

c) Sermaye piyasası mevzuatı kapsamında verilen tahhütler:

Yoktur.

d) Yetkili kuruluşlar tarafından verilen taahhütler:

Yoktur.

e) Taahhütlerde yer alan diğer önemli hususlar:

Yoktur.

27. HALKA ARZ GELİRİ VE MALİYETLERİ

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

Halka arz edilecek payların nominal değeri 60.457.462 TL olup Şirket'in ödemesi gereken tahmini toplam maliyet ve pay başına maliyet butarı aşağıdaki tabloda gösterilmiştir.

SPK Kayıt Ücreti (Payların ihraç değeri üzerinden %0,2)	120.915
BİST Kota Alma Ücreti (%0,03+BSMV)	19.044
MKK İhraççı Hizmet Bedeli (%0,005)	3.175
Rekabeti Koruma Fonu (%0,04)	24.183
Aracı Kuruluş Ücreti (BSMV dahil)	115.500
İlan Tescil ve Diğer Giderler (Tahmini)	10.645
Toplam	293.462
1 TL Nominal Değerli Payların Toplamı	60.457.462
1 TL Nominal Değerli Pay Başına Gider	0,0049

Tahmini toplam maliyet 293.462TL tutarındadır. Halka arz edilecek hisse senetlerinin toplam nominal değeri ise 60.457.462 TL'dir.Halka arz edilecek 1 TL nominal değerli pay başına düşen maliyet 0,0049TL'dir.

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

Açıklama	Tutar (TL)
Satıştan Elde Edilecek Tahmini Brüt Gelir	60.457.462
Tahmini Toplam Maliyet	293.462
Halka Arzdan Elde Edilecek Tahmini Nakit Girişi	60.164.000

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

Madencilik sektöründe son yıllarda yaşanan büyük iş kazaları, uzun süren bürokratik işlemler, madencilik konusunda belirlenen politikaların uygulanmasındaki aksaklıklar, Maden Kanununun ve yönetmeliklerinin uygulanmasında yaşanan sıkıntılar, kalifiye eleman temin edilememesi; maden

DENİZ YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye Cad. No:141 K:9
Etiler - Beşiktaş - İSTANBUL
Tic. Sic. No: 291016783
www.denizyatirim.com.tr
Tic. Sic. No: 291016783

Merkez Mah. 29 Ekim Cad. Maslak
No:11 A/11 Yenibosna - İSTANBUL
Yenibosna Vergi Dairesi. 636 003 7066
Tescilli Sermaye 79.542.538 TL

bölgelerindeki alt yapı eksiklikleri ve emtia piyasalarındaki dalgalı fiyat hareketleri nedeni ile sektörde istenen noktaya ulaşılamamıştır. Bu sebeple faaliyet alanının genişletilerek karlılığımızın artırılması, faaliyetlerin daha sağlıklı yürütülebilmesi hem de yatırımcılarımızın herhangi bir hak kaybına uğramaması adına Şirketimiz mevcut ana faaliyet konusuna İhlas Grubu'nun uzun yıllardır faaliyet gösterdiği inşaat ve pazarlama faaliyetleri ve yanı sıra enerji sektörünü ekleyerek bu sektörlerde faaliyet göstermesi gündeme gelmiştir. Şirket bu nedenlerle esas sözleşme tadili yaparak ana faaliyet konusunu genişletmiştir. Faaliyet konusunun genişletilmesi ile Şirket, yeni iş imkânlarını değerlendirmek ve karlılığını arttırabilmek için inşaat faaliyetleri yapmak üzere İstanbul ili, Beylikdüzü ilçesi, Yakuplu 482 Ada 3 Parsel ve 484 Ada 12 Parselde kayıtlı toplam 61.705 metrekarede 1.200 adet konut ve 60 adet ticari ünite yapacak olan İhlas Marmara Evleri Ortak Girişimine % 10 hissedar olmuştur. Bunun yanısıra İstanbul İli, Avcılar İlçesi, Firüzköy Mahallesi, 653 Ada 1 parselde kayıtlı 19.739 m2 yüzölçümlü arsa üzerinde konut ve işyeri projelendirip inşa etmek üzere, arsa sahibi ile hasılat paylaşım sözleşmesi imzalanmıştır. Elde olunacak hasılatın % 41 i arsa sahibine ait olacaktır. Mezkûr alan üzerinde geliştirecek olan Bizimevler 8 ismi verilecek proje kapsamında yaklaşık 247 konut ve 31 ticari ünite olmak üzere 278 adet bağımsız bölümünün inşa edilmesi planlanmaktadır. Projemizde kullanılacak Bizimevler 8 ismi, 'Bizimevler' markasının sahibi İhlas Holding A.Ş. olduğundan, yetkili bir Bağımsız Denetim firması tarafından hazırlanacak raporla tespit edilecek proje bazlı kullanım değeri üzerinden marka sahibine ödeme yapılacaktır.

