

DENGE YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ

Taslak İzahname

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

Ortaklığımızın çıkarılmış sermayesinin 50.000.000.-TL'den 150.000.000.-TL'ye çıkarılması nedeniyle artırılacak 100.000.000.-TL nominal değerli paylarının halka arzına ilişkin izahnamedir.

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

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

Bu izahname, ortaklığımızın www.dengeholding.com.tr ve halka arzda satışa aracılık edecek Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş.'nin www.yf.com.tr adresli internet siteleri ile Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP)'nda (kap.gov.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 özeti 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.

YATIRIM FINANSMAN
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

GELECEĞE YÖNELİK AÇIKLAMALAR:

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

YATIRIM FİNANSMAN
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

DENGE YATIRIM HOLDİNG A. Ş.
Levent Caddesi No:49, 34330 Beşiktaş/İST
Vergi Dairesi: Beşiktaş Vergi No:2910786689
Şirket No: 834840
Mersis No: 0291078668900017

İÇİNDEKİLER

GELECEĞE YÖNELİK AÇIKLAMALAR:	2
İÇİNDEKİLER.....	3
KISALTMA VE TANIMLAR.....	4
I. BORSA GÖRÜŞÜ:	5
II. DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR:	5
1. İZAHNAMENİN SORUMLULUĞUNU YÜKLEEN KİŞİLER	5
2. ÖZET	7
3. BAĞIMSIZ DENETÇİLER	23
4. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER	24
5. RİSK FAKTÖRLERİ	26
6. İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER	31
7. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER	34
8. GRUP HAKKINDA BİLGİLER.....	39
9. MADDİ DURAN VARLIKLAR HAKKINDA BİLGİLER.....	39
10. FAALİYETLERE VE FİNANSAL DURUMA İLİŞKİN DEĞERLENDİRMELER	40
11. İHRAÇÇININ FON KAYNAKLARI	44
12. EĞİLİM BİLGİLERİ	44
13. KAR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ	45
14. İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER	45
15. ÜCRET VE BENZERİ MENFAATLER	49
16. YÖNETİM KURULU UYGULAMALARI	50
17. PERSONEL HAKKINDA BİLGİLER	51
18. ANA PAY SAHİPLERİ	52
19. İLİŞKİLİ TARAFLAR VE İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER HAKKINDA BİLGİLER.....	53
20. DİĞER BİLGİLER	55
21. ÖNEMLİ SÖZLEŞMELER	63
22. İHRAÇÇININ FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER	64
23. İHRAÇ VE HALKA ARZ EDİLECEK PAYLARA İLİŞKİN BİLGİLER.....	54
24. HALKA ARZA İLİŞKİN HUSUSLAR.....	60
25. BORSADA İŞLEM GÖRMEYE İLİŞKİN BİLGİLER	67
26. MEVCUT PAYLARIN SATIŞINA İLİŞKİN BİLGİLER İLE TAAHHÜTLER.....	67
27. HALKA ARZ GELİRİ VE MALİYETLERİ	68
28. SULANMA ETKİSİ	69
29. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER	83
30. PAYLAR İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI	84
31. İHRAÇÇI VEYA HALKA ARZ EDEN TARAFINDAN VERİLEN İZİN HAKKINDA BİLGİ.....	87
32. İNCELEMeye AÇIK BELGELER	88
33. EKLER	88


YATIRIM FİNANSMAN
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

KISALTMA VE TANIMLAR

A.Ş.	Anonim Şirket
Yatırım Finansman, Yetkili Kuruluş, Aracı Kurum	Yatırım Finansman Mankul Değerler A.Ş.
Denge Holding, İhraççı, Şirket, Ortaklık	Denge Yatırım Holding A.Ş.
BİST, BİAŞ, Borsa, Borsa İstanbul	Borsa İstanbul A.Ş.
Euro	Avrupa Birliği Para Birimi
Dolar, USD	Amerika Doları
GVK	Gelir Vergisi Kanunu
KAP	Kamuyu Aydınlatma Platformu
KKO	Kapasite Kullanım Oranı
KVK	Kurumlar Vergisi Kanunu
Ltd. Şti.	Limited Şirket
MKK	Merkezi Kayıt Kuruluşu
SPK, Kurul	Sermaye Piyasası Kurulu
SPKn	Sermaye Piyasası Kanunu
SMMM	Serbest Muhasebeci Mali Müşavir
UFRS/UMS	Uluslararası Finansal Raporlama Standartları/Uluslararası Muhasebe Standartları
TMS	Türkiye Muhasebe Standartları
T.C.	Türkiye Cumhuriyeti
Takasbank	İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.
TL	Türk Lirası
TSPB	Türkiye Sermaye Piyasaları Birliği
TTK	Türk Ticaret Kanunu

YATIRIM FİNANSMAN
MANKUL DEĞERLER A.Ş.

I. BORSA GÖRÜŞÜ:

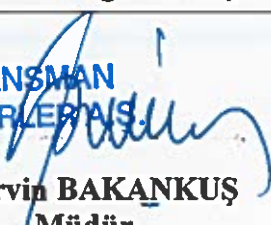
Yoktur.

II. DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR:

Yoktur.

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 Denge Yatırım Holding A.Ş.	Sorumlu Olduğu Kısım:
 DENGE YATIRIM HOLDİNG A.Ş. Levent Caddesi No:49, 34330 Beşiktaş/İST Ticaret Sicil No: 2910786689 Yönetim Kurulu Başkanı Mersis No: 0291078668900017 20.11.2018	İZAHNAMENİN TAMAMI
Halka Arza Aracılık Eden Yetkili Kuruluş Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş.	Sorumlu Olduğu Kısım:
 YATIRIM FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER A.Ş. Mehmet Ali SUKUŞU Müdür Yrd.  Pervin BAKANKUŞ Müdür Tarih: 20.11.2018	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.


YATIRIM FİNANSMAN
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

İmzalı sorumluluk beyanları izahname ekinde yer almaktadır.

Denetim Raporlarını Hazırlayan Kuruluşun Ticaret Unvanı ve Yetkilisinin Adı, Soyadı, Görevi	Sorumlu Olduğu Kısım:
ELİT BAĞIMSIZ DENETİM VE YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.	30.06.2018
MGI BAĞIMSIZ DENETİM SMMM A.Ş.	31.12.2015 31.12.2016 31.12.2017

YATIRIM FİNANSMAN
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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 gidilir.
A.2	İzahnamenin sonraki kullanımına ilişkin bilgi	Yoktur.

B—İHRAÇÇI		
B.1	İhraççının ticaret unvanı ve işletme adı	İhraççının ticaret unvanı Denge Yatırım Holding Anonim Şirketi olup, kullanılan işletme adı bulunmamaktadır.
B.2	İhraççının hukuki statüsü, tabi olduğu mevzuat, kurulduğu ülke ve adresi	Hukuki Statüsü:Anonim Şirketi Tabi Olduğu Yasal Mevzuat:T.C Kanunları Kurulduğu Ülke:Türkiye Cumhuriyeti Merkez Adresi:Levent Caddesi No:49 Levent Beşiktaş/İSTANBUL Telefon:0212-283 00 19 Faks :0212-283 00 18 İnternet Adresi:www.dengeholding.com.tr
B.3	Ana ürün/hizmet kategorilerini de içerecek şekilde ihraççının mevcut faaliyetlerinin ve faaliyetlerine etki eden önemli faktörlerin tanımı ile faaliyet gösterilen sektörler/pazarlar hakkında bilgi	Denge yatırım Holding A.Ş 03/08/2007 tarihinde İstanbul'da süresiz olarak kurulmuştur. 16/10/2017 tarihinde Tayyar Raci Şaşmaz tarafından Denge Yatırım Holding A.Ş nin A grubu imtyazlı 1.369.500 adet ve B grubu 3.965.930 adet pay satın alınmıştır.söz konusu pay devri ile Tayyar Raci Şaşmaz Denge Yatırım Holding A.Ş nin hakim hissedarı ve Yönetin Kurulu Başkanı olmuştur.
B.4a	İhraççıyı ve faaliyet gösterdiği sektörü etkileyen önemli en son eğilimler hakkında bilgi	İşbu izahnamenin 5. bölümünde ortaklığa ve içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler ile ilgili bölümde belirtilen doğabilecek olası riskler dışında, cari hesap yılı içinde ortaklık faaliyetlerini önemli ölçüde

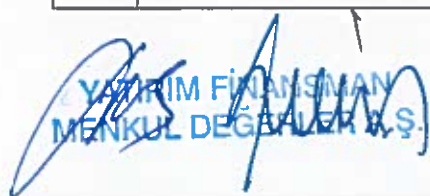
		etkileyebilecek eğilimler, belirsizlikler, talepler, yükümlülükler veya olaylar yoktur.																																																																						
B.5	İhraççının dahil olduğu grup ve grup içindeki yeri	İhraççı herhangi bir gruba dahil değildir.																																																																						
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 İhraççının hakim ortaklarının farklı oy haklarına sahip olup olmadıkları hakkında bilgi Varsa doğrudan veya dolaylı olarak ihraççının yönetim hakimiyetine sahip olanların ya da ihraççıyı kontrol edenlerin isimleri/unvanları ile bu kontrolün kaynağı hakkında bilgi	Ortaklığımızın 50.000.000 TL tutarındaki mevcut sermayesindeki ve toplam oy hakkı içindeki doğrudan ve dolaylı payı %5 ve daha fazla olan nihai ortakların pay oranı ve tutarı, Tayyar Raci Şaşmaz isimli ortak için 21.531.290,28 TL ve %43,06 dır. İhraççının esas sözleşmenin 11.maddesine göre ihraççının yapılacak olağan ve olağanüstü genel kurul toplantılarında A grubu nama yazılı pay sahiplerinin 15, B grubu hamiline yazılı pay sahiplerinin ise 1 oy hakkı bulunmakta olup 6.225.000 nominal değerli imtiyazlı paylara,şirketinm hakim ortağı Tayyar Raci Şaşmaz sahiptir. İhraççının yönetim hakimiyetine A grubu paylara sahip olmasından Yönetim Kurulu Başkanı Tayyar Raci Şaşmaz sahiptir . A grubu imtiyazlı paylar genel kurulda 15 oy hakkı vermektedir.Ayrıca Yönetim Kurulu Üyelerinin üçte ikisinin A grubu pay sahiplerinin gösterecekleri adaylar arasından seçilmesizorunlu olup,Yönetim Kurulu Üyeliğine seçilecek adayların seçimden önce A grubu pay sahipleri tarafından onaylanmış olması gerekmektedir.																																																																						
B.7	Seçilmiş finansal bilgiler ile ihraççının finansal durumunda ve faaliyet sonuçlarında meydana gelen önemli değişiklikler	Şirketin 2015-2016-2017 yılları ve 2018 Ara Dönem özet finansal bilgileri aşağıdaki tablolarda verilmiştir. <table><tr><th>KONSOLİDE BİLANÇO (TL)</th><th>Sınırlı Denetimden Geçmiş</th><th>Bağımsız Denetimden Geçmiş</th><th>Bağımsız Denetimden Geçmiş</th><th>Bağımsız Denetimden Geçmiş</th></tr><tr><th></th><th>30.06.2018</th><th>31.12.2017</th><th>31.12.2016</th><th>31.12.2015</th></tr><tr><td>Dönen Varlıklar</td><td>53.364.680</td><td>356.256</td><td>53.806.993</td><td>44.716.904</td></tr><tr><td>Duran Varlıklar</td><td>88.771.388</td><td>63.660.174</td><td>2.505.877</td><td>2.719.413</td></tr><tr><td>Toplam Varlıklar</td><td>142.136.068</td><td>64.016.430</td><td>56.312.870</td><td>47.436.317</td></tr><tr><td>Kısa Vadeli Yükümlülükler</td><td>41.556.248</td><td>401.302</td><td>949.327</td><td>461.987</td></tr><tr><td>Uzun Vadeli Yükümlülükler</td><td>19.976.208</td><td>849</td><td>2.380</td><td>201.145</td></tr><tr><td>Özkaynaklar</td><td>80.603.612</td><td>63.614.279</td><td>55.361.163</td><td>46.773.185</td></tr><tr><td>Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar</td><td>67.029.792</td><td>63.604.315</td><td>55.351.982</td><td>46.765.887</td></tr><tr><td>Ödenmiş Sermaye</td><td>50.000.000</td><td>11.000.000</td><td>11.000.000</td><td>8.000.000</td></tr><tr><td>Geçmiş Yıllar Karları</td><td>6.407.943</td><td>40.094.136</td><td>31.247.634</td><td>21.563.501</td></tr><tr><td>Net Dönem Karı/(Zararı)</td><td>(219.146)</td><td>4.061.921</td><td>8.659.474</td><td>9.872.561</td></tr><tr><td>Kontrol Gücü Olmayan Paylar</td><td>13.573.820</td><td>9.964</td><td>9.181</td><td>7.298</td></tr><tr><td>Toplam Kaynaklar</td><td>142.136.068</td><td>64.016.430</td><td>56.312.870</td><td>47.436.317</td></tr></table>	KONSOLİDE BİLANÇO (TL)	Sınırlı Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş		30.06.2018	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015	Dönen Varlıklar	53.364.680	356.256	53.806.993	44.716.904	Duran Varlıklar	88.771.388	63.660.174	2.505.877	2.719.413	Toplam Varlıklar	142.136.068	64.016.430	56.312.870	47.436.317	Kısa Vadeli Yükümlülükler	41.556.248	401.302	949.327	461.987	Uzun Vadeli Yükümlülükler	19.976.208	849	2.380	201.145	Özkaynaklar	80.603.612	63.614.279	55.361.163	46.773.185	Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	67.029.792	63.604.315	55.351.982	46.765.887	Ödenmiş Sermaye	50.000.000	11.000.000	11.000.000	8.000.000	Geçmiş Yıllar Karları	6.407.943	40.094.136	31.247.634	21.563.501	Net Dönem Karı/(Zararı)	(219.146)	4.061.921	8.659.474	9.872.561	Kontrol Gücü Olmayan Paylar	13.573.820	9.964	9.181	7.298	Toplam Kaynaklar	142.136.068	64.016.430	56.312.870	47.436.317
KONSOLİDE BİLANÇO (TL)	Sınırlı Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş																																																																				
	30.06.2018	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015																																																																				
Dönen Varlıklar	53.364.680	356.256	53.806.993	44.716.904																																																																				
Duran Varlıklar	88.771.388	63.660.174	2.505.877	2.719.413																																																																				
Toplam Varlıklar	142.136.068	64.016.430	56.312.870	47.436.317																																																																				
Kısa Vadeli Yükümlülükler	41.556.248	401.302	949.327	461.987																																																																				
Uzun Vadeli Yükümlülükler	19.976.208	849	2.380	201.145																																																																				
Özkaynaklar	80.603.612	63.614.279	55.361.163	46.773.185																																																																				
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	67.029.792	63.604.315	55.351.982	46.765.887																																																																				
Ödenmiş Sermaye	50.000.000	11.000.000	11.000.000	8.000.000																																																																				
Geçmiş Yıllar Karları	6.407.943	40.094.136	31.247.634	21.563.501																																																																				
Net Dönem Karı/(Zararı)	(219.146)	4.061.921	8.659.474	9.872.561																																																																				
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	13.573.820	9.964	9.181	7.298																																																																				
Toplam Kaynaklar	142.136.068	64.016.430	56.312.870	47.436.317																																																																				

		KONSOLİDE GELİR TABLOSU (TL)																							
		Sınırlı Bağımsız Denetimten Geçmiş	Bağımsız Denetimten Geçmiş	Bağımsız Denetimten Geçmiş	Bağımsız Denetimten Geçmiş																				
		30.06.2018	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015																				
	FINANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN BRÜT KÂR	-	-	11.342.014	10.051.362																				
	ESAS FAALİYET KARI/(ZARARI)	(167.620)	(87.581)	7.042.143	8.481.324																				
	FINANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KARI/ZARARI	(167.620)	(119.341)	7.047.864	8.478.636																				
	SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI (ZARARI)	(221.692)	180.573	8.595.466	8.614.446																				
	Sürdürülen Faaliyetler Vergi (Gideri) Geliri	-	(33.007)	65.891	(119.511)																				
	- Dönem Vergi (Gideri) / Geliri	-	-	(132.511)	(110.708)																				
	- Ertelenmiş Vergi Geliri/ (Gideri)	2.545	(33.007)	198.402	(8.803)																				
	SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI (ZARARI)	(219.146)	147.566	8.661.357	8.494.935																				
	Durdurulan Faaliyetler Vergi Sonrası Dönem Karı/Zararı		3.915.138		1.417.114																				
	DÖNEM KARI / (ZARARI)	(219.146)	4.062.704	8.661.357	9.912.049																				
	Toplam Kapsamlı Gelir Dağılımı		4.062.704	8.661.357	9.912.049																				
	Kontrol Gücü Olmayan Paylar	40	783	1.883	39.488																				
	Ana Ortaklık Payları	(219.186)	4.061.921	8.659.474	9.872.561																				
B.8	Seçilmiş önemli proforma finansal bilgiler	Yoktur.																							
B.9	Kar tahmini ve beklentileri	Yoktur.																							
B.10	İzahnamede yer alan finansal tablolara ilişkin denetim raporlarındaki olumlu görüş dışındaki hususların içeriği	Yoktur.																							
B.11	İhraççının işletme sermayesinin mevcut yükümlülüklerini karşılayamaması	<table><tr><th></th><th>30.06.2018</th><th>31.12.2017</th><th>31.12.2016</th><th>31.12.2015</th></tr><tr><td>Dönen Varlıklar</td><td>53,364,680</td><td>356,256</td><td>53,806,993</td><td>44,716,904</td></tr><tr><td>Kısa Vadeli Yükümlülükler</td><td>41,556,248</td><td>401,302</td><td>949,327</td><td>461,987</td></tr><tr><td>Net İşletme Sermayesi</td><td>11,808,432</td><td>(45,046)</td><td>52,857,666</td><td>44,254,917</td></tr></table> Şirket'in 2017 yılında net işletme sermayesi ihtiyacı olduğu, 2015 ve 2016 yıllarında net işletme sermayesi fazlası olduğu görülmektedir. 2018 yılının ilk yarısında ise 11.8 milyon TL net işletme sermayesi fazlası bulunmaktadır.					30.06.2018	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015	Dönen Varlıklar	53,364,680	356,256	53,806,993	44,716,904	Kısa Vadeli Yükümlülükler	41,556,248	401,302	949,327	461,987	Net İşletme Sermayesi	11,808,432	(45,046)	52,857,666	44,254,917
	30.06.2018	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015																					
Dönen Varlıklar	53,364,680	356,256	53,806,993	44,716,904																					
Kısa Vadeli Yükümlülükler	41,556,248	401,302	949,327	461,987																					
Net İşletme Sermayesi	11,808,432	(45,046)	52,857,666	44,254,917																					

YATIRIM FINANSMAN
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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 3000.000.000 TL kayıtlı sermaye tavanı içerisinde 50.000.000 TL olan çıkarılmış sermayesi, tamamı nakden karşılanmak üzere gerçekleştirilecek bedelli sermaye artırımıyla %200 artırılarak 150.000.000 TL'na çıkarılacaktır. Şirketimiz DENGİ kodu ile GİP'te işlem görmektedir. ISIN Kodları ise; A Grubu (TREDNGH0024) VE B Grubu Hisseler için (TREDNGH0016)'dır.
C.2	Sermaye piyasası aracının ihraç edileceği para birimi	Paylar Türk Lirası cinsinden satışa sunulacaktır.
C.3	İhraç edilmiş ve bedelleri tamamen ödenmiş pay sayısı ile varsa bedeli tam ödenmemiş pay sayısı	Ortaklığımızın mevcut çıkarılmış sermayesi 50.000.000.-TL olup, ihraç edilmiş ve bedelleri nakten ödenmiş pay sayısı 50.000.000 adet'dir. Ödenmemiş pay sayısı yoktur.
	Her bir payın nominal değeri	Her bir payın nominal değeri 1.-TL'dir.
C.4	Sermaye piyasası aracının sağladığı haklar hakkında bilgi	Paylar için ilgili mevzuat uyarınca pay sahiplerine tanınmış olan haklar aşağıdaki gibidir: • Kârdan Pay Alma Hakkı • Yeni Pay Alma Hakkı • Bedelsiz Pay Edinme Hakkı • Tasfiyeden Pay Alma Hakkı • Genel Kurul'a Davet ve Katılma Hakkı • Oy Hakkı • Bilgi Alma ve İnceleme Hakkı • İptal Davası Açma Hakkı • Azınlık Hakları • Özel Denetim İsteme Hakkı • Ortaklıktan Ayrılma Hakkı • Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakkı
C.5	Sermaye piyasası aracının devir ve tedavülünü kısıtlayıcı hususlar hakkında bilgi	Yoktur.
C.6	Halka arz edilen sermaye piyasası araçlarının borsada işlem görmesi için başvuru yapıp yapılmadığı veya yapıp yapılmayacağı hususu ile işlem görülecek pazara ilişkin bilgi	02/08/2012 tarihinden itibaren Borsa İstanbul gelişen işletmeler pazarında DENGİ koduyla (B grubu hamiline yazılı paylar) ihraççı payları işlem görmektedir.

		İhraççı paylarının ilk halka arzı ve satışa hazır bekletilen payların satışı dolayısıyla BİST te işlem görenler dışında mevcut durumda ihraççının; ihraç ettiği borsalarda işlem gören herhangi bir sermaye piyasası aracı veya bu hususlarla ilgili bir başvurusu bulunmamaktadır Bu izahname kapsamında ihraç edilecek A grubu nama yazılı paylar borsada işlem görmeyecek olup, B. grubu hâmiline yazılı paylar borsada işlem görecektir.
C.7	Kar dağıtım politikası hakkında bilgi	İhraççının kar dağıtım politikası; Şirket'in karı, Türk Ticaret Kanunu, sermaye piyasası mevzuatı ve genel kabul gören muhasebe ilkelerine göre tespit edilir. Şirket'in genel giderleri ile muhtelif amortisman gibi Şirket tarafından ödenmesi veya ayrılması zorunlu olan miktarlar ile Şirket tüzel kişiliği tarafından ödenmesi zorunlu olan vergiler, hesap dönemi sonunda tespit edilen gelirlerden düşüldükten sonra, geriye kalan ve yıllık bilançoda görülen dönem karı, varsa geçmiş yıl zararlarının düşülmesinden sonra, sırasıyla, aşağıda gösterilen şekilde tevzi olunur. Genel Kanuni Yedek Akçe: % 5'i kanuni yedek akçeye ayrılır. Birinci Temettü: Kalandan, varsa yıl içinde yapılan bağış tutarının ilavesi ile bulunacak meblağ üzerinden, Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Mevzuatına uygun olarak birinci temettü ayrılır. Yukarıdaki indirimler yapıldıktan sonra, Genel Kurul, kar payının, yönetim kurulu üyeleri ile memur, müstahdem ve işçilere, çeşitli amaçlarla kurulmuş vakıflara ve benzer nitelikteki kişi ve kurumlara dağıtılmasına karar verme hakkına sahiptir. İkinci Temettü: Net dönem karından, (a), (b) ve (c) bentlerinde belirtilen meblağlar düşüldükten sonra kalan kısmı, Genel Kurul, kısmen veya tamamen ikinci temettü payı olarak dağıtmaya veya Türk Ticaret Kanunu'nun 521 inci maddesi uyarınca kendi isteği ile ayırdığı yedek akçe olarak ayırmaya yetkilidir.



	Genel Kanuni Yedek Akçe: Pay sahipleriyle kara iştirak eden diğer kimselere dağıtılması kararlaştırılmış olan kısımdan, çıkarılmış sermayenin %5 (yüzde beş)'i oranında kar payı düşüldükten sonra bulunan tutarın onda biri, Türk Ticaret Kanunu'nun 519. maddesinin 2. fıkrası uyarınca, genel kanuni yedek akçeye eklenir. Temettü Avansı: Yönetim Kurulu, Genel Kurul tarafından yetkilendirilmiş olmak ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun düzenlemelerine uymak kaydıyla yıl içinde temettü avansı dağıtabilir. Genel Kurul tarafından Yönetim Kurulu'na verilen yetkili, ilgili yıl ile sınırlıdır. Bir hesap döneminde verilecek toplam kâr payı avansı bir önceki yıla ait dönem kârının yarısını aşamaz. Bir önceki yılın temettü avansları mahsup edilmediği sürece, ek bir temettü avansı verilmesine ve/veya temettü dağıtılmasına karar verilemez. Diğer Temettü Dağıtım İlkeleri: İlgili mevzuat uyarınca gereken yedek akçeler ayrılmadıkça, Ana Sözleşme'de pay sahipleri için belirlenen birinci temettü, nakden ve/veya hisse senedi biçiminde dağıtılmadıkça, başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kar aktarılmasına ve Yönetim Kurulu üyeleri ile Şirket'in memur, çalışan, işçilerine ve çeşitli amaçlarla kurulmuş olan vakıflara ve benzer nitelikteki Kişi/kurumlara kar payı dağıtılmasına karar verilemez. Temettü, dağıtım tarihi itibarıyla, mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın eşit olarak dağıtılır. Temettü bakımından pay grupları arasında imtiyaz yoktur. Dağıtılmasına karar verilen karın dağıtım şekli ve zamanı Yönetim Kurulu'nun bu konudaki teklifi üzerine Sermaye Piyasası mevzuatının ilgili hükümleri göz önünde bulundurularak Genel Kurul tarafından kararlaştırılır. Sermaye piyasası mevzuatında öngörülen sürele uygun olmak kaydıyla Genel Kurul kar dağıtım zamanının belirlenmesi hususunda Yönetim Kurulu'nu yetkilendirir: Ana Sözleşme hükümlerine göre dağıtılan karlar geri istenemez. Bu esas sözleşme hükümlerine göre genel kurul tarafından verilen kar dağıtım kararı geri alınamaz.
--	--

	Yıllık dağıtılabilir karın Sermaye Piyasası Kurulu'na saptanan miktarda birinci kar payı dağıtılmasına yetecek miktardan az olduğu veya hesap döneminin zararla kapadığı hallerde Türk Ticaret Kanunu'nun 519. ve 522. maddesinde düzenlenenler dışındaki Şirket'in kendi isteği ile ayırdığı yedek akçeler kullanılarak kar payı dağıtılmasına Genel Kurul tarafından karar verilebilir.
--	---

D—RİSKLER

D.1	İhraççıya, faaliyetlerine ve içinde bulunduğu sektöre ilişkin önemli risk faktörleri hakkında bilgi	İhraççıya ve faaliyetlerine ilişkin riskler: İhraççı, holding statüsünde olması nedeniyle doğrudan kendisine ait bir üretim veya hizmet faaliyeti bulunmadığından, İhraççının faaliyet sonuçları yatırım yapacağı iştiraklerinin başarı ve performansına bağlı olacaktır. İhraççının bağlı ortaklıklarının faaliyetlerine ilişkin riskler: İhraççının bağlı ortaklıkları; Toma Finance Limited ve Al Bawakir Konut İnşaat A.Ş.'dir. İhraççı sermaye artırımını sonrasında ise sinema ve dizi prodüksiyon alanında iştirak edinmek sureti ile faaliyet gösterecektir. İhraççının bağlı ortaklıklarının faaliyetlerine ilişkin riskler: • Üstlenilen taahhüt işlerinde iştirakler kaynaklı olmayan sebeplerle projenin tamamlanma süresi uzayabilir, bu durumda iştiraklerin proje kapsamında öngörülen maliyetleri sabit giderlerden dolayı artabilir, projenin karlılığı azalarak iştiraklerin faaliyetleri olumsuz etkilenebilir. • Taahhüt işleri ile ilişkili meydana gelebilecek iş kazaları sonucu iştirakler tazminat ödemek durumunda kalabilir. • Taahhüt segmentinde devam eden projeler bitirdikten sonra tekrar ihale kazanılamaması durumunda gelecek dönemlerde hakedişe bağlanmış sözleşme geliri elde edilemeyebilir. • İştiraklerin üstlendiği taahhüt projelerinde kullanılan hammaddelerin temininde yaşanabilecek aksaklık ve maliyet artışları, iştiraklerin faaliyetlerini ve finansal performansını olumsuz etkileyebilir.
-----	---	--

