

# ARTI YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ

## Taslak İzahname

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

Ortaklığımızın çıkarılmış sermayesinin 10.000.000.-TL'den 20.000.000.-TL'ye çıkarılması nedeniyle artırılacak 10.000.000.-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.artiyatirimholding.com.tr](http://www.artiyatirimholding.com.tr) ve halka arzda satışa aracılık edecek Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş.'nin [www.yf.com.tr](http://www.yf.com.tr) adresli internet siteleri ile Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP)'nda ([kap.gov.tr](http://kap.gov.tr)) yayımlanmıştır. Ayrıca başvuru yerlerinde incelemeye açık tutulmaktadır.

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

**GELECEĞE YÖNELİK AÇIKLAMALAR:**

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

## İÇİNDEKİLER

|                                                                                          |    |
|------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| GELECEĞE YÖNELİK AÇIKLAMALAR: .....                                                      | 2  |
| İÇİNDEKİLER.....                                                                         | 3  |
| KISALTMA VE TANIMLAR .....                                                               | 4  |
| I. BORSA GÖRÜŞÜ: .....                                                                   | 4  |
| II. DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR: .....                                     | 4  |
| 1. İZAHNAMENİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENE KİŞİLER .....                                       | 5  |
| 2. ÖZET .....                                                                            | 7  |
| 3. BAĞIMSIZ DENETÇİLER.....                                                              | 18 |
| 4. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER.....                                                       | 18 |
| 5. RİSK FAKTÖRLERİ.....                                                                  | 20 |
| 6. İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER .....                                                       | 25 |
| 7. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER .....                                             | 27 |
| 8. GRUP HAKKINDA BİLGİLER.....                                                           | 29 |
| 9. MADDİ DURAN VARLIKLAR HAKKINDA BİLGİLER.....                                          | 29 |
| 10. FAALİYETLERE VE FİNANSAL DURUMA İLİŞKİN DEĞERLENDİRMELER.....                        | 31 |
| 11. İHRAÇÇININ FON KAYNAKLARI .....                                                      | 34 |
| 12. EĞİLİM BİLGİLERİ.....                                                                | 34 |
| 13. KAR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ .....                                                 | 34 |
| 14. İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER .....                         | 34 |
| 15. ÜCRET VE BENZERİ MENFAATLER.....                                                     | 38 |
| 16. YÖNETİM KURULU UYGULAMALARI .....                                                    | 38 |
| 17. PERSONEL HAKKINDA BİLGİLER.....                                                      | 41 |
| 18. ANA PAY SAHİPLERİ.....                                                               | 41 |
| 19. İLİŞKİLİ TARAFLAR VE İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER<br>HAKKINDA BİLGİLER ..... | 42 |
| 20. DİĞER BİLGİLER .....                                                                 | 44 |
| 21. ÖNEMLİ SÖZLEŞMELER.....                                                              | 49 |
| 22. İHRAÇÇININ FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA<br>BİLGİLER.....           | 49 |
| 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 .....                           | 66 |
| 30. PAYLAR İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI .....                                       | 67 |
| 31. İHRAÇÇI VEYA HALKA ARZ EDEN TARAFINDAN VERİLEN İZİN HAKKINDA<br>BİLGİ.....           | 69 |
| 32. İNCELEMeye AÇIK BELGELER.....                                                        | 70 |
| 33. EKLER.....                                                                           | 71 |

## KISALTMA VE TANIMLAR

|                                                 |                                                                                 |
|-------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------|
| A.Ş.                                            | Anonim Şirket                                                                   |
| Yatırım Finansman, Yetkili Kuruluş, Aracı Kurum | Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş.                                          |
| Artı Yatırım, İhraççı, Şirket, Ortaklık         | Artı 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                                                          |
| Serve                                           | Serve Film Prodüksiyon Eğlence A.Ş.                                             |
| 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                                                             |

### I. BORSA GÖRÜŞÜ:

Yoktur.

### II. DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR:

Yoktur.

### 1. İZAHNAMENİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENE 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.

| <b>İhraççı</b><br><b>Artı Yatırım Holding A.Ş.</b>                                      | <b>Sorumlu Olduğu</b><br><b>Kısım:</b> |
|-----------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------|
| <b>Mustafa Uğur Bayraktar</b><br><b>Yönetim Kurulu Başkanı</b><br><br><b>30.01.2019</b> | <b>İZAHNAMENİN</b><br><b>TAMAMI</b>    |

| <b>Halka Arza Aracılık Eden Yetkili Kuruluş</b><br><b>Yatırım Finansman Menklul Değerler A.Ş.</b>                                | <b>Sorumlu Olduğu</b><br><b>Kısım:</b> |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------|
| <b>Mehmet Ali SUKUSU</b><br><b>Müdür</b><br><br><b>Levent DURUSOY</b><br><b>Genel Müdür Yrd.</b><br><br><b>Tarih: 30.01.2019</b> | <b>İZAHNAMENİN</b><br><b>TAMAMI</b>    |

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

İmzalı sorumluluk beyanları izahname ekinde yer almaktadır.

| <b>Denetim Raporlarını Hazırlayan Kuruluşun Ticaret<br/>Unvanı ve Yetkilisinin<br/>Adı, Soyadı, Görevi</b> | <b>Sorumlu Olduğu Kısım:</b>                                      |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------|
| <b>Elit Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik<br/>A.Ş.<br/>M. Sait ÖCAL<br/>Sorumlu Denetçi</b>      | <b>31.12.2018<br/>Dönemine Ait Bağımsız<br/>Denetim Raporu</b>    |
| <b>Arkan&amp;Ergin Ulus. Bağımsız Denetim A.Ş.<br/>Suat Akgül<br/>Sorumlu Denetçi</b>                      | <b>31.12.2017<br/>Dönemine Ait Bağımsız<br/>Denetim Raporu</b>    |
| <b>Arkan&amp;Ergin Ulus. Bağımsız Denetim A.Ş.<br/>Suat Akgül<br/>Sorumlu Denetçi</b>                      | <b>31.12.2016<br/>Dönemine Ait Bağımsız<br/>Denetim Raporları</b> |

## 2. ÖZET

| A—GİRİŞ VE UYARILAR |                                               |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
|---------------------|-----------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                     | Başlık                                        | Açıklama Yükümlülüğü                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
| A.1                 | Giriş ve uyarılar                             | <ul style="list-style-type: none"><li>Bu özet izahnameye giriş olarak okunmalıdır.</li><li>Sermaye piyasası araçlarına ilişkin yatırım kararları izahnamenin bir bütün olarak değerlendirilmesi sonucu verilmelidir.</li><li>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.</li><li>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.</li></ul> |
| A.2                 | İzahnamenin sonraki kullanımına ilişkin bilgi | Yoktur.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |

| B—İHRAÇÇI |                                                                                                                                                                                                      |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
|-----------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| B.1       | İhraççının ticaret unvanı ve işletme adı                                                                                                                                                             | İhraççının ticaret unvanı Artı Yatırım Holding Anonim Şirketi olup, kullanılan işletme adı bulunmamaktadır.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
| B.2       | İhraççının hukuki statüsü, tabi olduğu mevzuat, kurulduğu ülke ve adresi                                                                                                                             | <b>Hukuki Statüsü:</b> Anonim Şirket<br><b>Tabi Olduğu Yasal Mevzuat:</b> T.C. Kanunları<br><b>Kurulduğu Ülke:</b> Türkiye Cumhuriyeti<br><b>Merkez Adresi:</b> Levazım Sitesi Zorlu Center No:2 Kat:T0 D:11 Zincirlikuyu-Beşiktaş/İstanbul<br><b>Telefon:</b> +90 (212) 401 6942<br><b>İnternet Adresi:</b> <a href="http://www.artiyatirimholding.com.tr">www.artiyatirimholding.com.tr</a>                                                                                                                              |
| 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 | Artı Yatırım Holding A.Ş.<br>Artı Yatırım Holding A.Ş.; şirketlerinin kontrol ve iştirak hisselerine sahip ana ortaklıktır.<br><br>Şirket, 2006 yılında Taksim Yatırım Ortaklığı adı ile kurulan ve 2012 yılının ilk çeyreğinde Asya Menkul Kıymetler Yatırım Ortaklığı olarak değişen unvanı ile işlemlerine devam etmiştir. Şirket 08 Ekim 2012 tarihinde son olarak Artı Yatırım Holding A.Ş. unvanını almıştır.<br><br>Artı Yatırım Holding, enerji, üretim ve gıda başta olmak üzere farklı sektörlerde yatırımlarını |

|      |                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
|------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|      |                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | <p>çeşitlendirmeyi hedeflemektedir.</p> <p>Şirketimiz hisseleri BIST’te ARTI kodu ile işlem görmektedir.</p> <p>Şirketin iştirakleri;</p> <p><b>Serve Film Prodüksiyon Eğlence Anonim Şirketi</b></p> <p>2018 yılı içerisinde Şirket bünyesine, A gurubu imtiyazlı hisselerinin alınması sureti ile katılan Serve Film Prodüksiyon Eğlence Anonim Şirketi (eski unvanı Serve Kırtasiye Ticaret A.Ş.) köklü bir kurumsal yapıya sahiptir. Şirket hali hazırda mevcut durumunun geliştirilmesi ekonomik olarak ivme kazanması amacı ile ana sözleşme değişikliğine gidilmiş, faaliyet alanı özellikle ülkemizin gelişen sektörlerinden sinema, dizi ve prodüksiyon alanına kaydırılmıştır. Bununla birlikte mevcut ana sözleşmeye gıda, cafe ve restaurant işletmeciliği faaliyetleri de eklenen Serve Film Prodüksiyon Eğlence Anonim Şirketi çeşitli ve kısa vadede kar getirebilecek yatırımlara uygun hale gelmiştir.</p> <p>Şirket faaliyetlerinin sürekli gelir getiren bir yapıya dönüştürülmesi amacı ile özellikle prodüksiyon alanında gerekli çalışmalara başlanılmıştır.</p> |
| B.4a | <b>İhraççıyı ve faaliyet gösterdiği sektörü etkileyen önemli en son eğilimler hakkında bilgi</b>                                                                                                                                                                                                | 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  | <b>İhraççının dahil olduğu grup ve grup içindeki yeri</b>                                                                                                                                                                                                                                       | İhraççı herhangi bir gruba dahil değildir.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
| B.6  | <p><b>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</b></p> <p><b>İhraççının hakim ortaklarının farklı oy haklarına sahip olup olmadıkları hakkında bilgi</b></p> | <p>Ortaklığımızın 10.000.000 TL tutarındaki mevcut sermayesindeki ve toplam oy hakkı içindeki doğrudan ve dolaylı payı %5 ve daha fazla olan nihai ortakların pay oranı ve tutarı; Ömer Halit Celep 1.433.000.-TL ve %14,33 pay ile oy hakkı %1,3</p> <p>Yoktur.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |



