

Bu izahname Sermaye Piyasası Kurulunca Onaylanmamıştır

İHLAS HOLDİNG A.Ş.

İZAHNAME

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

Ortaklığımızın çıkarılmış sermayesinin 790.400.000 TL'den 1.500.000.000 TL'ye çıkarılması nedeniyle arttırılacak 709.600.000 TL nominal değerli paylarının halka arzına ilişkin izahnamedir.

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

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

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

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

GELECEĞE YÖNELİK AÇIKLAMALAR

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

İhlas Holding A.Ş.
Çıkarılmış Sermaye: 790.400.000 TL

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akat Mah. Etiler, Beşiktaş, İstanbul
F-2/A Blok No:18 Beşiktaş 34335 İSTANBUL
Tic. Sic. No: 270900
Ticaret Sicil No: 357244
Boğaziçi Kurumlar V.D. 922 000 8359
Mersis No: 0-9220-0883-7900017

İÇİNDEKİLER

1. İZAHNAMENİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENEN KİŞİLER.....	6
2. ÖZET	8
3. BAĞIMSIZ DENETÇİLER	25
4. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER	26
5. RİSK FAKTÖRLERİ.....	29
6. İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER	32
7. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER	36
8. GRUP HAKKINDA BİLGİLER.....	46
9. MADDİ DURAN VARLIKLAR HAKKINDA BİLGİLER	53
10. FAALİYETLERE VE FİNANSAL DURUMA İLİŞKİN DEĞERLENDİRMELER	57
11. İHRAÇÇININ FON KAYNAKLARI	62
12. EĞİLİM BİLGİLERİ.....	62
13. KÂR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ	63
14. İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER.....	64
15. ÜCRET VE BENZERİ MENFAATLER	74
16. YÖNETİM KURULU UYGULAMALARI	75
17. PERSONEL HAKKINDA BİLGİLER	79
18. ANA PAY SAHİPLERİ	79
19. İLİŞKİLİ TARAFLAR VE İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER HAKKINDA BİLGİLER.....	81
20. DİĞER BİLGİLER	82
21. ÖNEMLİ SÖZLEŞMELER	86
22. İHRAÇÇININ FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER	86
23. İHRAÇ VE HALKA ARZ EDİLECEK PAYLARA İLİŞKİN BİLGİLER	91
24. HALKA ARZA İLİŞKİN HUSUSLAR.....	98
25. BORSADA İŞLEM GÖRMeye İLİŞKİN BİLGİLER	107
26. MEVCUT PAYLARIN SATIŞINA İLİŞKİN BİLGİLER İLE TAAHHÜTLER.....	107
27. HALKA ARZ GELİRİ VE MALİYETLERİ	108
28. SULANMA ETKİSİ	109
29. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER	111
30. PAYLAR İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI	112
31. İHRAÇÇI VEYA HALKA ARZ EDEN TARAFINDAN VERİLEN İZİN HAKKINDA BİLGİ.....	121
32. İNCELEMeye AÇIK BELGELER	122
33. EKLER	122

KISALTMA VE TANIMLAR

KISALTMA	TANIM
Aracı Kurum/Kuruluş/Vakıf Yatırım	Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
A.Ş.	Anonim Şirket
BİST/Borsa İstanbul	Borsa İstanbul A.Ş.
BKK	Bakanlar Kurulu Kararı
Bkz.	Bakınız
BSMV	Banka ve Sigorta Muameleleri Vergisi
BT	Bilgisayarlı Tomografi
COVID-19	Yeni Koronavirüs Hastalığı
Dar Mükellef	Türkiye’de yerleşik bulunmayan kişiler
DEİK	Dünya Ekonomik İlişkiler Kurulu
E-Rapor	Elektronik Rapor
E-Reçete	Elektronik Reçete
FM	Frequency Modulation (Frekans Modülasyonu)
GİB	Gelir İdaresi Başkanlığı
GRUP	İhlas Holding A.Ş. ile Bağlı Ortaklık ve İştirakleri
GVK	Gelir Vergisi Kanunu
IBAN	International Bank Account Number (Uluslararası Banka Hesap Numarası)
IHLAS/Şirket/İhraççı	İhlas Holding A.Ş.
ISIN	International Securities Identification Number (Uluslararası Menkul Kıymet Tanımlama Numarası)
İhlas Yapı	İhlas Yapı Turizm Sağlık Ticaret Anonim Şirketi
İ.S.M.M.M.O	İstanbul Serbest Muhasebeci Mali Müşavir Odası
KAP	Kamuyu Aydınlatma Platformu
KDV	Katma Değer Vergisi
KGK	Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu
Kr	Kuruş
KVK	Kurumlar Vergisi Kanunu
KYBF	Kurumsal Yönetim Bilgi Formu
m ²	Mertrekare
Mah.	Mahalle
Md.	Madde
MDV	Maddi Duran Varlık
MKK	Merkezi Kayıt Kuruluşu
MKS	Merkezi Kayıt Sistemi
MODV	Maddi Olmayan Duran Varlıklar

I.BORSA GÖRÜŞÜ:

Yoktur.

II. DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR:

Yoktur.

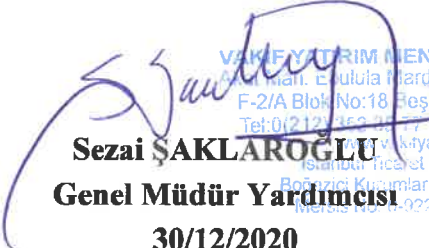

İktas Holding A.Ş.
Çıkarılmış Sermayesi: 20.400.000,00 TL


VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akad Mah. Ebulula Mardin Cad. Park Maya Sitesi
F-2/A Blok No:18 Beşiktaş 34338 İSTANBUL
Tel: 0(212) 352 35 77 Fax: 0(212) 352 36 20
www.vakifyatirim.com.tr
İstanbul Ticaret Sicil No: 351226
Boğaziçi Kurumlar V.D. 922 008 059
Mersis No: 0922008835900017

1. İZAHNAMENİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENEN KİŞİLER

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

İhraççı İhlas Holding A.Ş.	Sorumlu Olduğu Kısım:
 Abdullah Tuğcu Yönetim Kurulu Üyesi 30/12/2020	 Abdurrahman Gök Yönetim Kurulu Üyesi 30/12/2020
İZAHNAMENİN TAMAMI	

Halka Arza Aracılık Eden Yetkili Kuruluş Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Sorumlu Olduğu Kısım:
 Sezai ŞAKLAROĞLU Genel Müdür Yardımcısı 30/12/2020	 Utku UYGUR Müdür Yardımcısı 30/12/2020
İZAHNAMENİN TAMAMI	

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

İmzalı sorumluluk beyanları izahname ekinde yer almaktadır.

İlgili Denetim ve Değerleme Raporlarını hazırlayan Kuruluşun Ticaret Unvanı ve Yetkilisinin Adı Soyadı Görevi	Sorumlu Olduğu Kısım
İrfan Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş. Hayati Çiftlik Sorumlu Denetçi	31.12.2017 Bağımsız Denetim Raporu
İrfan Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş. Salim Akgül Sorumlu Denetçi	31.12.2018 Bağımsız Denetim Raporu
İrfan Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş. Salim Akgül Sorumlu Denetçi	31.12.2019 Bağımsız Denetim Raporu
İrfan Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş. Hayati Çiftlik Sorumlu Denetçi	30.06.2020 Sınırlı Denetim Raporu
İrfan Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş. Salim Akgül Sorumlu Denetçi	30.06.2019 Sınırlı Denetim Raporu
Vakıf Gayrimenkul Değerleme A.Ş.	2019 yılı Gayrimenkul Değerleme Raporları

ihlas
Holding A.S.
Cikarukun Samudra, 490.000.000,00 TL

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akademi Mah. Ehlulul Mardin Cad. Park Maya Sitesi
E-2/1 Blok Kat: 18 Eşiğitaş 34335 İSTANBUL
Tel:0(212) 362 35 77 Fax: 0(212) 362 36 20
www.vakifyatirim.com.tr
İstanbul Ticaret Sicil No: 347229
Büyükdere Kurumlar V.D. 922 098 8059
Mersis No: 0-9220-0883-9000017

2. ÖZET

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

B-İHRAÇÇI		
B.1	İhraççının ticaret unvanı ve işletme adı	İhlas Holding Anonim Şirketi
B.2	İhraççının hukuki statüsü, tabi olduğu mevzuat, kurulduğu ülke ve adresi	Hukuki statü: Anonim Şirket Tabi olduğu mevzuat: T.C. Kanunları Kurulduğu ülke: Türkiye İletişim Adresi: Merkez Mahallesi 29 Ekim Caddesi İhlas Plaza No:11 B/21 Yenibosna Bahçelievler İstanbul İnternet Adresi: www.ihlas.com.tr
B.3	Ana ürün/hizmet kategorilerini de içerecek şekilde ihraççının mevcut faaliyetlerinin	Şirketin esas faaliyet konularını matbaacılık, gazete ve dergi çıkarılması, inşaat, sağlık, pazarlama, dahili ticaret, eğitim ve meşrubat oluşturmıştır. Şirket esas sözleşmesi bu şekilde çok kapsamlı olarak düzenlenmiş olmasına karşılık, Şirket, fiili olarak kendi tüzel kişiliği çatısı altında sadece, inşaat, sağlık, eğitim, medya ve dahili ticaret sektörlerinde faaliyet göstermektedir.

İhlas Holding A.Ş.
Çıkarılmış Sermayesi: 750.000.000,00 TL

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akad Mah. Ebulhasan Mustafa Cad. Park Maya İşleri
F-2/A Blok No: 18 Beşiktaş 34335 İSTANBUL
Tel: 0(212) 245 07 77 Fax: 0(212) 350 36 20
www.vakifyatirim.com.tr
İstanbul Ticaret Sicil No: 35723
Bakanlık Kayıtlı ŞİD: 922 00 3339
Mersis No: 0-9220-0883-5900017

	ve faaliyetlerine etki eden önemli faktörlerin tanımı ile faaliyet gösterilen sektörler/pazarlar hakkında bilgi	Şirketin son durum itibariyle doğrudan veya dolaylı olarak iştirak ettiği 30 şirket bulunmaktadır. Bu şirketler genel olarak: Elektrikli ev aletleri üretimi ve her türlü motorlu ve motorsuz araçların ve yedek parçalarının üretimi, montajı, alım satımı ithal ve ihracı, dayanıklı tüketim malları ticareti, satışı ve pazarlaması; Emlak alım satım, inşaat projeleri, tesisat ve taahhüt işleri ile turizm ve sağlık yatırımları yapmak, satmak, işletmek ve diğer inşaat işleri; Gazete ve her türlü yayının yurt içinde ve yurtdışında yayılması, satılması, dağıtılması ve pazarlaması, haber ajanslığı, televizyon ve radyo yayıncılığı, her türlü reklamcılık, ilancılık, fotoğrafçılık, ilan, reklam ajansı faaliyetlerinde bulunmaktadır. Son dönemde yaşanmakta olan pandemi sebebiyle ekonomideki dalgalanmalardan tüm firmalar gibi genel manada etkilenmiştir. Buna karşın, Şirket'in holding yapısında olması ve ana faaliyet alanının çeşitliliği, Şirket'i sektörel bağımlılıktan uzaklaştırmakta ve olası ekonomik dalgalanmalara karşı dayanıklılığını artırmaktadır.
B.4a	İhraççıyı ve faaliyet gösterdiği sektörü etkileyen önemli en son eğilimler hakkında bilgi	Grubun faaliyet gösterdiği sektörler çok çeşitli olup, genel ekonomideki olası dalgalanmalardan etkilenmektedir. Döviz kurları ve faiz oranlarındaki dalgalanmalardan, işçilik maliyetleri ve benzeri diğer gider kalemlerdeki artışlardan Şirket'in faaliyet gösterdiği tüm sektörler etkilenmektedir. Ayrıca, 2019 yılı Aralık ayında Çin'de başlayıp ardından ülkemiz dâhil tüm dünyayı etkisi altına alan, Covid -19 virüsünün etkisi ile küresel ekonomilerde gerçekleşen küçülme, ülkemizi ve dolayısıyla İhlas Holding'in faaliyet gösterdiği bazı sektörleri ve altındaki bazı şirketlerinin faaliyetlerini de etkilemiştir.
B.5	İhraççının dahil olduğu grup ve grup içindeki yeri	1970 yılında Türkiye Gazetesi'nin kurulmasıyla temelleri atılan İhlas Grubu, 1978 yılında Gazete'nin elden dağıtılmasıyla birlikte, pazarlama faaliyetlerine de başlamıştır. 1981 yılında kendi matbaa tesislerini kuran Türkiye Gazetesi, kendi baskılarını gerçekleştirmenin yanı sıra farklı baskı işleri ile de yayın yelpazesini genişletmiştir. Gazete dağıtımının yanı sıra pek çok ürünü de portföyüne ekleyerek büyüyen İhlas Holding'in pazarlama organizasyonu, binlerce tüketiciye yüz yüze ürün tanıtımı yapan yaygın bir pazarlama ağına dönüşmüştür. İhlas Grubu, 1989 yılında İhlas Yuva Evleri projesi ile inşaat sektöründe faaliyet göstermeye başlamıştır. Kurumsal gelişimine devam eden Grup, 1990 yılında İhlas Ev Aletleri şirketini kurarak elektronik cihaz ve ev aletleri üretimine; 1991 yılında ise Türkiye Hastanesi'ni kurarak sağlık hizmetleri sektörüne adımını atmıştır. 1994'ten beri Holding statüsünde borsada işlem gören ihraççının son durum itibariyle, direkt ve endirekt olarak sahip olduğu ve tam konsolidasyona tabi olan bağlı ortaklıkları, ve bunlara