		• Döviz kurlarındaki yükseliş maliyetlerde artışa yol açması sebebiyle iştiraklerin gelir ve karlılığını olumsuz etkileyebilir. • İştiraklerin diğer girdi maliyetlerindeki artış iştiraklerin faaliyetlerini ve karlılığını olumsuz etkileyebilir. • İştiraklerin üstlendiği projelerde artış olması ve maliyetler ile hakedişler arasında vade uyumsuzluğu oluşması halinde iştirakler ek işletme sermayesine ihtiyaç duyabilir. • İştiraklerin faaliyetlerinin yurt içinde yoğunlaşması sebebiyle, satışlar yurt içi talebe duyarlı olup, genel ekonomik görünümdeki bozulmalar iştiraklerin faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir. • İştiraklerin taahhüt segmentinde proje bazlı faaliyet göstermesi nedeniyle satış gelirlerinde proje bazlı yoğunlaşma riski söz konusu olabilir. • İştirakler kamu ağırlıklı iş yapmasına karşılık, müşterilerinin ödeme yükümlülüklerini zamanında yerine getirememesi, vadelerin uzaması halinde, iştiraklerin nakit akımları negatif etkilenebilir, bu doğrultuda İştiraklerin mali durumu olumsuz etkilenebilir, işletme sermayesi ihtiyacı artabilir. İhraççının içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler İhraççının holding statüsünde olması sebebiyle yatırım yapılabilecek şirketlerin faaliyet gösterdiği sektörlerin olumsuz etkilenebileceği teknik ve pazar şartları ile mevzuatsal, politik ve ekonomik gelişmeler ilgili sektördeki şirketlerin faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir. İhraççının Haziran ayında iştirak ettiği şirketlerin inşaat & taahhüt sektöründe faaliyet göstermesi sebebiyle, söz konusu sektörlere ilişkin risklere aşağıda değinilmiştir. İnşaat Sektörüne İlişkin Riskler • İnşaat sektöründe kalitesiz üretimler olması sektörün güvenilirliğini negatif etkileyebilir. • Sektörde istihdamın mevsimlik yapısı ve yoğun taşeron kullanılması kayıt dışı istihdamı artırarak rekabet koşullarını bozabilir. • Mesleki eğitimlerin yetersiz olması ve talep görmemesi nedeniyle mesleki belgesi olmayan işgücünün yoğunluğu işverenin istediği nitelikte işgücüne ulaşmasını zorlaştırabilir, sektörün verimini ve kalitesini düşürebilir.
--	--	---

	• Mesleki yeterliliğini kanıtlamış nitelikli işgücü eksikliği, sektörde yüksek iş kazaları oranının devam etmesine neden olabilir. • Ekonomik krizler, siyasi ve jeopolitik gelişmeler ekonomik güven ortamının bozulmasına neden olabilir, sektörde faaliyet gösteren şirketlerin iş yapma potansiyelini ve faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir. • İnşaat sektöründe faaliyet gösteren firmaların proje üstlenirken teminat mektubu temininde yaşanan zorluklar firmaları olumsuz etkileyerek maliyetlerini yükseltebilir. Taahhüt Sektörüne İlişkin Riskler • Sektörde artan rekabet nedeniyle ihale yoluyla üstlenilen işlerde aşırı düşük teklif verilerek projelerin alınması kar marjlarının baskılanmasına, faaliyetlerin olumsuz etkilenmesine neden olabilir. • Teklif aşamasında düzenleyici kurumlar tarafından istenen teminat mektuplarının iade sürelerinin uzaması sektördeki şirketlerin banka limitlerini doldurarak, şirketleri ek maliyetlere katlanmak zorunda bırakmakta, ayrıca firmaların teminatlarını etkin kullanma gereksinimlerini ortaya çıkardığından ihalelere girerken şirketlerin ihtiyatlı davranarak bazı potansiyel projelere teklif verememesine ve potansiyel projeleri üstlenememesine neden olabilmektedir. • Taahhüt sektöründe faaliyet gösteren firmaların projenin yüklenilmesini takiben ihale şartnamelerinde olabilecek değişiklikler, işin tamamlanma süresinin uzatılması, ödeme planlarındaki olası aksamalar ile süreç içerisinde oluşabilecek ek maliyetler sektörde faaliyet gösteren firmaların nakit akımlarını ve karlılığını olumsuz etkileyebilir. • Taahhüt sektöründe projelerin üstlenilme aşaması öncesinde gerekli titizlikte ve önemde hazırlıkların yapılmaması halinde, üstlenilen projedeki öngörüler ile gerçekleştirmeler farklılaşabilir, şirketler söz konusu durumdan olumsuz etkilenebilir. • Üstlenilen projelerin tamamlanma sürecinin uzunluğu, maliyetlerin öngörülebilirliğini azaltarak, projeden istenen verimlilik ve karlılığının elde edilmesine engel olabilir.
--	--


YATIRIM FİNANSEMAN
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

		İhraççının faaliyette bulunmak istediği sinema ve dizi prodüksiyon sektöre ilişkin riskler; Sinema/Dizi Yapım Sektörüne İlişkin Riskler • Sektör özellikle 1990'lı yılların ortasından itibaren gelişme göstermeye başlamış ve Türkiye'de televizyon izleme alışkanlıklarının da değişim göstermeye başlaması nedeni ile televizyon başında vakit geçirme süresinin her geçen gün arttığı gözlemlenmiştir. • 2000'li yıllardan itibaren ise televizyon izleme alışkanlıklarında dizilerin her geçen gün daha fazla yer aldığı RTÜK tarafından yapılan televizyon izleme oranlarına ilişkin düzenli kamuoyu yoklamalarında ortaya çıkmıştır.* • Türkiye'de televizyon kanallarının yoğun bir dizi tüketimi bulunmaktadır. Her sezon yaklaşık 50-70 yeni dizi yayına girmekte ve bu dizilerin yarısından fazlası ise düşük reytingler yüzünden aynı sezon içerisinde iptal edilmektedir. * • Dizilerin başarısını etkileyen faktörlerden en önemlileri ise; ünlü ve başarılı oyuncuların oluşan bir kadro, dizinin ilk bölümlerinin izleyicilerin dikkatini çekmesi, dizilere verilen reklamlar olarak gösterilebilmektedir.* • Dizi ve film sektörüne ilişkin olarak son yıllarda yaşanan önemli bir gelişmede Türk dizilerinin yurt dışı özellikle Arap ülkeleri ve balkan ülkelerinde bulunduğu yoğun taleptir. Türkiye özellikle belirli temalı dizilerde yurt dışı ülkelerinde de yoğun bir izleyici kitlesine sahiptir. *Deleoitte Dünyanın En Renkli Ekranı Türkiye'de Dizi Sektörü Ağustos 2014 raporu.
D.3	Sermaye piyasası aracına ilişkin önemli risk faktörleri hakkında bilgi	Pay sahipleri temel olarak kâr payı ve sermaye kazancı olmak üzere iki tür gelir elde edebilmekte olup, bu gelir türleri ile ilintili olabilecek riskler aşağıda açıklanmaktadır: Kâr payı (temettü) geliri: Kâr payı geliri, şirketlerin yıl sonunda elde ettikleri karın dağıtılmasından elde edilen gelirdir. Borsa şirketleri karını nakden veya temettünün sermayeye ilavesi suretiyle pay ihraç ederek dağıtabilir. Şirket'in dağıtılabilir kâr elde etmemesi veya Şirket kâr elde etse dahi, Şirket değerinin daha etkin biçimde artırılabilmesi düşüncesi ile Şirket genel kurulunda kâr payı dağıtmama kararı alınabilecek olması nedeniyle, Şirket tarafından kâr dağıtılmaması

YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

	riski vardır. Şirket'in gelecekte yatırımcılara kâr payı dağıtacağına dair bir garanti bulunmamaktadır. Sermaye kazancı: Sermaye kazancı, zaman içinde payın değerinde meydana gelen artıştan elde edilen gelirdir. Şirket'in finansal performansının beklentilerin altında oluşması veya sermaye piyasalarında yaşanacak olumsuzluklar nedeniyle Şirket'in paylarının fiyatı düşebilir. İşbu izahname çerçevesinde ihraç edilecek Şirket paylarının piyasa değerinin ihraç fiyatına ulaşmaması ve bu fiyatın üzerine çıkmaması da mümkündür. Yatırımcılar satın aldıkları Şirket paylarını satın aldıkları fiyattan veya üzerinde bir fiyattan satamayabilirler. İhraç edilecek paylara ilişkin diğer bir risk olarak, halka arz edilecek B grubu Şirket payları için Borsa İstanbul'da yeterli işlem hacmi oluşmayabilecektir. Borsa İstanbul'da paylara ilişkin likidite oluşmaması durumunda yatırımcıların sahip oldukları payları alıp satma kabiliyetleri sınırlanabilir, pay sahipleri ellerindeki payları istedikleri fiyattan, tutarda ve zamanda satamayabilir ve bu durum piyasada işlem görecektir payların fiyatındaki dalgalanmaları artırabilir.
--	---

E—HALKA ARZ

E.1	Halka arza ilişkin ihraççının/halka arz edenin elde edeceği net gelir ile katlanacağı tahmini toplam maliyet ve talepte bulunan yatırımcılardan talep edilecek tahmini maliyetler hakkında bilgi	Halka Arz Maliyetleri	TL
		Sermaye Artırım Miktarı	100.000.000
		SPK Kurul Kayıt Ücreti (% 0.2)	200.000
		Borsa Kota Alma Ücreti (%0.03 + BSMV)	31.500
		MKK İhraççı Hizmet Bedeli (%0.005 + BSMV)	5.250
		Aracılık Komisyonu (BSMV dahil)	45.000
		Rekabet Kurumu Payı (%0.04)	40.000
		Diğer Masraflar	50.000
		Toplam Maliyet	371.750
		Elde Edilecek Net Fon Miktarı	99.628.250
		Satışa Sunulan Pay Adedi	100.000.000
		Pay Başına Düşen Maliyet	0,0037

YATIRIM FİNANSMAN
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

E.2
a

Halka arzın gerekçesi, halka arz gelirlerinin kullanım yerleri ve elde edilecek tahmini net gelir hakkında bilgi

7

DENGE YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Levent Caddesi No 49, 34330 Beşiktaş/İST
Vergi Dairesi: Beşiktaş Vergi No: 2910786689
Sicil No: 634840
Mersis No: 0291078668900017

Sermaye Artırımı sonucunda elde edilecek fon aşağıda yer alan konularda kullanılacaktır;

Şirketimiz yatırım holding olması nedeni ile ticari faaliyetini iştirakleri vasıtası ile yürütmektedir. Bununla birlikte Şirketimiz film yapım ve prodüksiyon alanında faaliyetlerini genişletmek kısa ve orta vadede karlılığını artıracak sinema ve dizi yapım işleri ile iştigal edecektir. Şirketimiz'in imtiyazlı hissedarı ve aynı zamanda yönetim kurulu başkanı Tayyar Raci Şaşmaz'ın sinema ve dizi yapım ve senaryo alanlarındaki başarıları hem Türkiye hem yurt dışı pazarda bilinmektedir. Bu kapsamda Şirketimiz bu tecrübeden ve gerek yurt içi gerek yurt dışı dizi ve film sektöründeki tanınırlığından faydalanarak, Şirketimiz bünyesinde bir yapım şirketi kurmak sureti ile projelerini dizi ve film yapım ve senaryo yazımı alanlarına yönlendirecek aynı zamanda da telif hakkı sahibi olduğu projelerini yurt dışı pazarlarda mevcut tecrübesi ve birikimi ile değerlendirecektir.

Şirketimiz, 2019 yılının sonuna kadar yapılanmasını tamamlayacak ve projelerin yurt dışı pazarlarda satışı için çalışmalara başlayacaktır. Söz konusu projelerin alt yapısı ve maliyet hesapları son 4 aylık dönem içerisinde yoğun bir çalışma ile hesaplanmış, Pazar araştırmaları yapılmış, hangi nitelikteki dizi ve filmlerin ağırlıklı olarak izlendiği ve yurt dışında alıcı bulduğuna ilişkin çalışmalar tamamlanmış ve söz konusu dizi ve filmlerin senaryolarına ilişkin çalışma başlatılmıştır. Ülkemiz dizi film ihracatında dünyada Amerika Birleşik Devletleri'nden sonra ikinci sırada yer almaktadır.

Şirketimiz'in dizi ve sinema filmi çalışmaları kapsamında 3 adet sinema filmi ve 2 adet dizi projeleri başlamıştır. Sektörel olarak dizi ve film sektörü maliyetler ve yapım aşamalarında farklılık göstermektedir.

i. Dizi Film Maliyet ve Karlılıkları

Televizyon kanalları ile dizi anlaşmaları öncelikle sezonluk olarak yapılmakta ve dizinin çekiminin onaylanmasından sonra dizinin yayınlanacağı televizyon kanalı çekim maliyetlerini karşılamaktadır. Ülkemizde dizilerin uzunluğu 120 dk olup her bir sezon için ortalama 33 bölüm üzerinden anlaşma sağlanmaktadır. Dizinin çekimlerinin tamamlanması ve yayına girmesinin ardından dizinin izleyici kitlesi ve reytingi değerlendirmeye alınmaktadır. Yurt içi pazarda her bir dizinin yayınlandığı kanal başta olmak üzere ikinci ve üçüncü el satışı mevcuttur. Sonrasında ise aynı dizinin dijital kanallarda ve internet medyasında satışı sonrasında ise yurt dışında satışı gerçekleştirilmektedir. Satışa, dizinin yayınlandığı kanal ve yapımcı birlikte karar vermektedir. Her bir dizinin tutulma oranlarına göre yurt dışında getirisi bölüm başına 10.000.-

ABD Doları ile 100.000.-ABD Doları gelir elde edilmektedir. Dizinin rağbet görmesi halinde ise bölüm başına satış rakamları 500.000.-ABD Doları'na kadar çıkmaktadır. Yurt dışında dizi süreleri ise yaklaşık olarak 45 dk sürmektedir. Yani her bir bölüm aslında 2.5 kat gelir getirmektedir. Ortalama rağbet gören bir dizinin getirisi mütevazı bir hesaplama ile 50.000.-ABD Doları x 33 x 2.5 = 4.125.000.-ABD Doları sezonluk yurt dışı gelir getirmektedir. Bu rakam doğrudan yapımcının alacağı ücrettir. Aynı dizi yurt içi pazarda da ikincil ve üçüncül satışlardan özellikle gündüz kuşağında yayın yapan kanallara da satılmakta ve söz konusu satışlardan da gelir elde edilmektedir.

ii. Sinema Filmi Maliyet ve Karlılık Oranları

Sinema filmleri dizi sektöründen farklı olarak öncelikle maliyetin yapımcı tarafından karşılandığı projelerdir. Film çekimi yaklaşık olarak 1 ay ile 3 ay arasında tamamlanmakta maliyetin yaklaşık %95'i bu aşamada oluşmakta ve ödemeler çekim sırasında yapılmaktadır. Çekimlerin tamamlanmasından sonraki 2 ay içerisinde ise film vizyona girmektedir. Sinema filmlerinin yurt içi Pazar kadar yurt dışında da vizyona girmesi önemlidir. Özellikle yurt dışında yaşayan yurttaşlarımızın yerli sinema filmlerine olan ilgisi bu yapımların izlenme oranlarını artırmaktadır. Sinema filmlerinin yurt dışı getirisi ile yurt içi getirisi arasında da fark bulunmaktadır. Yurt içinde izlenen bir film seyirci başına yaklaşık 5-7.-TL kar getirmekte iken bu rakam yurt dışında 5.-Euro'dur. Film vizyona girdikten sonra 10 gün içerisinde gelir getirmeye başlamaktadır.

Dizi ve sinema filmlerinin yurt dışı satışları özellikle ülkemizin tanıtımı, doğrudan gelir getirecek bir iş kolunun desteklenmesi için ayrıca önemlidir. Dünyada Amerika Birleşik Devletleri, Hindistan, Güney Kore ve Brezilya gibi ülkeler yurt dışı dizi ve sinema film sektörünün getirisinin farkında olup yatırımlarını bu yönde artırmaya ağırlık vermişlerdir. Ülkemiz ise bu alanda ilklere imza atmış olan öncülerin çabaları ile yurt dışı satışlarda önemli bir pozisyon almıştır söz konusu yurt dışı satışların öncülerinden birisi de hakim ortağımız Raci Şaşmaz'dır. Bu bilgi ve tecrübe birikimi ile Şirketimiz özellikle yurt dışı pazarlarda projelerinin satışını gerçekleştirmeyi hedeflemektedir.

Gerek dizi gerekse sinema film projelerinde yapımcının önemi tanınırlığı önceki projelerinin başarısı ve izlenme oranları en önemli faktördür. Şirketimiz Tayyar Raci Şaşmaz ve ekibinin katacağı değer ve birikim ile söz konusu projelerini sağlam temeller üzerinde gerçekleştirmek üzere çalışmalarını başlatmıştır.

DENGE YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Levent Caddesi No:49, 34330 Beşiktaş/İST
Vergi Dairesi: Beşiktaş Vergi No:2910786689
SKT No: 634640
Mersis No: 0291078668900017

		Bedelli sermaye artırımından gelecek kaynak ile doğrudan, 3 adet sinema filmi ve 2 adet dizi film projelerinin hayata geçirilmesi sağlanacak ve karlı mevcut tecrübe ve bilgi birikimi ile kısa ve orta vadede Şirketimizin karlılığının artırılması sağlanacaktır. <table><tr><td>Brüt Elde Edilecek Gelir</td><td>100.000.000 TL</td></tr><tr><td>Tahmini Toplam Maliyet</td><td>371.750 TL</td></tr><tr><td>Tahmini Net Gelir</td><td>99.628.250 TL</td></tr></table>	Brüt Elde Edilecek Gelir	100.000.000 TL	Tahmini Toplam Maliyet	371.750 TL	Tahmini Net Gelir	99.628.250 TL
Brüt Elde Edilecek Gelir	100.000.000 TL							
Tahmini Toplam Maliyet	371.750 TL							
Tahmini Net Gelir	99.628.250 TL							
E.3	Halka arza ilişkin bilgiler ve koşulları 	İhraç edilecek payların toplam nominal değeri 100.000.000 TL olup, sermayeye oranı %200'dür. Artırılan 100.000.000 TL tutarındaki sermayeyi temsil eden her biri 1,00 TL nominal değerli 100.000.000 adet payın 12.450.000 adedi nama yazılı A Grubu, 87.550.000 adedi hamiline yazılı B Grubudur. İhraç edilecek B grubu paylar Borsa İstanbul'da işlem görecektir. Şirketimizin pay sahipleri, sahip oldukları payların %200'ü oranında yeni pay alma haklarını kullanabileceklerdir. Yeni pay alma haklarının kullanımından sonra kalan B grubu paylar Borsa İstanbul'da halka arz edilecektir. Pay sahiplerimizin sermaye artırımına katılmaları için yeni pay alma haklarının kullanım süresi 15 gün olacaktır. Bu sürenin son gününün resmî tatile rastlaması hâlinde, yeni pay alma hakkı kullanım süresi izleyen iş günü akşamı sona erecektir. Yeni pay alma hakkının başlangıç ve bitiş tarihleri KAP aracılığıyla kamuya duyurulacaktır. Yeni pay alma hakkını kullanmak isteyen ve payları MKS'de aracı kuruluşlar nezdinde yatırım hesaplarında muhafaza ve takip edilen pay sahipleri, yeni pay alma hakkını, ilan edilen kullanım süresi içerisinde hesabının bulunduğu aracı kuruma başvurarak kullanabilir. Yeni pay alma hakları 1,00 TL nominal değerli pay için 1,00 TL üzerinden kullanılacaktır. Sermaye artırımına iştirak edecek pay sahipleri ihraç edilen payların bedeli haricinde aracı kuruluşların aracılık komisyonu gibi ücretlendirme politikalarına tabi olabileceklerdir.						

DENGE YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Levent Caddesi No:49, 34330 Beşiktaş/İST
Vergi Dairesi: Beşiktaş Vergi No:2910786689
Sicil No: 634640
Mersis No: 0291078668900017

YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

		Pay sahipleri yeni pay alma hakkı kullanım süresi içinde pay bedellerini tam ve nakit olarak yatıracaklardır. Pay sahipleri, Şirket'te sahip oldukları pay oranında ve sahip oldukları pay grubu için yeni pay alma haklarını kullanabileceklerdir. Sermaye artırımında yeni pay alma hakkını kullanmak istemeyen pay sahipleri, yeni pay alma hakkı kullanım süresi içinde bu hakkını satabilirler. Yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan B grubu paylar, 2 (iki) iş günü süreyle, nominal değerden düşük olmamak üzere BİST Birincil Piyasası'nda oluşacak fiyattan BİST Birincil Piyasası'nda satışa sunulacaktır. 2 (iki) iş günlük sürenin başlangıç ve bitiş tarihleri, tasarruf sahiplerine satış duyurusu KAP'ta ilan edilecektir. 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 önemli menfaatleri	Halka arza konu payların halka arzı sermaye artışı yolu ile gerçekleştirilecek olup; bu kapsamda, Denge Yatırım Holding A.Ş. pay satış geliri; Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş. aracılık komisyonu elde edecektir. Halka arzın tarafları arasında herhangi bir menfaat çatışması bulunmamaktadır. Araç kurumun, halka arz komisyonu dışında, doğrudan ya da dolaylı olarak halka arz başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır.
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	İhraççı: Denge Yatırım Holding A.Ş. İhraççı tarafından dolaşımdaki pay miktarının artırılmasına ilişkin verilmiş taahhüt bulunmamaktadır.

YATIRIM FİNANSMAN
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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 miktarı ve yüzdesi	Mevcut ortaklar için sermaye artırımını öncesi negatif sulanma etkisi 0,41 TL (% 25,47)'dir Yeni pay alma haklarının tamamının kullanılması durumunda mevcut ortaklar için (negatif) sulanma etkisi pay başına 0,20 TL (% 20,15) olacaktır. Yeni pay alma hakları kısıtlanmadığı için hesaplama yapılmamıştır.
E.7	Talepte bulunan yatırımcılardan talep edilecek tahmini maliyetler hakkında bilgi	Talepte bulunan yatırımcılar başvurdukları aracı kurumların aracılık komisyonu, masraf, hizmet ücreti gibi ücretlendirme politikalarına tabi olacaklardır. MKK tarafından bedelli sermaye artırımını neticesinde aracı kuruluşlara tahakkuk ettirilen hizmet bedeli aracı kuruluşların uygulamalarına bağlı olarak yatırımcılardan da tahsil edilebilir.



DENGE YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
 Levent Caddesi No:49, 34330 Beşiktaş/İST
 Vergi Dairesi: Ziraatçe Vergi No:2010786689
 Sicil No: 834840
 Mersis No: 0291076668900017

3. BAĞIMSIZ DENETÇİLER

3.1. İzahnamede yer alan finansal tablo dönemleri itibariyle ihraççının bağımsız denetim kuruluşlarının ticaret unvanları ile adresleri:

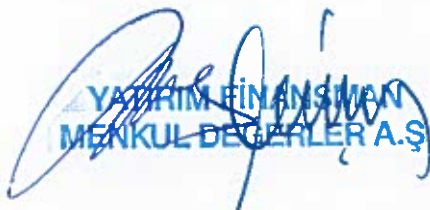
31.12.2015, 31.12.2016 ve 31.12.2017 tarihli karşılaştırmalı finansal tablolar ile bunlara ilişkin dipnotlar MGI BAĞIMSIZ DENETİM SMMM A.Ş. tarafından, 30.06.2018 tarihli karşılaştırmalı finansal tablolar ile bunlara ilişkin dipnotlar Elit Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş. tarafından denetlenmiş ve ilgili bağımsız denetim raporları hazırlanmıştır.

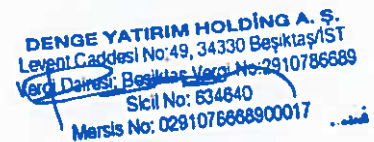
MGI BAĞIMSIZ DENETİM SMMM A.Ş.	
Sorumlu Ortak Baş Denetçi	Özcan Aksu
Adresi	Ahi Evran Cad. Polaris Plaza No:21 Kat:5 34398 Maslak-Sarıyer/İstanbul
Telefon, Fax	(0212) 346 4426 , (0212) 2464428
İnternet Adresi	www.mgi.com.tr
Üyesi Olunan Profesyonel Meslek Kuruluşları	İstanbul Yeminli Mali Müşavirler Odası

Elit Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.	
Sorumlu Ortak Baş Denetçi	M. Sait Öcal
Adresi	Halaskargazi Cad. Çankaya Apt. No:150 Kat:5 Şişli/İstanbul
Telefon, Fax	(0212) 343 6565 , (0212) 343 3141
İnternet Adresi	www.elitdenetim.com
Üyesi Olunan Profesyonel Meslek Kuruluşları	İstanbul Yeminli Mali Müşavirler Odası

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

Şirketimiz'in 31.12.2015, 31.12.2016 ve 31.12.2017 raporları MGI Bağımsız Denetim SMMM A.Ş. tarafından hazırlanmış olup, 2018 yılında yönetim kurulu kararının genel kurulda onaylanması ile değişiklik yapılarak Elit Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş. atanmıştır.


YATIRIM FİNANSİYAL
MENKUL DEĞERLER A.Ş.