|                                                   | <b>Varsa doğrudan veya dolaylı olarak ihraççının yönetim hakimiyetine sahip olanların ya da ihraççıyı kontrol edenlerin isimleri/unvanları ile bu kontrolün kaynağı hakkında bilgi</b> | İhraççının yönetim hakimiyetine Mustafa Uğur Bayraktar sahip olup mevcut 100.000 adet A Grubu imtiyazlı hissesi yönetim kurulu seçiminde her bir hisse için 1.000 oy hakkı vermektedir.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |                                          |                                          |                                          |                                          |                        |            |             |            |                        |           |            |            |                  |            |             |             |                                  |           |             |            |                      |           |             |            |                                  |         |            |            |             |            |            |            |                               |            |            |            |                 |            |            |            |                       |          |           |        |                         |            |             |             |                             |           |           |            |                  |            |             |             |                              |                                          |                                          |                                          |                      |  |  |  |         |           |             |             |                         |             |               |              |                                        |           |            |            |                             |           |           |           |                                              |            |           |           |                                                   |            |             |             |                                              |        |           |           |                                            |            |             |             |                       |            |             |             |                      |  |  |  |                       |            |             |             |                       |            |             |             |                                   |  |  |  |                             |           |            |            |                      |            |            |            |
|---------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------|------------------------------------------|------------------------------------------|------------------------------------------|------------------------|------------|-------------|------------|------------------------|-----------|------------|------------|------------------|------------|-------------|-------------|----------------------------------|-----------|-------------|------------|----------------------|-----------|-------------|------------|----------------------------------|---------|------------|------------|-------------|------------|------------|------------|-------------------------------|------------|------------|------------|-----------------|------------|------------|------------|-----------------------|----------|-----------|--------|-------------------------|------------|-------------|-------------|-----------------------------|-----------|-----------|------------|------------------|------------|-------------|-------------|------------------------------|------------------------------------------|------------------------------------------|------------------------------------------|----------------------|--|--|--|---------|-----------|-------------|-------------|-------------------------|-------------|---------------|--------------|----------------------------------------|-----------|------------|------------|-----------------------------|-----------|-----------|-----------|----------------------------------------------|------------|-----------|-----------|---------------------------------------------------|------------|-------------|-------------|----------------------------------------------|--------|-----------|-----------|--------------------------------------------|------------|-------------|-------------|-----------------------|------------|-------------|-------------|----------------------|--|--|--|-----------------------|------------|-------------|-------------|-----------------------|------------|-------------|-------------|-----------------------------------|--|--|--|-----------------------------|-----------|------------|------------|----------------------|------------|------------|------------|
| B.7                                               | <b>Seçilmiş finansal bilgiler ile ihraççının finansal durumunda ve faaliyet sonuçlarında meydana gelen önemli değişiklikler</b>                                                        | <p>Şirketin 2016-2017-2018 yıllarına ait özet finansal bilgileri aşağıdaki tablolarda verilmiştir.</p> <table><tr><th>KONSOLİDE BİLANÇO (TL)</th><th>Bağımsız Denetimden Geçmiş<br/>31.12.2018</th><th>Bağımsız Denetimden Geçmiş<br/>31.12.2017</th><th>Bağımsız Denetimden Geçmiş<br/>31.12.2016</th></tr><tr><td>TOPLAM DÖNEN VARLIKLAR</td><td>34.254.233</td><td>145.939.786</td><td>23.005.433</td></tr><tr><td>TOPLAM DURAN VARLIKLAR</td><td>3.265.489</td><td>16.915.751</td><td>99.388.616</td></tr><tr><td>Toplam Varlıklar</td><td>37.519.722</td><td>162.855.537</td><td>122.394.049</td></tr><tr><td>Toplam Kısa Vadeli Yükümlülükler</td><td>8.408.859</td><td>114.811.843</td><td>54.110.722</td></tr><tr><td>Toplam Yükümlülükler</td><td>8.641.377</td><td>143.177.499</td><td>79.177.307</td></tr><tr><td>Toplam Uzun Vadeli Yükümlülükler</td><td>232.518</td><td>28.365.656</td><td>25.066.585</td></tr><tr><td>Özkaynaklar</td><td>28.878.345</td><td>19.678.038</td><td>43.216.742</td></tr><tr><td>Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar</td><td>26.101.194</td><td>11.182.249</td><td>12.600.422</td></tr><tr><td>Ödenmiş Sermaye</td><td>10.000.000</td><td>10.000.000</td><td>10.000.000</td></tr><tr><td>Geçmiş Yıllar Karları</td><td>(39.294)</td><td>(414.684)</td><td>75.417</td></tr><tr><td>Net Dönem Karı/(Zararı)</td><td>11.791.615</td><td>(1.787.943)</td><td>(1.154.412)</td></tr><tr><td>Kontrol Gücü Olmayan Paylar</td><td>2.777.151</td><td>8.495.789</td><td>30.616.320</td></tr><tr><td>Toplam Kaynaklar</td><td>37.519.722</td><td>162.855.537</td><td>122.394.049</td></tr></table> <table><tr><th>KONSOLİDE GELİR TABLOSU (TL)</th><th>Bağımsız Denetimden Geçmiş<br/>31.12.2018</th><th>Bağımsız Denetimden Geçmiş<br/>31.12.2017</th><th>Bağımsız Denetimden Geçmiş<br/>31.12.2016</th></tr><tr><td>KAR VEYA ZARAR KISMI</td><td></td><td></td><td></td></tr><tr><td>Hasılat</td><td>4.027.753</td><td>175.783.453</td><td>103.010.772</td></tr><tr><td>Satışların Maliyeti (-)</td><td>(1.836.594)</td><td>(162.517.234)</td><td>(92.441.139)</td></tr><tr><td>TİCARİ FAALİYETLERDEN BRÜT KAR (ZARAR)</td><td>2.191.159</td><td>13.266.219</td><td>10.569.633</td></tr><tr><td>ESAS FAALİYET KARI/(ZARARI)</td><td>(132.853)</td><td>4.716.029</td><td>(870.327)</td></tr><tr><td>FINANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KARI/ZARARI</td><td>15.542.672</td><td>5.269.237</td><td>1.618.701</td></tr><tr><td>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI (ZARARI)</td><td>14.532.889</td><td>(5.590.402)</td><td>(7.935.537)</td></tr><tr><td>Sürdürülen Faaliyetler Vergi (Gideri) Geliri</td><td>35.877</td><td>(564.800)</td><td>1.036.969</td></tr><tr><td>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI (ZARARI)</td><td>14.568.766</td><td>(6.155.202)</td><td>(6.898.568)</td></tr><tr><td>DÖNEM KARI / (ZARARI)</td><td>14.568.766</td><td>(6.155.202)</td><td>(6.898.568)</td></tr><tr><td>DİĞER KAPSAMLI GELİR</td><td></td><td></td><td></td></tr><tr><td>DÖNEM KARI / (ZARARI)</td><td>14.568.766</td><td>(6.155.202)</td><td>(6.898.568)</td></tr><tr><td>TOPLAM KAPSAMLI GELİR</td><td>14.070.690</td><td>(7.457.631)</td><td>(6.938.150)</td></tr><tr><td>Toplam Kapsamlı Gelirin Dağılımı:</td><td></td><td></td><td></td></tr><tr><td>Kontrol Gücü Olmayan Paylar</td><td>2.777.151</td><td>-5.552.301</td><td>-5.779.962</td></tr><tr><td>Ana ortaklık payları</td><td>11.293.539</td><td>-1.905.330</td><td>-1.158.188</td></tr></table> | KONSOLİDE BİLANÇO (TL)                   | Bağımsız Denetimden Geçmiş<br>31.12.2018 | Bağımsız Denetimden Geçmiş<br>31.12.2017 | Bağımsız Denetimden Geçmiş<br>31.12.2016 | TOPLAM DÖNEN VARLIKLAR | 34.254.233 | 145.939.786 | 23.005.433 | TOPLAM DURAN VARLIKLAR | 3.265.489 | 16.915.751 | 99.388.616 | Toplam Varlıklar | 37.519.722 | 162.855.537 | 122.394.049 | Toplam Kısa Vadeli Yükümlülükler | 8.408.859 | 114.811.843 | 54.110.722 | Toplam Yükümlülükler | 8.641.377 | 143.177.499 | 79.177.307 | Toplam Uzun Vadeli Yükümlülükler | 232.518 | 28.365.656 | 25.066.585 | Özkaynaklar | 28.878.345 | 19.678.038 | 43.216.742 | Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar | 26.101.194 | 11.182.249 | 12.600.422 | Ödenmiş Sermaye | 10.000.000 | 10.000.000 | 10.000.000 | Geçmiş Yıllar Karları | (39.294) | (414.684) | 75.417 | Net Dönem Karı/(Zararı) | 11.791.615 | (1.787.943) | (1.154.412) | Kontrol Gücü Olmayan Paylar | 2.777.151 | 8.495.789 | 30.616.320 | Toplam Kaynaklar | 37.519.722 | 162.855.537 | 122.394.049 | KONSOLİDE GELİR TABLOSU (TL) | Bağımsız Denetimden Geçmiş<br>31.12.2018 | Bağımsız Denetimden Geçmiş<br>31.12.2017 | Bağımsız Denetimden Geçmiş<br>31.12.2016 | KAR VEYA ZARAR KISMI |  |  |  | Hasılat | 4.027.753 | 175.783.453 | 103.010.772 | Satışların Maliyeti (-) | (1.836.594) | (162.517.234) | (92.441.139) | TİCARİ FAALİYETLERDEN BRÜT KAR (ZARAR) | 2.191.159 | 13.266.219 | 10.569.633 | ESAS FAALİYET KARI/(ZARARI) | (132.853) | 4.716.029 | (870.327) | FINANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KARI/ZARARI | 15.542.672 | 5.269.237 | 1.618.701 | SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI (ZARARI) | 14.532.889 | (5.590.402) | (7.935.537) | Sürdürülen Faaliyetler Vergi (Gideri) Geliri | 35.877 | (564.800) | 1.036.969 | SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI (ZARARI) | 14.568.766 | (6.155.202) | (6.898.568) | DÖNEM KARI / (ZARARI) | 14.568.766 | (6.155.202) | (6.898.568) | DİĞER KAPSAMLI GELİR |  |  |  | DÖNEM KARI / (ZARARI) | 14.568.766 | (6.155.202) | (6.898.568) | TOPLAM KAPSAMLI GELİR | 14.070.690 | (7.457.631) | (6.938.150) | Toplam Kapsamlı Gelirin Dağılımı: |  |  |  | Kontrol Gücü Olmayan Paylar | 2.777.151 | -5.552.301 | -5.779.962 | Ana ortaklık payları | 11.293.539 | -1.905.330 | -1.158.188 |
| KONSOLİDE BİLANÇO (TL)                            | Bağımsız Denetimden Geçmiş<br>31.12.2018                                                                                                                                               | Bağımsız Denetimden Geçmiş<br>31.12.2017                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | Bağımsız Denetimden Geçmiş<br>31.12.2016 |                                          |                                          |                                          |                        |            |             |            |                        |           |            |            |                  |            |             |             |                                  |           |             |            |                      |           |             |            |                                  |         |            |            |             |            |            |            |                               |            |            |            |                 |            |            |            |                       |          |           |        |                         |            |             |             |                             |           |           |            |                  |            |             |             |                              |                                          |                                          |                                          |                      |  |  |  |         |           |             |             |                         |             |               |              |                                        |           |            |            |                             |           |           |           |                                              |            |           |           |                                                   |            |             |             |                                              |        |           |           |                                            |            |             |             |                       |            |             |             |                      |  |  |  |                       |            |             |             |                       |            |             |             |                                   |  |  |  |                             |           |            |            |                      |            |            |            |
| TOPLAM DÖNEN VARLIKLAR                            | 34.254.233                                                                                                                                                                             | 145.939.786                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | 23.005.433                               |                                          |                                          |                                          |                        |            |             |            |                        |           |            |            |                  |            |             |             |                                  |           |             |            |                      |           |             |            |                                  |         |            |            |             |            |            |            |                               |            |            |            |                 |            |            |            |                       |          |           |        |                         |            |             |             |                             |           |           |            |                  |            |             |             |                              |                                          |                                          |                                          |                      |  |  |  |         |           |             |             |                         |             |               |              |                                        |           |            |            |                             |           |           |           |                                              |            |           |           |                                                   |            |             |             |                                              |        |           |           |                                            |            |             |             |                       |            |             |             |                      |  |  |  |                       |            |             |             |                       |            |             |             |                                   |  |  |  |                             |           |            |            |                      |            |            |            |
| TOPLAM DURAN VARLIKLAR                            | 3.265.489                                                                                                                                                                              | 16.915.751                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | 99.388.616                               |                                          |                                          |                                          |                        |            |             |            |                        |           |            |            |                  |            |             |             |                                  |           |             |            |                      |           |             |            |                                  |         |            |            |             |            |            |            |                               |            |            |            |                 |            |            |            |                       |          |           |        |                         |            |             |             |                             |           |           |            |                  |            |             |             |                              |                                          |                                          |                                          |                      |  |  |  |         |           |             |             |                         |             |               |              |                                        |           |            |            |                             |           |           |           |                                              |            |           |           |                                                   |            |             |             |                                              |        |           |           |                                            |            |             |             |                       |            |             |             |                      |  |  |  |                       |            |             |             |                       |            |             |             |                                   |  |  |  |                             |           |            |            |                      |            |            |            |
| Toplam Varlıklar                                  | 37.519.722                                                                                                                                                                             | 162.855.537                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | 122.394.049                              |                                          |                                          |                                          |                        |            |             |            |                        |           |            |            |                  |            |             |             |                                  |           |             |            |                      |           |             |            |                                  |         |            |            |             |            |            |            |                               |            |            |            |                 |            |            |            |                       |          |           |        |                         |            |             |             |                             |           |           |            |                  |            |             |             |                              |                                          |                                          |                                          |                      |  |  |  |         |           |             |             |                         |             |               |              |                                        |           |            |            |                             |           |           |           |                                              |            |           |           |                                                   |            |             |             |                                              |        |           |           |                                            |            |             |             |                       |            |             |             |                      |  |  |  |                       |            |             |             |                       |            |             |             |                                   |  |  |  |                             |           |            |            |                      |            |            |            |
| Toplam Kısa Vadeli Yükümlülükler                  | 8.408.859                                                                                                                                                                              | 114.811.843                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | 54.110.722                               |                                          |                                          |                                          |                        |            |             |            |                        |           |            |            |                  |            |             |             |                                  |           |             |            |                      |           |             |            |                                  |         |            |            |             |            |            |            |                               |            |            |            |                 |            |            |            |                       |          |           |        |                         |            |             |             |                             |           |           |            |                  |            |             |             |                              |                                          |                                          |                                          |                      |  |  |  |         |           |             |             |                         |             |               |              |                                        |           |            |            |                             |           |           |           |                                              |            |           |           |                                                   |            |             |             |                                              |        |           |           |                                            |            |             |             |                       |            |             |             |                      |  |  |  |                       |            |             |             |                       |            |             |             |                                   |  |  |  |                             |           |            |            |                      |            |            |            |
| Toplam Yükümlülükler                              | 8.641.377                                                                                                                                                                              | 143.177.499                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | 79.177.307                               |                                          |                                          |                                          |                        |            |             |            |                        |           |            |            |                  |            |             |             |                                  |           |             |            |                      |           |             |            |                                  |         |            |            |             |            |            |            |                               |            |            |            |                 |            |            |            |                       |          |           |        |                         |            |             |             |                             |           |           |            |                  |            |             |             |                              |                                          |                                          |                                          |                      |  |  |  |         |           |             |             |                         |             |               |              |                                        |           |            |            |                             |           |           |           |                                              |            |           |           |                                                   |            |             |             |                                              |        |           |           |                                            |            |             |             |                       |            |             |             |                      |  |  |  |                       |            |             |             |                       |            |             |             |                                   |  |  |  |                             |           |            |            |                      |            |            |            |
| Toplam Uzun Vadeli Yükümlülükler                  | 232.518                                                                                                                                                                                | 28.365.656                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | 25.066.585                               |                                          |                                          |                                          |                        |            |             |            |                        |           |            |            |                  |            |             |             |                                  |           |             |            |                      |           |             |            |                                  |         |            |            |             |            |            |            |                               |            |            |            |                 |            |            |            |                       |          |           |        |                         |            |             |             |                             |           |           |            |                  |            |             |             |                              |                                          |                                          |                                          |                      |  |  |  |         |           |             |             |                         |             |               |              |                                        |           |            |            |                             |           |           |           |                                              |            |           |           |                                                   |            |             |             |                                              |        |           |           |                                            |            |             |             |                       |            |             |             |                      |  |  |  |                       |            |             |             |                       |            |             |             |                                   |  |  |  |                             |           |            |            |                      |            |            |            |
| Özkaynaklar                                       | 28.878.345                                                                                                                                                                             | 19.678.038                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | 43.216.742                               |                                          |                                          |                                          |                        |            |             |            |                        |           |            |            |                  |            |             |             |                                  |           |             |            |                      |           |             |            |                                  |         |            |            |             |            |            |            |                               |            |            |            |                 |            |            |            |                       |          |           |        |                         |            |             |             |                             |           |           |            |                  |            |             |             |                              |                                          |                                          |                                          |                      |  |  |  |         |           |             |             |                         |             |               |              |                                        |           |            |            |                             |           |           |           |                                              |            |           |           |                                                   |            |             |             |                                              |        |           |           |                                            |            |             |             |                       |            |             |             |                      |  |  |  |                       |            |             |             |                       |            |             |             |                                   |  |  |  |                             |           |            |            |                      |            |            |            |
| Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar                     | 26.101.194                                                                                                                                                                             | 11.182.249                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | 12.600.422                               |                                          |                                          |                                          |                        |            |             |            |                        |           |            |            |                  |            |             |             |                                  |           |             |            |                      |           |             |            |                                  |         |            |            |             |            |            |            |                               |            |            |            |                 |            |            |            |                       |          |           |        |                         |            |             |             |                             |           |           |            |                  |            |             |             |                              |                                          |                                          |                                          |                      |  |  |  |         |           |             |             |                         |             |               |              |                                        |           |            |            |                             |           |           |           |                                              |            |           |           |                                                   |            |             |             |                                              |        |           |           |                                            |            |             |             |                       |            |             |             |                      |  |  |  |                       |            |             |             |                       |            |             |             |                                   |  |  |  |                             |           |            |            |                      |            |            |            |
| Ödenmiş Sermaye                                   | 10.000.000                                                                                                                                                                             | 10.000.000                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | 10.000.000                               |                                          |                                          |                                          |                        |            |             |            |                        |           |            |            |                  |            |             |             |                                  |           |             |            |                      |           |             |            |                                  |         |            |            |             |            |            |            |                               |            |            |            |                 |            |            |            |                       |          |           |        |                         |            |             |             |                             |           |           |            |                  |            |             |             |                              |                                          |                                          |                                          |                      |  |  |  |         |           |             |             |                         |             |               |              |                                        |           |            |            |                             |           |           |           |                                              |            |           |           |                                                   |            |             |             |                                              |        |           |           |                                            |            |             |             |                       |            |             |             |                      |  |  |  |                       |            |             |             |                       |            |             |             |                                   |  |  |  |                             |           |            |            |                      |            |            |            |
| Geçmiş Yıllar Karları                             | (39.294)                                                                                                                                                                               | (414.684)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | 75.417                                   |                                          |                                          |                                          |                        |            |             |            |                        |           |            |            |                  |            |             |             |                                  |           |             |            |                      |           |             |            |                                  |         |            |            |             |            |            |            |                               |            |            |            |                 |            |            |            |                       |          |           |        |                         |            |             |             |                             |           |           |            |                  |            |             |             |                              |                                          |                                          |                                          |                      |  |  |  |         |           |             |             |                         |             |               |              |                                        |           |            |            |                             |           |           |           |                                              |            |           |           |                                                   |            |             |             |                                              |        |           |           |                                            |            |             |             |                       |            |             |             |                      |  |  |  |                       |            |             |             |                       |            |             |             |                                   |  |  |  |                             |           |            |            |                      |            |            |            |
| Net Dönem Karı/(Zararı)                           | 11.791.615                                                                                                                                                                             | (1.787.943)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | (1.154.412)                              |                                          |                                          |                                          |                        |            |             |            |                        |           |            |            |                  |            |             |             |                                  |           |             |            |                      |           |             |            |                                  |         |            |            |             |            |            |            |                               |            |            |            |                 |            |            |            |                       |          |           |        |                         |            |             |             |                             |           |           |            |                  |            |             |             |                              |                                          |                                          |                                          |                      |  |  |  |         |           |             |             |                         |             |               |              |                                        |           |            |            |                             |           |           |           |                                              |            |           |           |                                                   |            |             |             |                                              |        |           |           |                                            |            |             |             |                       |            |             |             |                      |  |  |  |                       |            |             |             |                       |            |             |             |                                   |  |  |  |                             |           |            |            |                      |            |            |            |
| Kontrol Gücü Olmayan Paylar                       | 2.777.151                                                                                                                                                                              | 8.495.789                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | 30.616.320                               |                                          |                                          |                                          |                        |            |             |            |                        |           |            |            |                  |            |             |             |                                  |           |             |            |                      |           |             |            |                                  |         |            |            |             |            |            |            |                               |            |            |            |                 |            |            |            |                       |          |           |        |                         |            |             |             |                             |           |           |            |                  |            |             |             |                              |                                          |                                          |                                          |                      |  |  |  |         |           |             |             |                         |             |               |              |                                        |           |            |            |                             |           |           |           |                                              |            |           |           |                                                   |            |             |             |                                              |        |           |           |                                            |            |             |             |                       |            |             |             |                      |  |  |  |                       |            |             |             |                       |            |             |             |                                   |  |  |  |                             |           |            |            |                      |            |            |            |
| Toplam Kaynaklar                                  | 37.519.722                                                                                                                                                                             | 162.855.537                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | 122.394.049                              |                                          |                                          |                                          |                        |            |             |            |                        |           |            |            |                  |            |             |             |                                  |           |             |            |                      |           |             |            |                                  |         |            |            |             |            |            |            |                               |            |            |            |                 |            |            |            |                       |          |           |        |                         |            |             |             |                             |           |           |            |                  |            |             |             |                              |                                          |                                          |                                          |                      |  |  |  |         |           |             |             |                         |             |               |              |                                        |           |            |            |                             |           |           |           |                                              |            |           |           |                                                   |            |             |             |                                              |        |           |           |                                            |            |             |             |                       |            |             |             |                      |  |  |  |                       |            |             |             |                       |            |             |             |                                   |  |  |  |                             |           |            |            |                      |            |            |            |
| KONSOLİDE GELİR TABLOSU (TL)                      | Bağımsız Denetimden Geçmiş<br>31.12.2018                                                                                                                                               | Bağımsız Denetimden Geçmiş<br>31.12.2017                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | Bağımsız Denetimden Geçmiş<br>31.12.2016 |                                          |                                          |                                          |                        |            |             |            |                        |           |            |            |                  |            |             |             |                                  |           |             |            |                      |           |             |            |                                  |         |            |            |             |            |            |            |                               |            |            |            |                 |            |            |            |                       |          |           |        |                         |            |             |             |                             |           |           |            |                  |            |             |             |                              |                                          |                                          |                                          |                      |  |  |  |         |           |             |             |                         |             |               |              |                                        |           |            |            |                             |           |           |           |                                              |            |           |           |                                                   |            |             |             |                                              |        |           |           |                                            |            |             |             |                       |            |             |             |                      |  |  |  |                       |            |             |             |                       |            |             |             |                                   |  |  |  |                             |           |            |            |                      |            |            |            |
| KAR VEYA ZARAR KISMI                              |                                                                                                                                                                                        |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |                                          |                                          |                                          |                                          |                        |            |             |            |                        |           |            |            |                  |            |             |             |                                  |           |             |            |                      |           |             |            |                                  |         |            |            |             |            |            |            |                               |            |            |            |                 |            |            |            |                       |          |           |        |                         |            |             |             |                             |           |           |            |                  |            |             |             |                              |                                          |                                          |                                          |                      |  |  |  |         |           |             |             |                         |             |               |              |                                        |           |            |            |                             |           |           |           |                                              |            |           |           |                                                   |            |             |             |                                              |        |           |           |                                            |            |             |             |                       |            |             |             |                      |  |  |  |                       |            |             |             |                       |            |             |             |                                   |  |  |  |                             |           |            |            |                      |            |            |            |
| Hasılat                                           | 4.027.753                                                                                                                                                                              | 175.783.453                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | 103.010.772                              |                                          |                                          |                                          |                        |            |             |            |                        |           |            |            |                  |            |             |             |                                  |           |             |            |                      |           |             |            |                                  |         |            |            |             |            |            |            |                               |            |            |            |                 |            |            |            |                       |          |           |        |                         |            |             |             |                             |           |           |            |                  |            |             |             |                              |                                          |                                          |                                          |                      |  |  |  |         |           |             |             |                         |             |               |              |                                        |           |            |            |                             |           |           |           |                                              |            |           |           |                                                   |            |             |             |                                              |        |           |           |                                            |            |             |             |                       |            |             |             |                      |  |  |  |                       |            |             |             |                       |            |             |             |                                   |  |  |  |                             |           |            |            |                      |            |            |            |
| Satışların Maliyeti (-)                           | (1.836.594)                                                                                                                                                                            | (162.517.234)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | (92.441.139)                             |                                          |                                          |                                          |                        |            |             |            |                        |           |            |            |                  |            |             |             |                                  |           |             |            |                      |           |             |            |                                  |         |            |            |             |            |            |            |                               |            |            |            |                 |            |            |            |                       |          |           |        |                         |            |             |             |                             |           |           |            |                  |            |             |             |                              |                                          |                                          |                                          |                      |  |  |  |         |           |             |             |                         |             |               |              |                                        |           |            |            |                             |           |           |           |                                              |            |           |           |                                                   |            |             |             |                                              |        |           |           |                                            |            |             |             |                       |            |             |             |                      |  |  |  |                       |            |             |             |                       |            |             |             |                                   |  |  |  |                             |           |            |            |                      |            |            |            |
| TİCARİ FAALİYETLERDEN BRÜT KAR (ZARAR)            | 2.191.159                                                                                                                                                                              | 13.266.219                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | 10.569.633                               |                                          |                                          |                                          |                        |            |             |            |                        |           |            |            |                  |            |             |             |                                  |           |             |            |                      |           |             |            |                                  |         |            |            |             |            |            |            |                               |            |            |            |                 |            |            |            |                       |          |           |        |                         |            |             |             |                             |           |           |            |                  |            |             |             |                              |                                          |                                          |                                          |                      |  |  |  |         |           |             |             |                         |             |               |              |                                        |           |            |            |                             |           |           |           |                                              |            |           |           |                                                   |            |             |             |                                              |        |           |           |                                            |            |             |             |                       |            |             |             |                      |  |  |  |                       |            |             |             |                       |            |             |             |                                   |  |  |  |                             |           |            |            |                      |            |            |            |
| ESAS FAALİYET KARI/(ZARARI)                       | (132.853)                                                                                                                                                                              | 4.716.029                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | (870.327)                                |                                          |                                          |                                          |                        |            |             |            |                        |           |            |            |                  |            |             |             |                                  |           |             |            |                      |           |             |            |                                  |         |            |            |             |            |            |            |                               |            |            |            |                 |            |            |            |                       |          |           |        |                         |            |             |             |                             |           |           |            |                  |            |             |             |                              |                                          |                                          |                                          |                      |  |  |  |         |           |             |             |                         |             |               |              |                                        |           |            |            |                             |           |           |           |                                              |            |           |           |                                                   |            |             |             |                                              |        |           |           |                                            |            |             |             |                       |            |             |             |                      |  |  |  |                       |            |             |             |                       |            |             |             |                                   |  |  |  |                             |           |            |            |                      |            |            |            |
| FINANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KARI/ZARARI      | 15.542.672                                                                                                                                                                             | 5.269.237                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | 1.618.701                                |                                          |                                          |                                          |                        |            |             |            |                        |           |            |            |                  |            |             |             |                                  |           |             |            |                      |           |             |            |                                  |         |            |            |             |            |            |            |                               |            |            |            |                 |            |            |            |                       |          |           |        |                         |            |             |             |                             |           |           |            |                  |            |             |             |                              |                                          |                                          |                                          |                      |  |  |  |         |           |             |             |                         |             |               |              |                                        |           |            |            |                             |           |           |           |                                              |            |           |           |                                                   |            |             |             |                                              |        |           |           |                                            |            |             |             |                       |            |             |             |                      |  |  |  |                       |            |             |             |                       |            |             |             |                                   |  |  |  |                             |           |            |            |                      |            |            |            |
| SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI (ZARARI) | 14.532.889                                                                                                                                                                             | (5.590.402)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | (7.935.537)                              |                                          |                                          |                                          |                        |            |             |            |                        |           |            |            |                  |            |             |             |                                  |           |             |            |                      |           |             |            |                                  |         |            |            |             |            |            |            |                               |            |            |            |                 |            |            |            |                       |          |           |        |                         |            |             |             |                             |           |           |            |                  |            |             |             |                              |                                          |                                          |                                          |                      |  |  |  |         |           |             |             |                         |             |               |              |                                        |           |            |            |                             |           |           |           |                                              |            |           |           |                                                   |            |             |             |                                              |        |           |           |                                            |            |             |             |                       |            |             |             |                      |  |  |  |                       |            |             |             |                       |            |             |             |                                   |  |  |  |                             |           |            |            |                      |            |            |            |
| Sürdürülen Faaliyetler Vergi (Gideri) Geliri      | 35.877                                                                                                                                                                                 | (564.800)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | 1.036.969                                |                                          |                                          |                                          |                        |            |             |            |                        |           |            |            |                  |            |             |             |                                  |           |             |            |                      |           |             |            |                                  |         |            |            |             |            |            |            |                               |            |            |            |                 |            |            |            |                       |          |           |        |                         |            |             |             |                             |           |           |            |                  |            |             |             |                              |                                          |                                          |                                          |                      |  |  |  |         |           |             |             |                         |             |               |              |                                        |           |            |            |                             |           |           |           |                                              |            |           |           |                                                   |            |             |             |                                              |        |           |           |                                            |            |             |             |                       |            |             |             |                      |  |  |  |                       |            |             |             |                       |            |             |             |                                   |  |  |  |                             |           |            |            |                      |            |            |            |
| SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI (ZARARI)        | 14.568.766                                                                                                                                                                             | (6.155.202)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | (6.898.568)                              |                                          |                                          |                                          |                        |            |             |            |                        |           |            |            |                  |            |             |             |                                  |           |             |            |                      |           |             |            |                                  |         |            |            |             |            |            |            |                               |            |            |            |                 |            |            |            |                       |          |           |        |                         |            |             |             |                             |           |           |            |                  |            |             |             |                              |                                          |                                          |                                          |                      |  |  |  |         |           |             |             |                         |             |               |              |                                        |           |            |            |                             |           |           |           |                                              |            |           |           |                                                   |            |             |             |                                              |        |           |           |                                            |            |             |             |                       |            |             |             |                      |  |  |  |                       |            |             |             |                       |            |             |             |                                   |  |  |  |                             |           |            |            |                      |            |            |            |
| DÖNEM KARI / (ZARARI)                             | 14.568.766                                                                                                                                                                             | (6.155.202)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | (6.898.568)                              |                                          |                                          |                                          |                        |            |             |            |                        |           |            |            |                  |            |             |             |                                  |           |             |            |                      |           |             |            |                                  |         |            |            |             |            |            |            |                               |            |            |            |                 |            |            |            |                       |          |           |        |                         |            |             |             |                             |           |           |            |                  |            |             |             |                              |                                          |                                          |                                          |                      |  |  |  |         |           |             |             |                         |             |               |              |                                        |           |            |            |                             |           |           |           |                                              |            |           |           |                                                   |            |             |             |                                              |        |           |           |                                            |            |             |             |                       |            |             |             |                      |  |  |  |                       |            |             |             |                       |            |             |             |                                   |  |  |  |                             |           |            |            |                      |            |            |            |
| DİĞER KAPSAMLI GELİR                              |                                                                                                                                                                                        |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |                                          |                                          |                                          |                                          |                        |            |             |            |                        |           |            |            |                  |            |             |             |                                  |           |             |            |                      |           |             |            |                                  |         |            |            |             |            |            |            |                               |            |            |            |                 |            |            |            |                       |          |           |        |                         |            |             |             |                             |           |           |            |                  |            |             |             |                              |                                          |                                          |                                          |                      |  |  |  |         |           |             |             |                         |             |               |              |                                        |           |            |            |                             |           |           |           |                                              |            |           |           |                                                   |            |             |             |                                              |        |           |           |                                            |            |             |             |                       |            |             |             |                      |  |  |  |                       |            |             |             |                       |            |             |             |                                   |  |  |  |                             |           |            |            |                      |            |            |            |
| DÖNEM KARI / (ZARARI)                             | 14.568.766                                                                                                                                                                             | (6.155.202)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | (6.898.568)                              |                                          |                                          |                                          |                        |            |             |            |                        |           |            |            |                  |            |             |             |                                  |           |             |            |                      |           |             |            |                                  |         |            |            |             |            |            |            |                               |            |            |            |                 |            |            |            |                       |          |           |        |                         |            |             |             |                             |           |           |            |                  |            |             |             |                              |                                          |                                          |                                          |                      |  |  |  |         |           |             |             |                         |             |               |              |                                        |           |            |            |                             |           |           |           |                                              |            |           |           |                                                   |            |             |             |                                              |        |           |           |                                            |            |             |             |                       |            |             |             |                      |  |  |  |                       |            |             |             |                       |            |             |             |                                   |  |  |  |                             |           |            |            |                      |            |            |            |
| TOPLAM KAPSAMLI GELİR                             | 14.070.690                                                                                                                                                                             | (7.457.631)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | (6.938.150)                              |                                          |                                          |                                          |                        |            |             |            |                        |           |            |            |                  |            |             |             |                                  |           |             |            |                      |           |             |            |                                  |         |            |            |             |            |            |            |                               |            |            |            |                 |            |            |            |                       |          |           |        |                         |            |             |             |                             |           |           |            |                  |            |             |             |                              |                                          |                                          |                                          |                      |  |  |  |         |           |             |             |                         |             |               |              |                                        |           |            |            |                             |           |           |           |                                              |            |           |           |                                                   |            |             |             |                                              |        |           |           |                                            |            |             |             |                       |            |             |             |                      |  |  |  |                       |            |             |             |                       |            |             |             |                                   |  |  |  |                             |           |            |            |                      |            |            |            |
| Toplam Kapsamlı Gelirin Dağılımı:                 |                                                                                                                                                                                        |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |                                          |                                          |                                          |                                          |                        |            |             |            |                        |           |            |            |                  |            |             |             |                                  |           |             |            |                      |           |             |            |                                  |         |            |            |             |            |            |            |                               |            |            |            |                 |            |            |            |                       |          |           |        |                         |            |             |             |                             |           |           |            |                  |            |             |             |                              |                                          |                                          |                                          |                      |  |  |  |         |           |             |             |                         |             |               |              |                                        |           |            |            |                             |           |           |           |                                              |            |           |           |                                                   |            |             |             |                                              |        |           |           |                                            |            |             |             |                       |            |             |             |                      |  |  |  |                       |            |             |             |                       |            |             |             |                                   |  |  |  |                             |           |            |            |                      |            |            |            |
| Kontrol Gücü Olmayan Paylar                       | 2.777.151                                                                                                                                                                              | -5.552.301                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | -5.779.962                               |                                          |                                          |                                          |                        |            |             |            |                        |           |            |            |                  |            |             |             |                                  |           |             |            |                      |           |             |            |                                  |         |            |            |             |            |            |            |                               |            |            |            |                 |            |            |            |                       |          |           |        |                         |            |             |             |                             |           |           |            |                  |            |             |             |                              |                                          |                                          |                                          |                      |  |  |  |         |           |             |             |                         |             |               |              |                                        |           |            |            |                             |           |           |           |                                              |            |           |           |                                                   |            |             |             |                                              |        |           |           |                                            |            |             |             |                       |            |             |             |                      |  |  |  |                       |            |             |             |                       |            |             |             |                                   |  |  |  |                             |           |            |            |                      |            |            |            |
| Ana ortaklık payları                              | 11.293.539                                                                                                                                                                             | -1.905.330                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | -1.158.188                               |                                          |                                          |                                          |                        |            |             |            |                        |           |            |            |                  |            |             |             |                                  |           |             |            |                      |           |             |            |                                  |         |            |            |             |            |            |            |                               |            |            |            |                 |            |            |            |                       |          |           |        |                         |            |             |             |                             |           |           |            |                  |            |             |             |                              |                                          |                                          |                                          |                      |  |  |  |         |           |             |             |                         |             |               |              |                                        |           |            |            |                             |           |           |           |                                              |            |           |           |                                                   |            |             |             |                                              |        |           |           |                                            |            |             |             |                       |            |             |             |                      |  |  |  |                       |            |             |             |                       |            |             |             |                                   |  |  |  |                             |           |            |            |                      |            |            |            |
| B.8                                               | <b>Seçilmiş önemli proforma finansal bilgiler</b>                                                                                                                                      | Yoktur.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |                                          |                                          |                                          |                                          |                        |            |             |            |                        |           |            |            |                  |            |             |             |                                  |           |             |            |                      |           |             |            |                                  |         |            |            |             |            |            |            |                               |            |            |            |                 |            |            |            |                       |          |           |        |                         |            |             |             |                             |           |           |            |                  |            |             |             |                              |                                          |                                          |                                          |                      |  |  |  |         |           |             |             |                         |             |               |              |                                        |           |            |            |                             |           |           |           |                                              |            |           |           |                                                   |            |             |             |                                              |        |           |           |                                            |            |             |             |                       |            |             |             |                      |  |  |  |                       |            |             |             |                       |            |             |             |                                   |  |  |  |                             |           |            |            |                      |            |            |            |
| B.9                                               | <b>Kar tahmini ve beklentileri</b>                                                                                                                                                     | Yoktur.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |                                          |                                          |                                          |                                          |                        |            |             |            |                        |           |            |            |                  |            |             |             |                                  |           |             |            |                      |           |             |            |                                  |         |            |            |             |            |            |            |                               |            |            |            |                 |            |            |            |                       |          |           |        |                         |            |             |             |                             |           |           |            |                  |            |             |             |                              |                                          |                                          |                                          |                      |  |  |  |         |           |             |             |                         |             |               |              |                                        |           |            |            |                             |           |           |           |                                              |            |           |           |                                                   |            |             |             |                                              |        |           |           |                                            |            |             |             |                       |            |             |             |                      |  |  |  |                       |            |             |             |                       |            |             |             |                                   |  |  |  |                             |           |            |            |                      |            |            |            |
| B.10                                              | <b>İzahnamede yer alan finansal tablolara ilişkin denetim raporlarındaki olumlu görüş dışındaki hususların içeriği</b>                                                                 | 31 Aralık 2018 Yılı Bağımsız Denetim Raporu - Olumlu Görüş<br>31 Aralık 2017 Yılı Bağımsız Denetim Raporu- Sınırlı Olumlu Görüş<br>31 Aralık 2016 Yılı Bağımsız Denetim Raporu- Şartlı Görüş                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |                                          |                                          |                                          |                                          |                        |            |             |            |                        |           |            |            |                  |            |             |             |                                  |           |             |            |                      |           |             |            |                                  |         |            |            |             |            |            |            |                               |            |            |            |                 |            |            |            |                       |          |           |        |                         |            |             |             |                             |           |           |            |                  |            |             |             |                              |                                          |                                          |                                          |                      |  |  |  |         |           |             |             |                         |             |               |              |                                        |           |            |            |                             |           |           |           |                                              |            |           |           |                                                   |            |             |             |                                              |        |           |           |                                            |            |             |             |                       |            |             |             |                      |  |  |  |                       |            |             |             |                       |            |             |             |                                   |  |  |  |                             |           |            |            |                      |            |            |            |