		ilişkin detaylı bilgi 8. bölümde sunulmuştur.																							
B.6	Sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki payları doğrudan veya dolaylı olarak %5 ve fazlası olan kişilerin isimleri/unvanları ile her birinin pay sahipliği hakkında bilgi	30/12/2020 tarihi itibariyle doğrudan pay sahipliğine ilişkin bilgi: <table><tr><th>Ortağın Ticaret Unvanı</th><th>Nominal Değer (TL)</th><th>Sermayedeki Payı (%)</th><th>Oy Hakkı Oranı (%)</th></tr><tr><td>Ahmet Mücahid Ören</td><td>83.563.048,00</td><td>10,57</td><td>10,57</td></tr><tr><td>Diğer</td><td>24.162.670,00</td><td>3,06</td><td>3,06</td></tr><tr><td>Halka Açık Kısım</td><td>682.674.282,00</td><td>86,37</td><td>86,37</td></tr><tr><td>TOPLAM</td><td>790.400.000,00</td><td>100,00</td><td>100,00</td></tr></table>	Ortağın Ticaret Unvanı	Nominal Değer (TL)	Sermayedeki Payı (%)	Oy Hakkı Oranı (%)	Ahmet Mücahid Ören	83.563.048,00	10,57	10,57	Diğer	24.162.670,00	3,06	3,06	Halka Açık Kısım	682.674.282,00	86,37	86,37	TOPLAM	790.400.000,00	100,00	100,00			
	Ortağın Ticaret Unvanı	Nominal Değer (TL)	Sermayedeki Payı (%)	Oy Hakkı Oranı (%)																					
	Ahmet Mücahid Ören	83.563.048,00	10,57	10,57																					
Diğer	24.162.670,00	3,06	3,06																						
Halka Açık Kısım	682.674.282,00	86,37	86,37																						
TOPLAM	790.400.000,00	100,00	100,00																						
İhraççının hakim ortaklarının farklı oy haklarına sahip olup olmadıkları hakkında bilgi	Şirketin ortakları farklı oy haklarına sahip değildir. Şirket ortakları sahip oldukları her bir hisse için bir oy hakkına sahiptir. İhlas Holding A.Ş.'nin çıkarılmış sermayesi 790.400.000,- TL olup, her biri 1Kr (bir kuruş) itibari kıymette hamiline yazılı 79.040.000.000 adet paya bölünmüştür Çıkarılmış sermayenin 790.355.000,- TL'lık kısmı A grubu hamiline yazılı ve 45.000,- TL'lık kısmı B grubu hamiline yazılı imtiyazlı paylardan oluşmaktadır. Şirketin (B) grubu imtiyazlı paylarının dağılımı aşağıdadır. <table><tr><th>Ortak Adı ve Soyadı</th><th>Tertip</th><th>Grup</th><th>H/N</th><th>Adet</th><th>Tutar</th></tr><tr><td>Ahmet Mücahid Ören</td><td>I</td><td>B</td><td>H</td><td>3.579.750</td><td>35.797,50</td></tr><tr><td>Diğer</td><td>I</td><td>B</td><td>H</td><td>920.250</td><td>9.202.50</td></tr><tr><td>Toplam</td><td></td><td></td><td></td><td>4.500.000</td><td>45.000,00</td></tr></table>	Ortak Adı ve Soyadı	Tertip	Grup	H/N	Adet	Tutar	Ahmet Mücahid Ören	I	B	H	3.579.750	35.797,50	Diğer	I	B	H	920.250	9.202.50	Toplam				4.500.000	45.000,00
Ortak Adı ve Soyadı	Tertip	Grup	H/N	Adet	Tutar																				
Ahmet Mücahid Ören	I	B	H	3.579.750	35.797,50																				
Diğer	I	B	H	920.250	9.202.50																				
Toplam				4.500.000	45.000,00																				
Varsa doğrudan veya dolaylı olarak ihraççının yönetim hakimiyetine sahip olanların ya da ihraççıyı kontrol edenlerin isimleri/unvanları ile bu kontrolün kaynağı hakkında bilgi	Şirket esas sözleşmesinin “İmtiyazlar” başlıklı 9. Maddesi aşağıdadır. “Şirket Genel Kurul’u; Yönetim Kurulu’nu; 5 kişi olarak belirlediği takdirde Yönetim Kurulu Üyeleri’nin en az üçü, 7 kişi olarak belirlediği takdirde en az beşi, 9 kişi olarak belirlediği takdirde en az yedisi, 11 kişi olarak belirlediği takdirde Yönetim Kurulu Üyeleri’nin en az dokuzunu (B) grubu pay sahiplerinin göstereceği adaylar arasından seçer.”																								

İhlas Holding A.Ş.
Çıkarılmış Sermayesi: 790.400.000,00

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akad. Mah. Etiler Mah. Cad. Park Maya Sitesi
F-2/A Blok Kat: 10 Beşiktaş 34335 İSTANBUL
Tic. Sic. No: 272352 Tic. Sic. No: 272352
Etiler Mah. Cad. No: 10 Beşiktaş 34335 İSTANBUL
Tic. Sic. No: 272352 Tic. Sic. No: 272352
www.vakifyatirim.com.tr
İstanbul Ticaret Sicil No: 3572
Bogaziçi Kurumlar M.D. 922 007 633
Mersis No: 0-9220-0883-5900017

B.7	Seçilmiş finansal bilgiler ile ihraççının finansal durumunda ve faaliyet sonuçlarında meydana gelen önemli değişiklikler	Şirketin konsolide finansal tabloları ve bunlara ilişkin bağımsız denetim raporları (www.ihlas.com.tr) ve (www.kap.org.tr) internet sitelerinde yer almaktadır. Temel konsolide bilanço büyüklüklerine ve seçilmiş konsolide gelir tablosu kalemlerine aşağıda yer verilmektedir. Şirket’in toplam varlıkları 01.01.-31.12.2017 döneminde, 2.707.761.854 TL, 01.01.-31.12.2018 döneminde, 2.475.998.565 TL, 01.01.-31.12.2019 döneminde 3.050.094.488 TL, 01.01.-30.06.2020 döneminde 3.088.660.109 TL olarak gerçekleşmiştir. Şirket’in toplam kısa ve uzun vadeli yabancı kaynakları toplamı; 01.01.-31.12.2017 döneminde 1.879.440,320 TL, 01.01.-31.12.2018 döneminde 1.662.390.009 TL, 01.01.-31.12.2019 döneminde 1.807.805.875 TL, 01.01.-30.06.2020 döneminde 1.751.451.710 TL olarak gerçekleşmiştir. Şirket’in özkaynaklar toplamı 01.01.-31.12.2017 döneminde 828.321.534 TL, 01.01.-31.12.2018 döneminde 813.608.556 TL 01.01.-31.12.2019 döneminde 1.242.288.613 TL 01.01.-30.06.2020 döneminde 1.337.208.399 TL olarak gerçekleşmiştir. Konsolide Bilanço <table> <tr> <th>Seçilmiş Finansal Bilgiler(TL)</th><th>Bağımsız Denetimden Geçmiş Konsolide 01.01-31.12.2017</th><th>Bağımsız Denetimden Geçmiş Konsolide 01.01-31.12.2018</th><th>Bağımsız Denetimden Geçmiş Konsolide 01.01-31.12.2019</th><th>Sınırlı Denetimden Geçmiş Konsolide 01.01-30.06.2020</th></tr> <tr> <td>Dönen Varlıklar</td><td>2.062.215.760</td><td>1.608.984.747</td><td>2.072.431.825</td><td>2.135.810.457</td></tr> <tr> <td>Nakit ve Nakit Benzerleri</td><td>18.109.173</td><td>38.017.127</td><td>45.748.985</td><td>148.370.356</td></tr> <tr> <td>Finansal Yatırımlar</td><td>-</td><td>-</td><td>-</td><td>19.746.632</td></tr> <tr> <td>Ticari Alacaklar</td><td>859.819.355</td><td>764.959.966</td><td>919.530.623</td><td>950.977.498</td></tr> <tr> <td>Diğer Alacaklar</td><td>2.117.321</td><td>7.409.488</td><td>9.427.418</td><td>12.307.488</td></tr> <tr> <td>Stoklar</td><td>817.948.796</td><td>587.748.895</td><td>786.230.751</td><td>715.198.035</td></tr> <tr> <td>Peşin Ödenmiş Giderler</td><td>310.899.598</td><td>146.677.651</td><td>258.575.532</td><td>226.513.189</td></tr> </table>	Seçilmiş Finansal Bilgiler(TL)	Bağımsız Denetimden Geçmiş Konsolide 01.01-31.12.2017	Bağımsız Denetimden Geçmiş Konsolide 01.01-31.12.2018	Bağımsız Denetimden Geçmiş Konsolide 01.01-31.12.2019	Sınırlı Denetimden Geçmiş Konsolide 01.01-30.06.2020	Dönen Varlıklar	2.062.215.760	1.608.984.747	2.072.431.825	2.135.810.457	Nakit ve Nakit Benzerleri	18.109.173	38.017.127	45.748.985	148.370.356	Finansal Yatırımlar	-	-	-	19.746.632	Ticari Alacaklar	859.819.355	764.959.966	919.530.623	950.977.498	Diğer Alacaklar	2.117.321	7.409.488	9.427.418	12.307.488	Stoklar	817.948.796	587.748.895	786.230.751	715.198.035	Peşin Ödenmiş Giderler	310.899.598	146.677.651	258.575.532	226.513.189
Seçilmiş Finansal Bilgiler(TL)	Bağımsız Denetimden Geçmiş Konsolide 01.01-31.12.2017	Bağımsız Denetimden Geçmiş Konsolide 01.01-31.12.2018	Bağımsız Denetimden Geçmiş Konsolide 01.01-31.12.2019	Sınırlı Denetimden Geçmiş Konsolide 01.01-30.06.2020																																						
Dönen Varlıklar	2.062.215.760	1.608.984.747	2.072.431.825	2.135.810.457																																						
Nakit ve Nakit Benzerleri	18.109.173	38.017.127	45.748.985	148.370.356																																						
Finansal Yatırımlar	-	-	-	19.746.632																																						
Ticari Alacaklar	859.819.355	764.959.966	919.530.623	950.977.498																																						
Diğer Alacaklar	2.117.321	7.409.488	9.427.418	12.307.488																																						
Stoklar	817.948.796	587.748.895	786.230.751	715.198.035																																						
Peşin Ödenmiş Giderler	310.899.598	146.677.651	258.575.532	226.513.189																																						

Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	452.524	378.432	1.262.972	1.177.572
Diğer Dönen Varlıklar	52.491.003	63.793.088	51.655.544	61.519.687
Satış Amaçlı Sınıflandırılan Duran Varlıklar	377.990			
Duran Varlıklar	645.546.094	867.013.818	977.662.663	952.849.652
Finansal Yatırımlar	914.306	914.306		
Ticari Alacaklar	75.528.720	166.574.308	125.153.355	56.451.879
Diğer Alacaklar	1.869.904	3.820.048	4.469.404	4.718.742
Kullanım Hakkı Varlıkları	-	-	32.604.640	43.486.393
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	29.160.917	22.486.685	2.021	-
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	238.529.454	215.543.853	222.910.688	224.540.688
Maddi Duran Varlıklar	206.545.659	252.502.692	266.823.455	266.519.275
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	17.864.606	16.223.300	19.367.217	21.515.104
Ertelenmiş Vergi Varlığı	73.385.561	70.610.438	57.973.201	65.758.007
Peşin Ödenmiş Giderler	1.746.967	118.338.188	248.358.682	269.859.564
Toplam Varlıklar	2.707.761.854	2.475.998.565	3.050.094.488	3.088.660.109
Kısa Vadeli Yükümlülükler	1.465.243.669	979.948.395	1.009.916.933	793.595.830
Finansal Borçlar	115.417.390	146.970.071	226.522.951	192.638.095
Ticari Borçlar	218.700.447	281.276.024	282.690.052	224.926.247