DENGİ YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Levent Caddesi No:49, 34330 Beşiktaş/İST
Vergi Dairesi: Beşiktaş Vergi No:2910786689
Sicil No: 634640
Mersis No: 0291078668900017

4. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER

KONSOLİDE BİLANÇO (TL)	Sınırlı Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
Varlıklar	30.06.2018	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015
Dönen Varlıklar	53.364.680	356.256	53.806.993	44.716.904
Nakit ve Nakit Benzerleri	1.652.411	33.264	36.977.343	2.077.732
Finansal Yatırımlar	2.700.083	-	684.000	881.254
Ticari Alacaklar	2.479.548	-	-	-
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar	-	-	15.777.046	39.971.345
Diğer Alacaklar	109.132	8.414	40.774	1.500.674
Stoklar	40.570.305	409	285	727
Canlı Varlıklar	-	-	-	-
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	-	-	-	-
Peşin Ödenmiş Giderler	422.504	8.920	18.161	14.615
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	-	45.188	80.808	57.733
Diğer Dönen Varlıklar	5.430.697	260.061	228.576	212.824
Duran Varlıklar	88.771.388	63.660.174	2.505.877	2.719.413
Finansal Yatırımlar	62.825.000	-	1.779.861	1.649.614
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	-	-	-	-
Diğer Alacaklar	14.872	-	-	-
Mali Duran Varlıklar	-	62.755	691.531	1.069.547
Maddi Duran Varlıklar	25.079.040	-	-	-
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	2.500	3.000	4.000	252
Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	2.500	3.000	4.000	252
Peşin Ödenmiş Giderler-uzun vadeli	697.029	63.444.256	-	-
Ertelenmiş Vergi Varlığı	152.947	150.163	30.485	-
Diğer Duran Varlıklar	-	-	-	-
Toplam Varlıklar	142.136.068	64.016.430	56.312.870	47.436.317
Kısa Vadeli Yükümlülükler	41.556.248	401.302	949.327	461.987
Kısa Vadeli Borçlanmalar	-	-	548	-
Ticari Borçlar	7.531.454	79.459	4.821	10.115
Diğer Borçlar	32.688.087	296.220	811.447	341.164
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	491.800	906	-	-
Ertelenmiş Gelirler	821.005	-	-	-
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	-	24.717	132.511	110.708
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	23.902	-	-	-
Uzun Vadeli Yükümlülükler	19.976.208	849	2.380	201.145
Diğer Borçlar	19.596.553	-	-	-
Uzun Vadeli Karşılıklar	3.826	849	2.380	61.990
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	576	-	-	139.155
Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler	375.253	-	-	-
Özkaynaklar	80.603.612	63.614.279	55.361.163	46.773.185
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	67.029.792	63.604.315	55.351.982	46.765.887
Ödenmiş Sermaye	50.000.000	11.000.000	11.000.000	8.000.000
Geri Alınmış Paylar	-	-	(188.428)	-
Paylara İlişkin Primler (İskontolar)	8.390.219	8.390.219	3.721.237	6.721.237
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	-	(2.407)	2.488	(8.363)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya (Giderler)	-	-	662.103	557.905
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	2.447.891	60.446	247.474	59.046
Geçmiş Yıllar Karları	6.407.943	40.094.136	31.247.634	21.563.501
Net Dönem Karı/(Zararı)	(219.146)	4.061.921	8.659.474	9.872.561
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	13.573.820	9.964	9.181	7.298
Toplam Kaynaklar	142.136.068	64.016.430	56.312.870	47.436.317

YATIRIM FİNANSMAN
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

KONSOLİDE GELİR TABLOSU (TL)	Sınırlı Bağımsız Denetimten Geçmiş 30.06.2018	Bağımsız Denetimten Geçmiş 31.12.2017	Bağımsız Denetimten Geçmiş 31.12.2016	Bağımsız Denetimten Geçmiş 31.12.2015
Finans Sektörü Faaliyetleri Hasılatı	-	-	11.342.014	10.051.362
Finans Sektörü Faaliyetleri Maliyeti (-)	-	-	-	-
FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN BRÜT KÂR (ZARAR)	-	-	11.342.014	10.051.362
ESAS FAALİYET KARI/(ZARARI)	(167.620)	(87.581)	7.042.143	8.481.324
FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KARI/ZARARI	(167.620)	(119.341)	7.047.864	8.478.636
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI (ZARARI)	(221.692)	180.573	8.595.466	8.614.446
Sürdürülen Faaliyetler Vergi (Gideri) Geliri	-	(33.007)	65.891	(119.511)
- Dönem Vergi (Gideri) / Geliri	-	-	(132.511)	(110.708)
- Ertelenmiş Vergi Geliri/ (Gideri)	2.545	(33.007)	198.402	(8.803)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI (ZARARI)	(219.146)	147.566	8.661.357	8.494.935
DURDURULAN FAALİYETLER	-	-	-	-
Durdurulan Faaliyetler Vergi Sonrası Dönem Karı/Zararı		3.915.138		1.417.114
DÖNEM KARI / (ZARARI)	(219.146)	4.062.704	8.661.357	9.912.049
Toplam Kapsamlı Gelir Dağılımı		4.062.704	8.661.357	9.912.049
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	40	783	1.883	39.488
Ana Ortaklık Payları	(219.186)	4.061.921	8.659.474	9.872.561

RASYOLAR	30.06.2018	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015
Cari Oran (Dönen Varlıklar / Kısa Vadeli Yükümlülükler)	1,2842	0,8878	56,6791	96,7926
Likitide Oran (Dönen Varlıklar – Stoklar – Diğer Dönen Varlıklar / Kısa Vadeli Yükümlülükler)	0,1772	0,2387	56,4380	96,3303
Özkaynaklar / Kısa ve Uzun Vadeli Yükümlülükler	1,3099	158,1851	58,1704	70,5337
Kısa ve Uzun Vadeli Yükümlülükler / Toplam Kaynaklar	0,4329	0,0063	0,0169	0,0140
Özsermaye Karlılığı	-0,0028	0,0028	0,1553	0,1842

Yatırımcı, yatırım kararını vermeden önce ihraççının finansal durum ve faaliyet sonuçlarına ilişkin ayrıntılı bilgilerin yer aldığı işbu izahnamenin 10 ve 22 no'lu bölümlerini de dikkate almalıdır.

YATIRIM FİNANSMAN
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

5. RİSK FAKTÖRLERİ

5.1. İhraççıya ve faaliyetlerine ilişkin riskler:

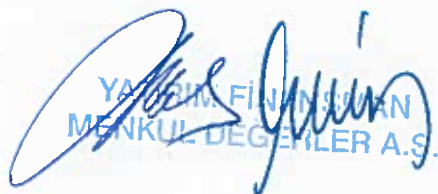
İhraççı, holding statüsünde olması nedeniyle doğrudan kendisine ait bir üretim veya hizmet faaliyeti bulunmadığından, İhraççının faaliyet sonuçları yatırım yapacağı iştiraklerinin başarı ve performansına bağlı olacaktır.

İhraççının bağlı ortaklıklarının faaliyetlerine ilişkin riskler:

İhraççının bağlı ortaklıkları; Toma Finance Limited ve Al Bawakir Konut İnşaat A.Ş.'dir. İhraççı sermaye artırımını sonrasında ise sinema ve dizi prodüksiyon alanında iştirak edinmek sureti ile faaliyet gösterecektir.

İhraççının bağlı ortaklıklarının faaliyetlerine ilişkin riskler:

- Üstlenilen taahhüt işlerinde iştirakler kaynaklı olmayan sebeplerle projenin tamamlanma süresi uzayabilir, bu durumda iştiraklerin proje kapsamında öngörülen maliyetleri sabit giderlerden dolayı artabilir, projenin karlılığı azalarak iştiraklerin faaliyetleri olumsuz etkilenebilir.
- Taahhüt işleri ile ilişkili meydana gelebilecek iş kazaları sonucu iştirakler tazminat ödemek durumunda kalabilir.
- Taahhüt segmentinde devam eden projeler bitirdikten sonra tekrar ihale kazanılamaması durumunda gelecek dönemlerde hakedişe bağlanmış sözleşme geliri elde edilemeyebilir.
- İştiraklerin üstlendiği taahhüt projelerinde kullanılan haminaddelerin temininde yaşanabilecek aksaklık ve maliyet artışları, iştiraklerin faaliyetlerini ve finansal performansını olumsuz etkileyebilir.
- Döviz kurlarındaki yükseliş maliyetlerde artışa yol açması sebebiyle iştiraklerin gelir ve karlılığını olumsuz etkileyebilir.
- İştiraklerin diğer girdi maliyetlerindeki artış iştiraklerin faaliyetlerini ve karlılığını olumsuz etkileyebilir.
- İştiraklerin üstlendiği projelerde artış olması ve maliyetler ile hakedişler arasında vade uyumsuzluğu oluşması halinde iştirakler ek işletme sermayesine ihtiyaç duyabilir.
- İştiraklerin faaliyetlerinin yurt içinde yoğunlaşması sebebiyle, satışlar yurt içi talebe duyarlı olup, genel ekonomik görünümdeki bozulmalar iştiraklerin faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.
- İştiraklerin taahhüt segmentinde proje bazlı faaliyet göstermesi nedeniyle satış gelirlerinde proje bazlı yoğunlaşma riski söz konusu olabilir.
- İştirakler kamu ağırlıklı iş yapmasına karşılık, müşterilerinin ödeme yükümlülüklerini zamanında yerine getirememesi, vadelerin uzaması halinde, iştiraklerin nakit akımları negatif etkilenebilir, bu doğrultuda iştiraklerin mali durumu olumsuz etkilenebilir, işletme sermayesi ihtiyacı artabilir.


YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

DENGE YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Levent Caddesi No:49, 34330 Beşiktaş/İST
Vergi Dairesi: Beşiktaş Vergi No:2910786688
Sicil No: 634640
Mersis No: 0291078668800017

İhraççının faaliyette bulunmak istediği sinema ve dizi prodüksiyon sektöre ilişkin riskler;

Sinema/Dizi Yapım Sektörüne İlişkin Riskler

- Sektör özellikle 1990'lı yılların ortasından itibaren gelişme göstermeye başlamış ve Türkiye'de televizyon izleme alışkanlıklarının da değişim göstermeye başlaması nedeni ile televizyon başında vakit geçirme süresinin her geçen gün arttığı gözlemlenmiştir.
- 2000'li yıllardan itibaren ise televizyon izleme alışkanlıklarında dizilerin her geçen gün daha fazla yer aldığı RTÜK tarafından yapılan yapılan televizyon izleme oranlarına ilişkin düzenli kamuoyu yoklamalarında ortaya çıkmıştır.*
- Türkiye'de televizyon kanallarının yoğun bir dizi tüketimi bulunmaktadır. Her sezon yaklaşık 50-70 yeni dizi yayına girmekte ve bu dizilerin yarısından fazlası ise düşük reytingler yüzünden aynı sezon içerisinde iptal edilmektedir.*
- Dizilerin başarısını etkileyen faktörlerden en önemlileri ise; ünlü ve başarılı oyuncuların oluşan bir kadro, dizinin ilk bölümlerinin izleyicilerin dikkatini çekmesi, dizilere verilen reklamlar olarak gösterilebilmektedir.*
- Dizi ve film sektörüne ilişkin olarak son yıllarda yaşanan önemli bir gelişmede Türk dizilerinin yurt dışı özellikle Arap ülkeleri ve balkan ülkelerinde bulunduğu yoğun taleptir. Türkiye özellikle belirli temalı dizilerde yurt dışı ülkelerinde de yoğun bir izleyici kitlesine sahiptir.

*Deleoitte Dünyanın En Renkli Ekranı Türkiye'de Dizi Sektörü Ağustos 2014 raporu.

5.3. İhraç edilecek paylara ilişkin riskler:

5.3.1. İhraç Edilen Payların Kar Payı Gelirine İlişkin Riskler:

6362 sayılı SPKn.'nın 19'uncu maddesi hükmü ve SPK'nın II-19.1 sayılı Kar Payı Tebliği uyarınca;

- Halka açık ortaklıklar, karlarını genel kurulları tarafından belirlenecek kar dağıtım politikaları çerçevesinde ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak dağıtırlar.
- Kurul halka açık ortaklıkların kar dağıtım politikalarına ilişkin olarak, benzer nitelikteki ortaklıklar bazında farklı esaslar belirleyebilir.
- Kanunen ayrılması gereken yedek akçeler ve esas sözleşmede pay sahipleri için belirlenen kar payı ayrılmadıkça başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kar aktarılmasına ve intifa senedi sahiplerine, yönetim kurulu üyelerine ve ortaklık çalışanlarına kardan pay dağıtılmasına karar verilemeyeceği gibi, belirlenen kar payı ödenmedikçe bu kişilere kardan pay dağıtılamaz.
- Halka açık ortaklıklarda kar payı, dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın eşit olarak dağıtılır.
- Kar payı, anılan Tebliğ'de öngörülen esaslara uyulmak ve dağıtımına karar verilen genel kurul toplantısında karara bağlanmak şartıyla eşit veya farklı tutarlı taksitlerle ödenebilir.
- Sermaye Piyasası Mevzuatı kapsamında hazırlanan finansal tablolar dikkate alınarak hesaplanan "net dağıtılabilir dönem karı" ile TTK ve Vergi Yasaları kapsamında hazırlanan finansal tablolara göre hesaplanan "net dağıtılabilir dönem karı"ndan düşük olan "net dağıtılabilir dönem karı" olarak dikkate alınır ve SPK mevzuatı dahilinde temettü dağıtım işlemleri gerçekleştirilir.

YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

- Sermaye piyasası mevzuatı dahilinde kar payı dağıtım işlemleri gerçekleştirilir. İhraççının zarar ettiği dönemlerde kar payı geliri elde etmeme riski vardır. Ayrıca kar oluşsa bile İhraççının geçmiş yıllar zararı bulunduğu bu zararlar mahsup edilinceye kadar İhraççı kar dağıtımını yapamayacaktır. Ayrıca dağıtılabilir kar olsa bile sermaye piyasası mevzuatı uyarınca kar dağıtımını zorunlu değilse, ortaklar genel kurulu kar dağıtımını dağıtmama konusunda karar verebilir. Bu durumda genel kurul kar dağıtmama kararı verirse ortakların kar payı alamama riski vardır.

Kar Payı Geliri: Şirketlerin yılsonunda elde ettikleri karın dağıtılmasından elde edilen gelirdir. Borsa şirketleri karını nakden veya kar payının sermayeye ilavesi suretiyle pay ihraç ederek dağıtabilir.

5.3.2. İhraç Edilen Payların Sermaye Kazancına İlişkin Riskler:

İhraççının finansal performansının beklentilerin altında oluşması veya sermaye piyasası koşullarının kötüleşmesi durumunda İhraççının paylarının fiyatı düşebilir. Yatırımcılar piyasa riskinin farkında olarak yatırım kararı almalıdır.

Bunlara ek olarak pay sahipleri, İhraççının kar ve zararına ortak olmaktadır. Pay sahibi, İhraççının tasfiye edilmesi sonucunda bakiye kalması halinde, söz konusu bakiyeye payı oranında iştirak eder. İhraççının tasfiyesi halinde ancak diğer tüm alacaklılara gerekli ödemeler yapıldıktan sonra pay sahiplerine bir ödeme yapılabilir.

Gelecek dönemlerde İhraççı tarafından yapılabilecek bedelli sermaye artırımları ve ana pay sahipleri tarafından yapılabilecek pay satışları pay fiyatı üzerinde olumsuz etkiye sebep olabilir ve bu durum payların sermaye kazancını olumsuz etkileyebilir.

Sermaye Kazancı: Zaman içinde payın değerinde (alım fiyatına göre) meydana gelen artıştan (payın elden çıkartılması/satılması yoluyla) elde edilen gelirdir. İhraççının finansal performansının beklentilerin altında oluşması veya sermaye piyasalarında yaşanacak olumsuzluklar nedeniyle pay fiyatı düşebilir.

5.4. Diğer riskler:

5.4.1. Sermaye Riski

Net Borç / Toplam Sermaye oranının yüksekliği İhraççının finansal borçlarını ödeme riskini göstermektedir. Net borç, nakit ve nakit benzeri değerlerin toplam borç tutarından (finansal durum tablosunda gösterildiği gibi kısa ve uzun vadeli yükümlülükleri içerir) düşülmesiyle hesaplanır. Toplam sermaye, finansal durum tablosunda gösterildiği gibi özkaynak ile net borcun toplanmasıyla hesaplanır.



Ortaklığın finansal tablo dönemleri itibariyle Net Borç/Toplam Sermaye oranı aşağıdadır:

	30.06.2018	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015
Toplam Borçlar	61.532.456	402.151	951.707	663.132
Nakit ve Nakit Benzerleri	1.652.411	33.264	36.977.343	2.077.732
Net Borç	59.880.045	368.887	(36.025.636)	(1.414.600)
Toplam Özsermaye	80.603.612	63.614.279	55.361.163	46.773.185
Toplam Sermaye	50.000.000	11.000.000	11.000.000	8.000.000
Net Borç / Toplam Sermaye	1,1976	0,0335	-3,2751	-0,1768

5.4.2. Kredi Riski

Kredi riski, karşı tarafın üzerinde mutabık kalınan sözleşme şartlarına uygun olarak yükümlülüklerini kısmen ya da tamamen yerine getirememesi olasılığı olarak tanımlanır. Bu risk, kredi değerlendirmeleri ve tek bir karşı taraftan toplam riskin sınırlandırılması ile kontrol edilir.

Yönetim Kurulu ekonomik gelişmeleri ve beklentileri de dikkate alarak Şirket'in finansal varlıklarına ilişkin portföy yönetim stratejisini ve karşılaştırma ölçütünü belirlemektedir.

5.4.3. Likidite Riski

Likidite riski, İhraççının net fonlama yükümlülüklerini yerine getirmemesi ihtimalidir. Piyasalarda meydana gelen bozulmalar veya kredi puanının düşürülmesi gibi fon kaynaklarının azalması sonucunu doğuran olayların meydana gelmesi, likidite riskinin oluşmasına sebebiyet verebilir, İhraççının kredibilitesinin bozulması halinde ihtiyaç halinde fonları sağlayamaması ve kaynak maliyetinin artması durumunda İhraççı zararlar karşılayabilir.

	30.06.2018	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015
Dönen Varlıklar	53.364.680	356.256	53.806.993	44.716.904
Kısa Vadeli Yükümlülükler	41.556.248	401.302	949.327	461.987
Dönen Varlıklar / Kısa Vadeli Yükümlülükler	1,2842	0,8878	56,6791	96,7926

İhraççının 30.06.2018 dönemi itibariyle finansal borcu bulunmazken, finansal tablo dönemleri itibariyle de finansal borcu bulunmamaktadır.

5.4.4. Piyasa Riski

5.4.4.1. Yabancı Para Riski

Yabancı para cinsinden işlemler, kur riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir.

İhraççının yabancı para cinsinden varlığı yada yükümlülüğü bulunmadığından finansal tablolara bir etkisi olmayacaktır.

5.4.4.2. Faiz Oranı Riski

Piyasadaki fiyatların değişmesiyle finansal araçların değerlerinde dalgalanmalar oluşulabilir. Söz konusu dalgalanmalar, menkul kıymetlerdeki fiyat değişikliğinden veya bu menkul kıymeti çıkaran tarafa özgü veya tüm piyasayı etkileyen faktörlerden kaynaklanabilir.

YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Ortaklığın faiz oranı riski başlıca banka kredilerine bağlıdır. Ortaklığın faiz oranlarının değişmesine karşı olan risk açıklığı, değişken faiz oranlı borç yükümlülüklerine bağlı olmakla birlikte, finansal tablo dönemleri itibariyle İhraççının değişken faizli borcu bulunmamaktadır.

5.4.5. Makroekonomik Riskler

- Başta gelişmiş ülke merkez bankalarının parasal genişleme ve faiz oranlarına ilişkin politika kararlarının ve geleceğe ilişkin beklentilerinin kurlar ve iktisadi büyüme kanalları aracılığıyla İhraççının faaliyetlerini olumsuz etkilemesi söz konusu olabilir.
- Dünyada ve Türkiye’de yaşanabilecek ekonomik, siyasi ve jeopolitik gelişmeler, rekabet ve yatırım koşulları yoluyla İhraççının faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.

5.4.6. Ana pay sahipleri ile diğer pay sahiplerinin menfaatlerinin çatışma riski

İhraççının yönetim hakimiyetine Tayyar Raci Şaşmaz sahip olup, söz konusu yönetim hakimiyetini şirket sermayesinde sahip olduğu A Grubu imtiyazlı hisselerden kaynaklanmaktadır. A Grubu imtiyazlı hisse adedi işbu izahnamenin yazıldığı tarihte 6.225.000 adet olup genel kurulda her bir pay 15 oy hakkı vermektedir. Bununla birlikte yönetim kurulunun 2/3’si A Grubu hissedarların gösterdiği adaylar arasından seçilecektir. B Grubu hissedarların aday göstermemesi halinde ise diğer üyeler de A Grubu hissedarların gösterdiği adaylar arasından seçilmektedir. Genel Kurulda karar alınmasına ilişkin başkaca bir imtiyaz bulunmamaktadır ve kararlar Türk Ticaret Kanunu hükümleri doğrultusunda genel kurul toplanma ve karar alma nisabı ile alınmaktadır. Dolayısı ile diğer pay sahipleri ile ana pay sahibi arasında menfaat çakışmasına ilişkin bir risk bulunmamaktadır.

6. İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER

6.1. İhraççı hakkında genel bilgi:

6.1.1. İhraççının ticaret unvanı ve işletme adı:

İhraççının ticaret unvanı Denge Yatırım Holding Anonim Şirketi olup, kullanılan işletme adı bulunmamaktadır.

6.1.2. İhraççının kayıtlı olduğu ticaret sicili ve sicil numarası:

Merkez Adresi	Levent Cad. No:49 Beşiktaş/İstanbul
Ticaret Sicil Müdürlüğü	İstanbul
Ticaret Sicil Numarası	634640

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

Denge Yatırım Holding A.Ş.; Denge Grubu şirketlerinin kontrol ve iştirak hisselerine sahip ana ortaklıktır.

Denge Holding 2007 yılında kurulmuş ve faaliyete geçmiş; finansal hizmetler ve bankacılık, dış ticaret ve enerji sektörlerine odaklanmış ve hedeflediği yatırımlarını yurt içinde ve yurt dışında faaliyet gösteren iştirakleri ve bağlı ortaklıkları vasıtası ile gerçekleştirmektedir, Grup Şirketleri faaliyetlerini "Denge Yatırım Holding A.Ş." şemsiyesi altında sürdürmektedir.

Denge Holding’in yurtdışında bir adet olmak üzere toplam 2 bağlı ortaklığı bulunmaktadır.


TAYYAR RACİ ŞAŞMAZ
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Toma Finance Ltd

Şirket'in bağlı ortaklığı Toma Finance Ltd, 2007 yılında Kuzey Kıbrıs Türk Cumhuriyeti'nde kurulmuş ve Lefkoşe Şirketler Mukayyitliği'ne kaydedilmiş; dış ticaret finansmanı, işletme sermayesi finansmanı, alacak finansmanı ve özel sermaye yatırımları konularında faaliyet gösteren bir finans kuruluşudur.

Toma Finance Ltd. sermayesinde Denge Yatırım Holding A.Ş.'nin payı %99,99'dur.

Toma Finance Ltd. 38/2005 sayılı Uluslararası İşletme Şirketleri Yasası'na istinaden Kuzey Kıbrıs Türk Cumhuriyeti'nde (KKTC) Uluslararası İşletme Şirketleri Yasası'na istinaden 2007 yılında kurulmuştur. Lefkoşa Şirketler Mukayyitliği'ne kayıtlı olan Toma Finance Ltd, KKTC Ekonomi ve Enerji Bakanlığı'na bağlı olup bir finans kuruluşu olarak faaliyetlerini aynı bakanlığın denetim, gözetim ve düzenlemeleri çerçevesinde yürütmektedir.

Toma Finance Ltd'in faaliyet konusu; KKTC Uluslararası İşletme Şirketleri Yasası'na uygun olarak yabancı memleketlerde gerçek ve tüzel kişilere, kuruluşlara he türlü teminatlı ve teminatsız, uzun orta ve kısa vadeli, ihracat prefinansmanı, ithalat finansmanı, alacak ve stok finansmanı, ticaret ve proje finansmanı gayesiyle kredi açmak ve kullanmak, işletme, yatırım ve proje finansman kredileri vermek ve her türlü kredileri tahsis etmek ve kullanmak, uluslararası ödeme ve tahsilat işleri ile iştigal etmek, bu faaliyetleri ile ilgili olarak teminat almak ve şirket lehine kefalet, ipotek, rehin ve benzeri sözleşmeleri akdetmektir.

Şirketin 99,99% oranında hissesi Denge Yatırım Holding A.Ş.'ye ait bulunmaktadır. 30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla Toma Finance Ltd ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

Toma Finance Ltd. Ortaklık Yapısı		
Ortak Adı/Unvanı	Pay Tutarı (TL)	Payı (%)
Denge Yatırım Holding A.Ş.	48.612.902,57	99.99
Diğer	5.067,35	0.01
Toplam	48.617.969,92	100.00

KKTC'de yerleşik bağlı ortaklık Toma Finance Ltd'in, 20 Aralık 2017 tarihli Olağanüstü Genel Kurul Toplantısında; her biri 100 Euro nominal değerde 22.850 paydan oluşan toplam 2.285.000 Euro nominal değerli sermayesinin (TL karşılığı 5.226.709 TL), iç kaynaklardan bedelsiz olarak 43.391.260,92 TL tutarında artırılmasına karar verilmiştir. Tamamlanan bedelsiz sermaye artırımını sonrası Şirketin ihdas edilmiş yeni sermayesi 48.617.969,92 TL karşılığı 11.877.000,00 Euro olarak 21.12.2017 Tarihinde Şirketler Mukayyitliği'ne tescil edilmiştir.

Şirketimizin, bağlı ortaklık Toma Finance Ltd'in 48.617.969,92 TL tutarındaki sermayesindeki payı 48.612.902,57 TL olup sermayedeki payı %99,99'dur.

YATIRIM FİNANSMAN
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Albawakir Konut İnşaat A.Ş.

Şirketimiz, Albawakir Konut İnşaat A.Ş.'nin %50,01 hissesinin malikidir. Söz konusu şirket, İstanbul Fikirtepe'de Brooklyn City Projesi'nin yapımı ile iştigal etmektedir.

Şirket, gerek Pana Proje ve Gayrimenkul Yatırımları Geliştirme A.Ş. ve Albawakir Konut İnşaat A.Ş. vasıtası ile inşaat ve taahhüt alanında faaliyet göstermekte ve karlılığını artırmayı amaçlamaktadır.

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 Yasal Mevzuat	T.C. Kanunları
Kurulduğu Ülke	Türkiye Cumhuriyeti
Merkez Adresi	Levent Caddesi No:49 Levent-Beşiktaş/İstanbul
Telefon ve Faks Numaraları	Tel : (0212) 283 0017 Faks: (0212) 283 0018 E-Posta: info@dengeholding.com.tr Web: www.dengeholding.com.tr
İnternet Adresi	www.dengeholding.com.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:

İhraççının faaliyetlerine işlevsellik katmak ve şirkete kar getirecek faaliyetlere yönelmek adına Pana Proje ve Gayrimenkul Yatırımları Geliştirme A.Ş. ve Albawakir Konut İnşaat A.Ş.'nin hissedarı olmuştur.

Şirket Adı/Unvanı	Kuruluş Yeri	Faaliyet Konusu	İlk Yatırım Tarihi	Toplam Yatırım (TL)	İştirak Oranı (%)	Oy Kullanım Gücü (%)	Finansman Yöntemi	Çıkış Tarihi
Pana Proje ve Gayrimenkul Yatırımları Geliştirme A.Ş.	Türkiye	İnşaat	04.12.2017	68.950.000	100	100	Ortaklar Cari	07.11.2018
Al Bawakir Konut İnşaat A.Ş.	Türkiye	İnşaat	17.01.2018	10.000.000	50.01	50.01	Ortaklar Cari	Devam Etmekte


YILMAZ FİLİZ
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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

İhraççı tarafından 2017 yılı ve 2018 yılında gerçekleştirilen satın alma işlemleri ortaklar cari hesabındaki alacak kalemlerinden gerçekleştirilmiştir.

İhraççı tarafından gerçekleştirilen yatırımlar tamamlanmış olup, yatırımların coğrafi dağılımı aşağıda sunulmuştur;

Al Bawakir Konut İnşaat A.Ş. İstanbul ili sınırları içerisinde faaliyet göstermektedir.

Toma Finance Limited ise Kuzey Kıbrıs Türk Cumhuriyeti'nde kuruludur. Hali hazırda devam eden bir faaliyeti bulunmamaktadır.

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

İhraççı'nın imtiyazlı hissedarı ve aynı zamanda yönetim kurulu başkanı Tayyar Raci Şaşmaz'ın sinema ve dizi yapım ve senaryo alanlarındaki başarıları hem Türkiye hem yurt dışı pazarda bilinmektedir. Bu kapsamda Şirket, bu tecrübeden de faydalanarak, hali hazırda bir yapım şirketi satın almak sureti ile projelerini dizi ve film yapım ve senaryo yazımı alanlarına yönlendirecek aynı zamanda da telif hakkı sahibi olduğu projelerini yurt dışı pazarlarda mevcut tecrübesi ve birikimi ile değerlendirecektir.

Anılan sayede İhraççı, 2019 yılının sonuna kadar yapılanmasını tamamlayacak ve projelerin yurt dışı pazarlarda satışı için çalışmalara başlayacaktır. Söz konusu projelerin alt yapısı ve maliyet hesapları yoğun bir çalışma ile hesaplanmış, Pazar araştırmaları yapılmış, hangi nitelikteki dizi ve filmlerin ağırlıklı olarak izlendiği ve yurt dışında alıcı bulunduğu ilişkin çalışmalar tamamlanmış ve söz konusu dizi ve filmlerin senaryolarına ilişkin çalışma başlatılmıştır.

İhraççı hali hazırda 3 farklı türde sinema ve 2 adet dizi filminin senaryosunun yazılması için çalışmaları sürdürmektedir.

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:

Denge Yatırım Holding A.Ş.; Denge Grubu şirketlerinin kontrol ve iştirak hisselerine sahip ana ortaklıktır.

