TERA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

BAŞVURU İZAHNAMESİ

Başvuru İzahnamesi yayımlanma tarihi itibarıyla Sermaye Piyasası Kurulu'na yapılan başvuru çerçevesinde incelenmekte olup, henüz onaylanmamıştır. Sermaye Piyasası Kurulu'nun onayını takiben kesinleşen İzahname ayrıca Şirket'in (www.teragirisim.com) adresli internet sitesinde, halka arzda satışa aracılık edecek olan Tera Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin (www.terayatirim.com) adresli internet sitesinde ve Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda (www.kap.org.tr) yayınlanacaktır.

Halka arz kapsamında herhangi bir yatırım kararı Sermaye Piyasası Kurulu'nun onayını müteakip verilmeli ve yatırımcılar yatırım kararlarını nihai İzahname'de yaptıkları incelemelere dayandırmalıdır.

TERA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

İzahname

Bu izahname, Sermaye Piyasası Kurulu (Kurul)'nca [●] tarihinde onaylanmıştır.

Ortaklığımızın çıkarılmış sermayesinin 50.000.000 TL'den 67.000.000 TL'ye çıkarılması nedeniyle artırılacak 17.000.000 TL nominal değerli 17.000.000 adet nama yazılı B grubu payın 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.teragirisim.com) ve halka arzda satışa aracılık edecek Tera Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi'nin (www.terayatirim.com) adresli internet siteleri ile Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP)'nda (www.kap.org.tr) yayımlanmıştır. Ayrıca başvuru yerlerinde incelemeye açık tutulmaktadır.

Sermaye Piyasası Kanunu (SPKn)'nun 10'uncu maddesi uyarınca, izahnamede ve izahnamenin eklerinde yer alan yanlış, yanıltıcı ve eksik bilgilerden kaynaklanan zararlardan ihraççı sorumludur. Zararın ihraççıdan tazmin edilememesi veya edilemeyeceğinin açıkça belli olması halinde; halka arz edenler, ihraca aracılık eden lider yetkili kuruluş, varsa garantör ve ihraççının yönetim kurulu üyeleri kusurlarına ve durumun gereklerine göre zararlar kendilerine yükletilebildiği ölçüde sorumludur. Ancak, izahnamenin diğer kısımları ile birlikte okunduğu takdirde özetin yanıltıcı, hatalı veya tutarsız olması durumu hariç olmak üzere, sadece özete bağlı olarak ilgililere herhangi bir hukuki sorumluluk yüklenemez. Bağımsız denetim, derecelendirme ve değerleme 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 öngörüleri ve beklentileri göstermektedir. Birçok faktör, ihraççının geleceğe yönelik açıklamalarının öngörülenden çok daha farklı sonuçlanmasına yol açabilecektir.”

İÇİNDEKİLER

1. İZAHNAMENİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENEN KİŞİLER 11
2. ÖZET 14
3. BAĞIMSIZ DENETÇİLER 52
4. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER 53
5. RİSK FAKTÖRLERİ 56
6. İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER 78
7. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER 80
8. GRUP HAKKINDA BİLGİLER 118
9. MADDİ VE MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR HAKKINDA BİLGİLER 119
10. FAALİYETLERE VE FİNANSAL DURUMA İLİŞKİN DEĞERLENDİRMELER 121
11. İHRAÇÇININ FON KAYNAKLARI 135
12. ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME, PATENT VE LİSANSLAR 138
13. EĞİLİM BİLGİLERİ 138
14. KAR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ 140
15. İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER 140
16. ÜCRET VE BENZERİ MENFAATLER 146
17. YÖNETİM KURULU UYGULAMALARI 147
18. PERSONEL HAKKINDA BİLGİLER 149
19. ANA PAY SAHİPLERİ 150
20. İLİŞKİLİ TARAFLAR VE İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER HAKKINDA BİLGİLER 151
21. DİĞER BİLGİLER 152
22. ÖNEMLİ SÖZLEŞMELER 157
23. İHRAÇÇININ FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER 157
24. İHRAÇ VE HALKA ARZ EDİLECEK PAYLARA İLİŞKİN BİLGİLER 160
25. HALKA ARZA İLİŞKİN HUSUSLAR 168
26. BORSADA İŞLEM GÖRMEYE İLİŞKİN BİLGİLER 190
27. MEVCUT PAYLARIN SATIŞINA İLİŞKİN BİLGİLER İLE TAAHHÜTLER 191
28. HALKA ARZ GELİRİ VE MALİYETLERİ 192
29. SULANMA ETKİSİ 193
30. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER 194

31. İŞTİRAKLER HAKKINDA BİLGİLER 196
32. PAYLAR İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI 196
33. İHRAÇÇI VEYA HALKA ARZ EDEN TARAFINDAN VERİLEN İZİN HAKKINDA BİLGİ 199
34. İNCELEMEYE AÇIK BELGELER 200
35. EKLER 200

KISALTMA VE TANIMLAR

KISALTMALAR	TANIMLAR
AB / EU	Avrupa Birliği (*European Union*)
ABD	Amerika Birleşik Devletleri
ABD Doları	Amerika Birleşik Devletleri'nin resmi para birimi
Konsorsiyum Lideri	Tera Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi
Ar-Ge	Araştırma ve Geliştirme
A.Ş.	Anonim Şirket
Avro / Euro	Avrupa Birliği para birimi
BM	Birleşmiş Milletler
Borsa, Borsa İstanbul veya BİST	Borsa İstanbul Anonim Şirketi
Esas Sözleşme	Şirket Esas Sözleşmesi
Grup	Şirket ve Bağlı Ortaklıkları
GSYH / GSYİH	Gayri Safi Yurt İçi Hasılat
Halka Arz Edilecek Paylar	Şirket'in çıkarılmış sermayesinin 50.000.000 TL'den 67.000.000 TL'ye çıkarılması nedeniyle artırılacak 17.000.000 TL nominal değerli 17.000.000 adet nama yazılı B grubu pay
ISIN	Uluslararası menkul kıymet tanımlama numarası
ISO	Uluslararası Standartlar Örgütü (*International Standards Organization*)
KAP	Kamuyu Aydınlatma Platformu
KDV	Katma Değer Vergisi
Kişisel Verilerin Korunması Kanunu / KVKK	6698 sayılı Kişisel Verilerin Korunması Kanunu
Konsorsiyum Üyeleri	Tera Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi liderliğinde oluşturulan ve halka arz süresince talep toplama konusunda yetkilendirilmiş olan aracı kurumlar

Kurul veya SPK	Sermaye Piyasası Kurulu
KVKK	07.04.2016 tarih ve 29677 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan 6698 sayılı Kişisel Verilerin Korunması Kanunu
Ltd. Şti.	Limited Şirket
m^2	Metrekare
MKK	Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.
OSB	Organize Sanayi Bölgesi
ÖDA	Özel Durum Açıklaması
Pay Tebliği	22.06.2013 tarihli ve 28685 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanmış VII-128.1 sayılı Pay Tebliği
Resmî Gazete	Türkiye Cumhuriyeti Cumhurbaşkanlığı Resmî Gazetesi
SGK	Sosyal Güvenlik Kurumu
SPKn	30.12.2012 tarihli ve 28513 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanmış 6362 Sayılı Sermaye Piyasası Kanunu
Şirket / İhraççı	Tera Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.
T.C.	Türkiye Cumhuriyeti
Takasbank	İstanbul Takas ve Saklama Bankası Anonim Şirketi
TCMB	Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası
TL	Türk Lirası
TÜBİTAK	Türkiye Bilimsel ve Teknolojik Araştırma Kurumu
TÜİK	Türkiye İstatistik Kurumu
Ticaret Bakanlığı	Türkiye Cumhuriyeti Ticaret Bakanlığı
TTSG / Ticaret Sicil Gazetesi	Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi
YBBO	Yıllık bileşik büyüme oranı
Yüksek Talepte Bulunacak Yatırımcı Grubu	Asgari *** adet lot başvuru yapmaları şartıyla; KKTC vatandaşları, yurt dışında işçi, serbest meslek ve müstakil iş sahipleri dâhil Türkiye'de ikametgah sahibi gerçek ve tüzel

	kişiler, yerleşmek niyetiyle bir takvim yılı içinde Türkiye'de devamlı olarak 6 aydan fazla oturanları da kapsamak üzere Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar tanımları dışında kalan ve merkezi Türkiye'de bulunan tüm tüzel kişilerdir (anonim ve limited şirketler bu kategoriden başvurabilir).
Yönetim Kurulu	Şirket'in yönetim kurulu
32 sayılı Karar	Türk Parası Kıymetini Koruma Hakkında 32 Sayılı Karar

1. BORSA GÖRÜŞÜ

[*İlerleyen aşamalarda tamamlanacaktır*]

2. DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR

Şirket'in paylarının halka arz edilmesi için Kurul ve Borsa İstanbul dışında herhangi bir kurum veya kuruluştan görüş veya onay alınmasına gerek bulunmamaktadır.

1. İZAHNAMENİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENEN KİŞİLER

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

<table>
<tr><th>İhraççı
Tera Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi
Yetkilisi</th><th>Sorumlu Olduğu Kısım:</th></tr>
<tr><td>Adı Soyadı: Emre Tezmen
Görevi: Yönetim Kurulu Başkanı
Tarih: 04.06.2026
İmza:
EMRE TEZMEN
Dijital olarak imzalayan EMRE TEZMEN
Tarih: 2026.06.04 10:52:53 +03'00'</td><td rowspan="2">İZAHNAMENİN TAMAMI</td></tr>
<tr><td>Adı Soyadı: Dr. Bülent Uygun
Görevi: Yönetim Kurulu Başkan Vekili
Tarih: 04.06.2026
İmza:
BÜLENT UYGUN
Dijital olarak imzalayan BÜLENT UYGUN
Tarih: 2026.06.04 10:52:10 +03'00'</td></tr>
</table>

Halka Arza Aracılık Eden Yetkili Kuruluş Tera Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi	Sorumlu Olduğu Kısım:

Adı Soyadı: Emir Münir Sarpyener **Görevi:** Yönetim Kurulu Başkan Vekili ve Genel Müdür **Tarih:** 04.06.2026 **İmza:** EMİR MÜNİR SARPYENER Dijital olarak imzalayan EMİR MÜNİR SARPYENER Tarih: 2026.06.04 10:54:30 +03'00'	**İZAHNAMENİN TAMAMI**
Adı Soyadı: Emrullah Furkan Gün **Görevi:** Genel Müdür Yardımcısı **Tarih:** 04.06.2026 **İmza:** EMRULLAH FURKAN GÜN Dijital olarak imzalayan EMRULLAH FURKAN GÜN Tarih: 2026.06.04 10:55:16 +03'00'	

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

İmzalı sorumluluk beyanları izahname ekinde yer almaktadır.

İlgili Denetim, Derecelendirme ve Değerleme Raporlarını Hazırlayan **Ulusal Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.**	**Sorumlu Olduğu Kısım:**
Adı Soyadı: Ulaş Taylan Aydemir **Görevi:** Sorumlu Denetçi	**31.03.2026, 31.12.2025, 31.12.2024 ve 31.12.2023 tarihli finansal tablolara ilişkin özel bağımsız denetim raporları**

İlgili Değerleme Raporlarını Hazırlayan Kuruluş	**Sorumlu Olduğu Kısım:**

DRT Kurumsal Finans Danışmanlık Hizmetleri A.Ş.	
Adı Soyadı: Gökhan Altun **Görevi:** Ortak	**DLT Turizm ve Ticaret A.Ş. 14.11.2025 tarihli Değerleme Raporu**

İlgili Değerleme Raporlarını Hazırlayan Kuruluş **Karar Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş.**	**Sorumlu Olduğu Kısım:**
Adı Soyadı: Ali Osman Eflatun **Görevi:** Sorumlu Denetçi	**Meta Mobilite Enerji A.Ş. 25.02.2026 tarihli Değerleme Raporu**

İlgili Değerleme Raporlarını Hazırlayan Kuruluş **Marbaş Menkul Değerler A.Ş.**	**Sorumlu Olduğu Kısım:**
Adı Soyadı: Galip Selçuk Kermooğlu **Görevi:** Kurumsal Finansman Müdürü	**CentralOne Entertainment Film Prodüksiyon A.Ş. 06.02.2026 tarihli Değerleme Raporu**
Adı Soyadı: Enver Onur Mutlu **Görevi:** Kurumsal Finansman Direktörü	**Barikat İnternet Güvenliği Bilişim Ticaret A.Ş. 25.12.2025 tarihli Değerleme Raporu**

2. ÖZET

A—GİRİŞ VE UYARILAR		
	Başlık	**Açıklama Yükümlülüğü**
A.1	**Giriş ve uyarılar**	• **Bu özet izahnameye giriş olarak okunmalıdır**. • **Sermaye piyasası araçlarına ilişkin yatırım kararları izahnamenin bir bütün olarak değerlendirilmesi sonucu verilmelidir.** • **İzahnamede yer alan bilgilere ilişkin iddiaların mahkemeye taşınması durumunda, davacı yatırımcı, halka arzın gerçekleştiği ülkenin yasal düzenlemeleri çerçevesinde, izahnamenin çevirisine ilişkin maliyetlere yasal süreçler başlatılmadan önce katlanmak zorunda kalabilir.** • **Özete bağlı olarak (çevirisi dahil olmak üzere) ilgililerin hukuki sorumluluğuna ancak özetin izahnamenin diğer kısımları ile birlikte okunduğu takdirde yanıltıcı, hatalı veya tutarsız olması veya yatırımcıların yatırım kararını vermesine yardımcı olacak önemli bilgileri sağlamaması durumunda gidilir.**
A.2	**İzahnamenin sonraki kullanımına ilişkin bilgi**	İzahnamenin tekrar kullanımını gündeme getirecek herhangi bir husus söz konusu değildir.