Gerek ortaklık yolu ile gerekse kendi tüzel kişiliği ile önümüzdeki dönem başlayacak inşaat faaliyetleri ve bu inşaat faaliyetleri yanı sıra Şirketin faaliyet sahasını genişletebilmek için yapacağı ticari faaliyetleri için işletme sermayesine ihtiyaç duymaktadır.

Şirketimiz ihtiyacı olan işletme sermayesini bedelli sermaye artırımını yaparak ortaklarından karşılamak istemektedir.

Yapılacak %76,01 oranında sermaye artırımını ile elde edilecek kaynakla karlılığı yüksek, satılabilirliği kolay projelerin peşinatlarının ödenmesi ve inşaat başlama maliyetlerinin karşılanması hedeflenmekle birlikte Şirketimizin ölçeklerine uygun TOKİ/Emlak Konut ihalelerinin yanısıra BOTAS'ın alt yapı ihalelerine girmeyi de planlamaktadır.

Öncelikle hedefimiz yukarıda belirtilen faaliyetlere ilişkin olarak kaynak ihtiyacını temin etmek olmakla birlikte, ayrıca sermaye artırımından sağlanan fon tutarının maksimum %30'una kadarlık kısmının da, Şirketin inşaat dışındaki diğer faaliyet konularına ilişkin yatırımlarında değerlendirilmesi planlanmaktadır.

Sermaye artırım işlemleri sonuçlanana kadar, yukarıda açıkladığımız Beylikdüzü ve Avcılar ilçesinde başlayacağımız projelerimizle ilgili doğabilecek finansman ihtiyacı ana ortaklarımız olan İhlas Holding A.Ş. ve İhlas Ev Aletleri İmalat Sanayi ve Ticaret A.Ş.'den sermaye avansı şeklinde karşılanabilecek olup, bu şekilde avans alınması durumunda sermaye artırım onayından sonra kendi paylarına ilişkin yapacakları sermaye ödemesinde de bu avanslar dikkate alınacaktır.

DENİZ YATIRIM MENKUL KIYMETLER
Büyükdere Cad. No:141
Etiler/Beşiktaş/İstanbul
V.No:23 0110783 Şişli - İSFAK
www.denizyatirim.com.tr
Mersis No: 0831001410001000000

İHLAS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkez Mah. 29 Ekim Cad. No:11
No:11 A/11 Yenibosna - Beşiktaş/İstanbul
Yenibosna Vergi Dairesi. 636 003 7066
Tescilli Sermaye 79.542.538 TL

Sermaye artırımı yoluyla sağlanacak tahmini nakit girişi net 60.164.000 TL'dir.

Özetle, Şirketimiz 150.000.000 TL kayıtlı sermaye tavanı içinde 79.542.538 TL olan çıkarılmış sermayesinin tamamı nakden karşılanmak üzere % 76,01 oranında artırılarak 140.000.000 TL'ye çıkarılması ve yeni pay alma haklarının 1 TL nominal değerli bir hisse için 1 TL'den kullandırılmasıyla sağlanması ve bu şekilde elde edilmesi beklenen tahmini net 60.164.000 TL tutarındaki fonun yeni inşaat projelerinin finansmanı ile faaliyet konumuz ile ilgili olarak, ortaya çıkabilecek yeni fırsatların değerlendirilmesinde kullanılması planlanmaktadır.

