere göre hesaplanmıştır.

Halka arz edilecek paylara ilişkin ISIN kodu, Kurul onayının ardından Takasbank'tan temin edilecektir.

a) İç kaynaklardan yapılan sermaye artırımının kaynakları hakkında bilgi:

İç kaynaklardan sermaye artırımını yapılmayacaktır.

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

İç kaynaklardan sermaye artırımını yapılmayacaktır.

c) Bedelsiz olarak verilecek payların dağıtım esasları:

Bedelsiz olarak verilecek pay bulunmamaktadır.

24.2. Payların hangi mevzuata göre oluşturulduğu:

Şirketin merkezi Türkiye'de bulunmaktadır ve paylar TTK ve Sermaye Piyasası mevzuatına göre oluşturulmuştur.

97

2021



TERA YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

24.3. Payların kaydıleştirilip kaydıleştirilmediği hakkında bilgi:

Ortaklığımız payları kaydıleştirilmemiş olup, halka arz çalışmaları sırasında kaydıleştirme esaslar çerçevesinde MKK nezdinde kaydıleştirilmesine planlanmaktadır.

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

Paylar Türk Lirası cinsinden satışa sunulacaktır.

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

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

Kardan Pay Alma Hakkı (Sermaye Piyasası Kanunu madde 19, Kâr Payı Tebliği (II-19.1)): Pay sahipleri, şirket genel kurulu tarafından belirlenecek kâr dağıtım politikaları çerçevesinde ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak dağıtılan kârdan pay alma hakkına sahiptir. 6362 sayılı SPKn.'nun 19. maddesi hükmü ve SPK'nın II-19.1 sayılı "Kar Payı Tebliği" uyarınca;

Halka açık ortaklıklar, karlarını Genel Kurulları tarafından belirlenecek kar dağıtım politikaları çerçevesinde ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak dağıtırlar.

Kanunen ayrılması gereken yedek akçeler ve Esas Sözleşmede pay sahipleri için belirlenen kar payı ayrılmadıa başka yedek akçe ayrılmasına, ertesini yıla kar aktarılmasına ve intifa senedi sahiplerine, yönetim kurulu üyelerine ve ortaklık çalışanlarına kardan pay dağıtılmasına karar verilemeyeceği gibi, belirlenen kar payı ödenmedikçe bu kişilere kardan pay dağıtılamaz.

Halka açık ortaklıklarda kar payı, dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın eşit olarak dağıtılır.

Kar payı, anılan Tebliğ'de öngörülen esaslara uyulmak ve dağıtımına karar verilen Genel Kurul toplantısında karara bağlanmak şartıyla eşit veya farklı tutarlı taksitlerle ödenebilir.

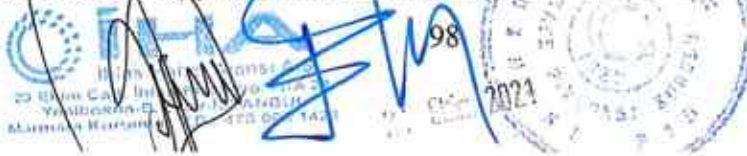
Sermaye Piyasası Mevzuatı kapsamında hazırlanan konsolide finansal tablolar dikkate alınarak hesaplanan net dağıtılabilir dönem karı ile TTK ve Vergi Yasaları kapsamında hazırlanan finansal tablolara göre hesaplanan net dağıtılabilir dönem karı düşük olanı "net dağıtılabilir dönem karı" olarak dikkate alınır ve SPK mevzuatı dahilinde kar payı dağıtım işlemleri gerçekleştirilir.

şirket mevcut durum itibarıyla Esas Sözleşmesi'nin 29. maddesinde yer alan kar dağıtımına ilişkin hükümleri uygulamaktadır.

Kardan Pay Alma Hakkına İlişkin Bilgi:

a) **Hak Kazanılan Tarih:** Sermaye Piyasası Kanunu madde 19 ve Kâr Payı Tebliği (II-19.1) uyarınca, halka açık ortaklıklarda kâr payı, dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın eşit olarak dağıtılır. İhraç edilen paylar, kar elde edilmesi ve kar dağıtımına Genel Kurulca karar verilmiş olması halinde, dağıtım tarihi itibarıyla payların tümü kar payı alma hakkı elde eder. Yatırımcılar kar payı dağıtım riskinin farkında olarak yatırım kararı almalıdır.

b) **Zamanaşımı:** Ortaklar ve kara katılan diğer kimseler tarafından tahsil edilmeyen kar payı bedelleri ile ortaklar tarafından tahsil edilmeyen kar payı avansı bedelleri dağıtım tarihinden itibaren beş yıldı zaman aşımına uğrar. Kâr Payı Tebliği (II-19.1) uyarınca, ortaklar ve kâra katılan diğer kimseler tarafından tahsil edilmeyen kâr payı bedelleri 2308 sayılı "şirketlerin Mruru Zamana Uğrayan Kupon Tahvilat ve Pay Bedellerinin Hazineye İntikali Hakkında Kanun" hükümleri uyarınca dağıtım tarihinden itibaren beş yıldı zaman aşımına uğrar.



TERA YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.ř.

c) Hakkın kullanımına ilişkin sınırlamalar ve bu hakkın yurtdışında 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.

Payları, MKK nezdinde ve Yatırım Kuruluşları altındaki yatırımcı hesaplarında kayden bulunan ortakların kar payı ödemeleri MKK aracılığı ile yatırımcıların hesaplarına aktarılmaktadır.

Tam ve dar mükellef tüzel kişiler, kar payı almak üzere yapacakları müracaatta mükellefiyet bilgilerini ibraz etmekle yükümlüdürler. Kar dağıtımında, Sermaye Piyasası Mevzuatı ile belirlenen sürelerle uyulur. Kurul'un 11-19.1 sayılı Kar Payı Tebliği uyarınca, kar payı dağıtım işlemlerine en geç dağıtım kararı verilen Genel Kurul toplantısının yapıldığı hesap dönemi sonu itibarıyla başlanması gerekmektedir.

d) Kâr payı oranı veya hesaplanma yöntemi, ödemelerin dönemleri ve kümülatif mahiyette olup olmadığı: Esas Sözleşme hükümlerine uygun olarak TTK, Sermaye Piyasası mevzuatı ve genel kabul gören muhasebe ilkelerine göre tespit edilir ve dağıtılır. Dağıtılmasına karar verilen kârın dağıtım şekli ve zamanı, yönetim kurulunun bu konudaki teklifi üzerine genel kurulca kararlaştırılır.

Kar payı dağıtımında imtiyazlı pay bulunmamaktadır.

İhraççının Esas Sözleşmesi'nin "Karın Tespiti ve Dağıtımı" başlıklı 29. maddesine göre;

Şirket'in kârı, Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Mevzuatı ve genel kabul gören muhasebe ilkelerine göre tespit edilir. 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 gözükten meblağdır. Bu tutardan varsa geçmiş yıl zararlarının düşülmesi sonucu ulaşılan tutar sırası ile aşağıdaki gibi tevzi edilir.

Genel Kanuni Yedek Akçe

a. Safi karın yüzde beşi (%5) nispetinde kanuni yedek akçe ayrılır.

Birinci Kar Payı

b. Safi kardan (a) bendinde belirtilen meblağ düşüldükten sonra kalan miktardan Genel Kurul tarafından belirlenen kar dağıtım politikası ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak birinci kar payı ayrılır.

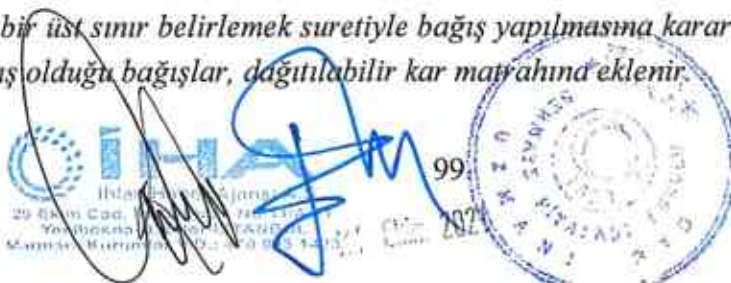
İkinci Kar Payı

c. Safi kardan (a) ve (b) bentlerinde belirtilen meblağlar düşüldükten sonra kalan kısmı Genel Kurul kısmen veya tamamen ikinci kar payı hissesi olarak dağıtmaya veya yönetim kurulu üyelerine ve Şirket çalışanlarına kar payı vermeye veya Türk Ticaret Kanunu'nun 521'inci maddesi uyarınca kendi isteği ile ayırdığı yedek akçe olarak ayırmaya yetkilidir.

Genel Kanuni Yedek Akçe

d. Pay sahipleriyle kara iştirak eden diğer kimselere dağıtılması kararlaştırılmış olan kısımdan ödenmiş sermayenin %5'i oranında kar payı düşüldükten sonra bulunan tutarın yüzde onu Türk Ticaret Kanunu'nun 519. Maddesi 2/c bendi uyarınca ikinci tertip kanuni yedek akçe olarak ayrılır.

e. Genel Kurul bir üst sınır belirlemek suretiyle bağış yapılmasına karar verebilir. Şirketin ilgili mali yıl içinde yapmış olduğu bağışlar, dağıtılabilir kar maddesinde eklenir.



Yasa hükmü ile ayrılması gereken yedek akçeler ayrılmadıkça, Esas Sözleşmede pay sahipleri için belirlenen kar payı ayrılmadıkça başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kar aktarılmasına ve intifa senedi sahiplerine, çeşitli amaçlarla kurulmuş olan vakıflara ve bu gibi kişi ve/veya kurumlara, yönetim kurulu üyelerine ve ortaklık çalışanlarına kardan pay dağıtılmasına karar verilemeyeceği gibi, belirlenen kar payı ödenmedikçe bu kişilere kardan pay dağıtılamaz.

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

g. Dağıtılmasına karar verilen karın dağıtım şekli ve zamanı, Yönetim Kurulu'nun bu konudaki teklifi üzerine Genel Kurul'ca kararlaştırılır. Sermaye Piyasası Mevzuatı hükümlerine uyulur.

Bu esas sözleşme hükümlerine göre genel kurul tarafından verilen kar dağıtım kararı geri alınamaz.

B. Kar Payı Avansı

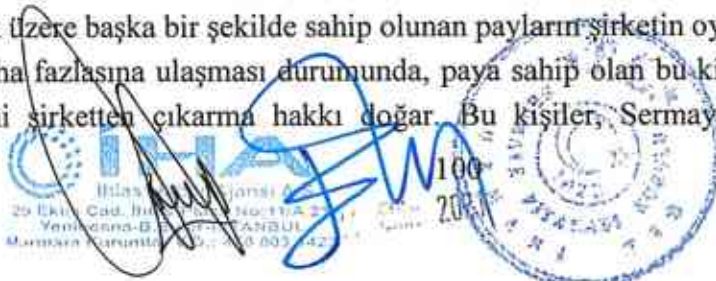
Yönetim Kurulu, Genel Kurul tarafından yetkilendirilmiş olmak ve Sermaye Piyasası mevzuatına uymak şartı ile ilgili yıl ile sınırlı kalmak üzere kar payı avansı dağıtabilir. Genel Kurul tarafından Yönetim Kurulu'na verilen kar payı avansı dağıtılması yetkisi, bu yetkinin verildiği yıl ile sınırlıdır. Bir önceki yılın kar payı avansları tamamen mahsup edilmediği sürece, ek bir kar payı avansı verilmesine ve kar payı dağıtılmasına karar verilemez.

Yeni Pay Alma Hakkı (TTKn md. 461, kayıtlı sermaye sistemindeki ortaklıklar için SPKn md. 18, Kayıtlı Sermaye Sistemi Tebliği (II-18.1)): TTK madde 461 uyarınca; her pay sahibi, yeni çıkarılan payları, mevcut paylarının sermayeye oranına göre alma hakkını haizdir. SPKn.'nun 18. maddesi uyarınca; kayıtlı sermaye sistemini kabul eden ortaklıkların esas sermayesi çıkarılmış sermaye olur ve esas sözleşmede tespit edilen kayıtlı sermaye miktarına kadar yeni hisse senetleri çıkarmak suretiyle Yönetim Kurulu tarafından Türk Ticaret Kanunu'nun esas sermayenin artırılmasına ilişkin hükümlerine bağlı kalınmaksızın sermaye artırılabilir. Şu kadar ki, bu yetki Genel Kurul tarafından en çok beş yıl süre ile verilebilir. Bu yetkinin süresi azami beş yıllık dönemler itibarıyla Genel Kurul kararıyla uzatılabilir. Kayıtlı sermaye sistemine geçecek ortaklıkların başlangıç sermayesinin SPK tarafından belirlenecek miktardan az olmaması ve unvanlarının kullanıldığı belgelerde çıkarılmış sermaye miktarının gösterilmesi zorunludur. Yeni pay alma hakkını kısıtlama yetkisi, pay sahipleri arasında eşitsizliğe yol açacak şekilde kullanılamaz. Yönetim Kurulunun, pay sahiplerinin yeni pay alma haklarının sınırlandırılması konularında veya imtiyazlı pay sahiplerinin haklarını kısıtlayıcı nitelikte karar alabilmesi için Esas Sözleşme ile yetkili kılınması şarttır.