İhlas Holding A.Ş.
Gökaltın Sermayesi: 222.430.000 TL

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akad Mah. Ebulula Merdim Cad. Park Maya Sitesi
F-2/A Blok No: 18 Beşiktaş 34335 İSTANBUL
Tel: 0(212) 352 35 20 Fax: 0(212) 352 35 20
www.vakifyatirim.com.tr
İstanbul Ticaret Sicil No: 35723
Boğaziçi Kurumlar Sicil No: 922 000 2399
Mersis No: 9220 0883 59 0017

Çalışanlara Sağlanan Fayda Kapsamında Borçlar	20.638.561	26.103.107	25.972.968	23.963.877
Diğer Borçlar	5.307.609	10.402.624	8.700.960	8.917.789
Ertelenmiş Gelirler	1.053.588.471	450.731.435	416.706.570	292.256.433
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	400.010	6.864.430	2.107.034	5.032.619
Kısa Vadeli Karşılıklar	9.500.630	12.131.547	16.963.065	23.552.039
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	41.690.551	45.469.157	30.253.333	22.308.731
Uzun Vadeli Yükümlülükler	414.196.561	682.441.614	797.888.942	957.855.880
Uzun Vadeli Borçlanmalar	202.922.007	249.666.903	210.049.497	279.637.014
Diğer Borçlar	30.594	30.594	2.564.468	2.877.168
Uzun Vadeli Karşılıklar	45.639.489	49.463.069	63.499.747	66.343.834
Ertelenmiş Gelirler	112.327.795	324.603.190	462.593.620	557.731.624
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	31.340.677	44.624.039	52.950.887	49.947.293
Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler	21.936.089	14.053.819	6.230.723	1.318.947
Özkaynaklar	828.32.534	813.608.556	1.242.288.613	1.337.208.399
Ana Ortaklığa ait Özkaynaklar	549.251.325	520.005.741	453.737.406	475.783.782
Azımlık Payları	279.070.209	293.602.815	788.551.207	861.424.617
Toplam Kaynaklar	2.707.761.854	2.475.998.565	3.050.094.488	3.088.660.109

Konsolide Gelir Tablosu

Seçilmiş Finansal Bilgiler (TL)	Bağımsız Denetimden Geçmiş Konsolide 01.01- 31.12.2017	Bağımsız Denetimden Geçmiş Konsolide 01.01- 31.12.2018	Bağımsız Denetimden Geçmiş Konsolide 01.01- 31.12.2019	Sınırlı Denetimden Geçmiş Konsolide 01.01- 30.06.2019	Sınırlı Denetimden Geçmiş Konsolide 01.01- 30.06.2020
Hasılat	712.387.940	1.273.608.432	715.883.401	337.836.956	528.831.408
Satışların Maliyeti	(560.390.219)	(1.029.319.771)	(554.831.538)	(264.822.883)	(429.638.410)
Brüt Kar/Zarar	151.997.721	244.288.661	161.051.863	73.014.073	99.192.998
Faaliyet Karı/Zararı	95.770.123	55.160.710	136.271.622	23.597.986	7.905.630
Sürdürülen Faaliyetler Dönem Karı/Zararı	35.214.671	32.602.285	5.261.565	(36.573.226)	(26.869.524)
Dönem Karı/Zararı	35.214.671	32.602.285	5.261.565	(36.573.226)	(26.869.524)
Dönem Karının/Zararının Dağılımı					
Azınlık Payları	(7.531.249)	5.988.855	(15.541.166)	(2.590.719)	2.102.074
Ana Ortaklık Payları	42.745.920	(38.591.140)	20.802.731	(33.982.507)	(28.971.598)
Pay Başına Kazanç/Kayıp	0,0446	(0,0412)	0,0067	(0,0463)	(0,034)

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	01.01-31.12.2017, 01.01-31.12.2018, 01.01-31.12.2019 ve 01.01-30.06.2020 dönemlerine ilişkin Bağımsız Denetim raporunda olumlu görüş verilmiştir.																				
B. 11	İhraççının işletme sermayesinin mevcut yükümlülükleri ni karşılayamaması	Şirket, net işletme sermayesini (dönen varlıklar – kısa vadeli yükümlülükler) şeklinde hesaplamakta olup, 01.01-31.12.2017, 01.01-31.12.2018, 01.01-31.12.2019 ve 01.01-30.06.2020 finansal tablolarına göre net işletme sermayesi tutarlarına aşağıda yer verilmektedir. <table><tr><td>TL</td><td>01.01-31.12.2017</td><td>01.01-31.12.2018</td><td>01.01-31.12.2019</td><td>01.01-30.06.2020</td></tr><tr><td>Dönen Varlıklar</td><td>2.062.215.760</td><td>1.608.984.747</td><td>2.072.431.825</td><td>2.135.810.457</td></tr><tr><td>Kısa Vadeli Yükümlülükler</td><td>1.465.243.669</td><td>979.948.395</td><td>1.009.916.933</td><td>793.595.830</td></tr><tr><td>Net İşletme Sermayesi</td><td>596.972.091</td><td>629.036.352</td><td>1.062.514.892</td><td>1.342.214.627</td></tr></table> İşletme sermayesi mevcut yükümlülüklerini karşılamaktadır.	TL	01.01-31.12.2017	01.01-31.12.2018	01.01-31.12.2019	01.01-30.06.2020	Dönen Varlıklar	2.062.215.760	1.608.984.747	2.072.431.825	2.135.810.457	Kısa Vadeli Yükümlülükler	1.465.243.669	979.948.395	1.009.916.933	793.595.830	Net İşletme Sermayesi	596.972.091	629.036.352	1.062.514.892	1.342.214.627
TL	01.01-31.12.2017	01.01-31.12.2018	01.01-31.12.2019	01.01-30.06.2020																		
Dönen Varlıklar	2.062.215.760	1.608.984.747	2.072.431.825	2.135.810.457																		
Kısa Vadeli Yükümlülükler	1.465.243.669	979.948.395	1.009.916.933	793.595.830																		
Net İşletme Sermayesi	596.972.091	629.036.352	1.062.514.892	1.342.214.627																		

İhlas Holding A.Ş.
Çıkartılan Sermayesi: 400.000.000 TL

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akıncı Mah. Ebulula Mardin Cad. Park Maya Sitesi
Kat: 11 No:13 Beşiktaş 34335 İSTANBUL
Tel:0(212) 352 35 77 Fax: 0(212) 352 35 20
www.vakifyatirim.com.tr
Ticaret Sicil No: 357229
Boğaziçi Kurumlar V.D. 922 008 5359
Mersis No: 0-9220-0883-5900017

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	Şirket'in 2.000.000.000,- TL kayıtlı sermaye tavanı içerisinde, 790.400.000,- TL olan çıkarılmış sermayesi %89,77732 oranında artırılarak, tamamı nakit karşılığı olmak üzere 1.500.000.000,- TL'ye çıkarılacak olup, 709.600.000,- TL nominal değerli paylar ihraç edilecektir. Paylar arasında grup ayrımı bulunmaktadır. A grubu pay sahiplerine A grubu pay, B grubu pay sahiplerine B grubu pay verilecektir. Bu paylardan imtiyazlı olanların ISIN numarası TREIHLS00022 olup diğerlerinin ISIN numarası TRAIHLAS91D5 dir. Yeni pay alma haklarının kullanımından sonra kalan paylar Borsa'da satılacaktır												
		<table><tr><th>Grup</th><th>Tutar</th><th>Nama/Hamiline</th><th>ISIN No</th></tr><tr><td>A</td><td>709.559.600,202</td><td>Hamiline</td><td>TRAIHLAS91D5</td></tr><tr><td>B</td><td>40.399,798</td><td>Hamiline</td><td>TREIHLS00022</td></tr></table>	Grup	Tutar	Nama/Hamiline	ISIN No	A	709.559.600,202	Hamiline	TRAIHLAS91D5	B	40.399,798	Hamiline	TREIHLS00022
Grup	Tutar	Nama/Hamiline	ISIN No											
A	709.559.600,202	Hamiline	TRAIHLAS91D5											
B	40.399,798	Hamiline	TREIHLS00022											
C. 2	Sermaye piyasası aracının ihraç edileceği para birimi	Paylar Türk Lirası cinsinden ihraç edilecektir.												
C. 3	İhraç edilmiş ve bedelleri tamamen ödenmiş pay sayısı ile varsa bedeli tam ödenmemiş pay sayısı Her bir payın nominal değeri	Şirketin mevcut çıkarılmış sermayesi 790.400.000 TL olup, ihraç edilmiş ve bedelleri tamamen ödenmiş pay sayısı 79.040.000.000 adettir. Her bir payın nominal değeri 0,01 TL'dir. Borsa'da işlem birimi 1TL/ 1 lot olup, Şirket için 1 lot 100 adet paya denk gelmektedir.												

İhlas 8 Holding A.Ş.
Çıkarılmış Sermaye: 2.000.000.000 TL

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akat Mah. T. T. Bulvarı, Marjinal Cad. Park Maya Sitesi
E-2/A Blok Kat: 8 Beşiktaş 34335 İSTANBUL
Tic. Sic. (212) 352 35 77 Fax: 0 (212) 352 35 77
www.vakify.com.tr
Tic. Sic. No: 257228
Bölge Sic. No: 022/0088
Mersis No: 080200-0005-5900001

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

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

D. RİSKLER

D. 1	İhraççıya, faaliyetlerine ve içinde bulunduğu sektöre ilişkin önemli risk faktörleri hakkında bilgi	Şirket'in faaliyetlerine ilişkin önemli riskler; kredi, likidite, karşı taraf, piyasa, döviz kuru, faiz oranı ve fiyata ilişkin risklerdir. Şirket'in içinde yer aldığı sektöre ilişkin önemli riskler ise; makroekonomik riskler, jeopolitik riskler, hammadde riski, imar ve ilgili mevzuatlardan kaynaklanan riskler ile diğer risklerdir. İhraççı holding statüsünde olduğundan iştiraklerinin faaliyet gösterdiği sektörlerle ilişkin risklerden de dolaylı olarak etkilenecektir.
D. 3	Sermaye piyasası aracına ilişkin önemli risk faktörleri hakkında bilgi	Sermaye Piyasası aracına yönelik riskler, kar payı geliriine ilişkin riskler ve sermaye kazancına ilişkin risklerden oluşmaktadır. a) Kar payı geliri riski: Şirketler tarafından nakit olarak veya bedelsiz pay şeklinde kar dağıtılabilir. Zarar durumunda, kar payı dağıtılmaması riski bulunmaktadır. Ayrıca dağıtılabilir dönem karı oluşsa dahi Şirket'in kar payı dağıtım politikası kapsamında kar payı dağıtımı yapılmaması yönünde bir karar alınabilir. Kar payı dağıtımı Genel Kurul'un onayına tabidir. b) Sermaye kazancı riski: Payın fiyatındaki artıştan kaynaklanan ve payın satışı ile gerçekleşen gelirlerdir. Payların BİST'te oluşan piyasa değerindeki olası düşüşler payın elden çıkarılması durumunda, elde etme

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

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	İhraca ilişkin toplam maliyetin 2.125.250 TL olacağı tahmin edilmektedir. Tamamı nakit karşılığı ihraç ve halka arz edilecek 1 TL nominal değerli payların tamamı 709.600.000 TL olup, bu durumda ihraç ve halka arz edilecek pay başına düşen maliyet 0,00299 TL’dir. Ortaklığın ihraç ve halka arzdan elde edeceği net gelirin 707.474.750 TL olacağı tahmin edilmektedir. Aşağıda yer verilen tahmini maliyetlerden, talepte bulunacak yatırımcılardan talep edilecek maliyet kalemi bulunmamaktadır. Tahmini Maliyetler; <table><tr><th>Harcama Kalemleri</th><th>Tutar (TL)</th></tr><tr><td>SPK Kayıt Ücreti (Payların ihraç değeri üzerinden %0,2)</td><td>1.419.200.00</td></tr><tr><td>BİST Kota Alma Ücreti (%0.03+BSMV)</td><td>223.524.00</td></tr><tr><td>MKK İhraççı Hizmet Bedeli (%0.005+BSMV)</td><td>37.254.00</td></tr><tr><td>Rekabeti Koruma Fonu (%0.04)</td><td>283.840.00</td></tr><tr><td>Aracı Kurum Ücreti (BSMV dâhil)</td><td>157.500.00</td></tr><tr><td>İlan Tescil ve Diğer Giderler (Tahmini)</td><td>3.932.00</td></tr><tr><td>Toplam</td><td>2.125.250.00</td></tr></table>	Harcama Kalemleri	Tutar (TL)	SPK Kayıt Ücreti (Payların ihraç değeri üzerinden %0,2)	1.419.200.00	BİST Kota Alma Ücreti (%0.03+BSMV)	223.524.00	MKK İhraççı Hizmet Bedeli (%0.005+BSMV)	37.254.00	Rekabeti Koruma Fonu (%0.04)	283.840.00	Aracı Kurum Ücreti (BSMV dâhil)	157.500.00	İlan Tescil ve Diğer Giderler (Tahmini)	3.932.00	Toplam	2.125.250.00
Harcama Kalemleri	Tutar (TL)																	
SPK Kayıt Ücreti (Payların ihraç değeri üzerinden %0,2)	1.419.200.00																	
BİST Kota Alma Ücreti (%0.03+BSMV)	223.524.00																	
MKK İhraççı Hizmet Bedeli (%0.005+BSMV)	37.254.00																	
Rekabeti Koruma Fonu (%0.04)	283.840.00																	
Aracı Kurum Ücreti (BSMV dâhil)	157.500.00																	
İlan Tescil ve Diğer Giderler (Tahmini)	3.932.00																	
Toplam	2.125.250.00																	