B—İHRAÇÇI		
B.1	**İhraççının ticaret unvanı ve işletme adı**	**Ticaret Ünvanı:** Tera Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. **İşletme Adı:** Yoktur.
B.2	**İhraççının hukuki statüsü, tabi olduğu mevzuat, kurulduğu ülke ve adresi**	**Hukuki Statüsü:** Anonim Şirket **Tabi Olunan Mevzuat:** T.C. Kanunları **Kurulduğu Ülke:** Türkiye Cumhuriyeti **Adresi:** Maslak Mah. Eski Büyükdere Cad. İz Plaza No: 9 İç Kapı No: 10 Sarıyer / İstanbul **Tel:** 0212 290 69 95 **Faks:** - **İnternet Adresi:** www.teragirisim.com

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**	Şirket'in Esas sözleşmesinin "Amaç ve Konu" başlıklı 5. maddesi çerçevesinde; İhraççı, girişim sermayesi yatırımları, sermaye piyasası araçları ve Sermaye Piyasası Kurulunca belirlenecek diğer varlık ve işlemlerden oluşan portföyü işletmek amacıyla paylarını ihraç etmek üzere kurulan ve Sermaye Piyasası Mevzuatında izin verilen diğer faaliyetlerde bulunabilen sermaye piyasası kurumu niteliğinde kayıtlı sermayeli anonim ortaklıktır. İhraççı'nın faaliyet konusu; girişim sermayesi yatırımları, sermaye piyasası araçları ile SPK tarafından belirlenen diğer varlık ve işlemlerden oluşan portföyün işletilmesi ve sermaye piyasası mevzuatının izin verdiği faaliyetlerin yürütülmesidir. Şirket, III-48.3 sayılı Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklıklarına İlişkin Esaslar Tebliği kapsamında tanımlanan girişim şirketlerine yatırım yapmaktadır. Türkiye'de faaliyet izni bulunan GSYO'lar; girişim sermayesi yatırımları gerçekleştirebilmekte, portföylerini çeşitlendirmek amacıyla belirli sermaye piyasası araçlarına yatırım yapabilmekte, girişim şirketlerinin yönetimine katılabilmekte ve bu şirketlere danışmanlık hizmeti sunabilmektedir. Ayrıca, girişim sermayesi faaliyetlerine yönelik danışmanlık ve portföy yönetim şirketlerine, mevzuatta belirlenen sınırlar çerçevesinde iştirak edebilmektedirler. GSYO'ların girişim sermayesi yatırımları dışındaki yatırımları, portföy değerinin %49'u ile sınırlandırılmış olup; sermaye piyasası araçları, ters repo, Takasbank Para Piyasası işlemleri, yatırım fonu katılma payları ile TL ve döviz cinsinden mevduat ve katılma hesaplarını kapsamaktadır. Yatırım yapılacak girişim şirketlerinin ise sınai, zirai veya ticari potansiyel taşıyan ürün, hizmet, yöntem, sistem ve üretim tekniklerini geliştirmeyi hedeflemesi ya da yönetim, teknik bilgi veya sermaye desteğiyle bu hedefleri gerçekleştirebilecek yapıda olması gerekmektedir. Şirket'in 31.03.2026 tarihi itibarıyla yatırım portföyünde, GSYO Tebliği uyarınca 7 adet girişim sermayesi yatırımı bulunmaktadır. Şirket'in portföyünde yer alan şirketlerin 6 tanesi halka açık olmayan girişim sermayesi şirketi 1 tanesi ise girişim sermayesi yatırım fonudur. Şirket'in portföyünde yer alan firmalara ilişkin detay bilgiler aşağıda yer almaktadır.

			<u>Centralone Entertainment Film Prodüksiyon A.Ş. ("Centralone")</u> Centralone, eğlence, etkinlik organizasyonu, film ve medya prodüksiyonu alanlarında faaliyet göstermek amacıyla kurulmuş bir içerik ve organizasyon şirketidir. Centralone, 28.08.2023 tarihli ve 10902 sayılı TTSG'de yayımlandığı üzere İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü nezdinde eski ticaret ünvanı olan "Blackbox Entertainment Film Prodüksiyon Anonim Şirketi" ünvanıyla ve 50.000.000 TL kuruluş sermayesi ile 28.08.2023 tarihinde tescil edilerek kurulmuştur. Şirket'in merkez adresi; Maslak Mah. Eski Büyükdere Cad. İz Plaza No:9 İç Kapı No:9 Sarıyer/İstanbul'dur. Centralone, eğlence ve medya sektöründe içerik üretimi ile organizasyon yönetimini bir arada sunan entegre iş modeliyle faaliyetlerini sürdürmektedir. Centralone; konser, festival ve sahne organizasyonları, sanatçı ve yetenek yönetimi, dijital içerik üretimi ile film ve reklam prodüksiyonu hizmetlerini tek çatı altında bir araya getirmektedir. **<u>DLT Turizm ve Ticaret A.Ş. ("Tatil Sepeti")</u>** DLT Turizm ve Ticaret A.Ş., Tatilsepeti.com markasıyla faaliyet gösteren bir çevrimiçi seyahat ve turizm platformudur. 2002 yılında kurulan Tatil Sepeti, 2004 yılından itibaren aktif olarak hizmet vermekte; bireysel ve kurumsal müşterilere yurt içi ve yurt dışında kapsamlı seyahat çözümleri sunmaktadır. Tatil Sepeti'nin merkez adresi; Sultan Selim Mah. Hümeyra Sk. Pasha Plaza Blok No: 2 İç Kapı No: 6 Kağıthane / İstanbul'dur. Ayrıca Tatil Sepeti'nin çağrı merkezi ve müşteri hizmetleri operasyonlarını yürüten bir şubesi de Antalya'da bulunmaktadır. Tatil Sepeti, 48 milyonun üzerinde kullanıcıya tatil planlaması hizmeti sunan dijital seyahat platformlarından biri olup, Türkiye seyahat sektöründe faaliyet göstermektedir. Tatil Sepeti, sektör içerisindeki işlem hacmi ve kullanıcı erişimi bakımından önde gelen platformlar arasında yer almaktadır. Tatil Sepeti'nin faaliyetlerini ve operasyonel gelişimini destekleyen başlıca stratejik adımlar aşağıda yer almaktadır: • **2004** – Çevrimiçi seyahat platformu olarak hizmet hayatına başlanmıştır.

		• **2009** – Expedia ile kurulan iş birliği sayesinde yurt dışı tatil satışları başlatılmış; bu ortaklık sayesinde yurt dışı otel rezervasyonlarında küresel bir ağa erişim sağlanmıştır. İlerleyen dönemde Paximum'un da sisteme entegre edilmesi planlanmaktadır. • **2012** – Kurumsal müşterilere özel hizmet sunmak amacıyla B2B departmanı kurulmuş; aynı yıl iOS ve Android platformlarında Tatilsepeti mobil uygulaması kullanıcıların hizmetine sunulmuştur. • **2013** – Londra merkezli Bancroft yatırım şirketiyle ortaklık kurularak Türkiye'de yabancı yatırımcıdan fon alan ilk çevrimiçi seyahat platformu unvanı elde edilmiştir. Bu yatırım, şirketin büyüme hızını önemli ölçüde artırmıştır. **<u>Barikat İnternet Güvenliği Bilişim A.Ş. ("Barikat")</u>** Barikat, 25.08.2008 tarihinde Ankara Ticaret Sicili Müdürlüğü nezdinde tescil edilerek kurulmuştur. Esas Sözleşme'nin "Amaç ve Konu" başlıklı 3'üncü maddesi gereğince Şirket'in temel faaliyet konusu; her türlü internet, ağ ve bilişim sistemleri güvenliğini sağlamak, bilumum ulusal ya da uluslararası çalışan internet sitelerinin her türlü zararlı yazılım ve uygulamaya karşı korunması, güvenlik açıklarının tespit ve giderilmesi ve internet güvenliği alanında gerek internet sitesi sahiplerinin gerekse kullanıcılarının bilgilendirilmesi, bu konularda danışmanlık gibi hizmetler verilmesi, bunun için gerekli yazılım ve donanımlar ile bilişim ürünlerinin üretimi, dahili ve harici ticaretine ilişkin faaliyetlerde bulunmak olarak düzenlenmiştir. Barikat, siber güvenlik sağlayıcısı olup temel olarak kurumların güvenlik alt yapılarının oluşturulması ile iştigal etmektedir. Barikat'ın temel faaliyet alanı, uçtan uca siber güvenlik çözümleri sunmaktır. Barikat, dünya çapında kabul görmüş üreticilerin güvenlik teknolojilerini müşterilerine ulaştırmakla birlikte, bu teknolojileri kendi uzmanlığıyla birleştirerek çeşitli danışmanlık ve yönetilen hizmetlerle desteklemektedir. Şirket'in merkez adresi, Mustafa Kemal Mahallesi Dumlupınar Blv. A-4 Apt. No: 164 D/6 Çankaya/Ankara'dır.

			Grup'un, İstanbul, Ankara ve Katar'da olmak üzere 3 (üç) ofisi bulunmakta olup işbu izahname tarihi itibarıyla 300'den fazla kurumsal müşterisi ve 40'tan fazla uluslararası üreticiyle iş birliği yapmaktadır. Grup, finans, kamu, enerji, e-ticaret, sağlık ve savunma gibi birçok farklı sektörde siber güvenlik hizmetleri sunmaktadır. Şirket'in ayrıca NATO ve T.C. Milli Savunma Bakanlığı Tesis Güvenlik Belgesi bulunmaktadır. Söz konusu bu belgeler, MSB ve bağlıları ile NATO'da ihtiyaç duyulan projelerin belli fiziki ve personel güvenliği alınarak geliştirilmesini garanti eden ön koşul olarak kabul edilir. Bu güvenlik belgesi olmadan tedarik makamlarının muhatap kabul edeceği güvenilir tedarikçi olunamayacağı anlamına gelir. Tesis Güvenlik Belgesi MSB'den, NATO Tesis Güvenlik Belgesi Dışişleri Bakanlığından alınmaktadır. MSB ve Savunma Sanayii tedarik makamları firmaları tedarikçi listelerine dahil etmek için, firmaların, bu belgelere sahip olup olmadığını değerlendirir. MSB ve Savunma Sanayii firmalarının tedarik ihalelerinin önemli bir bölümünün idari şartnamalerinde isteklilerin Tesis Güvenlik Belgesine haiz olmasına ve Kişi Güvenlik Belgesine haiz personeli çalıştırmasına işaret eden maddeler bulunur. NATO Tesis Güvenlik Belgesi olmayan bir şirketin çalışanına NATO kişi Güvenlik Belgesi (NATO Security Clearance) verilmediği gibi, bu firmaların NATO ihaleleri için Declaration of Eligibility başvurusu kabul edilmemektedir. Sonuç itibariyle, istisnai durumlar dışında Milli Tesis Güvenlik belgesi olmadan Savunma Sanayii firmaları ile MSB ve bağlılarının, NATO Tesis Güvenlik Belgesi ve Clearance olmadan da, NATO ihalelerine girilmesi mümkün olmamaktadır. Ayrıca Şirket, T.C. Ticaret Bakanlığı tarafından e-Turquality programına dahil edilen ilk siber güvenlik şirketi unvanına da sahiptir. Barikat'ın faaliyetlerinden elde ettiği gelirler temel olarak **(i)** ürünler ve **(ii)** hizmetler olmak üzere 2 (iki) ana kategoriye dayanmaktadır. Dolayısıyla Barikat, kurumların ihtiyaçlarını bütüncül bir yaklaşımla analiz ederek gerek yalnızca ürün gerek yalnızca hizmet yahut gerekse de her ikisinin entegrasyonu yoluyla faaliyet göstermektedir. Bu sebeple Barikat, sadece ürün sağlayıcı ya da sadece hizmet sunucu konumundan

		çıkarak kurumların güvenlik süreçlerinde uçtan uca bir çözüm ortağı olarak faaliyet göstermektedir. **Monetari Tokenizasyon Altyapı Teknolojileri A.Ş. ("Monetari")** Monetari, finansal kuruluşlara yönelik uçtan uca tokenizasyon altyapısı geliştiren bir finansal teknoloji şirketidir. Monetari'nin temel faaliyet konusu; finansal kuruluşların sahip oldukları varlıkları dijital ortamda ihraç edebilmesi, yönetebilmesi ve yatırımcılara sunabilmesi amacıyla uyum modülleri, saklama teknolojileri entegrasyonu ve varlık bazlı yönetim mekanizmalarını tek bir platform altında bir araya getiren teknolojik çözümler sunmaktır. Şirket ayrıca dijitalleştirilen varlıkların dağıtımı, yatırımcı erişimi ve piyasa entegrasyonu alanlarında da hizmet vermektedir. Monetari blokzincir teknolojisinin sunduğu imkanlardan yararlanarak geleneksel finansal piyasalarda yer alan çeşitli finansal araçların tokenizasyon yoluyla dijital ortamda ihraç edilebilir hale getirilmesini sağlamak, sermaye akışını artırmak ve yerel finansal varlıkların uluslararası yatırımcı tabanına erişimini kolaylaştırmaktır. **Meta Mobilite Enerji A.Ş. ("Meta")** Meta, Türkiye'de elektrikli araç şarj altyapısının kurulumu, işletilmesi ve dijital olarak yönetilmesi alanlarında faaliyet gösteren bir mobilite ve enerji teknolojileri şirketidir. Meta, elektrikli araç şarj istasyonları ve ilgili dijital platformlar aracılığıyla elektrikli ulaşım ekosistemine altyapı hizmeti sunmaktadır. Meta, faaliyetleri kapsamında elektrikli araç şarj ağlarının planlanması, kurulumu, işletilmesi ve yönetilmesini sağlamakta olup, uçtan uca entegre bir iş modeli ile hizmet vermektedir. Bu model kapsamında lokasyon geliştirme, kurulum, devreye alma, işletme ve bakım süreçleri bütünleşik olarak yürütülmektedir. **Fonops Danışmanlık A.Ş. ("Fonop")** Fonops, portföy yönetim şirketleri ve yatırım fonlarına yönelik operasyonel süreç yönetimi, mevzuat uyum danışmanlığı ve teknik destek hizmetleri sunmak amacıyla faaliyet göstermektedir. Şirket'in faaliyetleri kapsamında; portföy yönetim şirketleri ile yatırım fonlarının kuruluş süreçlerine ilişkin danışmanlık hizmetleri verilmesi, fon operasyon süreçlerinin yürütülmesi, mevzuata uyum ve raporlama