Kayıtlı sermaye sisteminde, çıkarılan paylar tamamen satılarak bedelleri ödenmedikçe veya satılmayan paylar iptal edilmedikçe yeni pay çıkarılamaz.

Ortaklıktan Ayrılma Hakkı (Sermaye Piyasası Kanunu madde 24, Önemli Nitelikteki İşlemlere İlişkin Ortak Esaslar ve Ayrılma Hakkı Tebliği (II-23.1)): Önemli nitelikteki işlemlere ilişkin genel kurul toplantısına katılıp da olumsuz oy kullanan ve muhalefet şerhini toplantı tutanağına işleten pay sahipleri, paylarını şirkete satarak ayrılma hakkına sahiptir.

Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakkı (Sermaye Piyasası Kanunu madde 27, Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakları Tebliği (II-27.1)): Pay alım teklifi sonucunda veya birlikte hareket etmek de dâhil olmak üzere başka bir şekilde sahip olunan payların şirketin oy haklarının Kurulca belirlenen orana veya daha fazlasına ulaşması durumunda, paya sahip olan bu kişiler açısından azınlıkta kalan pay sahiplerini şirketten çıkarma hakkı doğar. Bu kişiler, Sermaye Piyasası Kurulu tarafından



TERA YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

belirlenen süre içinde, azınlıkta kalan ortakların paylarının iptalini ve bunlar karşılığı çıkarılacak yeni payların kendilerine satılmasını şirketten talep edebilirler.

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

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

Bedelsiz Pay Edinme Hakkı ((Sermaye Piyasası Kanunu madde 19, Pay Tebliği (VII-128.1): Şirket'in sermaye artırımlarında, bedelsiz paylar artırım tarihindeki mevcut paylara dağıtılır. Yeni Pay Alma Hakkı (TTK madde 461, kayıtlı sermaye sistemindeki ortaklıklar için Sermaye Piyasası Kanunu madde 18, Kayıtlı Sermaye Sistemi Tebliği (II-18.1)): Her pay sahibi, yeni çıkarılan payları, mevcut paylarının sermayeye oranına göre, alma hakkını haizdir. Kayıtlı sermaye sisteminde, çıkarılan paylar tamamen satılarak bedelleri ödenmedikçe veya satılmayan paylar iptal edilmedikçe yeni pay çıkarılamaz.

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

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

Bilgi Alma ve İnceleme Hakkı (Sermaye Piyasası Kanunu madde 14, Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği (II-14.1), TTK madde 437): SPK'nun 14. maddesi uyarınca, ihraççı, kamuya açıklanacak veya gerektiğinde Kurulca istenecek finansal tablo ve raporları, şekil ve içerik bakımından Türkiye Muhasebe Standartları çerçevesinde Kurulca belirlenen düzenlemelere uygun olarak, zamanında, tam ve doğru bir şekilde hazırlamak ve ibraz etmek zorundadır.

Finansal tablolar, Yönetim Kurulu'nun yıllık faaliyet raporu, bağımsız denetim raporları ve Yönetim Kurulu'nun kar dağıtım önerisi, Genel Kurul toplantısından en az üç hafta önce, Şirketin merkez ve şubelerinde pay sahiplerinin incelemesine hazır bulundurulur. Bunlardan finansal tablolar bir yıl süre ile merkezde ve şubelerde pay sahiplerinin bilgi edinmelerine açık tutulur. Her pay sahibi, gideri şirkete ait olmak üzere finansal tabloların bir suretini isteyebilir. Pay sahibi Genel Kurul'da, Yönetim Kurulu'ndan, Şirketin işleri, denetçilerden denetimin yapılma şekli ve sonuçları hakkında bilgi isteyebilir. Bilgi verme yükümlülüğü, şirketin bağlı şirketlerini de kapsar. Verilecek bilgiler, hesap verme ve dürüstlük ilkeleri bakımından özenli ve gerçeğe uygun olmalıdır. Pay sahiplerinden herhangi birine bu sıfatı dolayısıyla Genel Kurul dışında bir konuda bilgi verilmişse, diğer bir pay sahibinin



istemde bulunması üzerine, aynı bilgi, gündemle ilgili olmasa da, aynı kapsam ve ayrıntıda verilir. Şirketin ticari defterleriyle yazışmalarının, pay sahibinin sorusunu ilgilendiren kısımlarının incelenmesi için, Genel Kurul'un açık izni veya Yönetim Kurulu'nun bu hususta kararı gerekir. İzin alındığı takdirde, inceleme bir uzman aracılığıyla da yapılabilir. Bilgi alma veya inceleme istemleri cevapsız bırakma, haksız olarak reddedilen, ertelenen ve bu fıkra anlamında bilgi alamayan pay sahibi, reddi izleyen on gün içinde, diğer hallerde de makul bir süre sonra şirketin merkezinin bulunduğu asliye ticaret mahkemesine başvurabilir. Bilgi alma ve inceleme hakkı, esas sözleşmeyle ve şirket organlarından birinin kararıyla kaldırılamaz ve sınırlandırılmaz.

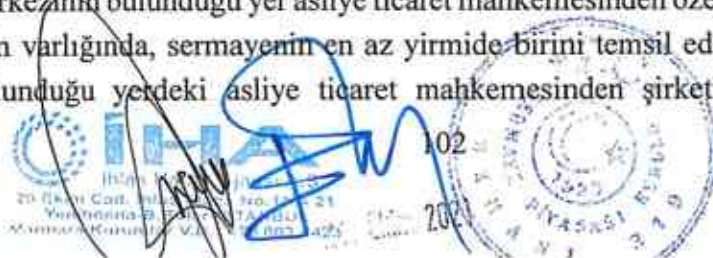
İptal Davası Açma Hakkı (TTK madde 445-451, Sermaye Piyasası Kanunu md. 18/6, 20/2): Yönetim kurulunun kayıtlı sermaye sistemine ilişkin esaslar çerçevesinde aldığı kararlar aleyhine, genel kurul kararlarının iptaline ilişkin hükümler çerçevesinde yönetim kurulu üyeleri veya hakları ihlal edilen pay sahipleri, kararın ilanından itibaren otuz gün içinde ortaklık merkezinin bulunduğu yer ticaret mahkemesinde iptal davası açabilirler.

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

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

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

Genel kurulun özel denetim istemini reddetmesi hâlinde, sermayenin en az 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. Haklı sebeplerin varlığında, sermayenin en az yirmide birini temsil eden payların sahipleri, şirketin merkezinin bulunduğu yerdeki asliye ticaret mahkemesinden şirketin feshine karar verilmesini



TERA YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

isteyebilirler. Kurucuların, yönetim kurulu üyelerinin, 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 kurulun onayıyla geçerlilik kazanır. Bununla beraber, esas sermayenin yirmide birini temsil eden pay sahipleri sulh ve ibranın onaylanmasına karşı iseler, sulh ve ibra genel kurulca onaylanmaz.

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

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

24.6. Payların ihracına ilişkin yetkili organ kararları:

Şirket'in 15.10.2021 tarih ve 2021/43 sayılı Yönetim Kurulu Kararı çerçevesinde:

Şirketimizin 21.06.2021 tarih ve 2021/29 sayılı yönetim kurulu kararının aşağıdaki şekilde güncellenmesine karar verilmiştir.

- 1- Küresel piyasalardaki dalgalanmalar da dikkate alınarak Şirket'in 210.000.000 TL kayıtlı sermaye tavanı içerisinde kalmak üzere çıkarılmış sermayesini 42.000.000 TL'den 22.000.000 TL artırılarak 64.000.000 TL'ye yükseltilmesine,
2. Sermaye artırımını kapsamında ihraç edilen toplamda 22.000.000 TL nominal değerli olmak üzere beheri 1 TL nominal değerli 22.000.000 adet B grubu hamiline pay çıkarılmasına,
3. Sermaye artırımını kapsamında ihraç edilen toplamda 22.000.000 TL nominal değerli olmak üzere beheri 1 TL nominal değerli 22.000.000 adet B grubu hamiline paya ilişkin olarak Şirket pay sahiplerinin tamamının yeni pay alma haklarının halka arz kapsamında talepte bulunacak yatırımcılar lehine tamamen kısıtlanmasına,
4. Sermaye artırımını kapsamında ihraç edilen toplamda 22.000.000 TL nominal değerli olmak üzere beheri 1 TL nominal değerli 22.000.000 adet B grubu hamiline payların belirlenecek halka arz fiyatından, primli olarak çıkarılmasına ve 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun tebliğ ve diğer düzenlemeleri dahil olmak üzere ilgili mevzuat kapsamında halka arz edilmesine,
5. Artırılan sermayenin ihraç giderlerinin halka arz gelirlerinden karşılanmasına,
6. Sermaye artırımını ve halka arz işlemlerinin tamamlanmasını müteakip, Şirket esas sözleşmesinin nihai sermaye artırım tutarını yansıtacak şekilde tadil edilmesi amacıyla Sermaye Piyasası Kurulu'na başvurulması ve tadil tasarısına dair onayın alınmasını müteakip esas sözleşmenin tadili için gerekli tescil ve ilan işlemlerinin gerçekleştirilmesine,
7. Yukarıdaki hususlar kapsamında gerekli başvuruların ve işlemlerin yapılması için Sermaye Piyasası Kurulu, Borsa İstanbul A.Ş., Ticaret Bakanlığı, Merkezi Kayıt Kuruluş A.Ş., İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş., İstanbul Ticaret Sicili Müdürlüğü de dahil olmak üzere ve bunlarla sınırlı olmamak üzere tüm resmi kurum ve kuruluşlara yapılacak olan başvurular, yazışmalar ve benzer belge ve bilgileri tanzime ve imzalamaya, ilgili kurumlar tarafından talep edilecek ek bilgi ve belge de dahil olmak üzere, söz konusu bilgi ve belgelerin takibine ve tekmellülü ilgili diğer makam ve dairelerdeki usul ve

işlemleri ifa ve ikmale, Şirket'in Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda yapması gereken açıklamalar için gerekli tüm işlemleri yerine getirmeye, bu kapsamda yapılacak tüm işlemlerde Şirket'i herhangi bir rakamsal sınırlama olmaksızın, en geniş şekilde temsil etmeye Şirket'imiz imza sirküleri uyarınca Şirket'i temsile yetkili olan kişilerin yetkili kılınmasına,

Katılanların oy birliği ile karar verilmiştir.

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

Yoktur.

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

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

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

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

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

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



104



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

25. HALKA ARZA İLİŞKİN HUSUSLAR

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

25.1.1. Halka arzın tabi olduğu koşullar:

Halka arzın başlaması öncesinde, SPK haricinde, halka arz edilen Şirket paylarının borsada işlem görebilmesi için Borsa'nın uygun görüşünün alınması gerekmektedir. Borsa İstanbul'un Şirket paylarının halka arz sonrasında işlem görüp görmeyeceğine ilişkin görüşlerine İzahname'nin 1 nolu bölümünde yer verilmiştir.

Halka arzda SPK ve Borsa İstanbul dışında başka bir kurumun onayına gerek bulunmamaktadır.

25.1.2. Halka arz edilen payların nominal değeri:

Sermaye artırımını yoluyla halka arz edilecek 22.000.000 TL nominal değerli B grubu payların halka arz sonrası 64.000.000 TL'ye ulaşacak çıkarılmış sermayeye oranı %34,38 olacaktır.

Pay Grubu	Nama/Hamiline	İmtiyazlar	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Halka Arz Edilecek Pay Toplamı (TL)	Sermayeye Oranı (%)
B	Hamiline	Yoktur	1 TL	22.000.000	34,38
			Toplam	22.000.000	34,38

25.1.3. Halka arz süresi ile halka arza katılım hakkında bilgi

25.1.3.1. Halka arz süresi ve tahmini halka arz takvimi:

Sermaye artırımını yoluyla ihraç edilecek paylar SPK'nun II-5.2 sayılı "Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği"nde yer alan esaslar ve BİAŞ'ın "Pay Piyasası Yönergesi" uyarınca yetkili kuruluş Tera Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından "Borsa'da Satış - Sabit Fiyatla Talep Toplama ve Satış Yöntemi" ile Borsa İstanbul Birincil Piyasa 'da halka arz edilecektir. Borsada satış süresi 2 (iki) işgünü olacaktır. Halka arzın kesin başlangıç ve bitiş tarihleri SPK ve BİST'in uygun görüşleri sonrasında Tasarruf Sahiplerine Satış Duyurusu ile KAP'ta ilan edilecektir.