28. SULANMA ETKİSİ

28.1. Halka arzdan kaynaklanan sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi:

Mevcut ortakların halka arzda yeni pay alma haklarını % 100 oranında kullandıkları varsayımı ile sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesinin hesaplanmasına ilişkin olarak hazırlanmış olan çalışma aşağıda sunulmaktadır.

	Sermaye Artırımı Öncesi (30.06.2017)	Sermaye Artırımı Sonrası
		%100 Katılım
Artırım Öncesi Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar (Defter Değeri)	55.117.043	55.117.043
Nakit Sermaye Artışı		60.457.462
Emisyon Primi		0
Sermaye Artırım Masrafları		(293.462)
Artırım Sonrası Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar (Defter Değeri)	55.117.043	115.281.043
Çıkarılmış Sermaye	79.542.538	140.000.000

Pay Başına Defter Değeri (1 TL nominal değerli paya karşılık gelen)	0,6929 TL	0,8234 TL
Mevcut Ortaklar için Sulanma Etkisi (%)		0,1305 TL (%18,83)

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

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

Mevcut ortakların halka arzda yeni pay alma haklarını kullanmadıkları varsayımı ile, sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesinin hesaplanmasına ilişkin olarak hazırlanmış çalışma aşağıda sunulmaktadır.

İhlas Gayrimenkul Proje'nin 01.11.2017 tarihi itibarıyla kapanış fiyatı 1,97 TL'dir. Bu fiyattan bedelli artırıma göre en yakın fiyat adımına yuvarlatılmış düzeltilmiş fiyat 1,55 TL (1,97 TL + 1 TL x

60.457.462/79.542.538) / (140.000.000/79.542.538) olarak hesaplanmaktadır. 7.954.253.800 adet payın Borsa İstanbul Birincil Piyasada düzeltilmiş fiyat olan 1,55 TL'den satıldığı ve bu satış içinden aracı kuruma sadece Borsa payını ve buna ilişkin BSMV'yi (%0,0025+BSMV) ödediği varsayılmıştır.

	Sermaye Artırımı Öncesi	Sermaye Artırımı Sonrası
		%100 Katılım
Artırım Öncesi Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar (Defter Değeri)	55.117.043	55.117.043
Nakit Sermaye Artışı		60.457.462
Emisyon Primi		33.251.604
Sermaye Artırım Masrafları		(293.462)
Artırım Sonrası Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar (Defter Değeri)	55.117.043	148.532.647
Çıkarılmış Sermaye	79.542.538	140.000.000

Pay Başına Defter Değeri (1 TL nominal değerli paya karşılık gelen)	0,6929 TL	1,0610TL
Mevcut Ortaklar için Sulanma Etkisi (%)		0,3680 TL (%53,11)
Yeni Ortaklar İçin Sulanma Etkisi		0,4891 TL (%31,55)

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

DENİZ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Buyukdere Cad. No:141 K:9
Etiler - Beşiktaş / İSTANBUL
V.N: 2911010783 Tic. Sic. No: 384440
www.denizyatirim.com.tr
Mersis: No: 0291010783700000012

İLİLAŞ GAYRİMENKUL PROJE
GELİTİRME VE TİCARİT A.Ş.
Merkez Mah. 29 Ekim Cad. İtilaş / Beşiktaş / İSTANBUL
No:11, A/11 Yenibosna / Beşiktaş / İSTANBUL
Yenibosna Vergi Dairesi: 636 003 7066
Tescilli Sermaye: 79.542.538 TL

29. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER

29.1. Halka arz sürecinde ihraççıya danışmanlık yapanlar hakkında bilgiler:

Sermaye artırım sürecinde Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. Şirket'e aracılık hizmeti verecektir.