			hizmetlerinin sağlanması, yatırım fonlarına ilişkin operasyonel süreçlerin koordinasyonu, performans ve mali analiz çalışmalarının hazırlanması ile eğitim ve insan kaynağı destek hizmetleri sunulması yer almaktadır. Şirket ayrıca, yatırım fonlarına yönelik dijital operasyon altyapıları, müşteri ilişkileri yönetimi (CRM) çözümleri ve operasyonel süreçlerin otomasyonuna yönelik destek hizmetleri de sunmaktadır. **Re-Pie Portföy Simit Sarayı GSYF ("Fon")** Kurucusu ve yöneticisi Re-Pie Portföy Yönetimi A.Ş. olan Fon'un katılma paylarının satışına 29.12.2023 tarihinde başlanmıştır. Fon ihraç belgesi uyarınca Fon'un süresi, tasfiye dönemi dâhil olmak üzere 10 (on) yıl olarak belirlenmiştir. Fon, nitelikli yatırımcılardan katılma payları karşılığında toplanacak nakit ve iştirak payları ile, katılma payı sahipleri hesabına inançlı mülkiyet esasları çerçevesinde girişim sermayesi yatırımları ile para ve sermaye piyasası araçlarından oluşan portföyü işletmek amacıyla kurulmuştur. Fon İç tüzüğünün madde 9.2 maddesi uyarınca Fon; Simit Sarayı Yatırım ve Ticaret A.Ş. başta olmak üzere, büyüme potansiyeli yüksek, mali yapısını kuvvetlendirmesi gereken anonim ve limited şirketlere; sermaye aktarımı veya pay devri yoluyla ortak olmayı veya girişim şirketlerinin kurucusu olmayı hedeflemektedir. Yatırımlardan kaynaklanan riskin yatırıma yönlendirilen anapara miktarı ile sınırlı olması kaydıyla sadece Tebliğ'de tanımlanan girişim şirketlerine sermaye yatırımı yapmak üzere yurtdışında kolektif yatırım amacıyla kurulan kuruluşlara da doğrudan yatırım yapabilir. İhraççı, Re-Pie Portföy Simit Sarayı GSYF'ye 17.001.984 TL ödeyerek katılma payına 01.12.2023 sahip olmuştur. İhraççı'nın 31.03.2026 tarihi itibarıyla katılma paylarının gerçeğe uygun değeri 28.796.706 TL'dir. Türkiye'de faaliyet izni bulunan GSYO'lar; girişim sermayesi yatırımları gerçekleştirebilmekte, portföylerini çeşitlendirmek amacıyla belirli sermaye piyasası araçlarına yatırım yapabilmekte, girişim şirketlerinin yönetimine katılabilmekte ve bu şirketlere danışmanlık hizmeti sunabilmektedir. Ayrıca, girişim sermayesi faaliyetlerine yönelik danışmanlık ve portföy

		yönetim şirketlerine, mevzuatta belirlenen sınırlar çerçevesinde iştirak edebilmektedirler. **Küresel Girişim Sermayesi Piyasalarına Genel Bakış** Küresel girişim sermayesi yatırımları, 2024 yılında kaydedilen 368,3 milyar ABD doları seviyesinden 2025 yıl sonu itibarıyla 512 milyar ABD dolarını aşarak küresel yatırımcı iştahında güçlü bir ivmelenmeye işaret etmiştir. Bu dönemde işlem hacmindeki belirgin artışa rağmen toplam işlem adedinin 35.685'ten 30.467'ye gerilemesi, yatırımcı stratejilerinde yapısal bir değişimi ortaya koymaktadır. Pazar dinamikleri, piyasa aktörlerinin daha az sayıda ancak daha büyük ölçekli yatırımlara yöneldiğini ve nitelikli varlıklarda kalite odaklı bir sermaye yoğunlaşmasının gerçekleştiğini göstermektedir. Fonların likidite yaratma ve yatırımları realize etme kapasitesini doğrudan etkileyen birleşme, devralma ve halka arz piyasalarındaki çıkış koşullarında 2025 yılı içerisinde gözlemlenen iyileşme sinyalleri, girişim sermayesi ekosisteminin nakit döngüsü açısından pozitif bir gösterge niteliği taşımaktadır. **Türkiye Sektörel Görünüm** Türkiye girişim sermayesi pazarında 2025 yılı içerisinde toplam 360 adet işlem gerçekleştirilmiş olup, pazarın toplam yatırım hacmi 1,4 milyar ABD doları seviyesinde teşekkül etmiştir. **Küresel Eğlence ve Medya Sektörü** PwC 2024-2028 Eğlence ve Medya sektör raporuna göre 2023 yılı itibarıyla %5 büyüme, 2024 yılında ise %5,5 kaydederek 2,9 trilyon ABD Doları gelir hacmine ulaşan küresel sektörün, 2028 yılına kadar yıllık bileşik büyüme oranı %3,7 ile 3,5 trilyon ABD Doları seviyesine ulaşması öngörülmektedir. Sektör büyümesinin temel itici gücü reklam gelirleridir. Reklam harcamalarının, tüketici harcamalarından (%2,0) üç kat daha hızlı bir şekilde yıllık %6,1 oranında büyümesi beklenmektedir. 2029 yılına gelindiğinde

			reklam gelirlerinin tüketici harcamalarını 300 milyar ABD Doları aşması öngörülmektedir.[1] Şirketlerin %57'si mevcut iş modellerinin önümüzdeki on yıl içinde geçerliliğini yitireceğini öngörmekte olup; sürdürülebilirlik için Üretken Yapay Zeka araçlarının verimlilik süreçlerine entegre edilmesi ve gelir modellerinin yenilenmesi zaruri görülmektedir. [2] **Türkiye Eğlence ve Medya Sektörü** PwC Raporuna göre Türkiye'de tüm eğlence ve medya pazarının 2029'a kadar yıllık ortalama %9,35 büyüme oranı ile 4,81 milyar ABD Doları büyüklüğe ulaşması beklenmektedir.[3] **Küresel Turizm Sektörü** Dünya genelinde uluslararası turist varışları, 2024 yılında 2019 seviyelerinin %99,9'una ulaşmıştır. Küresel turizm gelirleri ve uluslararası yolcu taşımacılığı gelirleri toplamı 2024 yılında 2,0 trilyon ABD doları olarak kaydedilmiştir. Avrupa, küresel turist varışlarının %51,6'sını çekerek 755,7 milyon ziyaretçi ile ilk sırada yer almaktadır Ülke bazında Fransa 102 milyon ziyaretçi ile birinci sırada konumlanırken, İspanya 93,8 milyon ve Amerika Birleşik Devletleri 72,4 milyon ziyaretçi kaydetmiştir. **Türkiye Turizm Sektörü ve Küresel Konumu** Türkiye, 2024 yılında 60,6 milyon uluslararası turist varışı ile dünya genelinde en çok ziyaret edilen 4. Ülkedir. Aynı yıl elde edilen 56,3 milyar ABD doları turizm geliri ile küresel sıralamada 7. sırada bulunmaktadır. **Siber Güvenlik ve Ağ Güvenliği Çözümleri** Siber güvenlik sektörü; dijital sistemleri, ağları ve verileri yetkisiz erişim, veri sızıntısı ve hizmet kesintilerine karşı koruyan yazılım, donanım ve danışmanlık hizmetlerini kapsar. Sektördeki faaliyetler temel olarak ağ güvenliği, uç nokta güvenliği, bulut güvenliği ile kimlik ve erişim yönetimi olmak üzere dört ana alanda yoğunlaşmaktadır. Sektörün sunduğu bu koruma kalkanına duyulan ihtiyaç, ABD merkezli kurumların yıllık ortalama 293 milyon ABD Doları seviyesine ulaşan dijital teknoloji

[1] *https://www.pwc.com/gx/en/issues/business-model-reinvention/outlook/insights-and-perspectives.html*

[2] *https://www.pwchk.com/en/tmt/entertainment-and-media-outlook-2024-2028.pdf*

[3] *https://www.pwc.com/gx/en/issues/business-model-reinvention/outlook/insights-and-perspectives.html*

			yatırımları göz önüne alındığında daha net anlaşılmaktadır. Önümüzdeki 12 aylık projeksiyonlarda, kurumların %81'i siber güvenlik alanındaki bütçelerini artırmayı planlamaktadır. Bu durum, siber güvenlik yatırımlarının konjonktürel dalgalanmalardan bağımsız olarak kurumlar için operasyonel bir zorunluluk teşkil ettiğini göstermektedir. KPMG 2026 ABD Yıllık Teknoloji Anketine göre kurumlar, artan jeopolitik riskler nedeniyle siber güvenlik iş ortaklarının coğrafi konumunu sıkı bir denetime tabi tutmaktadır. ABD pazarında bu durum, önümüzdeki 12 ayın en önemli üç stratejik eylem planından biri olarak raporlanmıştır. Sektörün gelecekteki gelişim eksenini, yıkıcı teknolojiler (disruptive technologies) ve bu teknolojilerin regülasyonlara uyumu belirlemektedir. Pazarın karşı karşıya olduğu en büyük risk faktörü yapay zekanın kötüye kullanımıdır. ABD'deki kurumların %92'si ve küresel kurumların %93'ü, yapay zeka entegrasyonunda siber saldırıları en büyük risk olarak tanımlamaktadır. Yapay zeka kullanımına ilişkin ikinci en büyük risk faktörü, düzenleyici kurumların getireceği yeni kurallar ve uyum zorunluluklarıdır. Gelecek projeksiyonlarında lider kurumlar Kuantum Sonrası Kriptografi'ye odaklanmakta ve kurumların %66'sı bu alana bütçe ayırmayı planlamaktadır. Bununla birlikte, mevcut durumda kurumların %60'lık büyük bir çoğunluğu kuantum hesaplamanın getireceği tehditlere karşı henüz stratejik bir endişe taşımamaktadır.[4] **Türkiye Siber Güvenlik ve Güvenliği Çözümleri** Türkiye, Uluslararası Telekomünikasyon Birliği (ITU) tarafından hazırlanan 2024 Küresel Siber Güvenlik Endeksi'nde 100 üzerinden 100 tam puan alarak "Rol Model Olma" kategorisinde yer alan ülkelerden biri olmuştur. Siber güvenlik alanında merkezi yönetimi sağlamak ve faaliyetleri tek bir kurum altında koordine etmek amacıyla 7 Ocak 2025 tarihinde "Siber Güvenlik Başkanlığı" resmi olarak kurulmuştur. Buna ek olarak, alandaki ulusal çatı mevzuat eksikliğini gidermek üzere

[4] *https://kpmg.com/kpmg-us/content/dam/kpmg/corporate-communications/pdf/2026/us-tech-survey-findings.pdf*

			hazırlanan Siber Güvenlik Kanunu teklifi TBMM gündeminde görüşülmektedir. Sektörel araştırma ve geliştirme kapasitesini artırmak amacıyla TÜBİTAK destek programları üzerinden fonlamalar yapılmaktadır. Bu kapsamda bugüne kadar siber güvenlik alanındaki 790 projeye ve 308 araştırmacıya toplam 6 milyar TL tutarında finansman sağlanmıştır. Türkiye, uluslararası sertifikasyon standartlarına uyum süreci kapsamında; Avrupa Ortak Kriterler Tabanlı Siber Güvenlik Belgelendirme Programı (EUCC) ile doğrudan bağlantılı olan Ortak Kriterler Tanıma Sözleşmesi'ne (CCRA) 2003 yılında taraf olmuş, 2010 yılı itibarıyla da güvenlik sertifikası üretici ülke statüsüne geçmiştir. **Blokzincir ve Dijital Varlıklar** Blokzincir, verilerin kriptografik yöntemlerle şifrelendiği, merkezi bir sunucuya veya otoriteye bağlı olmaksızın dağıtık ağlar üzerinde tutulduğu bir veri kayıt teknolojisidir. İşlemler, ağ üzerinde kronolojik sırayla birbirine bağlanan veri blokları halinde saklanır. Dağıtık defter teknolojisi prensibine dayanan bu sistemde, kayıtların doğruluğu mutabakat mekanizmaları ile teyit edilir ve zincire eklenen verilerin geriye dönük olarak değiştirilmesi teknik olarak engellenir. Tokenizasyon, fiziksel, finansal veya gayri maddi varlıkların mülkiyet haklarının blokzincir üzerinde dijital birimler halinde temsil edilme işlemidir. Bu süreç, geleneksel varlıkların blokzincir ağına entegre edilmesini ve daha küçük paylara bölünerek kayıt altına alınmasını kapsar. Dijital varlık ve tokenizasyon altyapısı, belirli şartlar yerine getirildiğinde işlemleri otomatik olarak yürüten kod dizileri olan akıllı sözleşmeler üzerinden çalışır. Temel işleyiş, varlık transferlerinin ve mülkiyet kayıtlarının eşler arası bir ağ üzerinde aracı kurumlar olmaksızın, doğrudan ve şeffaf bir şekilde gerçekleştirilmesine dayanır. **E-Mobilite ve Elektrikli Araç Sektörü** Küresel e-mobilite sektörü, temel ivmesini Paris İklim Anlaşması taahhütleri ve ülkelerin yasal bir zorunluluk haline getirdikleri 2050 Net Sıfır emisyon hedeflerinden almaktadır. Uluslararası Enerji Ajansı'nın (IEA) makroekonomik projeksiyonlarına

göre, net sıfır emisyon patikası, küresel ekonomik büyüme modelini doğrudan etkileyen ve endüstriyel tedarik zincirlerini baştan yaratan bir yatırım patlamasını tetiklemektedir. İçten yanmalı motorların aşamalı olarak terk edilmesi ve araç-batarya teknolojilerine yönelik endüstriyel yatırımlar, enerji arz güvenliği ile uluslararası çevre politikalarının kesişim noktasını oluşturmaktadır. Ülkelerin yatırım odaklı büyümeyi teşvik eden rolü, yalnızca enerji dönüşümünü hızlandırmakla kalmamakta, aynı zamanda mühendislik, imalat ve inşaat sektörlerinde milyonlarca yeni istihdam yaratarak 2030 yılı itibarıyla küresel GSYH'yi mevcut trendlere kıyasla %4 daha yüksek bir seviyeye taşıma potansiyeli barındırmaktadır.[5]

Türkiye E-Mobilite ve Elektrikli Araç Sektörü

Türkiye otomotiv piyasasında elektrikli araçların pazar payı, sağlanan Özel Tüketim Vergisi (ÖTV) indirimleri ve yerli/yabancı üreticilerin genişleyen model yelpazesi ile bir yükseliş trendi içindedir. Tarihsel gelişim incelendiğinde, 2019 yılında pazar payı neredeyse %0 seviyelerinde olan ve yıllık satışı sadece 222 adet olarak kaydedilen tam elektrikli araç pazarı, tüketici farkındalığının artması ve şarj altyapısının genişlemesiyle yapısal bir kırılma yaşamıştır. Toplam kayıtlı elektrikli araç sayısı 2019'da 1.176 adet seviyesindeyken, yıllar içindeki geometrik büyüme ile 2025'in ilk çeyreğinde 319.155 kayıtlı araça ulaşılmıştır.[6] TechSci Research verilerine göre, 2024 yılı sonu itibarıyla pazar büyüklüğü 103,51 Milyon USD olarak gerçekleşmiştir. Sektörün 2025-2030 projeksiyon döneminde %5,08 Yıllık Bileşik Büyüme Oranı ile büyüyerek 2030 yılı sonunda 146,43 Milyon USD pazar hacmine ulaşması öngörülmektedir.[7]

Yatırım Fonları

Türkiye sermaye piyasalarında kurumsal yatırımcıların yönettiği portföy büyüklükleri incelendiğinde, yatırım fonları ve emeklilik yatırım fonlarının toplam büyüklüğünde artış gerçekleştiği görülmektedir.