25.1.3.2. Halka arza başvuru süreci

a) Satış yöntemi ve başvuru şekli:

İhraç edilecek payların "Borsa'da Satış - Sabit Fiyatla Talep Toplama ve Satış Yöntemi" ile halka arz edilmesi kapsamında pay almak suretiyle ortak olmak isteyen tasarruf sahiplerinin, satış süresi içinde Borsa İstanbul'da işlem yapmaya yetkili Borsa Üyesi yetkili kuruluşlardan birine başvurmaları gerekmektedir. Borsa İstanbul'da işlem yapmaya yetkili yatırım kuruluşlarının listesi www.borsaistanbul.com ve www.spk.gov.tr web adreslerinde bulunmaktadır.

Borsa İstanbul'da gerçekleştirilecek arzda yatırımcıların emirleri birincil piyasa işlem saatleri içerisinde duyurulan tek fiyat seviyesinden BISTECH Platformu üzerindeki Pay Piyasası Alım Satım Sistemine



TERA YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

gönderilecektir. Payların ihracına ilişkin söz konusu fiyat sisteme tanımlıdır, başka bir fiyattan sisteme emir girilemez.

Halka arzda kredi kartı ile ödeme yoluyla talepte bulunulamayacaktır.

Borsa İstanbul Birincil Piyasa 'da talep toplama saatleri 10:30- 13:00 aralığındadır.

MKK sicil numarası kullanılarak yatırımcı bazında tekleştirme esasına göre aynı ve/veya farklı aracı kurumlardan iletilen ancak aynı MKK sicil numarasına sahip olan yatırımcı emirlerinden, sadece zaman önceliği kuralına göre önceliğe sahip ilk emre dağıtım yapılır. Aynı MKK sicil numarasına sahip mükerrer girilen diğer emirler dağıtımına konu edilmeyecektir.

Talep toplamanın sona erdiği an itibariyle MKK sicil numarası bulunamayan hesaplardan iletilen emirler dağıtımına konu edilmeyecektir.

Dağıtımda tek fiyat girilebileceği için Borsa İstanbul uygulamaları çerçevesinde fiyat önceliği söz konusu olmayıp, zaman önceliği kuralı geçerlidir.

Dağıtım, birincil piyasa süresinin bitişini takip eden Borsa İstanbul tarafından belirlenen zamanda, Pay Piyasası seansının tamamlanmasının ardından otomatik olarak yapılır. Dağıtım, gelen emirlerin sayısı, emir büyüklüğü, hesap sayısı, halka arz edilen payların miktarı gibi faktörlerin etkilerine göre sonlanacaktır.

Dağıtım sırasında üç durum söz konusu olabilir:

Denge: MKK sicil numarası kullanılarak yatırımcı bazında tekleştirilme esasına göre dağıtımına konu edilmeyecek emirler çıkarıldıktan sonra mevcut talebin satılacak miktara eşit olması.

Az Talep: MKK sicil numarası kullanılarak yatırımcı bazında tekleştirilme esasına göre dağıtımına konu edilmeyecek emirler çıkarıldıktan sonra mevcut talebin satılacak miktardan az olması.

Fazla Talep: MKK sicil numarası kullanılarak yatırımcı bazında tekleştirilme esasına göre dağıtımına konu edilmeyecek emirler çıkarıldıktan sonra mevcut talebin satılacak miktardan fazla olması.

Denge ve az talep durumlarında dağıtımına konu her emir tam olarak karşılanacaktır. Fazla talep durumunda ise, dağıtımına, dağıtımına konu olduğu tespit edilen emirlerden zaman önceliğine sahip ilk emirden başlanacaktır. Dağıtım, zaman önceliğine göre sıralanmış her emre sırayla birer lot dağıtılarak satılacak miktar tamamlanana kadar devam edecektir.

İşlemler, dağıtım tamamen bittikten sonra gerçekleşecektir. Dağıtımın yapıldığı her bir emir ne kadar karşılanmışsa, ona ilişkin sözleşme büyüklüğü de o kadar olacaktır.

b) Pay bedellerinin ödenme yeri ve şekline ilişkin bilgi:

Halka arz, Borsa İstanbul A.Ş. Birincil Piyasa'da "Borsa'da Satış - Sabit Fiyatla Talep Toplama ve Satış Yöntemi" ile yapılacağından, Borsa İstanbul üyesi yetkili kuruluşlar aracılığı ile halka arza katılan yatırımcıların hesaplarında bulunan bakiye ile alım yapmaları gerekmekte olup, dağıtım zaman önceliği kuralına göre yapılacaktır.

Halka arza katılan yatırımcıların ödeyecekleri pay bedelleri, tahsilat yapan yatırım kuruluşları tarafından Tera Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'ne ait Takasbank İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş. hesabına aktarılacaktır. Halka arz edilen pay bedelleri halka arza aracılık eden yetkili kuruluş olan Tera Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından tahsil edilince halka arz için açılmış olan aşağıda belirtilen banka hesabına yatırılacaktır.



TERA YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Pay Bedellerinin Yatırılacağı Hesap No:

Hesap Sahibi	:	İhlas Haber Ajansı A.Ş.
Banka	:	Halkbank
Şube	:	Elmadağ Ticari Şubesi
IBAN No	:	TR03 0001 2009 6250 0010 2613 71

c) Başvuru yerleri:

Bu halka arzda pay almak isteyen tasarruf sahiplerinin satış süresi içerisinde BİAŞ'ta işlem yapmaya yetkili kuruluşlardan birine başvurmaları gerekmektedir. BİAŞ'ta işlem yapmaya yetkili kuruluşların adres ve telefonlarına ilişkin bilgi Borsa İstanbul (www.borsaistanbul.com), TSPB (www.tspb.org.tr) ve SPK'nun (www.spk.gov.tr) internet sitelerinde yer almaktadır.

Halka Arzı Gerçekleştirecek Yetkili Kuruluş:

Halka Arza Aracılık Eden Kuruluş	Tera Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Adresi	Eski Büyükdere Cad. No:9 İz Plaza Giz Kat:11 34398 Maslak/İstanbul
Telefon	0 212 365 10 00
Fax	0 212 290 69 95
İnternet Adresi	www.terayatirim.com

d) Payların dağıtım zamanı ve yeri:

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

Paylar, Şirket tarafından dağıtım listesinin onaylanmasını takiben ve pay bedellerinin ödenmesi şartıyla yetkili aracı kurum tarafından yatırımcıların MKK nezdindeki hesaplarına aktarılacaktır.

Talebi karşılanan yatırımcıların payları, kaydi sistem esasları çerçevesinde, Şirket tarafından dağıtım listesinin onaylanıp yetkili aracı kuruma iletilmesini takip eden en geç 2 (iki) iş günü içerisinde ve pay bedellerinin ödenmesi şartıyla, kaydi olarak teslim edilecektir.


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

Sabit Fiyatla Talep Toplama öncesi ve/veya talep toplama süresi içinde aşağıdaki durumlardan birinin oluşması halinde Tera Yatırım bu sözleşmeyi derhal sona erdirip halka arzı durdurabilecek ve/veya ileri bir tarihe erteleyebilecektir.

*Yasama, yürütme veya sermaye piyasaları ile ilgili karar almaya yetkili organlar tarafından yapılan düzenlemeler nedeniyle bu Sözleşmeden kaynaklanan yükümlülüklerin Şirket, Ortaklar ve Aracı Kurum tarafından yerine getirilmesini imkansız kılacak veya önemli ölçüde güçleştirecek hukuki düzenlemeler yapılması,

*Halka arzı esaslı olarak olumsuz etkileyecek ölçüde mücbir sebep, savaş hali, yangın, deprem, su baskını, ayaklanma, yaygın terör eylemleri, enerji kıtlığı, hükümet darbesi ve/veya halka arza etki edebilecek tabii afet ve uluslararası ihtilafların meydana gelmesi,

*Ekonomik ve siyasi gelişmeler ile para ve sermaye piyasalarındaki gelişmelerin Lider Aracı Kurumlar'ın halka arz edilen payların pazarlanmasına imkan vermeyecek durumda olması nedeniyle



107

2021



yeterli talebin oluşmayacağını ve piyasaların durumu itibarıyla halka arzdan beklenen faydanın gerçekleşmeyeceğinin öngörülmesi,

*Ülke ekonomisini, ulusal veya uluslararası sermaye ve finans piyasalarını, Şirket'in faaliyet gösterdiği sektörü ya da Şirket'in mali bünyesini ciddi etkileyerek halka arzın başarısını engelleyebilecek beklenmedik durumların ortaya çıkması,

*Şirket'in yönetici ve ortakları ile Şirket hakkında payların pazarlanmasını etkileyebilecek derecede önemli bir soruşturma ve/veya dava açılması ile Şirket ve/veya Ortaklar aleyhine, halka arzı önemli derecede etkileyen ya da etkileyebilecek herhangi bir soruşturma, dava ve icra takibi açılması,

*Şirket ve/veya Aracı Kurumlar tarafından, halka arz edilen payların satışında yeterli talebin oluşmayacağının veya yeterli derinlikte bir piyasasının oluşmayacağının öngörülmesi hali.

İzahname ve Tasarruf Sahiplerine Satış Duyurusu ile açıklanan konularda değişikliklerle ilgili Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-5.1 İzahname ve İhraç Belgesi Tebliği'nin 24'üncü maddesi hükümleri saklıdır. Halka arzda payların satış işlemi başladıktan sonra, Şirket, meydana gelen herhangi bir özel durumdan dolayı yetkili mercilerce (SPK veya Borsa Yönetimi tarafından) aksi yönde karar alınması durumları hariç, halka arz ve satış işlemini iptal etmeyecektir.

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

Halka arz fiyatı sabit olduğundan farklı fiyattan talep söz konusu olmayacaktır. Halka arz, Borsa İstanbul A.Ş. Birincil Piyasa'da Sabit Fiyatla Talep Toplama ve Satış Yöntemi ile gerçekleştirilecek olup, karşılanan talep kadar pay bedeli tahsilatı yapılacaktır.

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

Talep miktarının 1(bir) lot (1 TL) ve katları şeklinde olması şarttır. Yatırımcılar için herhangi bir lot sınırlaması yoktur. Talep edilecek azami pay miktarı halka arz edilen pay miktarı ile sınırlıdır.

25.1.7. Yatırımcıların satın alma taleplerinden vazgeçme haklarına ilişkin bilgi:

Kurul'un II-5.1 sayılı İzahname ve İhraç Belgesi Tebliği'nin 24'üncü ve SPKn'nun 8 'inci maddesi uyarınca, izahname ile kamuya açıklanan bilgilerde, satışa başlamadan önce veya satış süresi içinde yatırımcıların yatırım kararını etkileyebilecek değişiklik veya yeni hususların ortaya çıkması hâlinde durum ihraççı veya halka arz eden tarafından en uygun haberleşme vasıtasıyla derhâl Kurul'a bildirilir. Değişiklik gerektiren veya yeni hususların ortaya çıkması hâlinde, satış süreci durdurulabilir.

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

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

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

25.1.8. Payların teslim yöntemi ve süresi:

İhraç edilecek paylar kaydileştirme esasları çerçevesinde MKK tarafından hak sahipleri bazında kayden izlenecek olup, payların fiziki teslimi yapılmayacaktır. Kaydi paylar azami dağıtım listesinin kesinleştiğinin aracı kurum bildirimini takip eden 2 (iki) iş günü içerisinde teslim edilecektir.


20 Eylül 2021
Yatırımcıların Bilgilendirme ve Satış
Maddesi, Madde 11, D.1: 477/2013-1423

108

2021


TERA YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

25.1.9. 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.

25.1.10. Yeni Pay Alma Hakkına İlişkin Bilgiler

Mevcut ortakların yeni pay alma hakları 15.10.2021 tarih ve 2021/43 sayılı yönetim kurulu kararıyla sermaye artırımı yoluyla ilk halka arz gerçekleştirilmesi amacıyla tamamen kısıtlanmıştır.

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

Yoktur.

25.1.12. Varsa tasarruf sahiplerine satış duyurusunun ilan edileceği gazeteler:

Tasarruf sahiplerine satış duyurusu Tera Yatırım'ın kurumsal internet sitesinde (www.terayatirim.com) ve KAP'ta (www.kap.org.tr) ilan edilecektir.