İhlas Holding A.Ş.
Çıkarılmış Sermayesi: 70.400.000.00 TL

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akad. Mah. Ebulula Marjın Cad. Park Maya Sitesi
E-2/A Blok No:18 Beşiktaş 34335 İSTANBUL
Tic. Sic. No: 352.757 / Fax: 0(212) 352.98.20
www.vakifyatirim.com.tr
İstanbul Ticaret Sicil No: 35722
Boğaziçi Kurumlar V.D. 922 008 0359
Mersis No: 0-9220-0890-50000017

E. 2a	Halka arzın gerekçesi. halka arz gelirlerinin kullanım yerleri ve elde edilecek tahmini net gelir hakkında bilgi	İhlas Grubu medyadan inşaata, üretim - pazarlamadan sağlığa, eğitimden turizme kadar çok geniş bir yelpazede 1970 yılından bu yana istikrarlı bir şekilde faaliyetlerini sürdürmekte olup, ülke ekonomisine katma değer üretmeye devam etmektedir. Faaliyet süresince bir çok ilke imza atan Grubumuz, ülkemizin ilk özel haber ajansını kurmuş, gazetecilikte yeni bir çığır açarak elden dağıtım modelini geliştirmiş ve Türkiye tiraj rekorunu kırmış, 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. Son 50 yılda yaşanan birçok ekonomik kriz ve siyasi gelişmelere rağmen güçlü ve istikrarlı bir şekilde faaliyetlerini sürdüren Grubumuz, son yıllarda başta döviz kurlarında meydana gelen dalgalanma, faiz oranlarındaki artış ve özellikle covid-19 sebebi ile yaşanan pandemi sürecinde de faaliyetlerine ara vermeden devam etmektedir. Devam eden faaliyetlerimizin döviz kurlarındaki dalgalanma ve artan faiz oranları karşısında etkilenmemesi ve mevcut pandemi sürecinin ülke ekonomilerine verdiği tahribatın şirket faaliyetlerimize zarar vermemesi amacı ile Şirketimiz ve konsolidasyon kapsamındaki bağlı ortaklık ve iştiraklerimizin dövizle bağlı veya yüksek maliyetli finansal borçları ile ticari ve ticari olmayan diğer diğer borçlarının kapatılması, istikrarlı bir şekilde faaliyetlerine devam eden bağlı ortaklık ve iştiraklerimizin mali yapılarını, faaliyetlerini güçlendirmek adına ihtiyaç duyacakları yatırımlara finansmanın sağlanması, yapacakları sermaye artırımlarına katılınması, Şirket Kuruluşu veya Şirket satın alınması yolu ile faaliyet gösterdiğimiz alanlara yenilerinin eklenmesi, faaliyetlerimizin önemli bir kısmını oluşturan inşaat alanında yurtiçi ve yurtdışı konut ve alt yapı projeleri geliştirmesi, getiri elde etmek amacı ile menkul ve gayrimenkul yatırımları yapılması için 790.400.000 TL olan sermayemizin 1,5 milyar TL'ye artırılması kararı almış bulunmaktayız. Artırılacak sermaye tutarı olan 709,6 milyon TL'den ihraca ilişkin masrafların düşmesi sonrası muhtemel kalacak net tutar olan 707,4 milyon TL'nin yukarıdaki izahatlarımız kapsamında kullanım yerleri şu şekilde olacaktır. <table border="1"> <thead> <tr> <th data-bbox="485 1384 884 1487">Açıklamalar</th><th colspan="2" data-bbox="884 1384 1337 1487">Sermaye Artırımı Sonucu Elde Olunacak Fonun Kullanım Yerleri</th></tr> <tr> <th></th><th data-bbox="884 1487 1107 1523">Tutar</th><th data-bbox="1107 1487 1337 1523">Oran</th></tr> </thead> <tbody> <tr> <td data-bbox="485 1523 884 1559">Finansal Borçların Kapatılması</td><td data-bbox="884 1523 1107 1559">170.000.000</td><td data-bbox="1107 1523 1337 1559">%24,03</td></tr> <tr> <td data-bbox="485 1559 884 1662">Konsolide kapsamındaki Şirketlerimize yapılacak yatırımlar</td><td data-bbox="884 1559 1107 1662">130.000.000</td><td data-bbox="1107 1559 1337 1662">%18,38</td></tr> <tr> <td data-bbox="485 1662 884 1729">Yeni Faaliyet Alanlarına Yapılacak Yatırımlar</td><td data-bbox="884 1662 1107 1729">125.000.000</td><td data-bbox="1107 1662 1337 1729">%17,67</td></tr> <tr> <td data-bbox="485 1729 884 1796">Yeni Projelere Yapılacak Yatırımlar</td><td data-bbox="884 1729 1107 1796">120.000.000</td><td data-bbox="1107 1729 1337 1796">%16,96</td></tr> <tr> <td data-bbox="485 1796 884 1863">Menkul ve Gayrimenkul Yatırımları</td><td data-bbox="884 1796 1107 1863">82.400.000</td><td data-bbox="1107 1796 1337 1863">%11,65</td></tr> <tr> <td data-bbox="485 1863 884 1930">Ticari ve Ticari Olmayan Diğer Borçların Kapatılması</td><td data-bbox="884 1863 1107 1930">80.000.000</td><td data-bbox="1107 1863 1337 1930">%11,31</td></tr> <tr> <td data-bbox="485 1930 884 1966">Toplam</td><td data-bbox="884 1930 1107 1966">707.400.000</td><td data-bbox="1107 1930 1337 1966"></td></tr> </tbody> </table>	Açıklamalar	Sermaye Artırımı Sonucu Elde Olunacak Fonun Kullanım Yerleri			Tutar	Oran	Finansal Borçların Kapatılması	170.000.000	%24,03	Konsolide kapsamındaki Şirketlerimize yapılacak yatırımlar	130.000.000	%18,38	Yeni Faaliyet Alanlarına Yapılacak Yatırımlar	125.000.000	%17,67	Yeni Projelere Yapılacak Yatırımlar	120.000.000	%16,96	Menkul ve Gayrimenkul Yatırımları	82.400.000	%11,65	Ticari ve Ticari Olmayan Diğer Borçların Kapatılması	80.000.000	%11,31	Toplam	707.400.000	
Açıklamalar	Sermaye Artırımı Sonucu Elde Olunacak Fonun Kullanım Yerleri																												
	Tutar	Oran																											
Finansal Borçların Kapatılması	170.000.000	%24,03																											
Konsolide kapsamındaki Şirketlerimize yapılacak yatırımlar	130.000.000	%18,38																											
Yeni Faaliyet Alanlarına Yapılacak Yatırımlar	125.000.000	%17,67																											
Yeni Projelere Yapılacak Yatırımlar	120.000.000	%16,96																											
Menkul ve Gayrimenkul Yatırımları	82.400.000	%11,65																											
Ticari ve Ticari Olmayan Diğer Borçların Kapatılması	80.000.000	%11,31																											
Toplam	707.400.000																												

ihlas 8
Holding A.Ş.
Sermaye Artırımı 707.400.000 TL

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akad. Mah. Etiler, Mardin Cad. Park Mayan Sitesi
F-2/A Blok No:11 Beşiktaş 34331 İSTANBUL
Tel: 0 212 352 45 77 Fax: 0 212 352 46 20
www.vakifyatirim.com.tr
İstanbul Ticaret Sicil No: 27274
Bilgi Teknolojileri Kurumları V.D. 922 075 8159
Mersis No: 0 9220 0292 5000017

E. 3	Halka arza ilişkin bilgiler ve koşulları	Şirket 790.400.000,- TL olan çıkarılmış sermayesini tamamen nakden karşılamak suretiyle 709.600.000 TL artırarak 1.500.000.000 TL'ye çıkaracaktır. Sermaye artırımında yeni pay alma hakları kısıtlanmamıştır. Halka arz edilecek payların mevcut (artırım öncesi) sermayeye oranı %89,77732 olup, Pay sahipleri sahip oldukları payların %89,77732'si oranında yeni pay alma haklarını kullanabileceklerdir. Mevcut pay sahiplerine yeni pay alma hakkı 1 lot (100 adet) payın nominal değeri olan 1,00 TL fiyat üzerinden kullanılacaktır. Yeni pay alma haklarının kullanılmasına izahnamenin ilanından itibaren en geç 10 gün içinde başlanacaktır. Pay sahiplerinin yeni pay alma haklarını kullanım süresi 15 (onbeş) gün olarak belirlenmiştir. Bu sürenin başlangıç ve bitiş tarihleri Şirket'in kurumsal internet sitesinde www.ihlas.com.tr Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda (KAP) www.kap.org.tr ve Vakıf Yatırım'ın www.vakifyatirim.com.tr internet sitesinde ilan edilecektir. Yeni pay alma kullanım süresi bitiş tarihinin resmi tatile rastlaması halinde, izleyen iş günü akşamı sona erecektir. Yeni pay alma haklarının kullanımından sonra kalan paylar 2 (iki) iş günü süre ile nominal değerden düşük olmamak üzere Borsa İstanbul A.Ş. Birincil Piyasasında oluşacak fiyattan halka arz edilecektir. Satışa sunulacak payların nominal tutarı ve halka arz tarihleri tasarruf sahiplerine satış duyurusu ile Şirketin kurumsal internet sitesinde www.ihlas.com.tr KAP'ta www.kap.org.tr ve Vakıf Yatırım'ın (www.vakifyatirim.com.tr) internet sitesinde ilan edilecektir. Bu sermaye artırımında pay almak suretiyle ortak olmak isteyen tasarruf sahiplerinin satış süreci içerisinde BİST'te işlem yapmaya yetkili bankalar ve aracı kurumlardan oluşan borsa üyelerinden birine başvurmaları gerekmektedir. Sermaye artırımına iştirak edecek pay sahipleri ihraç edilen payların bedeli haricinde aracı kuruluşların aracılık komisyonu gibi ücretlendirme politikalarına tabi olabileceklerdir. BİST'de işlem yapmaya yetkili yatırım kuruluşlarının listesi Borsa İstanbul A.Ş. internet sitesinin http://borsaistanbul.com/borsauyeleri/uyeler adresinde yer almaktadır. Borsa İstanbul A.Ş.'nin telefon numarası 0 (212) 298 21 00'dır. İhraç edilecek paylar kaydileştirme esasları çerçevesinde MKK tarafından hak sahipleri bazında kayden izlenecek olup, payların fiziki teslimi yapılmayacaktır.
E. 4	Çatışan menfaatler de dahil olmak üzere halka arza ilişkin ilgili kişilerin	Şirket paylarının ihraç ve halka arzı ile Şirketin sermayesi artacak olup, aracılık hizmeti veren Vakıf Yatırım aracılık komisyonu elde edecektir

ihlas
Holding A.Ş.
Sıkarılmış Sermaye: 790.400.000 TL

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akad Mah. Ebulula Mardin Cad. Park Maya Sitesi
Kat: 11 Beşiktaş 34335 İSTANBUL
Tel: 0(212) 352 35 77 Fax: 0(212) 220 82 20
www.vakifyatirim.com.tr
İstanbul Ticaret Sicil No: 35723
Boğaziçi Kurumlar V.D. 922 008 355
Mersis No: 0-9220-08R3-5900017

	önemli menfaatleri	
E. 5	Sermaye piyasası aracını halka arz eden kişinin/ihraççının ismi/unvanı Kim tarafından ve ne kadar süre ile taahhüt verildiği hususlarını içerecek şekilde dolaşımdaki pay miktarının artırılmamasına ilişkin verilen taahhütler hakkında bilgi	İhlas Holding Anonim Şirketi Yoktur.
E. 6	Halka arzdan kaynaklanan sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi Yeni pay alma hakkı kullanımının söz konusu olması durumunda mevcut hissedarların halka arzdan pay almamaları durumunda sulanma etkisinin	Mevcut ortakların halka arzda yeni pay alma haklarının tamamını kullandıkları varsayımı ile, mevcut ortaklar için 1 TL nominal değerli pay (1 TL nominal değerli paya karşılık gelen 1 lot paya karşılık gelen 100 adet pay için) için sulanma etkisinin miktarı 0,3287 TL ve yüzdesi %19.43'tür. Şirket'in 29.12.2020 tarihi itibarıyla ağırlıklı ortalama kapanış fiyatı 1,22 TL'dir. Bu fiyattan bedelli sermaye artırımına göre en yakın fiyat adımına yuvarlanmış düzeltilmiş fiyat 1,12 TL'dir. Şirket ortaklarının tamamının, sermaye artırımında yeni pay alma haklarını kullanmamaları varsayımıyla mevcut ortaklar için 1 TL nominal değere denk gelen 1 adet pay için sulanma etkisi 0,2719 TL ve yüzdesi %16,07'dir. Yeni ortaklar için ise sulanma etkisinin (pozitif) miktarı 0,2999 TL ve yüzdesi %26,78'dir.