2022 yılında 799 milyar TL seviyesinde olan kurumsal yatırım fonları portföy büyüklüğü, 2026 yılı Şubat ayı itibarıyla 9.344 milyar TL seviyesine ulaşmıştır. Benzer şekilde, emeklilik yatırım fonlarının büyüklüğü aynı

[5] *https://www.iea.org/reports/net-zero-by-2050*
[6] *https://global-angle.com/turkey-ev-market/*
[7] *https://www.techsciresearch.com/report/turkey-electric-vehicle-market/12834.html*

			dönemde 434 milyar TL'den 2.507 milyar TL'ye yükselmiştir.
B.4	**İhraççıyı ve faaliyet gösterdiği sektörü etkileyen önemli en son eğilimler hakkında bilgi**	İhraççı'yı ve faaliyet gösterdiği sektörleri etkileyen ve önem arz eden eğilimler aşağıdaki gibi sıralanabilir: • Türkiye'nin içinde bulunduğu coğrafya gereği çevresinde gerçekleşen jeopolitik gelişmeler, bölgesel çatışmalar ve küresel ekonomik belirsizlikler Türkiye ekonomisi üzerinde etkiler oluşturabilmektedir. Bu kapsamda özellikle finansal piyasalarda yaşanabilecek dalgalanmalar, yatırım iştahındaki değişimler ve sermaye hareketleri girişim sermayesi yatırımlarını ve girişim şirketlerinin faaliyetlerini doğrudan veya dolaylı olarak etkileyebilir. Bu durum İhraççı'nın yatırım yaptığı şirketlerin faaliyet sonuçları ile finansal performansları üzerinde olumlu veya olumsuz etkiler yaratabilir. • Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası'nın ("TCMB") faiz politikaları, enflasyon görünümü ve finansal piyasalardaki likidite koşulları girişim sermayesi yatırımları açısından önemli makroekonomik göstergeler arasında yer almaktadır. Faiz oranlarında meydana gelebilecek değişiklikler yatırım maliyetlerini, şirket değerlemelerini ve girişim şirketlerinin finansmana erişim imkanlarını etkileyebilecektir. Faiz oranlarının düşmesi ve finansal koşulların iyileşmesi durumunda girişim sermayesi yatırımlarına olan ilginin artması beklenebileceği gibi, sıkı para politikalarının devam etmesi halinde yatırım iştahında azalma görülebilir. • Türkiye'de ve dünyada teknoloji tabanlı iş modellerinin gelişmesi, dijitalleşmenin hızlanması ve yapay zeka, veri analitiği, bulut teknolojileri ile siber güvenlik alanlarında artan ihtiyaçlar teknoloji girişimlerine yönelik yatırımların artmasına katkı sağlamaktadır. Özellikle kamu ve özel sektörde dijital dönüşüm süreçlerinin hızlanması ile birlikte siber güvenlik çözümlerine yönelik talebin artmasının, İhraççı'nın yatırım yaptığı teknoloji ve bilişim şirketlerinin faaliyetlerini olumlu yönde etkileyebileceği değerlendirilmektedir. • Blokzincir teknolojileri, dijital varlık ekosistemi ve tokenizasyon altyapılarına yönelik küresel ilginin artması ile birlikte bu alanlarda faaliyet gösteren şirketlerin gelişim potansiyellerinin yükseldiği görülmektedir. Bununla birlikte ilgili alanlara ilişkin

			ulusal ve uluslararası düzenlemeler, lisanslama süreçleri ve regülasyon değişiklikleri sektörün gelişim hızını etkileyebilecektir. Düzenleyici otoriteler tarafından alınabilecek kararlar söz konusu alanlarda faaliyet gösteren şirketlerin operasyonel süreçleri ve finansal performansları üzerinde etkili olabilir. • Elektrikli araç kullanımının dünya genelinde artış göstermesi, sürdürülebilirlik politikaları ve karbon emisyonlarının azaltılmasına yönelik küresel hedefler doğrultusunda elektrikli şarj altyapısına yönelik yatırımlar hız kazanmaktadır. Türkiye'de de elektrikli araç ekosisteminin büyümesi ile birlikte şarj istasyonu yatırımlarının ve enerji altyapısına yönelik yatırımların artması beklenmektedir. Bu gelişmelerin İhraççı'nın yatırım yaptığı enerji ve mobilite alanındaki şirketlerin faaliyetlerini olumlu yönde etkileyebileceği değerlendirilmektedir. • Dijitalleşmenin hızlanması ile birlikte online seyahat, rezervasyon ve turizm platformlarına yönelik talepte artış yaşanabilmektedir. Turizm sektöründe dijital kanalların kullanımının yaygınlaşması, tüketici davranışlarının online platformlara yönelmesi ve uluslararası seyahat hareketliliğinin artması online seyahat platformlarının büyümesini destekleyebilir. Bununla birlikte küresel ekonomik koşullar, döviz kurları, jeopolitik gelişmeler ve turizm sektörünü etkileyen diğer unsurlar ilgili şirketlerin faaliyetleri üzerinde belirleyici olabilecektir. • Türkiye'de girişim sermayesi yatırımları, teknoloji girişimleri ve alternatif yatırım araçlarına yönelik ilginin artması ile birlikte girişim sermayesi yatırım ortaklıkları ve girişim sermayesi yatırım fonlarının yatırım hacimlerinde artış gözlemlenmektedir. Özellikle yenilikçi iş modellerine sahip teknoloji şirketlerine yönelik yatırım iştahının artmasının girişim sermayesi ekosistemini destekleyebileceği değerlendirilmektedir. • Sermaye piyasalarında bireysel yatırımcı sayısındaki artış, finansal okuryazarlık seviyesindeki gelişim ve alternatif yatırım araçlarına olan ilginin yükselmesi girişim sermayesi yatırımlarına olan ilgiyi artırabilmektedir. Bununla birlikte küresel piyasalarda yaşanabilecek dalgalanmalar, döviz kurlarındaki hareketlilik ve finansal piyasalardaki belirsizlikler yatırım kararları üzerinde etkili olabilir. • İhraççı'nın yatırım yaptığı sektörler bakımından ulusal ve uluslararası mevzuat düzenlemeleri, lisans

<table>
<tr><td></td><td></td><td>süreçleri, vergi uygulamaları, veri güvenliği yükümlülükleri ve sektörel düzenlemelerde meydana gelebilecek değişiklikler ilgili şirketlerin faaliyetleri üzerinde etkili olabilecektir. Özellikle teknoloji, enerji, finansal teknolojiler ve dijital platformlara ilişkin düzenlemelerin sektör dinamikleri üzerinde belirleyici etkileri bulunmaktadır.</td></tr>
<tr><td>B.5</td><td>İhraççının dahil olduğu grup ve grup içindeki yeri</td><td>İşbu izahname itibarıyla; İhraççının ortaklık yapısı aşağıda yer almaktadır. Şirket’in pay sahipliği yapısı gerçek kişi ortaklardan oluşmaktadır. Şirket’in yönetim kontrolüne sahip ortağı Emre Tezmen’dir. Emre Tezmen İhraççının sermayesinde %98,01 oranında pay sahibidir.
<table>
<tr><th rowspan="3">Pay Sahibinin Adı/Soyadı</th><th colspan="2">Sermayedeki Payı</th></tr>
<tr><th colspan="2">Son Durum İtibarıyla</th></tr>
<tr><th>Tutarı (TL)</th><th>Oranı (%)</th></tr>
<tr><td>Emre TEZMEN</td><td>49.005.000,00</td><td>98,01%</td></tr>
<tr><td>Gül Ayşe ÇOLAK</td><td>975.000,00</td><td>1,95%</td></tr>
<tr><td>Tolga DIRAMALIOL</td><td>15.000,00</td><td>0,03%</td></tr>
<tr><td>Bülent UYGUN</td><td>5.000,00</td><td>0,01%</td></tr>
<tr><td>TOPLAM</td><td>50.000.000,00</td><td>100%</td></tr>
</table></td></tr>
</table>

B.6 — **Sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki payları doğrudan veya dolaylı olarak %5 ve fazlası olan kişilerin isimleri/unvanları ile her birinin pay sahipliği hakkında bilgi**

İhraççının hakim ortaklarının farklı oy haklarına sahip olup olmadıkları hakkında bilgi

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

İhraççı'nın 50.000.000 TL tutarındaki sermayesinin ve oy haklarının pay sahipleri bazındaki dağılımı aşağıda yer alan tabloda belirtilmiştir.

Pay Sahibinin Adı/Soyadı	Sermayedeki Payı					
	Son Genel Kurul Tarihi İtibarıyla (31.03.2026)			Son Durum İtibarıyla		
	Tutarı (TL)	Oranı (%)	Oy Hakkı	Tutarı (TL)	Oranı (%)	Oy Hakkı
Emre TEZMEN	49.005.000	98,01 %	49.005.000	49.005.000	98,01 %	49.005.000
Gül Ayşe ÇOLAK	975.000	1,95%	975.000	975.000	1,95%	975.000
Tolga DIRAMALIOL	15.000	0,03%	15.000	15.000	0,03%	15.000
Bülent UYGUN	5.000	0,01%	5.000	5.000	0,01%	5.000
TOPLAM	**50.000.000**	**100%**	**50.000.000**	**50.000.000**	**100%**	**50.000.000**

Bu sermaye her biri 1,00 TL (Bir Türk Lirası) itibari kıymetinde 50.000.000 (Elli Milyon) adet paya ayrılmıştır. Bunlardan 5.000.000 (Beş Milyon) adedi nama yazılı A Grubu, 45.000.000 (Kırk Beş Milyon) adedi nama yazılı B Grubu paylardır.

Şirket payları arasında oy hakkı bakımından herhangi bir imtiyaz bulunmamaktadır. Ancak A grubu paylara Yönetim Kurulu'na aday gösterme imtiyazı tanınmıştır.

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

Şirket'in 31.12.2023, 31.12.2024 ve 31.12.2025 yılları ile 31.03.2026 ara döneminde sona eren dönemlere ilişkin özel bağımsız denetimden geçmiş finansal tabloları aşağıda yer almaktadır.

VARLIKLAR (TL)	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2025	31.03.2026
Dönen Varlıklar	**346.911.357**	**295.426.287**	**2.470.548.279**	**2.970.555.181**
Nakit ve Nakit Benzerleri	214.005.035	58.714	5.472.404	499.583.652
Finansal Yatırımlar	-	108.302.790	1.861.363.729	73.095.418
Ticari Alacaklar	-	-	46.651.672	44.395.299
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	-	-	*46.651.672*	*44.395.299*
Diğer Alacaklar	130.945.038	185.161.261	527.697.297	2.325.739.338
- İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	*110.699.704*	*56.480.874*	*412.590.702*	*1.879.777.593*
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	*20.245.334*	*128.680.387*	*115.106.595*	*445.961.745*
Peşin Ödenmiş Giderler	865.856	595.808	335.398	504.999
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	885.369	1.307.714	4.969.143	5.373.376
Diğer Dönen Varlıklar	210.059	-	24.058.636	21.863.099
Toplam Dönen Varlıklar	**346.911.357**	**295.426.287**	**2.470.548.279**	**2.970.555.181**
Duran Varlıklar	**19.335.201**	**318.810.450**	**1.265.315.258**	**3.252.628.078**
İştirakler, İş Ortaklıkları ve Bağlı	19.335.201	318.677.548	1.265.137.194	3.252.415.645

Ortaklıklardaki Yatırımlar				
Maddi Duran Varlıklar	-	132.175	178.064	212.433
Peşin Ödenmiş Giderler	-	727	-	-
Toplam Duran Varlıklar	19.335.201	318.810.450	1.265.315.258	3.252.628.078
TOPLAM VARLIKLAR	**366.246.558**	**614.236.737**	**3.735.863.537**	**6.223.183.259**

KAYNAKLAR	**31.12.2023**	**31.12.2024**	**31.12.2025**	**31.03.2026**
Kısa Vadeli Yükümlülükler	**547.320**	**59.821.680**	**443.619.881**	**612.335.601**
Kısa Vadeli Borçlanmalar	-	51.294.052	405.823.570	570.499.116
- İlişkili Taraflardan Kısa Vadeli Borçlanmalar	-	*51.294.052*	*405.823.570*	*570.499.116*
Ticari Borçlar	252.281	1.821.509	25.767.959	29.200.277
- İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	-	*965.189*	*24.545.852*	*28.832.343*
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	252.281	*856.320*	*1.222.107*	*367.934*
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	-	-	9.688	77.136
Diğer Borçlar	295.039	6.706.119	11.820.588	12.239.072
- İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	-	*6.035.142*	*11.019.257*	*10.013.664*
- İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	295.039	*670.977*	*801.331*	*2.225.408*
Kısa Vadeli Karşılıklar	-	-	198.076	320.000
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	-	-	*198.076*	*320.000*
Toplam Kısa Vadeli Yükümlülükler	547.320	59.821.680	443.619.881	612.335.601
Uzun Vadeli Yükümlülükler	**-**	**-**	**170.751**	**203.145**
Uzun Vadeli Karşılıklar			170.751	203.145
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar			*170.751*	*203.145*
Toplam Uzun Vadeli Yükümlülükler	**-**	**-**	**170.751**	**203.145**
ÖZKAYNAKLAR	**365.699.238**	**554.415.057**	**3.292.072.905**	**5.610.644.513**
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	**365.699.238**	**554.415.057**	**3.292.072.905**	**5.610.644.513**
Ödenmiş Sermaye	50.000.000	50.000.000	50.000.000	50.000.000
Sermaye Düzeltme Farkları	147.706.310	147.706.310	147.706.310	147.706.310
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)	-	-	-141.084	-64.686
- Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	-	-	*-141.084*	*-64.686*
- Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	-	-	*-141.084*	*-64.686*
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	297.976	17.208.824	17.208.824	17.208.824
Geçmiş Yıllar Karları/Zararları	-17.407.719	150.784.106	339.499.922	3.077.298.855
Dönem Net Karı/Zararı	185.102.671	188.715.817	2.737.798.933	2.318.495.210
Toplam Özkaynaklar	**365.699.238**	**554.415.057**	**3.292.072.905**	**5.610.644.513**
TOPLAM KAYNAKLAR	**366.246.558**	**614.236.737**	**3.735.863.537**	**6.223.183.259**

Kaynak: *Finansal Tablolar*

** Tüm tutarlar TL'nin 31.03.2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre gösterilmiştir.*

DÖNEN VARLIKLAR

Şirket'in dönen varlıkları Nakit ve Nakit Benzerleri, Finansal Yatırımlar, Ticari Alacaklar, Diğer Alacaklar, Peşin Ödenmiş Giderler, Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar ve Diğer Dönen Varlıklardan oluşmaktadır.