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

Halka arz nedeniyle toplanan bedeller nemalandırılmayacaktır.

25.1.14. Halka arzda içsel bilgiye ulaşabilecek konumdaki kişilerin listesi:

Şirket'in, halka arza aracılık edenlerin, payların değerini etkileyebilecek nitelikteki bilgiye ulaşabilecek konumdaki idari sorumluluğu bulunan kişilerin, Şirket'in %5 ve üzerinde paya sahip ortaklarının ve halka arz nedeniyle hizmet aldığı diğer kişi/kurumların listesi aşağıda yer almaktadır:

Adı Soyadı	Şirket
Hamit Arvas	İhlas Haber Ajansı A.Ş.
Sait Eken	İhlas Haber Ajansı A.Ş.
Abdullah Tuğcu	İhlas Haber Ajansı A.Ş.
Ukaşe Gümüşer	İhlas Haber Ajansı A.Ş.
Mehmet İlker Genç	İhlas Haber Ajansı A.Ş.
Mustafa Tansu	İhlas Haber Ajansı A.Ş.
Ahmet Burak Varlık	İhlas Haber Ajansı A.Ş.
Bülent Gençay	İhlas Haber Ajansı A.Ş.
Murat Kasapoğlu	İhlas Haber Ajansı A.Ş.
İrfan Altıkardeş	İhlas Haber Ajansı A.Ş.
Bilal Koç	İhlas Haber Ajansı A.Ş.
Özgür Yorul	İhlas Haber Ajansı A.Ş.
Abdülkadir Çakır	Tera Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Gül Ayşe Çolak	Tera Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Feryal Köker	Tera Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Yazid Suleiman	Tera Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Mehmet Bilal Bırcan	Tera Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Hüseyin Emre Tavacı	Tera Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Burcu Türkelli*	Tera Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Hayati Çiftlik	İrfan Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.
Salim Akgül	İrfan Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.
Mehmet Emin Akgül	İrfan Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.
Veli Yöntem	İrfan Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.
Fuat Polat	İrfan Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.
Hıdır Dede	Avukat

*Halka arz işlemleri esnasında Tera Yatırım'dan ayrılmış olmakla birlikte, SPK'ya başvuru esnasında Tera Yatırım'da çalıştığından tabloda yer verilmiştir.

25.2. Dağıtım ve tahsis planı:

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

Yoktur.

25.2.2. 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.

25.2.3. Halka arzda yatırımcılara tahsis ve dağıtım esasları:

Halka arz, Borsa İstanbul A.Ş. Birincil Piyasa 'da Sabit Fiyatla Talep Toplama ve Satış Yöntemi ile yapılacağından, herhangi bir yatırımcıya tahsisat yapılmayacaktır.

Sabit fiyatla yapılacak talep toplamanın süresi 2 iş günü olacaktır. 2. işgününün sonunda dağıtım listesi kesinleşecektir. Kaydi paylar azami dağıtım listesinin kesinleştiği günü takip eden iki iş günü içerisinde teslim edilecektir.

a) Yatırımcı grubu bazında tahsisat oranları: Yoktur.

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

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

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

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

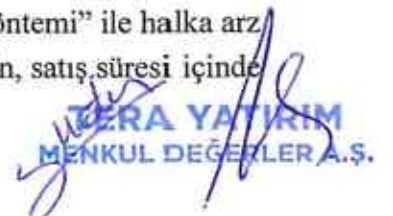
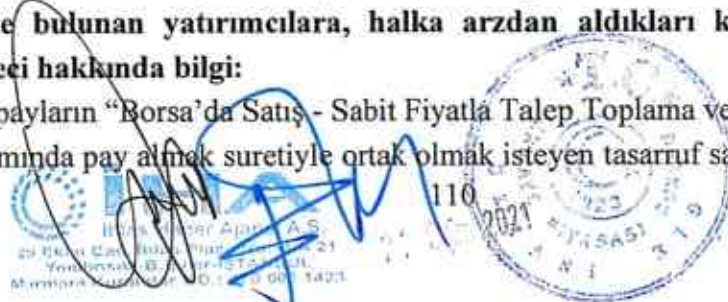
f) Mükerrer talep olması halinde uygulanacak esaslar: Borsa düzenlemeleri uygulanır.

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

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

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

İhraç edilecek payların "Borsa'da Satış - Sabit Fiyatla Talep Toplama ve Satış Yöntemi" ile halka arz edilmesi kapsamında pay almak suretiyle ortak olmak isteyen tasarruf sahiplerinin, satış süresi içinde



Borsa İstanbul'da işlem yapmaya yetkili Borsa Üyesi yetkili kuruluşlardan birine başvurmaları gerekmektedir. Yatırımcılar alım emirlerini gönderdikleri kendi aracı kurumları vasıtasıyla öğrenebileceklerdir.

Dağıtım halka arzın 2. günündeki birincil piyasa işlem süresinin bitişini takiben, Borsa İstanbul tarafından yapılacaktır. Yatırımcılar, alım emirlerinin gerçekleştirilip gerçekleştirilmediği pay emirlerini gönderdikleri kendi aracı kurumları vasıtasıyla öğrenebileceklerdir.

25.2.5. Ek satış işlemlerine ilişkin bilgi:

Ek satış planlanmamaktadır.

25.3. Payların fiyatının tespitine ilişkin bilgi

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

Pay başına satış fiyatı nominal değeri olan 1 TL'den yüksek belirlenmiştir. Tera Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından hazırlanmış olan Halka Arz Fiyat Tespit Raporunda 1 TL nominal değerli bir payın halka arz fiyatı 4,60 TL olarak belirlenmiştir. Fiyat Tespit Raporunda, halka arz fiyatının belirlenmesi için yapılan değerlendirme çalışmasında "İndirgenmiş Nakit Akımları" ve "Piyasa Çarpanları" yöntemleri kullanılmıştır. Fiyat Tespit Raporu İzahname ekinde yer almaktadır. Halka arz fiyatının kabul edilmesinde nihai sorumluluk Şirket'e aittir.

Farklı tarihlerdeki finansal veriler ile değerlendirme yöntemleri ve ağırlıklandırmaların kullanılması durumunda farklı değerlere ulaşılabilir. Yatırımcılar tarafından gerçekleştirilecek yatırım kararları, söz konusu unsurlar dikkate alındıktan sonra verilmelidir.

Fiyat Tespit Raporu, halka arzın başlangıç tarihinden en az üç gün önce Kamuyu Aydınlatma Platformunda (www.kap.org.tr), Şirket'in internet adresinde (www.ihlashaberajansi.com.tr) ve Yetkili Kuruluş'un internet sitesinde (www.terayatirim.com) ilan edilecektir.

Halka arzdan pay alacak yatırımcılardan, ihraç edilen payların bedeli dışında alım taleplerine aracılık eden yetkili kuruluşlar tarafından işlem komisyonu bedeli ve BSMV maliyeti talep edilebilir. Bununla birlikte daha önce herhangi bir aracı kurumda hesabı bulunmayan yatırımcılar için ise hesap açma ücreti vb. maliyetler doğabilir.

Tera Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin halka arzda yatırımcıdan talep edeceği komisyon vb. giderler aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Kurum	Hesap Açma Ücreti	Sermaye Piyasası Aracının MKK'ya Virman Ücreti	Yatırımcının Başka Aracı Kuruluştaki Hesabına Virman Ücreti	EFT Ücreti	Damga Vergisi	Diğer
Tera Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	MKK Tarifesi 15 TL + BSMV	MKK Tarifesi 0,25 TL + BSMV	MKK Tarifesi 5,25 TL + BSMV	Yüzbinde 10 + BSMV Min 5 TL + BSMV Maks:100 TL + BSMV	Yoktur	Yeni gelen payın piyasa değeri üzerinden Onbinde 0,65 + BSMV

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

Yeni pay alma hakları halka arz sebebiyle ve halka arz kapsamındaki talebe cevap verecek yatırımcılar lehine tamamen kısıtlanmıştır.

Pay sahiplerinin yeni pay alma hakları, halka arz kapsamında yeni pay ihracının halka arzın kısıtlı süresi içinde hızlı ve esnek bir biçimde tamamlanması ve ilgili mevzuat uyarınca şirkete yeni yatırımcıların yatırım yapabilmesinin sağlanması ve daha geniş bir yatırımcı tabanına ulaşma, bu geniş yatırımcı tabanı ile İhraççının ihtiyaç duyacağı fonlamaya daha kolay erişme imkanlarına sahip olunması amacıyla yönetim kurulunca tamamen sınırlandırılmıştır.

1 TL nominal değerli bir payın halka arz fiyatı 4,60 TL olarak belirlenmiştir.

Söz konusu fiyatın tespitine ilişkin olarak Tera Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından hazırlanan Fiyat Tespit Raporunda, halka arz fiyatının belirlenmesi için yapılan değerlendirme çalışmasında "İndirgenmiş Nakit Akımları" ve "Piyasa Çarpanları" yöntemleri kullanılmıştır. Fiyat Tespit Raporu İzahname ekinde yer almaktadır. Halka arz fiyatının kabul edilmesinde nihai sorumluluk Şirket'e aittir. Her iki yöntemden çıkan sonuç %50 İNA %50 Çarpan ağırlıklandırılması sonucu bulunan tutara %15 oranında iskonto uygulanması sonucunda halka arz fiyatına ulaşılmıştır. Bu yöntemlere ilişkin detaylı açıklamalar, fiyat tespit raporunda (EK-6) sunulmuştur.

Halka arz fiyat aralığının belirlenmesinde kullanılan yöntemlere ilişkin olarak Tera Yatırım tarafından hazırlanan fiyat tespit raporu, yasal süresi içinde, KAP'ta (www.kap.org.tr) ilan edilecektir.

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

Şirket'in halka arz aşamasında yapılacak sermaye artırımında mevcut ortaklarının yeni pay alma hakları tamamen kısıtlanmıştır. Yeni pay alma hakkının kısıtlanmasından doğrudan sadece İhraççı menfaat sağlayacaktır. Sermaye artışıyla halka arz edilen paylar karşılığında İhraççı fon elde edecektir. Şirketin ana pay sahipleri halka arz sonrasında imtiyazlı paylar ile birlikte mevcut sahip olduğu paylar çerçevesinde yönetim kontrolünü elde tutmaya devam edebilecektir.

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

25.4. Aracılık Yüklenimi ve Halka Arza Aracılık

25.4.1. Halka arza aracılık edecek yetkili kuruluşlar hakkında bilgi:

Halka arza aracılık edecek yetkili kuruluşlara ilişkin bilgiler İzahname'nin 25.1.3.2 (c) maddesinde yer almaktadır.

Halka Arza Aracılık Eden Kuruluş	Tera Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Adresi	Eski Büyükdere cad. No:9 İz Plaza Giz Kat:11 34398 Maslak/İstanbul
Telefon	+90 212 365 10 00
Fax	+90 212 290 69 95
İnternet Adresi	info@terayatirim.com

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

Halka arz sadece Türkiye Cumhuriyeti'nde gerçekleştirileceğinden, payların saklama, takas ve ödeme işlemleri Takasbank (İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.) ve MKK (Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.) tarafından gerçekleştirilecektir.

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

Türkiye dışında bir halka arz gerçekleştirilmeyecektir.

25.4.3. Aracılık türü hakkında bilgi:

Halka arza aracılık, Tera Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından, Borsa'da Satış - Sabit Fiyatla Talep Toplama ve Satış Yöntemi" ve "En İyi Gayret" aracılığı yoluyla gerçekleştirilecektir. Bu nedenle satışta yüklenimde bulunan herhangi bir kişi ya da kurum bulunmamaktadır.

25.4.4. Aracılık sözleşmesi hakkında bilgi

İhraççı, halka arz eden ile payların halka arzını gerçekleştirecek yetkili kuruluş arasındaki "Halka Arza Aracılık" Sözleşmesi 18.05.2020 tarihinde imzalanmıştır. Ayrıca 18.05.2021 tarihinde ek protokol yapılmıştır. Söz konusu sözleşme, aracılığın türü ve kapsamı, Ortaklık ve Yetkili Kuruluş'un hak, yükümlülük ve taahhütleri, aracılık komisyonu ve masraflar, satış ve dağıtımına ilişkin hükümleri ile aracılık faaliyeti ve halka arzın iptal ve erteleme koşullarına ilişkin hükümleri içermektedir.

Aracılık sözleşmesinin konusu, 1 TL nominal değerli payların Borsa'da Satış - Sabit Fiyatla Talep Toplama ve Satış Yöntemi" ve "En İyi Gayret" aracılığıyla Borsa'da halka arz ve satışına aracılık edilmesidir.

Sözleşme kapsamında fiyat tespit raporu Tera Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından hazırlanmıştır.