|      |                                                               |                       |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
|------|---------------------------------------------------------------|-----------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| B.11 | <b>İhraççının sermayesinin yükümlülüklerini karşılamaması</b> | <b>işletme mevcut</b> | Şirket'in 31.12.2018 tarihli dönen varlıkları 34.254.233 TL, aynı tarihli kısa vadeli yükümlülükleri ise 8.408.859 TL olup net işletme sermayesi 25.845.374 TL'dir. Şirket'in kısa vadeli yükümlülükleri ağırlıklı olarak, ilişkili olmayan taraflara diğer borçlar ve kısa vadeli kredilerden oluşmaktadır. Şirket'in işletme sermayesi ihtiyacı bulunmaktadır. |
|------|---------------------------------------------------------------|-----------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

| <b>C—SERMAYE PİYASASI ARACI</b> |                                                                                                                                                                |  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
|---------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| C.1                             | <b>İhraç edilecek ve/veya borsada işlem görecektir sermaye piyasası aracının menkul kıymet tanımlama numarası (ISIN) dahil tür ve gruplarına ilişkin bilgi</b> |  | <p>Şirket'in 50.000.000 TL kayıtlı sermaye tavanı içerisinde 10.000.000 TL olan çıkarılmış sermayesi, tamamı nakden karşılanmak üzere gerçekleştirilecek bedelli sermaye artırımıyla %100 artırılarak 20.000.000 TL'na çıkarılacaktır.</p> <p>Artırılan 10.000.000 TL tutarındaki sermayeyi temsil eden her biri 1,00 TL nominal değerli 10.000.000 adet payın 100.000 adedi nama yazılı A Grubu (ISIN: TRET KYO00025), 9.900.000 adedi nama yazılı B Grubudur. İhraç edilecek B grubu (ISIN: TRET KYO00017) paylar Borsa İstanbul'da işlem görecektir.</p> |
| C.2                             | <b>Sermaye piyasası aracının ihraç edileceği para birimi</b>                                                                                                   |  | Paylar Türk Lirası cinsinden satışa sunulacaktır.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| C.3                             | <b>İhraç edilmiş ve bedelleri tamamen ödenmiş pay sayısı ile varsa bedeli tam ödenmemiş pay sayısı</b>                                                         |  | Ortaklığımızın mevcut çıkarılmış sermayesi 10.000.000.-TL olup, ihraç edilmiş ve bedelleri nakten ödenmiş pay sayısı 10.000.000 adet'dir. Ödenmemiş pay sayısı yoktur.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
|                                 | <b>Her bir payın nominal değeri</b>                                                                                                                            |  | Her bir payın nominal değeri 1.-TL'dir.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |

|     |                                                                                                                                                                                    |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
|-----|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| C.4 | <b>Sermaye piyasası aracının sağladığı haklar hakkında bilgi</b>                                                                                                                   | <p>Paylar için ilgili mevzuat uyarınca pay sahiplerine tanınmış olan haklar aşağıdaki gibidir:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Kârdan Pay Alma Hakkı</li> <li>• Yeni Pay Alma Hakkı</li> <li>• Bedelsiz Pay Edinme Hakkı</li> <li>• Tasfiyeden Pay Alma Hakkı</li> <li>• Genel Kurul’a Davet ve Katılma Hakkı</li> <li>• Oy Hakkı</li> <li>• Bilgi Alma ve İnceleme Hakkı</li> <li>• İptal Davası Açma Hakkı</li> <li>• Azınlık Hakları</li> <li>• Özel Denetim İsteme Hakkı</li> <li>• Ortaklıktan Ayrılma Hakkı</li> <li>• Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakkı</li> </ul>                                                                |
| C.5 | <b>Sermaye piyasası aracının devir ve tedavülünü kısıtlayıcı hususlar hakkında bilgi</b>                                                                                           | Yoktur.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
| C.6 | <b>Halka arz edilen sermaye piyasası araçlarının borsada işlem görmesi için başvuru yapıp yapılmadığı veya yapıp yapılmayacağı hususu ile işlem görülecek pazara ilişkin bilgi</b> | <p>Artı Yatırım Holding A.Ş. kayıtlı sermaye sistemine tabidir. Şirketimizin kayıtlı sermaye tavanı 50.000.000.-TL olup ödenmiş sermayesi 10.000.000.-TL’dir.</p> <p>Şirket, hisseleri Borsa İstanbul A.Ş. (“BİST”)’de ARTI kodu ile Yakın İzleme Pazarı’nda işlem görmektedir.</p> <p>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.</p> <p>Bu izahname kapsamında ihraç edilecek paylar da Borsa’da işlem görecektir.</p>                                                                               |
| C.7 | <b>Kar dağıtım politikası hakkında bilgi</b>                                                                                                                                       | <p>İhraççının kar dağıtım politikası;</p> <p>“Şirketimizin ilgili yıla ait dağıtılacak karı; mevzuat hükümleri de göz önünde bulundurularak, yönetim kurulunun teklifi üzerine genel kurulda pay sahipleri tarafından belirlenmektedir.</p> <p>Genel Kurullar her yıl hesap bitimini takiben yapılmakta olup, kar dağıtımı olması durumunda Genel Kurulda alınan dağıtım tarihi kararına uygun olarak süresinde yapılacaktır.</p> <p>Kar payı hesaplamaları ve ödemeleri Sermaye Piyasası Kurulu’nun bu konuda tebliğ ve ilke kararları doğrultusunda gerçekleştirilir. Son üç yılda dağıtılabılır kar oluşmadığından kar payı ödemesi olmamıştır.</p> |

|  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
|--|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|  | <p><b>Kar Dağıtımı (Esas Sözleşme Madde 18)</b></p> <p>Madde 18- Şirket'in karı Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Mevzuatı ve genel kabul gören muhasebe ilkelerine göre tespit edilir. Şirket net karı, Şirketin umumi masrafları ile muhtelif amortisman gibi, Şirketçe ödenmesi ve ayrılması zaruri olan meblağlar ile Şirket tüzel kişiliği tarafından ödenmesi zorunlu olan vergiler, hesap senesi sonunda tespit olunan gelirlerden düşüldükten sonra geriye kalan ve sermaye piyasası mevzuatına uygun olarak hazırlanan yıllık bilançoda gözüken meblağdır. Bu tutardan varsa geçmiş yıl zararlarının düşülmesi sonucu ulaşılan tutar sırası ile aşağıdaki gibi dağıtılır:</p> <p>Tespit olunan net karın,</p> <p>a)TTK'nın519. maddesi uyarınca ödenmiş sermayenin 1/5'ini buluncaya kadar %5 kanuniyedek akçe ayrılır.</p> <p>b) Kalandan, varsa yıl içinde yapılan bağış tutarının ilavesi ile bulunacak meblağ üzerinden pay sahiplerine, Sermaye Piyasası Kurulu'nca tespit edilen oranda birinci temettü verilmesine yetecek miktar ayrılır. Birinci temettünün nakden ve/veya hisse senedi biçiminde dağıtılması yönünde karar alınabilir.</p> <p>c) Genel Kurul kararı ile kalan kardan en fazla %10'u, bağımsız üyeler hariç, Yönetim Kurulu başkan ve üyelerine, en fazla %10'u da şirket müdür, memur ve müstahdemlerine nakden ve/veya hisse senedi biçiminde dağıtılabilir.</p> <p>d) Arta kalan kısım, Şirket Yönetim Kurulunun teklifi üzerine Genel Kurul kararı ile kısmen veya tamamen dağıtılabilir veya olağanüstü yedek akçe olarak ayrılabilir yahut gelecek yıllara devredilebilir.</p> <p>Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Kanunu hükümleri uyanca ayrılması zorunlu tutulan yedek akçeler ile esas sözleşmede pay sahipleri için belirlenen oranda birinci temettü ayrılmadıkça, başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kar aktarılmasına ve yönetim kurulu üyeleri ile memur ve müstahdem ve işçilere kardan pay dağıtılmasına karar verilemez. Paylara ilişkin temettü, kistelyevm esası uygulanmaksızın, hesap dönemi sonu itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın dağıtılır.</p> |
|--|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

| <b>D—RİSKLER</b> |                                                                                                            |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
|------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| D.1              | <b>İhraççıya, faaliyetlerine ve içinde bulunduğu sektöre ilişkin önemli risk faktörleri hakkında bilgi</b> | <p>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.</p> <p>İhraççının iştiraki Serve Film Prodüksiyon Eğlence Anonim Şirketi'nin faaliyette bulunduğu sektöre ilişkin riskler;</p> <p>Sinema/Dizi Yapım Sektörüne İlişkin Riskler:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- 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.</li> <li>- 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.</li> <li>- 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.</li> <li>- 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.</li> <li>- 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.</li> </ul> |
| D.3              | <b>Sermaye piyasası aracına ilişkin önemli risk faktörleri hakkında bilgi</b>                              | <p>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:</p> <p><b>Kâr payı (temettü) geliri:</b> Kâr payı geliri, şirketlerin yıl sonunda elde ettikleri karın dağıtılmasından elde edilen gelirdir. Borsa şirketleri karını nakden veya</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |

|  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
|--|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|  | <p>temettünün sermayeye ilavesi suretiyle pay ihraç ederek dağıtılabilir. Şirket'in dağıtılabilir kâr elde etmemesi veya Şirket kar elde etse dahi, Şirket değerinin daha etkin biçimde artırılabilceğı düşüncesi ile Şirket genel kurulunda kâr payı dağıtmama kararı alınabilecek olması nedeniyle, Şirket tarafından kâr dağıtılmaması riski vardır. Şirket'in gelecekte yatırımcılara kâr payı dağıtacağına dair bir garanti bulunmamaktadır.</p> <p><b>Sermaye kazancı:</b> 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.</p> <p>İhraç edilecek paylara ilişkin diğer bir risk olarak, halka arz edilecek B grubu Şirket payları için Borsa İstanbul'da yeterli işlem hacmi oluşmayabilecektir.</p> <p>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 göreceğ payların fiyatındaki dalgalanmaları artırabilir.</p> |
|--|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