Şirket'in dönen varlıklar toplamı 31.03.2026 tarihinde önceki yılsonuna göre %20,2 oranında artarak 2.970.555.181 TL olarak gerçekleşmiştir. Söz konusu artış temel olarak diğer alacaklar kaleminden kaynaklanmaktadır. 31.12.2025 yılında ise bir önceki seneye göre %736,0 oranında artarak 2.470.548.279 TL olarak gerçekleşmiştir. Bu artışın nedeni finansal yatırımlar ve diğer alacaklar kalemlerindeki büyümeden kaynaklanmaktadır. 31.12.2024 yılında ise önceki seneye göre %14,8 oranında azalarak 295.426.287 TL olarak gerçekleşmiştir. Bu azalış ise nakit ve nakit benzerleri ile finansal yatırımlar kalemlerindeki değişimden kaynaklanmaktadır. (31.12.2023: 346.911.357 TL).

31.03.2026 tarihi itibarı ile dönen varlıklar toplam aktiflerinin %47,7'sini oluşturmaktadır (31.12.2025: %66,1, 31.12.2024: %48,1, 31.12.2023: %94,7).

Nakit ve Nakit Benzerleri

Nakit ve nakit benzeri değerler, banka mevduatlarını, nakit varlıkları ve diğer hazır değerleri içermektedir. Nakit benzeri değerler kolayca nakde dönüştürülebilir; oluştuğu tarihte vadesi üç ayı geçmeyen ve değerindeki değişim riski önemsiz olan kısa vadeli yüksek likiditeye sahip varlıklardır. İzahnamede yer alan dönemler itibari ile yaşanan bu dalgalanmanın sebebi banka kaleminin içerisinde yer alan vadesiz mevduatlardan kaynaklanmaktadır.

Finansal Yatırımlar

Finansal yatırımlar kalemi; Şirket'in yatırım yaptığı hisse senetleri ve menkul kıymetlerden oluşmaktadır. İzahnamede yer alan dönemler itibarıyla yaşanan bu dalgalanmanın sebebi söz konusu finansal varlıkların gerçeğe uygun değer farkı kâr/zarara yansıtılarak

		ölçülmesi nedeniyle piyasa fiyatlarında yaşanan değişimlerden kaynaklanmaktadır. **Ticari Alacaklar** Kısa vadeli ticari alacaklar; alacak senetleri ve alacak senetleri reeskontu kalemlerinden oluşmaktadır. 31.12.2023 ve 31.12.2024 dönemlerinde ticari alacak bulunmamaktadır. İzahname itibarıyla yaşanan dalgalanmanın nedeni ilişkili taraf Central One Entertainment Film Prod. A.Ş.'den kaynaklanan alacak senetleridir. **Diğer Alacaklar** Kısa vadeli diğer alacaklar; ilişkili taraflardan diğer alacaklar ve ilişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar kalemlerinden oluşmaktadır. 31.12.2024 yılında önceki seneye göre yaşanan artışın sebebi ağırlıklı olarak ilişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar kalemindeki yükselişten kaynaklanmaktadır. 31.12.2025 itibarıyla bir önceki yıla göre artışın temel sebebi ilişkili taraflardan diğer alacaklar kalemindeki büyümedir. 31.03.2026 Bu dönemindeki belirleyici artışın nedeni, ilişkili taraflara kullandırılan 1.350.000.000 TL tutarındaki kâr payı avansından kaynaklanmaktadır. **Peşin Ödenmiş Giderler** Peşin ödenmiş giderler, gelecek aylara ait giderler ve iş avansları kalemlerinden oluşmaktadır. Gelecek aylara ait giderler sigorta giderlerinden oluşmaktadır. İzahname dönemi itibarıyla yaşanan dalgalanmanın nedeni, 31.12.2023 döneminde iş avansları kaleminden, 31.12.2024, 31.12.2025 ve 31.03.2026 dönemlerinde ise gelecek aylara ait giderler kalemindeki sigorta giderlerinin değişiminden kaynaklanmaktadır. **Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar** Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar; peşin ödenen vergiler ve fonlar, kesinti yoluyla ödenen vergiler ve devreden KDV kalemlerinden oluşmaktadır. İzahname dönemi itibarıyla yaşanan artışın nedeni devreden KDV

kalemindeki yükselişten kaynaklanmaktadır.

Diğer Dönen Varlıklar

Diğer dönen varlıklar; gelir tahakkukları kaleminden oluşmaktadır. 31.12.2023 döneminde gelir tahakkuklarından kaynaklanan bakiye, 31.12.2024 döneminde bulunmamaktadır. 31.12.2025 ve 31.03.2026 dönemlerinde ise gelir tahakkukları kalemindeki artıştan kaynaklanmaktadır.

Duran Varlıklar

Şirket'in duran varlıkları iştirakler, iş ortaklıkları ve bağlı ortaklıklardaki yatırımlar, maddi duran varlıklar ve peşin ödenmiş giderler kalemlerinden oluşmaktadır.

Şirket'in duran varlıklar toplamı 31.03.2026 tarihinde önceki yılsonuna göre %157,1 oranında artarak 3.252.628.078 TL olarak gerçekleşmiştir. Söz konusu artış temel olarak iştirakler, iş ortaklıkları ve bağlı ortaklıklardaki yatırımlar kalemindeki yükselişten kaynaklanmaktadır. 31.12.2025 yılında ise bir önceki seneye göre %296,8 oranında artarak 1.265.315.258 TL olarak gerçekleşmiştir. Bu artışın nedeni de yine iştirakler, iş ortaklıkları ve bağlı ortaklıklardaki yatırımlar kaleminden kaynaklanmaktadır. 31.12.2024 yılında ise önceki seneye göre %1.549,2 oranında artarak 318.810.450 TL olarak gerçekleşmiştir. Bu artış da iştirakler, iş ortaklıkları ve bağlı ortaklıklardaki yatırımlar kaleminden kaynaklanmaktadır. (31.12.2023: 19.335.201 TL).

31.03.2026 tarihi itibarıyla duran varlıklar toplam aktiflerinin %52,3'ünü oluşturmaktadır (31.12.2025: %33,9, 31.12.2024: %51,9, 31.12.2023: %5,3).

İştirakler, İş Ortaklıkları ve Bağlı Ortaklıklardaki Yatırımlar

İştirakler, iş ortaklıkları ve bağlı ortaklıklardaki yatırımlar kalemi; Şirket'in portföyünde yer alan girişim sermayesi yatırımlarından oluşmaktadır. İştirakler, iş ortaklıkları ve bağlı ortaklıklardaki yatırımlar kalemi; Şirket'in portföyünde yer alan girişim sermayesi yatırımlarından oluşmaktadır. İzahname dönemi

		itibarıyla yaşanan artışın nedeni, izahname dönemlerinin tamamında portföye yeni şirket yatırımlarının eklenmesinden kaynaklanmaktadır. **Maddi Duran Varlıklar** Maddi duran varlıklar kalemi; demirbaşlar ve birikmiş amortismanlar kalemlerinden oluşmaktadır. İzahname dönemi itibarıyla yaşanan artışın nedeni, 31.12.2024, 31.12.2025 ve 31.03.2026 dönemlerinin tamamında demirbaşlar kalemindeki yükselişten kaynaklanmaktadır. 31.12.2023 döneminde ise maddi duran varlık bulunmamaktadır. **Peşin Ödenmiş Giderler** Duran varlıklar altında sınıflandırılan peşin ödenmiş giderler kalemi; gelecek yıllara ait giderler kaleminden oluşmaktadır. Duran varlıklar altında sınıflandırılan peşin ödenmiş giderler kalemi; gelecek yıllara ait giderler kaleminden oluşmaktadır. İzahnamede yer alan dönemler itibarıyla yaşanan dalgalanmanın nedeni gelecek yıllara ait giderler kaleminden kaynaklanmakta olup söz konusu kalem yalnızca 31.12.2024 dönemi itibarıyla gerçekleşmiş, diğer dönemlerde yer almamaktadır. **KISA VADELI YÜKÜMLÜLÜKLER** Şirket'in kısa vadeli yükümlülükleri kısa vadeli borçlanmalar, ticari borçlar, çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar, diğer borçlar ve kısa vadeli karşılıklar kalemlerinden oluşmaktadır. Şirket'in kısa vadeli yükümlülükler kalemi toplamı 31.03.2026 tarihi itibarıyla önceki yılsonuna göre %38,0 oranında artarak 612.335.601 TL olarak gerçekleşmiştir. Söz konusu artış temel olarak kısa vadeli borçlanmalar kaleminden kaynaklanmaktadır. 31.12.2025 yılında ise bir önceki seneye göre %641,6 oranında artarak 443.619.881 TL olarak gerçekleşmiştir. Bu artışın nedeni de kısa vadeli borçlanmalar kaleminden kaynaklanmaktadır. 31.12.2024 yılında ise önceki seneye göre %10.835,8 oranında artarak 59.821.680 TL olarak gerçekleşmiştir.

		Bu artış da kısa vadeli borçlanmalar kaleminden kaynaklanmaktadır. (31.12.2023: 547.320 TL). 31.03.2026 tarihi itibarıyla kısa vadeli yükümlülükler toplam pasiflerinin %9,8'ini oluşturmaktadır (31.12.2025: %11,9, 31.12.2024: %9,7, 31.12.2023: %0,1). **Kısa Vadeli Borçlanmalar** Kısa vadeli borçlanmalar kalemi; ilişkili taraflardan kullanılan kısa vadeli kredilerden oluşmaktadır. 31.12.2023 dönemi itibarıyla gerçekleşmemiş olup, İzahname dönemi itibarıyla yaşanan artışın nedeni ilişkili taraflardan kullanılan kısa vadeli kredilerdeki yükselişten kaynaklanmaktadır. **Ticari Borçlar** Ticari borçlar kalemi; satıcılar ve ilişkili taraflara ticari borçlar kalemlerinden oluşmaktadır. 31.12.2023 döneminde satıcılar kaleminden oluşan ticari borçlar, 31.12.2024 itibarıyla bir önceki seneye göre artışın nedeni ilişkili taraflara ticari borçlar kaleminden kaynaklanmaktadır. 31.12.2025 ve 31.03.2026 dönemlerinde de aynı kalemdeki yükselişin devam etmesiyle ticari borçlar artış eğilimini sürdürmüştür. **Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar** Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar; personele borçlar kaleminden oluşmaktadır. **Diğer Borçlar** Diğer borçlar kalemi; ilişkili taraflara diğer borçlar ve ödenecek vergi ve fonlar kalemlerinden oluşmaktadır. 31.03.2026 döneminde bir önceki yıla göre gerçekleşen artışın temel nedeni ödenecek vergi ve fonlar kaleminden kaynaklanmaktadır. 31.12.2025 ve 31.12.22024 yıllarında gerçekleşen artışların nedeni ise ilişkili taraf işlemlerinden kaynaklanmaktadır. **Kısa Vadeli Karşılıklar** Kısa vadeli karşılıklar kalemi; izin karşılıklarından

oluşmaktadır.

UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER

Şirket'in uzun vadeli yükümlülükleri; Uzun Vadeli Karşılıklar kaleminden oluşmaktadır.

Şirket'in uzun vadeli yükümlülükler kalemi toplamı 31.03.2026 tarihinde önceki yılsonuna göre %19,0 oranında artarak 203.145 TL olarak gerçekleşmiştir. 31.12.2025 yılında ise 170.751 TL olarak gerçekleşmiştir. 31.12.2024 ve 31.12.2023 yıllarında ilgili kalemde değer gerçekleşmemiştir.

31.03.2026 tarihi itibarı ile uzun vadeli yükümlülükler toplam pasiflerinin %0,003'ünü oluşturmaktadır (31.12.2025: %0,005, 31.12.2024: %-, 31.12.2023: %-).

Uzun Vadeli Karşılıklar

Uzun vadeli karşılıklar kıdem tazminatı karşılığından oluşmaktadır. Yürürlükteki İş Kanunu hükümleri uyarınca, çalışanlardan kıdem tazminatına hak kazanacak şekilde iş sözleşmesi sona erenlere, hak kazandıkları yasal kıdem tazminatlarının ödenmesi yükümlülüğü vardır. Ayrıca, halen yürürlükte bulunan 506 sayılı Sosyal Sigortalar Kanunu'nun 6 Mart 1981 tarih, 2422 sayılı ve 25 Ağustos 1999 tarih, 4447 sayılı yasalar ile değişik 60'ıncı maddesi hükmü gereğince kıdem tazminatını alarak işten ayrılma hakkı kazananlara da yasal kıdem tazminatlarını ödeme yükümlülüğü bulunmaktadır.

ÖZKAYNAKLAR

Şirket'in özkaynakları ödenmiş Sermaye, Sermaye düzelteme farkları, kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler/ giderler, kardan ayrılan kısıtlanmış giderler, geçmiş yıllar karları veya zararları ve net donem karı/zararı kalemlerinden oluşmaktadır.

Şirket'in özkaynaklar kalemi toplamı 31.03.2026 tarihinde önceki yılsonuna göre %70,4 oranında artarak 5.610.644.513 TL olarak gerçekleşmiştir. Söz konusu

artış temel olarak geçmiş yıl karları kaleminden kaynaklanmaktadır. 31.12.2025 yılında ise bir önceki seneye göre %493,8 oranında artarak 3.292.072.905 TL olarak gerçekleşmiştir. Bu artışın nedeni dönem net karı kaleminden kaynaklanmaktadır. 31.12.2024 yılında ise önceki seneye göre %51,6 oranında artarak 554.415.057 TL olarak gerçekleşmiştir. Bu artış ise geçmiş yıllar karları ve kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler kaleminden kaynaklanmaktadır. (31.12.2023: 365.699.238 TL).

31.03.2026 tarihi itibarı ile özkaynaklar toplam pasiflerinin %25,44'ünü oluşturmaktadır (31.12.2024: %29,98, 31.12.2023: %67,26, 31.12.2022: %24,36).