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

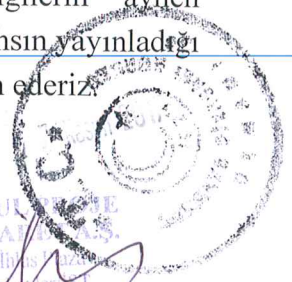
Finansal Tablo Dönemi	Bağımsız Denetim Kuruluşunun Ticaret Unvanı	Adresi	Bağımsız Denetim Kuruluşunun Sorumlu Ortak Başdenetçisinin Adı Soyadı	Üye Olunan Profesyonel Meslek Kuruluşları
1 Ocak-31 Aralık 2014 1 Ocak-31 Aralık 2015	Bilgili Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.	Kozyatağı Mahallesi Değirmen Sokak No:11 Cemal Bey İş Merkezi K3 Kozyatağı Kadıköy İstanbul	Rafet Kalkan	İstanbul Yeminli Mali Müşavirler Odası Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu
1 Ocak-31 Aralık 2016	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 2016	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

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

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

DENİZ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No:141 K:9
Etiler/Beşiktaş/İSTANBUL
Tic. Sic. No: 270783
Vergi No: 388440
www.denizyatirim.com.tr
Tic. Sic. No: 270783
Vergi No: 388440

İHH GAYRİMENKUL DEĞERLENDİRME VE TİCARET A.Ş.
Merkez Mah. 2/ Elan Cad. İhsan Fazlıoğlu
No:11, A/11 Yenibosna/Beşiktaş/İSTANBUL
Tic. Sic. No: 270783
Vergi No: 388440
Tescilli Sermaye 79.542.538 TL



ve iratlarını mal ve hakların Türkiye’de elden çıkarıldığı yerin vergi dairesine münferit beyanname ile beyan etmek zorundadırlar.

Kurumlar

Kurumlar Vergisi Mükelleflerinin Aktifine kayıtlı Hisse Senetlerinin Elden Çıkarılmasından Sağlanan Kazançlar:

Tam Mükellef Kurumlar

Ticari faaliyete bağlı olarak işletme bünyesinde elde edilen alım satım kazançları ticari kazanç olarak beyan edilip vergilendirilecektir. Ancak KVK’nın 5. maddesinin 1. fıkrasının (e) bendinde belirtilen şartların mevcut olması halinde menkul kıymet alım satımı ile sürekli uğraşmayan kurumların bu kazançlarının % 75 i kurumlar vergisinden istisnadır.

Dar Mükellef Kurumlar

Dar mükellef kurum, Türkiye’de bir işyeri açmak suretiyle veya daimi temsilci vasıtasıyla faaliyet gösteren bir kurum statüsünde ise, alım satım kazançları kur farkları da dâhil ticari kazanç olarak vergiye tabi olacaktır. Bu kurumların hisse senedi satışından elde edeceği kazançlar KVK’nın 5. maddesinin 1. Fıkrasının (e) bendinde belirtilen istisnadan yararlanır.

Dar mükellef kurumun Türkiye’de bir işyeri veya daimi temsilcisi yoksa elde ettiği kazanç vergiye tabi olacaktır. Ancak, dar mükellef kurumun mukimi olduğu ülke ile Türkiye arasında çifte vergilendirmeyi önleme anlaşması varsa anlaşma hükümleri uygulanacaktır.

(iii) Hisse Senetleri Kar Paylarının Vergilendirilmesi:

Hisse senetlerinden elde edilecek kar paylarının vergilendirilmesi aşağıdaki gibi olacaktır.

Gerçek Kişiler

Tam Mükellef Gerçek Kişiler

GVK’nın 94. maddesinin 6. fıkrasının (b) bendine göre, kar payları üzerinden yapılacak tevkifat, karın dağıtılması aşamasına bırakılmıştır. GVK’nın 94. maddesinin 6. Fıkrasının (b) bendi uyarınca, tam mükellef kurumlarca tam mükellef gerçek kişilere, dağıtılan kar payları üzerinden % 15 tevkifat yapılacaktır.