E—HALKA ARZ

| E.1                                       | Halka arza ilişkin ihraççının/halka arz edenin elde edeceği net gelir ile katlanacağı tahmini toplam maliyet ve talepte bulunan yatırımcılardan talep edilecek tahmini maliyetler hakkında bilgi | <table><tr><th>Halka Arz Maliyetleri</th><th>TL</th></tr><tr><td>Sermaye Artırım Miktarı</td><td>10,000,000</td></tr><tr><td>SPK Kurul Kayıt Ücreti (% 0.2)</td><td>20,000</td></tr><tr><td>Borsa Kota Alma Ücreti (%0.03 + BSMV)</td><td>3,150</td></tr><tr><td>MKK İhraççı Hizmet Bedeli (%0.005 + BSMV)</td><td>525</td></tr><tr><td>Aracılık Komisyonu (BSMV dahil)</td><td>45,000</td></tr><tr><td>Rekabet Kurumu Payı (%0.04)</td><td>4,000</td></tr><tr><td>Diğer Masraflar</td><td>30,000</td></tr><tr><td>Toplam Maliyet</td><td>102,675</td></tr><tr><td>Elde Edilecek Net Fon Miktarı</td><td>9,897,325</td></tr><tr><td>Satışa Sunulan Pay Adedi</td><td>10,000,000</td></tr><tr><td>Pay Başına Düşen Maliyet</td><td>0.0103</td></tr></table>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | Halka Arz Maliyetleri | TL | Sermaye Artırım Miktarı | 10,000,000 | SPK Kurul Kayıt Ücreti (% 0.2) | 20,000 | Borsa Kota Alma Ücreti (%0.03 + BSMV) | 3,150 | MKK İhraççı Hizmet Bedeli (%0.005 + BSMV) | 525 | Aracılık Komisyonu (BSMV dahil) | 45,000 | Rekabet Kurumu Payı (%0.04) | 4,000 | Diğer Masraflar | 30,000 | Toplam Maliyet | 102,675 | Elde Edilecek Net Fon Miktarı | 9,897,325 | Satışa Sunulan Pay Adedi | 10,000,000 | Pay Başına Düşen Maliyet | 0.0103 |
|-------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|----|-------------------------|------------|--------------------------------|--------|---------------------------------------|-------|-------------------------------------------|-----|---------------------------------|--------|-----------------------------|-------|-----------------|--------|----------------|---------|-------------------------------|-----------|--------------------------|------------|--------------------------|--------|
| Halka Arz Maliyetleri                     | TL                                                                                                                                                                                               |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |                       |    |                         |            |                                |        |                                       |       |                                           |     |                                 |        |                             |       |                 |        |                |         |                               |           |                          |            |                          |        |
| Sermaye Artırım Miktarı                   | 10,000,000                                                                                                                                                                                       |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |                       |    |                         |            |                                |        |                                       |       |                                           |     |                                 |        |                             |       |                 |        |                |         |                               |           |                          |            |                          |        |
| SPK Kurul Kayıt Ücreti (% 0.2)            | 20,000                                                                                                                                                                                           |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |                       |    |                         |            |                                |        |                                       |       |                                           |     |                                 |        |                             |       |                 |        |                |         |                               |           |                          |            |                          |        |
| Borsa Kota Alma Ücreti (%0.03 + BSMV)     | 3,150                                                                                                                                                                                            |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |                       |    |                         |            |                                |        |                                       |       |                                           |     |                                 |        |                             |       |                 |        |                |         |                               |           |                          |            |                          |        |
| MKK İhraççı Hizmet Bedeli (%0.005 + BSMV) | 525                                                                                                                                                                                              |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |                       |    |                         |            |                                |        |                                       |       |                                           |     |                                 |        |                             |       |                 |        |                |         |                               |           |                          |            |                          |        |
| Aracılık Komisyonu (BSMV dahil)           | 45,000                                                                                                                                                                                           |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |                       |    |                         |            |                                |        |                                       |       |                                           |     |                                 |        |                             |       |                 |        |                |         |                               |           |                          |            |                          |        |
| Rekabet Kurumu Payı (%0.04)               | 4,000                                                                                                                                                                                            |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |                       |    |                         |            |                                |        |                                       |       |                                           |     |                                 |        |                             |       |                 |        |                |         |                               |           |                          |            |                          |        |
| Diğer Masraflar                           | 30,000                                                                                                                                                                                           |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |                       |    |                         |            |                                |        |                                       |       |                                           |     |                                 |        |                             |       |                 |        |                |         |                               |           |                          |            |                          |        |
| Toplam Maliyet                            | 102,675                                                                                                                                                                                          |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |                       |    |                         |            |                                |        |                                       |       |                                           |     |                                 |        |                             |       |                 |        |                |         |                               |           |                          |            |                          |        |
| Elde Edilecek Net Fon Miktarı             | 9,897,325                                                                                                                                                                                        |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |                       |    |                         |            |                                |        |                                       |       |                                           |     |                                 |        |                             |       |                 |        |                |         |                               |           |                          |            |                          |        |
| Satışa Sunulan Pay Adedi                  | 10,000,000                                                                                                                                                                                       |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |                       |    |                         |            |                                |        |                                       |       |                                           |     |                                 |        |                             |       |                 |        |                |         |                               |           |                          |            |                          |        |
| Pay Başına Düşen Maliyet                  | 0.0103                                                                                                                                                                                           |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |                       |    |                         |            |                                |        |                                       |       |                                           |     |                                 |        |                             |       |                 |        |                |         |                               |           |                          |            |                          |        |
| E.2 a                                     | Halka arzın gerekçesi, halka arz gelirlerinin kullanım yerleri ve elde edilecek tahmini net gelir hakkında bilgi                                                                                 | <p>İş bu sermaye artırımını nedeniyle brüt 10.000.000 TL gelir elde edilmesi planlanmaktadır. Tahmini halka arz maliyetlerinin 102.675 TL olacağı hesaplandığından, Şirket'in tahmini net halka arz gelirinin de 9.897.325 TL olacağı hesaplanmaktadır.</p> <p>Şirketimiz yatırım holding olması nedeni ile ticari faaliyetini iştirakleri vasıtası ile yürütebilmektedir. Şirketimizin iştiraki olan Serve'nin ana sözleşmesinde yapılan tadil ile Serve prodüksiyon ve yapım alanında faaliyet göstermeye başlamıştır. Bu kapsamda sermaye artırımını sonucunda elde edilecek fonun 6.000.000.- TL'lik kısmı Serve'ye sermaye olarak aktarılacak bu sayede iştirakimizin mali yapısının güçlendirilmesi, banka borçlarının kapatılması sağlanacaktır. Serve'nin prodüksiyon ve yapım alanında faaliyet göstermesi, yeni projelere imza atması ve hızlı bir şekilde karlı bir yapıya kavuşturulması amaçlanmaktadır.</p> <p>2. Şirketimiz, sermaye artırımını sonucunda elde edeceği fonun 3.000.000.-TL'lik kısmı Türkiye'nin enerji açığı ve enerjiye duyulan ihtiyacı kapsamında geri dönüşümden elektrik enerjisi elde eden İlkim Geri Kazanım San. Ve Tic. A.Ş.'nin devralınması ve yeni iştirakimizin etkin bir şekilde üretiminin artırılması için şirkete işletme sermaye ilave edilmesi için kullanılacaktır.</p> <p>3. 1.000.000.-TL'lik kısmı işletme sermayesi olarak şirket bünyesinde tutulacaktır.</p> |                       |    |                         |            |                                |        |                                       |       |                                           |     |                                 |        |                             |       |                 |        |                |         |                               |           |                          |            |                          |        |
| E.3                                       | Halka arza ilişkin bilgiler ve koşulları                                                                                                                                                         | <p>İhraç edilecek payların toplam nominal değeri 10.000.000 TL olup, sermayeye oranı %100'dür.</p> <p>Artırılan 10.000.000 TL tutarındaki sermayeyi temsil eden her biri 1,00 TL nominal değerli 10.000.000 adet payın 100.000 adedi nama yazılı A Grubu, 9.900.000</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |                       |    |                         |            |                                |        |                                       |       |                                           |     |                                 |        |                             |       |                 |        |                |         |                               |           |                          |            |                          |        |

|  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
|--|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|  | <p>adedi hamiline yazılı B Grubudur. İhraç edilecek B grubu paylar Borsa İstanbul'da işlem görecektir.</p> <p>Şirketimizin pay sahipleri, sahip oldukları payların %100'ü oranında yeni pay alma haklarını kullanabileceklerdir. Yeni pay alma haklarının kullanımından sonra kalan B grubu paylar Borsa İstanbul'da halka arz edilecektir.</p> <p>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.</p> <p>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 kullandırılacaktır. Sermaye artırımına iştirak edecek pay sahipleri ihraç edilen payların bedeli haricinde aracı kuruluşların aracılık komisyonu gibi ücretlendirme politikalarına tabi olabileceklerdir.</p> <p>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.</p> <p>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.</p> <p>İhraç edilecek paylar kaydileştirme esasları çerçevesinde MKK tarafından hak sahipleri bazında</p> |
|--|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|



|     |                                                                                                                                                                                                                                                                     |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
|-----|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|     |                                                                                                                                                                                                                                                                     | kayden izlenecek olup payların fiziki teslimi yapılmayacaktır.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| E.4 | <b>Çatışan menfaatler de dahil olmak üzere halka arza ilişkin ilgili kişilerin önemli menfaatleri</b>                                                                                                                                                               | <p>Halka arza konu payların halka arzı sermaye artışı yolu ile gerçekleştirilecek olup; bu kapsamda, Artı Yatırım Holding A.Ş. pay satış geliri; Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş. aracılık komisyonu elde edecektir.</p> <p>Halka arzın tarafları arasında herhangi bir menfaat çatışması bulunmamaktadır.</p> <p>Aracı kurumun, halka arz komisyonu dışında, doğrudan ya da dolaylı olarak halka arz başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır.</p> |
| E.5 | <b>Sermaye piyasası aracını halka arz eden kişinin/ihraççının ismi/unvanı</b><br><br><b>Kim tarafından ve ne kadar süre ile taahhüt verildiği hususlarını içerecek şekilde dolaşımdaki pay miktarının artırılmamasına ilişkin verilen taahhütler hakkında bilgi</b> | <p>İhraççı: Artı Yatırım Holding A.Ş.</p> <p>İhraççı tarafından dolaşımdaki pay miktarının artırılmasına ilişkin verilmiş taahhüt bulunmamaktadır.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
| E.6 | <b>Halka arzdan kaynaklanan sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi</b><br><br><b>Yeni pay alma hakkı kullanımının söz konusu olması durumunda, mevcut hissedarların halka arzdan pay almamaları durumunda sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi</b>                    | <p>Mevcut ortaklar için sermaye artırımını öncesi negatif sulanma etkisi 0,95 TL (% 32,86)</p> <p>Yeni pay alma haklarının tamamının kullanılması durumunda mevcut ortaklar için (negatif) sulanma etkisi pay başına 0,94 TL ( % 93,9) olacaktır.</p> <p>Yeni pay alma hakları kısıtlanmadığı için hesaplama yapılmamıştır.</p>                                                                                                                                           |
| E.7 | <b>Talepte bulunan yatırımcılardan talep edilecek tahmini maliyetler hakkında bilgi</b>                                                                                                                                                                             | <p>Talepte bulunan yatırımcılar başvurdukları aracı kurumların aracılık komisyonu, masraf, hizmet ücreti gibi ücretlendirme politikalarına tabi olacaklardır.</p> <p>MKK tarafından bedelli sermaye artırımını neticesinde aracı kuruluşlara tahakkuk ettirilen hizmet bedeli aracı kuruluşların uygulamalarına bağlı olarak yatırımcılardan da tahsil edilebilir.</p>                                                                                                    |

### 3. BAĞIMSIZ DENETÇİLER

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

31.12.2016 tarihli karşılaştırmalı finansal tablolar ile bunlara ilişkin dipnotlar Arkan Ergin Uluslararası Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş. tarafından, 31.12.2017 tarihli karşılaştırmalı finansal tablolar ile bunlara ilişkin dipnotlar Arkan Ergin Uluslararası Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş. tarafından, 31.12.2018 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.

| <b>Arkan Ergin Uluslararası Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş.</b> |                                                           |
|---------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------|
| <b>Sorumlu Ortak Baş Denetçi</b>                              | Suat Akgül                                                |
| <b>Adresi</b>                                                 | Maslak Mah. Sümer Sokak No:4/2 34485 Sarıyer/İstanbul     |
| <b>Telefon, Fax</b>                                           | (0212) 370 0700 , (0212) 370 0849                         |
| <b>İnternet Adresi</b>                                        | <a href="http://www.jpatri.com">www.jpatri.com</a>        |
| <b>Üyesi Olunan Profesyonel Meslek Kuruluşları</b>            | JPA International, İstanbul Yeminli Mali Müşavirler Odası |

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

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

2015 yılında bağımsız denetim hizmeti alınan kuruluş olan DRT Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. yerine yönetim kurulu kararının genel kurulda onaylanması ile birlikte 2016 ve 2017 yıllarında değişiklik yapılarak, Arkan Ergin Uluslararası Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş. atanmış ve 2018 yılında yönetim kurulu kararının genel kurulda onaylanması ile değişiklik yapılarak Elit Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş. atanmıştır.

### 4. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER

| KONSOLİDE BİLANÇO (TL)        | Bağımsız<br>Denetimden<br>Geçmiş | Bağımsız<br>Denetimden<br>Geçmiş | Bağımsız<br>Denetimden<br>Geçmiş | Bağımsız<br>Denetimden<br>Geçmiş |
|-------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|
|                               | 31.12.2018                       | 31.12.2017                       | 31.12.2016                       | 31.12.2015                       |
| <b>TOPLAM DÖNEN VARLIKLAR</b> | <b>34.254.233</b>                | <b>145.939.786</b>               | <b>23.005.433</b>                | <b>24.263.443</b>                |
| <b>Duran Varlıklar</b>        |                                  |                                  |                                  |                                  |
| Finansal Yatırımlar           | -                                | 7.685.051                        | 7.685.051                        | 7.685.051                        |
| Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller | -                                | 3.525.000                        | 3.525.000                        | 37.923.500                       |

|                                                                                              |                   |                    |                    |                    |
|----------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| Ticari Alacaklar                                                                             | -                 | -                  | -                  | 6.000              |
| Diğer Alacaklar                                                                              | 16.500            | -                  | -                  | 3.051              |
| Maddi Duran Varlıklar                                                                        | 1.675.724         | 1.115.799          | 82.300.631         | 86.629.088         |
| Maddi Olmayan Duran Varlıklar                                                                | 1.572.050         | 4.278.125          | 4.311.256          | 5.472.038          |
| Şerefiye                                                                                     | 1.525.025         | 2.869.357          | 2.869.357          | 2.869.357          |
| Peşin Ödenmiş Giderler-uzun vadeli                                                           | 17.715            | 311.776            | 1.566.678          | 1.981.876          |
| Ertelenmiş Vergi Varlığı                                                                     | -                 | -                  | -                  | -                  |
| Diğer Duran Varlıklar                                                                        | -                 | -                  | -                  | 1.580              |
| <b>TOPLAM DURAN VARLIKLAR</b>                                                                | <b>3.265.489</b>  | <b>16.915.751</b>  | <b>99.388.616</b>  | <b>139.702.184</b> |
| <b>Toplam Varlıklar</b>                                                                      | <b>37.519.722</b> | <b>162.855.537</b> | <b>122.394.049</b> | <b>163.965.627</b> |
| <b>Kısa Vadeli Yükümlülükler</b>                                                             |                   |                    |                    |                    |
| Kısa Vadeli Borçlanmalar                                                                     | 5.995.098         | 1.130.538          | 4.130.471          | 11.533.354         |
| Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları                                             | -                 | 11.012.853         | 16.744.566         | 6.162.478          |
| Diğer Finansal Yükümlülükler                                                                 | 493.152           | 71.935             | 51.664             | 27.752             |
| Ticari Borçlar                                                                               | 916.792           | 54.885.191         | 24.242.597         | 17.030.675         |
| Diğer Borçlar                                                                                | 31.000            | 36.033.803         | 2.359.603          | 3.116.557          |
| Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar                                             | 276.583           | 1.079.480          | 545.508            | 782.402            |
| Ertelenmiş Gelirler                                                                          | 1.445             | 6.668.877          | 4.386.342          | 39.350.750         |
| Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü                                                                 | -                 | 46.152             | -                  | -                  |
| Kısa Vadeli Karşılıklar                                                                      | 63.778            | 3.023.347          | 922.119            | 923.230            |
| <i>Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar</i>                        | <i>39.344</i>     | <i>2.152.031</i>   | <i>373.749</i>     | <i>321.140</i>     |
| <i>Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar</i>                                                         | <i>-</i>          | <i>871.316</i>     | <i>548.370</i>     | <i>602.090</i>     |
| Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler                                                              | 631.011           | 859.667            | 727.852            | 426.227            |
| <b>Toplam Kısa Vadeli Yükümlülükler</b>                                                      | <b>8.408.859</b>  | <b>114.811.843</b> | <b>54.110.722</b>  | <b>79.353.425</b>  |
| <b>Uzun Vadeli Yükümlülükler</b>                                                             | <b>8.641.377</b>  | <b>143.177.499</b> | <b>79.177.307</b>  | <b>98.022.221</b>  |
| Uzun Vadeli Borçlanmalar                                                                     | -                 | 26.633.704         | 20.986.480         | 9.377.433          |
| Ticari Borçlar                                                                               | -                 | -                  | 1.866.597          | -                  |
| Diğer Borçlar                                                                                | -                 | 89.292             | 89.292             | 88.990             |
| Uzun Vadeli Karşılıklar                                                                      | 93.053            | 203.478            | 1.298.858          | 1.044.091          |
| Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü                                                                 | 139.465           | 1.074.850          | 106.839            | 8.158.282          |
| Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler                                                              | -                 | 364.332            | 718.519            |                    |
| <b>Toplam Uzun Vadeli Yükümlülükler</b>                                                      | <b>232.518</b>    | <b>28.365.656</b>  | <b>25.066.585</b>  | <b>18.668.796</b>  |
| <b>Özkaynaklar</b>                                                                           | <b>28.878.345</b> | <b>19.678.038</b>  | <b>43.216.742</b>  | <b>65.943.406</b>  |
| <b>Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar</b>                                                         | <b>26.101.194</b> | <b>11.182.249</b>  | <b>12.600.422</b>  | <b>5.424.305</b>   |
| Ödenmiş Sermaye                                                                              | 10.000.000        | 10.000.000         | 10.000.000         | 10.000.000         |
| Geri Alınmış Paylar                                                                          | -                 | (104.479)          | (104.479)          | (104.479)          |
| Paylara İlişkin Primler (İskontolar)                                                         | 1.906.038         | 1.499.678          | 1.499.678          | 1.499.678          |
| Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler | 1.305.833         | 1.541.555          | 1.836.043          | 3.628.857          |
| Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler                                                          | 1.137.002         | 448.122            | 448.175            | 447.204            |
| Geçmiş Yıllar Karları                                                                        | (39.294)          | (414.684)          | 75.417             | 10.024.466         |
| Net Dönem Karı/(Zararı)                                                                      | 11.791.615        | (1.787.943)        | (1.154.412)        | (20.071.421)       |
| <b>Kontrol Gücü Olmayan Paylar</b>                                                           | <b>2.777.151</b>  | <b>8.495.789</b>   | <b>30.616.320</b>  | <b>60.519.101</b>  |
| <b>Toplam Kaynaklar</b>                                                                      | <b>37.519.722</b> | <b>162.855.537</b> | <b>122.394.049</b> | <b>163.965.627</b> |

| KONSOLİDE GELİR TABLOSU (TL)                             | Bağımsız<br>Denetimden<br>Geçmiş | Bağımsız<br>Denetimden<br>Geçmiş | Bağımsız<br>Denetimden<br>Geçmiş | Bağımsız<br>Denetimden<br>Geçmiş |
|----------------------------------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|
|                                                          | 31.12.2018                       | 31.12.2017                       | 31.12.2016                       | 31.12.2015                       |
| <b>KAR VEYA ZARAR KISMI</b>                              |                                  |                                  |                                  |                                  |
| Hasılat                                                  | 4.027.753                        | 175.783.453                      | 103.010.772                      | 87.871.425                       |
| Satışların Maliyeti (-)                                  | (1.836.594)                      | (162.517.234)                    | (92.441.139)                     | (83.423.189)                     |
| <b>TİCARİ FAALİYETLERDEN BRÜT KAR (ZARAR)</b>            | <b>2.191.159</b>                 | <b>13.266.219</b>                | <b>10.569.633</b>                | <b>4.448.236</b>                 |
| <b>ESAS FAALİYET KARI/(ZARARI)</b>                       | <b>(132.853)</b>                 | <b>4.716.029</b>                 | <b>(870.327)</b>                 | <b>(30.817.364)</b>              |
| <b>FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KARI/ZARARI</b>      | <b>15.542.672</b>                | <b>5.269.237</b>                 | <b>1.618.701</b>                 | <b>(22.854.398)</b>              |
| <b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI (ZARARI)</b> | <b>14.532.889</b>                | <b>(5.590.402)</b>               | <b>(7.935.537)</b>               | <b>(28.446.386)</b>              |
| Sürdürülen Faaliyetler Vergi (Gideri) Geliri             | 35.877                           | (564.800)                        | 1.036.969                        | 588.791                          |
| <b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI (ZARARI)</b>        | <b>14.568.766</b>                | <b>(6.155.202)</b>               | <b>(6.898.568)</b>               | <b>(27.857.595)</b>              |
| <b>DÖNEM KARI / (ZARARI)</b>                             | <b>14.568.766</b>                | <b>(6.155.202)</b>               | <b>(6.898.568)</b>               | <b>(27.857.595)</b>              |
| <b>DİĞER KAPSAMLI GELİR</b>                              |                                  |                                  |                                  |                                  |
| <b>DÖNEM KARI / (ZARARI)</b>                             | <b>14.568.766</b>                | <b>(6.155.202)</b>               | <b>(6.898.568)</b>               | <b>(27.857.595)</b>              |
| <b>TOPLAM KAPSAMLI GELİR</b>                             | <b>14.070.690</b>                | <b>(7.457.631)</b>               | <b>(6.938.150)</b>               | <b>-19.443.909</b>               |
| <b>Toplam Kapsamlı Gelirin Dağılımı:</b>                 |                                  |                                  |                                  |                                  |
| Kontrol Gücü Olmayan Paylar                              | 2.777.151                        | -5.552.301                       | -5.779.962                       | -628.363                         |
| Ana ortaklık payları                                     | 11.293.539                       | -1.905.330                       | -1.158.188                       | -18.815.546                      |

| <b>RASYOLAR</b>                                                                             | <b>31.12.2018</b> | <b>31.12.2017</b> | <b>31.12.2016</b> |
|---------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Cari Oran                                                                                   | 4.0736            | 1.2711            | 0.4252            |
| (Dönen Varlıklar / Kısa Vadeli Yükümlülükler)                                               |                   |                   |                   |
| Likide Oran (Dönen Varlıklar – Stoklar – Diğer Dönen Varlıklar / Kısa Vadeli Yükümlülükler) | 4.0564            | 1.1377            | 0.3474            |
| Özkaynaklar / Kısa ve Uzun Vadeli Yükümlülükler                                             | 3.3419            | 0.1374            | 0.5458            |
| Kısa ve Uzun Vadeli Yükümlülükler / Toplam Kaynaklar                                        | 0.2303            | 0.8792            | 0.6469            |
| Özsermaye Karlılığı                                                                         | 0.5032            | - 0.2841          | - 0.1836          |

**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.**

## **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:**

- Serve Film Prodüksiyon Eğlence A.Ş. ise işbu izahnamenin yazıldığı tarihte sinema ve dizi prodüksiyon alanında faaliyet göstermekte olup faaliyetleri dolayısı ile bir risk oluşturmamaktadır.
- Serve Film Prodüksiyon Eğlence A.Ş sektörün önde gelen firmalarından Pana Yapım Sinema Prodüksiyon Turizm Yatırım ve Ticaret A.Ş. ile 30 bölümlük bir prodüksiyon anlaşması yapmış olup reytingleri şu anda Türkiye'nin izlenme oranı sıralamasında başı çeken dizilerden olan Eşkiya Dünyaya Hükümdar Olmaz dizisinin prodüksiyon işlerini üstlenmiştir.
- Söz konusu prodüksiyon ve senaryo hizmeti kapsamında gerek ödemelerin düzenli alınabilme imkanı gerekse dizi/sinema sektörünün karşı ve Türkiye'nin önde gelen sektörlerinden olması sebebi ile faaliyetleri kapsamında bir risk oluşturmamaktadır.