Denge Holding 2007 yılında kurulmuş ve faaliyete geçmiştir; finansal hizmetler ve bankacılık, dış ticaret ve enerji sektörlerine odaklanmış ve hedeflediği yatırımlarını yurt içinde ve yurt dışında faaliyet gösteren iştirakleri ve bağlı ortaklıkları vasıtası ile gerçekleştirmektedir, Grup Şirketleri faaliyetlerini "Denge Yatırım Holding A.Ş." şemsiyesi altında sürdürmektedir.

Denge Holding'in yurtdışında bir adet olmak üzere toplam 3 bağlı ortaklığı bulunmaktadır.

Denge Yatırım Holding A.Ş., prodüksiyon dizi ve sinema film yapımcılığı başta olmak üzere farklı sektörlerde yatırımlarını çeşitlendirme ve karşı yatırımların yatırımcısı olma yolunda hedeflerini büyütmektedir.


YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

İhraççı, holding statüsünde olması nedeni ile doğrudan faaliyet gösterememek ile birlikte iştirakleri vasıyası ile ticari faaliyet yürütmekte ve gelir elde etmektedir.

İhraççının finansal tablo dönemleri itibariyle gelirleri aşağıda gösterilmiştir.

Hasılat (TL)	30.06.2018	%	31.12.2017	%	31.12.2016	%	31.12.2015	%
Yurtiçi Satışlar	-	100%	-	100%	11.342.014	100%	10.051.362	100%
Yurtdışı Satışlar	-	0%	-	0%	-	0%	-	0%
Diğer Gelirler	-	0%	-	0%	-	0%	-	0%
Satıştan İadeler	-	0%	-	0%	-	0%	-	0%
Diğer İndirimler	-	0%	-	0%	-	0%	-	0%
Toplam	-	100%	-	100%	11.342.014	100%	10.051.362	100%

İhraççı tarafından yayımlanmış izahname, faaliyet raporları, bağımsız denetim raporları ve finansal tablolar gibi belgelerin ya da ortaklıkla ilgili özel durum açıklamalarının incelenmesi suretiyle ortaklık faaliyetleri hakkında bilgi edinilebilir. İhraççının internet sitesi veya Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP) yoluyla ilan etmesi gereken izahname, faaliyet raporları, bağımsız denetim raporları, finansal tablolar gibi belgelere ve ortaklıkla ilgili özel durum açıklamalarına www.dengeholding.com.tr adresli internet sitesinden ve KAP'tan (kap.gov.tr) ulaşılabilir.

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:

İhraççı iştirakleri işsaat ve taahhüt alanında faaliyet göstermekte olup bedelli sermaye artışı sonrasında edineceği kaynak ile kısa ve orta vadede karlı bir yapıya kavuşabilmek adına sinema ve dizi film prodüksiyon ve yapım alanlarında faaliyet göstermeyi amaçlamaktadır.

Şirket 31.12.2017 tarihine kadar bağlı ortaklıkları ve iştirakleri vasıtasıyla “finansal hizmetler sektöründe” faaliyette bulunmuş olup bu tarih itibariyle finansal tablolarında finansal hizmetler, durdurulan faaliyetler olarak raporlanmıştır. Şirketin 01.01.2018 tarihinden itibaren durdurmuş olduğu “Finansal Hizmetler”, sektörel olarak yapısı gereği yurtiçi ve yurtdışı finansal piyasalarda meydana gelen dalgalanmalardan doğrudan etkilenmektedir. Şirketin 31.12.2017 tarihinden önceki faaliyet dönemleri itibariyle gerçekleştirdiği finansal hizmetler; genel olarak KOBİ statüsündeki şirketlere kredi verilmesi ve/veya sermaye yatırımı yapılması şeklinde gerçekleşmektedir.

YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Henüz kurumsallaşma sürecini tamamlayamamış küçük ve orta ölçekli işletmelerin gerek mevcut faaliyetlerini gerekse geleceğe yönelik yatırım planlamalarını profesyonel risk analizleri yapılmaksızın yürütmesine bağlı olarak meydana gelebilecek olumsuz durumlar geri dönmeyen krediler ve/veya beklenen getiriye sağlamayan yatırımlar şeklinde sektörün en büyük riski olarak ön plana çıkmaktadır.

Bununla birlikte şirket, 22.11.2017 tarihinden itibaren “Finansal Hizmetler” faaliyetlerini durdurarak bağlı ortaklıkları Al Bawakir Konut İnşaat A.Ş. vasıtasıyla gayrimenkul sektöründe inşaat ve taahhüt alanında faaliyetlerine başlamıştır. Şirket’in bağlı ortaklığı Al Bawakir Konut İnşaat A.Ş., İstanbul ili Kadıköy İlçesinde 34.171metrekare konut ve 7.505 metrekare ticari bölümden oluşan toplam satılabilir alanı 41.676 metrekare olan “City” projesine başlamıştır.

Emlak Konut Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.’nin “Gayrimenkul ve Konut Sektörüne Bakış” raporunda (“Rapor”)¹

Özellikle Rapor’un 2. Bölümünde, inşaat sektörü vasıtası ile Ülkemiz’de meydana gelen istihdam artışı, sektörün ekonomiye katkıları, büyümeye etkileri ve karlılığı detayları ile değerlendirilmiştir.

İnşaat ve özünde konut imalatına bağlı alt sektörler ekonominin en önemli unsurlarından olarak nitelendirilmiş, Türk konut sektörünün son 15 yıl içerisinde çok hızlı bir gelişim kaydettiği belirtilmiştir. İnşaat sektörünün makro ekonomi açısından önemi çarpan etkisinden kaynaklanmakta olup 250 alt sektörü harekete geçirerek gerek büyüme gerekse istihdam üzerinde etki meydana getirmektedir.

Rapor’da özellikle “İnşaat Ciro Endeksi” bölümünde; TUIK verilerine göre mevsim ve takvim etkilerinden arındırılmış inşaat ciro endeksi 2017 yılı 1. Çeyreğinde bir önceki çeyreğe göre %1,2 oranında azalma göstermiş takvim etkilerinden arındırılmış inşaat ciro endeksi ise bir önceki yılın aynı çeyreğine göre % 5,3 oranında artmıştır. Takvim etkilerinden arındırılmış inşaat ciro endeksi 2016 yılında bir önceki yıla göre % 10,8 oranında yükseliş sağlamıştır.

4. Faaliyette Bulunduğu Sektör İçinde, Ürün/Hizmet Grupları Bazında Pazar Paylarına ve Hedeflerine İlişkin Genel Değerlendirme (rakamsal veriler tablolar halinde verilmek üzere)

Türkiye genelinde Temmuz 2017’de satış sonucu el değiştiren konut sayısı geçen yılın aynı ayına göre %42,4 artmış bulunmaktadır. Rapor’a göre 53.949 adet konut ilk kez satıldı. Konut satışı en yüksek 3 ilimiz ise;

i. İstanbul

Toplam Konut Satışı	İlk Kez Satılan Konut	Toplam Konut Satışına Oranı (Ülke Geneli) (%)
18.083	8.526	15.6

¹(http://www.emlakkonut.com.tr/_Assets/Upload/Images/file/Yatirimci/sectorRaporu/YATIRIMCI%20ILISKILE RI SEKTOR%20RAPORU TR.pdf)

7.2.2. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle ihraççının net satış tutarının faaliyet alanına ve pazarın coğrafi yapısına göre dağılımı hakkında bilgi: Şirket'in Gayrimenkul Projeleri İstanbul İli'nde Bulunmaktadır.

Özellikle kentsel dönüşümün devamlılığı ve İstanbul gibi gerek yurt içi gerek yurt dışı yatırımcılarımızın ağırlıklı olduğu illerimizde gayrimenkul sektörünün 2018 yılında gelişerek devam edeceği inancı piyasada hakimdir.

Ülkemizin genç nüfusunun potansiyeli yeni konut talepleri ve ayrıca deprem kuşağında olan Ülkemiz ve İstanbul ilimizin güçlü, yeni ve teknolojik gelişmelere ayak uydurmuş projelere ihtiyacı bulunmaktadır.

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

İnşaat sektörü maliyetlerinin doğrudan döviz kuru dalgalanmalarından etkilenmesine karşın, sektöre olan ilginin özellikle yabancıların döviz kurlarında olan değişimden ve vatandaşlık alma koşulları da olmak üzere çeşitli teşvikler ile desteklenmesi sonucunda yabancı satışlarının arttığı gözlemlenmiştir. Bununla birlikte önemli politik ve siyasi dalgalanmalar sonucunda yurt içi ve yurt dışı etmenler nedeni ile döviz kurunda yaşanacak olağanüstü değişikliklerin sektörü etkileyebilme riski bulunmaktadır.

Anılan hususların yanı sıra özellikle inşaat sektöründe kullanılan demir, çimento ve çelik hammaddesinin tedarikine ilişkin bir yaptırım olması halinde sektör etkilenebilecektir.

Bu sebeple İhraççı, sektörel risklerini azaltmak karlılığını artırmak ve sektörel dalgalanmalardan mümkün olduğu kadar az etkilenmek adına sinema, dizi film prodüksiyon ve yapım alanında faaliyetlerini genişletmek istemektedir.

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

Şirket'e ait patent, faydalı model ve endüstriyel tasarım bulunmamaktadır.

Şirket'e ait Türk Patent ve Marka Kurumu'nda kayıtlı; 2009/63465 başvuru numaralı, 26.11.2009 koruma tarihli, 45. Nice sınıfında, "BİLGİ" markası, 2008/36555 başvuru numaralı, 19.06.2008 koruma tarihli, 36.Nice sınıfında, "DNG" markası bulunmaktadır.

İhraççının faaliyetlerini önemli ölçüde engelleyecek bir anlaşma bulunmamaktadır.

7.5. İhraççının rekabet konumuna ilişkin olarak yaptığı açıklamaların dayanağı:
Yoktur.


YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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

Yoktur.

8. GRUP HAKKINDA BİLGİLER

8.1. İhraççının dahil olduğu grup hakkında özet bilgi, grup şirketlerinin faaliyet konuları, ihraççıyla olan ilişkileri ve ihraççının grup içindeki yeri:

İhraççı herhangi bir gruba dahil değildir.

9. MADDİ DURAN VARLIKLAR HAKKINDA BİLGİLER

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

Maliyet Bedeli	30 Haziran 2018	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Arazi ve Arsalar	18.138.600	0		
Binalar	8.647.602	0		
Makine, Tesis ve Cihazlar	47.000	0		
Taşıt Araçları	0	0	650.000	1.050.000
Demirbaşlar	563.956	192.933	185.926	177.837
Özel Maliyetler	146.170	12.067	9.347	9.347
Toplam	27.543.328	205.000	845.273	1.237.184

Birikmiş Amortisman	30 Haziran 2018	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Binalar	(1.914.334)			
Makine, Tesis ve Cihazlar	(6.455)			
Taşıt Araçları	0	0	(32.804)	(70.305)
Demirbaşlar	(402.350)	(134.564)	(115.209)	(93.282)
Özel Maliyetler	(141.149)	(7.681)	(5.729)	(4.050)
Toplam	(2.464.288)	(142.245)	(153.742)	(167.637)

Net defter değeri	30 Haziran 2018	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Arazi ve Arsalar	18.138.600	0		
Binalar	8.647.602	0		
Makine, Tesis ve Cihazlar	47.000	0		
Taşıt Araçları	0	0	650.000	1.050.000
Demirbaşlar	563.956	192.933	185.926	177.837
Özel Maliyetler	146.170	12.067	9.347	9.347

Net defter değeri	25.079.040	62.755	691.531	1.069.547
--------------------------	-------------------	---------------	----------------	------------------


YATIRIM FİNANSMAN
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Edinilmesi Planlanan Maddi Duran Varlıklara İlişkin Bilgiler						
Cinsi	Edinileceği Yıl	m ²	Mevkii	Yapılan Ödemeler (TL)	Yapılacak Ödemeler (TL)	Kullanım Amacı
Yoktur.						

Finansal ya da Faaliyet Kiralaması Yoluyla Edinilen Maddi Duran Varlıklara İlişkin Bilgiler					
Cinsi	Kira Dönemi	Kiralama Süresi Sonunda Kiralananın Kime Ait Olacağı	Yıllık Kira Tutarı (TL)	Kullanım Amacı	Kimden Kiralandığı
Yoktur.					

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

10. FAALİYETLERE VE FİNANSAL DURUMA İLİŞKİN DEĞERLENDİRMELER

10.1. Finansal durum:

10.1.1. İhraççının izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle finansal durumu, finansal durumunda yıldan yıla meydana gelen değişiklikler ve bu değişikliklerin nedenleri:

YATIRIM FİNANSMAN
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

KONSOLİDE BİLANÇO (TL)	Sınırlı Bağımsız Denetimten Geçmiş 30.06.2018	Bağımsız Denetimten Geçmiş 31.12.2017	Bağımsız Denetimten Geçmiş 31.12.2016	Bağımsız Denetimten Geçmiş 31.12.2015
TOPLAM DÖNEN VARLIKLAR	53.364.680	356.256	53.806.993	44.716.904
TOPLAM DURAN VARLIKLAR	88.771.388	63.660.174	2.505.877	2.719.413
Toplam Varlıklar	142.136.068	64.016.430	56.312.870	47.436.317
Toplam Kısa Vadeli Yükümlülükler	41.556.248	401.302	949.327	461.987
Toplam Uzun Vadeli Yükümlülükler	19.976.208	849	2.380	201.145
Özkaynaklar	80.603.612	63.614.279	55.361.163	46.773.185
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	67.029.792	63.604.315	55.351.982	46.765.887
Geri Alınmış Paylar (-)	-	-	(188.428)	-
Ödenmiş Sermaye	50.000.000	11.000.000	11.000.000	8.000.000
Paylara İlişkin Primler (İskontolar)	8.390.219	8.390.219	3.721.237	6.721.237
Diğer Kapsamlı Gelirler veya (Giderler)	-	-	2.488	(8.363)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya (Giderler)	-	-	662.103	557.905
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazanç ve Kayıpları	2.885	(2.407)	-	-
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	2.447.891	60.446	247.474	59.046
Geçmiş Yıllar Karı (Zararı)	6.407.943	40.094.136	31.247.634	21.563.501
Net Dönem Karı/(Zararı)	(219.146)	4.061.921	8.659.474	9.872.561
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	13.573.820	9.964	9.181	7.298
Toplam Kaynaklar	142.136.068	64.016.430	56.312.870	47.436.317

Aktifler;

Şirket'in 2015, 2016, 2017 yıl sonu ve 30.06.2018 itibarıyla aktif toplamı sırasıyla, 47.436.317 TL, 56.312.870 TL, 64.016.430 TL 142.136.068 TL, olup yine sırasıyla toplam aktiflerin 94,27%, 95,55% 0,56% ve 37,54%'si dönen varlıklar oluşturmaktadır. Şirket'in dönen varlıkları 2018 yılında ağırlıklı olarak stoklardan, 2017 yılında Diğer Dönen Varlıklardan, 2016 yılında Nakit ve Benzeri varlıklardan, 2015 yılında Finans Sektörü Faaliyetleri İlişkili Olmayan Taraflardan Alacaklar'dan oluşmaktadır.

Kaynaklar;

2015, 2016, 2017 yıl sonu ve 30.06.2018 itibarıyla toplam yükümlülüklerin sırasıyla 1%, 2% 1%, ve 29% 'unu kısa vadeli yükümlülükler oluşturmaktadır. 2015 yılında 461.987 TL olan kısa vadeli yükümlülükler 2016 yılında 949.327 TL'ye çıkmış. Ancak 2017 yılında 401.302 TL düzeyinde seyretnmiş, 30.06.2018 tarihinde 41.556.248 TL'ye ulaşmıştır..

Şirket'in 2015, 2016, 2017 yıllarında uzun vadeli yükümlülükler Uzun Vadeli Karşılıklardan oluşmaktadır. 2018 yılı ilk yarısında İlişkili Taraflara Diğer Borçlar, ve İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlardan oluşmaktadır.

Şirket'in 2015, 2016, 2017 yıl sonu ve 30.06.2018 itibarıyla toplam kaynaklarının sırasıyla %99 %98 %99 ve %57'sini özkaynakları oluşturmaktadır.


YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

10.2. Faaliyet sonuçları:

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

KONSOLİDE GELİR TABLOSU (TL)	Sınırlı Bağımsız Denetimten Geçmiş 30.06.2018	Bağımsız Denetimten Geçmiş 31.12.2017	Bağımsız Denetimten Geçmiş 31.12.2016	Bağımsız Denetimten Geçmiş 31.12.2015
KAR VEYA ZARAR KISMI				
Hasılat	-	-	-	-
Satışların Maliyeti (-)	-	-	-	-
TİCARİ FAALİYETLERDEN BRÜT KÂR (ZARAR)	-	-	-	-
Finans Sektörü Faaliyetleri Hasılatı	-	-	11.342.014	10.051.362
Finans Sektörü Faaliyetleri Maliyeti (-)	-	-	-	-
FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN BRÜT KÂR (ZARAR)	-	-	11.342.014	10.051.362
ESAS FAALİYET KARI/(ZARARI)	(167.620)	(87.581)	7.042.143	8.481.324
FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KARI/ZARARI	(167.620)	(119.341)	7.047.864	8.478.636
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI (ZARARI)	(221.692)	180.573	8.595.466	8.614.446
Sürdürülen Faaliyetler Vergi (Gideri) Geliri	-	(33.007)	65.891	(119.511)
- Dönem Vergi (Gideri) / Geliri	-	-	(132.511)	(110.708)
- Ertelenmiş Vergi Geliri/ (Gideri)	2.545	(33.007)	198.402	(8.803)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI (ZARARI)	(219.146)	147.566	8.661.357	8.494.935
DURDURULAN FAALİYETLER	-	-	-	-
Durdurulan Faaliyetler Vergi Sonrası Dönem Karı/Zararı		3.915.138		1.417.114
DÖNEM KARI / (ZARARI)	(219.146)	4.062.704	8.661.357	9.912.049
Toplam Kapsamlı Gelir Dağılımı	(223.817)	4.062.704	8.661.357	9.912.049
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	40	783	1.883	39.488
Ana Ortaklık Payları	(223.817)	4.061.921	8.659.474	9.872.561

Şirket'in 2015, 2016, 2017 yıl sonları ve 30.06.2018 ara dönemleri itibarıyla toplam kapsamlı gelirleri sırasıyla 9.912.049 TL, 8.661.357 TL, 4.062.704 TL, ve - 223.817 TL'dir.

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

	31.12.2015	31.12.2016	Değişim (%)	31.12.2017	Değişim (%)	30.06.2018	Değişim (%)
Net Satışlar	10.051.362	11.342.014	12,84%	0	-100,00%	0	-100,00%


YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Şirket'in, net satışları 2015, 2016 yıllarında sahip olduğu iştirakleri Toma Finance LTD şirketinin Finans Sektörü Faaliyetleri Hasılatı gelirlerinden oluşmaktadır. Şirket'in satışları 2016 yılında bir önceki yıla göre %12,84 artış göstererek 11.342.014 TL'ye çıkmıştır.31.12.2017 ve 30.06.2018 dönemlerinde faaliyet değişikliği nedeniyle satış bulunmamaktadır.

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

10.3. İhraççının borçluluk durumu

	Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmiş
Borçluluk Durumu (TL)	30.06.2018
Kısa vadeli yükümlülükler	41.556.248
Garantili	-
Teminatlı	-
Garantisiz/Teminatsız	41.556.248
Uzun vadeli yükümlülükler (uzun vadeli borçların kısa vadeli kısımları hariç)	19.976.208
Garantili	-
Teminatlı	-
Garantisiz/Teminatsız	19.976.208
Kısa ve Uzun Vadeli Yükümlülükler Toplamı	61.532.456
Özkaynaklar	80.603.612
Çıkarılmış sermaye	50.000.000
Yasal yedekler	
Diğer yedekler	2.447.891
TOPLAM KAYNAKLAR	142.136.068


YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Net Borçluluk Durumu	Tutar (TL)
A. Nakit	0
B. Nakit Benzerleri	1.652.411
C. Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar	2.700.083
D. Likidite (A+B+C)	4.352.494
E. Kısa Vadeli Finansal Alacaklar	0
F. Kısa Vadeli Banka Kredileri	0
G. Uzun Vadeli Banka Kredilerinin Kısa Vadeli Kısım	0
H. Diğer Kısa Vadeli Finansal Borçlar	0
I. Kısa Vadeli Finansal Borçlar (F+G+H)	0
J. Kısa Vadeli Net Finansal Borçluluk (I-E-D)	-4.352.494
K. Uzun Vadeli Banka Kredileri	0
L. Tahviller	0
M. Diğer Uzun Vadeli Krediler	0
N. Uzun Vadeli Finansal Borçluluk (K+L+M)	0
O. Net Finansal Borçluluk (J+N)	-4.352.494

11. İHRAÇCININ FON KAYNAKLARI

11.1. İşletme sermayesi beyanı:

30.06.2018 dönemi itibariyle İhraçcının dönen varlık toplamı 53.364.680 TL ve kısa vadeli yükümlülükleri toplamı 41.556.248 TL olup, net işletme sermayesi 11.808.432 TL'dir.

Finansal Kalemler (TL)	30.06.2018	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015
Dönen Varlıklar	53.364.680	356.256	53.806.993	44.716.904
Kısa Vadeli Yükümlülükler	41.556.248	401.302	949.327	461.987
Net İşletme Sermayesi	11.808.432	-45.046	52.857.666	44.254.917

Şirket'in net işletme sermayesi ihtiyacı bulunmamaktadır.

12. EĞİLİM BİLGİLERİ

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

İnşaat sektöründeki teknolojik gelişmeler inşaat faaliyetlerinin hızlanması sağlamıştır

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

İşbu izahnamenin 5. bölümünde ortaklığa ve içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler ile ilgili bölümde belirtilen doğabilecek olası riskler dışında, cari hesap yılı içinde ortaklık faaliyetlerini önemli ölçüde etkileyebilecek husus bulunmamaktadır.



13. KAR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ

Yoktur.

14. İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER

14.1. İhraççının genel organizasyon şeması

İhraççı yönetim kurulu vasıtası ile yönetilmektedir.

14.2. İdari yapı:

14.2.1. İhraççının yönetim kurulu üyeleri hakkında bilgi:

Adı Soyadı	Görevi	Son 5 Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler	Görev Süresi / Kalan Görev Süresi	Sermaye Payı	
				(TL)	(%)
Tayyar Raci Şaşmaz	Yönetim Kurulu Başkanı	-	12 ay / 2 yıl	21.531.290,28	43,06
Faruk Çetinkaya	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	-	12 ay / 2 yıl	-	-
Mustafa Uğur Bayraktar	Yönetim Kurulu Üyesi	-	12 ay / 2 yıl	-	-
Hilmi Zübeyr Şaşmaz	Yönetim Kurulu Üyesi	-	12 ay / 2 yıl	-	-
Maruf Dindar	Yönetim Kurulu Üyesi	-	12 ay / 2 yıl	-	-

Yönetim kurulu üyeleri İhraççının 28 Kasım 2017 tarihli olağanüstü genel kurul toplantısında 3 yıllığına seçilmiştir.

Yönetim kurulu üyelerinin ihraççı dışında yürüttükleri görevler:

Adı Soyadı	Şirket Unvanı	Görevi	Görevine Devam Edip Etmediği	Sermaye Payı (%)
Tayyar Raci Şaşmaz	PANA YAPIM SINEMA PRODÜKSİYON TURİZM YATIRIM TİC. ANONİM ŞİRKETİ	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Etmekte	100
Tayyar Raci Şaşmaz	Brooklyn Metro Gayrimenkul Proje Geliştirme A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Etmekte	
Tayyar Raci Şaşmaz	Al Bawakir Konut İnşaat A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Devam Etmekte	
Tayyar Raci Şaşmaz	GC Peyzaj A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Etmekte	100
Mustafa Uğur Bayraktar	Artı Yatırım Holding A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Etmekte	1
Mustafa Uğur Bayraktar	Serve Kırtasiye Sanayi Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Etmekte	-
Mustafa Uğur Bayraktar	MAS Mümessillik İlaç ve Kimya Sanayi Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Etmekte	100
Maruf Dindar	İlkim Enerji Yatırım A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Etmekte	100
Maruf Dindar	Ofinance Elektronik ve Finansal Çözümler Limited Şirketi	Ortak	Devam Etmekte	100
Maruf Dindar	Denge Yatırım Holding A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Etmekte	

YATIRIM FİNANSMAN
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

14.2.2. Yönetimde söz sahibi olan personel hakkında bilgi:

Yoktur.

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

Yoktur.

14.2.4. İhraççının mevcut yönetim kurulu üyeleri ve yönetimde söz sahibi olan personel ile ihraççı son 5 yıl içerisinde kurulmuş ise kurucuların birbiriyle akrabalık ilişkileri hakkında bilgi:

Yoktur.

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

Adı, Soyadı	Unvanı	Şirkette Bulunduğu Süre	İş Tecrübesi (Yıl)	Tahsil Durumu
Tayyar Raci Şaşmaz	Yönetim Kurulu Başkanı	1 Yıl	20	Lisans
Faruk Çetinkaya	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı	1 Yıl	20 yıl	Lisans
Mustafa Uğur Bayraktar	Yönetim Kurulu Üyesi	1 Yıl	30	Doktora
Hilmi Zübeyr Şaşmaz	Yönetim Kurulu Üyesi	1 Yıl	15 yıl	Lisans
Maruf Dindar	Yönetim Kurulu Üyesi	1 Yıl	25	Lisans

Şirket Yönetim Kurulu üyelerinin özgeçmişleri aşağıda sunulmuştur:

Tayyar Raci ŞAŞMAZ-Yönetim Kurulu Başkanı

30 Ekim 1973 yılında Elazığ'da doğdu. Marmara Üniversitesi İletişim Fakültesi Radyo Televizyon bölümünden mezun oldu. Mesleki hayatına Deli Yürek Dizisi senaristliğini yaparak başladı. 2001 yılında ilk sinema filmi olan Deli Yürek: Bumerang Cehennemi' nin senaryosunu kaleme aldı. Ardından fenomen dizi Kurtlar Vadisi'ni yazmaya başladı.

2004 yılında kendi yapım şirketi olan Pana Film'i kurarak, Kurtlar Vadisi dizisinin senaristliği ile birlikte yapımcılığını da üstlendi. Ekmek Teknesi, Eşref Saati, Kurtlar Vadisi Terör, Kurtlar Vadisi Pusu dizilerinin yanı sıra birçok dizi film ile birlikte Kurtlar Vadisi Irak, Muro, Gladio, Filistin filmlerine senarist ve yapımcı olarak imzasını attı.

Sinema ve Dizi Film sektöründe Yapımcı ve Senaristlik faaliyetini yürütürken bir yandan da İnşaat, Turizm ve Sanayi alanlarında yatırımlar yaptı. Halen yurtdışı ortaklıkları ile sürdürdüğü Gayrimenkul ve İnşaat sektöründeki ticari faaliyet ve yatırımları ile birlikte Eşkıya Dünyaya Hükümdar Olmaz isimli Dizi Film'in senaristlik ve yapımcılığını devam ettirmektedir.

YATIRIM FİNANSMAN
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Faruk ÇETİNKAYA-Başkan Vekili

1973 Elazığ doğumlu olan Faruk ÇETİNKAYA, 1997 Yılında Ankara Üniversitesi Hukuk Fakültesinden mezun oldu.

Mezuniyetin ardından İstanbul'da Serbest Avukatlığa başladı. Mesleki hayatında daha çok Fikri Mülkiyet, Fikri ve Sınai Haklar Hukuku, Telif Hakları ve Ticaret Hukukunda yoğunlaşmış olup, İstanbul Barosu Fikri ve Sınai Haklar Komisyon üyeliği yanı sıra Kültür ve Turizm Bakanlığı bünyesinde Sinema Alanında kurulmuş Yapımcılar Meslek Birlikleri avukatlığı yaptı. Yurtiçinde yapım ve prodüksiyonu gerçekleştirilen, yurtiçi ve yurt dışında popüler hale gelen birçok Dizi Film ve Sinema Filminin hukuki danışmanlığını üstlendi. Halen Film Yapımcısı Firmalar ve çeşitli alanlarda faaliyet gösteren Ticari Şirketlerin hukuki danışmanlığını yürütmektedir. Evli ve üç çocuk babasıdır.