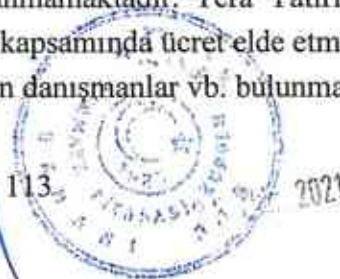
25.5. Halka arza ilişkin ilgili gerçek ve tüzel kişilerin menfaatleri:

İhraççı ile finansal tabloların bağımsız denetimini yapan İrfan Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş. arasında herhangi bir çıkar veya menfaat çatışması bulunmamaktadır. İrfan Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş. ile arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. İrfan Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş. doğrudan veya dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkar bulunmamaktadır. İrfan Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş. İhraççıya sunduğu bağımsız denetim hizmetleri kapsamında ücret elde etmektedir.

İhraççı ile Bağımsız Hukukçu Raporu'nu hazırlayan GÜLBARAN-DEDE Avukatlık Bürosu arasında herhangi bir çıkar veya menfaat çatışması bulunmamaktadır. GÜLBARAN-DEDE Avukatlık Bürosu ve İhraççı arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. GÜLBARAN-DEDE Avukatlık Bürosu'nun doğrudan veya dolaylı olarak halka arzın başlamasına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. GÜLBARAN-DEDE Avukatlık Bürosu, halka arza ilişkin sunulan hukuki danışmanlık hizmetleri karşılığında danışmanlık ücreti elde etmektedir.

İhraççı ile halka arza aracılık eden yetkili aracı kurum olan Tera Yatırım Menkul Değerler A.Ş. arasında herhangi bir çıkar veya menfaat çatışması bulunmamaktadır. Tera Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve İhraççı arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. Tera Yatırım Menkul Değerler A.Ş. halka arz işlemleri nedeniyle elde edilecek komisyon hariç, doğrudan veya dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. Tera Yatırım Menkul Değerler A.Ş. İhraççıya sunduğu halka arza aracılık hizmetleri kapsamında ücret elde etmektedir.

Bunlar dışında halka arzdan önemli menfaati olan danışmanlar vb. bulunmamaktadır.



26. BORSADA İŞLEM GÖRMEYE İLİŞKİN BİLGİLER

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

İhraççı paylarının BİST - Ana Pazar'da işlem görmesi için eş anlı olarak BİAŞ'a başvuruda bulunulacaktır.

Halka arz sonrasında payların Borsa İstanbul ana pazarda işlem görmesi için başvuru yapılacaktır. Halka arz söz konusu payların Borsa'da işlem göreceği anlamına gelmemekte olup, halka arz edilen payların satış tamamlandıktan sonra Borsa İstanbul'da işlem görebilmesi Borsa İstanbul mevzuatının ilgili hükümleri çerçevesinde Borsa İstanbul'un vereceği olumlu karara bağlıdır. Borsa'da işlem görme tarihi Borsa tarafından açıklanacaktır. Söz konusu karar alınmadıkça halka arz edilen payların borsada işlem görmesi mümkün olmayacaktır. Borsa İstanbul A.Ş. Genel Müdürlüğü'nün kararı sonucunda payların Borsa'da işlem görme tarihi belirlenebilecektir. Birincil piyasada satış sonrası ikincil piyasa işlem sırasının açılması, Borsa'nın, Şirketin KAP sayfasında yapacağı duyuruyu takip eden iş günü gerçekleşir.

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

Yoktur.

26.3. Borsada işlem görmesi amaçlanan paylarla eş zamanlı olarak;

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

- 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.

26.4. Piyasa yapıcı ve piyasa yapıcılığın esasları:

Planlanmamaktadır.

26.5. Fiyat istikrarı işlemlerinin planlanıp planlanmadığı: Yoktur.

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

26.5.2. Fiyat istikrarı işlemlerinin gerçekleştirilebileceği zaman aralığı: Yoktur.

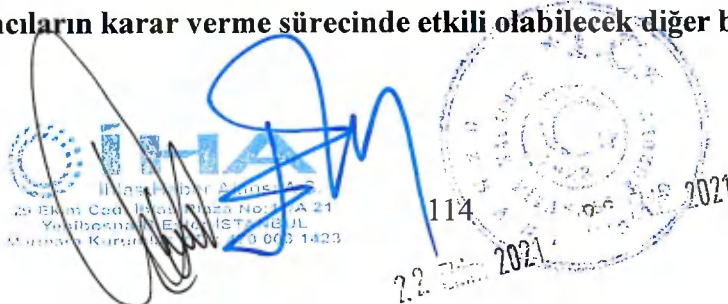
26.5.3. Fiyat istikrarına ilişkin işlemleri gerçekleştirebilecek aracı kurumun ticaret unvanı: Yoktur.

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

26.5.5. Fiyat istikrarını sağlayıcı işlemlerin amacı: Yoktur.

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

26.5.7. Yatırımcıların karar verme sürecinde etkili olabilecek diğer bilgiler: Yoktur.


İTİAŞ Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Zirve Kat: 11. Kat, Etiler Plaza No: 21
Yükseköğretim Etiler Plaza No: 21
Etiler, Beşiktaş/İSTANBUL
Ticaret Sicil No: 270900
Vergi Sicil No: 270900
0 063 1423


İTİAŞ YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

27. MEVCUT PAYLARIN SATIŞINA İLİŞKİN BİLGİLER İLE TAAHHÜTLER

27.1. Paylarını halka arz edecek ortak/ortaklar hakkında bilgi: Yoktur.

27.2. Paylarını halka arz edecek ortakların satışa sunduğu payların nominal değeri: Yoktur.

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

a) İhraççı tarafından verilen taahhüt:

İhraççının 21.06.2021 tarih ve 2021/31 sayılı yönetim kurulu kararı ile;

Şirket paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 180 gün süreyle;

*Herhangi bir bedelli sermaye artırımını yapılmamasına ve dolaşımdaki pay miktarının iç kaynaklardan yapılacak sermaye artırımları haricinde artırılmamasına,

*Bu süre boyunca yeni bir satış veya halka arz yapılmasına ya da dolaşımdaki pay miktarının artırılması neticesini doğuracak herhangi başka bir karar alınmamasına,

*Bu süre boyunca yeni bir satış veya halka arz yapılacağına dair ya da dolaşımdaki pay miktarının artması neticesini doğuracak herhangi başka bir açıklamada bulunulmamasına ve bu alınan kararlar doğrultusunda gerekli taahhütlerin verilmesine oy birliği ile karar vermiştir.

b) Ortaklar tarafından verilen taahhütler:

İhraççının sermayesinde %10 ve üzeri pay sahibi olan ortak ile pay sahipliği oranına bakılmaksızın yönetim kontrolünü elinde bulunduran ortaklar İhlas Yayın Holding A.Ş. ve İhlas Gazetecilik A.Ş. tarafından, sahip olduğu payları, ortaklık paylarının Borsa'da işlem görmeye başlamasından itibaren 1 (bir) yıl boyunca hiçbir şekilde Borsa'da satmayacağına, Borsa dışında yapılacak satışlarda satışa konu payların da bu sınırlamaya tabi olacağını alıcılara bildireceğini ve izahnamenin KAP'ta ilan edildiği tarihten itibaren 1 (bir) yıl boyunca bu payların Borsa'da satılması sonucunu doğuracak şekilde herhangi bir işleme tabi tutmayacağını beyan ve taahhüt etmiştir.

c) Sermaye piyasası mevzuatı kapsamında verilen taahhütler:

Sermaye Piyasası Kurulu'nun VII-128.1 sayılı Pay tebliğinin 8. maddesinin 6. fıkrası ile 9. maddesinin 3. fıkrası çerçevesinde, İhraççının sermayesinde %10 ve üzeri pay sahibi olan ortak ile pay sahipliği oranına bakılmaksızın yönetim kontrolünü elinde bulunduran ortaklar İhlas Yayın Holding A.Ş. ve İhlas Gazetecilik A.Ş. tarafından sahip olduğu payları, şirket paylarının Borsa'da işlem görmeye başlamasından itibaren bir yıl süreyle ve izahnamenin KAP'ta ilan edildiği tarihten itibaren bir yıl süre ile hiçbir şekilde Borsa'da satamayacak, bu payların Borsa'da satılması sonucunu doğuracak hiçbir işlemde bulunamayacak, Borsa dışında yapılacak satışlarda satışa konu payların da bu sınırlamaya tabi olacağını alıcılara bildirecektir.

d) Taahhütlerde yer alan diğer önemli husular:

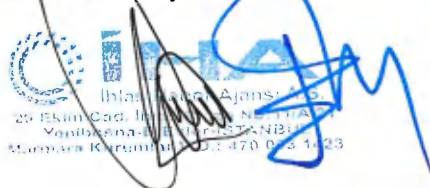
Yoktur.

28. HALKA ARZ GELİRİ VE MALİYETLERİ

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

Halka arz sermaye artırımını yoluyla yapılacaktır.

Şirketin 1 TL nominal değerli payının satışı 4,60 TL olacak ve 101.200.000 TL brüt kaynak elde edilecektir. Halka arz nedeniyle katlanılacak maliyet tahminen 3.172.500 TL olup detayları aşağıdadır.


İhlas Yatırım Ajansı A.Ş.
29 Ekim Cad. No: 11
Yenibosna-İstanbul
Mersano Kurumları No: 370 003 1123

115
2021


İHLAS YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Tahmini Maliyet (TL)	Toplam Giderler
SPK Kurul Ücreti (Sermayenin Nominal Değeri Üzerinden)	64.000
SPK Kurul Ücreti (İhraç Değeri ve Nominal Değer Farkı Üzerinden)	39.600
Borsa İstanbul Ücreti (İşlem Görme Başvuru Ücreti)	18.900
MKK Üyelik Ücreti (BSMV Dahil)	67.200
Aracı Kuruma Ödenecek Tutar (BSMV Dahil)	2.656.500
Hukuki Danışmanlık	62.500
Bağımsız Denetim Giderleri	177.000
Diğer Giderler	86.800
Toplam Tahmini Maliyet	3.172.500
1 TL Nominal Değerli Payların Toplamı	22.000.000
Pay Başı Maliyet	0,14
Halka Arz Geliri (Brüt)	101.200.000
Net Gelir - Şirket	98.027.500

Talepte bulunan yatırımcılardan talepte bulunmak için özel bir ücret alınmayacaktır. Ancak yatırımcılar bu amaçla hesap açmak, hak ettikleri payları başka yetkili kuruluşun hesabına virmanlamak veya para iadesine ilişkin EFT yapmak istemeleri durumunda, çeşitli maliyetlere katlanmak zorunda kalabilirler.

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

Şirket'in 15.10.2021 tarih ve 2021/46 Sayılı Yönetim Kurulu Kararı ile fonun kullanım yerlerine ilişkin rapor düzenlenmiş olup, halka arz ile Şirket değerinin ortaya çıkması, Şirket'in sürdürülebilir büyümesine katkı sağlanması, mali yapısının güçlendirilmesi, bilinirliğinin ve tanınırlığının pekiştirilmesi, şeffaflık ve hesap verilebilirlik ilkelerinin daha güçlü bir şekilde uygulanması ve Şirket'in Kurumsal Kimliğinin güçlendirilerek Uluslararası arenada faaliyetlerini arttırması amaçlanmaktadır.

Halka arz ile sermaye artışı sonucu 98.027.500 TL net kaynak elde edilecektir. Elde edilecek kaynak ile faaliyetlerimizi ve dolayısı ile karlılığımızı artırabilmek adına yapılacak teknolojik yatırımlar, ekipman alımları ve modernizasyonu için 47.500.000 TL, yurtiçi ve yurtdışı ofis açılışları, mobil ofis yatırımları için 20.000.000 TL ve Şirketimiz için gelir getirici menkul-gayrimenkul yatırımları 16.000.000 TL ve genel faaliyetlerimize ilişkin ihtiyaçlarımız için 14.527.500 TL ayrılması planlanmaktadır.

116

Ekim 2021

İstanbul Menkul Değerler Ajansı
 25 Eylül Cad. No: 15 Kat: 11
 Yalıboğaziçi - Beşiktaş / İstanbul
 Müşteri Hizmetleri: 470 93 423



TERA YATIRIM
 MENKUL DEĞERLER A.Ş.

29. SULANMA ETKİSİ

29.1. Halka arzdan kaynaklanan sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi:

Sulanma etkisine ilişkin hesaplamalar 30.06.2021 tarihli bağımsız denetimden geçmiş mali tablo verileri esas alınarak yapılmıştır.

Şirket paylarının halka arzı mevcut ortakların yeni pay alma hakkı kısıtlanarak sermaye artırımını şeklinde olacaktır. Buna göre sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesine ilişkin hesaplama aşağıdaki tabloda sunulmaktadır.yukarıda hesapladım kopyalanabilir.