İhlas Holding A.Ş.
 Ortaklar Sermayesi: 1.500.000.000 TL

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
 Akat Mah. Ebulula Mardin Cad. Park Maya Sitesi
 E-2/A Blok No: 18 Beşiktaş 34335 İSTANBUL
 Tel: 0(212) 352 35 77 Fax: 0(212) 352 35 20
 www.vakifyatirim.com.tr
 İstanbul Ticaret Sicil No: 35722
 Boğaziçi Kurumlar V.D. 922 008/2399
 Mersis No: 0-9220-0000-50000001

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

ihlas
Holding A.Ş.
Çıkarılmış Sermaye: 20.400.000,00 TL

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akad. Mah. Ebulula Mardin Cad. Park Maya Sitesi
F-2/5 Blok No:18 Beşiktaş 34335 İSTANBUL
Tel: 0(212) 352 38 77 Fax: 0(212) 352 35 20
www.vakifyatirim.com.tr
İstanbul Ticaret Sicil No: 357220
Beştaş Kurumlar V.D. 922 008 8239
Mersis No: 0-9220-0883-5900017

3. BAĞIMSIZ DENETÇİLER

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

Finansal Tablo Dönemi	Bağımsız Denetim Kuruluşunun Ticaret Unvanı	Adresi	Bağımsız Denetim Kuruluşunun Sorumlu Ortak Baş denetçisinin Adı Soyadı	Üye Olunan Profesyonel Meslek Kuruluşları
1 Ocak-31 Aralık 2017	İrfan Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.	Kısıklı Mahallesi Alemdağ Caddesi Masaldan İş Merkezi 60/A D7 Üsküdar İstanbul	Hayati Çiftlik	İstanbul Yeminli Mali Müşavirler Odası, Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu
1 Ocak-31 Aralık 2018	İrfan Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.	Kısıklı Mahallesi Alemdağ Caddesi Masaldan İş Merkezi 60/A D7 Üsküdar İstanbul	Salim Akgül	İstanbul Yeminli Mali Müşavirler Odası, Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu
1 Ocak-31 Aralık 2019	İrfan Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.	Kısıklı Mahallesi Alemdağ Caddesi Masaldan İş Merkezi 60/A D7 Üsküdar İstanbul	Salim Akgül	İstanbul Yeminli Mali Müşavirler Odası, Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu
1 Ocak-30 Haziran 2020	İrfan Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.	Kısıklı Mahallesi Alemdağ Caddesi Masaldan İş Merkezi 60/A D7 Üsküdar İstanbul	Hayati Çiftlik	İstanbul Yeminli Mali Müşavirler Odası, Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu
1 Ocak-30 Haziran 2019	İrfan Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.	Kısıklı Mahallesi Alemdağ Caddesi Masaldan İş Merkezi 60/A D7 Üsküdar İstanbul	Salim Akgül	İstanbul Yeminli Mali Müşavirler Odası, Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu

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

Bağımsız Denetim Şirketi Yönetim Kurulu'nun teklifi üzerine her yıl Genel Kurulda bir yıllığına seçilmektedir. Seçilen Bağımsız Denetim Şirketinin seçildiği denetim dönemleri içinde denetim

İrfan Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.
Çinili Sermayesi: 750.000.000 TL

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akat Mah. Etiler Mardin Cad. Park Maya Sitesi
E-2 Blok No: 8 Beşiktaş 34335 İSTANBUL
Tic. Sic. No: 273353 Tic. Sic. No: 273353
E-Posta: info@vakifyatirim.com.tr
İstanbul Ticaret Sicil No: 357228
Bulgari Kurumlar V.D. 922 008 359
Mersis No: 0-9220-0883-5900017

şirketinde değişiklik olmamış ancak sorumlu denetçide ekip rotasyonu nedeniyle değişiklik olmuştur. Denetçiler, süreleri boyunca Bağımsız Denetim çalışmalarını gerçekleştirmişlerdir. Şirketimizin 01.01-31.12.2017, 01.01-31.12.2018, 01.01-31.12.2019 ve 01.01-30.06.2020 hesap dönemlerine ilişkin bağımsız denetim çalışmaları İrfan Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş. tarafından yapılmıştır.

4. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER

Şirketin konsolide finansal tabloları ve bunlara ilişkin bağımsız denetim raporları www.ihlas.com.tr ve www.kap.org.tr internet sitelerinde yer almaktadır.

Şirkete ait temel konsolide bilanço büyüklüklerine ve seçilmiş gelir tablosu kalemlerine aşağıda yer verilmektedir.

Konsolide Bilanço

Seçilmiş Finansal Bilgiler(TL)	Bağımsız Denetimden Geçmiş Konsolide 01.01-31.12.2017	Bağımsız Denetimden Geçmiş Konsolide 01.01-31.12.2018	Bağımsız Denetimden Geçmiş Konsolide 01.01-31.12.2019	Sınırlı Denetimden Geçmiş Konsolide 01.01-30.06.2020
Dönen Varlıklar	2.062.215.760	1.608.984.747	2.072.431.825	2.135.810.457
Nakit ve Nakit Benzerleri	18.109.173	38.017.127	45.748.985	148.370.356
Finansal Yatırımlar	-	-	-	19.746.632
Ticari Alacaklar	859.819.355	764.959.966	919.530.623	950.977.498
Diğer Alacaklar	2.117.321	7.409.488	9.427.418	12.307.488
Stoklar	817.948.796	587.748.895	786.230.751	715.198.035
Peşin Ödenmiş Giderler	310.899.598	146.677.651	258.575.532	226.513.189
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	452.524	378.432	1.262.972	1.177.572
Diğer Dönen Varlıklar	52.491.003	63.793.088	51.655.544	61.519.687
Satış Amaçlı Sınıflandırılan Duran Varlıklar	377.990			
Duran Varlıklar	645.546.094	867.013.818	977.662.663	952.849.652
Finansal Yatırımlar	914.306	914.306		
Ticari Alacaklar	75.528.720	166.574.308	125.153.355	56.451.879
Diğer Alacaklar			4.469.404	4.718.742
Kullanım Hakkı	-	-	32.604.640	43.486.393

İhlas Holding A.Ş.
Gökkuş Sırtı, 790/400 000 00 TL

VAKİF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akad Mah. Etiler Cad. 100 Kat: 10. Kat
F-2/A Blok No: 18 Beşiktaş 34335 İSTANBUL
Tel: 0(212) 352 35 77 Fax: 0(212) 352 35 20
E-posta: vakifyatirim.com.tr
İstanbul Ticaret Sicil No: 35720
Boğaziçi Kurumlar V.D. 922 008 9349
Sicil No: 2220-0883-5900017

Varlıkları				
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	29.160.917	22.486.685	2.021	-
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	238.529.454	215.543.853	222.910.688	224.540.688
Maddi Duran Varlıklar	206.545.659	252.502.692	266.823.455	266.519.275
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	17.864.606	16.223.300	19.367.217	21.515.104
Ertelenmiş Vergi Varlığı	73.385.561	70.610.438	57.973.201	65.758.007
Peşin Ödenmiş Giderler		118.338.188	248.358.682	269.859.564
Toplam Varlıklar	2.707.761.854	2.475.998.565	3.050.094.488	3.088.660.109
Kısa Vadeli Yükümlülükler	1.465.243.669	979.948.395	1.009.916.933	793.595.830
Finansal Borçlar	115.417.390	146.970.071	226.522.951	192.638.095
Ticari Borçlar	218.700.447	281.276.024	282.690.052	224.926.247
Çalışanlara Sağlanan Fayda Kapsamında Borçlar	20.638.561	26.103.107	25.972.968	23.963.877
Diğer Borçlar	5.307.609	10.402.624	8.700.960	8.917.789
Ertelenmiş Gelirler	1.053.588.471	450.731.435	416.706.570	292.256.433
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	400.010	6.864.430	2.107.034	5.032.619
Kısa Vadeli Karşılıklar	9.500.630	12.131.547	16.963.065	23.552.039
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	41.690.551	45.469.157	30.253.333	22.308.731
Uzun Vadeli Yükümlülükler	414.196.561	682.441.614	797.888.942	957.855.880
Uzun Vadeli Borçlanmalar	202.922.007	249.666.903	210.049.497	279.637.014
Diğer Borçlar	30.594	30.594	2.564.468	2.877.168
Uzun Vadeli Karşılıklar	45.639.489	49.463.069	63.499.747	66.343.834

İHLAS
Holding A.Ş.
Tic. Sic. No: 270.402.0000
Mersis No: 0-9220-0883-5900017

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akat Mah. Etiler Marmar Cad. Park Maya Sitesi
F-2/A Blok No: 18 Beşiktaş 34335 İSTANBUL
Tel: 0(212) 352 15 77 Fax: 0(212) 352 15 20
www.vakifyatirim.com.tr
İstanbul Ticaret Sicil No: 357223
Boğaziçi Kurumlar V.D. 922 008 4309
Mersis No: 0-9220-0883-5900017

Ertelenmiş Gelirler	112.327.795	324.603.190	462.593.620	557.731.624
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	31.340.677	44.624.039	52.950.887	49.947.293
Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler	21.936.089	14.053.819	6.230.723	1.318.947
Özkaynaklar	828.32.534	813.608.556	1.242.288.613	1.337.208.399
Ana Ortaklığa ait Özkaynaklar	549.251.325	520.005.741	453.737.406	475.783.782
Ödenmiş Sermaye	790.400.000	790.400.000	790.400.000	790.400.000
Paylara İlişkin Primler / İskontolar	7.260.265	7.260.265	8.802.391	7.538.360
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	76.327.966	86.004.462	82.733.880	78.653.459
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	21.422.891	21.196.531	10.393.176	9.204.413
Diğer Yedekler	(39.136.386)	(44.598.745)	(3.867.670)	45.865.243
Geçmiş Yıllar Kar/Zararları	(349.769.331)	(301.665.632)	(419.183.205)	(426.906.095)
Net Dönem Karı/Zararı	42.745.920	(38.591.140)	(15.541.166)	(28.971.598)
Azınlık Payları	279.070.209	293.602.815	788.551.207	861.424.617
Toplam Kaynaklar	2.707.761.854	2.475.998.565	3.050.094.488	3.088.660.109

Konsolide Gelir Tablosu

Seçilmiş Finansal Bilgiler (TL)	Bağımsız Denetimden Geçmiş Konsolide 01.01-31.12.2017	Bağımsız Denetimden Geçmiş Konsolide 01.01-31.12.2018	Bağımsız Denetimden Geçmiş Konsolide 01.01-31.12.2019	Sınırlı Denetimden Geçmiş Konsolide 01.01-30.06.2019	Sınırlı Denetimden Geçmiş Konsolide 01.01-30.06.2020
Hasılat	712.387.940	1.273.608.432	715.883.401	337.836.956	528.831.408
Satışların Maliyeti (-)	-560.390.219	-1.029.319.771	-554.831.538	-264.822.883	-429.638.410
Brüt Kar/Zarar	151.997.721	244.288.661	161.051.863	73.014.073	99.192.998
Genel Yönetim Giderleri (-)	-100.576.552	-119.263.425	-120.985.005	-57.539.026	-80.536.150
Pazarlama Giderleri (-)	-38.409.785	-29.514.584	-25.707.725	-13.406.839	-12.768.165
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	-787.628	-504.537	-1.344.558	-732.533	-753.486
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	145.080.785	74.568.509	162.427.353	49.457.906	40.601.687

İhlas Holding A.Ş.
Sınırlı Sermaye Şirketi
Sermaye: 790.400.000,00 TL

VAKİF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akat Mah. Ebulula Mardin Cad. Park Mh. Sıfırlama Sitesi
F-2/A Blok No: 10 Beşiktaş 34335 İSTANBUL
Tel: 0(212) 352 35 71 Fax: 0(212) 352 35 20
www.vakifyatirim.com.tr
İstanbul Ticaret Sicil No: 357228
Boğaziçi Kurumlar V.D. 922 008 0000
Mersis No: TR422008835500017

kapsamlı olarak düzenlenmiş olmasına karşılık fiili olarak kendi tüzel kişilik çatısı altında sadece inşaat, sağlık, eğitim, ve dâhili ticaret sektörlerinde faaliyet göstermektedir. İhraççı, holding statüsünde olduğundan dolayı faaliyet sonuçları yatırım yapmış olduğu iştiraklerin başarı ve performansına bağlı olacaktır.