### **5.2. 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 iştiraki Serve Film Prodüksiyon Eğlence A.Ş.'nin faaliyette bulunduğu 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 dağıtımını 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.
- 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 dağıtıp 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:

|                           | 31.12.2018 | 31.12.2017  | 31.12.2016 |
|---------------------------|------------|-------------|------------|
| Toplam Borçlar            | 6,942,890  | 118,772,528 | 51,808,443 |
| Nakit ve Nakit Benzerleri | 1,417,907  | 826,260     | 1,999,502  |
| Net Borç                  | 5,524,983  | 117,946,268 | 49,808,941 |
| Toplam Özsermaye          | 28,878,345 | 19,678,038  | 43,216,742 |
| Toplam Sermaye            | 10,000,000 | 10,000,000  | 10,000,000 |
| Net Borç / Toplam Sermaye | 0.5525     | 11.7946     | 4.9809     |

##### 5.4.2. Kredi Riski

Kredi riski, karşı tarafın üzerinde mutabık kalınan sözleşme şartlarına uygun olarak yükümlülüklerini kısmen ya da tamamen yerine getirememe 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 getirmeme 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.

|                                             | 31.12.2018 | 31.12.2017  | 31.12.2016 |
|---------------------------------------------|------------|-------------|------------|
| Dönen Varlıklar                             | 34,254,233 | 145,939,786 | 23,005,433 |
| Kısa Vadeli Yükümlülükler                   | 8,408,859  | 114,811,843 | 54,110,722 |
| Dönen Varlıklar / Kısa Vadeli Yükümlülükler | 4.0736     | 1.2711      | 0.4252     |

İhraççının 31.12.2018 dönemi itibariyle finansal borcu bulunmazken, finansal tablo dönemleri itibariyle finansal borçların dağılımı aşağıda yer almaktadır.

|                  | 31.12.2018       | 31.12.2017        | 31.12.2016        |
|------------------|------------------|-------------------|-------------------|
| Finansal Borçlar | 6,488,250        | 27,836,177        | 25,168,615        |
| <b>Toplam</b>    | <b>6,488,250</b> | <b>27,836,177</b> | <b>25,168,615</b> |

#### 5.4.4. Piyasa Riski

##### 5.4.4.1. Yabancı Para Riski

Yabancı para cinsinden işlemler, kur riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir.

İhraççının son dönemde düşük tutarlarda da olsa net döviz fazlası olması sebebiyle kurlarda düşüş olması halinde finansal tablolara negatif etkisi olacaktır.

| 31.12.2018                         | TL karşılığı  | ABD Doları   | Avro     | Çin Yuan   |
|------------------------------------|---------------|--------------|----------|------------|
| Toplam varlıklar                   | 14,070        | 2,637        | 4        | 220        |
| Toplam yükümlülükler               | -             | -            | -        | -          |
| <b>Net yabancı para yükümlülük</b> | <b>14,070</b> | <b>2,637</b> | <b>4</b> | <b>220</b> |

| 31.12.2017                         | TL karşılığı      | ABD Doları        | Avro          |
|------------------------------------|-------------------|-------------------|---------------|
| Toplam finansal varlıklar          | 17,221,070        | 4,565,622         | 46,743        |
| Toplam finansal yükümlülükler      | -67,340,205       | -17,837,497       | -13,055       |
| <b>Net yabancı para yükümlülük</b> | <b>84,561,275</b> | <b>22,403,119</b> | <b>59,798</b> |

##### 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. 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 Mustafa Uğur Bayraktar sahip olup, söz konusu yönetim hakimiyetini şirket sermayesinde sahip olduğu A Grubu imtiyazlı hisselerden kaynaklanmaktadır. A Grubu imtiyazlı hisse adedi 1.000 adet olup söz konusu imtiyaz genel kurulda yönetimin seçilmesine ilişkindir. 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 Artı Yatırım Holding Anonim Şirketi

#### 6.1.2. İhraççının kayıtlı olduğu ticaret sicili ve sicil numarası:

|                                |                                                                                   |
|--------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Merkez Adresi</b>           | Koru Sokak Zorlu Center Teras Evler No:2<br>Kat:T0 D:11 Levazım-Beşiktaş/İstanbul |
| <b>Ticaret Sicil Müdürlüğü</b> | İstanbul                                                                          |
| <b>Ticaret Sicil Numarası</b>  | 578747                                                                            |

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

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

Şirket, 2006 yılında Taksim Yatırım Ortaklığı adı ile kurulan ve 2012 yılının ilk çeyreğinde Asya Menkul Kıymetler Yatırım Ortaklığı olarak değişen unvanı ile işlemlerine devam etmiştir. Şirket 08 Ekim 2012 tarihinde son olarak Artı Yatırım Holding A.Ş. unvanını almıştır.

Artı Yatırım Holding A.Ş., enerji, prodüksiyon ve gıda başta olmak üzere farklı sektörlerde yatırımlarını çeşitlendirme ve karşı yatırımların yatırımcısı olma yolunda hedeflerini büyötmektedir.

Şirketimiz hisseleri BIST’te ARTI kodu ile işlem görmektedir.

Şirket sınırsız süre ile kurulmuştur.

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

|                                   |                                                                                  |
|-----------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Hukuki Statüsü</b>             | Anonim Şirket                                                                    |
| <b>Tabi Olduğu Yasal Mevzuat</b>  | T.C. Kanunları                                                                   |
| <b>Kurulduğu Ülke</b>             | Türkiye Cumhuriyeti                                                              |
| <b>Merkez Adresi</b>              | Koru Sokak Zorlu Center Teras Evler No:2 Kat:T0 D:11 Levazım-Beşiktaş/İstanbul   |
| <b>Telefon ve Faks Numaraları</b> | Telefon: +90 (212) 401 6942<br>Fax: +90 (212) 401 8104                           |
| <b>İnternet Adresi</b>            | <a href="http://www.artiyatirimholding.com.tr">www.artiyatirimholding.com.tr</a> |

#### 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 kısa ve orta vadede şirkete kar getirecek faaliyetlere yönelmek adına MAS Mümessillik İlaç ve Kimya San. Tic. A.Ş. paylarının tamamı ve Serve Film Prodüksiyon Eğlence Anonim Şirketi’nin imtiyazlı A Grubu ve B Grubu hisseleri alınmak sureti ile hissedar olunmuştur. 26.12.2018 tarihinde %100 iştiraki olan MAS Mümessillik İlaç ve Kimya San. Tic. A.Ş. paylarının tamamını Erdal Can Alkoçlar

kişisine 40.000.000.- TL + 2.307.997 TL adat ile birlikte Toplam 42.307.997.-TL tutar karşılığında devir etmiştir. İhraççının hali hazırda tek iştiraki Serve'dir.

| Şirket Adı/Unvanı                             | Kuruluş Yeri | Faaliyet Konusu     | İlk Yatırım Tarihi | Toplam Yatırım (TL) | İştirak Oranı (%) | Oy Kullanım Gücü (%) | Finansman Yöntemi | Çıkış Tarihi  |
|-----------------------------------------------|--------------|---------------------|--------------------|---------------------|-------------------|----------------------|-------------------|---------------|
| Serve Film Prodüksiyon Eğlence Anonim Şirketi | Türkiye      | Sinema, Prodüksiyon | 14.05.2018         | 961.225             | 11,03             | 11,03                | Özkaynak          | Devam Etmekte |

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

İhraççı tarafından 2018 yılında gerçekleştirilen satın alma işlemleri özkaynaklarla gerçekleştirilmiştir.

İhraççı tarafından, Alternatif Bağımsız Denetim ve YMM A.Ş. tarafından yapılmış olan 19 Ocak 2017 tarihli değerlendirme raporu sonuçları esas alınarak 65.329.263.-TL olarak belirlenen MAS Mümessillik İlaç ve Kimya San. Tic. A.Ş.'nin %100 hissesinin 40.000.000.-TL üzerinden devir alınması işlemi ile ilgili olarak işlemin genel kurul onayına sunulmak kaydı ile gerçekleştirilmiş ve 31 Temmuz 2018 tarihli genel kurulda, işlem; Alternatif Bağımsız Denetim ve YMM A.Ş.'nin SPK tarafından lisansının daha sonrasında iptal edilmiş olması nedeni ile MAS Mümessillik İlaç ve Kimya Sanayi Ticaret A.Ş.'nin 40.000.000.-TL üzerinden devir işleminin reddedilmesi ve tekrar yönetim kurulu tarafından işlemin değerlendirilmesi önerisi sonucunda öneri oylamaya sunulurken oy birliği ile kabul edilmiştir, söz konusu işlem reddedilmiştir. Daha sonra Şirket Yönetim Kurulu MAS Mümessillik İlaç ve Kimya Sanayi Ticaret A.Ş.'nin tamamının devredilmesine karar vermiş ve devir 26.12.2018 tarihinde 42.307.997.- TL tutar ile gerçekleşmiştir.

İhraççı, Serve Film Prodüksiyon Eğlence Anonim Şirketi'de toplamda 1.275.000 adet hisse senedini devralmıştır. Söz konusu işlem ile ilgili olarak ise bakiye 820.330.-TL hisse devir bedeli ödemesi bulunmaktadır.

Serve Film Prodüksiyon Eğlence Anonim Şirketi İstanbul merkezli olarak faaliyet göstermekte olup, yatırımların tamamı ihraççı öz sermayesinden karşılanmaktadır.

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

İhraççının işbu sermaye artırımları kapsamında elde edilmesi planlanan fonun kullanım yerlerine ilişkin olarak; iştiraki Serve Film Prodüksiyon Eğlence Anonim Şirketi, Pana Yapım Sinema Prodüksiyon Turizm Yatırım Ticaret A.Ş. ile Dizi Film Prodüksiyon Hizmet Sözleşmesi imzalamıştır. Söz konusu sözleşme ile İhraççı sinema ve dizi yapımcılığı alanında deneyimli ve uzman kadro istihdam ederek prodüksiyon sektöründe önde gelen firmalardan olmayı hedeflemektedir. Bununla birlikte ihraççının yakın dönem hedefleri arasında yatırımlarını artırma ve yurt içi ve yurt dışı piyasada prodüksiyonunu gerçekleştirdiği ve senaryosuna sahip

olduğu dizilerin pazarlanması ve özellikle yurt dışı piyasalarda Türk dizilerine gösterilen ilgi nedeni ile dizi satışlarını artırmaktır.

## 7. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER

### 7.1. Ana faaliyet alanları:

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

Şirket, 2006 yılında Taksim Yatırım Ortaklığı adı ile kurulan ve 2012 yılının ilk çeyreğinde Asya Menkul Kıymetler Yatırım Ortaklığı olarak değişen unvanı ile işlemlerine devam etmiştir. Şirket 08 Ekim 2012 tarihinde son olarak Artı Yatırım Holding A.Ş. unvanını almıştır.

Artı Yatırım Holding A.Ş., enerji, prodüksiyon ve gıda başta olmak üzere farklı sektörlerde yatırımlarını çeşitlendirme ve karşı yatırımların yatırımcısı olma yolunda hedeflerini büyötmektedir.

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

İhraççının finansal tablo dönemleri itibariyle gelirleri aşağıda gösterilmiştir.

| Hasılat (TL)      | 31.12.2018       | %          | 31.12.2017         | %          | 31.12.2016         | %          |
|-------------------|------------------|------------|--------------------|------------|--------------------|------------|
| Yurtiçi Satışlar  | 4.044.333        | 100%       | 158,282,846        | 90%        | 78,104,935         | 76%        |
| Yurtdışı Satışlar | -                | 0%         | -                  | 0%         |                    | 0%         |
| Diğer Gelirler    | 1.499            | 0%         | 27,392,372         | 16%        | 25,509,120         | 25%        |
| Satıştan İadeler  | (5.915)          | 0%         | (9,870,604)        | -6%        | (602,977)          | -1%        |
| Satış İndirimleri | (7.300)          | 0%         |                    |            |                    |            |
| Diğer İndirimler  | (4.864)          | 0%         | (21,161)           | 0%         | (306)              | 0%         |
| <b>Toplam</b>     | <b>4.027.753</b> | <b>100</b> | <b>175,783,453</b> | <b>100</b> | <b>103,010,772</b> | <b>100</b> |

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.artiyatirimholding.com.tr](http://www.artiyatirimholding.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 geline 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 iştiraki vasıtası ile sinema prodüksiyon alanında faaliyet göstermektedir. Serve Film Prodüksiyon Eğlence A.Ş. ise sinema ve dizi prodüksiyon alanında faaliyet göstermektedir.

### **Prodüksiyon Sektörü**

- 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.*

### **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 iştirakleri vasıtası ile yürüttüğü ana faaliyetlerinin merkezi İstanbul İli olup, Serve'nin, Kayseri İlinde bulunan Mimar Sinan Organize Sanayi Bölgesi Katim Caddesi No 21/B Melikgazi şubesi 20 Aralık 2018 tarihi itibarıyla kapatılmıştır.

30 Kasım 2017 tarihi itibarıyla İstanbul/Kağıthane adresinde olan deposunu kapatmıştır.

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

Sektörel olarak sinema ve dizi prodüksiyon alanında yapım maliyetlerinin olağanüstü oranlarda değişmesi kanalların yer verdiği dizi sayısını azaltma yoluna gitmesi, reklam gelirlerini düşürmesi ve sinema izlenme oranlarının azalması halinde sektörün tümün etkileyecek olumsuz bir tablo ortaya çıkabilecektir.

### **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:**

Serve Film Prodüksiyon Eğlence Anonim Şirketi ise; Pana Yapım Sinema Prodüksiyon Turizm Yatırım ve Ticaret A.Ş. ile bir Dizi Film Prodüksiyon Hizmet Sözleşmesi ("Sözleşme") imzalamış ve söz konusu Sözleşme ile 2018-2019 dönemi için 30 bölümün yapımcılığını üstlenmiştir.

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

**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:**

| <b>Maliyet</b>                | <b>31.12.2018</b> | <b>31.12.2017</b> | <b>31.12.2016</b>  |
|-------------------------------|-------------------|-------------------|--------------------|
| Arazi ve Arsalar              | -                 | -                 | 25,904,309         |
| Yer altı ve yerüstü düzenleri | -                 | -                 | 3,953,502          |
| Binalar                       | 1,731,157         | -                 | 27,913,171         |
| Tesis, Makine ve Cihazlar     | 2,935             | 2,935             | 49,198,213         |
| Taşıtlar                      | 87,818            | 231,794           | 2,027,765          |
| Demirbaşlar                   | 418,736           | 364,495           | 2,852,086          |
| Özel Maliyetler               | 42,373            | 770,390           | 380,647            |
| Yapılmakta Olan Yatırımlar    | -                 | -                 | 6,431,067          |
| <b>Toplam</b>                 | <b>2,283,019</b>  | <b>1,369,614</b>  | <b>118,660,760</b> |

| <b>Birikmiş Amortismanlar</b> | <b>31.12.2018</b> | <b>31.12.2017</b> | <b>31.12.2016</b>   |
|-------------------------------|-------------------|-------------------|---------------------|
| Yer altı ve yerüstü düzenleri | -                 | -                 | - 344,510           |
| Binalar                       | -227.320          | -                 | - 9,987,164         |
| Tesis, Makine ve Cihazlar     | -1.497            | - 1,497           | - 23,137,149        |
| Taşıtlar                      | -78.738           | - 47,721          | - 1,067,718         |
| Demirbaşlar                   | -299.740          | - 90,024          | - 1,760,772         |
| Özel Maliyetler               | -                 | - 114,573         | - 62,816            |
| <b>Toplam</b>                 | <b>-607.295</b>   | <b>- 253,815</b>  | <b>- 36,360,129</b> |

| <b>Net Defter Değeri</b>      | <b>31.12.2018</b> | <b>31.12.2017</b> | <b>31.12.2016</b> |
|-------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Arazi ve Arsalar              | -                 | -                 | 25,904,309        |
| Yer altı ve yerüstü düzenleri | -                 | -                 | 3,608,992         |
| Binalar                       | 1,503,837         | -                 | 17,926,007        |
| Tesis, Makine ve Cihazlar     | 1,438             | 1,438             | 26,061,064        |
| Taşıtlar                      | 9,080             | 184,073           | 960,047           |
| Demirbaşlar                   | 118,996           | 274,471           | 1,091,314         |
| Özel Maliyetler               | 42,373            | 655,817           | 317,831           |
| Yapılmakta Olan Yatırımlar    | -                 | -                 | <b>6,431,067</b>  |
| <b>Toplam</b>                 | <b>1,675,724</b>  | <b>1,115,799</b>  | <b>82,300,631</b> |

İhraççının konsolidasyon kapsamındaki maddi duran varlıkları aşağıda gösterilmiştir.

| <b>Sahip Olunan Maddi Duran Varlıklara İlişkin Bilgiler</b> |                       |                      |               |                               |                       |                                                  |                    |                                |
|-------------------------------------------------------------|-----------------------|----------------------|---------------|-------------------------------|-----------------------|--------------------------------------------------|--------------------|--------------------------------|
| <b>Cinsi</b>                                                | <b>Edinildiği Yıl</b> | <b>m<sup>2</sup></b> | <b>Mevkii</b> | <b>Net Defter Değeri (TL)</b> | <b>Kullanım Amacı</b> | <b>Kiraya Verildi ise Kiralayan Kişi / Kurum</b> | <b>Kira Dönemi</b> | <b>Yıllık Kira Tutarı (TL)</b> |
| Binalar                                                     | 1998                  | 321                  | Beşiktaş      | 1.503.837                     | Serve Şirket merkezi  | -                                                | -                  | -                              |
| Taşıtlar                                                    | 2016                  |                      |               | 9.080                         | Depo Nakliye aracı    | -                                                | -                  | -                              |
| Demirbaşlar                                                 | 2017                  |                      |               | 118.996                       | Ofis ve depo          | -                                                | -                  | -                              |
| <b>TOPLAM</b>                                               |                       |                      |               | <b>1.631.913</b>              |                       |                                                  |                    |                                |

Not: 31.12.2018 rapor 12 nolu dipnottan alınmıştır.

| <b>Edinilmesi Planlanan Maddi Duran Varlıklara İlişkin Bilgiler</b> |                        |                      |               |                              |                                |                       |
|---------------------------------------------------------------------|------------------------|----------------------|---------------|------------------------------|--------------------------------|-----------------------|
| <b>Cinsi</b>                                                        | <b>Edinileceği Yıl</b> | <b>m<sup>2</sup></b> | <b>Mevkii</b> | <b>Yapılan Ödemeler (TL)</b> | <b>Yapılacak Ödemeler (TL)</b> | <b>Kullanım Amacı</b> |
| Yoktur.                                                             |                        |                      |               |                              |                                |                       |

| <b>Finansal ya da Faaliyet Kiralaması Yoluyla Edinilen Maddi Duran Varlıklara İlişkin Bilgiler</b> |                    |                                                             |                                |                       |                           |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-------------------------------------------------------------|--------------------------------|-----------------------|---------------------------|
| <b>Cinsi</b>                                                                                       | <b>Kira Dönemi</b> | <b>Kiralama Süresi Sonunda Kiralananın Kime Ait Olacağı</b> | <b>Yıllık Kira Tutarı (TL)</b> | <b>Kullanım Amacı</b> | <b>Kimden Kiralandığı</b> |
| 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:**

İhraççının iştiraki olan Serve Film Prodüksiyon Eğlence Anonim Şirketi'nin 1.525.000.- TL'lik mesken nitelikli gayrimenkulü bulunmaktadır.

## 10. FAALİYETLERE VE FİNANSAL DURUMA İLİŞKİN DEĞERLENDİRMELER

### 10.1. Finansal durum:

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

| KONSOLİDE BİLANÇO (TL)                  | Bağımsız<br>Denetimden<br>Geçmiş<br>31.12.2018 | Bağımsız<br>Denetimden<br>Geçmiş<br>31.12.2017 | Bağımsız<br>Denetimden<br>Geçmiş<br>31.12.2016 |
|-----------------------------------------|------------------------------------------------|------------------------------------------------|------------------------------------------------|
| <b>TOPLAM DÖNEN VARLIKLAR</b>           | <b>34.254.233</b>                              | <b>145.939.786</b>                             | <b>23.005.433</b>                              |
| <b>TOPLAM DURAN VARLIKLAR</b>           | <b>3.265.489</b>                               | <b>16.915.751</b>                              | <b>99.388.616</b>                              |
| <b>Toplam Varlıklar</b>                 | <b>37.519.722</b>                              | <b>162.855.537</b>                             | <b>122.394.049</b>                             |
| <b>Toplam Kısa Vadeli Yükümlülükler</b> | <b>8.408.859</b>                               | <b>114.811.843</b>                             | <b>54.110.722</b>                              |
| <b>Toplam Yükümlülükler</b>             | <b>8.641.377</b>                               | <b>143.177.499</b>                             | <b>79.177.307</b>                              |
| <b>Toplam Uzun Vadeli Yükümlülükler</b> | <b>232.518</b>                                 | <b>28.365.656</b>                              | <b>25.066.585</b>                              |
| <b>Özkaynaklar</b>                      | <b>28.878.345</b>                              | <b>19.678.038</b>                              | <b>43.216.742</b>                              |
| <b>Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar</b>    | <b>26.101.194</b>                              | <b>11.182.249</b>                              | <b>12.600.422</b>                              |
| Ödenmiş Sermaye                         | 10.000.000                                     | 10.000.000                                     | 10.000.000                                     |
| Geçmiş Yıllar Karları                   | (39.294)                                       | (414.684)                                      | 75.417                                         |
| Net Dönem Karı/(Zararı)                 | 11.791.615                                     | (1.787.943)                                    | (1.154.412)                                    |
| <b>Kontrol Gücü Olmayan Paylar</b>      | <b>2.777.151</b>                               | <b>8.495.789</b>                               | <b>30.616.320</b>                              |
| <b>Toplam Kaynaklar</b>                 | <b>37.519.722</b>                              | <b>162.855.537</b>                             | <b>122.394.049</b>                             |

Aktifler;

Şirket'in 2016, 2017 ve 2018 itibarıyla aktif toplamı sırasıyla, 122.394.049 TL, 162.855.537 TL ve 37.519.722 TL olup, 2018 yılında oluşan azalma Endeks Gayrimenkul Madencilik San.ve Tic. A.Ş. ve Altınyaz Kombinaları A.Ş.'nin satışı sonrası konsolidasyon kapsamından çıkarılmasından kaynaklanmaktadır. Yine sırasıyla toplam aktiflerin %19, %90 ve %91'i dönen varlıklar oluşturmaktadır. Şirket'in dönen varlıkları 2018 öncesinde ağırlıklı olarak ticari alacaklar ve diğer alacaklardan oluşurken, yeni yönetim ile 2018 yılsonuna kadar duran varlıkların çok büyük bir bölümü şerefiyeden oluşmaktadır.