Sulanma Etkisi (TL)	Halka Arz Öncesi	Halka Arz Sonrası
Halka Arz Fiyatı		4,60
Halka Arz Edilecek Pay Adedi		22.000.000
Şirket İçin Halka Arz Maliyeti		3.172.500
Halka Arz Brüt Geliri		101.200.000
Halka Arzın Net Geliri		98.027.500
Özkaynaklar(30.06.2021)	56.327.874	154.355.374
Ödenmiş Sermaye	42.000.000	64.000.000
Pay Başına Defter Değeri	1,3411	2,4118
Mevcut Ortaklar İçin Sulanma Etkisi		1,0707
Mevcut Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (%)		%79,83
Yeni Ortaklar İçin Sulanma Etkisi		-2,1882
Yeni Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (%)		-%47,57

Halka arz öncesi pay başına defter değeri= Halka arz öncesi defter değeri / Halka arz öncesi ödenmiş sermaye = $56.327.874 / 42.000.000 = 1,3411$ TL

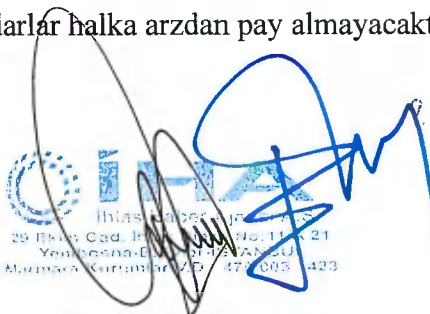
Halka arz sonrası pay başına defter değeri= (Halka arz öncesi defter değeri + Halka arzdan elde edilen fon girişi – Halka arz masrafları) / Halka arz sonrası ödenmiş sermaye = $(56.327.874 + 101.200.000 - 3.172.500) / 64.000.000 = 2,4118$ TL

Mevcut ortaklar için sulanma etkisi = Halka arz sonrası pay başına defter değeri – Halka arz öncesi pay başına defter değeri = $2,4118 - 1,3411 = 1,0707$ TL (%79,83)

Yeni ortaklar için sulanma etkisi = Halka arz öncesi pay başına defter değeri – Halka arz sonrası pay başına defter değeri = $2,4118 - 4,60 = -2,1882$ TL (-%47,57) şeklindedir.

Hesaplamalar varsayımlar ile tahmini veriler dikkate alınarak yapılmış olup, gerçek verilerin ortaya çıkmasından sonra yapılacak hesaplamalarda bazı farklı değerler ortaya çıkabilir. Ayrıca İhraççının uygun görmesi durumunda; ikincil halka arz, sermaye artırımını, bu halka arzdan sonra ihraç edilebilecek pay, opsiyonlar, tahviller ve benzeri diğer araçlar gibi nedenlerle piyasa fiyatı düşebilecektir.

Mevcut hissedarlar halka arzdan pay almayacaktır.


117




TERA YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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

Mevcut ortaklar için sulanma etkisinin pozitif 1,0707 TL ve % 79,83 olarak gerçekleşmesi öngörülmektedir.

30. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER

30.1. Halka arz sürecinde ihraççıya danışmanlık yapanlar hakkında bilgiler:

Kurum	Danışmanlık Hizmeti
Tera Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Halka Arza Aracılık Hizmeti
Gülbaran-Dede Avukatlık Bürosu	Hukuki Danışmanlık Hizmetleri
İrfan Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.	Bağımsız Denetim Hizmetleri

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

Aşağıda belirtilen uzman ve bağımsız denetim raporlarını hazırlayan taraflardan sağlanan bilgiler, ilgili raporlardan aynen alınarak, Şirket'in bildiği veya hazırlayan tarafın yayınladığı bilgilerden kanaat getirebildiği kadarıyla yanlış veya yanıltıcı olmayacak şekilde İzahname'de yer almaktadır. Bu raporların yayınlanmasında ilgili raporları hazırlayan kişilerin rızası bulunmaktadır.

İhraççının 31.12.2018, 31.12.2019, 31.12.2020 ve 30.06.2021 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait finansal tabloları ile bunlara ilişkin dipnotlar İrfan Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş. tarafından denetlenmiş ve ilgili bağımsız denetim raporu hazırlanmıştır.

Şirket'in 31.12.2018, 31.12.2019, 31.12.2020 ve 30.06.2021 tarihinde sona eren mali dönem tablolarını denetleyen bağımsız denetim kuruluşunun:

DÖNEM	BAĞIMSIZ DENETİM KURULUŞU	ADRES	SORUMLU ORTAK / BAŞDENETÇİ	ÜYESİ OLUNAN MESLEK KURULUŞU	GÖRÜŞ
01.01-30.06.2021 01.01-31.12.2020 01.01-31.12.2019 01.01-31.12.2018	İrfan Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.	Kısıklı Mahallesi Alemdağ Cd. No:60 Masaldan İş Mrk. A Blok Kat:2 D:7 Büyükcamlıca 34696 Üsküdar / İstanbul	Hayati ÇİFTLİK	İstanbul Yeminli Mali Müşavirler Odası	Olumlu Görüş

Bağımsız denetim şirketinin bağımsız denetim görüşünün, İzahname kapsamında kamuya açıklanması konusunda rızası bulunmaktadır.

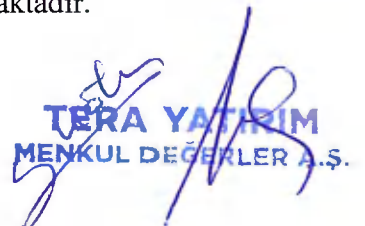
Ayrıca, bağımsız denetim şirketi, Şirket'in mali tabloları ile ilgili olarak aşağıdaki şekilde olumlu görüş vermiştir.

İrfan Bağımsız Denetim ve Yeminli Müşavirlik A.Ş.'nin görüşleri aşağıda yer almaktadır.


İrfan Bağımsız Denetim ve Yeminli Müşavirlik A.Ş.
Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.
Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş. İstanbul
Mühür No: 470/03/1423

118




TERA YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Görüş

İhlas Haber Ajansı A.Ş. (“Şirket”)’nin 31 Aralık 2020, 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihli finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; kâr veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, özkaynak değişim tablosu ve nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özeti de dâhil olmak üzere finansal tablo dipnotlarından oluşan finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz. Görüşümüze göre ilişikteki finansal tablolar, Şirket’in 31 Aralık 2020, 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını, Türkiye Muhasebe Standartlarına (TMS’lere) uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

Görüşün Dayanağı

Yaptığımız bağımsız denetim, Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (KGK) tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartlarının bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartlarına (BDS’lere) uygun olarak yürütülmüştür. Bu Standartlar kapsamındaki sorumluluklarımız, raporumuzun Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmıştır. KGK tarafından yayımlanan Bağımsız Denetçiler için Etik Kurallar (“Etik Kurallar”) ile finansal tabloların bağımsız denetimiyle ilgili mevzuatta yer alan etik hükümlere uygun olarak Grup’tan bağımsız olduğumuzu beyan ederiz. Etik Kurallar ve mevzuat kapsamındaki etiğe ilişkin diğer sorumluluklar da tarafımızca yerine getirilmiştir. Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

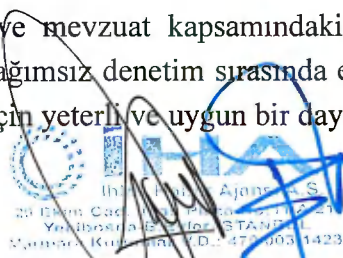
Görüş

İhlas Haber Ajansı A.Ş. (“Şirket”)’nin 30 Haziran 2021, 31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihli finansal durum tablosu ile 30 Haziran 2021, 30 Haziran 2020 ve 30 Haziran 2019 tarihinde sona eren hesap dönemine ait; kâr veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, özkaynak değişim tablosu ve nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özeti de dâhil olmak üzere finansal tablo dipnotlarından oluşan finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

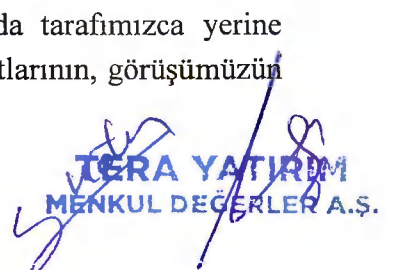
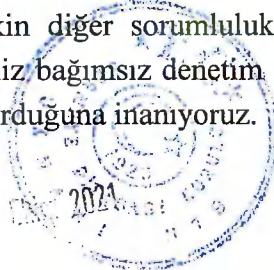
Görüşümüze göre ilişikteki finansal tablolar, Şirket’in 30 Haziran 2021, 31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla finansal durumunu ve 30 Haziran 2021, 30 Haziran 2020 ve 30 Haziran 2019 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını, Türkiye Muhasebe Standartlarına (TMS’lere) uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

Görüşün Dayanağı

Yaptığımız bağımsız denetim, Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (KGK) tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartlarının bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartlarına (BDS’lere) uygun olarak yürütülmüştür. Bu Standartlar kapsamındaki sorumluluklarımız, raporumuzun Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmıştır. KGK tarafından yayımlanan Bağımsız Denetçiler için Etik Kurallar (“Etik Kurallar”) ile finansal tabloların bağımsız denetimiyle ilgili mevzuatta yer alan etik hükümlere uygun olarak Grup’tan bağımsız olduğumuzu beyan ederiz. Etik Kurallar ve mevzuat kapsamındaki etiğe ilişkin diğer sorumluluklar da tarafımızca yerine getirilmiştir. Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.



119



Hukukçu Raporu

Ek: (4) te yatırımcıların incelemesine sunulan bağımsız hukukçu raporu Avukat Hıdır Dede tarafından hazırlanmıştır.

Adresi:Merkez Mahallesi, 29 Ekim Caddesi İstanbul Vizyon Park 3. Plaza No 7/71 Yenibosna Bahçelievler İstanbul Türkiye

Telefon: 0212 542 11 23

Faks : 0212 542 11 24

Ekli hukukçu raporunda da ayrıca belirtildiği üzere, Avukat Hıdır Dede'nin hukukçu raporunun, İzahname kapsamında kamuya açıklanması konusunda rızası bulunmaktadır.

Diğer Açıklamalar

Yukarıda bahsi geçen ve Şirket'e aracılık hizmetleri, hukuki danışmanlık hizmetleri ve bağımsız denetim hizmetleri sunan hiçbir taraf, Halka Arz Edenler tarafından ihraç edilen ya da Şirket'e ait menkul kıymetleri ya da Şirket'in menkul kıymetlerini elde etme hakkı veren ya da taahhüt eden opsiyonlara sahip değildir. Aynı tarafların Şirket ile herhangi bir istihdam, yönetim, denetim ya da sermaye bağlantısı bulunmamaktadır.

Şirket'e yukarıda bahsi geçen hizmetleri sunan taraflar haricinde, İzahname'nin genelinde muhtelif sektör raporlarından, pazar araştırmalarından ve halka açık olan veya olmayan çeşitli kaynaklardan elde edilen bilgilere yer verilmiştir. Şirket olarak burada verilen bilgilerin aynen alındığı, Şirket'in bildiği veya ilgili üçüncü şahsın yayınladığı bilgilerden kanaat getirebildiği kadarıyla, açıklanan bilgileri yanlış veya yanıltıcı hale getirecek herhangi bir eksikliğin bulunmadığını beyan ederiz. Üçüncü kişilerden alınan söz konusu bilgilerin kaynakları ilgili bölümlerde verilmekte olup, bu bilgilerin doğruluğunu teyit ederiz. Öte yandan, tüm üçüncü kişilerden alınan bilgilerin güvenilir olduğu düşünülmeyle birlikte, bağımsız bir doğrulama işleminden geçirilmemiştir.

Şirket, üçüncü kişilerden elde ettiği bilgilerden kanaat getirebildiği kadarıyla açıklanan bilgileri yanlış veya yanıltıcı hâle getirecek herhangi bir eksikliğin bulunmadığını ve söz konusu bilgilerin aynen alındığını beyan eder.

31. İŞTİRAKLER HAKKINDA BİLGİLER

31.1. Konsolidasyona dahil edilenler hariç olmak üzere ihraççının finansal yatırımları hakkında bilgi: Yoktur.

32. PAYLAR İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI

Aşağıda özetlenmekte olan hususlar borsada işlem görecekt payların elde tutulması ve elden çıkarılması sırasında elde edilecek kazanç ve iratların vergilendirilmesi hakkında genel bir bilgi vermek amacıyla işbu İzahname tarihi itibarıyla yürürlükte bulunan vergi mevzuatı dikkate alınarak hazırlanmıştır. İşbu İzahname tarihi itibarıyla yürürlükte olan vergi mevzuatı ve vergi mevzuatının yorumlanma biçimi kapsamında verilen bilgilerin ileride değişebileceğinin hatta mevzuatın geriye yönelik olarak da değişebileceğinin göz önünde bulundurulmasını ve ve özellikli durumlarda yatırımcıların vergi danışmanlarına danışması gerektiğini hatırlatmak isteriz.