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

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

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

Kredi riski: Genel olarak Şirket'in taraf olduğu mal ve hizmet satımı veya mal ve hizmet alımına ilişkin sözleşmelerde; sözleşmenin karşı tarafının, sözleşme gereklerine uymayarak, yükümlülüğünü kısmen veya tamamen zamanında yerine getirememesinden kaynaklanmaktadır.

Likidite riski: Şirket'in nakit akışındaki dengesizlik neticesinde, nakit çıkışlarının tam ve zamanında karşılayacak düzeyde ve nitelikte nakit mevcuduna veya nakit girişine sahip olmaması nedeniyle maruz kalınabilecek zarar ihtimalidir.

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

Piyasa Riski: Faiz oranı, hisse senedi fiyatları, döviz kurları ve kredi genişlikleri gibi piyasa fiyatlarında olabilecek değişikliklerin, Şirket'in gelirini veya elinde bulundurduğu finansal araçların değerini etkileme riskidir.

Döviz kuru riski: Finansal enstrümanın değerinin döviz kurundaki değişikliğe bağlı olarak değişmesinden doğmaktadır. Yabancı para cinsinden işlemler, kur riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir.

Faiz oranı riski: Faiz oranlarındaki değişikliklerin faize duyarlı varlık ve yükümlülüklerine olan etkisinden dolayı faiz oranı riskine maruz kalması riskidir.

Fiyat riski: Grup, hammadde stoklarının fiyat değişimlerinden dolayı satış fiyatlarının etkilenmesi nedeniyle fiyat riskine maruz kalmaktadır.

5.2. İhraççının içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler:

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

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

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

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

İhlas Holding A.Ş.
Çıkarttığı Sermaye: 700.000.000 TL

VAKİF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akad. Mah. Ebulula Mardin Cad. Park Maya Sitesi
F/V/Blok No: 18 Beşiktaş 34335 İSTANBUL
Tel: 0(212) 352 35 77 Fax: 0(212) 352 35 20
www.vakifyatirim.com.tr
İstanbul Ticaret Sicil No: 35725
Ticaret Sicil Kurumlar V.D. 922 007 6369
Mersis No: 0-9220-0883-59/0017

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

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

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

Diğer Riskler: Aralık 2019'da Çin'de ortaya çıkan ve tüm dünyayı etkisi altına alan COVID-19 gerek küresel ekonomi, gerekse de Türkiye ekonomisi açısından belirsizlik oluşturmaktadır. Genel ekonomi üzerinde oluşan bu belirsizlik doğal olarak şirketin faaliyet gösterdiği sektörleri de etkilemektedir.

5.3. İhraç edilecek paylara ilişkin riskler

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

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

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

5.4. Diğer riskler: Şirket faaliyetlerini Türkiye'de yürütmektedir. Türkiye ekonomisinin genelinde yaşanacak olumsuzlukların Şirket'in faaliyetlerine ve finansal durumuna etkisi negatif olabilecektir.

Türkiye ekonomisinin yurt dışındaki makroekonomik politikalar, ürün fiyatlarının değişmesi, Türk

İhlas Holding A.Ş.
Çıkarılmış Sermaye: 120.000.000 TL

İHLAS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akat Mah. Ebulula Mardin Cad. Park May. Silesi
F-2/A Blok No:18 Beşiktaş 34335 SİĞİRİ
Tel:0(212) 352 37 77 Fax: 0(212) 352 36 20
www.vakifyatirim.com.tr
Ticaret Sicil No: 357222
Boğaziçi Kurumlar V.D. 922 00/8339
Mersis No: 34220-0882-5500017

Lirasının diğer ülkelerin para birimleri karşısındaki seyri ve risk algısının değişmesi gibi global piyasalarda gerçekleşebilecek olumlu veya olumsuz değişikliklerden aynı yönde etkilenme riski bulunmaktadır.

6. İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER

6.1. İhraççı hakkında genel bilgi:

6.1.1. İhraççının ticaret unvanı ve işletme adı:

İhlas Holding Anonim Şirketi

6.1.2. İhraççının kayıtlı olduğu ticaret sicili ve sicil numarası:

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

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

Şirket 25.12.1980 tarihinde süresiz olarak kurulmuştur.

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

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

6.1.5. Depo sertifikasını ihraç eden hakkındaki bilgiler

Yoktur.

6.2. Yatırımlar:

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

Yatırımlar	Muhtemel Tamamlanma Yılı	Tamamlanma Oranına Göre Maliyet (TL)	Tamamlanma Derecesi %	Finansman Şekli
Güzelce	2021/06	238.835.013	%71,08	Öz kaynak ve ön satış
Bizimevler 8 İnşaat Projesi	2021/06	127.288.821	%72,88	Öz kaynak ve ön satış

İHLAS
Holding A.Ş.
Çıkarılmış Sermayesi: 730.400.000,00 TL

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akad. Mah. Etiler/Beşiktaş/İSTANBUL
F-2/A Blok No:18 Beşiktaş 34335 İSTANBUL
Tel:0(212) 352 35 77 Fax: 0(212) 352 35 20
www.vak-yatirim.com.tr
İstanbul Ticaret Sicil No: 35723/32
Boğaziçi Kurumlar V.D. 922 006 3389
Mersis No: 3572008835900017

Marmara 4 İnşaat Projesi	2021/06	175.476.476	%64,34	Öz kaynak ve ön satış
---------------------------------	---------	-------------	--------	-----------------------

Şirket, İstanbul, Esenyurt'ta 1088 Ada, 1 Parsel üzerinde, toplam 142.796,98 m² alanda grup şirketlerinden İhlas İnşaat Proje Taahhüt Turizm ve Ticaret A.Ş. ile birlikte inşaat projesine (KRİSTALŞEHİR) devam etmektedir. Bu proje toplam olarak 18 bloktan oluşan 4.655 konut, 82 adet işyeri ile sosyal tesislerden müteşekkildir. Toplam inşaat miktarı ortak kullanım alanları ile beraber 638.454,48 m²'dir. Projenin bulunduğu alanın 36.675,89 m²'lik kısmının inşaatını Holding, kat karşılığı olarak inşa edecek olup, inşa edeceği bu kısmın %28,75'i olan 322 adet daireyi ve 6 adet işyerini arsa bedeline karşılık olarak Esenyurt Belediyesi'ne vermiştir. Bu kısımdan Holding'e kalan daire adedi ise 798'dir. Bu kısımdaki blokların inşaatı tamamen bitirilmiştir.

Projenin geri kalan 106.121,09 m²'lik kısmı üzerinde ise grup şirketlerinden İhlas İnşaat Proje Taahhüt Turizm ve Ticaret A.Ş. kat karşılığı daire inşasına devam etmektedir. İhlas İnşaat Proje Taahhüt Turizm ve Ticaret A.Ş.'nin inşa ettiği projenin bu kısmından 1.123 adet daire ve 23 adet işyeri arsa bedeline karşılık arsa sahiplerine verilecektir. Projenin bu kısmından İhlas İnşaat Proje Taahhüt Turizm ve Ticaret A.Ş.'ye 2.412 adet daire ve 53 adet işyeri kalacaktır. 30.06.2020 tarihi itibarıyla İhlas İnşaat Proje Taahhüt Turizm ve Ticaret A.Ş.'nin inşa ettiği bu kısmın yaklaşık %99'u tamamlanmıştır. Grup'a ait toplam dairelerin 3020 adedi ile 51 adet işyeri de avans karşılığı satılmıştır. 30.06.2020 tarihi itibarıyla, gruba kalan konutlardan 2183 adedi, işyerlerinden ise 29 adedinin faturası kesilerek teslimi gerçekleşmiştir. Avans karşılığı satılan dairelerden kalanların faturalama işlemi kalan kısmın tamamlanmasıyla birlikte dairelerin teslimiyle yapılacaktır.

Grup şirketlerinden İhlas Yapı Turizm ve Sağlık A.Ş. arsa sahibi ile gelir paylaşımı esasına göre gelirin %41'i arsa sahibine bırakılmak üzere İstanbul İli, Avcılar İlçesi, İspartakule mevkiinde "BİZİMEVLER – 7" projesi geliştirmiş olup, bu projeyi yapma işini müteahhit firmaya gelir paylaşım esasına göre gelirin %45'i Şirkette kalacak şekilde devretmiştir. Bu projede 532 adet daire ve 48 adet işyeri inşa edilmiştir. 30.06.2020 tarihi itibarıyla projede bulunan toplam daire ve işyerlerinin %96,20'sine tekabül eden 521 adet konut ile 37 adet işyeri de avans karşılığı satılmıştır.

Grup şirketlerinden İhlas Pazarlama A.Ş. - İhlas Yapı Turizm ve Sağlık A.Ş. Adi Ortaklığı, İstanbul ili, Büyükçekmece ilçesi, Güzelce mahallesi 498 Ada 1 parselde kayıtlı 92.293 m² yüz ölçümlü arsa üzerinde proje geliştirmek üzere, söz konusu arsanın sahipleri ile Hasılat Paylaşımı ve Kat Karşılığı inşaat sözleşmesi imzalamıştır. 30.06.2020 tarihi itibarıyla projenin yaklaşık %53,89'u inşaa edilmiş olup, projede bulunan toplam bağımsız bölümlerin % 34,14'üne tekabül eden 258 adet konut, 22 adet işyeri satılmıştır. İnşasına başlanan bu projemizde 709 adet daire ve 111 ticari ünite inşa edilecektir.

Grup şirketlerinden İhlas Yapı Turizm Sağlık Ticaret A.Ş. (İhlas Yapı), İstanbul ili, Gaziosmanpaşa ilçesi, Karayolları ve Yenimahalle'yi içine alan bölgede 988.000 m²'lik bir alan üzerinde 6306 sayılı kanun kapsamında kentsel dönüşüm projesini geliştirmek ve inşa etmek hususunda Gaziosmanpaşa Belediye Başkanlığı'na bağlı Gaziosmanpaşa İnşaat Yatırım Taahhüt Hizmetleri Sanayi ve Ticaret A.Ş. ile sözleşme imzalamış ve sözleşmenin yürürlüğe girmesi için gerekli olan 3.000.000 USD'yi ödemiştir.

Sözleşme gereği ilgili belediye ve belediye şirketi, hak sahipleri ile gerekli anlaşmaları yapacak ve alanı boş bir şekilde İhlas Yapı'ya teslim edecektir. Sözleşme şartlarını tam olarak yerine getirmekte

İhlas Holding A.Ş.
Gaziosmanpaşa Yatırım ve İnşaat A.Ş.
Sermaye: 790.000.000 TL

İHLAS YATIRIM VE İNŞAAT A.Ş.
Akad Mah. Ebulula Mardin Cad. Park Plaza Sitesi
F-2/7 Blok No: 15 Beşiktaş 34335 İSTANBUL
Tel: 0 212 352 35 77 Fax: 0 212 352 36 30
www.ihlasyatirim.com.tr
İstanbul Ticaret Sicil No: 357228
Bölgesel Kurumlar V.D. 922 006 8359
Mersis No: 0-9220-0883-5900017

olan Bağılı ortaklığımız, Belediye'den ve Belediye'nin iştirakinden Sözleşme'de belirtilen şartlar kapsamında bağılı ortaklığımıza sözleşmemizin devamlılığını sağlayarak inşaat alanının teslimini beklemektedir. İnşaat alanının teslimini müteakip Grup, bu proje üzerinde geliştireceği çalışmalar sonucunda maksimum %40 inşaatı hak sahipleri ve belediye şirketine bırakacaktır. Kalan %60'lık kısmın inşaatını ise İhlas Yapı değerlendirecektir. İhlas Yapı, belirtilen alanın büyüklüğünü de dikkate alarak projeyi kendi belirleyeceği etaplar halinde gerçekleştirecektir.

İhlas Marmara Evleri Ortak Girişimi Projesi; Kiler Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş. ve diğer gerçek kişilerin maliki ve hak sahibi olduğu, İstanbul ili Beylikdüzü ilçesi, Yakuplu 482 Ada 8 Parselde kayıtlı 31.309 m² ve 484 Ada 17 parselde kayıtlı 32.477,46 m² arsalar ile İhlas Gayrimenkul Proje Geliştirme ve Ticaret A.Ş.'nin 484 ada 17 parselde kayıtlı 1.430 m² arsası üzerinde, konut ve işyeri inşa edilip, satış ve pazarlamasını yapmak üzere inşaat ve arsa satışı karşılığı hasılat paylaşımı sözleşmesi imzalanmıştır. İnşaatına 2017 yılı içerisinde başlayan projenin güney (482 Ada 8 Parsel) ve kuzey (484 Ada 17 Parsel) etap olarak yapılması planlanmaktadır. Proje kapsamında, 1.321 daire ve 64 ticari ünite inşa edilecektir.