Kaynaklar;

2016, 2017 ve 2018 yıl sonu toplam yükümlülüklerin sırasıyla %68, %80 ve %22'sini kısa vadeli yükümlülükler oluşturmaktadır. 2016 yılında 54.110.722 TL olan kısa vadeli yükümlülükler 2017 yılında artış göstererek 114.811.843 TL'ye çıkmıştır. 2018 yılında ise 8.408.859 TL'ye düşmüştür.

Şirket'in 2016, 2017 yıllarında uzun vadeli yükümlülükleri uzun vadeli finansal borçlar, uzun vadeli karşılıklar ve diğer uzun vadeli yükümlülüklerden oluşmaktadır. 2018 yılı ilk yarısında uzun vadeli yükümlülükler oldukça düşmeye başlamış ve 2018 yılsonu itibarıyla 232.518 TL'ye gerilemiştir. 2016, 2017 yıllarında uzun vadeli yükümlülükler sırasıyla, 25.066.585 TL, 28.365.656 TL olarak gerçekleşmiştir.

Şirket'in 2016, 2017 ve 2018 yıl sonu toplam kaynaklarının sırasıyla %35, %12 ve %77'sini özkaynakları oluşturmaktadır.

## 10.2. Faaliyet sonuçları:

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

| KONSOLİDE GELİR TABLOSU (TL)                             | Bağımsız<br>Denetimden<br>Geçmiş | Bağımsız<br>Denetimden Geçmiş | Bağımsız<br>Denetimden<br>Geçmiş |
|----------------------------------------------------------|----------------------------------|-------------------------------|----------------------------------|
|                                                          | 31.12.2018                       | 31.12.2017                    | 31.12.2016                       |
| <b>KAR VEYA ZARAR KISMI</b>                              |                                  |                               |                                  |
| Hasılat                                                  | 4.027.753                        | 175.783.453                   | 103.010.772                      |
| Satışların Maliyeti (-)                                  | (1.836.594)                      | (162.517.234)                 | (92.441.139)                     |
| <b>TİCARİ FAALİYETLERDEN BRÜT KAR (ZARAR)</b>            | <b>2.191.159</b>                 | <b>13.266.219</b>             | <b>10.569.633</b>                |
| <b>ESAS FAALİYET KARI/(ZARARI)</b>                       | <b>(132.853)</b>                 | <b>4.716.029</b>              | <b>(870.327)</b>                 |
| <b>FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KARI/ZARARI</b>      | <b>15.542.672</b>                | <b>5.269.237</b>              | <b>1.618.701</b>                 |
|                                                          |                                  |                               |                                  |
| <b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI (ZARARI)</b> | <b>14.532.889</b>                | <b>(5.590.402)</b>            | <b>(7.935.537)</b>               |
| Sürdürülen Faaliyetler Vergi (Gideri) Geliri             | 35.877                           | (564.800)                     | 1.036.969                        |
| <b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI (ZARARI)</b>        | <b>14.568.766</b>                | <b>(6.155.202)</b>            | <b>(6.898.568)</b>               |
| <b>DÖNEM KARI / (ZARARI)</b>                             | <b>14.568.766</b>                | <b>(6.155.202)</b>            | <b>(6.898.568)</b>               |
| <b>DİĞER KAPSAMLI GELİR</b>                              |                                  |                               |                                  |
| <b>DÖNEM KARI / (ZARARI)</b>                             | <b>14.568.766</b>                | <b>(6.155.202)</b>            | <b>(6.898.568)</b>               |
| <b>TOPLAM KAPSAMLI GELİR</b>                             | <b>14.070.690</b>                | <b>(7.457.631)</b>            | <b>(6.938.150)</b>               |
| <b>Toplam Kapsamlı Gelirin Dağılımı:</b>                 |                                  |                               |                                  |
| Kontrol Gücü Olmayan Paylar                              | 2.777.151                        | -5.552.301                    | -5.779.962                       |
| Ana ortaklık payları                                     | 11.293.539                       | -1.905.330                    | -1.158.188                       |

Şirket'in 2016, 2017, 2018 yıl sonunda toplam kapsamlı gelirleri sırasıyla (6.938.150), (7.457.631) ve 14.070.690 TL'dir.

Serve Film Prodüksiyon Eğlence A.Ş.'nin 02.11.2018 tarihinde yapılan Olağanüstü Genel toplantısında görüşülerek kabul edilen amaç ve konu değişikliğine gidilmiştir. Amaç ve konu değişikliğine paralel olarak Serve film, prodüksiyon, eğlence sektöründe faaliyet göstermeye başlamıştır. Bahse konu faaliyet konusu değişikliğinin dönem karının artışında büyük etkisi bulunmaktadır.

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

|                     | 31.12.2016  | 31.12.2017  | Değişim<br>(%) | 31.12.2018   | Değişim<br>(%) |
|---------------------|-------------|-------------|----------------|--------------|----------------|
| <b>Net Satışlar</b> | 103.010.772 | 175.783.453 | %70,6          | 4.027.753,00 | %97,7          |



Şirket'in, net satışları 2016 ve 2017, yıllarında sahip olduğu iştirakleri Altınyaz Kombinaları A.Ş. ve Endeks Gayrimenkul ve Madencilik Enerji Sanayi ve Ticaret A.Ş. şirketlerinin gelirlerinden oluşmaktadır. Şirket'in satışları 2017 yılında bir önceki yıla göre %70,6 oranında artış göstererek 175.783.453 TL'ye ulaşmıştır.

30.06.2018 döneminde ise, Şirket'in yönetim yapısı değişmiştir. 2018 yıl sonu itibarıyla yeni yönetim sonrası tek iştiraki Serve Film Prodüksiyon Eğlence Anonim Şirketi'dir. 2018 yılı gelirler sadece Serve Film Prodüksiyon Eğlence Anonim Şirketi'nin gelirleri ve Mas satışından gelen gelirdir. Serve'ye ait gelirler 4.027.753,00 TL'dir. Mas Mümessilik İlaç ve Kimya San. Ve Tic. A.Ş. geri satışından elde edilen gelir 42.307.997.-TL'dir. 26.12.2018 tarihi itibarıyla MAS Mümessilik İlaç ve Kimya San. Tic. A.Ş.'nin geri satışı gerçekleşmiş ve iştirak portföyünden çıkmıştır.

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

Yoktur.

### 10.3. İhraççının borçluluk durumu

|                                                                                      | Bağımsız Denetimden Geçmiş |
|--------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|
| <b>Borçluluk Durumu (TL)</b>                                                         | <b>31.12.2018</b>          |
| <b>Kısa vadeli yükümlülükler</b>                                                     | <b>8.408.859</b>           |
| Garantili                                                                            | -                          |
| Teminatlı                                                                            | -                          |
| Garantisiz/Teminatsız                                                                | 8.408.859                  |
| <b>Uzun vadeli yükümlülükler (uzun vadeli borçların kısa vadeli kısımları hariç)</b> | <b>232.518</b>             |
| Garantili                                                                            | -                          |
| Teminatlı                                                                            | -                          |
| Garantisiz/Teminatsız                                                                | 232.518                    |
| <b>Kısa ve Uzun Vadeli Yükümlülükler Toplamı</b>                                     | <b>8.641.377</b>           |
| <b>Özkaynaklar</b>                                                                   | <b>28.878.345</b>          |
| Çıkarılmış sermaye                                                                   | 10.000.000                 |
| Yasal yedekler                                                                       | 1.137.002                  |
| Diğer yedekler                                                                       | -                          |
| <b>TOPLAM KAYNAKLAR</b>                                                              | <b>37.519.722</b>          |
| <b>Net Borçluluk Durumu</b>                                                          | <b>Tutar (TL)</b>          |
| <b>A. Nakit</b>                                                                      | <b>1.417.907</b>           |
| <b>B. Nakit Benzerleri</b>                                                           | -                          |
| <b>C. Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar</b>                                       | -                          |
| <b>D. Likidite (A+B+C)</b>                                                           | <b>1.417.907</b>           |
| <b>E. Kısa Vadeli Finansal Alacaklar</b>                                             | -                          |
| <b>F. Kısa Vadeli Banka Kredileri</b>                                                | <b>5.995.098</b>           |
| <b>G. Uzun Vadeli Banka Kredilerinin Kısa Vadeli Kısım</b>                           | -                          |

|                                                      |                  |
|------------------------------------------------------|------------------|
| <b>H. Diğer Kısa Vadeli Finansal Borçlar</b>         | <b>493.152</b>   |
| <b>I. Kısa Vadeli Finansal Borçlar (F+G+H)</b>       | <b>6.488.250</b> |
| <b>J. Kısa Vadeli Net Finansal Borçluluk (I-E-D)</b> | <b>5.070.343</b> |
| <b>K. Uzun Vadeli Banka Kredileri</b>                | -                |
| <b>L. Tahviller</b>                                  | -                |
| <b>M. Diğer Uzun Vadeli Krediler</b>                 | -                |
| <b>N. Uzun Vadeli Finansal Borçluluk (K+L+M)</b>     | -                |
| <b>O. Net Finansal Borçluluk (J+N)</b>               | <b>5.070.343</b> |

## **11. İHRAÇÇININ FON KAYNAKLARI**

### **11.1. İşletme sermayesi beyanı:**

31.12.2018 dönemi itibariyle İhraççının dönen varlık toplamı 34.254.233 TL ve kısa vadeli yükümlülükleri toplamı 8.408.859 TL olup, net işletme sermayesi 25.845.374 TL'dir.

| <b>Finansal Kalemler (TL)</b> | <b>31.12.2018</b> | <b>31.12.2017</b> | <b>31.12.2016</b>   |
|-------------------------------|-------------------|-------------------|---------------------|
| Dönen Varlıklar               | 34,254,233        | 145,939,786       | 23,005,433          |
| Kısa Vadeli Yükümlülükler     | 8,408,859         | 114,811,843       | 54,110,722          |
| <b>Net İşletme Sermayesi</b>  | <b>25,845,374</b> | <b>31,127,943</b> | <b>(31,105,289)</b> |

Şirket'in net işletme sermayesi ihtiyacı bulunmaktadır.

## **12. EĞİLİM BİLGİLERİ**

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

İhraççının Serve Film Prodüksiyon Eğlence Anonim Şirketi'nin devralınması ile birlikte dizi ve sinema film prodüksiyon alanında faaliyet göstermeye başlanmıştır.

### **12.2. İhraççının 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 İhraççada Üstlendiği Görevler | Görev Süresi / Kalan Görev Süresi | Sermaye Payı |     |
|------------------------|------------------------------|-------------------------------------------|-----------------------------------|--------------|-----|
|                        |                              |                                           |                                   | (TL)         | (%) |
| Mustafa Uğur Bayraktar | Yönetim Kurulu Başkanı       | -                                         | 5 ay / 2 yıl 7 ay                 | 100.000      | 1   |
| İbrahim Kürşat Doğan   | Yönetim Kurulu Başkan Vekili | -                                         | 5 ay / 2 yıl 7 ay                 | -            | -   |
| Necati Özdemir         | Yönetim Kurulu Üyesi         | -                                         | 5 ay / 2 yıl 7 ay                 | -            | -   |
| Maruf Dindar           | Yönetim Kurulu Üyesi         | -                                         | 5 ay / 2 yıl 7 ay                 | -            | -   |
| Sayım Engür            | Yönetim Kurulu Üyesi         | -                                         | 5 ay / 2 yıl 7 ay                 | -            | -   |

Yönetim kurulu üyeleri İhraççının 31 Temmuz 2018 tarihli olağan genel kurul toplantısında 3 yıllığına seçilmiştir.

### Yönetim kurulu üyelerinin ihraççı dışında yürüttükleri görevler:

| Adı Soyadı             | Şirket Unvanı                                            | Görevi                 | Görevine Devam Edip Etmediği | Sermaye Payı (%) |
|------------------------|----------------------------------------------------------|------------------------|------------------------------|------------------|
| Mustafa Uğur Bayraktar | Denge Yatırım Holding A.Ş.                               | Yönetim Kurulu Üyesi   | Devam Etmekte                | -                |
| Mustafa Uğur Bayraktar | Serve Film Prodüksiyon Eğlence A.Ş.                      | Yönetim Kurulu Başkanı | Devam Etmekte                | -                |
| İbrahim Kürşat Doğan   | Serve Film Prodüksiyon Eğlence A.Ş.                      | Yönetim Kurulu Üyesi   | Devam Etmekte                | -                |
| Maruf Dindar           | İlkim Geri Kazanım San. ve Tic. 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                |                  |

### 14.2.2. 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 |
|------------------------|------------------------------|-------------------------|--------------------|---------------|
| Mustafa Uğur Bayraktar | Yönetim Kurulu Başkanı       | 5 Ay                    | 30                 | Doktora       |
| İbrahim Kürşat Doğan   | Yönetim Kurulu Başkan Vekili | 5 Ay                    | 10                 | Lisans        |
| Necati Özdemir         | Yönetim Kurulu Üyesi         | 5 Ay                    | 25                 | Lisans        |
| Sayım Engur            | Yönetim Kurulu Üyesi         | 5 Ay                    | 25                 | Lisans        |
| Maruf Dindar           | Yönetim Kurulu Üyesi         | 5 Ay                    | 20                 | Lisans        |

#### **Mustafa Uğur Bayraktar-Yönetim Kurulu Başkanı**

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 açık şirketlerde Yönetim Kurulu Başkanlığı ve Üyelikleri yaptı. Halen Ewmlondon Ltd'de direktör olarak görev yapıyor. Mustafa Uğur Bayraktar hali hazırda, Denge Yatırım Holding A.Ş.'de yönetim kurulu üyesi, Artı Yatırım Holding A.Ş.'nin imtiyazlı pay sahibi ve yönetim kurulu başkanıdır, Serve Film Prodüksiyon Eğlence Anonim Şirketi şirketinin ise yönetim kurulu başkanlığı görevlerini yürütmektedir.

#### **İbrahim Kürşat Doğan-Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı**

22 Temmuz 1981 doğumlu, Başkent Üniversitesi Hukuk Fakültesi mezunu, İstanbul Barosu'na kayıtlı olarak Avukatlık mesleğini yürüten İbrahim Kürşat Doğan, yerli ve yabancı şirketlerin hukuki danışmanlık hizmetlerini yürütmektedir. Aynı zamanda Serve Film Prodüksiyon Eğlence Anonim Şirketi'nin yönetim kurulu başkan yardımcılığı görevini yürütmektedir.

#### **Maruf Dindar-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.

#### **Necati Özdemir-Üye**

20 Aralık 1962 doğumlu olan Necati Özdemir, Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.'ne kredi izleme raporlama yönetmeni görevinden 2017 yılında ayrılarak 2018 yılında Artı Yatırım Holding A.Ş. ailesine katılmıştır. Halen şirketimiz yönetim kurulu üyeliği görevini yürütmektedir.

#### **Sayım Engur-Üye**

01 Mart 1956 Kayseri doğumludur. Artı Yatırım Holding A.Ş.'de yönetim kurulu üyeliği ve Serve Film Prodüksiyon Eğlence A.Ş.'de mali işler koordinatörlüğü görevlerinde bulunan Sayım Engür, İstanbul Serbest Muhasebeci Mali Müşavirler Odası üyesi olup mali müşavirlik belgesine sahiptir.

**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 (%) |
|------------------------|----------------------------------------------------------|------------------------|------------------------------|------------------|
| Mustafa Uğur Bayraktar | Denge Yatırım Holding A.Ş.                               | Yönetim Kurulu Üyesi   | Devam Etmekte                | -                |
| Mustafa Uğur Bayraktar | Serve Film Prodüksiyon Eğlence A.Ş.                      | Yönetim Kurulu Başkanı | Devam Etmekte                | -                |
| İbrahim Kürşat Doğan   | Serve Film Prodüksiyon Eğlence A.Ş.                      | Yönetim Kurulu Üyesi   | Devam Etmekte                | -                |
| Maruf Dindar           | İlkim Geri Kazanım San. ve Tic. 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.

**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:**

|                                                                                                                              | 31.12.2018          | 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) | 200.102.- TL<br>(*) | 1.384.072.-TL | 996.710.-TL | 1.079.585.-TL |

(\*) Söz konusu tutar Serve Film Prodüksiyon Eğlence A.Ş. ile ilgilidir. Artı Yatırım Holding A.Ş.'den ödenen bir tutar bulunmamaktadır.

**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 İhraççıda Üstlendiği Görevler | Görev Süresi / Kalan Görev Süresi |
|------------------------|------------------------------|-------------------------------------------|-----------------------------------|
| Mustafa Uğur Bayraktar | Yönetim Kurulu Başkanı       | -                                         | 5 ay / 2 yıl 7 ay                 |
| İbrahim Kürşat Doğan   | Yönetim Kurulu Başkan Vekili | -                                         | 5 ay / 2 yıl 7 ay                 |
| Necati Özdemir         | Yönetim Kurulu Üyesi         | -                                         | 5 ay / 2 yıl 7 ay                 |
| Maruf Dindar           | Yönetim Kurulu Üyesi         | -                                         | 5 ay / 2 yıl 7 ay                 |
| Sayım Engür            | Yönetim Kurulu Üyesi         | -                                         | 5 ay / 2 yıl 7 ay                 |

Yönetim kurulu üyeleri İhraççının 31 Temmuz 2018 tarihli olağan 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:**

Şirket paylarının Borsa İstanbul'da Yakın İzleme Pazarı'nda işlem görmesi nedeniyle kurumsal yönetim ilkelerine tabi olmamakla birlikte İhraççı, Yönetim Kurulu'nun görev ve sorumluluklarını daha sağlıklı yerine getirmesi amacıyla, SPK'nın yürürlükteki mevzuatına uygun olarak, Riskin Erken Saptanması, Denetim ve Kurumsal Yönetim Komitelerini oluşturmuştur.

**Denetimden Sorumlu Komite;**

Şirket'in muhasebe sisteminin denetimi, finansal bilgilerin denetimi ve kamuya açıklanması, Bağımsız Denetim Kuruluşunun seçimi ve ortaklığın iç kontrol sisteminin işleyişinin ve etkinliğinin gözetimi amacıyla görev yapmak üzere çalışmalar yapar.

| Komite                    | Komite Üyeleri | Komitedeki Görevi | Niteliği       |
|---------------------------|----------------|-------------------|----------------|
| Denetimden Sorumlu Komite | Sayım Engür    | Başkan            | Bağımsız değil |
|                           | Necati Özdemir | Üye               | Bağımsız değil |

**Riskin Erken Saptanması Komitesi**

Riskin Erken Saptanması Komitesi; Şirket'in varlığını, gelişmesini ve devamını tehlikeye düşürebilecek risklerin erken teşhisi, 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 | Maruf Dindar   | Başkan            | Bağımsız Değil |
|                                  | Necati Özdemir | Üye               | Bağımsız Değil |

#### **Kurumsal Yönetim Komitesi**

Kurumsal Yönetim Komitesi, Şirket'te kurumsal yönetim ilkelerinin uygulanıp uygulanmadığını, uygulanmıyor ise gerekçesini ve bu prensiplere tam olarak uymama dolayısıyla meydana gelen çıkar çatışmalarını tespit eder ve Yönetim Kurulu'na kurumsal yönetim uygulamalarını iyileştirici tavsiyelerde bulunur.

Komite, Şirket'in yatırımcılar ile iletişimine ilişkin temel esasları belirler, bunları düzenli olarak gözden geçirir.