GVK’nın 86. maddesinin 1. fıkrasının (c) bendi uyarınca, tevkif yoluyla vergilendirilmiş bulunan ve gayrisafi tutarları; 2017 yılı için 30.000 TL’yi (GVK’nın 103. Maddesinde yer alan gelir vergisi tarifesinin ikinci dilimi) aşan ve tam mükellef kurumlardan elde edilen kar payları için beyanname verilmesi gerekmektedir.

Tam mükellef gerçek kişilerin tam mükellef kurumlardan elde ettikleri “kar paylarının yarısı”GVK’nın 22. maddesine göre gelir vergisinden müstesnadır. İstisna edilen bu tutar da dâhil olmak üzere brüt kar payının tamamı üzerinden GVK’nın 94 maddesi uyarınca tevkifat yapılır ve tevkif edilen verginin tamamı, kar payının yıllık beyanname ile beyan edilmesi durumunda yıllık beyanname üzerinden hesaplanan vergiden mahsup edilir. Ayrıca, GVK’nın 94. maddesinin 6 fıkrasının (b) bendine göre karın sermayeye ilave edilmesi kar dağıtımı sayılmadığından, karın sermayeye ilave nedeniyle gerçek kişi ortaklara verilen bedelsiz hisse senetleri üzerinden tevkifat yapılmayacağı gibi bu hisse senetleri karşılığı olan kar payının menkul sermaye iradı olarak beyan edilmemesi gerekmektedir.

Dar Mükellef Gerçek Kişiler

GVK'nın 94. maddesinin 6. fıkrasının (b) bendi uyarınca tam mükellef kurumlarca; dar mükellef gerçek kişilere, "dağıtılan kar payları" üzerinden % 15 oranında tevkifat yapılacaktır. Türkiye'nin taraf olduğu bazı çifte vergilendirmenin önlenmesi anlaşmalarında daha düşük tevkifat oranları belirlenebilmektedir.

Kurumlar

Tam Mükellef Kurumlar

KVK'nın 6 maddesine göre kurum kazancı, GVK'nın ticari kazanç hakkındaki hükümlerine göre saptandığından, kar payının ticari faaliyete bağlı olarak ticari işletme bünyesinde elde edilmesi halinde söz konusu gelirler ticari kazanç olarak beyan edilip vergilendirilecektir.

Ancak Türkiye'deki bir kurumun Türkiye'de kurumlar vergisi mükelleflerine yaptığı kar dağıtımı tevkifata tabi değildir.

Diğer taraftan, KVK'nın 5. maddesinin 1. fıkrası uyarınca, bir kurumun tam mükellef başka bir kuruma iştiraki nedeniyle elde ettiği kar payı (bu kar payını dağıtan kurum nezdinde kurumlar vergisine tabi tutulduğu gerekçesiyle kar payını elde eden kurum nezdinde), kurumlar vergisinden müstesnadır. (tam mükellefiyete tabi girişim sermayesi yatırım fonu katılma payları ve hisse senetlerinden elde edilen kar payları dâhil, diğer fon ve yatırım ortaklıklarının katılma payları ve hisse senetlerinden elde edilen kar payları hariç).

Dar Mükellef Kurumlar:

Tam mükellef kurumlar tarafından, Türkiye'de bir iş yeri veya daimi temsilci aracılığıyla kar payı elde edenler hariç olmak üzere dar mükellef kurumlara veya kurumlar vergisinden muaf olan dar mükellef kurumlara dağıtılacak kar payları üzerinden KVK'nın 30. maddesinin 3. fıkrası gereği (bugün için bu oran % 15 dir.) tevkifat yapılır. Türkiye'nin taraf olduğu bazı çifte vergilendirmenin önlenmesi anlaşmalarında daha düşük tevkifat oranları belirlenebilmektedir.

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

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

Yoktur.