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

32.1. Genel Bakış

32.1.1. Gerçek Kişilerin Vergilendirilmesi

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

193 Sayılı Gelir Vergisi Kanunu (GVK) uyarınca, bir gerçek kişinin “Tam Mükellef” olarak değerlendirilebilmesi için;

- (i) 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 memleketlerde oturan Türk vatandaşları, Tam Mükellef olarak Türkiye içinde ve dışında elde ettikleri kazanç ve iratların tamamı üzerinden vergilendirilirler.

Türkiye’de yerleşmiş sayılma durumu;

- (i) İkametgahın 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 bunlara 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.

Türk vergi mevzuatı çerçevesinde belirtilen bu şartları sağlamayan bir gerçek kişi “Dar Mükellef” olarak değerlendirilir.

İşbu sermaye artırımında paylara sahip olan kişilerin, söz konusu payların BİST’te elden çıkarılmasından kaynaklanan değer artış kazançları ve paylar ile ilgili dağıtılan kar paylarından elde ettikleri menkul sermaye iratları, Türkiye’de elde edilmiş olarak kabul edilmektedir.

Gerçek kişilerin 2021 yılında elde ettikleri ücret gelirleri dışındaki gelirlerin vergilendirilmesinde aşağıda yer alan artan oranlı gelir vergisi tarifesi uygulanır:

Gelir Aralığı (TL)	Gelir Vergisi Oranı (%)
24.000 TL’ye kadar	15
53.000 TL’nin 24.000 TL’si için 3.600 TL, fazlası	20
130.000 TL’nin 53.000 TL’si için 9.400 TL (ücret gelirlerinde 190.000 TL’nin 53.000 TL’si için 9.400 TL) fazlası,	27
650.000 TL’nin 130.000 TL’si için 30.190 TL (ücret gelirlerinde 650.000 TL’nin 190.000 TL’si için 46.390 TL) fazlası,	35
650.000 TL’den fazlasının 650.000 TL’si için 212.190 TL (ücret gelirlerinde 650.000 TL’den fazlasının 650.000 TL’si için 207.390 TL) fazlası,	40

32.1.2. Kurumların Vergilendirilmesi

5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'na göre sermaye şirketleri, kooperatifler, iktisadi kamu kuruluşları, dernek veya vakıflara ait iktisadi işletmeler, iş ortaklıkları, kurum kazançları üzerinden kurumlar vergisine tabidirler. Kurumların karları Vergi Usul Kanunu ve diğer Türk Vergi Kanunlarına göre belirlenmektedir. 2020 yılı Kurumlar Vergisi oranı %22'dir. 22.04.2021 Tarih ve 31462 Sayılı Resmî Gazetede yayımlanan "7316 Sayılı Amme Alacaklarının Tahsil Usulü Hakkında Kanun ile Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanunun" ile 2021 yılına ait kurum kazançlarına da uygulanacak olan kurumlar vergisi oranı %25 olarak belirlenmiştir. KVK'da tam ve dar mükellefiyet olmak üzere iki tür vergi mükellefiyeti tanılanmıştır. KVK uyarınca bir kurumun tam mükellef olarak değerlendirilebilmesi için;

(i) kanuni merkezinin Türkiye'de bulunması,

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

32.2. Payların elden çıkarılması karşılığında sağlanan kazançların vergilendirilmesi

32.2.1. Borsada işlem gören payların vergilendirme esasları:

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.

Diğerlerinin yanı sıra, BİST'te işlem gören payların alım satımına aracılık ettikleri yatırımcılar tarafından sağlanan gelirleri 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 ile ilgili vergi beyanlarını, üçer aylık dönemler itibarıyla beyan edeceklerdir. İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş. - Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. 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 Hazine ve Maliye Bakanlığı'na bildirilmesi gerekmektedir. Bu bildirimler, başka bir kişi veya kurum adın naklin aynı banka ve 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 Bankalar 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 dahil olmak üzere paylar (menkul kıymetler yatırım ortaklık payları hariç) ve pay yoğun fonlarının katılma belgelerinden elde edilen kazançlar 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,

(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 Sermaye Piyasası Kanunu'na göre kurulan yatırım fonları ve yatırım ortaklıklarıyla benzer nitelikte olduğu Hazine ve Maliye Bakanlığınca belirlenenler için %0,

(iii) (ii) numaralı alt kırılımda belirtilen gerçek kişi ve kurumlar hariç olmak üzere, (i) numaralı alt kırılımda belirtilen dışında kalan kazançlarda 24.05.2020 tarihinden itibaren iktisap edilen bir yıldan kısa vadeli kira sertifikaları için %15, diğerleri için %10 olarak uygulanır.

Yatırımcılar yukarıda belirtilen oranların ileride değişikliğe uğrayabileceğini göz önünde bulundurmalıdır.

Paylar değişik tarihlerde alındıktan sonra bir kısmının elden çıkarılması halinde tevkifat matrahının tespitinde dikkate alınacak alış bedelinin belirlenmesinde ilk giren ilk çıkar metodu esas alınacaktır. Payların alımından önce elden çıkarılması durumunda, elden çıkarılma tarihinden sonra yapılan ilk alım işlemi esas alınarak söz konusu tutar üzerinden tevkifat yapılacak tutar tespit edilir. Aynı gün içinde birden fazla alım satım yapılması halinde o gün içindeki alış maliyetinin tespitinde ağırlıklı ortalama yöntemi uygulanabilecektir. Alış ve satış işlemleri dolayısıyla ödenen komisyonlar ile Banka ve Sigorta Muameleleri Vergi 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 dahil olduğu sınıf içinde değerlendirilecektir. Bu kapsamda pay ve pay endekslerine dayalı olarak yapılan vadeli işlem sözleşmeleri ile BIST'te işlem gören pay ve pay endekslerine dayalı olarak ihraç edilen aracı kuruluş varantları paylarının da dahil 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 aktırılması mümkün değildir. Döviz, altına veya başka bir değere endeksli menkul kıymet veya diğer sermaye piyasası aracının alış ve satış bedeli olarak işlem tarihindeki Türk Lirası 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.

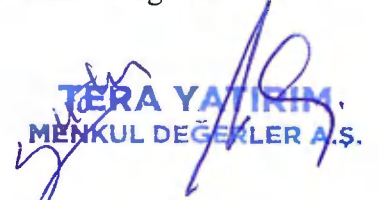
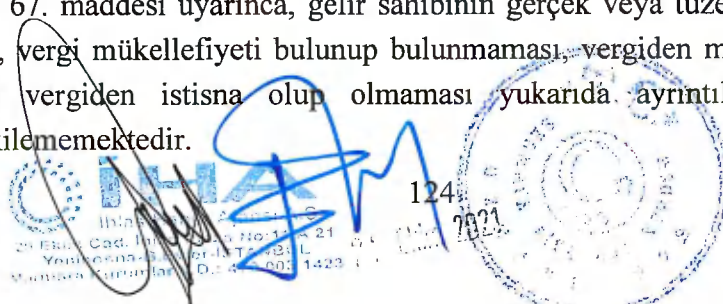
Tam mükellef kurumlara ait olup, BIST'te işlem gören ve 1 (bir) yıldan fazla süreyle Tam Mükellef ve Dar Mükellef pay sahipleri tarafından, elde tutulan payların elden çıkarılmasında tevkifat uygulanmaz.

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 hükümler çerçevesinde, tevkifata tabi kazançların beyan edildiği beyannamelerde hesaplanan vergiden mahsup edilir.

GVK'nın geçici 67'inci maddesi kapsamında tevkifata tabi tutulan kazançlar için gerçek kişilerce yıllık veya münferit beyanname verilmez. Diğer gelirler dolayısıyla verilecek yıllık beyannameye bu gelirler dahil 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. 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 BKK, 2010/926 sayılı BKK ve 2012/3141 sayılı BKK uyarınca, halka arz tarihi itibarıyla tevkifat oranı Bakanlar Kurulu'nca %0 olarak belirlenmekle birlikte söz konusu oranın artırılması durumunda Dar Mükellefler açısından çifte vergilendirme sorunu gündeme gelecektir. GVK'nın 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 Kanunları'ndan önce uygulanacaktır.

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

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

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

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 düzenlenecek 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, 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 %15 (halihazırda 2012/3141 sayılı BKK uyarınca %0 oranında uygulanmaktadır) oranı uygulanmak suretiyle tevkifat yapılacaktır. Ancak bu durumda dahi sonradan söz konusu mukimlik belgesinin ibrazı ile Çifte Vergilendirmeyi Önleme Anlaşması hükümleri ve iç mevzuat hükümleri doğrultusunda yersiz olarak tevkif suretiyle alınan verginin iadesi talep edilebilecektir.

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 Hazine ve Maliye Bakanlığının tayin edeceği sürede ibraz etmeyen veya bu belgeler ile veya başkaca bir suretle gerçek hak sahibi olmadığı tespit edilenler bakımından zamanında tahakkuk ve tahsil edilmeyen vergiler için vergi zıyaı doğmuş sayılacaktır.



125

2021

Yeter Yatırım
YETER YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Türkiye Cumhuriyeti'nin bugününe kadar akdettiği anlaşmalar ve anlaşmaların Türkçe metinleri Gelir İdaresi Bakanlığı'nın www.gib.gov.tr web sayfasında yer almaktadır.

32.2.2 Genel Olarak Pay Alım Satım Kazançlarının Vergilendirilmesi

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

32.2.2.1 Gerçek Kişiler

32.2.2.1.1. Tam Mükellef Gerçek Kişiler

Pay alım satım kazançları, GVK'nın mükerrer 80'inci maddesi uyarınca gelir vergisine tabi olacaktır. Ancak anılan madde uyarınca, "ivazsız olarak iktisap edilen hisse senetleri ile tam mükellef kurumlara ait olan ve iki yıldan fazla süreyle elde tutulan hisse senetlerinin elden çıkarılması durumunda elde edilen kazançlar vergiye tabi olmayacaktır. Hisse senetlerinin elden çıkartılmasında da kamu menkul kıymetlerinin satışında olduğu gibi, GVK'nın Mükerrer 81'inci maddesi uyarınca iktisap bedeli, elden çıkarıldığı ay hariç olmak üzere Türkiye İstatistik Kurumu 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 Türkiye İstatistik Kurumu tarafından belirlenen toptan eşya fiyat endeksindeki artış oranında artırılarak tespit edilir. Bu endekslenmenin yapılabilmesi için artış oranının %10 veya üzerinde olması şarttır.

GVK'nın 86/1 (c) maddesi uyarınca tam mükellef gerçek kişilerin tevkif sureti ile vergilendirilmiş menkul sermaye iratları GVK'nın 103'üncü maddesinin ikinci gelir dilimindeki tutarı aşılıyor ise (bu tutar 2021 yılı için 53.000 TL'dir.) beyan edilmesi gerekir.

32.2.2.1.2 Dar Mükellef Gerçek Kişiler

GVK'nın 86/2 maddesi çerçevesinde dar mükellefiyette vergiye tabi gelirin tamamı, Türkiye'de tevkif suretiyle vergilendirilmiş olan ücretler, serbest meslek kazançları, menkul ve gayrimenkul sermaye iratları değer kazanç ve iratlardan oluşuyorsa yıllık beyannameye tabi değildir. Dar mükellef gerçek kişilerin tevkif sureti ile vergilendirilmemiş gelirleri mevcut ise, GVK 101/2 maddesi uyarınca, bu kazançları mal ve hakları Türkiye'de elden çıkarıldığı yerin vergi dairesine münferit beyanname ile bildirmek zorundadırlar. Ancak Türkiye ile ilgili kişinin mukimi olduğu yabancı ülke arasında imzalanmış çifte vergilendirmeyi önleme anlaşması hükümlerinin de dikkate alınması gerekmektedir.