Kurumsal Yönetim Komitesi, Şirket ile pay sahipleri arasında etkin iletişimin sağlanması, yaşanabilecek anlaşmazlıkların giderilmesi ve çözüme ulaştırılması amacına hizmet eden geliştirici önerileri Yönetim Kurulu'na sunar.

| Komite                    | Komite Üyeleri  | Komitedeki Görevi | Niteliği       |
|---------------------------|-----------------|-------------------|----------------|
| Kurumsal Yönetim Komitesi | İ. Kürşat Doğan | Başkan            | Bağımsız Değil |
|                           | Maruf Dindar    | Üye               | İcracı         |

#### **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 Yakın İzleme Pazarı'nda 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       |
|------------|-------------------------------------|----------------|------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|------------|
| Arzu Besen | Bağlantı Kurulacak Şirket Yetkilisi | Lisans         | -                                        | Zorlu Center<br>Levazım Mah.<br>Koru Sok.<br>Teras<br>Evler T0<br>D11<br>Beşiktaş<br>İstanbul | <a href="mailto:arzu.besen@artiyatirimholding.com.tr">arzu.besen@artiyatirimholding.com.tr</a> | 2124016942 | 2124018104 |

## 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 | 31.12.2018 |
|-------------------------|------------|
|                         | 1          |

### 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            | 31 Temmuz 2018 Tarihli Olağan Genel Kurul Toplantısı |              | Son Durum (31.12.2018) |              |
|                                        | (TL)                                                 | (%)          | (TL)                   | (%)          |
| Sevgi Celep                            | 1.433.000                                            | 14,33        | -                      | -            |
| Ömer Halit Celep                       | -                                                    | -            | 1.433.000              | 14,33        |
| <b>TOPLAM</b>                          | <b>1.433.000</b>                                     | <b>14,33</b> | <b>1.433.000</b>       | <b>14,33</b> |

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 %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             | Hamiline               | Yönetim kurulu seçiminde her bir hisse 1.000 oy hakkı vermektedir. | 1                             | 100.000           | 1                   |
| B             | Hamiline               | -                                                                  | 1                             | 9.900.000         | %99                 |
| <b>Toplam</b> |                        |                                                                    |                               | <b>10.000.000</b> | <b>100</b>          |

**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 100.000 adet hissesi Mustafa Uğur Bayraktar'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. 2018 yılında ilişkili taraf alış-verişi bulunmamaktadır.

**01 Ocak-31 Aralık 2017**

| <b>İlişkili taraflarla olan işlemler</b>                | <b>Kira Gideri</b> | <b>Faiz Gideri</b> | <b>Diğer</b>    | <b>Faiz Geliri</b> | <b>Kira Geliri</b> |
|---------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|-----------------|--------------------|--------------------|
| EC Gayrimenkul Yat. ve Tar. Ürün. San. Tic. A.Ş.        | (136,309)          | -                  | (4,125)         | -                  | -                  |
| Çevikler Gayrimenkul San.Ve Tic.A.Ş.                    | -                  | -                  | (68,115)        | -                  | 1,500              |
| Karsusan Karadeniz Su Ürünleri A.Ş.                     | -                  | (2,240,511)        | -               | -                  | -                  |
| Endeks Gayrimenkul Ve Madencilik Enerji San.Ve Tic.A.Ş. | -                  | -                  | 656             | -                  | 2,985              |
| ENC Radyo ve Tel. Hiz. A.Ş.                             | -                  | -                  | (2,000)         | -                  | -                  |
| AYH Gayrimenkul Yatırımları A.Ş.                        | -                  | -                  | -               | -                  | 1,500              |
| Mehmed Nureddin Çevik                                   | -                  | -                  | -               | -                  | 96,000             |
| Mahir Bora Yılmaz                                       | -                  | -                  | 1,065           | -                  | -                  |
| <b>Toplam</b>                                           | <b>(136,309)</b>   | <b>(2,240,511)</b> | <b>(72,519)</b> | <b>-</b>           | <b>101,985</b>     |

**01 Ocak-31 Aralık 2016**

| <b>İlişkili taraflarla olan işlemler</b>                | <b>Kira Gideri</b> | <b>Faiz Gideri</b> | <b>Diğer</b>    | <b>Faiz Geliri</b> | <b>Kira Geliri</b> |
|---------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|-----------------|--------------------|--------------------|
| EC Gayrimenkul Yat. ve Tar. Ürün. San. Tic. A.Ş.        | (264,000)          | -                  | (8,216)         | -                  | -                  |
| Çevikler Gayrimenkul San.Ve Tic.A.Ş.                    | -                  | -                  | -               | -                  | -                  |
| Karsusan Karadeniz Su Ürünleri A.Ş.                     | -                  | (160,455)          | -               | 97,441             | 18,647             |
| Endeks Gayrimenkul Ve Madencilik Enerji San.Ve Tic.A.Ş. | -                  | -                  | -               | -                  | -                  |
| ENC Radyo ve Tel. Hiz. A.Ş.                             | -                  | -                  | (5,085)         | -                  | -                  |
| AYH Gayrimenkul Yatırımları A.Ş.                        | -                  | -                  | -               | -                  | 64,115             |
| Mehmed Nureddin Çevik                                   | -                  | -                  | -               | -                  | 24,000             |
| Mahir Bora Yılmaz                                       | -                  | -                  | -               | -                  | -                  |
| <b>Toplam</b>                                           | <b>(264,000)</b>   | <b>(160,455)</b>   | <b>(13,301)</b> | <b>97,441</b>      | <b>106,762</b>     |

**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.

**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, bağı ortaklık, iştirakler ve diğ er grup şirketlerinden alınan ve bunlara ödenen faiz, kira ve benzerleri  
Yoktur.

f) Diğ er şirketlerle olan ilişkinin gerekçesi;  
Yoktur.

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

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

Yoktur.

**20. DİĞ ER BİLGİLER**

**20.1. Sermaye Hakkında Bilgiler**

İhraççının çıkarılmış sermayesi 10.000.000.-TL olup, birim pay değeri 1.-TL olan 10.000.000 adet paydan oluşmaktadır.

**20.2. Kayıtlı Sermaye Tavanı:**

İhraççının kayıtlı sermaye tavanı 50.000.000 TL'dir.

**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   | 31.12.2018 |
|--------------------------------------------------------------------|--------------|--------------|------------|
| <b>Fiili Dolaşımda Bulunan Payların Toplam Nominal Değeri (TL)</b> | 8.466.998,64 | 8.466.998,64 | 8.467.000  |
| <b>Toplam Sermaye (TL)</b>                                         | 10.000.000   | 10.000.000   | 10.000.000 |
| <b>Fiili Dolaşım Oranı (%)</b>                                     | 84,66        | 84,66        | 84,67      |

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:**

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Artı Yatırım Holding A.Ş. kayıtlı sermaye sistemine tabidir. Şirketimizin kayıtlı sermaye tavanı 50.000.000.-TL olup ödenmiş sermayesi 10.000.000.-TL'dir. Şirketin paylarının %84,67'si fiili dolaşımdadır. 8.467.000.-TL ye tekabül etmektedir.

Şirket, hisseleri Borsa İstanbul A.Ş. ("BİST")'de ARTI kodu ile yakın izleme pazarında 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.

**20.11. Esas sözleşme ve iç yönergeye ilişkin önemli bilgiler:**

İhraççının Esas Sözleşmesi ve İç Yönergesine kurumsal internet sitesi [www.artiyatirimholding.com.tr](http://www.artiyatirimholding.com.tr) veya Kamuyu Aydınlatma Platformu'nun internet sitesi [www.kap.gov.tr](http://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 "Şirketin Amacı ve Konusu" başlıklı 5. maddesinde düzenlenmiş olup, Şirketin amacı, vergi dışı mali konularda, özellikle yerli ve yabancı finans piyasaları düzenine ilişkin olarak, Sermaye Piyasası mevzuatında belirtilen yatırım danışmanlığını içermemek kaydıyla; teknik planlama, programlama, bütçeleme, projelendirme, finansal ve organizasyon, firma değerleri gibi konularda danışmanlık, ticari, sınai ve finansal konularda yatırım ve araştırmalar yapmak, portföy işletmeciliği faaliyetinde olmamak üzere aktiflerini kar etme yeteneğine veya potansiyeline sahip sermaye şirketlerinin

çıkarmış olduğu veya çıkaracağı hisse senetleri ile diğer menkul kıymetlere, nakit, değerli maden ve emtialara yatırım yapmak, kurulmuş veya kurulacak şirketlerin sermaye ve yönetimine katılarak bunların yatırım, finansman, organizasyon ve yönetim meselelerini toplu bir bünye içerisinde değerlendirmek ve ekonomik dalgalanmalara karşı yatırımların güvenliğini artırmak ve böylece bu şirketlerin sağlıklı şekilde ve ekonominin gereklerine uygun olarak gelişmelerini ve devamlılıklarını teminat altına almak, Türkiye içinde ve dışında bulunan her türlü taşınır ve taşınmazlara yatırım yapmak ve işletmek, bu amaçlara uygun ticari, sınai ve mali finansal yatırım girişimlerinde bulunmaktır.

#### **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 ve Süresi" başlıklı 8. maddesi, "Şirketin Temsil ve İlzamı" başlıklı 9. Maddesi ve , "Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum" başlıklı 26. maddelerinde yer verilmiştir.

Şirketin işleri ve yönetimi Genel Kurul tarafından Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Kanunu hükümleri dairesinde pay sahipleri arasından seçilecek en az 5 (beş) en çok 7 (yedi) üyeden oluşan Yönetim Kurulu tarafından yürütülür. Yönetim kurulu üyeleri en çok 3 yıl için seçilebilir. Seçim süresi sona eren Yönetim Kurulu üyeleri yeniden seçilebilirler.

Yönetim kurulu üye tam sayısının çoğunluğu ile toplanır ve kararlarını toplantıda hazır bulunan üyelerin çoğunluğu ile alır. Toplantılarda her üyenin bir oy hakkı vardır. 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. Kararların geçerliliği yazılıp imza edilmiş olmalarına bağlıdır.

Yönetim kurulunda görev alacak bağımsız üyelerin sayısı ve nitelikleri Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetime ilişkin düzenlemelerine göre tespit edilir.

Yönetim Kurulu üyelerinden Sermaye Piyasası Mevzuatı gereğince aranan sayıda ve vasıfta üye, "bağımsız üye" olarak seçilir. Bağımsız üye kriterleri, seçimi, görev süreleri, çalışma esasları, görev alanları ve benzeri konular ile yönetim kurulu için getirilen yükseköğrenim şartı kriteri Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili diğer mevzuat hükümlerine göre gerçekleştirilir. Bağımsız üyelerin bağımsızlık vasıflarının kaybı, vefat etmeleri, istifaları ve görevlerini yerine getiremeyecek duruma gelmeleri halinde Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Kanunu ve Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemelerine uygun olarak üyelik doldurulur.

Yönetim kurulu üyelerine verilecek ücretler, Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili diğer mevzuat hükümleri ile Sermaye Piyasası Kurulu Kurumsal Yönetim İlkeleri dikkate alınarak genel kurulca belirlenir.

Yönetim Kurulu tarafından, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Kurumsal Yönetime ilişkin düzenlemeleri ve ilgili mevzuat uyarınca yönetim Kurulunun görev ve sorumluluklarının sağlıklı bir biçimde yerine getirilmesi için yönetim kurulu bünyesinde gerekli komiteler oluşturulur. Komitelerin görev alanları, çalışma esasları ve hangi üyelerden oluşacağı

Sermaye Piyasası Kurulu'nun Kurumsal Yönetime ilişkin düzenlemeleri uyarınca Yönetim Kurulu tarafından belirlenir ve kamuya duyurulur.

Sermaye Piyasası Kurulu tarafından uygulaması zorunlu tutulan Kurumsal Yönetim İlkelerine uyulur. Zorunlu ilkelere uyulmaksızın yapılan işlemler ve alınan yönetim kurulu kararları geçersiz olup esas sözleşmeye aykırı sayılır.

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

Şirketin A Grubu payları yönetim kurulu seçiminde genel kurulda her bir pay için 1.000 oy hakkı vermektedir.

**20.15. Pay sahiplerinin haklarının ve imtiyazlarının değiştirilmesine ilişkin esaslar:**

Şirket ana sözleşmesinin “Sermaye ve Hisse Senetleri” başlıklı 7. Maddesi uyarınca; Yönetim kurulu üyelerinin seçiminde A grubu payların her biri 1.000 (Bin) oy hakkına, B grubu payların her biri 1 (Bir) oy hakkına sahiptir. Sermaye artırımlarında; ortakların yeni pay alma hakları sınırlandırılmadığı takdirde, A grubu paylar karşılığında A grubu, B grubu paylar karşılığında B grubu pay çıkarılacaktır. Ancak ortakların yeni pay alma hakları sınırlandırıldığı takdirde, A Grubu imtiyazlı pay sahiplerinin muvafakatı olmak kaydıyla çıkarılacak yeni payların tümü B grubu olarak çıkarılacaktır. Genel Kurul toplantılarında Yönetim Kurulu üyelerinin seçiminde oyda imtiyaz hakkı tanıyan mevcut paylar dışında yeni imtiyaz veren pay çıkarılamaz.

**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 11- Genel Kurullar, olağan ve olağanüstü toplanırlar. Olağan genel kurul, şirketin hesap devresi sonundan itibaren 3 ay içinde ve senede en az bir defa; olağanüstü genel kurullar ise, Şirket işlerinin gerektirdiği hallerde ve zamanlarda toplanır.

Şirketin genel kurul toplantılarına katılma hakkı bulunan hak sahipleri bu toplantılara, Türk Ticaret Kanununun 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 imkan 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.

Şirket genel kurul toplantılarında, Türk Ticaret Kanununun 409. maddesinde yazılı hususlar müzakere edilerek gerekli kararlar alınır.

Genel kurul toplantısına çağrının şekli ile ilgili olarak Sermaye Piyasası Kurulu mevzuatı ve Türk Ticaret Kanunu'nun 414 ve 415 inci maddeleri uygulanır.

Toplantı Yeri ile Karar ve Yeter Sayıları

Madde 12- Genel kurul, şirketin merkez adresinde veya şirket merkezinin bulunduğu mülki idare biriminde yönetim kurulunun uygun göreceği yerlerde yapılır.

Genel Kurul toplantılarında aranacak toplantı ve karar yeter sayıları hakkında Türk Ticaret Kanunu hükümleri uygulanır. Ancak Sermaye Piyasası Kanunu'nun 11. maddesi hükmü çerçevesinde Türk Ticaret Kanunu'nun 421. maddesinde yazılı hususlar için yapılacak Genel Kurul toplantılarında, Türk Ticaret Kanunu'nun 418. maddesinde belirlenen toplantı nisapları uygulanır.

Genel Kurulda, Ana Sözleşmenin değiştirilmesine dair verilen karar, A Grubu hisse senedi sahiplerinin haklarını ihlal edici mahiyette ise, bu karar, A Grubu hisse senedi sahiplerinin Türk Ticaret Kanunu çerçevesinde yapacakları hususi bir toplantıda verecekleri diğer bir kararla tasdik olunmadıkça infaz edilemez.

Madde 22- Genel Kurul toplantılarına Yönetim Kurulu Başkanı başkanlık eder. Onun yokluğunda bu görevi Yönetim Kurulu Başkan Vekili yapar. Başkan Vekili de mevcut değilse Genel Kurul, divan başkanını seçer.

**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 Hisse Senetleri" başlıklı 7. Maddesi uyarınca;

Yönetim Kurulu, Sermaye Piyasası Mevzuatı hükümlerine uygun olarak, kayıtlı sermaye tavanı içinde kalmak koşuluyla çıkarılmış sermayesini artırmaya yetkilidir. Yönetim Kurulu, pay sahiplerinin yeni pay alma hakkının sınırlandırılması ve primli pay ihracı konusunda karar almaya yetkilidir. Bu kararın A grubu imtiyazlı pay sahiplerinin hakları açısından uygulanabilmesi için A grubu imtiyazlı pay sahiplerinin muvafakatı aranır.

Sermayeyi temsil eden paylar kaydileştirme esasları çerçevesinde kayden izlenir.

Yönetim kurulu üyelerinin seçiminde A grubu payların her biri 1.000 (Bin) oy hakkına, B grubu payların her biri 1 (Bir) oy hakkına sahiptir. Sermaye artırımlarında; ortakların yeni pay alma hakları sınırlandırılmadığı takdirde, A grubu paylar karşılığında A grubu, B grubu paylar karşılığında B grubu pay çıkarılacaktır. Ancak ortakların yeni pay alma hakları sınırlandırıldığı takdirde, A Grubu imtiyazlı pay sahiplerinin muvafakatı olmak kaydıyla çıkarılacak yeni payların tümü B grubu olarak çıkarılacaktır. Genel Kurul toplantılarında Yönetim Kurulu üyelerinin seçiminde oyda imtiyaz hakkı tanıyan mevcut paylar dışında yeni imtiyaz veren pay çıkarılamaz.

Sermaye artırımlarında yeni pay alma hakkı kullanıldıktan sonra kalan paylar ile yeni pay alma hakkı kullanımının kısıtlandığı durumlarda yeni ihraç edilen tüm paylar nominal değer altında olmamak üzere piyasa fiyatı ile halka arz edilir. Çıkarılan paylar tamamen satılarak bedelleri ödenmedikçe, yeni pay çıkarılamaz.

Çıkarılmış sermaye miktarının, Şirket unvanının kullanıldığı belgelerde gösterilmesi zorunludur. Sermayeyi temsil eden paylar kaydileştirme esasları çerçevesinde kayden izlenir.



## 21. ÖNEMLİ SÖZLEŞMELER

Serve Film Prodüksiyon Eğlence Anonim Şirketi sektörün önde gelen firmalarından Pana Yapım Sinema Prodüksiyon Turizm Yatırım ve Ticaret A.Ş. ile 30 bölümlük bir prodüksiyon anlaşması yapmış olup reytingleri şu anda Türkiye'nin izlenme oranı sıralamasında başı çeken dizilerden olan Eşkiya Dünyaya Hükümdar Olmaz dizisinin prodüksiyon işlerini üstlenmiştir.

## 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](http://www.kap.org.tr)) ve Şirket'in internet sitesinden ([www.artiyatirim.com.tr](http://www.artiyatirim.com.tr)) ulaşılabilmektedir.

| Finansal Tablo Dönemi   | KAP'ta İlan Edilme Tarihi |
|-------------------------|---------------------------|
| 1 Ocak – 31 Aralık 2016 | 13.03.2017                |
| 1 Ocak – 31 Aralık 2017 | 12.03.2018                |
| 1 Ocak- 31 Aralık 2018  | 24.01.2019                |

### 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:

31.12.2016 tarihli karşılaştırmalı finansal tablolar ile bunlara ilişkin dipnotlar Arkan Ergin Uluslararası Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş. tarafından, 31.12.2017 tarihli karşılaştırmalı finansal tablolar ile bunlara ilişkin dipnotlar Arkan Ergin Uluslararası Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş. tarafından, 31.12.2018 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 2016 | Arkan Ergin Uluslararası Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş. | Maslak Mah. Sümer Sokak No:4/2 34485 Sarıyer/İstanbul | Suat Akgül                                                      | Şartlı Olumlu |

|                         |                                                                 |                                                                     |            |                |
|-------------------------|-----------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------|------------|----------------|
| 1 Ocak – 31 Aralık 2017 | Arkan Ergin<br>Uluslararası Bağımsız<br>Denetim ve SMMM<br>A.Ş. | Maslak Mah. Sümer<br>Sokak No:4/2 34485<br>Sarıyer/İstanbul         | Suat Akgül | Sınırlı Olumlu |
| 1 Ocak – 31 Aralık 2018 | Elit Bağımsız Denetim<br>ve Yeminli Mali<br>Müşavirlik A.Ş.     | Halaskargazi Cad.<br>Çankaya Apt.<br>No:150 Kat:5<br>Şişli/İstanbul | Sait Öcal  | Olumlu         |

2016 ve 2017 yıllarının bağımsız denetimi Arkan Ergin Uluslararası Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş. tarafından yapılmış 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 dağıtım konusunda almış olduğu kararlara ilişkin bilgi:**  
İhraççının kar dağıtım politikasına (KAP) [www.kap.org.tr](http://www.kap.org.tr) ve Şirketimiz internet sitesi [www.artiyatirimholding.com.tr](http://www.artiyatirimholding.com.tr) internet adresi üzerinden ulaşılabilir.

İhraççının kar dağıtım politikası;

Madde 18- Şirket'in karı Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Mevzuatı ve genel kabul gören muhasebe ilkelerine göre tespit edilir. Şirket net karı, Şirketin umumi masrafları ile muhtelif amortisman gibi, Şirketçe ödenmesi ve ayrılması zaruri olan meblağlar ile Şirket tüzel kişiliği tarafından ödenmesi zorunlu olan vergiler, hesap senesi sonunda tespit olunan gelirlerden düşüldükten sonra geriye kalan ve sermaye piyasası mevzuatına uygun olarak hazırlanan yıllık bilançoda gözüken meblağdır. Bu tutardan varsa geçmiş yıl zararlarının düşülmesi sonucu ulaşılan tutar sırası ile aşağıdaki gibi dağıtılır:

Tespit olunan net karın,

a) TTK'nın 519. maddesi uyarınca ödenmiş sermayenin 1/5'ini buluncaya kadar %5 kanuni yedek akçe ayrılır.

b) Kalandan, varsa yıl içinde yapılan bağış tutarının ilavesi ile bulunacak meblağ üzerinden

pay sahiplerine, Sermaye Piyasası Kurulu'nca tespit edilen oranda birinci temettü verilmesine yetecek miktar ayrılır. Birinci temettünün nakden ve/veya hisse senedi biçiminde dağıtılması yönünde karar alınabilir.

c) Genel Kurul kararı ile kalan kardan en fazla % 10'u, bağımsız üyeler hariç, Yönetim Kurulu başkan ve üyelerine, en fazla % 10'u da şirket müdür, memur ve müstahdemlerine nakden ve/veya hisse senedi biçiminde dağıtılabilir.

d) Arta kalan kısım, Şirket Yönetim Kurulunun teklifi üzerine Genel Kurul kararı ile kısmen veya tamamen dağıtılabilir veya olağanüstü yedek akçe olarak ayrılabilir yahut gelecek yıllara devredilebilir.

Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Kanunu hükümleri uyanınca aynılması zorunlu tutulan yedek akçeler ile esas sözleşmede pay sahipleri için belirlenen oranda birinci temettü ayrılmadıkça, başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kar aktarılmasına ve yönetim kurulu üyeleri ile memur ve müstahdem ve işçilere kardan pay dağıtılmasına karar verilemez. Paylara ilişkin temettü, kıstelyevm esası uygulanmaksızın, hesap dönemi sonu itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın dağıtılır.

**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.

## **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/<br>Hamiline<br>Olduğu | İmtiyazlar     | Pay Sayısı | Pay Sayısının<br>Grup Pay Sayısına<br>Oranı (%) | Bir Payın<br>Nominal<br>Değeri<br>(TL) | Toplam<br>(TL) | Sermayeye<br>Oranı<br>(%) |
|---------------|-----------------------------|----------------|------------|-------------------------------------------------|----------------------------------------|----------------|---------------------------|
| A             | Nama                        | Oy<br>imtiyazı | 100.000    | 100                                             | 1,00                                   | 100.000        | 1                         |
| B             | Hamiline                    | Yoktur.        | 9.900.000  | 100                                             | 1,00                                   | 9.900.000      | 99                        |
| <b>TOPLAM</b> |                             |                | 10.000.000 | 100                                             |                                        | 10.000.000     | 100                       |

Şirket'in 50.000.000 TL kayıtlı sermaye tavanı içerisinde 10.000.000 TL olan çıkarılmış sermayesi, tamamı nakden karşılanmak üzere gerçekleştirilecek bedelli sermaye artırımıyla %100 artırılarak 20.000.000 Türk Lirası'na çıkarılacaktır.

Artırılan 10.000.000 TL tutarındaki sermayeyi temsil eden her biri 1,00 TL nominal değerli 10.000.000 adet payın 100.000 adedi nama yazılı A Grubu, 9.900.000 adedi ise hamiline yazılı B Grubudur. İhraç edilecek B grubu paylar Borsa İstanbul'da işlem görecektir.

Yönetim kurulu üyelerinin seçiminde A grubu payların her biri 1.000 oy hakkına, B grubu payların her biri 1 oy hakkına sahiptir.

**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:**

**i) 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 kaydileştirilip kaydileştirilmediği hakkında bilgi:**

Ortaklığımız payları kaydileştirme esasları çerçevesinde MKK nezdinde kaydi olarak tutulmaktadır.

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

Paylar Türk Lirası cinsinden satışa sunulacaktır.

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

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

Şirket Esas Sözleşmesi'nin 29. Maddesi'ne göre;

Şirket kar dağıtımı ve yedek akçe ayrılması konusunda Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Mevzuatında yer alan düzenlemelere uyar.

Şirket'in genel masrafları ile muhtelif amortisman bedelleri gibi genel muhasebe ilkeleri uyarınca Şirket'çe ödenmesi ve ayrılması zorunlu olan meblağlar ile Şirket tüzel kişiliği tarafından ödenmesi gereken zorunlu vergiler ve mali mükellefiyetler için ayrılan karşılıklar, hesap yılı sonunda tesbit olunan gelirlerden indirildikten sonra geriye kalan ve yıllık bilançoda görülen safi (net) kardan varsa geçmiş yıl zararlarının düşülmesinden sonra kalan miktar aşağıdaki sıra ve esaslar dahilinde dağıtılır:

**Birinci Tertip Kanuni Yedek Akçe**

a) Kalanın % 5'i, Türk Ticaret Kanunu'nun 519. maddesi uyarınca ödenmiş sermayenin %20'sini buluncaya kadar birinci tertip kanuni yedek akçe olarak ayrılır.

**Birinci Temettü**

b) Kalan tutara varsa ilgili hesap yılı içinde yapılan bağışların ilave edilmesiyle hesaplanacak matrahtan, Sermaye Piyasası Kurulu'nca saptanan oran ve miktarın altında olmamak kaydıyla Şirketin kar dağıtım politikası esaslarını da dikkate alarak Genel Kurulca belirlenen tutarda birinci temettü ayrılır.

**İkinci Temettü**

c) Safi kardan (a) ve (b) bentlerinde yer alan hususlar düşüldükten sonra kalan kısmı genel kurul kısmen veya tamamen ikinci temettü payı olarak dağıtmaya, dönem sonu kar olarak bilançoda bırakmaya, kanuni veya ihtiyari yedek akçelere ilave etmeye veya olağanüstü yedek akçe olarak ayırmaya yetkilidir.

**İkinci Tertip Kanuni Yedek Akçe**

d) Türk Ticaret Kanunu'nun 519 maddesinin ikinci fıkrasının (c) bendi gereğince ikinci tertip kanuni yedek akçe ayrılır.

e) Yasa hükmü ile ayrılması gereken yedek akçeler ile bu esas sözleşmede pay sahipleri için belirlenen birinci temettü ayrılmadıkça, başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kâr aktarılmasına ve yönetim kurulu üyeleri ile memur, müstahdem ve işçilere kârdan pay dağıtılmasına karar verilemeyeceği gibi, belirlenen birinci temettü ödenmedikçe bu kişilere kardan pay dağıtılamaz.

f) Sermaye Piyasası Kanunu'nun 20. maddesindeki düzenlemeler çerçevesinde ortaklara kar payı avansı dağıtılabılır.

**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 artırımını 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 itibarî 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.

Genel kurulun özel denetim istemini reddetmesi hâlinde, sermayenin en az yirmide birini oluşturan pay sahipleri veya paylarının itibarî 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 almasa bile genel kuruldan isteyebilir. Genel kurul istemi onaylarsa, şirket veya her bir pay sahibi otuz gün içinde, şirket merkezinin bulunduğu yerdeki asliye ticaret mahkemesinden bir özel denetçi atanmasını isteyebilir.

#### **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 işleyen 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 28.01.2019 tarih ve 2019/02 sayılı toplantısında payların ihracına ilişkin alınan karar aşağıdaki gibidir:

31.10.2018 tarihinde yapmış olduğumuz bedelli sermaye artımı başvurumuz ile ilgili Sermaye Piyasası Kurulunun 07.12.2018 tarihli 29833736-105.01.01.01-E.13672 sayılı yazısı ile bildirilen kararına istinaden Şirketimiz yönetim kurulu 28.01.2019 tarihinde aşağıdaki kararları almıştır.

- (1)Şirketimizin 31.10.2018 tarihli Bedelli Sermaye Artırımı başvurusunun 31.12.2018 yılsonu Bağımsız Denetimden geçmiş ve kamuyu aydınlatma platformunda yayınlanmış mali tablolarımızla yenilenmesine;



- (2) Şirketimizin 50.000.000 TL olan kayıtlı sermaye tavanı içerisinde kalmak üzere 10.000.000 TL olan çıkarılmış sermayesinin, tamamı nakit karşılığı ve %100 oranında olmak üzere 10.000.000 TL artışla 20.000.000 TL'ye artırılmasına;
- (3) Mevcut ortakların yeni pay alma haklarının kullanılmasına;
- (4) Nakit olarak artırılan 10.000.000 TL'lik sermayeyi temsil edecek payların 100.000 TL nominal değerli kısmının A grubu nama yazılı, 9.900.000 TL nominal değerli kısmının B grubu hamiline yazılı olarak ihraç edilmesine;
- (5) Şirketimizin nakit olarak artırılan 10.000.000 TL tutarında sermayeyi temsil eden paylarına ilişkin yeni pay alma haklarının 1,00 TL'den 15 gün süreyle kullanılmasına, 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;
- (6) Nakit olarak artırılan sermayeyi temsil eden paylara ilişkin yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan payların nominal değerden düşük olmamak üzere Borsa Birincil Piyasa'da oluşacak fiyat üzerinden 2 işgünü süreyle satılmasına;
- (7) Kalan payların Borsa İstanbul A.Ş. Birincil Piyasa'da satılmasını takiben kalan paylar olması halinde söz konusu payların Mustafa Uğur Bayraktar tarafından satın alınacağına taahhüt edilmesine,
- (8) Sermaye artırımı 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 kullanılmasına;
- (9) Sermaye artırımı 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 10.000.000 TL nominal tutarındaki sermayesi; 10.000.000 TL nominal tutarında tamamen nakit karşılığı olmak üzere 20.000.000 TL'ye artırılacaktır.

Arttırılan 10.000.000 TL tutarındaki sermayeyi temsil eden, her biri 1 (bir) TL nominal değerli 10.000.000 adet payın, 100.000 adedi A grubu nama yazılı, 9.900.000 adedi B grubu hamiline yazılı olarak ihraç edilecektir.

İhraç edilecek paylardan her biri 1 TL olmak üzere toplamda 9.900.000 TL nominal değerli 9.900.000 adet B grubu hamiline yazılı paylar, halka arz edilmektedir. Halka arz edilen B grubu paylar, Borsa İstanbul'da işlem görecektir.

### **24.1.3. Halka arz süresi ile halka arza katılım hakkında bilgi**

#### **24.1.3.1. Halka arz süresi ve tahmini halka arz takvimi:**

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 ([www.kap.org.tr](http://www.kap.org.tr)) aracılığıyla kamuya duyurulacaktır.

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.artiyatirim.com.tr](http://www.artiyatirim.com.tr)) ve KAP'ta ilan edilecektir.

#### **24.1.3.2. Halka arza başvuru süreci**

##### **a) Satış yöntemi ve başvuru şekli:**

Yeni pay alma hakkını kullanmak isteyen ve payları MKS'de aracı kuruluşlar nezdinde yatırım hesaplarında muhafaza ve takip edilen pay sahipleri, yeni pay tutarını, ilan edilen kullanım süresi içerisinde hesabının bulunduğu aracı kuruma başvurarak kullanabilirler.

Paylar, yeni pay alma hakkının kullanımında 1,00 TL nominal değerden, yeni pay alma haklarının kullanımından sonra kalan paylar ise 1,00 TL nominal değer altında kalmamak kaydıyla BİAŞ Birincil Piyasada oluşacak fiyattan satılacaktır.

Mevcut pay sahipleri, yeni pay alma haklarını 1,00 TL nominal pay için 1,00 TL değer üzerinden kullanacaklardır. Borsa'da işlem birimi 1,00 TL/1 Lot olup 1 adet paya denk gelmektedir.

Borsa İstanbul'da işlem görecektir B grubu payların tasarruf sahiplerine satışında Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-5.2 sayılı Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği'nde yer alan "Borsa'da Satış" yöntemi kullanılacaktır. Bu sermaye artırımında pay almak suretiyle ortak olmak isteyen tasarruf sahiplerinin satış süresi içinde BIST'de işlem yapmaya yetkili kurumlardan birine başvurmaları gerekmektedir.

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

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 ([www.kap.org.tr](http://www.kap.org.tr)) 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 tutarını, başlangıç ve bitiş tarihleri ilan edilecek olan yeni pay alma hakkı kullanım süresi içerisinde hesabının bulunduğu aracı kuruma başvurarak kullanabilirler. Pay bedelleri tahsil edildikçe MKK tarafından Şirket'in Denizbank nezdindeki TR71 0013 4000 0066 3978 8000 01 numaralı özel hesabına aktarılacaktır.

**c) Başvuru yerleri:**

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

|                                               |                                                                     |
|-----------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------|
| <b>Artı Yatırım Holding A.Ş.</b>              | Koru Sokak Zorlu Center Teras Evler<br>Kat:T0 D:11 Levazım İstanbul |
| <b>Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş.</b> | Meclis-i Mebusan Cad. 81 Fındıklı<br>34427 Beyoğlu/İstanbul         |

BİAŞ’de işlem yapmaya yetkili yatırım kuruluşlarının listesi BİAŞ’nin internet sitesinin [http://www.borsaistanbul.com/borsa\\_uyeleri/uye-bilgileri](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:**

SPK’nın 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 kullandırılacaktır. Bu sürenin son gününün resmi tatile rastlaması halinde, yeni pay alma hakkı kullanım süresi, izleyen iş günü akşamı sona erecektir.**

Tüm gruplar için bir payın nominal değeri 1,00 TL olup, yeni pay alma haklarının kullanım süresinde paylar 1,00 TL'den satışa sunulacaktır.

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

Yeni pay alma oranı %100'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 TR71 0013 4000 0066 3978 8000 01 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.artiyatirim.com.tr](http://www.artiyatirim.com.tr)), aracı kurumun [www.yf.com.tr](http://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:**

Satılmayan pay kalması durumunda; kalan payların tamamının nominal değerinin altında olmamak kaydıyla Borsa Birincil Piyasa’da oluşacak fiyattan alınması hususunda, Levazım Sitesi Zorlu Center No:2 Kat:T0 D:11 Beşiktaş/İstanbul adresinde bulunan Yönetim Kurulu Başkanı Mustafa Uğur Bayraktar’ın taahhüdü bulunmaktadır.

**24.1.12. Varsa tasarruf sahiplerine satış duyurusunun ilan edileceği gazeteler:**

Tasarruf sahiplerine satış duyurusu Şirket'in kurumsal internet adresinde ([www.artiyatirim.com.tr](http://www.artiyatirim.com.tr)), aracı kurumun [www.yf.com.tr](http://www.yf.com.tr) internet adresinde ve KAP internet sitesinde ([www.kap.org.tr](http://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:**

| <b>Artı Yatırım Holding A.Ş.</b> | <b>Görevi</b>                |
|----------------------------------|------------------------------|
| Mustafa Uğur Bayraktar           | Yönetim Kurulu Başkanı       |
| İbrahim Kürşat Doğan             | Yönetim Kurulu Başkan Vekili |
| Necati Özdemir                   | Yönetim Kurulu Üyesi         |
| Maruf Dindar                     | Yönetim Kurulu Üyesi         |
| Sayım Engür                      | Yönetim Kurulu Üyesi         |

| <b>Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş.</b> | <b>Görevi</b>    |
|-----------------------------------------------|------------------|
| Ömer Eryılmaz                                 | Genel Müdür      |
| Levent Durusoy                                | Genel Müdür Yrd. |
| Emre Murat Ünal                               | Genel Müdür Yrd. |
| Pervin Bakankuş                               | Müdür            |
| Mehmet Ali Sukuşu                             | Müdür            |

**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 değer 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. 1,00 TL nominal değerli bir payın satış fiyatı ile talepte bulunan yatırımcının katlanacağı maliyetler hakkında bilgi**

Yeni pay alma hakları 1,00 TL nominal değerli her bir pay için 1,00 TL üzerinden kullanılacaktır. Yeni pay alma haklarının kullanımından sonra kalan paylar ise 1,00 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 1,00 TL nominal değerden, yeni pay alma haklarının kullanımından sonra kalan paylar ise 1,00 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 17.10.2018 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](http://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 17.10.2018 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

- Artı 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 itibarıyla ortaklığın B grubu payları “ARTI” işlem koduyla BİST Yakın İzleme Pazarı’nda 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 Yakın İzleme Pazarı’nda “ARTI” 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.

## 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                      | 10,000,000 |
| SPK Kurul Kayıt Ücreti (% 0.2)               | 20,000     |
| Borsa Kota Alma Ücreti (%0.03 + BSMV)        | 3,150      |
| MKK İhraççı Hizmet Bedeli (%0.005 + BSMV)    | 525        |
| Aracılık Komisyonu (BSMV dahil)              | 45,000     |
| Sermaye Artırımı Rekabet Kurumu Payı (%0.04) | 4,000      |
| Diğer Masraflar                              | 30,000     |
| Toplam Maliyet                               | 102,675    |
| Elde Edilecek Net Fon Miktarı                | 9,897,325  |
| Satışa Sunulan Pay Adedi                     | 10,000,000 |
| Pay Başına Düşen Maliyet                     | 0.0103     |

| Açıklama                                                   | Tutar      |
|------------------------------------------------------------|------------|
| Satıştan elde edilecek brüt gelir                          | 10,000,000 |
| Tahmini toplam maliyet                                     | 102,675    |
| Payların satışından elde edilecek tahmini net nakit girişi | 9,897,325  |

Payların satışından elde edilecek brüt gelir 100.000.000 TL olup, satışa ilişkin masraflar düşüldükten sonra elde edilecek tahmini net nakit girişi 9.897.325 TL ve pay başına düşen maliyet 0.0103 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;

1. Şirketimiz yatırım holding olması nedeni ile ticari faaliyetini iştirakleri vasıtası ile yürütebilmektedir. Şirketimizin iştiraki olan Serve Film Prodüksiyon Eğlence A.Ş. ("Serve")'nin ana sözleşmesinde yapılan tadil ile Serve prodüksiyon ve yapım alanında faaliyet göstermeye başlamıştır. Bu kapsamda sermaye artırımı sonucunda elde edilecek fonun bir kısmı Serve'nin projelerinin finansmanında kullanılacak, bir kısmı da Serve'ye sermaye ilavesi olarak aktarılacaktır. Bu sayede iştirakimizin mali yapısının güçlendirilmesi, banka borçlarının kapatılması sağlanacaktır.

Serve'nin prodüksiyon ve yapım alanında faaliyet göstermesi, yeni projelere imza atması ve hızlı bir şekilde karlı bir yapıya kavuşarak bu alanda öncü kuruluşlardan biri olması temin edilecektir.

2. Şirketimiz, sermaye artırım sonucunda elde edeceği fonun bir kısmını da Türkiye'nin enerji açığı ve enerjiye duyulan ihtiyacı kapsamında geri dönüşümden elektrik enerjisi elde eden İlkim Geri Kazanım San. ve Tic. A.Ş.'nin devralınması ve yeni iştirakimizin etkin bir şekilde üretiminin artırılması için şirkete işletme sermaye ilave edilmesi için kullanılacaktır.

3. 1.000.000.-TL'lik kısmi işletme sermayesi olarak şirket bünyesinde tutulacaktır.

Sermaye artırımından elde edilenilecek fonun kullanımına ilişkin hazırlanan Rapor Yönetim Kurulu kararı eki olarak 30.01.2019 tarihinde KAP'ta ilan edilmiştir.

## 28. SULANMA ETKİSİ

### 28.1. Halka arzdan kaynaklanan sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi:

| Sulanma Etkisi                           | Sermaye Artırım Öncesi | Sermaye Artırım Sonrası |
|------------------------------------------|------------------------|-------------------------|
| Özkaynaklar (Defter Değeri) (31.12.2018) | 28.878.345             | 38.775.670              |
| Nakit Sermaye Artışı                     | -                      | 10.000.000              |
| Sermaye Artırım Masraflar                |                        | 102.675                 |
| Ödenmiş Sermaye                          | 10.000.000             | 20.000.000              |
| Pay Başına Defter Değeri                 | 2,89                   | 1,94                    |
| Halka arz fiyatı                         | -                      | 1,00                    |
| <b>Sulanma Etkisi</b>                    | <b>-0,95</b>           | <b>-0,94</b>            |
| <b>Sulanma Etkisi %</b>                  | <b>-32,86%</b>         | <b>-93,88%</b>          |

Yeni pay alma haklarının tamamının kullanılması durumunda mevcut ortaklar için (negatif) sulanma etkisi pay başına 0,95 TL ( %32,86) olacaktır.

İşbu hesaplama tüm pay sahiplerinin bedelli sermaye artırımına katılacakları varsayımı ile yapılmıştır. Bu doğrultuda sermaye artırım 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.

## 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 artırım 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 düşünülmeyle birlikte, bağımsız bir doğrulama işleminden de geçirilmemiştir.

| <b>Finansal Tablo Dönemi</b> | <b>Bağımsız Denetim Kuruluşunun Ticaret Unvanı</b>    | <b>Bağımsız Denetim Kuruluşunun Adresi</b>                 | <b>Bağımsız Denetim Kuruluşunun Sorumlu Ortak Başdenetçinin Adı Soyadı</b> | <b>Görüş/ Sonuç</b> |
|------------------------------|-------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------|---------------------|
| 01 Ocak 31 Aralık 2016       | Arkan Ergin Uluslararası Bağımsız Denetim A.Ş.        | Maslak Mah. Sümer Sokak No:4/2 34485 Sarıyer/İstanbul      | Suat Akgül Sorumlu Denetçi                                                 | Şartlı Olumlu       |
| 01 Ocak 30 Aralık 2017       | Arkan Ergin Uluslararası Bağımsız Denetim A.Ş.        | Maslak Mah. Sümer Sokak No:4/2 34485 Sarıyer/İstanbul      | Suat Akgül Sorumlu Denetçi                                                 | Sınırlı Olumlu      |
| 01 Ocak 30 Aralık 2018       | Elit Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş. | Halaskargazi Cad. Çankaya Apt. No:150 Kat:5 Şişli/İstanbul | M. Sait Öcal Sorumlu Denetçi                                               | 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.

31.12.2016 ve 31.12.2017 tarihli karşılaştırmalı finansal tablolar ile bunlara ilişkin dipnotlar Arkan Ergin Uluslararası Bağımsız Denetim A.Ş. tarafından, 31.12.2018 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.

### **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.

#### **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 işlerinden 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 uygulanabilecektir. 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 İşlem 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.

(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 dağıtımı yapan yatırım fon ve ortaklığı bünyesinde ödenmiş olan vergi, alınan kâr payına isabet ettiği tutarda, yıllık beyanname de 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.

## **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 ulaşılabileceği 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.

## **32. İNCELEMESİNE AÇIK BELGELER**

Aşağıdaki belgeler Kuru Sokak Zorlu Center Teras Evler Kat:T0 D:11 Levazım İstanbul adresindeki ihraççının merkezi ve başvuru yerleri ile ihraççının internet sitesi

([www.artiyatirim.com.tr](http://www.artiyatirim.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