Hilmi Zübeyr ŞAŞMAZ-Üye

1982 yılında Elazığ'da doğdu. İlk ve orta öğretimini ODTÜ Geliştirme Vakfı Özel Ankara okullarında tamamladı. Bilgi Üniversitesi İktisat-İşletme mezunu olan Şaşmaz, Amerika'da NYFA ve İngiltere'de NFTS'de Sinema eğitimi almıştır.

Kariyerine yönetmen ve yapımcı olarak devam etmektedir. Kurtlar Vadisi Pusu Dizisi, Muro, Kurtlar Vadisi Filistin filmlerinin yönetmenliği, Açlığa Doymak filminin senaristliği, yönetmenliği ve yapımcılığı yanında birçok dizi filmin yönetmenliğini yapmıştır.

Ateliers du Cinéma Européen (ACE) üyesidir. Avrupa'da ortak film yapım çalışmalarını sürdürmektedir.

Maruf DİNDAR-Üye

15 Mayıs 1970 doğumlu olan Maruf DİNDAR, 1996 yılında ODTÜ Siyaset Bilimi ve Kamu Yönetimi bölümünden mezun oldu. 1997 yılında meslek hayatına girişimci olarak başladı. Master Mühendislik Firması'nda kurucu ortak olarak görev aldı. 1999-2011 yılları arasında Daruma Finansal Danışmanlık Hizmetleri'nde 12 yıl boyunca İş Geliştirmeden Sorumlu Ortak ve Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı olarak görev aldı. İş hayatına yatırım bankacılığı alanında devam etti. 2011 yılında Vezir Finansal Danışmanlık Hizmetleri A.Ş.'yi kurdu.

Halen kamuya strateji ve finansal danışmanlık hizmetleri vermektedir. Evli ve 3 çocuk babasıdır.

Mustafa Uğur BAYRAKTAR-Üye

1963 yılında doğdu. Alman Dili Edebiyatı lisans, İktisat lisans, Para ve Sermaye Piyasaları yüksek lisans ve iktisat doktora programları yaptı.

Tektaş Menkul Değerler A.Ş. Genel Müdürlük, Deniz Yatırım İcra Kurulu Üyeliği, Ekspres Yatırım A.Ş. Genel Müdürlük görevlerinde bulundu. Çeşitli halka açılış şirketlerde Yönetim Kurulu Başkanlığı ve Üyelikleri yaptı. Halen Ewmlondon Ltd'de direktör olarak görev yapıyor. Mustafa Uğur Bayraktar hali hazırda Artı Yatırım Holding A.Ş.'nin imtiyazlı pay sahibi ve yönetim kurulu başkanıdır, Serve Kırtasiye Sanayi Ticaret A.Ş. şirketinin ise yönetim kurulu başkanlığı görevlerini yürütmektedir.


YATIRIM DANIŞMAN
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

14.4. Yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelin son durum da dahil olmak üzere son beş yılda, yönetim ve denetim kurullarında bulunduğu veya ortağı olduğu bütün şirketlerin unvanları, bu şirketlerdeki sermaye payları ve bu yönetim ve denetim kurullarındaki üyeliğinin veya ortaklığının halen devam edip etmediğine dair bilgi:

Adı Soyadı	Şirket Unvanı	Görevi	Görevine Devam Edip Etmediği	Sermaye Payı (%)
Tayyar Raci Şaşmaz	PANA YAPIM SİNEMA PRODÜKSİYON TURİZM YATIRIM TİC. ANONİM ŞİRKETİ	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Etmekte	100
Tayyar Raci Şaşmaz	Brooklyn Metro Gayrimenkul Proje Geliştirme A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Etmekte	
Tayyar Raci Şaşmaz	Al Bawakir Konut İnşaat A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Devam Etmekte	
Tayyar Raci Şaşmaz	GC Peyzaj A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Etmekte	100
Mustafa Uğur Bayraktar	Artı Yatırım Holding A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Etmekte	1
Mustafa Uğur Bayraktar	Serve Kırtasiye Sanayi Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Etmekte	-
Mustafa Uğur Bayraktar	MAS Mümessillik İlaç ve Kimya Sanayi Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Etmekte	100
Maruf Dindar	İlkim Enerji Yatırım A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Etmekte	100
Maruf Dindar	Ofinance Elektronik ve Finansal Çözümler Limited Şirketi	Ortak	Devam Etmekte	100
Maruf Dindar	Denge Yatırım Holding A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Etmekte	

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

Yoktur.

14.6. Son 5 yılda, ihraççının mevcut yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personele ilişkin yargı makamlarınca, kamu idarelerince veya meslek kuruluşlarınca kamuya duyurulmuş davalar/suç duyuruları ve yaptırımlar hakkında bilgi:

Yoktur.

YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

14.7. Son 5 yılda, ortaklığın mevcut yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelin, yönetim ve denetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olduğu şirketlerin iflas, kayyuma devir ve tasfiyeleri hakkında ayrıntılı bilgi:

Yoktur.

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

Yoktur.

14.9. Yönetim kurulu üyeleri, yönetimde söz sahibi personel ile ihraççı son 5 yıl içerisinde kurulmuş ise kurucuların ihraççıya karşı görevleri ile şahsi çıkarları arasındaki çıkar çatışmalarına ilişkin bilgi:

Yönetim kurulu üyelerinin İhraççıya karşı görevleri ile şahsi çıkarları veya diğer görevleri arasında çıkar çatışması bulunmamaktadır. Söz konusu kişilerin görevlerine seçilmelerinde etkili olan anlaşma yoktur. Aynı zamanda bu kişiler İhraççının sermaye piyasası araçlarını satma konusunda herhangi bir sınırlamaya tabi değildir.

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

Yoktur.

14.9.2. İhraççının çıkardığı ve yönetim kurulu üyeleri, yönetimde söz sahibi personel ile ihraççı son 5 yıl içerisinde kurulmuş ise kurucuların sahip olduğu sermaye piyasası araçlarının satışı konusunda belirli bir süre için bu kişilere getirilmiş sınırlamalar hakkında ayrıntılı bilgi:

Yoktur.

15. ÜCRET VE BENZERİ MENFAATLER

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

	30.06.2018	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015
Yönetim Kurulu Başkan ve üyeleri ile genel müdür gibi üst düzey yöneticilere ödenen ücret ve benzeri menfaatler toplamı (TL)	15.411	220.560	213.467	168.576



15.2. Son yıllık hesap dönemi itibariyle ihraççının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi personeline emeklilik aylığı, kıdem tazminatı veya benzeri menfaatleri ödeyebilmek için ihraççının veya bağlı ortaklıklarının ayırmış olduğu veya tahakkuk ettirdikleri toplam tutarlar:

Bulunmamaktadır.

16. YÖNETİM KURULU UYGULAMALARI

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

Adı Soyadı	Görevi	Son 5 Yılda İhraççada Üstlendiği Görevler	Görev Süresi / Kalan Görev Süresi
Tayyar Raci Şaşmaz	Yönetim Kurulu Başkanı	-	1 Yıl/2 Yıl
Faruk Çetinkaya	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı	-	1 Yıl/2 Yıl
Mustafa Uğur Bayraktar	Yönetim Kurulu Başkanı	-	1 Yıl/2 Yıl
Hilmi Zübeyr Şaşmaz	Yönetim Kurulu Üyesi	-	1 Yıl/2 Yıl
Maruf Dindar	Yönetim Kurulu Üyesi	-	1 Yıl/2 Yıl

Yönetim kurulu üyeleri İhraççının 28 Kasım 2017 tarihli olağanüstü genel kurul toplantısında 3 yıllığına seçilmiştir.

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

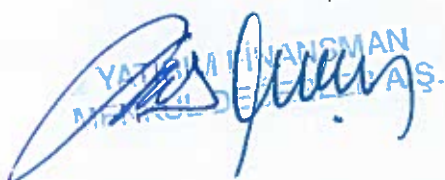
Son finansal tablo dönemi itibariyle ihraççı ve bağlı ortaklıkları tarafından, yönetim kurulu üyelerine ve yönetimde söz sahibi personele, iş ilişkisi sona erdirildiğinde yapılacak ödeme, sağlanacak fayda bulunmamaktadır.

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

Riskin Erken Saptanması Komitesi

Riskin Erken Saptanması Komitesi; Şirket'in varlığını, gelişmesini ve devamını tehlikeye düşürebilecek risklerin erken tespiti, tespit edilen risklerle ilgili gerekli önlemlerin alınması ve riskin yönetilmesi amacıyla çalışmalar yapar.

Komite, başta pay sahipleri olmak üzere tüm menfaat sahiplerini etkileyebilecek olan risklerin etkilerini en aza indirebilecek Şirket risk yönetimi sisteminin oluşturulması ve geliştirilmesine yönelik öneri ve görüşlerini, yazılı olarak Yönetim Kurulu'na sunar.



Komite	Komite Üyeleri	Komitedeki Görevi	Niteliği
Riskin Erken Saptanması Komitesi	Faruk Çetinkaya	Başkan	Bağımsız Değil
	Hilmi Zübeyr Şaşmaz	Üye	Bağımsız Değil

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

İhraççı, Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-17.1 sayılı "Kurumsal Yönetim Tebliği"nin 5. maddesinde kurumsal yönetim ilkelerinin uygulanması açısından belirlenen gruplandırma kapsamında Şirket paylarının Borsa İstanbul'da GİP'te işlem görüyor olması nedeni ile hiç bir gruba dahil değildir. Ancak İhraççı tebliğ çerçevesinde gerekli Esas Sözleşme değişikliklerini, Yönetim Kurulu yapılanmasını ve Riskin Erken Saptanması oluşturulmasını gerçekleştirmiştir.

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

Pay sahipleri ile ilişkiler birimi, pay sahiplerinin haklarının kullanılması konusunda faaliyet gösteren, yönetim kuruluna raporlama yapan ve yönetim kurulu ile pay sahipleri arasındaki iletişimi sağlayan birimdir. Birimde çalışan personelin iletişim bilgileri şu şekildedir:

Adı-Soyadı	Unvanı	Öğrenim Durumu	Sahip Olduğu Sermaye Piyasası Lisansları	Adresi	E-posta	Telefon	Faks
Ezgi Mingir	Yatırımcı İlişkileri Bölüm Yöneticisi	Lisans	-	Levent Cad. No:49 Beşiktaş/İstanbul	ezgi.mingir@dengeholding.com.tr	0212 2830019	0212 2830018

17. PERSONEL HAKKINDA BİLGİLER

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

Çalışan Personel Sayısı	30.06.2018 (Ara Dönem)
	5

17.2. Pay sahipliği ve pay opsiyonları:

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

Yoktur.



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

Yoktur.

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

Yoktur.

18. ANA PAY SAHİPLERİ

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

Doğrudan Pay Sahipliğine İlişkin Bilgi				
Ortağın;	Sermaye Payı / Oy Hakkı			
Ticaret Unvanı / Adı Soyadı	26 Nisan 2018 Tarihli Olağan Genel Kurul Toplantısı		Son Durum (16.11.2018)	
	(TL)	(%)	(TL)	(%)
Tayyar Raci Şaşmaz	26.506.504,28	53	21.531.290,28	43,06
Denge Yatırım Holding A.Ş.			6.033.466	12,07

Dolaylı ortaklık yapısı bulunmamaktadır.

18.2. Sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki doğrudan payları %5 ve fazlası olan gerçek ve tüzel kişi ortakların sahip oldukları farklı oy haklarına ilişkin bilgi veya bulunmadığına dair ifade:

İhraççının sermayesinde A Grubu imtiyazlı %12,45 hisse haricinde %5'ten fazla payı olan gerçek ve tüzel kişi ortaklar farklı oy hakkına sahip değildir.

18.3. Sermayeyi temsil eden paylar hakkında bilgi:

Grubu	Nama / Hamiline Olduğu	İmtiyaz Türü (Kimin Sahip Olduğu)	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Toplam (TL)	Sermayeye Oranı (%)
A	Nama	Genel Kurulda her bir pay 15 oy hakkı vermektedir. Yönetim Kurulu'nun 2/3'si A Grubu hissedarların göstereceği adaylar arasından seçilecektir.	1	6.225.000	12,45
B	Hamiline	-	1	43.775.000	%87,55
Toplam				50.000.000	100


YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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

İhraççının yönetimi A Grubu imtiyazlı hisseler vasıtası ile oluşturulmaktadır. İhraççının A Grubu imtiyazlı 6.225.000 adet hissesi Tayyar Raci Şaşmaz'a aittir.

Sermaye piyasası mevzuatı ile Türk Ticaret Kanunu'nda yer alan bazı hükümler yönetim hakimiyetinin kötüye kullanılmasını engelleyici nitelik taşımaktadır.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

19. İLİŞKİLİ TARAFLAR VE İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER HAKKINDA BİLGİLER

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

İhraççının finansal tablo dönemleri itibariyle ilişkili taraf kapsamında değerlendirilen şirket ve kişiler aşağıda yer almaktadır.

İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

30 Haziran 2018 ve 30 Haziran 2017 tarihlerindeki ilişkili firma bakiyeleri aşağıdaki gibidir:

İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	30.6.2018	30.6.2017
Pana Konut İnş.Taahhüt A.Ş.	1.018.446	-
Toplam	1.018.446	-

İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	30.6.2018	30.6.2017
Al Bawakır Gayrimenkul Yatırım ve Ticaret A.Ş.	37.443	-
Gc Peyzaj Fidan Gıda Tar. San.Tic.A.Ş.	300	-
Recep Ali Keydal	-	8.911
Tayyar Raci Şaşmaz	3.055.744	-
Ortaklara Borçlar	26.526.616	-
Enütaş Enerji	57.180	-
Pana Yapım	75.335	-
Pana Gayrimenkul	93.325	-
Diğer	109.608	-
Toplam	29.955.552	8.911

İlişkili Taraflara Diğer Borçlar-Uzun Vadeli	30.6.2018	30.6.2017
Ortaklara Borçlar	17.821.053	-
Toplam	17.821.053	-


YATIRIM FİNANSMAN
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

İLİSKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

37.1 İlişkili Taraflarla Diğer Borç ve Alacak Bakiyeleri:

31 Aralık 2017

	Alacaklar			Borçlar	
	Ticari Alacaklar	Ticari Olmayan Alacaklar	Verilen Avanslar	Ticari Borçlar	Ticari Olmayan Borçlar
Tayyar Raci ŞAŞMAZ	-	-	(*)63.444.256	-	213.000
Toplam	-	-	63.444.256	-	213.000

31 Aralık 2016

	Alacaklar			Borçlar	
	Ticari Alacaklar	Ticari Olmayan Alacaklar	Verilen Avanslar	Ticari Borçlar	Ticari Olmayan Borçlar
Recep Ali KEYDAL	-	39.038	-	-	-
Toplam	-	39.038	-	-	-

37.2 İlişkili Taraflardan Alımlar ve İlişkili Taraflara Satışlar:

31 Aralık 2017

Yoktur.

31 Aralık 2016

İlişkili Taraflara Satışlar	Mal ve Hizmet Satışları	Ortak Gider Katılım	Faiz Geliri	Toplam Gelirler / Satışlar
Recep Ali KEYDAL			33.083	33.083
Toplam			33.083	33.083

İLİSKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

37.1 İlişkili Taraflarla Borç ve Alacak Bakiyeleri:

31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 itibariyle ilişkili taraf bakiyesi yoktur.

37.2 İlişkili Taraflardan Alımlar ve İlişkili Taraflara Satışlar:

Yoktur.

a) Ortaklar, iştirakler, bağlı ortaklıklar ve diğer grup şirketleri lehine verilen garanti, taahhüt, kefalet, avans, ciro gibi yükümlülükler

Yoktur.

b) İhraççı tarafından iştirak, bağlı ortaklık ve diğer grup içi ortaklıklara ödenen ve alınan, danışmanlık, yönetim vb. hizmet ücretleri hakkında bilgi ve ödenen /alınan tutarlar,

Yoktur.

YATIRIM FİNANSMAN
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

c) İhraççının yöneticilerine, ihraççı ve grup içi diğer ortaklıklar tarafından verilen kredilerin tutarı, uygulanan faiz oranı ve yöneticiler adına verilen, faaliyet konusu ile ilgili olan ve olmayan garantiler,

Yoktur.

d) İhraççının iştirak, bağlı ortaklık ve diğer grup ortaklıklarıyla yaptığı, iştirak hissesi ve/veya gayrimenkul alım satımına ilişkin bilgi,

Yoktur.

e) Ortaklar, bağlı ortaklık, iştirakler ve diğer grup şirketlerinden alınan ve bunlara ödenen faiz, kira ve benzerleri

Yoktur.

f) Diğer şirketlerle olan ilişkinin gerekçesi;

Yoktur.

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

İhraççının ilişkili taraflarla yapılan satışlarının İhraççının hasılatı içindeki payı finansal tablo dönemleri itibariyle aşağıda yer almaktadır.

Yoktur.

20. DİĞER BİLGİLER

20.1. Sermaye Hakkında Bilgiler

İhraççının çıkarılmış sermayesi 50.000.000.-TL (eelimilyon Türk Lirası) olup, birim pay değeri 1.-TL (bir Türk Lirası) olan 50.000.000 (ellimilyon) adet paydan oluşmaktadır.

20.2. Kayıtlı Sermaye Tavanı:

İhraççının kayıtlı sermaye tavanı 300.000.000.-TL (üçyüz milyon Türk Lirası)'dır.

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

	31.12.2016	31.12.2017	30.06.2018
Fiili Dolaşımda Bulunan Payların Toplam Nominal Değeri (TL)	4.773.467,74	5.176.890,36	23.476.772,48
Toplam Sermaye (TL)	11.000.000	11.000.000	50.000.000
Fiili Dolaşım Oranı (%)	43,39	47,06	46,95

İhraççının sermayesinin tamamı nakden ödenmiş olup, aynı olarak ödenen sermaye bulunmamaktadır.

20.4. Sermayeyi temsil etmeyen kurucu ve intifa senetleri vb. hisselerin sayısı ve niteliği hakkında bilgi:

Yoktur.



20.5. Varanlı sermaye piyasası araçları, paya dönüştürülebilir tahvil, pay ile değiştirilebilir tahvil vb. sermaye piyasası araçlarının miktarı ve dönüştürme, değişim veya talep edilme esaslarına ilişkin bilgi:

Yoktur.

20.6. Grup şirketlerinin opsiyona konu olan veya koşullu ya da koşulsuz bir anlaşma ile opsiyona konu olması kararlaştırılmış sermaye piyasası araçları ve söz konusu opsiyon hakkında ilişkili kişileri de içeren bilgi:

Yoktur.

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

20.07.1. 12.06.2017 tarihinde şirketin sermayesi kayıtlı sermaye tavanı içerisinde 8.000.000.-TL'den 11.000.000.-TL'ye yükseltilmiştir. Artırılan 3.000.000.-TL hisse senedi ihraç primleri hesabından karşılanmıştır.

20.07.2. 13.04.2018 tarihinde şirketin kayıtlı sermaye tavanı 11.000.000.-TL'den 50.000.000.-TL'ye yükseltilmiştir. Vaki sermaye artışı, TTK 462. Maddesine istinaden, mevzuatın bilançoya konulmasına ve sermayeye eklenmesine izin verdiği bağlı ortaklıklardan elde edilen fonlardan bedelsiz karşılanmıştır.

20.8. İhraççının son on iki ay içinde halka arz, tahsisli veya nitelikli yatırımcıya satış suretiyle pay ihracının bulunması halinde, bu işlemlerin niteliğine, bu işlemlere konu olan payların tutarı ve niteliklerine ilişkin açıklamalar:

Yoktur.

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

Denge Yatırım Holding A.Ş. kayıtlı sermaye sistemine tabidir. Şirketimizin kayıtlı sermaye tavanı 300.000.000.-TL (üçyüz milyon Türk Lirası) olup ödenmiş sermayesi 50.000.000.-TL (ellimilyon Türk Lirası)'dır. Şirketin paylarının %44,83'ü işbu izahname tarihi itibari ile fiili dolaşımdadır. 22.418.519,66.-TL (yüzmikimilyondört yüz onsekizbinbeş yüz dokuz Türk Lirası atmışaltı kuruş)'a tekabül etmektedir.

Şirket, hisseleri Borsa İstanbul A.Ş. ("BİST")'de DENGİ kodu ile GİP'te işlem görmektedir.

BİST'te işlem görenler dışında mevcut durumda İhraççının; ihraç ettiği, borsalarda işlem gören herhangi bir sermaye piyasası aracı veya bu hususlarla ilgili bir başvurusu bulunmamaktadır.

Bu izahname kapsamında ihraç edilecek paylar da Borsa'da işlem görecektir.

20.10. İzahnamenin hazırlandığı yıl ve bir önceki yılda eğer ihraççı halihazırda halka açık bir ortaklık ise ihraççının payları üzerinde üçüncü kişiler tarafından gerçekleştirilen ele geçirme teklifleri ile söz konusu tekliflerin fiyat ve sonuçları hakkında bilgi:

Yoktur.


DENGİ YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

20.11. Esas sözleşme ve iç yönergeye ilişkin önemli bilgiler:

İhraççının Esas Sözleşmesi ve İç Yönergesine kurumsal internet sitesi www.dengeholding.com.tr veya Kamuyu Aydınlatma Platformu'nun internet sitesi www.kap.gov.tr'den ulaşılabilir.

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

İhraççının amaç ve faaliyetleri Esas Sözleşme'nin "Amaç ve Konu" başlıklı 3. maddesinde düzenlenmiş olup, Şirketin amacı,

a-Holdingin esas amacı, kurulmuş veya kurulacak şirketlerin sermaye ve yönetimine katılarak bunların yatırım, finansman, organizasyon ve yönetim meselelerini toplu bünye içerisinde ve ekonomik dalgalanmalara karşı yatırımların güvenliğini artırmak ve böylece bu şirketlerin sağlıklı şekilde ve milli ekonominin gereklerine uygun olarak gelişmelerine ve devamlılıklarını teminat altına almak ve bu amaca uygun ticari sınaî ve mali girişimlerde bulunmaktır.

b-İştirak edeceği ve kuracağı Şirketlerin, kendi çalışma alanlarındaki başarılarını arttırmak üzere devamlılıklarını sağlamak;

c-Bu şirketlerin faaliyetlerine kendi vizyonu ve organizasyon tekniği ile yüksek randıman ve rantabilite temin etmek ve müşterek hizmet sahalarının mali külfetlerini daha yaygın bir kitlenin iştiraki ile hafifletmek;

d-Konjonktür dalgalanmalarının şirketlerin bünyelerinde yaratabileceği sarsıntıları, çeşitli çalışma konularını şümülüne alan bir camia içinde gidermek;

e-Seneler geçtikçe kuvvetlenen öz kaynakları ile şirketlerin artacak disponibilitelerini topluluğa mal ederek iktisadi hamle ve teşebbüslere daha kuvvetle yöneltmek;

f-Özel sektöre düşen ve ondan beklenen vazifelere gerek kendisi gerek temsil ettiği topluluk yönünden memlekete ve millete daha yararlı olacak şekilde katılmaktır.

20.13. Yönetim kuruluna ve komitelere ilişkin önemli hükümlerin özetleri:

Yönetim Kurulu'na ve Yönetim Kurulu bünyesinde oluşturulan Komitelere ilişkin esaslar Esas Sözleşme'nin; Yönetim Kurulu, Seçimi, Görev ve Süresi başlıklı 10. Maddesi, Yönetim Kurulu Toplantıları ve Karar Yeter Sayısı başlıklı 11. Maddes, Şirketim Yönetimi Temsil ve İlzamu başlıklı 13. Maddesi e Komite ve Birimlerin Teşkili başlıklı 23. Maddesi'nde düzenlenmiştir.

Buna göre;

Şirket, Genel Kurul tarafından Türk Ticaret Kanunu hükümleri ve işbu anasözleşme hükümleri dairesinde, azami üç yıl için seçilecek 5 (Beş) üyeli bir Yönetim Kurulu tarafından idare edilir. Genel Kurul seçim müddeti sona ermiş olmasa dahi Yönetim Kurulu'nun yenilenmesine karar verebilir.

Yönetim Kurulu hissedarların göstereceği adaylar arasından seçilir. Şöyle ki; Yönetim Kurulu üyelerinden en fazla 2/3 ünün (üçte ikisinin) A Grubu, geriye kalanın B Grubu pay sahiplerinin gösterecekleri adaylar arasından seçilmesi zorunludur. Yönetim kurulu üye sayısının tespitinde A Grubu pay sahipleri için yukarıda belirtilen oranın kullanımı sonucu bulunan sayı aşağıya yuvarlanır. Her Yönetim Kurulu adayı kendisini aday gösteren pay grubu ya da pay gruplarına mensup pay sahiplerinden katılanların basit çoğunlukla alacağı kararlar dairesinde tespit edilir.


Y. YILMAZ
MÜHÜR DEĞERLER A.Ş.

Bir Yönetim Kurulu üyesi için tüm hissedarlar aday gösterme hakkına sahip olmakla birlikte bu adayların genel kurul tarafından Yönetim Kurulu üyeliğine seçilebilmeleri için adaylıklarının (A) Grubu pay sahipleri tarafından seçimden önce onaylanmış olması gerekir (B) grubu pay sahiplerinin aday göstermemesi durumunda söz konusu aday (A) grubu tarafından gösterilir.

Yönetim Kurulu üyeleri en çok üçer yıllık süreler için seçilirler. Seçim üyeliği sona eren Yönetim Kurulu üyeleri yeniden seçilebilirler. Görev süresinin devamı sırasında bir yönetim kurulu üyeliği açıldığında onun yerine geri kalan görev süresini tamamlamak üzere Yönetim Kurulu tarafından geçici bir üye atanır. Bu şekilde yapılacak atamalarda da bu maddenin 2. fıkrası hükümlerinin gözetilmesi zorunludur. Bu şekilde seçilen üye Türk Ticaret Kanunu hükümleri uyarınca ilk toplanacak Genel Kurul'un onayına sunulur.

Yönetim Kurulu, her ay ve şirket işleri lüzum gösterdikçe toplanır. Yönetim kurulu üye tam sayısının çoğunluğu ile toplanır ve kararlarını toplantıda hazır bulunan üyelerin çoğunluğu ile alır. Bu kural yönetim kurulunun elektronik ortamda yapılması hâlinde de uygulanır. Yönetim Kurulu'nda oylar kabul ya da red olarak kullanılır. Red oyu veren üye, kararın altına red gerekçesini yazarak imzalar.

Ancak aşağıdaki konularla ilgili kararlar (A) Grubu pay sahiplerinin aday göstermiş oldukları Yönetim Kurulu üyelerinin tümünün de olumlu oy vermiş olması kaydı ile alınır.

1. Şirketin 3. kişiler önünde temsil ve ilzamu için imza yetkililerinin belirlenmesi
2. Sermayenin artırılması ve eksiltilmesine ilişkin kararlar
3. 3.kişilerin borçları için bankalara ve sair kişi ve kuruluşlara verilecek kefaletler
4. Bankalara ve 3. kişilere verilecek taahhütnameler
5. Mevcut veya kurulacak ortaklıklara katılma;
6. Kredi alınması;
7. Şirketin mali işlerinden sorumlu üst yöneticilerin atanması
8. Pay devirlerinin onaylanması
9. Yönetim Kurulu Başkanı ve Vekili murahhas azalar ve genel müdürlerin seçimi
- 10.Yıllık bütçenin onaylanması
- 11.Çalışmalara ilişkin ücret politikalarının tespiti
- 12.Yeni iş alanlarına girilmesi
- 13.Genel kurula önerilecek kar payı dağıtım politikasının tespiti

Yönetim Kurulu üyeleri birbirlerini temsilen oy veremeyecekleri gibi, toplantılara vekil aracılığıyla da katılamazlar.

Oylar eşit olduğu takdirde o konu gelecek toplantıya bırakılır. İkinci toplantıda da eşitlik olursa söz konusu öneri reddedilmiş sayılır.