32.2.2.2 Kurumlar

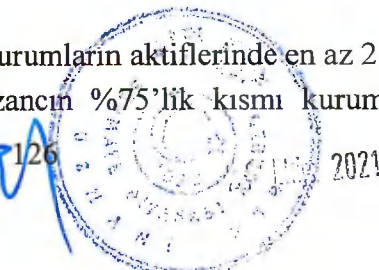
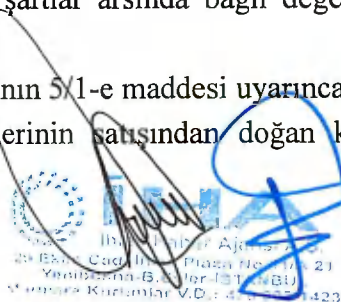
32.2.2.2.1 Kurumlar Vergi Mükelleflerinin Aktifine Kayıtlı Payların Elden Çıkarılmasından Sağlanan Kazançlar

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

32.2.2.2.2 Tam Mükellef Kurumlar

Burada, söz konusu istisnanın amacı, kurumların bağlı değerlerinin ekonomik faaliyetlerde daha etkin bir şekilde kullanılmasına olanak sağlanması ve kurumların mali bünyelerinin güçlendirilmesidir. Bu bağlamda, aranan şartlar arasında bağlı değerlerin başka bir bağlı değere dönüşmüyor olması yer almaktadır.

Öte yandan, KVK'nın 5/1-e maddesi uyarınca kurumların aktiflerinde en az 2 (iki) tam yıl süreyle yer alan iştirak hisselerinin satışından doğan kazancın %75'lik kısmı kurumlar vergisinden istisna



tutulmaktadır. Ancak bu istisnadan yararlanabilmek için satış kazancının satışın yapıldığı yılı izleyen 5. yılın sonuna kadar bilançonun pasifinde özel bir fon hesabında tutulması, satış bedelinin satışın yapıldığı yılı izleyen ikinci takvim yılı sonuna kadar tahsil edilmesi ve satışı yapan ve dolayısı ile istisnadan yararlanacak kurumun menkul kıymet ticareti ile uğraşmaması gerekmektedir.

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 ettirmeyen vergiler ziyaa uğramış sayılır. Aym süre içinde işletmenin tasfiyesi (KVK'ya göre yapılan devir ve bölünmeler hariç) halinde de bu hüküm uygulanır.

32.2.2.2.3 Dar Mükellef Kurumlar

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

Türkiye'de bir işyeri açmadan veya daimi temsilci vasıtasıyla menkul kıymetler 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.

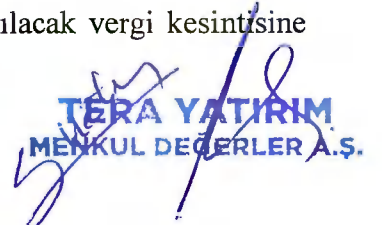
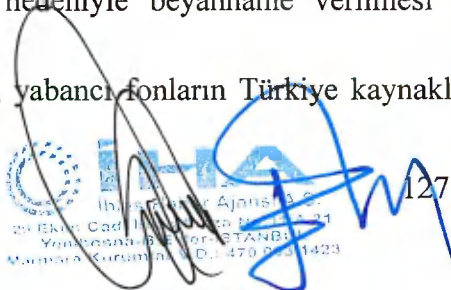
32.2.2.3 Yabancı Fon Kazançlarının ve Bu Fonların Portföy Yöneticiliğini Yapan Şirketlerin Vergisel Durumu

1 Ocak 2006 tarihinden itibaren Sermaye Piyasası Kurulunun düzenleme ve denetimine tabi fonlara benzer yabancı fonlar da sermaye şirketi sayılarak kurumlar vergisi mükellefi olacaklardır. KVK'ya 6322 sayılı Amme Alacaklarının Tahsil Usulu Hakkında Kanun ile Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun'un 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.

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

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

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 paylar veya ortaklık payları veya bunlara ilişkin vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri, elde edilen kazançlar bu uygulama kapsamında değerlendirilmeyecektir.

32.3 Paylara İlişkin Kar Paylarının ve Kar Payı Avanslarının Vergilendirilmesi

GVK’nın 94/6-b maddesine 4842 sayılı Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun’la yapılan değişiklikle, tevkifat karın dağıtılması aşamasına bırakılmıştır. Bu kapsamda GVK’nın 4842 sayılı Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun’la değişik 94/6-b maddesi uyarınca, Tam Mükellef kurumlarca; (i) Tam Mükellef gerçek kişilere; (ii) gelir ve kurumlar vergisi mükellefiyeti olmayanlara; (iii) gelir ve kurumlar vergisinden muaf olan; (iv) Dar Mükellef gerçek kişilere; (v) Dar Mükellef kurumlara (Türkiye’de bir işyeri veya daimi temsilci aracılığıyla kar payı elde edenler hariç); ve (vi) gelir ve kurumlar vergisinden muaf olan Dar Mükelleflere dağıtılan kar payları üzerinden 2009/14592 sayılı BKK uyarınca %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 kar payları tevkifata tabi değildir.

32.3.1 Gerçek Kişiler

32.3.1.1. Tam Mükellef Gerçek Kişiler

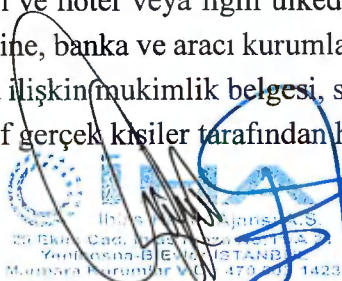
GVK’ya 4842 sayılı Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun’la eklenen 22/2 maddesi uyarınca Tam Mükellef kurumlardan elde edilen, GVK’nın 75/2 maddesinin (1), (2) ve (3) numaralı bentlerinde yazılı kar paylarının yarısı gelir vergisinden müstesnadır. Kurumlar kar payı dağıtırken, gelir vergisinden istisna edilen kısım olan yarısı (%50’si) dahil olmak üzere dağıtılan kar payının tamamı (%100’ü) üzerinden %15 oranında gelir vergisi tevkifatı yapmaktadırlar; Kar payının yıllık vergi beyannamesinden 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; 2021 yılı gelirleri için 53.000 TL’yi aşan kar payları için beyanname verilmesi gerekecektir.

Beyan edilen tutar üzerinden hesaplanan gelir vergisinden, kurum bünyesinde karın dağıtımı aşamasında yapılan %15 oranındaki vergi kesintisinin tamamı (istisnaya tabi olan kısım dahil) mahsup edilecek olup, mahsup sonrası kalan tutar genel hükümler çerçevesinde red ve iade edilecektir.

Ayrıca, karın sermayeye eklenmesi kar dağıtımı sayılmaz. Kar payı avansları da kar payları ile aynı kapsamda vergilendirilmektedir.

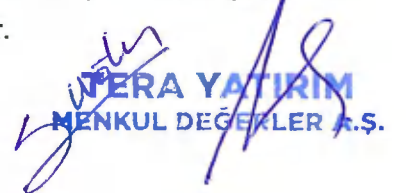
32.3.1.2 Dar Mükellef Gerçek Kişiler

GVK’nun 94/6-b-ii maddesi uyarınca, tam mükellef kurumlarca dar mükellef gerçek kişilere dağıtılan kar payları üzerinden Bakanlar Kurulunca belirlenen oranlarda (bugün için bu oran %15’tir) tevkifat yapılacaktır. Türkiye’nin taraf olduğu bazı çifte verilelendirmeyi önleme anlaşmalarında daha düşük tevkifat oranları belirlenebilmektedir. Ancak çifte verilelendirmeyi 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.



128

2021



Dar mükellef gerçek kişiler açısından kar 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 tevkifat suretiyle alınmamış menkul sermaye iratlarını, Türkiye'de elde edildiği yerin vergi dairesine münferit beyanname ile beyan etmeleri gerekmektedir.

32.3.2 Kurumlar

32.3.2.1 Tam Mükellef Kurumlar

Ticari faaliyete bağlı olarak ticari işletme bünyesinde elde edilmesi halinde tevkifat yapılmayacak söz konusu gelirler ticari kazanç olarak beyan edilecektir. KVK'nın 6. maddesi kapsamındaki "safı kurum kazancı", GVK'nın ticari kazancı düzenleyen hükümlerine göre belirlenecektir. Kurumlar vergisi, mükelleflerin bir hesap dönemi içinde elde ettikleri safı kurum kazancı üzerinden %20 oranında uygulanır. Ancak, %20 kurumlar vergisi oranı, 7061 sayılı Bazı Vergi Kanunları ile Diğer Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun ile 2018, 2019 ve 2020 yıllarına ait kurum kazançlarına uygulanmak üzere %22'ye çıkarılmıştır.

Borsa İstanbul Pay Piyasasında ilk defa işlem görmek üzere ve sermayesinin en az %20'sini temsil eden payları halka arz edilen kurumların kurum kazançlarına uygulanacak kurumlar vergisi oranı, payları ilk defa halka arz edildiği hesap döneminden başlamak üzere beş hesap dönemi boyunca (normal oran olan %20 üzerinden) iki (2) puan indirimli olarak uygulanacaktır.

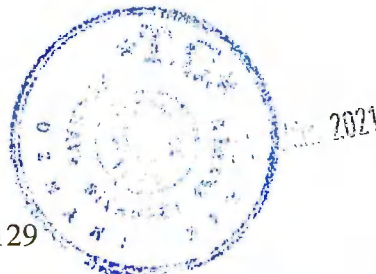
Ancak, KVK'nın 5/a-1 maddesi uyarınca, Tam Mükellef başka bir kuruma iştirak nedeniyle elde edilen kar payları, tam mükellefiyete tabi girişim sermayesi yatırım fonu katılma payları ile girişim sermayesi yatırım ortaklıklarının hisse senetlerinden elde edilen kar payları, kurumlar vergisinden müstesnadır.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

32.3.2.2 Dar Mükellef Kurumlar

KVK'nın 30/3 maddesi uyarınca, tam mükellef kurumlarca dar mükellef kurumlara dağıtılan kar payları üzerinden Bakanlar Kurulunca belirlenen oranlarda (bugün için 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 yararlanabilmesi 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 kar payları için tevkifat suretiyle vergilendirme nihai vergileme olup, dar mükelleflerin bu gelirler için Türkiye'de beyanname vermelerine gerek bulunmamaktadır.


129




TERA YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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

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

Yoktur.

33.2. İzahnamenin kullanımına izin verilen süre hakkında bilgi:

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

33A İZAHNAME KULLANIM İZİNİNİN BELİRLLENEN BİR VEYA DAHA FAZLA YETKİLİ KURULUŞA VERİLMESİ DURUMUNDA VERİLECEK İLAVE BİLGİLER

33A.1 İzahname kullanım izni verilen yetkili kuruluşların listesi ve kimlik bilgileri (ticaret unvanları ve adresleri):

Yoktur.

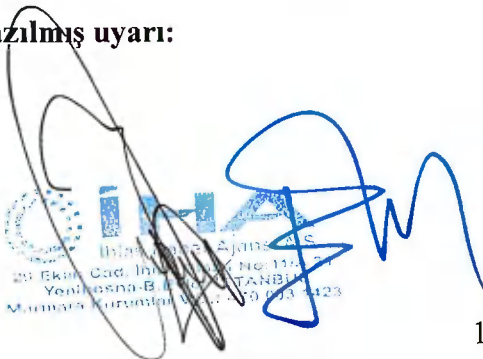
33A.2 İzahname, arz programı izahnamesi veya arz programı sirküleri onay tarihi itibariyle yetkili kuruluşlara dair belli olmayan yeni bilgilerin kamuya nasıl duyurulacağı ve ilgili bilgiye nereden ulaşılabileceği hakkında açıklama:

Yoktur.

33B 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.


İZAHNAME KULLANIM İZİNİ VEREN KURULUŞ
201 Ekin Cad. İnönü Blok No:114/21
Yenişehir-B. Kat:10 TANBİB
Muharrem Kurumları A.Ş. TGF 003 423

130

2021




TERA YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

34. İNCELEMAYA AÇIK BELGELER

Aşağıdaki belgeler “Yenibosna, Merkez Mahallesi 29 Ekim Cad. No:11 A İç Kapı No 21 34197 Bahçelievler-İstanbul” adresindeki ihraççının merkezi ve başvuru yerleri ile ihraççının internet sitesi (www.ihlashaberajansi.com.tr) ile Kamuyu Aydınlatma Platformunda (KAP) tasarruf sahiplerinin incelemesine açık tutulmaktadır:

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

35. EKLER

EK 1. Esas Sözleşme ve İç Yönerge




EK 2. 31.12.2018, 31.12.2019, 31.12.2020 tarihleri ve 01.01-30.06.2021 dönemine ait Finansal Tablolar ve Bağımsız Denetim Raporları

EK 3. Bağımsız Denetim Kuruluşu Sorumluluk Beyanları

EK 4. GÜLBARAN-DEDE Avukatlık Bürosu 10.06.2021 tarihli Hukukçu Raporu

EK 5. Sermaye Artırımından Elde Edilecek Fonun Kullanım Yerlerine İlişkin Rapor

EK 6. Fiyat Tespit Raporu




13 Eylül 2021
TERA YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.