31.2. İzahnamenin kullanımına izin verilen süre hakkında bilgi:

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

DENİZ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Boşnaklar Cad. No:141 K:9
Etiler/Beşiktaş/İSTANBUL
Tic. Sic. No:289440
www.denizyatirim.com.tr
Tic. Sic. No: 0291 0110 7530 0813

İHLAS GAYRİMENKUL PROJE
GELİŞTİRME VE TİCARİT A.Ş.
Merkez Mah. 29 Eylül Cad. Yıldız Plaza
No:11. A/11 Yenibosna/İSTANBUL
Yenibosna Vergi Dairesi: 636 003 7066
Tescilli Sermaye 79.542.538 TL

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

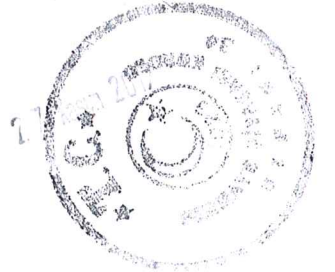
Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.



DENİZ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No:141 K:9
Etiler/Şişli - 34394 SİĞİ - İSTANBUL
No:30105/0783 Tic. Sic. No:388440
www.denizyatirim.com
No: 0291-4110-1840/0013

İKLAS GAYRİMENKUL PROJE
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkez Mah. 29. Etim Cad. Hilti Plaza
No:11 A/11 Yenibosna/Şişli - İSTANBUL
Yenibosna Vergi Dairesi 036 013 7066
Tescilli Sermaye 79.542.538 TL

32. İNCELEMESİNE AÇIK BELGELER

Aşağıdaki belgeler; Merkez Mahallesi 29 Ekim Caddesi İhlas Plaza No:11 A/11 Yenibosna Bahçelievler İstanbuladresindeki ihraççının merkezinde ve başvuru yerleri ile ihraççının internet sitesi (www.ihlasgayrimenkul.com) ile Kamuyu Aydınlatma Platformunda (KAP) tasarruf sahiplerinin incelemesine açık tutulmaktadır:

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

2) İhraççının izahnamede yer alması gereken finansal tabloları

İhraççının İzahname’de yer alan 31 Aralık 2016, 31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihli yıllık hesap dönemlerine ve 30 Haziran 2017 6 aylık hesap dönemine ilişkin finansal tabloları ve buna ilişkin bağımsız denetim raporları ihraççının internet sitesi (www.ihlasgayrimenkul.com) ile Kamuyu Aydınlatma Platformu’nda (www.kap.org.tr) tasarruf sahiplerinin incelemesine açık tutulmaktadır. Söz konusu finansal tablolar ve buna ilişkin bağımsız denetim raporlarının Kamuyu Aydınlatma Platformu’nda (www.kap.org.tr) ilan tarihleri aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Dönem	Açıklama	İlan Tarihi(KAP)
30 Haziran 2017	30 Haziran 2017 dönemine ait finansal tabloları ve faaliyet raporları	17.08.2017
31 Aralık 2016	31 Aralık 2016 dönemine ait finansal tabloları ve faaliyet raporları	13.03.2017
31 Aralık 2015	31 Aralık 2015 dönemine ait finansal tabloları ve faaliyet raporları	29.02.2016
31 Aralık 2014	31 Aralık 2014 dönemine ait finansal tabloları ve faaliyet raporları	04.03.2015

33. EKLER

1-Bağımsız Denetim Kuruluşlarının Sorumluluk Beyanı

DENİZ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No:141 K:9
Etiler/Beşiktaş/İSTANBUL
Vergi No:294101783 Tic. Sic. No:38844
www.denizyatirim.com
Mersis No: 0291011101880000

İHLAS GAYRİMENKUL PROJE
GELİŞTİRME VE TİCARİT A.Ş.
Merkez Mah. 29 Ekim Cad. İhlas Plaza
No:11 A/11 Yenibosna Bahçelievler/İSTANBUL
Yenibosna Vergi Dairesi No:0000000000
Tescilli Sermaye 79.542.537 TL



Tarih: 09.10.2017

**İHLAS GAYRİMENKUL PROJE GELİŞTİRME VE TİCARET A.Ş.
YÖNETİM KURULU'NA**

İzahname içerisinde yer alan, İhlas Gayrimenkul Proje Geliştirme ve Ticaret A.Ş.'nin Sermaye Piyasası Kurulu (SPK) tarafından yayımlanan bağımsız denetim standartları ve Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartlarının bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartları uyarınca denetlenmiş, 31.12.2014 ve 31.12.2015 tarihli Türkiye Muhasebe Standartlarına göre hazırlanan konsolide finansal tablolarına ilişkin sırasıyla 04 Mart 2015 ve 29 Şubat 2016 tarihli bağımsız denetçi raporlarında olumlu görüş beyan edilmiştir.