Şirket'in 31.12.2022, 31.12.2023 ve 31.12.2024 yılları ile 31.03.2025 ve 31.03.2026 dönemlerine ilişkin özel bağımsız denetimden geçen finansal tablolarındaki gelir ve giderlerin detayı ve bunlara ilişkin açıklamalar aşağıdaki gibidir:

Gelir Tablosu (TL)	**Bağımsız Denetimden Geçmiş**				
	31.12.2023	**31.12.2024**	**31.12.2025**	**31.03.2025**	**31.03.2026**
Hasılat	691.905.952	703.244.784	1.364.651.200	100.948.039	2.868.157.703
Satışların Maliyeti (-)	(407.169.976)	(419.261.248)	(418.382.538)	(80.024.622)	(45.503.469)
Brüt Kar/(Zarar)	**284.735.976**	**283.983.536**	**946.268.662**	**20.923.417**	**2.822.654.234**
Genel Yönetim Giderleri (-)	(6.748.628)	(19.196.709)	(60.897.863)	(7.074.742)	(23.676.389)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	189.467	87.342	24.433.323	60.762	2.827.777
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	(10.248)	(7.285)	(496.681)	-	(5.491.373)
Esas Faaliyet Karı/(Zararı)	**278.166.567**	**264.866.884**	**909.307.441**	**13.909.437**	**2.796.314.249**
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	-	43.924.507	1.956.110.103	688.384.070	5.918
Finansman gideri öncesi faaliyet zararı	**278.166.567**	**308.791.391**	**2.865.417.544**	**702.293.507**	**2.796.320.167**
Finansal Gelirler	69.119	96.284	1.455.968	42.270	-
Finansal Giderler (-)	(83.749)	(98.420)	(70.023)	(4.100)	(255.590.617)
Net Parasal Pozisyon Kazançları (Kayıpları)	(93.049.266)	(120.073.436)	(129.004.557)	(61.491.200)	(222.234.340)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Karı (Zararı)	**185.102.671**	**188.715.819**	**2.737.798.932**	**640.840.477**	**2.318.495.210**
Ertelenmiş Vergi Geliri/(Gideri)	-	-		(197.664.659)	-
Dönem Net Karı veya Zararı	**185.102.671**	**188.715.819**	**2.737.798.932**	**443.175.818**	**2.318.495.210**

Kaynak: *Finansal Tablolar*

** Tüm tutarlar TL'nin 31.03.2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre gösterilmiştir.*

Gelir Tablosu Analizi:

Hasılat

31.12.2023, 31.12.2024, 31.12.2025 yılları ile 01.01-31.03.2025 ve 01.01-31.03.2026 dönemleri itibarıyla Şirket'in hasılatında gözlemlenen değişim ve kırılım aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Şirket'in hasılatı; hisse senedi satışları, şirket değerleme ve satış kar/zararı ile finansman bonosu satışlarından oluşmaktadır. İzahname dönemi itibarıyla yaşanan dalgalanmanın nedeni hisse senedi satışları ile şirket değerleme ve satış kar/zararı kalemlerindeki değişimden kaynaklanmaktadır.

Genel Yönetim Giderleri

Genel yönetim giderleri kalemi; personel giderler dışarıdan sağlanan fayda ve hizmetler ile diğer giderlerde oluşmaktadır. İzahname dönemi itibarıyla yaşanan artış nedeni genel yönetim giderleri kalemindeki yükselişte kaynaklanmaktadır.

Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler

Esas faaliyetlerden diğer gelirler kalemi ağırlıklı olara kambiyo karları, diğer olağan gelir ve karlar ile fa gelirleri kalemlerinden oluşmaktadır. 31.03.202 döneminde yaşanan artışın sebebi kambiyo karları ve fa gelirleri kalemlerinden kaynaklanmaktadır. 31.12.202 döneminde herhangi bir esas faaliyet geli gerçekleşmemiştir. 31.12.2024 döneminde ise kambiy karları ve diğer olağan gelir ve karlar kalemlerinden oluş gelirler sınırlı düzeyde kalmıştır.

Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler

Esas faaliyetlerden diğer giderler kalemi ağırlıklı olara diğer gider ve zararlar ile reeskont faiz giderle kalemlerinden oluşmaktadır. 31.03.2026 döneminc yaşanan artışın sebebi diğer gider ve zararlar kaleminde kaynaklanmaktadır. 31.12.2025 döneminde herhangi b esas faaliyet gideri gerçekleşmemiştir. 31.12.202 döneminde ise giderler sınırlı düzeyde kalmış olu reeskont faiz giderleri kaleminden kaynaklanmaktadır.

Yatırım Faaliyetlerinden Diğer Gelirler

Yatırım faaliyetlerinden gelirler kalemi; menkul kıym satış ve değerleme karı ile faiz gelirleri kalemlerinde oluşmaktadır. İzahname döneminde yaşanan artışın nede

		menkul kıymet satış ve değerleme karı kaleminde kaynaklanmaktadır. **Finansman Gelirleri** Finansman gelirleri; faiz gelirleri kaleminde oluşmaktadır. İzahname dönemi itibarıyla yaşana dalgalanmanın nedeni faiz gelirleri kaleminde kaynaklanmakta olup 31.03.2026 döneminde herhangi b finansman geliri gerçekleşmemiştir. **Finansman Giderleri** Finansman giderleri; kısa vadeli borçlanma giderlerinde oluşmaktadır. 31.12.2024 ve 31.12.2025 dönemlerinc sınırlı düzeyde seyreden finansman giderleri, 31.03.202 döneminde ilişkili taraflardan kullanılan kısa vade kredilere ilişkin borçlanma maliyetlerindeki art nedeniyle önemli ölçüde yükselmiştir. **Dönem Net Karı** Şirket, 31.03.2026 dönemi itibarıyla bir önceki dönen göre dönem net karı %37,2 oranında azalarak 453.260.15 TL olarak gerçekleşmiştir.
B.8	**Seçilmiş önemli proforma finansal bilgiler**	Yoktur.
B.9	**Kar tahmini ve beklentileri**	Yoktur.
B.10	**İzahnamede yer alan finansal tablolara ilişkin denetim raporlarındaki olumlu görüş dışındaki hususların içeriği**	Şirket'in 31.12.2023, 31.12.2024, 31.12.2025 ve 31.03.2026 tarihli finansal tablolarına ilişkin özel bağımsız denetim raporunda olumlu görüş dışında görüş bulunmamaktadır.
B.11	**İhraççının işletme sermayesinin mevcut yükümlülüklerini karşılayamaması**	İzahname tarihinden itibaren 12 aylık bir dönem için İhraççı'nın işletme sermayesi mevcut yükümlülüklerini karşılamada yeterlidir. İhraççı'nın 12 aylık sürenin sonunda işletme sermayesi sıkıntısı yaşayacağı tahmin edilmemektedir.

İşletme Sermayesi (TL)	**31.12.2023**	**31.12.2024**	**31.12.2025**	**31.03.2026**
Dönen Varlıklar	346.911.357	295.426.287	2.470.548.279	2.970.555.181
Kısa Vadeli Yükümlülükler	547.320	59.821.680	443.619.881	612.335.601
Net İşletme Sermayesi	**346.364.037**	**235.604.607**	**2.026.928.398**	**2.358.219.580**

C—SERMAYE PİYASASI ARACI		
C.1	**İhraç edilecek ve/veya borsada işlem görecek sermaye piyasası aracının menkul kıymet tanımlama numarası (ISIN) dahil tür ve gruplarına ilişkin bilgi**	İşbu İzahname kapsamında 17.000.000 TL nominal değerli 17.000.000 adet B grubu paylar halka arz edilecektir. İhraç edilecek ve Borsa İstanbul'da işlem görecek sermaye piyasası aracı Şirket'in nama yazılı paylarıdır. Payların ISIN kodu, SPK onayını takiben temin edilecek olup MKK nezdinde kaydileştirilecektir.
C.2	**Sermaye piyasası aracının ihraç edileceği para birimi**	Paylar Türk Lirası cinsinden satışa sunulacaktır.
C.3	**İhraç edilmiş ve bedelleri tamamen ödenmiş pay sayısı ile varsa bedeli tam ödenmemiş pay sayısı** **Her bir payın nominal değeri**	İhraççı'nın çıkarılmış sermayesi 50.000.000 TL değerinde olup, tamamı muvazaadan ari bir şekilde ödenmiştir. Şirket'in sermayesini temsil eden payların her biri 1 TL nominal değerde olmak üzere 2 ayrı gruba ayrılmış olup, Şirket'in çıkarılmış sermayesi, 5.000.000 adet (A) grubu pay karşılığındaki 5.000.000 Türk Lirası'ndan ve 45.000.000 adet (B) grubu pay karşılığındaki 45.000.000 Türk Lirası'ndan oluşmaktadır. Her bir payın nominal değeri 1.00 TL'dir.

C.4	**Sermaye piyasası aracının sağladığı haklar hakkında bilgi**	İhraç edilecek paylar, ilgili mevzuat hükümleri uyarınca pay sahiplerine aşağıdaki hakları sağlamaktadır: • Kardan Pay Alma Hakkı (SPKn md. 19, II-19.1 sayılı Kar Payı Tebliği) • Ortaklıktan Ayrılma Hakkı (SPKn md. 24, II-23.3 sayılı Önemli Nitelikteki İşlemlere İlişkin Ortak Esaslar ve Ayrılma Hakkı Tebliği) • Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakkı (SPKn md. 27, II-27.3 sayılı Önemli Nitelikteki İşlemlere İlişkin Ortak Esaslar ve Ayrılma Hakkı Tebliği) • Tasfiyeden Pay Alma Hakkı (TTK md. 507) • Bedelsiz Pay Edinme Hakkı (TTK md. 462, SPKn Md. 19, VII-128.1 Pay Tebliği) • Yeni Pay Alma Hakkı (TTK md. 461, kayıtlı sermaye sistemindeki ortaklıklar için SPKn md. 18) • Genel Kurula Davet ve Katılma Hakkı (SPKn md. 29, 30, II-30.1 sayılı Vekaleten Oy Kullanılması ve Çağrı Yoluyla Vekalet Toplanması Tebliği, TTK md. 414, 415, 419, 425, 1527) • Oy Hakkı (SPKn md. 30, TTK md. 432, 434, 435, 436) • Bilgi Alma ve İnceleme Hakkı (SPKn md. 14, 11-14.1 sayılı Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği, TTK md. 437) • İptal Davası Açma Hakkı (TTK md. 445-451, SPKn md. 18/6, 20/2) • Azlık Hakları (TTK md. 411, 412, 420, 439, 531, 559, SPKn md. 27) • Özel Denetim İsteme Hakkı (TTK md. 207,438,439) • Genel Kurul'da Müzakerelere Katılma Hakkı (TTK md. 407, 409, 417)
C.5	**Sermaye piyasası aracının devir ve tedavülünü kısıtlayıcı hususlar hakkında bilgi**	Halka arz edilecek ve Borsa İstanbul'da işlem görecek paylar üzerinde, payların devir ve tedavülünü kısıtlayıcı veya pay sahibinin haklarını kullanmasına engel olacak herhangi bir kayıt bulunmamaktadır.

C.6	**Halka arz edilen sermaye piyasası araçlarının borsada işlem görmesi için başvuru yapılıp yapılmadığı veya yapılıp yapılmayacağı hususu ile işlem görülecek pazara ilişkin bilgi**	Payların halka arz sonrasında Borsa İstanbul işlem görmesi için 08.03.2024 tarihinde başvuru yapılmış olup Borsa İstanbul'un görüşü işbu İzahnamenin "I-Borsa Görüşü" kısmında yer almaktadır.
C.7	**Kar dağıtım politikası hakkında bilgi**	Şirket'in faaliyet dönemi sonunda tespit edilen gelirlerden, Şirket'in genel giderleri ile muhtelif amortisman gibi sirketçe ödenmesi veya ayrılması zorunlu olan miktarlar ile Şirket tüzel kişiliği tarafından ödenmesi zorunlu vergiler düşüldükten sonra geriye kalan ve yıllık bilançoda görülen dönem karı, varsa geçmiş yıl zararlarının düşülmesinden sonra, sırasıyla aşağıda gösterilen şekilde tevzi olunur: Genel Kanuni Yedek Akçe: a) % 5'i kanuni yedek akçeye ayrılır. Birinci Temettü: b) Kalandan, varsa yıl içinde yapılan bağış tutarının ilavesi ile bulunacak meblağ üzerinden, TTK ve sermaye piyasası mevzuatına uygun olarak birinci temettü ayrılır. c) Yukarıdaki indirimler yapıldıktan sonra, Genel Kurul, kar payının, yönetim kurulu üyeleri ile memur, müstahdem ve işçilere, çesitli amaçlarla kurulmuş vakıflara ve benzer nitelikteki kisi ve kurumlara dağıtılmasına karar verme hakkına sahiptir. İkinci Temettü: d) Net dönem karından, (a), (b) ve (c) bentlerinde belirtilen meblağlar düştükten sonra kalan kısmı, Genel Kurul, kısmen veya tamamen ikinci temettü payı olarak dağıtmaya veya TTK'nın 521 inci maddesi uyarınca kendi isteği ile ayırdığı yedek akçe olarak ayırmaya yetkilidir. Genel Kanuni Yedek Akçe: e) Pay sahipleriyle kara iştirak eden diğer kimselere dağıtılması kararlaştırılmış olan kısımdan, ödenmis sermayenin %5'i oranında kar payı düşüldükten sonra bulunan tutarın onda biri, TTK'nın 519 uncu maddesinin ikinci fıkrası uyarınca genel kanuni yedek akçeye eklenir.

		Yasa hükmü ile ayrılması gereken yedek akçeler ayrılmadıkça, esas sözleşmede pay sahipleri için belirlenen kar payı nakden ve/veya hisse senedi biçiminde dağıtılmadıkça başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kâr aktarılmasına, yönetim kurulu üyeleri ile memur, müstahdem ve işçilere, çesitli amaçlarla kurulmus olan vakıflara ve bu gibi kisi ve/veya kurumlara kâr payı dağıtılmasına karar verilemez. Kar payı, dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın eşit olarak dağıtılır.