Yönetim Kurulu üyeleri, Yönetim Kurulu toplantısına uzaktan erişim sağlayan her türlü teknolojik yöntemle iştirak edilebilir.

Şirketin yönetim kurulu toplantısına katılma hakkına sahip olanlar bu toplantılara, Türk Ticaret Kanununun 1527'nci maddesi uyarınca elektronik ortamda da katılabilir. Şirket, Ticaret Şirketlerinde Anonim Şirket Genel Kurulları Dışında Elektronik Ortamda Yapılacak Kurullar Hakkında Tebliğ hükümleri uyarınca hak sahiplerinin bu toplantılara elektronik ortamda katılmalarına ve oy vermelerine imkan tanıyacak Elektronik Toplantı Sistemini kurabileceği gibi bu amaç için oluşturulmuş sistemlerden de hizmet satın alabilir.


YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Yapılacak toplantılarda şirket sözleşmesinin bu hükmü uyarınca kurulmuş olan sistem üzerinden veya destek hizmeti alınacak sistem üzerinden hak sahiplerinin ilgili mevzuatta belirtilen haklarını Tebliğ hükümlerinde belirtilen çerçevede kullanabilmesi sağlanır.

Üyelerden hiçbiri toplantı yapılması isteminde bulunmadığı takdirde, yönetim kurulu kararları, kurul üyelerinden birinin belirli bir konuda yaptığı, karar şeklinde yazılmış önerisine, en az üye tam sayısının çoğunluğunun yazılı onayı alınmak suretiyle de verilebilir. Aynı önerinin tüm yönetim kurulu üyelerine yapılmış olması bu yolla alınacak kararın geçerlilik şartıdır. Onayların aynı kâğıtta bulunması şart değildir; ancak onay imzalarının bulunduğu kâğıtların tümünün yönetim kurulu karar defterine yapıştırılması veya kabul edenlerin imzalarını içeren bir karara dönüştürülüp karar defterine geçirilmesi kararın geçerliliği için gereklidir.

Kararların geçerliliği yazılıp imza edilmiş olmalarına bağlıdır.

Yönetim Kurulu, Türk Ticaret Kanunun ve Anasözleşme ile münhasıran Genel Kurulca verilmiş olan yetki ve sorumluluklar haricinde kalan bilumum işler hakkında karar almaya yetkilidir. Şirketin yönetimi ve dışarıya karşı temsili Yönetim Kurulu'na aittir. Şirket tarafından verilecek bütün belgelerin ve yapılacak sözleşmelerin geçerli olabilmesi için bunların şirketin unvanı altına konmuş ve şirketi ilzama yetkili kişi veya kişilerin imzasını taşıması gerekir. Kimlerin Şirketi ilzama yetkili olacağı Yönetim Kurulu'na tespit edilir.

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

Yönetim Kurulu, hazırlayacağı iç yönerge ile murahhasların yetki ve sorumluluklarını tayin eder ve Yönetim Kurulu'na tanınmış olan her türlü yetki ve sorumluluğu, yine Yönetim Kurulu'nun tespit edeceği şartlar, hükümler ve kısıtlamalar dâhilinde ilgili kişilere devredebilir ve gerekli gördüğünde bu yetkilerin tamamını veya bir kısmını değiştirip tadil edebilir veya geri alabilir. Türk Ticaret Kanununun 371. 374. ve 375'inci maddeleri saklıdır.

Yönetim, devredilmediği takdirde, Yönetim Kurulunun tüm üyelerine aittir.

Yönetim Kurulu, ilgili mevzuat hükümlerine uymak kaydıyla uygun göreceği konularda kendi üyeleri ve/veya üyesi olmayan kişilerden oluşan danışma, koordinasyon, denetim ve benzeri nitelikte komiteler veya alt komiteler oluşturulabilir. Komitelerin başkan ve üyelerinin, toplantı düzenleme, çalışma ve raporlama esasları Yönetim Kurulu tarafından tayin edilir, düzenlenir ve değiştirilir.

Komiteler, kendi başkanlarının daveti üzerine toplanır ve kararlarını yazılı olarak alır. Yönetim Kurulu Sekreteryası, Komitelerin yazı işlerini de yürütür.


YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

DENGE YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Levent Caddesi No:49, 34330 Beşiktaş/İST
Ticaret Sicili No: 2910786689
Sicil No: 634640
Mersis No: 0291078668900017

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

Sermaye Piyasası Kurulu'nun Kurumsal Yönetim İlkeleri kapsamında, en azından riskin erken saptanması amacıyla bir komite kurulması kaydıyla, yönetim kurulu, görev ve sorumluluklarını sağlıklı bir biçimde yerine getirmesini teminen, mevzuatın gerekli gördüğü ve kendisinin uygun bulduğu Komite ve Birimleri oluşturur, üye sayılarını belirler ve üyelerini seçer. Komite ve Birimlerin oluşturulmasında Sermaye Piyasası Kurulu'nun kamuoyuna açıkladığı Kurumsal Yönetim İlkeleri dikkate alınır. Yönetim Kurulu, Komite ve Birim Üyeleri'ni her zaman değiştirebilir ve azledebilir.

İhraççının A Grubu imtiyazlı payları genel kurulda her bir pay için 15 oy hakkı vermektedir. Bununla birlikte, İhraççı'nın yönetim kurulunun 2/3'si A Grubu imtiyazlı pay sahiplerinin göstereceği adaylardan oluşmaktadır.

20.15. Pay sahiplerinin haklarının ve imtiyazlarının değiştirilmesine ilişkin esaslar:

İhraççı'nın A Grubu imtiyazlı paylarının her biri genel kurulda 15 oy hakkı vermekte olup, yönetim kurulu üyelerinin 2/3'ü A Grubu imtiyazlı pay sahiplerinin göstereceği adaylardan oluşmaktadır. B Grubu payların her birinin ise 1 oy hakkı bulunmaktadır.

Sermayeyi temsil eden paylar, kaydileştirme esasları çerçevesinde kayden izlenir.

Yönetim Kurulu, Sermaye Piyasası Kanunu hükümlerine uygun olarak gerekli gördüğü zamanlarda kayıtlı sermaye tavanına kadar yeni pay ihraç ederek çıkarılmış sermayeyi arttırmaya, imtiyazlı pay sahiplerinin haklarının kısıtlanması ve pay sahiplerinin yeni pay alma hakkının sınırlandırılması ile primli veya nominal değerinin altında pay ihracı konularında karar almaya yetkilidir. Yeni pay alma kısıtlama yetkisi pay sahipleri arasında eşitsizliğe yol açacak şekilde kullanılamaz.

Sermaye Piyasası Kurulu'nca verilen kayıtlı sermaye izni 2017-2021 yılları için geçerlidir. 2021 yılı sonunda izin verilen sermaye tavanına ulaşılmamış olsa dahi 2021 yılından sonra Yönetim Kurulu'nun sermaye artırım kararı alabilmesi için; daha önce izin verilen tavan ya da yeni bir tavan tutarı için Sermaye Piyasası Kurulu'ndan izin almak sureti ile Genel Kurul'dan yeni bir süre için yetki alması zorunludur. Söz konusu yetkinin alınmaması durumunda, Şirket, yönetim kurulu kararıyla sermaye artırımını yapamaz.

Sermaye artırımlarında rüçhan hakkı kullandıktan sonra kalan paylar ile rüçhan hakkının kullanımının kısıtlandığı durumlarda yeni ihraç edilen tüm paylar nominal değer altındaki veya üstünde halka arz edilir.

Sermaye artırımını yoluyla yeni hisse senedi ihraç edilmesi halinde, yeni çıkarılan (A) Grubu hisse senetleri nama, (B) Grubu hisse senetleri ise hamiline yazılı olur.

Çıkarılan pay senetleri tamamen satılarak bedelleri ödenmedikçe yeni pay çıkarılamaz.


YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

DENGE YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Levent Caddesi No:49, 34330 Beşiktaş/İST
Tic. Sic. No: 2910786689
Sicil No: 634640
Mersis No: 0291078668900017

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

Olağan ve Olağanüstü Genel Kurullar ve Genel Kurul Toplantısına Elektronik Ortamda Katılım Madde 14- Genel Kurul olağan ve olağanüstü olarak Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Mevzuatı ve iş bu Anasözleşmeye göre toplanır. Olağan Genel Kurul, Şirketin hesap devresinin sonundan itibaren üç ay içinde ve yılda en az bir defa toplanır ve Sermaye Piyasası Kanunu'nun 29'uncu maddesinin 4'üncü fıkrası hükmü saklı kalmak kaydıyla, Türk Ticaret Kanunu'nun 413. maddesi hükmü çerçevesinde Yönetim Kurulu tarafından hazırlanan gündemdeki konuları görüşüp karara bağlar.

Olağanüstü Genel Kurul, Şirket işlerinin gerektirdiği hallerde ve zamanlarda, Kanun ve bu Anasözleşmede yazılı hükümlere göre toplanır, gerekli kararları alır. Olağanüstü Genel Kurul'un toplanma yeri ve zamanı Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Mevzuatı hükümleri çerçevesinde ilan olunur.

Madde 15- Genel Kurul, Şirket'in merkezinde veya Yönetim Kurulunun görülen lüzum üzerine merkezinin bulunduğu şehrin elverişli bir yerinde toplanır.

Madde 16- Gerek Olağan, gerekse Olağanüstü Genel Kurul toplantılarında Gümrük ve Ticaret Bakanlığı Temsilcisinin hazır bulunması şarttır. Komiserin gıyabında yapılacak Genel Kurul toplantılarında alınacak kararlar muteber değildir.

Madde 17-

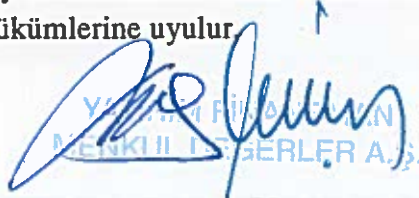
17.1. Davet Şekli: Genel Kurul toplantılarına davette, Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ve Sermaye Piyasası Mevzuatının ilgili hükümleri uygulanır.

17.2. Bildirim: Olağan ve Olağanüstü Genel Kurul toplantıları, toplantı tarihinden en az 3 (Üç) hafta önce, Borsa İstanbul A.Ş.'ye ve Sermaye Piyasası Kurulu'na bildirilir. Olağan ve Olağanüstü Genel Kurul toplantılarına ilişkin bildirimler, Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Mevzuatı hükümleri çerçevesinde yapılacaktır. Bu bildirime, gündem ve toplantı ile ilgili diğer belgelerde eklenir. Yapılacak bildirimlerde, Sermaye Piyasası Kanunu, ilgili Sermaye Piyasası ve diğer mevzuat hükümlerine uyulması şarttır.

17.3. Oy Verme ve Vekil Tayini: Olağan ve Olağanüstü Genel Kurul toplantılarında hazır bulunan pay sahiplerinin veya vekillerinin A Grubu paylar için beher pay başına 15 (Onbeş) oy hakkı olup; B Grubu paylar için oy hakkı pay başına 1 (Bir)'dir. Genel Kurul toplantılarında pay sahipleri kendilerini diğer pay sahipleri arasından veya hariçten tayin edecekleri vekil marifeti ile temsil ettirebilirler. Şirket'te pay sahibi olan vekiller kendi oylarından başka temsil ettikleri hissedarların sahip olduğu oyları dahi kullanmaya yetkilidirler. Sermaye piyasası mevzuatının vekâleten oy kullanma hükümlerine uyulur.

Elektronik Genel Kurul Sistemi'nden yapılan vekil atamaları saklı kalmak kaydıyla, bu konuda verilecek olan vekâletnamenin yazılı şekilde olması şarttır.

Oy kullanımında Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili diğer mevzuat hükümlerine uyulur.


Y. YILMAZ
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

17.4. Oy Kullanma Şekli: Genel Kurul toplantılarında oylar el kaldırmak sureti ile veya elektronik olarak kullanılır. Ancak, toplantılarda hazır bulunan payların onda birini temsil eden pay sahiplerinin talebi üzerine gizli oya başvurmak gerekir. Bu konuda Sermaye Piyasası Kurulu'nun düzenlemelerine uyulur.

17.5. Yönetim Kurulu üyelerinin seçiminde A Grubu payların beher pay başına 15 (Onbeş) oy hakkı olup; B Grubu payların oy hakkı Pay başına 1 (Bir)'dir.

17.6. Genel Kurul Başkanlığı: Genel Kurul toplantılarına Yönetim Kurulu Başkanı, onun bulunmadığı zamanlarda Yönetim Kurulu Başkan Vekili veya Yönetim Kurulu'nun aralarında seçeceği bir üye başkanlık eder. Genel Kurul tutanak yazmanı ve oy toplama memuru pay sahipleri arasından veya hariçten seçilebilir.

17.7. Müzakerelerin Yapılması ve Karar Nisabı: Genel Kurul toplantılarında, Türk Ticaret Kanunu'nda yer alan hususlar müzakere edilerek gerekli kararlar alınır. Genel Kurul toplantı nisabı ve toplantılardaki karar nisabı Sermaye Piyasası Kanunu'ndaki düzenlemelere öncelikle uyulmak kaydıyla, Türk Ticaret Kanunu hükümlerine tabidir.

Türk Ticaret Kanunu'nun 421'inci maddesinin 5 inci fıkrasında yazılı hususlar için yapılacak Genel Kurul toplantılarında Türk Ticaret Kanunu'nun 418 inci maddesindeki toplantı nisabı uygulanır.

17.8. İç Yönerge: Yönetim Kurulu, Türk Ticaret Kanunu'nun ilgili hükümleri ve bu Kanun çerçevesinde çıkarılan yönetmelik ve tebliğlere uygun olarak Genel Kurulun çalışma usul ve esaslarına ilişkin kuralları içeren bir iç yönerge hazırlayarak Genel Kurul'un onayına sunar. Genel Kurul'un onayladığı iç yönerge Ticaret Sicilinde tescil ve ilan edilir.

17.9. Genel Kurul Toplantısına Elektronik Ortamda Katılım: Şirketin genel kurul toplantılarına katılma hakkı bulunan hak sahipleri bu toplantılara, Türk Ticaret Kanunu'nun 1527 nci maddesi uyarınca elektronik ortamda da katılabilir. Şirket, Anonim Şirketlerde Elektronik Ortamda Yapılacak Genel Kurullara İlişkin Yönetmelik hükümleri uyarınca hak sahiplerinin genel kurul toplantılarına elektronik ortamda katılmalarına, görüş açıklamalarına, öneride bulunmalarına ve oy kullanmalarına imkân tanıyacak elektronik genel kurul sistemini kurabileceği gibi bu amaç için oluşturulmuş sistemlerden de hizmet satın alabilir. Yapılacak tüm genel kurul toplantılarında esas sözleşmenin bu hükmü uyarınca, kurulmuş olan sistem üzerinden hak sahiplerinin ve temsilcilerinin, anılan Yönetmelik hükümlerinde belirtilen haklarını kullanabilmesi sağlanır.

17.10. Toplantı Katılımı; Murahhas üyelerle en az bir Yönetim Kurulu üyesi, denetçisi, finansal tabloların hazırlanmasında sorumluluğu bulunan yetkililerden en az biri Genel Kurul toplantısında hazır bulunur.


YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Genel Kurul ile ilgili tüm hususlar Sermaye Piyasası Kanunu'na ve ilgili Sermaye Piyasası Mevzuatı'na ve Türk Ticaret Kanunu'na uygun olarak düzenlenir. Bu konuda Sermaye Piyasası Kurulu'nun kamuoyuna açıkladığı Kurumsal Yönetim İlkeleri dikkate alınır.

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

Yoktur.

20.18. Payların devrine ilişkin esaslar:

Şirket payları sahiplerince Türk Ticaret Kanunu hükümleri çerçevesinde serbestçe devir olunur.

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

Ana Sözleşme'nin "Sermaye ve Paylar" başlıklı 6. Maddesi uyarınca;

Sermayeyi temsil eden paylar, kaydileştirme esasları çerçevesinde kayden izlenir.

Yönetim Kurulu, Sermaye Piyasası Kanunu hükümlerine uygun olarak gerekli gördüğü zamanlarda kayıtlı sermaye tavanına kadar yeni pay ihraç ederek çıkarılmış sermayeyi arttırmaya, imtiyazlı pay sahiplerinin haklarının kısıtlanması ve pay sahiplerinin yeni pay alma hakkının sınırlandırılması ile primli veya nominal değerinin altında pay ihracı konularında karar almaya yetkilidir. Yeni pay alma kısıtlama yetkisi pay sahipleri arasında eşitsizliğe yol açacak şekilde kullanılamaz.

Sermaye Piyasası Kurulu'na verilen kayıtlı sermaye izni 2017-2021 yılları için geçerlidir. 2021 yılı sonunda izin verilen sermaye tavanına ulaşılmamış olsa dahi 2021 yılından sonra Yönetim Kurulu'nun sermaye artırımı kararı alabilmesi için; daha önce izin verilen tavan ya da yeni bir tavan tutarı için Sermaye Piyasası Kurulu'ndan izin almak sureti ile Genel Kurul'dan yeni bir süre için yetki alması zorunludur. Söz konusu yetkinin alınmaması durumunda, Şirket, yönetim kurulu kararıyla sermaye artırımı yapamaz.

Sermaye artırımlarında rüçhan hakkı kullandıktan sonra kalan paylar ile rüçhan hakkının kullanımının kısıtlandığı durumlarda yeni ihraç edilen tüm paylar nominal değer altında veya üstünde halka arz edilir.

Sermaye artırımı yoluyla yeni hisse senedi ihraç edilmesi halinde, yeni çıkarılan (A) Grubu hisse senetleri nama, (B) Grubu hisse senetleri ise hamiline yazılı olur.

Çıkarılan pay senetleri tamamen satılarak bedelleri ödenmedikçe yeni pay çıkarılamaz.

21. ÖNEMLİ SÖZLEŞMELER

Yoktur.


YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

22. İHRAÇÇININ FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER

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

İzahnamede yer verilmesi gereken finansal tablolara ve bunlara ilişkin denetim raporlarına KAP internet sitesi (www.kap.org.tr) ve Şirket'in internet sitesinden (www.dengeholding.com.tr) ulaşılabilir.

Finansal Tablo Dönemi	KAP'ta İlan Edilme Tarihi
1 Ocak – 31 Aralık 2015	01.03.2016
1 Ocak – 31 Aralık 2016	13.03.2017
1 Ocak – 31 Aralık 2017	13.02.2018
1 Ocak- 30 Haziran 2018	27.08.2018

22.2. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemlerinde bağımsız denetimi gerçekleştiren kuruluşların unvanları, bağımsız denetim görüşü ve denetim kuruluşunun/sorumlu ortak baş denetçinin değişmiş olması halinde nedenleri hakkında bilgi:

31.12.2015, 31.12.2016, 31.12.2017 tarihli karşılaştırmalı finansal tablolar ile bunlara ilişkin dipnotlar MGI Bağımsız Denetim SMMM A.Ş. tarafından, 30.06.2018 tarihli karşılaştırmalı finansal tablolar ile bunlara ilişkin dipnotlar Elit Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş. tarafından denetlenmiş ve ilgili bağımsız denetim raporları hazırlanmıştır.

Finansal Tablo Dönemi	Bağımsız Denetim Kuruluşu'nun Ticaret Unvanı	Bağımsız Denetim Kuruluşu'nun Ticaret Adresi	Bağımsız Denetim Kuruluşu'nun Ortak Baş Denetçisinin Adı-Soyadı	Görüş/ Sonuç
1 Ocak – 31 Aralık 2015	MGI Bağımsız Denetim SMMM A.Ş.	Ahi Evran Cad. Polaris Plaza No:21 Kat:5 34398 Maslak-Sarıyer/İstanbul	Özcan Aksu	Olumlu
1 Ocak – 31 Aralık 2016	MGI Bağımsız Denetim SMMM A.Ş.	Ahi Evran Cad. Polaris Plaza No:21 Kat:5 34398 Maslak-Sarıyer/İstanbul	Özcan Aksu	Olumlu
1 Ocak – 31 Aralık 2017	MGI Bağımsız Denetim SMMM A.Ş.	Ahi Evran Cad. Polaris Plaza No:21 Kat:5 34398 Maslak-Sarıyer/İstanbul	Özcan Aksu	Olumlu
1 Ocak- 30 Haziran 2018	Elit Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.	Halaskargazi Cad. Çankaya Apt. No:150 Kat:5 Şişli/İstanbul	M. Sait Öcal	Olumlu


YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.

2015, 2016 ve 2017 yıllarına ait bağımsız denetim raporları MGI Bağımsız Denetim SMMM A.Ş. tarafından verilmiş olup 2018 yılında yönetim kurulu kararının genel kurulda onaylanması ile değişiklik yapılarak Elit Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş. atanmıştır.

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

Yoktur.

22.4. Proforma finansal bilgiler:

Yoktur.

22.5. Proforma finansal bilgilere ilişkin bağımsız güvence raporu:

Yoktur.

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

İhraççının kar dağıtım politikasına (KAP) www.kap.org.tr ve Şirketimiz internet sitesi www.dengeholding.com.tr internet adresi üzerinden ulaşılabilir.

İhraççının kar dağıtım politikası;

Madde 19-

Şirket'in karı, Türk Ticaret Kanunu, sermaye piyasası mevzuatı ve genel kabul gören muhasebe ilkelerine göre tespit edilir.

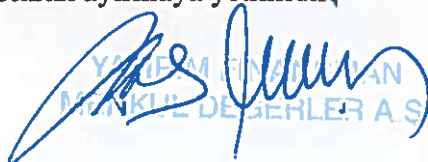
Şirket'in genel giderleri ile muhtelif amortisman gibi Şirket tarafından ödenmesi veya ayrılması zorunlu olan miktarlar ile Şirket tüzel kişiliği tarafından ödenmesi zorunlu olan vergiler, hesap dönemi sonunda tespit edilen gelirlerden düşüldükten sonra, geriye kalan ve yıllık bilançoda görülen dönem karı, varsa geçmiş yıl zararlarının düşülmesinden sonra, sırasıyla, aşağıda gösterilen şekilde tevzi olunur.

Genel Kanuni Yedek Akçe: % 5'i kanuni yedek akçeye ayrılır.

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

Yukarıdaki indirimler yapıldıktan sonra, Genel Kurul, kar payının, yönetim kurulu üyeleri ile memur, müstahdem ve işçilere, çeşitli amaçlarla kurulmuş vakıflara ve benzer nitelikteki kişi ve kurumlara dağıtılmasına karar verme hakkına sahiptir.

İkinci Temettü: Net dönem karından, (a), (b) ve (c) bentlerinde belirtilen meblağlar düştükten sonra kalan kısmı, Genel Kurul, kısmen veya tamamen ikinci temettü payı olarak dağıtmaya veya Türk Ticaret Kanunu'nun 521 inci maddesi uyarınca kendi isteği ile ayırdığı yedek akçe olarak ayırmaya yetkilidir.


YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİR
MİLLÎ DEĞERLER A.Ş.

Genel Kanuni Yedek Akçe: Pay sahipleriyle kara iştirak eden diğer kimselere dağıtılması kararlaştırılmış olan kısımdan, çıkarılmış sermayenin %5 (yüzde beş)'i oranında kar payı düşüldükten sonra bulunan tutarın onda biri, Türk Ticaret Kanunu'nun 519. maddesinin 2. fıkrası uyarınca, genel kanuni yedek akçeye eklenir.

Temettü Avansı: Yönetim Kurulu, Genel Kurul tarafından yetkilendirilmiş olmak ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun düzenlemelerine uymak kaydıyla yıl içinde temettü avansı dağıtabilir. Genel Kurul tarafından Yönetim Kurulu'na verilen yetkili, ilgili yıl ile sınırlıdır. Bir hesap döneminde verilecek toplam kâr payı avansı bir önceki yıla ait dönem kârının yarısını aşamaz. Bir önceki yılın temettü avansları mahsup edilmediği sürece, ek bir temettü avansı verilmesine ve/veya temettü dağıtılmasına karar verilemez.

Diğer Temettü Dağıtım İlkeleri: İlgili mevzuat uyarınca gereken yedek akçeler ayrılmadıkça, Ana Sözleşme'de pay sahipleri için belirlenen birinci temettü, nakden ve/veya hisse senedi biçiminde dağıtılmadıkça, başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kar aktarılmasına ve Yönetim Kurulu üyeleri ile Şirket'in memur, çalışan, işçilerine ve çeşitli amaçlarla kurulmuş olan vakıflara ve benzer nitelikteki kişi/kurumlara kar payı dağıtılmasına karar verilemez.

Temettü, dağıtım tarihi itibarıyla, mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın eşit olarak dağıtılır. Temettü bakımından pay grupları arasında imtiyaz yoktur.

Dağıtılmasına karar verilen karın dağıtım şekli ve zamanı Yönetim Kurulu'nun bu konudaki teklifi üzerine Sermaye Piyasası mevzuatının ilgili hükümleri göz önünde bulundurularak Genel Kurul tarafından kararlaştırılır. Sermaye piyasası mevzuatında öngörülen sürelerle uygun olmak kaydıyla Genel Kurul kar dağıtım zamanının belirlenmesi hususunda Yönetim Kurulu'nu yetkilendirir.

Ana Sözleşme hükümlerine göre dağıtılan karlar geri istenemez. Bu esas sözleşme hükümlerine göre genel kurul tarafından verilen kar dağıtım kararı geri alınamaz.

Yıllık dağıtılabilir karın Sermaye Piyasası Kurulu'nca saptanan miktarda birinci kar payı dağıtılmasına yetecek miktardan az olduğu veya hesap döneminin zararla kapadığı hallerde Türk Ticaret Kanunu'nun 519. ve 522. maddesinde düzenlenenler dışındaki Şirket'in kendi isteği ile ayırdığı yedek akçeler kullanılarak kar payı dağıtılmasına Genel Kurul tarafından karar verilebilir.

22.7. Son 12 ayda ihraççının ve/veya grubun finansal durumu veya karlılığı üzerinde önemli etkisi olmuş veya izleyen dönemlerde etkili olabilecek davalar, hukuki takibatlar ve tahkim işlemleri veya söz konusu hususların bulunmadığı hakkında ifade:

Son 12 ayda Şirket'in ve/veya grubun finansal durumu veya karlılığı üzerinde önemli etkisi olmuş veya izleyen dönemlerde etkili olabilecek davalar, hukuki takibatlar ve tahkim işlemleri bulunmamaktadır.

22.8. İzahnamede yer verilen denetime tabi tutulmuş diğer bilgiler:
Yoktur.


YATIRIM FİNANSMAN
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

23. İHRAÇ VE HALKA ARZ EDİLECEK PAYLARA İLİŞKİN BİLGİLER

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

Grubu	Nama/ Hamiline Olduğu	İmtiyazlar	Pay Sayısı	Pay Sayısının Grup Pay Sayısına Oranı (%)	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Toplam (TL)	Sermayeye Oranı (%)
A	Nama	Oy imtiyazı	12.450.000	100	1	12.450.000	12,45
B	Hamiline	Yoktur.	87.550.000	100	1	87.550.000	87,55
TOPLAM			100.000.000	100		100.000.000	100

Şirket'in 300.000.000.-TL kayıtlı sermaye tavanı içerisinde 50.000.000.-TL olan çıkarılmış sermayesi, tamamı nakden karşılanmak üzere gerçekleştirilecek bedelli sermaye artırımıyla %200 artırılarak 150.000.000 Türk Lirası'na çıkarılacaktır.

Artırılan 100.000.000 TL tutarındaki sermayeyi temsil eden her biri 1.-TL nominal değerli 100.000.000 adet payın 12.450.000 adedi nama yazılı A Grubu, 87.550.000 adedi ise hamiline yazılı B Grubudur. İhraç edilecek B grubu paylar Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem görecektir.

A Grubu paylardan her biri genel kurulda 15 oy hakkı vermekte ve yönetim kurulunun 2/3'ü A Grubu hissedarlar tarafından gösterilecek adaylar arasından seçilecektir.

a) İç kaynaklardan yapılan sermaye artırımının kaynakları hakkında bilgi:

Yoktur.