Bizimevler 8 Projesi; İstanbul ili Avcılar ilçesi, Firüzköy mahallesi 653 Ada 1 Parselde kayıtlı 19.739,44 m² arsa üzerinde, konut ve işyeri inşa edip, satış ve pazarlamasını yapmak üzere arsa satışı karşılığı hasılat paylaşımı sözleşmesi imzalanmıştır. 2018 yılı içerisinde inşaat için işlemlere başlanan Bizim Evler 8 projesinin 36 ayda tamamlanması ve proje kapsamında 236 daire ve 29 ticari ünitenin inşa edilmesi planlanmaktadır.

Yukarıda yer alan yatırımların finansmanı daha önce yapılan sermaye artırımından elde edilen fon ve inşaat yapım aşamasında yapılan ön satışlardan elde edilen gelirlerden karşılanmaktadır.

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

Yapılmakta Olan Yatırımın Niteliği	Bulunduğu Yer	Finansman Kaynağı	Tamamlanma Derecesi (%)
Kristal Şehir İnşaat Projesi	İstanbul/Esenyurt	Özkaynak ve Ön Satış	%99
Güzelce İnşaat Projesi	İstanbul/Büyükdere	Özkaynak ve Ön Satış	%71,08
Bizimevler 8 inşaat Projesi	İstanbul/Avcılar/Firuzköy	Özkaynak ve Ön Satış	%72,88
Marmara 4 inşaat projesi	İstanbul/Beylikdüzü/Yakuplu	Özkaynak ve Ön Satış	%64,34

Yukarıda yer alan yatırımların finansmanı; daha önce yapılan sermaye artırımından elde edilen fon ve inşaat yapım aşamasında yapılan ön satışlardan elde edilen gelirden karşılanmaktadır.

İhlas Holding A.Ş.
Gökkuşuk Sermaye Yatırımları Yatırım Menkul Değerleri A.Ş.
Tic. Sic. No: 274500/00000 TL

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akad Mah. Ebulula Mardin Cad. Park Maya Sitesi
F-20 Blok No:18 Beşiktaş 34335 İSTANBUL
Tel: 0(212) 342 35 77 Fax: 0(212) 342 35 20
www.vakifyatirim.com.tr
İstanbul Ticaret Sicil No: 35722
Boğaziçi Kurumlar V.D. 922 008 935
Muhür No: 0-4220-0883-590-017

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

Devam eden inşaat faaliyetleri

Şirket, İstanbul, Esenyurt'ta 1088 Ada, 1 Parsel üzerinde, toplam 142.796,98 m² alanda grup şirketlerinden İhlas İnşaat Proje Taahhüt Turizm ve Ticaret A.Ş. ile birlikte inşaat projesine (KRİSTALŞEHİR) devam etmektedir. Bu proje toplam olarak 18 bloktan oluşan 4.655 konut, 82 adet işyeri ile sosyal tesislerden müteşekkildir. Toplam inşaat miktarı ortak kullanım alanları ile beraber 638.454,48 m²'dir. Projenin bulunduğu alanın 36.675,89 m²'lik kısmının inşaatını Holding, kat karşılığı olarak inşa edecek olup, inşa edeceği bu kısmın %28,75'i olan 322 adet daireyi ve 6 adet işyerini arsa bedeline karşılık olarak Esenyurt Belediyesi'ne vermiştir. Bu kısımdan Holding'e kalan daire adedi ise 798'dir. Bu kısımdaki blokların inşaatı tamamen bitirilmiştir.

Projenin geri kalan 106.121,09 m²'lik kısmı üzerinde ise grup şirketlerinden İhlas İnşaat Proje Taahhüt Turizm ve Ticaret A.Ş. kat karşılığı daire inşasına devam etmektedir. İhlas İnşaat Proje Taahhüt Turizm ve Ticaret A.Ş.'nin inşa ettiği projenin bu kısmından 1.123 adet daire ve 23 adet işyeri arsa bedeline karşılık arsa sahiplerine verilecektir. Projenin bu kısmından İhlas İnşaat Proje Taahhüt Turizm ve Ticaret A.Ş.'ye 2.412 adet daire ve 53 adet işyeri kalacaktır. 30.06.2020 tarihi itibarıyla İhlas İnşaat Proje Taahhüt Turizm ve Ticaret A.Ş.'nin inşa ettiği bu kısmın yaklaşık %99'u tamamlanmıştır. Grup'a ait toplam dairelerin 3020 adedi ile 51 adet işyeri de avans karşılığı satılmıştır. 30.06.2020 tarihi itibarıyla, gruba kalan konutlardan 2183 adedi, işyerlerinden ise 29 adedinin faturası kesilerek teslimi gerçekleşmiştir. Avans karşılığı satılan dairelerden kalanların faturalama işlemi kalan kısmın tamamlanmasıyla birlikte dairelerin teslimiyle yapılacaktır.

Grup şirketlerinden İhlas Pazarlama A.Ş. - İhlas Yapı Turizm ve Sağlık A.Ş. Adi Ortaklığı, İstanbul ili, Büyükçekmece ilçesi, Güzelce mahallesi 498 Ada 1 parselde kayıtlı 92.293 m² yüz ölçümlü arsa üzerinde proje geliştirmek üzere, söz konusu arsanın sahipleri ile Hasılat Paylaşımı ve Kat Karşılığı inşaat sözleşmesi imzalamıştır. 30.06.2020 tarihi itibarıyla projenin yaklaşık %53,89'u inşaa edilmiş olup, projede bulunan toplam bağımsız bölümlerin % 34,14'üne tekabül eden 258 adet konut, 22 adet işyeri satılmıştır. İnşasına başlanan bu projemizde 709 adet daire ve 111 ticari ünite inşa edilecektir. Bizimevler 8 Projesi; İstanbul ili Avcılar ilçesi, Firüzköy mahallesi 653 Ada 1 Parselde kayıtlı 19.739,44 m² arsa üzerinde, konut ve işyeri inşa edip, satış ve pazarlamasını yapmak üzere arsa satışı karşılığı hasılat paylaşımı sözleşmesi imzalanmıştır. 2018 Ocak ayı içerisinde inşaat için işlemlere başlanan Bizim Evler 8 projesinin 36 ayda tamamlanması ve proje kapsamında 236 daire ve 29 ticari ünitenin inşa edilmesi planlanmaktadır.

İhlas Marmara Evleri Ortak Girişimi Projesi; Kiler Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş. ve diğer gerçek kişilerin maliki ve hak sahibi olduğu, İstanbul ili Beylikdüzü ilçesi, Yakuplu 482 Ada 8 Parselde kayıtlı 31.309 m² ve 484 Ada 17 parselde kayıtlı 32.477,46 m² arsalar ile İhlas Gayrimenkul Proje Geliştirme ve Ticaret A.Ş.'nin 484 ada 17 parselde kayıtlı 1.430 m² arsası üzerinde, konut ve işyeri inşa edilip, satış ve pazarlamasını yapmak üzere inşaat ve arsa satışı karşılığı hasılat paylaşımı sözleşmesi imzalanmıştır. İnşaatına 2017 yılı içerisinde başlayan projenin güney (482 Ada 8 Parsel) ve kuzey (484 Ada 17 Parsel) etap olarak yapılması planlanmaktadır. Proje kapsamında, 1.321 daire ve 64 ticari ünite inşa edilecektir.

İhlas
Holding A.Ş.
Kayıtlı Sermaye: 100.000.000 TL

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akademi Mah. Ebulula Mardin Cad. Park Haya Sitesi
F-2/A Blok No:18 Beşiktaş 34335 İSTANBUL
Tel: 0 212 357 23 77 Fax: 0 212 357 23 77
www.vakifyatirim.com.tr
İstanbul Ticaret Sicil No: 357223
Boğaziçi Kurumlar V.D. 922 008 8359
Mersis No: 0 9220 0883 5900017

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:

Şirket'in izahname 01.01-31.12.2017, 01.01-31.12.2018, 01.01-31.12.2019, 01.01-30.06.2019, 01.01-30.06.2020 dönemleri itibari ile net satış gelirleri aşağıda yer almaktadır.

Net Satışlar (TL)	01.01- 31.12.2017	%	01.01- 31.12.2018	%	01.01- 31.12.2019	%
İnşaat	266.434.257	37.40%	704.189.300	55.29%	77.936.429	10.89%
Medya	163.534.794	22.96%	199.443.495	15.66%	227.576.036	31.79%
Üretim ve Pazarlama	141.998.974	19.93%	199.952.670	15.70%	217.772.022	30.42%
Eğitim	65.927.343	9.25%	85.062.695	6.68%	104.394.698	14.58%
Sağlık	35.348.420	4.96%	37.435.508	2.94%	36.879.935	5.15%
Diğer*	39.144.152	5.49%	47.524.764	3.73%	51.324.281	7.17%
TOPLAM	712.387.940	100.00%	1.273.608.432	100.00%	715.883.401	100.00%

Net Satışlar (TL)	01.01- 30.06.2019	%	01.01- 30.06.2020	%
İnşaat	36.183.743	%10,71	192.961.141	%36,49
Medya	107.067.347	%31,69	100.845.406	%19,07
Üretim ve Pazarlama	101.960.688	%30,18	147.197.068	%27,83
Eğitim	51.066.077	%15,12	49.731.476	%9,40
Sağlık	20.091.875	%5,95	20.572.096	%3,89
Diğer*	21.467.226	%6,35	17.524.221	%3,31
TOPLAM	337.836.956	%100,00	528.831.408	%100,00

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

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

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

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

İhlas
Holding A.Ş.
Sermaye: 790.400.000,00 TL

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akad. Mah. Ebulula Mardin Cad. Park Mh. S. S. S.
F-2/A Blok No:18 Beşiktaş 34335 İSTANBUL
Tel: 0(212) 332 35 77 Fax: 0(212) 332 35 30
www.vakifyatirim.com.tr
İstanbul Ticaret Sicil No: 357228
Boğaziçi Kurumlar V.D. 922 008 535
Mersis No: 0802009995000017

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

Eğitim: İhraççı, İhlas Eğitim Kurumları olarak; üç kampüs, 15 okul, 117 kişilik idari kadro ve 287 öğretmenden oluşan 404 çalışanıyla eğitim sektöründe 22 yıldır hizmet vermektedir. 2000’i aşkın öğrenciye eğitim veren, açık ve kapalı alanlarla toplam 57.651 m2’lik bir alana sahip olan İhlas Eğitim Kurumlarında, 195 adet derslik bulunmaktadır.

Sağlık: İhraççı, Türkiye Gazetesi Hastanesi altında sağlık sektöründe hizmet vermekte olup, 63 uzman doktoru ve 354 sağlık ve idari çalışanı ile ortalama, günlük 750 poliklinik muayenesi, aylık 800 yatan hasta tedavisi ve 650 ameliyat işlemi gerçekleştirmektedir. Modern donanımlı laboratuvar ve tanı üniteleriyle girişimsel tanı ve tedavi yöntemlerinin uygulandığı Türkiye Gazetesi Hastanesi’nde toplam 125 hasta yatağı ve 7 ameliyathan bulunmaktadır.

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

Yoktur.

7.2. Başlıca sektörler/pazarlar:

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

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

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

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

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

İhlas Holding A.Ş.
Çikarılma Sermayesi: 1.000.000.000 TL

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akad. Mah. Etilülula Marjın Cad. Park Maya Sitesi
E-2/A Blok Kat: 19 Beşiktaş 34335 İSTANBUL
Tic. Sic. No: 272115 Tic. Sic. No: 272115
Tic. Sic. No: 272115 Tis. Sic. No: 272115
www.vakifyatirim.com.tr
Sicil No: 357228
Boğaziçi Kurumlar V.D. 922 008 8555
Mersis No: 0-9220-0883-5900017

İnşaat Faaliyetleri:

Şirketin ağırlıklı olarak faaliyetlerini sürdürdüğü inşaat sektörü Türkiye ekonomisi içinde önemli bir ağırlığa sahiptir.

İnşaat sektörü, kendisine bağlı 200'den fazla alt sektörün ürettiği mal ve hizmete talep oluşturan konumunda olup, bu yaygın etki, sektörün "ekonominin lokomotifi" olma vasfının en temel göstergesidir. TÜİK verilerine göre, son 16 yıllık dönemde üretim yöntemiyle GSYH'de yıllık ortalama %5,3 büyüme yaşanırken, inşaat sektörü yıllık ortalama %7,5 ile ekonominin üzerinde büyümüştür. Söz konusu dönemde inşaat sektörünün toplam GSYH içindeki payı ortalama %6,5 seviyesinde gerçekleşmiştir. 2019 yılında ise, üretim yöntemiyle GSYH yıllık bazda %0,9 büyürken, inşaat sektörü %8,6 küçülmüş ve toplam GSYH içindeki payı %6,5 düzeyinde oluşmuştur.