D—RİSKLER		
D.1	**İhraççıya, faaliyetlerine ve içinde bulunduğu sektöre ilişkin önemli risk faktörleri hakkında bilgi**	**İhraççıya ve Faaliyetlerine İlişkin Riskler:** • İhraççının iştiraklerindeki karlılığın azalması ve/veya iştirak değerlemelerinin düşmesi, şirketin nakit akışlarını ve karlılığını olumsuz etkileyebilir; bu durum likidite dengesini bozarak ek finansman ihtiyacının doğmasına neden olabilir. • İhraççı, GSYO niteliği kapsamında; gelişim aşamasındaki veya yüksek risk profiline sahip şirketlere yatırım yapabilir. Söz konusu şirketlerin ekonomik konjonktürden etkilenme potansiyelinin yüksek olması nedeniyle, yatırımlardan beklenen verimin alınamaması İhraççının faaliyetlerini ve gelecek projeksiyonlarını olumsuz etkileyebilir. • İhraççının iştiraklerinde yaşanması muhtemel likidite veya ödeme güçlükleri; İhraççıya aktarılacak nakit akışlarının aksamasına ve dolayısıyla şirketin finansal dengesinin olumsuz etkilenmesine yol açabilir. • İhraççının yeni yatırım planları, beraberinde ek operasyonel ve finansal riskler getirebilir. Yatırım stratejilerinin beklenen isabetle yönetilememesi, İhraççının büyüme hedeflerini sekteye uğratabilir ve karlılığı üzerinde baskı oluşturabilir. • İhraççının iştirak ettiği ya da etmeyi planladığı sektörlerde iklimsel veya bölgesel riskler oluşabilir. Bu durum İhraççının mevcut durumda iştirak ettiği firmaların faaliyetlerini ve

			karlılığını olumsuz etkileyebilir, İhraççının karlılığı düşebilir. • Yatırım yapılan şirketlerin öngörülere uymayan yatırım maliyetleri, İhraççının finansal durumunu olumsuz etkileyebilir. • İhraççının mevcut portföyündeki yatırımlardan henüz bir çıkış (exit) gerçekleşmemiş olup; söz konusu yatırımlardan planlanan sürede çıkış yapılamaması veya çıkışın zararla sonuçlanması muhtemeldir. Yatırım yapılan şirketlere sağlanan fonlar ve süreç içerisinde sunulan danışmanlık gibi hizmetler nedeniyle katlanılan operasyonel giderler dikkate alındığında; yatırımlardan beklenen likiditenin sağlanamaması, İhraççının faaliyetlerini ve nakit akış yönetimini olumsuz etkileyebilir. • Yatırım yapılan şirketlerin tabi olduğu yasal prosedürlere ilişkin operasyonel ve hukuki riskler mevcuttur. Söz konusu yasal süreçlerin öngörülemeyen zorluklarla karşılaşması veya olumsuz sonuçlanması; iştiraklerin faaliyetlerinin durdurulmasına ya da işleyişin aksamasına yol açabilir. Bu gibi durumlar, İhraççının finansal performansını doğrudan olumsuz etkileyebileceği gibi; girişim sermayesi yatırımlarından planlanan çıkış (exit) süreçlerinin gecikmesine, engellenmesine veya zararla sonuçlanmasına sebebiyet verebilir. • İhraççı, karlılığının sürekliliği konusunda herhangi bir garanti verememektedir. İhraççının karlılığını sürdürememesi durumunda faaliyetleri, beklentileri, finansal durumu ve paylarının performansı olumsuz etkilenebilir. • İhraççının yatırımları, yatırımcıların yatırım tercihleri ile uyumlu olmayabilir. • İhraççının iştiraklerinin ve/veya menkul kıymetler portföyünün piyasa koşullarına bağlı olarak değerinin azalması söz konusu olabilir. İştiraklerin hedeflenen pazarlarda satış yapamaması/gelir elde edememesi durumları ile karşı karşıya kalınabilir. Söz konusu durumlar kapsamında İhraççının karlılığı olumsuz etkilenebilir. • Tahmin edilemeyen ekonomik gelişmelerin olası etkilerinin İhraççı ve yatırım yaptığı girişim

			sermayesi şirketleri ve finansal yatırımları üzerindeki olumsuz yansımaları, İhraççının finansal durumu ile faaliyet sonuçlarını olumsuz etkileyebilir. • İhraççı faaliyetleri ile ilgili olarak çeşitli hukuki davalara taraf olabilir, davaların İhraççı aleyhine sonuçlanması halinde İhraççının faaliyetleri olumsuz etkilenebilir, tazminat ödeme yükümlülüğü doğabilir. • İhraççının faaliyetlerine ilişkin ilave zorunluluklar, mevzuat değişiklikleri ve yeterlilikler getirilmesi, İhraççının faaliyetlerini ve finansal durumunu olumsuz etkileyebilir. İhraççının faaliyetleri yönetim kadrosunun deneyimi ve performansından etkilenmektedir. Üst düzey yöneticilerin ve önemli pozisyonlarda bulunan çalışanların kaybı veya yönetim kadrosunda istikrarsızlık İhraççının faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir. • İhraççının yatırım yaptığı şirketlerin finansal ve operasyonel süreçlerinin takibinde yaşanabilecek aksaklıklar, İhraççının finansal durumunu olumsuz etkileyebilir. • Dış kaynak ihtiyacının ortaya çıkması ve maliyetlerin artması halinde İhraççının finansal durumu olumsuz etkilenebilir. Sermaye piyasası mevzuatında veya vergi kanunlarında meydana gelebilecek değişiklikler, İhraççının faaliyetlerini ve finansal avantajlarını olumsuz etkileyebilir. • İhraççı'nın iştiraklerinin kendi operasyonel süreçlerinden, yönetimsel tercihlerinden veya sektörel dinamiklerinden kaynaklanan riskler, İhraççı'nın finansal durumunu olumsuz etkileyebilir. **İhraççının İçinde Bulunduğu Sektöre İlişkin Riskler:** • Tabi olunan yasal mevzuatta oluşabilecek değişiklikler, girişim sermayesi yatırım ortaklıklarının faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir. • Döviz kurlarındaki dalgalanmalar yatırım iştahını ve girişim sermayesi yatırım ortaklıklarının faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir. • GSYO Tebliği hükümleri çerçevesinde uyulması gereken yasal mevzuat ve sınırlamalar

		bulunduğundan, mevzuat ve sınırlamalara uyulmaması halinde GSYO faaliyetleri olumsuz etkilenebilir, potansiyel karlılıkları sınırlanabilir. • Girişim yatırımlarından yüksek getiri beklentisi, GSYO'ları riski yüksek yatırımlara yönlendirebilir. • Türkiye ekonomisi ve global ekonomide meydana gelebilecek daralmalar ile olumsuz siyasi ve jeopolitik gelişmeler GSYO'ların yatırım yaptığı şirketlerin faaliyetlerini ve dolayısıyla sektördeki ortaklıkların finansal durumu ve karlılığını olumsuz etkileyebilir. • Girişim sermayesi yatırımlarının likidite kısıtları, İhraççı'nın nakit yönetimini ve yatırım çıkış stratejilerini olumsuz etkileyebilir. • Bağımsız değerleme raporlarındaki öngörüler ile gerçek piyasa değerleri arasındaki farklar, İhraççı'nın net aktif değerini olumsuz etkileyebilir. • İştiraklerin borçlanma kapasiteleri ve finansal kaldıraç kullanımları, İhraççı üzerinde dolaylı finansal riskler oluşturabilir. • Sermaye piyasası araçlarına yapılan yatırımların piyasa riski, İhraççı'nın portföy getirisini sınırlayabilir. **İhraç edilecek paylara ilişkin diğer riskler:** İhraççı, faaliyetleri nedeniyle çeşitli finansal risklere maruz kalmakta olup bunlar sermaye riski, kredi riski, likidite riski, faiz oranı riski ve yabancı para (kur) riskidir.
D.2	**Sermaye piyasası aracına ilişkin önemli risk faktörleri hakkında bilgi**	**İhraç edilecek paylara ilişkin riskler:** • İhraççı'nın payları halka açık bir platformda ilk defa işlem göreceği için fiyat ve hacim dalgalanması yaşanabilir. • Halka arz edilen paylar dışında sermayeyi temsil eden diğer İhraççı paylarının, halka arz kapsamında verilen, dolaşımdaki pay miktarını artırmamaya yönelik taahhütlere ilişkin sürenin dolmasının ardından, büyük miktarda payın satılması veya bu tür satışların gerçekleşebileceği olasılığı, halka arz edilen payların piyasa fiyatı üzerinde önemli ve olumsuz bir etkiye sebep olabilir. • İhraççı, esas sözleşmesi hükümleri ve sermaye piyasası mevzuatı hükümleri çerçevesinde gelecek

		yıllarda veya dönemlerde faaliyetlerinden kar elde edemeyebilir ya da elde etmiş olduğu karı genel kurulda dağıtmamaya karar verebilir. • Halka arz sonrası İhraççı'nın hakim ortağı Emre Tezmen, Şirket sermayesinin önemli bir bölümüne sahip olmaya devam edecektir ve bu pay sahiplerinin menfaatleri diğer pay sahiplerinin menfaatlerinden farklı olabilir. • Fiyat tespit raporundaki ve/veya Şirket'in iştiraklerine ilişkin hazırlanan değerleme raporlarındaki varsayımların gerçekleşmemesi, Şirket'in pay fiyatlarını olumsuz etkileyebilir. • İhraççı paylarının değeri Türk Lirası'ndaki dalgalanmalardan etkilenebilir. • Şirketin halka açıklık oranı sınırlıdır ve payların likiditesi ve pay fiyatı üzerinde bunun olumsuz etkisi olabilir. • Halka arz edilecek paylar her yatırımcı için uygun bir yatırım olmayabilir.

E—HALKA ARZ

E.1	**Halka arza ilişkin ihraççının/halka arz edenin elde edeceği net gelir ile katlanacağı tahmini toplam maliyet ve talepte bulunan yatırımcılardan talep edilecek tahmini maliyetler hakkında bilgi**	Halka arza ilişkin tahmini toplam maliyetin [●] TL olacağı tahmin edilmekte ve pay başına maliyetin [●] TL olması öngörülmektedir. Şirket'in halka arzdan sağlayacağı net nakit girişinin [●] TL olması beklenmektedir.

Tahmini Maliyet (TL)	Şirket	Halka Arz Eden Pay Sahipleri
SPK Kurul Ücreti (Sermayenin Nominal Değeri Üzerinden) (%0,2)	[●]	[●]
SPK Kurul Ücreti (İhraç Değeri ve Nominal Değer Farkı Üzerinden)	[●]	[●]
Borsa Kota Alma Ücreti (%0,03+BSMV)	[●]	[●]
MKK İhraççı Hizmet Bedeli (%0,005+BSMV)	[●]	[●]
Aracılık Komisyonu (BSMV dahil)	[●]	[●]
Hukuki Danışmanlık (KDV dahil)	[●]	[●]
Bağımsız Denetim Giderleri (KDV dahil)	[●]	[●]

		Reklam, Pazarlama ve Halkla İlişkiler	[●]	[●]
		Rekabet Kurumu	[●]	[●]
		KAP Hizmet Bedeli	[●]	[●]
		Toplam Tahmini Maliyet	[●]	[●]
		1 TL Nominal Değerli Payların Toplamı	[●]	[●]
		Pay Başı Maliyet	[●]	[●]
		Halka Arz Geliri (Brüt)	[●]	[●]
		Halka Arz Geliri (Net)	[●]	[●]

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

E.2	**Halka arzın gerekçesi, halka arz gelirlerinin kullanım yerleri ve elde edilecek tahmini net gelir hakkında bilgi**	Şirket'e halka arzı ile kaynak temin edilmesi yoluyla, kurumsallaşma, Şirket'in adil piyasa değerinin belirlenmesi, bilinirlik ve tanınırlığın pekiştirilmesi, şeffaflık ve hesap verilebilirlik ilkelerinin daha güçlü bir şekilde uygulanması ve Şirket'in kurumsal kimliğinin güçlendirilmesi, Şirket'e değer yaratması beklenen yeni yatırım fırsatlarının fonlanması, işletme sermayesine kaynak sağlanması hedeflenmektedir. Şirket'in sermaye artırımı ile ihraç edilecek yeni payların halka arz edilmesi sonucunda halka arz masraflarının çıkarılmasından sonra elde edilecek gelirin kullanım yerleri ile ilgili detaylı bilgiler ve kullanım yerlerinin dağılımı aşağıda sunulmaktadır:

Kullanım Alanı	**Kullanım Yüzdesi (%)**
Yeni Girişim Sermayesi İmkanları	90
İşletme Sermayesi	10
TOPLAM	

Şirket, halka arzdan elde edilecek net geliri yukarıda izah edilen şekilde kullanmaya ihtiyacı olmadığı ve/veya kullanamadığı ölçüde, Şirket menfaatlerini gözeterek kategoriler arasında geçiş yapabilecektir.

E.3	**Halka arza ilişkin bilgiler ve koşulları**	Halka arzın başlaması öncesinde, SPK'nın yanı sıra, halka arz edilen İhraççı paylarının Borsa'da işlem görebilmesi için Borsa İstanbul'un uygun görüşünün alınması gerekmektedir. Halka arz, Şirket sermayesinin tamamı nakden karşılanmak suretiyle 50.000.000 TL'den 67.000.000 TL'ye çıkarılması neticesinde ihraç edilecek olan 17.000.000 TL nominal değerli 17.000.000 adet B Grubu payın halka arzı suretiyle gerçekleştirilecektir. Halka arz edilecek toplam 17.000.000 TL nominal değerli payların; - *** TL nominal değerli kısmı (%***) Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar'a - *** TL nominal değerli kısmı (%***) Yüksek Talepte Bulunacak Yatırımcı Grubu'na - *** TL nominal değerli kısmı (%***) Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar'a - *** TL nominal değerli kısmı (%***) Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar'a gerçekleştirilecek satışlar için tahsis edilmiştir. Şirket paylarının halka arzında satış, Tera Yatırım Menkul Değerler A.Ş. liderliğinde oluşturulacak konsorsiyum tarafından II-5.2 sayılı Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği'nde tanımlanan "Sabit Fiyat ile Talep Toplama" ve "En İyi Gayret Aracılığı" yöntemi ile gerçekleştirilecektir. Halka arz edilecek paylar için talep toplama süresi [●] iş günü olacaktır. Talep toplama süresinin başlangıç ve bitiş tarihleri KAP'ta ilan edilecek tasarruf sahiplerine satış duyurusunda belirtilecektir. Satışa sunulan paylara talep toplama süresi içerisinde yeterli talep gelmesi durumunda dahi bu sürenin sonuna kadar talep toplamaya devam edilir. Satışı planlanan paylara ilişkin talep toplanmış olması, bu taleplerin mutlaka karşılanacağı anlamına gelmez.
E.4	**Çatışan menfaatler de dahil olmak üzere halka arza ilişkin ilgili kişilerin önemli menfaatleri**	Şirket, sermaye artırımı yoluyla Halka Arz Edilen Paylar üzerinden halka arz geliri elde edecektir. Halka arz sırasında, halka arza aracılık eden aracı kurumun halka arza aracılık komisyonu, hukuki danışmanlık bürosunun bağımsız hukukçu raporu ücreti, bağımsız denetim raporunu hazırlayan

			bağımsız denetim şirketinin denetim ücreti ve gayrimenkul değerleme şirketinin değerleme ücreti elde etmesi söz konusu olacaktır. Tera Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin %31,9 oranında pay sahibi Emre Tezmen Şirket'in yaklaşık %98,01 oranında lider pay sahibidir. Halka arz işlemi nedeniyle elde edeceği aracılık komisyonu haricinde, bedelli sermaye artırımı sonrası Şirket'in finansal durumunda ve karlılığındaki olası iyileşmeden dolaylı olarak yararlanacaktır. Tera Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ile Şirket arasında Aracılık Sözleşmesi dışında herhangi bir anlaşması yoktur. Şirket ile bağımsız hukukçu raporunu hazırlayan Gen Temizer Erdoğan Girgin Avukatlık Ortaklığı arasında herhangi bir çıkar veya menfaat çatışması bulunmamaktadır. Gen Temizer Erdoğan Girgin Avukatlık Ortaklığı ve Şirket arasında herhangi bir sermaye ilişkisi bulunmamaktadır. Gen Temizer Erdoğan Girgin Avukatlık Ortaklığı doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. Gen Temizer Erdoğan Girgin Avukatlık Ortaklığı'nın Şirket'in %5 ve daha fazlasına sahip pay sahipleriyle arasında halka arza ilişkin sunulan hukuki danışmanlık hizmetleri dışında bir hukuki danışmanlık ilişkisi bulunmamaktadır. Gen Temizer Erdoğan Girgin Avukatlık Ortaklığı halka arza ilişkin sunulan hukuki danışmanlık hizmetleri için danışmanlık ücreti elde etmektedir. Şirket ile finansal tabloların bağımsız denetimini yapan Ulusal Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş. arasında herhangi bir çıkar veya menfaat çatışması bulunmamaktadır. Ulusal Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş. ve Şirket arasında herhangi bir sermaye ilişkisi bulunmamaktadır. Ulusal Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş. doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. Ulusal Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş. Şirket'e sunduğu bağımsız denetim hizmetleri kapsamında ücret elde etmektedir. Bunların dışında halka arzdan önemli menfaati olan danışmanlar vb. bulunmamaktadır.