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

Yoktur.

c) Bedelsiz olarak verilecek payların dağıtım esasları:

Ortakların ödenmiş/çıkarılmış sermayede mevcut paylarına göre bedelsiz pay alma oranı:

Yoktur.

23.2. Payların hangi mevzuata göre oluşturulduğu:

Şirket payları Sermaye Piyasası Mevzuatı kapsamında oluşturulmuştur.

23.3. Payların kaydedilip kaydedilmediği hakkında bilgi:

Ortaklığımız payları kaydedilme esasları çerçevesinde MKK nezdinde kaydi olarak tutulmaktadır.

YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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

Paylar Türk Lirası cinsinden satışa sunulacaktır.

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

Kardan Pay Alma Hakkı (SPKn md. 19 ve TTK md. 507, II-19.1 sayılı Kâr Payı Tebliği): Pay sahipleri, Şirket genel kurulu tarafından belirlenecek kâr dağıtım politikaları çerçevesinde ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak dağıtılan kardan pay alma hakkına sahiptir.

a) Hak kazanılan tarih: Halka açık ortaklıklarda kâr payı, dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın eşit olarak dağıtılır. Kar elde edilmesi ve kar dağıtımına Genel Kurulca karar verilmiş olması halinde, dağıtım tarihi itibarıyla payların tümü kâr payı alma hakkı elde eder.

b) Zamanaşımı: Ortaklar ve kara katılan diğer kimseler tarafından tahsil edilmeyen kâr payı bedelleri dağıtım tarihinden itibaren beş yılda zamanaşımına uğrar. Zamanaşımına uğrayan kâr payı bedelleri hakkında 2308 sayılı Şirketlerin Müruru Zamana Uğrayan Kupon Tahvilat ve Pay Bedellerinin Hazineye İntikali Hakkında Kanun hükümleri uygulanır. 2308 sayılı Şirketlerin Müruru Zamana Uğrayan Kupon Tahvilât ve Hisse Senedi Bedellerinin Hazineye İntikali Hakkında Kanun'un 1. maddesinin 2. fıkrası uyarınca bahsolunan menfaat ve bedelleri müruruzaman müddetlerinin bitmesinden itibaren üç ay içinde mahallî mal sandığına vermeğe mecburdurlar.

c) Hakkın kullanımına ilişkin sınırlamalar ve bu hakkın yurt dışında yerleşik pay sahipleri tarafından kullanım prosedürü: Hak kullanımına ilişkin herhangi bir sınırlama bulunmamaktadır. Hak kullanım prosedürü, yurt dışında ve yurt içinde yerleşik pay sahipleri için aynıdır.

Payları, MKK nezdinde ve yatırım kuruluşları altındaki yatırımcı hesaplarında kayden saklamada bulunan pay sahiplerinin kâr payı ödemeleri MKK aracılığı ile yatırımcıların hesaplarına aktarılmaktadır.

d) Kar payı oranı veya hesaplama yöntemi, ödemelerin dönemleri ve kümülatif mahiyette olup olmadığı: Kar payı oranı, hesaplama yöntemi ve ödemelere ilişkin prosedürlerde Sermaye Piyasası Mevzuatı, Sermaye Piyasası Kurulu'nun yayımlanmış olduğu ilke kararları, tebliğler ile ilgili diğer kanun ve sair mevzuat ile Şirket Esas Sözleşmesi'ne uyulur.

Şirket Esas Sözleşmesi'nin 19. Maddesi'ne göre;

Madde 19-

Şirket'in karı, Türk Ticaret Kanunu, sermaye piyasası mevzuatı ve genel kabul gören muhasebe ilkelerine göre tespit edilir.

Şirket'in genel giderleri ile muhtelif amortisman gibi Şirket tarafından ödenmesi veya ayrılması zorunlu olan miktarlar ile Şirket tüzel kişiliği tarafından ödenmesi zorunlu olan vergiler, hesap dönemi sonunda tespit edilen gelirlerden düşüldükten sonra, geriye kalan ve yıllık bilançoda görülen dönem karı, varsa geçmiş yıl zararlarının düşülmesinden sonra, sırasıyla, aşağıda gösterilen şekilde tevzi olunur.



Genel Kanuni Yedek Akçe: % 5'i kanuni yedek akçeye ayrılır.

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

Yukarıdaki indirimler yapıldıktan sonra, Genel Kurul, kar payının, yönetim kurulu üyeleri ile memur, müstahdem ve işçilere, çeşitli amaçlarla kurulmuş vakıflara ve benzer nitelikteki kişi ve kurumlara dağıtılmasına karar verme hakkına sahiptir.

İkinci Temettü: Net dönem karından, (a), (b) ve (c) bentlerinde belirtilen meblağlar düştükten sonra kalan kısmı, Genel Kurul, kısmen veya tamamen ikinci temettü payı olarak dağıtmaya veya Türk Ticaret Kanunu'nun 521 inci maddesi uyarınca kendi isteği ile ayırdığı yedek akçe olarak ayırmaya yetkilidir.

Genel Kanuni Yedek Akçe: Pay sahipleriyle kara iştirak eden diğer kimselere dağıtılması kararlaştırılmış olan kısımdan, çıkarılmış sermayenin %5 (yüzde beş)'i oranında kar payı düşüldükten sonra bulunan tutarın onda biri, Türk Ticaret Kanunu'nun 519. maddesinin 2. fıkrası uyarınca, genel kanuni yedek akçeye eklenir.

Temettü Avansı: Yönetim Kurulu, Genel Kurul tarafından yetkilendirilmiş olmak ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun düzenlemelerine uymak kaydıyla yıl içinde temettü avansı dağıtabilir. Genel Kurul tarafından Yönetim Kurulu'na verilen yetkili, ilgili yıl ile sınırlıdır. Bir hesap döneminde verilecek toplam kâr payı avansı bir önceki yıla ait dönem kârının yarısını aşamaz. Bir önceki yılın temettü avansları mahsup edilmediği sürece, ek bir temettü avansı verilmesine ve/veya temettü dağıtılmasına karar verilemez.

Diğer Temettü Dağıtım İlkeleri: İlgili mevzuat uyarınca gereken yedek akçeler ayrılmadıkça, Ana Sözleşme'de pay sahipleri için belirlenen birinci temettü, nakden ve/veya hisse senedi biçiminde dağıtılmadıkça, başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kar aktarılmasına ve Yönetim Kurulu üyeleri ile Şirket'in memur, çalışan, işçilerine ve çeşitli amaçlarla kurulmuş olan vakıflara ve benzer nitelikteki kişi/kurumlara kar payı dağıtılmasına karar verilemez.

Temettü, dağıtım tarihi itibarıyla, mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın eşit olarak dağıtılır. Temettü bakımından pay grupları arasında imtiyaz yoktur.

Dağıtılmasına karar verilen karın dağıtım şekli ve zamanı Yönetim Kurulu'nun bu konudaki teklifi üzerine Sermaye Piyasası mevzuatının ilgili hükümleri göz önünde bulundurularak Genel Kurul tarafından kararlaştırılır. Sermaye piyasası mevzuatında öngörülen sürelerle uygun olmak kaydıyla Genel Kurul kar dağıtım zamanının belirlenmesi hususunda Yönetim Kurulu'nu yetkilendirir.

Ana Sözleşme hükümlerine göre dağıtılan karlar geri istenemez. Bu esas sözleşme hükümlerine göre genel kurul tarafından verilen kar dağıtım kararı geri alınamaz.


YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Yıllık dağıtılabilir karın Sermaye Piyasası Kurulu'nca saptanan miktarda birinci kar payı dağıtılmasına yetecek miktardan az olduğu veya hesap döneminin zararla kapadığı hallerde Türk Ticaret Kanunu'nun 519. ve 522. maddesinde düzenlenenler dışındaki Şirket'in kendi isteği ile ayırdığı yedek akçeler kullanılarak kar payı dağıtılmasına Genel Kurul tarafından karar verilebilir.

Yeni Pay Alma Hakkı (TTK md. 461, kayıtlı sermaye sistemindeki ortaklıklar için SPKn md. 18, II-18.1 sayılı Kayıtlı Sermaye Sistemi Tebliği):

Her pay sahibi, mevcut paylarının sermayeye oranına göre, yeni çıkarılan payları alma hakkını haizdir. Ancak, Esas Sözleşme'nin 7'nci maddesi uyarınca Yönetim Kurulu sermaye artırım kararında yeni pay haklarını sınırlandırmaya yetkilidir.

Yeni pay almaya ilişkin hakların kullanım işlemleri MKK tarafından gerçekleştirilecektir.

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

Bedelsiz Pay Edinme (TTK md. 462, SPKn md. 19 ve VII-128.1 sayılı Pay Tebliği):

Şirket'in bedelsiz sermaye artırımlarında, bedelsiz paylar artırım tarihindeki mevcut pay sahiplerine dağıtılır.

Tasfiyeden Pay Alma Hakkı (TTK md. 507):

Şirket'in sona ermesi hâlinde her pay sahibi, Esas Sözleşme'de sona eren Şirket'in mal varlığının kullanılmasına ilişkin başka bir hüküm bulunmadığı takdirde, tasfiye sonucunda kalan tutara payı oranında katılır.

Genel Kurula Davet ve Katılma Hakkı (SPKn md. 29, 30, TTK md. 414, 415, 425, 1527, II-30.1 sayılı Vekaleten Oy Kullanılması ve Çağrı Yoluyla Vekalet Toplanması Tebliği):

Genel kurula katılma ve oy kullanma hakkı, pay sahibinin paylarını herhangi bir kuruluş nezdinde depo etmesi şartına bağlanamaz. Payları kayden izlenen halka açık ortaklıkların genel kurul toplantılarına, yönetim kurulu tarafından MKK'dan sağlanan pay sahipleri listesi dikkate alınarak oluşturulan hazır bulunanlar listesinde adı yer alan pay sahipleri katılabilir. Bu listede adı bulunan hak sahipleri kimlik göstererek genel kurula katılırlar.

Oy Hakkı (SPKn md. 30 ve TTK md. 432, 433, 434, 435, 436):

Her pay sahibi sadece bir paya sahip olsa da en az bir oy hakkını haizdir. Pay sahipleri, oy haklarını genel kurulda, paylarının toplam itibarıyla değeriyle orantılı olarak kullanır.

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

Finansal tablolar, konsolide finansal tablolar, yönetim kurulunun yıllık faaliyet raporu, denetleme raporları ve yönetim kurulunun kâr dağıtım önerisi, genel kurulun toplantısından en az üç hafta önce, Şirket'in merkez ve şubelerinde, pay sahiplerinin incelemesine hazır bulundurulur. Bunlardan finansal tablolar ve konsolide tablolar bir yıl süre ile merkezde ve şubelerde pay sahiplerinin bilgi edinmelerine açık tutulur.



Her pay sahibi, gideri Şirket'e ait olmak üzere gelir tablosuyla bilançonun bir suretini isteyebilir. Pay sahibi genel kurulda, yönetim kurulundan, Şirket'in işleri; denetçilerden denetimin yapılma şekli ve sonuçları hakkında bilgi isteyebilir. Bilgi verme yükümü, Şirket'in bağlı şirketlerini de kapsar. Verilecek bilgiler, hesap verme ve dürüstlük ilkeleri bakımından özenli ve gerçeğe uygun olmalıdır.

İptal Davası Açma Hakkı (TTK md. 445-451, SPKn md. 18/6, 20/2):

Yönetim kurulunun kayıtlı sermaye sistemine ilişkin esaslar çerçevesinde aldığı kararlar aleyhine, genel kurul kararlarının iptaline ilişkin hükümler çerçevesinde yönetim kurulu üyeleri veya hakları ihlal edilen pay sahipleri, kararın ilanından itibaren otuz gün içinde ortaklık merkezinin bulunduğu yer ticaret mahkemesinde iptal davası açabilirler.

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

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

Azınlık Hakları (TTK md. 411, 412, 420, 439, 531, 559):

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

Finansal tabloların müzakeresi ve buna bağlı konular, sermayenin en az yirmide birine sahip pay sahiplerinin istemi üzerine, genel kurulun bir karar almasına gerek olmaksızın, toplantı başkanının kararıyla bir ay sonraya bırakılır.

YATIRIM FİNANSMAN
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Genel kurulun özel denetim istemini reddetmesi hâlinde, sermayenin en az yirmide birini oluşturan pay sahipleri veya paylarının itibarı değeri toplamı en az bir milyon Türk Lirası olan pay sahipleri üç ay içinde şirket merkezinin bulunduğu yer asliye ticaret mahkemesinden özel denetçi atamasını isteyebilir.

Haklı sebeplerin varlığında, sermayenin en az onda birini ve halka açık şirketlerde yirmide birini temsil eden payların sahipleri, şirketin merkezinin bulunduğu yerdeki asliye ticaret mahkemesinden şirketin feshine karar verilmesini isteyebilirler.

Kurucuların, yönetim kurulu üyelerinin, denetçilerin, Şirket'in kuruluşundan ve sermaye artırımından doğan sorumlulukları, Şirket'in tescili tarihinden itibaren dört yıl geçmedikçe sulh ve ibra yoluyla kaldırılamaz. Bu sürenin geçmesinden sonra da sulh ve ibra ancak genel kurulun onayıyla geçerlilik kazanır. Bununla beraber, esas sermayenin onda birini, halka açık şirketlerde yirmide birini temsil eden pay sahipleri sulh ve ibranın onaylanmasına karşı iseler, sulh ve ibra genel kurulca onaylanmaz.

Özel Denetim İsteme Hakkı (TTK md. 438):

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

Ortaklıktan Ayrılma Hakkı (SPKn md. 24, II-27.2 sayılı Önemli Nitelikteki İşlemlere İlişkin Ortak Esaslar ve Ayrılma Hakkı Tebliği):

Önemli nitelikteki işlemlere ilişkin genel kurul toplantısına katılıp da olumsuz oy kullanan ve muhalefet şerhini toplantı tutanağına işleten pay sahipleri, paylarını şirkete satarak ayrılma hakkına sahiptir.

Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakkı (SPKn md. 27, II-27.1 sayılı Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakları Tebliği):

Pay alım teklifi sonucunda veya birlikte hareket etmek de dâhil olmak üzere başka bir şekilde sahip olunan payların şirketin oy haklarının Kurulca belirlenen orana veya daha fazlasına ulaşması durumunda, paya sahip olan bu kişiler açısından azınlıkta kalan pay sahiplerini şirketten çıkarma hakkı doğar. Bu kişiler, SPK tarafından belirlenen süre içinde, azınlıkta kalan ortakların paylarının iptalini ve bunlar karşılığı çıkarılacak yeni payların kendilerine satılmasını şirketten talep edebilirler.

23.6. Payların ihracına ilişkin yetkili organ kararları:

Şirket Yönetim Kurulu'nun 25/10/2018 tarih ve 2018/27 sayılı toplantısında payların ihracına ilişkin alınan karar aşağıdaki gibidir:

“Şirket Yönetim Kurulu bugün şirket merkezinde toplanarak;

Şirketimizin finansal yapısının güçlendirilmesi amacıyla;


YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.


DENGİ YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Levent Caddesi No:49, 34330 Beşiktaş/İST
Vergi Dairesi: Beşiktaş Vergi No:2910786889
Sicil No: 834840
Mersis No: 0291078688900017

Şirketimiz Yönetim Kurulu şirket merkezinde toplanarak, şirketimizin finansal yapısının güçlendirilmesi amacıyla;

(1) Şirketimizin 300.000.000 TL olan kayıtlı sermaye tavanı içerisinde kalmak üzere 50.000.000 TL olan çıkarılmış sermayesinin, tamamı nakit karşılığı ve %200 oranında olmak üzere 100.000.000 TL artışla 150.000.000 TL'ye artırılmasına;

(2) Mevcut ortakların yeni pay alma haklarının kullandırılmasına;

(3) Nakit olarak artırılan 100.000.000 TL'lik sermayeyi temsil edecek payların 12.450.000 TL nominal değerli kısmının A grubu nama yazılı, 87.550.000 TL nominal değerli kısmının B grubu hamiline yazılı olarak ihraç edilmesine;

(4) Şirketimizin nakit olarak artırılan 100.000.000 TL tutarında sermayeyi temsil eden paylarına ilişkin yeni pay alma haklarının 1,00 TL'den 15 gün süreyle kullandırılmasına, mevcut pay sahiplerinin rüçhan hakları karşılığında A grubu nama yazılı paylar için A Grubu nama, B grubu hamiline yazılı paylar için B grubu hamiline yazılı pay verilmesine;

(5) Nakit olarak artırılan sermayeyi temsil eden paylara ilişkin yeni pay alma haklarının kullandırılmasından sonra kalan payların nominal değerden düşük olmamak üzere Borsa Birincil Piyasa'da oluşacak fiyat üzerinden 2 işgünü süreyle satılmasına;

(6) Sermaye artırımını nedeniyle çıkarılacak payların şirket ortaklarına SPK ve MKK'nın kaydileştirme ile ilgili düzenlemeleri çerçevesinde kaydi pay olarak dağıtılmasına ve yeni pay alma haklarının kaydileştirme sistemi esasları çerçevesinde kullandırılmasına;

(7) Sermaye artırımını işlemlerinin gerçekleştirilmesi amacıyla gerekli başvuruların yapılması, izinlerin alınması ve işlemlerin ifa ve ikmali için T.C. Başbakanlık Sermaye Piyasası Kurulu, Borsa İstanbul A.Ş., Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş., Ticaret Bakanlığı ve ilgili diğer tüm resmi kurum ve kuruluşlar nezdinde gerekli her türlü işlemlerin yapılması hususunda yönetime yetki verilmesine

Oy birliği ile karar verilmiştir.

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

24. HALKA ARZA İLİŞKİN HUSUSLAR

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

24.1.1. Halka arzın tabi olduğu koşullar:

Sermaye artırımına ilişkin izahname SPK onayına tabi olup başka bir kurum onayına tabi değildir.

24.1.2. Halka arz edilen payların nominal değeri:

Ortaklık'ın 50.000.000.-TL nominal tutarındaki sermayesi; 100.000.000.-TL nominal tutarında tamamen nakit karşılığı olmak üzere 150.000.000.-TL'ye artırılacaktır.

Arttırılan 100.000.000.-TL tutarındaki sermayeyi temsil eden, her biri 1.-TL nominal değerli 100.000.000 adet payın, 12.450.000 adedi A Grubu nama yazılı, 87.550.000 adedi B Grubu hamiline yazılı olarak ihraç edilecektir.


YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

başvurarak kullanabilirler. Pay bedelleri tahsil edildikçe MKK tarafından Şirket'in Denizbank nezdindeki TR450013400000265879400059 numaralı özel hesabına aktarılacaktır.

c) Başvuru yerleri:

BİST'te işlem yapmaya yetkili tüm aracı kurumlar olup, izahname aşağıda belirtilen adreslerde incelemeye açık tutulmaktadır.

Denge Yatırım Holding A.Ş.	Levent Cad. No:49 Levent- Beşiktaş/İstanbul
Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş.	Meclis-i Mebusan Cad. 81 Fındıklı 34427 Beyoğlu/İstanbul

BİAŞ'de işlem yapmaya yetkili yatırım kuruluşlarının listesi BİAŞ'nin internet sitesinin http://www.borsaistanbul.com/borsa_uyeleri/uye-bilgileri adresinde yer almaktadır.

d) Payların dağıtım zamanı ve yeri:

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

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

SPK'nın II-5.1 sayılı İzahname ve İhraç Belgesi Tebliği'nin 24 üncü maddesi gereği, izahname ile kamuya açıklanan bilgilerde satışa başlamadan önce veya satış süresi içerisinde yatırımcıların yatırım kararını etkileyebilecek değişikliklerin veya yeni hususların ortaya çıkması hâlinde, bu durum İhraççı tarafından yazılı olarak Kurul'a bildirilir. Değişiklik gerektiren veya yeni hususların ortaya çıkması hâlinde, ihraççı veya yetkili kuruluşlar tarafından durdurulmaz ise gerekli görülmesi durumunda Kurulca satış sürecinin durdurulmasına karar verilebilir.

Ayrıca II-5.2 sayılı Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği'nin 5 inci maddesinin yedinci fıkrası uyarınca, Kurul tarafından gerekçesi belirtilmek suretiyle ihraç edilen sermaye piyasası araçlarının satış işlemlerinin geçici veya sürekli olarak durdurulmasına karar verilmesi durumunda da satışın derhal durdurulması gerekmektedir.

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

Yoktur.

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

Pay sahipleri, Şirket'te sahip oldukları pay oranında yeni pay alma haklarını kullanabileceklerdir.



24.1.7. Yatırımcıların satın alma taleplerinden vazgeçme haklarına ilişkin bilgi:

SPKn'nin 8 inci maddesi uyarınca, izahname ile kamuya açıklanan bilgilerde, satışa başlamadan önce veya satış süresi içinde yatırımcıların yatırım kararını etkileyebilecek değişiklik veya yeni hususların ortaya çıkması hâlinde, durum, Şirket tarafından en uygun haberleşme vasıtasıyla derhâl Kurula bildirilir.

Değişiklik gerektiren veya yeni hususların ortaya çıkması hâlinde, satış süreci durdurulabilir.

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

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

24.1.8. Payların teslim yöntemi ve süresi:

İhraç edilecek paylar kaydileştirme esasları çerçevesinde MKK tarafından hak sahipleri bazında kayden izlenecek olup, payların fiziki teslimi yapılmayacaktır. Kaydi paylar Kurulun sermaye piyasası araçlarının satışına ilişkin düzenlemelerinde yer alan esaslar çerçevesinde dağıtım listesinin kesinleştiği günü takip eden azami 2 (iki) iş günü içerisinde teslim edilecektir.

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

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

24.1.10. Yeni Pay Alma Hakkına İlişkin Bilgiler

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

Ortakların yeni pay alma hakları kısıtlanmamaktadır.

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

Yoktur.

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

Ortakların yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan paylar Borsa İstanbul'da satılacaktır. Yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan paylar için tahsis kararı alınmamıştır.

d) Yeni pay alma hakları, aşağıda belirtilen başvuru yerlerinde/..... ile/..... tarihleri/ilan edilecek tarihler arasında, 15 gün süreyle kullanılacaktır. Bu sürenin son gününün resmi tatile rastlaması halinde, yeni pay alma hakkı kullanım süresi, izleyen iş günü akşamı sona erecektir.


YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Tüm gruplar için bir payın nominal değeri 1.-TL olup, yeni pay alma haklarının kullanım süresinde paylar 1.-TL'den satışa sunulacaktır.

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

Yeni pay alma oranı %200'dür.

f) Pay bedellerinin ödenme yeri ve şekline ilişkin bilgi:

Pay bedelleri Denizbank A.Ş. nezdinde münhasıran bu sermaye artırımında kullanılmak üzere Şirket adına açılan TR450013400000265879400059 No'lu özel hesaba yatırılacaktır.

Yeni Pay alma haklarını kullanmak isteyen ve payları MKS'de yatırım kuruluşları nezdinde yatırım hesaplarında muhafaza ve takip edilen A ve B grubu pay sahipleri, yeni pay alma haklarına isabet eden pay bedelini, yukarıda belirtilen banka şubesinde açılan hesaba MKK tarafından aktarılmak üzere, yeni pay alma hakkı kullanım süresi içinde tam ve nakit olarak yatırım kuruluşları nezdindeki yatırım hesaplarına yatıracaklardır.

g) Başvuru şekli ve payların dağıtım zamanı ve yeri:

i) Yeni pay alma haklarını kullanmak isteyen ortaklarımızdan,

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

b. Payları dolaşımda olanlar ise yeni pay tutarını hesaplarının bulunduğu aracı kurumlar aracılığıyla

yeni pay alma hakkı kullanım süresi içinde tam ve nakit olarak yatıracaklardır.

ii) Belirtilen yeni pay alma hakkı kullanım süresi içinde pay bedellerinin ödenmemesi halinde, yeni pay alma hakkı kullanılamayacaktır.

iii) Bu sermaye artırımında yeni pay alma hakkını kullanmak istemeyen ortaklarımız, yeni pay alma hakkı kullanım süresi içinde bu hakkını satabilirler.

h) Kullanılmayan yeni pay alma haklarının nasıl değerlendirileceğine ilişkin bilgi:

Sermaye artırımında yeni pay alma hakkını kullanmak istemeyen pay sahipleri, yeni pay alma hakkı kullanım süresi içinde bu hakkını satabilirler.

Yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan B grubu paylar, 2 (iki) iş günü süreyle, nominal değerden düşük olmamak üzere Borsa İstanbul Birincil Piyasası'nda oluşacak fiyattan Borsa İstanbul Birincil Piyasası'nda satışa sunulacaktır. 2 (iki) iş günlük sürenin başlangıç ve bitiş tarihleri, tasarruf sahiplerine satış duyurusu ile Şirket'in kurumsal internet sitesinde (www.dengeholding.com.tr), aracı kurumun www.yf.com.tr internet adresinde ve KAP'ta ilan edilecektir.

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

Yoktur.


YATIRIM FİNANSMAN
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

24.1.12. Varsa tasarruf sahiplerine satış duyurusunun ilan edileceği gazeteler:

Tasarruf sahiplerine satış duyurusu Şirket'in kurumsal internet adresinde (www.dengeholding.com.tr), aracı kurumun www.yf.com.tr internet adresinde ve KAP internet sitesinde (www.kap.org.tr) ilân edilecektir.

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

Nemalandırılmayacaktır.

24.1.14. Halka arzda içsel bilgiye ulaşabilecek konumdaki kişilerin listesi:

Denge Yatırım Holding A.Ş.	Görevi
Tayyar Raci Şaşmaz	Yönetim Kurulu Başkanı
Faruk Çetinkaya	Yönetim Kurulu Başkan Vekili
Mustafa Uğur Bayraktar	Yönetim Kurulu Üyesi
Maruf Dindar	Yönetim Kurulu Üyesi
Hilmi Zübeyr Şaşmaz	Yönetim Kurulu Üyesi

Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş.	Görevi
Ömer Eryılmaz	Genel Müdür
Levent Durusoy	Genel Müdür Yrd.
Emre Murat Ünal	Genel Müdür Yrd.
Pervin Bakankuş	Müdür
Mehmet Ali Sukuşu	Müdür Yrd.

24.2. Dağıtım ve tahsis planı:

24.2.1. İhraççının bildiği ölçüde, ihraççının ana hissedarları veya yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi kişilerin yapılacak halka arzda iştirak taahhüdünde bulunma niyetinin olup olmadığı veya herhangi bir kişinin halka arz edilecek payların yüzde beşinden fazlasına taahhütte bulunmaya niyetli olup olmadığına ilişkin bilgi:

Yoktur.

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

Kullanılmayan yeni pay alma hakkı karşılığı pay olması durumunda bu paylardan B grubu paylar "Borsa'da satış yöntemi kullanılarak nominal değerinin altında olmamak üzere BİAŞ Birincil Piyasa'da oluşacak fiyattan satışa sunulacaktır. Yatırımcılar, halka arzdan aldıkları kesinleşmiş pay miktarını halka arzdan pay almak için başvurmuş oldukları Aracı Kurumdan öğrenebileceklerdir.

24.3. Payların fiyatının tespitine ilişkin bilgi

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

Yeni pay alma hakları 1.-TL nominal değerli her bir pay için 1.-TL üzerinden kullanılacaktır. Yeni pay alma haklarının kullanımından sonra kalan paylar ise 1.-TL nominal değer altında kalmamak kaydıyla BİAŞ Birincil Piyasada oluşacak fiyattan satılacaktır.

Yatırımcılar, Aracı Kurumların ücretlendirme politikalarına tabi olacaklardır. MKK tarafından Aracı Kuruluşlara tahakkuk ettirilen tutarlar ve pay tutarı üzerinden hesaplanan aracılık komisyonu gibi hizmet bedelleri Aracı Kurumların uygulamalarına istinaden yatırımcılardan tahsil edilebilir.

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

Paylar, yeni pay alma hakkının kullanımında 1.-TL nominal değerden, yeni pay alma haklarının kullanımından sonra kalan paylar ise 1.-TL nominal değer altında kalmamak kaydıyla BİAŞ Birincil Piyasada oluşacak fiyattan satılacaktır.