Sektör 2015, 2016 ve 2017 yıllarında en hızlı büyüyen sektörler arasında yer almıştır. 2018 yılının ilk çeyreğinde, önceki yılın ilk çeyreğine göre %6,9 ile yüksek oranlı büyüme gösterebilmiştir. Ancak ikinci çeyreğinde sahip olduğu potansiyeli yansıtamayarak, ülke ekonomisindeki gelişmelere paralel önceki yılın aynı dönemine göre sadece %0,8 artış göstermiştir. 2019 yılı genelinde, uluslararası ticarete yaşanan korumacılık eğilimi ve büyük merkez bankalarının faiz artırımı politikaları, küresel likidite hareketlerini önemli ölçüde kısıtlamıştır. Söz konusu gelişmelerin, inşaat maliyeti endeksine etkileri de net bir şekilde gözlemlenmiştir. TÜİK verilerine göre, 2019 yılının Aralık sonu itibarıyla inşaat maliyet endeksi 195,25 seviyesinde gerçekleşmiş olup, bir önceki yılın aynı ayına göre %10,76 oranında artış göstermiştir. Süreç 2020 yılının ilk iki aylık döneminde de devam etmiştir. Mayıs ayında açıklanan 2020 yılı ilk çeyreğine ait büyüme rakamları da yukarıda ifade ettiğimiz tespiti doğrular nitelikte gerçekleşmiştir.

GSYH 2020 yılı birinci çeyrek ilk tahmini; zincirlenmiş hacim endeksi olarak, bir önceki yılın aynı çeyreğine göre %4,5 yükselmiştir. GSYH'yi oluşturan faaliyetler incelendiğinde ise 2020 yılı birinci çeyreğinde bir önceki yıla göre zincirlenmiş hacim endeksi olarak; diğer hizmet faaliyetleri %12,1, bilgi ve iletişim faaliyetleri %10,7, sanayi %6,2, kamu yönetimi, eğitim, insan sağlığı ve sosyal hizmet faaliyetleri %4,6, hizmetler %3,4, tarım %3,0, gayrimenkul faaliyetleri %2,4, mesleki, idari ve destek hizmet faaliyetleri %1,9 ve finans ve sigorta faaliyetleri %1,6 arttı. İnşaat sektörü ise %1,5 azalmıştır. 2020 Mart ayı itibarı ile küresel bir boyuta ulaşan COVID-19 salgını diğer ülkeler gibi Türkiye'yi de etkilemiştir. Ancak, bu süreçte konut kredisi faiz oranlarında yaşanan düşüş, sektörün canlanmasında etkili olmuştur. TÜİK Haziran 2020 verilerine göre ilk defa satılan konut sayısı, geçen yılın aynı döneme göre %152 artış gösterirken, Temmuz 2020'de %74,5 ve Ağustos 2020'de %28,3 yükselmiştir. Yine TÜİK verilerine göre 2020 yılının ilk 8 ayında COVID-19 sebebi ile yaşanan pandemi sürecine rağmen konut satışları 1.024.534 adet olarak gerçekleşmiş ve 2019'a göre %42,6 artış göstermiştir.

Pandemi döneminde başta konut kredi faiz oranlarının düşürülmesi sektörün toparlanma eğilimini güçlendirmiştir. İnşaat sektöründe %1,5 seviyesinde yaşanan gerileme ise hızlı yaşanan küçülmelerden sonra eğilim değişiminin ilk işareti olarak adlandırılabilir. İkinci çeyrekte sektörlerin tamamına yakını istenilen performans göstermeseler de alınan tedbirler özellikle ikinci çeyreğin sonu itibarıyla gözle görülür bir toparlanmayı işaret etmektedir. Söz konusu toparlanma işaretleri konut satış rakamlarında gözlemlenmektedir.


İsmail H. Holding A.Ş.
Çıkarılmış Sermayesi: 1.000.000 TL


VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLERİ A.Ş.
Akademi Mah. Ebulula Mardin Cad. Park Mh. Sitede
F-2/A Blok No:18 Beşiktaş 34335 İSTANBUL
Tel: 0 (212) 352 37 77 Fax: 0 (212) 352 37 20
www.vakifyatirim.com.tr
İstanbul Ticaret Sicil No: 357
Boğaziçi Kurumlar V.D. 922 00 83 99
Mersis No: 0922008835900017

2019 yılının ilk yarısında toplam konut satışları 505 bin olurken 2020 yılının aynı döneminde 624 bin rakamına ulaşarak %23,5'lik bir artış sağlamıştır. Artışı tetikleyen en önemli unsurlar ise; pandemi nedeniyle yaşanan ekonomik kapanma sürecinin bitmesi, özellikle kredi faizlerinde kamu bankaları önderliğinde sağlanan keskin düşüş ve ertelenen talebin etkili olduğu görülmektedir. Hâlihazırda pazarda bekleyen konutların talep görmesi önemli bir stok düşüşünü de getirmiştir.

Şirketimiz ve Bağlı Ortaklıklarımız bir bütün halinde 27 yıldır inşaat sektöründe faaliyet göstermekte olup, bugüne kadar 25 bin adede yakın konut inşaa etmiş ve hane halkına teslimini gerçekleştirmiştir. Ayrıca şirketimiz, devre mülk tatilciliğinin Türkiye'de ilk uygulayıcısı ve sektörün öncüsü konumundadır. Ülkemizin demografik yapısı da dikkate alındığında faaliyet gösterdiğimiz sektörlerdeki olumlu gelişmeler, diğer sektör oyuncularına göre bizleri daha olumlu etkilerken, sektör daralmalarında da yılların tecrübesi ve marka bilinirliğimiz sebebi ile etkilenme oranımız rakiplerimize göre daha düşük kalmaktadır. Türkiye'de gayrimenkul ve inşaat sektörlerinin, ekonomik büyümenin yanı sıra enflasyon ve işsizlik gibi makroekonomik gelişmelere de hassasiyeti yüksektir. Enflasyonun, kredi faizleri yoluyla talep üzerinde ve inşaat maliyetleri kanalıyla sektör büyümesi üzerinde önemli etkileri bulunmaktadır.

Şirket'in faaliyet gösterdiği sektörlerde; gerek yurt içi gerekse yurt dışında gelişen ekonomideki dalgalanmalar, faiz oranları ve kurdaki değişimler önemli rol oynamaktadır.

Sağlık Faaliyetleri:

İhlas Grubu'nun toplumsal sosyal sorumluluk anlayışının bir yansıması olarak, insanların en temel ihtiyacı olan sağlık hizmetini en doğru ve en uygun koşullarda sunmak amacıyla 1991 yılında kurulan Türkiye Hastanesi, çalışmalarını "insan odaklı" bir anlayış çerçevesinde yürütmektedir.

Türkiye Hastanesi 69 uzman doktoru, 354 sağlık ve idari çalışanı ile ortalama, günlük 700 poliklinik muayenesi, aylık 800 yatan hasta tedavisi ve 690 ameliyat işlemi gerçekleştirmektedir. Toplam 125 hasta yatağı, 7 ameliyathanesi, modern donanımlı laboratuvar ve tanı üniteleriyle girişimsel tanı ve tedavi yöntemlerinin uygulandığı Türkiye Hastanesi, sektöründeki teknolojik gelişmeleri adım adım takip etmektedir.

Türkiye Hastanesi'nin tüm hizmetleri, hastanenin ana sloganı olan "Evim Gibi" temasına uygun olarak düzenlenmiştir. Hastane bünyesinde hasta memnuniyetinin yakından izlenmesi amacıyla, Sesli Otomatik Randevu Hatırlatma Sistemi faaliyete geçirilmiş; hastaların memnuniyeti ile çalışanların performanslarını ölçen ve raporlayan Q-buton sistemi kurulmuştur. Q-Buton sistemi sayesinde, hastalar hizmetleri anında değerlendirebilme imkânı elde etmiştir. Bu değerlendirmeler analiz edilerek, hastaların beklentileri en üst düzeyde karşılanmaya çalışılmaktadır.

Türkiye Hastanesi, Türkiye'nin önde gelen göz merkezlerinden biri olarak tanınan Göz Hastalıkları ve Lazer Tedavi Ünitesi'ne sahiptir. Lazer tedavilerinde üçüncü jenerasyon olarak tarif edilen Smile Lazer teknolojisi Türkiye Hastanesi'nde uygulanmaya başlamıştır.

Türkiye'nin ilk tam teşekküllü göz merkezi olan Türkiye Hastanesi Göz Bölümü, aynı zamanda lazer ameliyatlarının da ilk defa yapıldığı merkezdir. Bugüne kadar yaklaşık 150 bin operasyonun yapıldığı merkezde teşhis ve tedavi de son teknoloji ürünü cihazlar kullanılmaktadır. Merkezde; katarakt

İhlas
Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Çıkarılabilir Sermayesi: 750.000.000 TL

YAKIP YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akat Mah. Ehlülul Mardin Cad. Park Maya Sitesi
F-2/A Blok No:18 Beşiktaş 34335 İSTANBUL
Tel:0(212) 352 35 77 Fax: 0(212) 352 35 20
www.yakipyatirim.com.tr
İstanbul Ticaret Sicil No: 35722
Boğaziçi Kurumlar V.D. 922 008 4339
Ticaret Sicil No: 27220-0883-590/017

cerrahisinden, göz kırma kusurlarına, şaşılıktan retina hastalıklarına kadar birçok alanda tedavi yapılmaktadır.

Türkiye’de bütünüyle otomasyon sistemi ile işletilen ilk özel hastane olan Türkiye Hastanesi; hasta beklentileri ve sağlık sektöründeki gelişim sonucu ortaya çıkan ihtiyaçları en iyi şekilde karşılayabilmek için, teknolojik gelişmeleri ve mevzuatı da yakından takip etmektedir. Sağlık.NET veri gönderim sistemi, E-Reçete, E-Rapor gibi tüm önemli uygulamaları bilgi yönetim sistemine uyarlamıştır. Röntgen, MR, BT gibi radyolojik görüntülerin dijital olarak dağıtılması, değerlendirilmesi ve arşivlenmesi için Görüntü Saklama ve İletişim Sistemleri (PACS) altyapısını kurmuştur.

Türkiye Hastanesi’nin akıllı bina sistemine göre yapılan modern yeni binası hasta kabulüne başlamıştır. 29 yıl önce İstanbul Şişli’de “Evim Gibi Hastane” sloganı ile hizmete başlayan Türkiye Hastanesi, yeni ek binası ile birlikte 15’i Erişkin, 10’u Yenidoğan Yoğun Bakım olmak üzere toplam 125 yatak kapasitesine ulaşmıştır. Toplam 4 bin metrekare kapalı alanda ve 10 katlı olarak hizmete giren yeni bina özellikle yoğun bakım yatak kapasitesi ile hizmet vermektedir.

Türkiye’de yaşanan nüfus ve buna bağlı olarak hastalık yükünün daha kronik/karmaşık hastalıklara kayması nedeniyle sağlık hizmetlerine talebin artacağı beklenmektedir.

Türkiye’de sağlık sektörünün vazgeçilmez bir parçası haline gelen Özel hizmet sunucuları sektörü, her yıl ortalama 1,6 milyon ameliyat gerçekleştirmektedir. En karmaşık cerrahi operasyonların yaklaşık %55’ e yakın işlemin üstesinden gelme ve sektörün genel olarak gelişmesine ve ilerlemesine katkıda bulunmaktadır. Yoğun bakım yataklarının %43’üne sahiptir, acil vakalarda önemli pay oynar.

En büyük 5 Özel Hastane zinciri, toplam özel yatak sayısının %28’ini oluşturmaktadır.

Türkiye’deki sağlık sistemi 2003-2009 yılları arasında bir reform döneminden geçmiştir. Özel hizmet sunucuları ile ilgili düzenleyici ortam 2009 yılından sonra istikrarını korumuş ve yalnızca fiyatlandırma konusunda küçük revizyonlar yapılmıştır.

Özel hizmet sunucuları farklı sosyoekonomik hasta segmentlerine hizmet sunabilmek adına konumlandırılmış ve özellikle de büyük hastane zincirleri, coğrafi genişleme ya da satın alma yoluyla sektöre yatırım yapmaya devam etmektedirler.

Finansal açıdan bakıldığında; SUT (Sağlık Uygulama Tebliği) fiyatları, sistemin 2007 yılında uygulamaya sokulmasından bu yana büyük ölçüde istikrarlı gidişatını korumaktadır. Devlet, fiyatlandırma sisteminde yaptığı küçük değişikliklerle, fiyatta artış ve sürdürülebilirliği sağlamaya çalışmaktadır. Ancak değişen makro ve ekonomik ortam nedeniyle işlem bazında fiyat yükseltilmesi veya ödeme mekanizmasında bütünsel bir reform yoluyla SUT fiyatlarında iyileştirme yapılması beklenmektedir.

Yüksek gelir segmentinin daha da büyümesi beklenmekte olup bu durum, özel hizmet sunucuları için talep artışına işaret etmektedir.

Türkiye, yüksek hizmet kalitesi ve maliyet avantajı nedeniyle sağlık turistlerinin ilgisini çekmek için iyi bir konumdadır. Sağlık turizmi için gelen hastalarda yıllık olarak %15’lik bir artış yaşamıştır ve sektörün daha da büyümesi beklenmektedir.