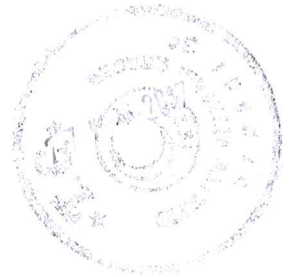
İzahnamenin bir parçası olan bu raporlarda (31.12.2014 ve 31.12.2015 tarihli konsolide finansal tablolar ve denetim raporları) yer alan bilgilerin, sahip olduğumuz tüm bilgiler çerçevesinde, tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun olduğunu ve bu bilgilerin anlamını değiştirecek nitelikte bir eksiklik bulunmaması için her türlü makul özenin gösterilmiş olduğunu beyan ederiz.

Saygılarımızla.

Bilgili Bağımsız Denetim A.Ş.
BİLGİLİ BAĞIMSIZ DENETİM A.Ş.
Kozyatağı Mah. Değirmen Sk. Cemalbey İş. Mrk.
No:11 Kat:3 Kadıköy / İSTANBUL
Tel:(0216) 384 53 93 Faks:(0216) 384 53 90 Erenköy V.D. 173 033 9755
Ticaret Sicil No: 339844 Mersis No: 0172033975500014

Rafet Kalkan, YMM

Sorumlu Denetçi



Tarih: 09.10.2017

**İHLAS GAYRİMENKUL PROJE GELİŞTİRME VE TİCARET A.Ş.
YÖNETİM KURULU'NA**

İzahname içerisinde yer alan, İhlas Gayrimenkul Proje Geliştirme ve Ticaret A.Ş.'nin Sermaye Piyasası Kurulu (SPK) tarafından yayımlanan bağımsız denetim standartları ve Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartlarının bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartları uyarınca denetlenmiş, 31.12.2016 tarihli Türkiye Muhasebe Standartlarına göre hazırlanan konsolide finansal tablolarına ilişkin 13 Mart 2017 tarihli bağımsız denetçi raporunda olumlu görüş beyan edilmiştir.

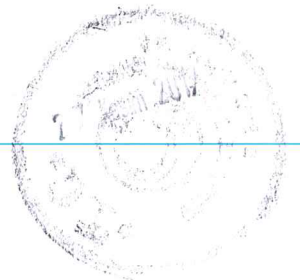
İzahnamenin bir parçası olan bu raporda yer alan bilgilerin, sahip olduğumuz tüm bilgiler çerçevesinde, tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun olduğunu ve bu bilgilerin anlamını değiştirecek nitelikte bir eksiklik bulunmaması için her türlü makul özenin gösterilmiş olduğunu beyan ederiz.

Saygılarımızla.

İrfan Bağımsız Denetim ve
Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.

Salim Akgül YMM

Sorumlu Denetçi



Tarih: 09.10.2017

**İHLAS GAYRİMENKUL PROJE GELİŞTİRME VE TİCARET A.Ş.
YÖNETİM KURULU'NA**

İzahname içerisinde yer alan, İhlas Gayrimenkul Proje Geliştirme ve Ticaret A.Ş.'nin Sermaye Piyasası Kurulu (SPK) tarafından yayımlanan bağımsız denetim standartları ve Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartlarının bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartları uyarınca denetlenmiş, 30.06.2017 tarihli Türkiye Muhasebe Standartlarına göre hazırlanan konsolide finansal tablolarına ilişkin 17 Ağustos 2017 tarihli bağımsız denetçi raporunda olumlu görüş beyan edilmiştir.

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

Saygılarımızla.

İrfan Bağımsız Denetim ve

Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.

Hayati Çiftlik YMM

Sorumlu Denetçi