Satış fiyatı nominal bedel ve piyasa bedeli esas alınarak belirlenmiştir.

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

Yeni pay alma hakları kısıtlanmamıştır.

24.4. Aracılık Yüklenimi ve Halka Arza Aracılık

24.4.1. Halka arza aracılık edecek yetkili kuruluşlar hakkında bilgi:

Şirket ile Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş. arasında 07.11.2018 tarihinde Aracılık Sözleşmesi imzalanmıştır.

Aracı Kurum

Adresi: Meclis-i Mebusan Cad. No:81 34427 Fındıklı İstanbul

Tel: (212) 317 69 00

Faks: (212) 282 15 50-51,

İnternet Sitesi: www.yf.com.tr

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

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

24.4.3. Aracılık türü hakkında bilgi:

Aracı Kurum (Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş.) satışa "en iyi gayret aracılığı" ile aracılık edecektir. Yüklenimde bulunulan pay yoktur.

24.4.4. Aracılık sözleşmesi hakkında bilgi

Yatırım Finansman A.Ş. ile 07.11.2018 tarihinde "Bedelli Sermaye Artırımı Aracılık Sözleşmesi" imzalanmıştır. Sermaye artırım süresi içerisinde yeni pay alma haklarının kullanımı sonrası kalan B grubu payların BİAŞ'de satışı Aracı Kurum tarafından en iyi gayret aracılığı ile gerçekleştirilecektir. Kurum bu Aracılık Sözleşmesi ile aynı zamanda danışman olarak da hizmet verecektir.



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

Halka arza konu payların halka arzı sermaye artışı yolu ile gerçekleştirilecek olup; bu kapsamda

- Denge Yatırım Holding A.Ş. pay satış geliri;
- Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş. aracılık komisyonu;

Halka arzın tarafları arasında herhangi bir menfaat çatışması bulunmamaktadır.

Aracı kurumun, halka arz komisyonu dışında, doğrudan ya da dolaylı olarak halka arz başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır.

25. BORSADA İŞLEM GÖRMEYE İLİŞKİN BİLGİLER

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

Sermaye artırımında ihraç edilecek A grubu paylar BİST’de işlem görmeyecek, ihraç edilecek B grubu paylar MKK’da gerekli işlemlerin yapılmasına müteakip BİST’te işlem görmeye başlayacaktır.

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

Mevcut durum itibariyle ortaklığın B grubu payları “DENGİ” işlem koduyla BİST GİP’te işlem görmektedir. Şirket’in A grubu payları ise Borsa İstanbul’da işlem görmemektedir.

Sermaye artırımında ihraç edilecek A grubu paylar Borsa İstanbul’da işlem görmeyecek, ihraç edilecek B grubu payları ise BİST GİP’te “DENGİ” borsa koduyla işlem görmeye başlayacaktır.

25.3. Borsada işlem görmesi amaçlanan paylarla eş zamanlı olarak;

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

- İhraççının başka bir grup payının veya sermaye piyasası araçlarının tahsisli/nitelikli yatırımcılara satışa ya da halka arza konu edilmesi durumunda

bu işlemlerin mahiyeti ve bu işlemlerin ait olduğu sermaye piyasası araçlarının sayısı, nominal değeri ve özellikleri hakkında ayrıntılı bilgi:

Yoktur.

25.4. Piyasa yapıcı ve piyasa yapıcılığın esasları:

Yoktur.

26. MEVCUT PAYLARIN SATIŞINA İLİŞKİN BİLGİLER İLE TAAHHÜTLER

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

Yoktur.

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

Yoktur.


YATIRIM FİNANSMAN
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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

- a) İhraççı tarafından verilen taahhüt: Yoktur.
- b) Ortaklar tarafından verilen taahhütler: Yoktur.
- c) Sermaye piyasası mevzuatı kapsamında verilen taahhütler: 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:

Tahmini Halka Arz Maliyetleri	TL
Sermaye Artırım Miktarı	100.000.000
SPK Kurul Kayıt Ücreti (% 0.2)	200.000
Borsa Kota Alma Ücreti (%0.03 + BSMV)	31.500
MKK İhraççı Hizmet Bedeli (%0.005 + BSMV)	5.250
Aracılık Komisyonu (BSMV dahil)	45.000
Sermaye Artırımı Rekabet Kurumu Payı (%0.04)	40.000
Diğer Masraflar	50.000
Toplam Maliyet	371.750
Elde Edilecek Net Fon Miktarı	99.628.250
Satışa Sunulan Pay Adedi	100.000.000
Pay Başına Düşen Maliyet	0,0037

Açıklama	Tutar
Satıştan elde edilecek brüt gelir	100.000.000
Tahmini toplam maliyet	371.750
Payların satışından elde edilecek tahmini net nakit girişi	99.628.250

Payların satışından elde edilecek brüt gelir 100.000.000 TL olup, satışa ilişkin masraflar düşüldükten sonra elde edilecek tahmini net nakit girişi 99.628.250 TL ve pay başına düşen maliyet 0,0037 TL olarak hesaplanmaktadır.

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

Sermaye Artırımı sonucunda elde edilecek fon aşağıda yer alan konularda kullanılacaktır;

Şirketimiz yatırım holding olması nedeni ile ticari faaliyetini iştirakleri vasıtası ile yürütebilmektedir. Bununla birlikte Şirketimiz film yapım ve prodüksiyon alanında faaliyetlerini genişletmek kısa ve orta vadede karlılığını artıracak sinema ve dizi yapım işleri ile iştigal edecektir. Şirketimiz'in imtiyazlı hissedarı ve aynı zamanda yönetim kurulu başkanı Tayyar Raci Şaşmaz'ın sinema ve dizi yapım ve senaryo alanlarındaki başarıları hem Türkiye hem yurt dışı pazarda bilinmektedir. Bu kapsamda Şirketimiz bu tecrübeden ve gerek yurt içi gerek yurt dışı dizi ve film sektöründeki tanınırlığından faydalananarak, Şirketimiz bünyesinde bir yapım şirketi kurmak sureti ile projelerini dizi ve film yapım ve senaryo yazımı alanlarına yönlendirecek aynı zamanda da telif hakkı sahibi olduğu projelerini yurt dışı pazarlarda mevcut tecrübesi ve birikimi ile değerlendirecektir.

**YATIRIM FİNANSMAN
MENKUL DEĞERLER A.Ş.**

Şirketimiz, 2019 yılının sonuna kadar yapılanmasını tamamlayacak ve projelerin yurt dışı pazarlarda satışı için çalışmalarına başlayacaktır. Söz konusu projelerin alt yapısı ve maliyet hesapları son 4 aylık dönem içerisinde yoğun bir çalışma ile hesaplanmış, Pazar araştırmaları yapılmış, hangi nitelikteki dizi ve filmlerin ağırlıklı olarak izlendiği ve yurt dışında alıcı bulduğuna ilişkin çalışmalar tamamlanmış ve söz konusu dizi ve filmlerin senaryolarına ilişkin çalışma başlatılmıştır. Ülkemiz dizi film ihracatında dünyada Amerika Birleşik Devletleri'nden sonra ikinci sırada yer almaktadır.

Şirketimiz'in dizi ve sinema filmi çalışmaları kapsamında 3 adet sinema filmi ve 2 adet dizi projeleri başlamıştır. Sektörel olarak dizi ve film sektörü maliyetler ve yapım aşamalarında farklılık göstermektedir.

i. Dizi Film Maliyet ve Karlılıkları

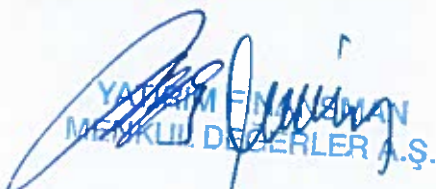
Televizyon kanalları ile dizi anlaşmaları öncelikle sezonluk olarak yapılmakta ve dizinin çekiminin onaylanmasından sonra dizinin yayınlanacağı "televizyon" kanalı çekim maliyetlerini karşılamaktadır. Ülkemizde dizilerin uzunluğu 120 dk olup her bir sezon için ortalama 33 bölüm üzerinden anlaşma sağlanmaktadır. Dizinin çekimlerinin tamamlanması ve yayına girmesinin ardından dizinin izleyici kitlesi ve reytingi değerlendirmeye alınmaktadır. Yurt içi pazarda her bir dizinin yayınlandığı kanal başta olmak üzere ikinci ve üçüncü el satışı mevcuttur. Sonrasında ise aynı dizinin dijital kanallarda ve internet medyasında satışı sonrasında ise yurt dışında satışı gerçekleşmektedir. Satışa, dizinin yayınlandığı kanal ve yapımcı birlikte karar vermektedir. Her bir dizinin tutulma oranlarına göre yurt dışında getirisi bölüm başına 10.000.- ABD Doları ile 100.000.-ABD Doları gelir elde edilmektedir. Dizinin rağbet görmesi halinde ise bölüm başına satış rakamları 500.000.-ABD Doları'na kadar çıkmaktadır. Yurt dışında dizi süreleri ise yaklaşık olarak 45 dk sürmektedir. Yani her bir bölüm aslında 2.5 kat gelir getirmektedir. Ortalama rağbet gören bir dizinin getirisi mütevazı bir hesaplama ile $50.000.-\text{ABD Doları} \times 33 \times 2.5 = 4.125.000.-\text{ABD Doları}$ sezonluk yurt dışı gelir getirmektedir. Bu rakam doğrudan yapımcının alacağı ücrettir. Aynı dizi yurt içi pazarda da ikincil ve üçüncül satışlardan özellikle gündüz kuşağında yayın yapan kanallara da satılmakta ve söz konusu satışlardan da gelir elde edilmektedir.

ii. Sinema Film Maliyet ve Karlılık Oranları

Sinema filmleri dizi sektöründen farklı olarak öncelikle maliyetin yapımcı tarafından karşılandığı projelerdir. Film çekimi yaklaşık olarak 1 ay ile 3 ay arasında tamamlanmakta maliyetin yaklaşık %95'i bu aşamada oluşmakta ve ödemeler çekim sırasında yapılmaktadır. Çekimlerin tamamlanmasından sonraki 2 ay içerisinde ise film vizyona girmektedir. Sinema filmlerinin yurt içi Pazar kadar yurt dışında da vizyona girmesi önemlidir. Özellikle yurt dışında yaşayan yurttaşlarımızın yerli sinema filmlerine olan ilgisi bu yapımların izlenme oranlarını artırmaktadır. Sinema filmlerinin yurt dışı getirisi ile yurt içi getirisi arasında da fark bulunmaktadır. Yurt içinde izlenen bir film seyirci başına yaklaşık 5-7.-TL kar getirmekte iken bu rakam yurt dışında 5.-Euro'dur. Film vizyona girdikten sonra 10 gün içerisinde gelir getirmeye başlamaktadır.

Dizi ve sinema filmlerinin yurt dışı satışları özellikle ülkemizin tanıtımı, doğrudan gelir getirecek bir iş kolunun desteklenmesi için ayrıca önemlidir. Dünyada Amerika Birleşik Devletleri, Hindistan, Güney Kore ve Brezilya gibi ülkeler yurt dışı dizi ve sinema film sektörünün getirisinin farkında olup yatırımlarını bu yönde artırmaya ağırlık vermişlerdir. Ülkemiz ise bu alanda ilklere imza atmış olan öncülerin çabaları ile yurt dışı satışlarda önemli bir pozisyon almıştır söz konusu yurt dışı satışların öncülerinden birisi de hakim ortağımız Raci Şaşmaz'dır. Bu bilgi ve tecrübe birikimi ile Şirketimiz özellikle yurt dışı pazarlarda projelerinin satışını gerçekleştirme hedeflemektedir.

Gerek dizi gerekse sinema film projelerinde yapımcının önemi tanınırlığı önceki projelerinin başarısı ve izlenme oranları en önemli faktördür. Şirketimiz Tayyar Raci Şaşmaz ve ekibinin katacağı değer ve birikim ile söz konusu projelerini sağlam temeller üzerinde gerçekleştirmek üzere çalışmalarını başlatmıştır. Bedelli sermaye artırımından gelecek kaynak ile doğrudan, 3 adet sinema filmi ve 2 adet dizi film projelerinin hayata geçirilmesi sağlanacak ve karlı mevcut tecrübe ve bilgi birikimi ile kısa ve orta vadede Şirketimizin karlılığının artırılması sağlanacaktır.


YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Sermaye artırımından elde edilenilecek fonun kullanımına ilişkin hazırlanan Rapor Yönetim Kurulu kararı eki olarak 16 Kasım 2018 tarihinde KAP'ta ilan edilmiştir.

28. SULANMA ETKİSİ

Sulanma Etkisi	Sermaye Artırım Öncesi	Sermaye Artırım Sonrası
Özkaynaklar (Defter Değeri)	80.603.612	180.231.862
Nakit Sermaye Artışı	-	100.000.000
Sermaye Artırım Masraflar		371.750
Ödenmiş Sermaye	50.000.000	150.000.000
Pay Başına Defter Değeri	1,61	1,20
Halka arz fiyatı	-	1,00
Sulanma Etkisi	-0,41	-0,20
Sulanma Etkisi %	-25,47%	-20,15%

Yeni pay alma haklarının tamamının kullanılması durumunda mevcut ortaklar için (negatif) sulanma etkisi pay başına 0,41 TL (- % 25,47) olacaktır.

İşbu hesaplama tüm pay sahiplerinin bedelli sermaye artırımına katılacakları varsayımı ile yapılmıştır. Bu doğrultuda sermaye artırımını sonuçlandığında sulanma etkisi gerçek katılım rakamlarına göre değişiklik arz edebilecektir

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

Yeni pay alma hakları kısıtlanmadığı için, hesaplama yapılmamıştır.

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

Yeni pay alma hakları kısıtlanmadığı için, hesaplama yapılmamıştır.

29. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER

29.1. Halka arz sürecinde ihraççıya danışmanlık yapanlar hakkında bilgiler:

Halka arz sürecinde İhraççı ile imzalanan sermaye artırımını aracılık sözleşmesi çerçevesinde danışmanlık hizmeti veren yetkili kuruluş Yatırım Finansman'dır.

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

Bu izahname; sektör yayınlarından ve herkese açık diğer bilgi kaynaklarından elde edilmiş tarihsel pazar verilerine ve öngörülere yer vermektedir. İzahnamede üçüncü şahıs bilgilerinin kullanıldığı yerlerde, o bilgilerin kaynağı belirtilmiştir. Bu gibi üçüncü şahıs bilgilerinin izahnamede doğru bir biçimde aktarılmış olduğunu teyit ederiz. Bununla birlikte; sektör yayınlarında veya diğer herkese açık bilgi kaynaklarında üçüncü şahıslarca verilen bilgilerin güvenilir olduğu düşünülmekle birlikte, bağımsız bir doğrulama işleminden de geçirilmemiştir.



Finansal Tablo Dönemi	Bağımsız Denetim Kuruluşu'nun Ticaret Unvanı	Bağımsız Denetim Kuruluşu'nun Ticaret Adresi	Bağımsız Denetim Kuruluşu'nun Ortak Baş Denetçisinin Adı-Soyadı	Görüş/ Sonuç
1 Ocak – 31 Aralık 2015	MGI Bağımsız Denetim SMMM A.Ş.	Ahi Evran Cad. Polaris Plaza No:21 Kat:5 34398 Maslak-Sarıyer/İstanbul	Özcan Aksu	Olumlu
1 Ocak – 31 Aralık 2016	MGI Bağımsız Denetim SMMM A.Ş.	Ahi Evran Cad. Polaris Plaza No:21 Kat:5 34398 Maslak-Sarıyer/İstanbul	Özcan Aksu	Olumlu
1 Ocak – 31 Aralık 2017	MGI Bağımsız Denetim SMMM A.Ş.	Ahi Evran Cad. Polaris Plaza No:21 Kat:5 34398 Maslak-Sarıyer/İstanbul	Özcan Aksu	Olumlu
1 Ocak- 30 Haziran 2018	Elit Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.	Halaskargazi Cad. Çankaya Apt. No:150 Kat:5 Şişli/İstanbul	M. Sait Öcal	Olumlu

İhraççı, bildiği ve ilgili üçüncü şahsın yayınladığı bilgilerden kanaat getirebildiği kadarıyla, açıklanan bilgileri yanlış ve yanıltıcı hale getirecek herhangi bir eksikliğin bulunmadığını ve söz konusu bilgilerin aynen alındığını beyan eder.

2015, 2016 ve 2017 yıllarına ait bağımsız denetim raporları MGI Bağımsız Denetim SMMM A.Ş. tarafından verilmiş olup 2018 yılında yönetim kurulu kararının genel kurulda onaylanması ile değişiklik yapılarak Elit Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş. atanmıştır.

30. PAYLAR İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI

Aşağıda özetlenmekte olan esaslar borsada işlem görecektir payların elde tutulması ve elden çıkılması sırasında elde edilecek kazanç ve iratların vergilendirilmesi hakkında genel bir bilgi vermek amacıyla yürürlükte bulunan vergi mevzuatı dikkate alınarak hazırlanmıştır. Vergi mevzuatının ileride değişebileceğinin hatta mevzuatın geriye yönelik olarak da değişebileceğinin göz önünde bulundurulmasını ve özellikle durumlarda yatırımcıların vergi danışmanlarına danışması gerektiğini hatırlatmak isteriz.

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


YATIRIM MENKUL DEĞERLERİ A.Ş.

30.1. Payların elden çıkarılması karşılığında sağlanan kazançların vergilendirilmesi

GVK'nın Geçici 67. Maddesinin (1) numaralı fıkrasına göre; 31 Aralık 2015 tarihine kadar uygulanmak üzere, (6655 sayılı Kanunun 2 nci maddesiyle 31.12.2020 tarihine kadar uzatılmıştır.) sermaye piyasalarında bankalar ve aracı kurumlar vasıtasıyla yapılan pay alım – satım işlemlerinden doğan kazançlar, tam ve dar mükellef gerçek kişi ve kurumlar için %0 oranında tevkifat suretiyle vergilendirilmektedir. (2010/926 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı ile değişik, 2006/10731 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı, Md.1/a). Tevkifatın sorumlusu, duruma göre işleme aracılık eden bankalar, aracı kurumlar veya saklamacı kuruluşlar olabilmektedir. Tevkifat, takvim yılının üçer aylık dönemleri itibarıyla yapılmaktadır. Hisse senetleri değişik tarihlerde alındıktan sonra bir kısmının elden çıkarılması halinde tevkifat matrahının tespitinde dikkate alınacak alış bedelinin belirlenmesinde ilk giren ilk çıkar metodu esas alınacaktır. Hisse senetlerinin alımından önce elden çıkarılması durumunda, elden çıkarılma tarihinden sonra yapılan ilk alım işlemi esas alınarak üzerinden tevkifat yapılacak tutar tespit edilir.

Aynı gün içinde birden fazla alım satım yapılması halinde o gün içindeki alış maliyetinin tespitinde ağırlıklı ortalama yöntemi uygulanabilmektedir. Alış ve satış işlemleri dolayısıyla ödenen komisyonlar ile banka ve Sigorta Muameleleri Vergisi tevkifat matrahının tespitinde dikkate alınır. Üçer aylık dönem içerisinde birden fazla pay alım satım işlemi yapılması halinde tevkifatın gerçekleştirilmesinde bu işlemler tek bir işlem olarak dikkate alınır. Diğer bir deyişle, üç aylık dönem sonunda, dönem boyunca aynı tür menkul kıymetlerden kaynaklanan kazanç ve zararlar, topluca dikkate alınmaktadır.

Pay alım satımından doğan zararlar takvim yılı aşılmamak kaydıyla izleyen dönemlerin tevkifat matrahından mahsup edilebilecektir. Tam mükellef kurumlara ait olup, BİAŞ'de işlem gören ve 1 (bir) yıldan fazla süreyle elde tutulan hisse senetlerinin elden çıkarılmasında tevkifat uygulanmaz. Ayrıca, tam mükellef kurumlara ait olup, BİAŞ'de işlem gören ve 1 (bir) yıldan fazla süreyle, elde tutulan hisse senetlerinin elden çıkarılmasından elde edilen gelirler için GVK'nın mükerrer 80. maddesi hükümleri uygulanmayacaktır. Tevkifata tabi tutulan pay alım satım kazançları için gerçek kişilere yıllık veya münferit beyanname verilmez. Diğer gelirler dolayısıyla verilecek yıllık beyannameye bu gelirler dahil edilmez.

Ticari faaliyet kapsamında elde edilen gelirler ticari kazanç hükümleri çerçevesinde kazancın tespitinde dikkate alınır ve tevkif suretiyle ödenmiş olan vergiler, GVK'nın madde 94 kapsamında tevkif edilen vergilerin tabi olduğu hükümler çerçevesinde tevkifata tabi kazançların beyan edildiği beyannamelerde hesaplanan vergiden mahsup edilir. Aynı şekilde, kurumlar vergisi mükelleflerince elde edilen alım-satım kazançları da kurumlar vergisi matrahına dahil edilecek ve kesinti yoluyla ödenen vergiler mahsup edilebilecektir.

30.2.Hisse Senetleri Kar Paylarının Temettü Avanslarının Vergilendirilmesi

30.2.1. Gerçek Kişiler

30.2.1.1. Tam Mükellef Gerçek Kişiler

GVK'nın 94.Maddesinin 1. Fıkrasının (6) numaralı bendinin (b) alt bendinde 4842 sayılı Kanunla yapılan değişiklikle tevkifat karın dağıtılması aşamasına bırakılmıştır. Bu kapsamda GVK'nın 4842 sayılı kanunla değişik (94/6-b) maddesi uyarınca tam mükellef kurumlarca: "tam mükellef gerçek kişilere, gelir ve kurumlar vergisi mükellefi olmayanlara dar mükellef gerçek kişilere, dar mükellef kurumlara ve kurumlar vergisinden muaf olan dar mükellefe dağıtılan kar payları üzerinden Bakanlar Kurulunca belirlenen oranlarda tevkifat yapılacaktır. Halen bu oran %15'tir. Ancak KVK 'nın 5/1d maddesinde kurumlar vergisinden istisna edilmiş olan ve aynı kanunun 15/3 maddesi uyarınca dağıtılsın veya dağıtılmasın kurum bünyesinde kesintiye tabi tutulan kazançların ortaklara dağıtımı halinde kar payı dağıtımına bağlı tevkifat yapılmayacaktır.

YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

(KVK 1 Numaralı Genel Tebliği Bölüm 15.3.9) GVK'ya 4842 sayılı kanunla eklenen 22. Maddenin 2. Fıkrasının (1), (2) ve (3) numaralı bentlerinde yazılı kar paylarının yarısı gelir vergisinden müstesnadır. Vergiye tabi kar paylarının belli bir haddi aşmış olması halinde (2016 yılı için bu had 30.000TL'dir.), kar paylarının yıllık beyanname ile beyan edilmesi ve varsa kar payının tamamı üzerinden kesinti yoluyla ödenmiş olan vergilerin beyanname üzerinden hesaplanan vergiye mahsuben sonra kalan tutarın vergi dairesine ödenmesi gerekir. Diğer taraftan kurum kazançlarının sermayeye eklenmesi nedeniyle gerçek kişi ortaklara bedelsiz pay verilmesi kar dağıtımı sayılmadığı için tevkifata tabi olmadığı gibi bedelsiz hisse edinimi gerçek kişi ortaklar yönünden menkul sermaye iradı sayılmadığından, bunların beyan edilmesi söz konusu değildir. Temettü avansları da kar payları ile aynı esaslarda vergilendirilmektedir.

30.2.1.2.Dar Mükellef Gerçek Kişiler

Dar mükellef gerçek kişilere yapılan kar payı ödemelerin tevkifat yoluyla vergilendirilmesi tam mükellef gerçek kişiler için yapılan açıklamalar çerçevesinde yürütülmektedir. Dar mükellef gerçek kişilerin tevkifat yoluyla vergilendirilmiş menkul sermaye iradlarının Türkiye'de beyan edilmesine gerek bulunmamaktadır. (GVK, Md 86/2). Vergisi tevkif suretiyle alınmamış menkul sermaye iratlarının ise münferit beyanname ile 15 gün içinde vergi dairesine bildirilmesi gerekmektedir. (GVK, Md.101/5)

30.2.2. Kurumlar

30.2.2.1. Tam Mükellef Kurumlar ile Hisse Senetleri Türkiye'deki Bir İşyeri veya Daimi Temsilcisi vasıtasıyla Elinde Bulunduran Dar Mükellef Kurumlar

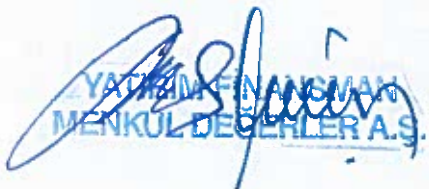
Adı geçen kurumlara, diğer bir tam mükellef tarafından yapılan kâr payı ödemeleri tevkifata tabi değildir. (KVK, Md.15/2 ve Md.30/3). Bu kurumların, diğer tam mükellef kurumdan aldıkları kâr payları, iştirak kazancı olarak kurumlar vergisinden istisnadır. (KVK, Md.5/1-a-1). Ancak iştirak kazancı istisnası yatırım fon ve ortakları dahil olmak üzere yatırım fon ve ortaklarından alınan kâr paylarının kurum kazancına dahil edilerek kurumlar vergisine tabi tutulması gerekmektedir. Kurumlar vergisi matrahına dahil edilen bu kâr payları için dağıtım yapan yatırım fon ve ortaklığı bünyesinde ödenmiş olan vergi, alınan kâr payına isabet ettiği tutarda, yıllık beyannameye hesaplanan kurumlar vergisinden mahsup edilebilir. (KVK, Md.34/2). Mahsup edilecek bu vergi, yatırım fon ortaklığından alınan net kâr payının geçerli kesinti oranı kullanılarak brütleştirilmesi suretiyle hesaplanmalıdır.

30.2.2.2. Diğer Dar Mükellef Kurumlar

Hisse senetlerini Türkiye'de bir işyeri veya daimi temsilcisi vasıtasıyla olmaksızın elinde bulunduran dar mükellef kurumlara yapılan kâr payı ödemeleri, tam mükellef gerçek kişilere ödenen kâr paylarına ilişkin yapılan açıklamalar çerçevesinden tevkifat uygulamasına konu olacaktır. Menkul sermaye iratları üzerinden tevkifat suretiyle alınmış vergiler, dar mükellef kurumlar açısından nihai vergi olup (KVK, Md.30/9) vergisi tevkifat yoluyla alınmamış menkul sermaye iratlarının beyan yoluyla vergilendirilmesi gerekmektedir.

30.2.3. Vergi tevkifatının ihraççı tarafından kesilmesi sorumluluğuna ilişkin açıklama:

Vergi mevzuatı uyarınca 01 Ocak 2006-31 Aralık 2020 döneminde ise hisse senetlerinin elden çıkarılması karşılığında elde edilen kazançlar için tevkifat bankalar, aracı kurumlar veya saklamacı kuruluşlarca pay kâr payları için tevkifat ise Ortaklıkça kesilecektir.


YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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 kullanılabileceği ülkeler hakkında bilgi:

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

33A.1 İzahname kullanım izni verilen yetkili kuruluşların listesi ve kimlik bilgileri (ticaret unvanları ve adresleri):

Yoktur.

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

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.


YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

32. İNCELEMESİNE AÇIK BELGELER

Aşağıdaki belgeler Levent Cad. No:49 Levent-Beşiktaş/İstanbul adresindeki ihraççının merkezi ve başvuru yerleri ile ihraççının internet sitesi (www.dengeholding.com.tr) ile Kamuyu Aydınlatma Platformunda (KAP) tasarruf sahiplerinin incelemesine açık tutulmaktadır:

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

33. EKLER

Ek/1 Sermaye Artırımından Sağlanacak Fonların Kullanım Yeri Raporu

Ek/2 Sorumluluk Beyanları


YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

DENGE YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Levent Caddesi No:49, 34330 Beşiktaş/İST
Vergi Dairesi: Beşiktaş Vergi No:2910786689
Sicil No: 634040
Mersis No: 0291078668900017