E.5	**Sermaye piyasası aracını halka arz eden kişinin/ihraççının ismi/unvanı** **Kim tarafından ve ne kadar süre ile taahhüt verildiği hususlarını içerecek şekilde dolaşımdaki pay miktarının artırılmamasına ilişkin verilen taahhütler hakkında bilgi**	Halka arz, ihraççı olan Tera Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin 250.000.000 TL kayıtlı sermaye tavanı içerisinde 50.000.000 TL olan çıkarılmış sermayesinin 67.000.000 TL'ye çıkarılması nedeniyle artırılacak 17.000.000 TL nominal değerli 17.000.000 adet B grubu payın satışı suretiyle yapılacaktır. İhraççı'nın ortakları sahibi oldukları Şirket paylarını borsada işlem görmeye başladığı tarihten itibaren bir yıl boyunca halka arz fiyatının altındaki bir fiyattan borsada satmayacakları ve bu payların halka arz fiyatının altında borsada satılması sonucunu doğuracak şekilde herhangi bir işleme tabi tutmayacakları, belirtilen süre içinde söz konusu payların kısmen veya tamamen Borsa İstanbul dışında satılması veya devredilmesi durumunda Kurul'un özel durumların kamuya açıklanmasına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde özel durum açıklaması yapılacağı ve Borsa İstanbul dışında satılan payları alanların da bu sınırlamaya tabi olacağının alıcılara bildirileceği taahhüt edilmiştir. **a) İhraççı tarafından verilen taahhüt:** Şirket, 03.06.2026 tarihli ve 2026/14 sayılı yönetim kurulu kararına binaen verdiği taahhüdü kapsamında; Şirket paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 1 (bir) yıl boyunca bedelli ve bedelsiz sermaye artırımları dahil dolaşımdaki pay miktarının artmasına yol açacak şekilde satışa veya halka arza konu edilmeyeceğine, bu doğrultuda bir karar alınmayacağına ve/veya Borsa İstanbul'a veya SPK'ya veya yurt dışındaki herhangi bir menkul kıymetlere ilişkin düzenleyici kurum, borsa veya kotasyon otoritesine başvuruda bulunulmayacağına ve bu süre boyunca ileride yeni bir satış veya halka arz yapılacağına dair bir açıklama yapılmayacağı doğrultusunda taahhütte bulunmuştur. **b) Ortaklar tarafından verilen taahhütler:** Yoktur.

<table>
<tr><td>E.6</td><td>Halka arzdan kaynaklanan sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi

Yeni pay alma hakkı kullanımının söz konusu olması durumunda, mevcut hissedarların halka arzdan pay almamaları durumunda sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi</td><td>Sulanma etkisine ilişkin hesaplamalar Şirket’in *** tarihli özel bağımsız denetimden geçmiş finansal tablolarında yer alan veriler esas alınarak yapılmıştır.

Ortaklık paylarının halka arzı mevcut ortağın rüçhan haklarının kısıtlanarak sermaye artırımı ve ortak satışı şeklinde olacaktır. Halka arzdan pay alacaklar için [●] oranında sulanma etkisi olacak olup 1 TL nominal değerli payı için sulanma etkisinin miktarı [●] TL’dir. Bu doğrultuda halka arz sonuçlandığında sulanma etkisi gerçek katılım rakamlarına göre değişiklik arz edebilecektir.
<table>
<tr><th>Sulanma Etkisi (TL)</th><th>Halka Arz Öncesi</th><th>Halka Arz Sonrası</th></tr>
<tr><td>Halka Arz Fiyatı</td><td></td><td></td></tr>
<tr><td>Sermaye Artırımı (nominal TL)</td><td></td><td></td></tr>
<tr><td>Şirket İçin Halka Arz Maliyeti</td><td></td><td></td></tr>
<tr><td>Halka Arz Brüt Geliri</td><td></td><td></td></tr>
<tr><td>Halka Arzın Net Geliri</td><td></td><td></td></tr>
<tr><td>Özkaynaklar [●]</td><td></td><td></td></tr>
<tr><td>Ödenmiş Sermaye</td><td></td><td></td></tr>
<tr><td>Pay Başına Defter Değeri</td><td></td><td></td></tr>
<tr><td>Mevcut Ortaklar İçin (Pozitif) Sulanma Etkisi - TL</td><td></td><td></td></tr>
<tr><td>Mevcut Ortaklar İçin (Pozitif) Sulanma Etkisi (%)</td><td></td><td></td></tr>
<tr><td>Yeni Ortaklar İçin Sulanma Etkisi - TL</td><td></td><td></td></tr>
<tr><td>Yeni Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (%)</td><td></td><td></td></tr>
</table></td></tr>
<tr><td>E.7</td><td>Talepte bulunan yatırımcılardan talep edilecek tahmini maliyetler hakkında bilgi</td><td>Talepte bulunan yatırımcılardan talepte bulunmak için özel bir ücret alınmayacaktır. Ancak yatırımcılar bu amaçla hesap açmak, hak ettikleri payları başka yetkili kuruluşun hesabına virmanlamak veya para iadesine ilişkin EFT yapmak istemeleri durumunda, çeşitli maliyetlere katlanmak zorunda kalabilirler.</td></tr>
</table>

3. BAĞIMSIZ DENETÇİLER

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

Şirket’in Kurul’un finansal raporlama standartlarına göre hazırlanmış 31.12.2023, 31.12.2024, 31.12.2025 ve 31.03.2026 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait konsolide finansal tabloları özel bağımsız denetimden geçirilmiş olup, özel bağımsız denetim raporunu hazırlayan bağımsız denetim kuruluşuna ilişkin bilgiler aşağıdaki tabloda verilmektedir.

Ünvanı	Ulusal Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.
Sorumlu Ortak Baş Denetçi	Ulaş Taylan Aydemir
Üyesi Olduğu Meslek Kuruluşları	İstanbul SMMM Odası
Adresi	Bahçelievler Mahallesi 35.Cadde No:24/8 Çankaya/Ankara

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

İzahname'de yer verilen finansal tablo dönemleri itibarıyla bağımsız denetim kuruluşunun ya da sorumlu ortak baş denetçinin görevden alınması, görevden çekilmesi ya da değiştirilmesi söz konusu değildir.

4. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER

İhraççı'nın 31.12.2023, 31.12.2024, 31.12.2025 ve 31.03.2026 yıllarına ilişkin finansal durum tablosu verileri aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

VARLIKLAR (TL)	**31.12.2023**	**31.12.2024**	**31.12.2025**	**31.03.2026**
Dönen Varlıklar	**346.911.357**	**295.426.287**	**2.470.548.279**	**2.970.555.181**
Nakit ve Nakit Benzerleri	214.005.035	58.714	5.472.404	499.583.652
Finansal Yatırımlar	-	108.302.790	1.861.363.729	73.095.418
Ticari Alacaklar	-	-	46.651.672	44.395.299
Diğer Alacaklar	130.945.038	185.161.261	527.697.297	2.325.739.338
Peşin Ödenmiş Giderler	865.856	595.808	335.398	504.999
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	885.369	1.307.714	4.969.143	5.373.376
Diğer Dönen Varlıklar	210.059	-	24.058.636	21.863.099
Toplam Dönen Varlıklar	**346.911.357**	**295.426.287**	**2.470.548.279**	**2.970.555.181**
Duran Varlıklar	**19.335.201**	**318.810.450**	**1.265.315.258**	**3.252.628.078**
İştirakler, İş Ortaklıkları ve Bağlı Ortaklıklardaki Yatırımlar	19.335.201	318.677.548	1.265.137.194	3.252.415.645
Maddi Duran Varlıklar	-	132.175	178.064	212.433
Peşin Ödenmiş Giderler	-	727	-	-
Toplam Duran Varlıklar	19.335.201	318.810.450	1.265.315.258	3.252.628.078
TOPLAM VARLIKLAR	**366.246.558**	**614.236.737**	**3.735.863.537**	**6.223.183.259**

KAYNAKLAR	**31.12.2023**	**31.12.2024**	**31.12.2025**	**31.03.2026**
Kısa Vadeli Yükümlülükler	**547.320**	**59.821.680**	**443.619.881**	**612.335.601**
Kısa Vadeli Borçlanmalar	-	51.294.052	405.823.570	570.499.116
Ticari Borçlar	252.281	1.821.509	25.767.959	29.200.277
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	-	-	9.688	77.136
Diğer Borçlar	295.039	6.706.119	11.820.588	12.239.072
Kısa Vadeli Karşılıklar	-	-	198.076	320.000
Toplam Kısa Vadeli Yükümlülükler	547.320	59.821.680	443.619.881	612.335.601
Uzun Vadeli Yükümlülükler	**-**	**-**	**170.751**	**203.145**
Uzun Vadeli Karşılıklar			170.751	203.145
Toplam Uzun Vadeli Yükümlülükler	**-**	**-**	**170.751**	**203.145**
ÖZKAYNAKLAR	**365.699.238**	**554.415.057**	**3.292.072.905**	**5.610.644.513**
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	**365.699.238**	**554.415.057**	**3.292.072.905**	**5.610.644.513**
Ödenmiş Sermaye	50.000.000	50.000.000	50.000.000	50.000.000
Sermaye Düzeltme Farkları	147.706.310	147.706.310	147.706.310	147.706.310

Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)	-	-	-141.084	-64.686
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	297.976	17.208.824	17.208.824	17.208.824
Geçmiş Yıllar Karları/Zararları	-17.407.719	150.784.106	339.499.922	3.077.298.855
Dönem Net Karı/Zararı	185.102.671	188.715.817	2.737.798.933	2.318.495.210
Toplam Özkaynaklar	**365.699.238**	**554.415.057**	**3.292.072.905**	**5.610.644.513**
TOPLAM KAYNAKLAR	**366.246.558**	**614.236.737**	**3.735.863.537**	**6.223.183.259**

Kaynak: *Finansal Tablolar*

** Tüm tutarlar TL'nin 31.03.2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre gösterilmiştir.*

Gelir Tablosu (TL)					
	31.12.2023	**31.12.2024**	**31.12.2025**	**31.03.2025**	**31.03.2026**
Hasılat	691.905.952	703.244.784	1.364.651.200	100.948.039	2.868.157.703
Satışların Maliyeti (-)	(407.169.976)	(419.261.248)	(418.382.538)	(80.024.622)	(45.503.469)
Brüt Kar/(Zarar)	**284.735.976**	**283.983.536**	**946.268.662**	**20.923.417**	**2.822.654.234**
Genel Yönetim Giderleri (-)	(6.748.628)	(19.196.709)	(60.897.863)	(7.074.742)	(23.676.389)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	189.467	87.342	24.433.323	60.762	2.827.777
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	(10.248)	(7.285)	(496.681)	-	(5.491.373)
Esas Faaliyet Karı/(Zararı)	**278.166.567**	**264.866.884**	**909.307.441**	**13.909.437**	**2.796.314.249**
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	-	43.924.507	1.956.110.103	688.384.070	5.918
Finansman gideri öncesi faaliyet zararı	**278.166.567**	**308.791.391**	**2.865.417.544**	**702.293.507**	**2.796.320.167**
Finansal Gelirler	69.119	96.284	1.455.968	42.270	-
Finansal Giderler (-)	(83.749)	(98.420)	(70.023)	(4.100)	(255.590.617)
Net Parasal Pozisyon Kazançları (Kayıpları)	(93.049.266)	(120.073.436)	(129.004.557)	(61.491.200)	(222.234.340)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Karı (Zararı)	**185.102.671**	**188.715.819**	**2.737.798.932**	**640.840.477**	**2.318.495.210**
Ertelenmiş Vergi Geliri/(Gideri)	-	-		(197.664.659)	-
Dönem Net Karı veya Zararı	**185.102.671**	**188.715.819**	**2.737.798.932**	**443.175.818**	**2.318.495.210**

Kaynak: *Finansal Tablolar*

** Tüm tutarlar TL'nin 31.03.2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre gösterilmiştir.*

Aşağıda Portföy Sınırlamalarına, Finansal Borç ve Toplam Gider Sınırlarına Uyumun Kontrolü Tablosu'nda yer alan bilgiler, SPK'nın II-14.1 sayılı "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" uyarınca hazırlanan bireysel finansal tablolardan türetilmiş özet bilgiler niteliğinde olup SPK'nın III-48.3 sayılı Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklıklarına İlişkin Esaslar Tebliği'nin portföy sınırlamalarına, finansal borç ve toplam gider sınırına uyumun kontrolüne ilişkin hükümleri çerçevesinde hazırlanmıştır.

	EK DİPNOT: PORTFÖY SINIRLAMALARI, FİNANSAL BORÇ ve TOPLAM GİDER TUTARLARI			
	Bireysel Finansal Tablo Ana Hesap Kalemleri	**Tebliğdeki İlgili Düzenleme**	**31.03.2026**	**31.12.2025**
A	Para ve Sermaye Piyasası Araçları	Md.20/1 – (b)	73.095.418	1.861.363.729
B	Girişim Sermayesi Yatırımları	Md.20/1 – (a)	3.252.415.645	1.265.137.194
C	Portföy Yönetim Şirketi ve Danışmanlık Şirketindeki İştirakler	Md.20/1 – (d) ve (e)		
D	Diğer Varlıklar			
E	Ortaklık Aktif Toplamı	Md.3/1-(a)	6.223.183.259	3.735.863.537
F	Finansal Borçlar	Md.29	570.499.116	405.823.570
G	Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Yükümlülükler (Rehin, Teminat ve İpotekler)	Md.20/2 – (a)		

H	Özsermaye		5.610.644.513	3.292.072.905
I	Diğer Kaynaklar			
E	Ortaklık Toplam Kaynakları	Md.3/1-(a)	6.223.183.259	3.735.863.537
	Bireysel Diğer Finansal Bilgiler	Tebliğdeki İlgili Düzenleme	**31.03.2026**	**31.12.2025**
A1	Sermaye Piyasası Araçlarına ve İşlemlerine Yapılan Yatırım 1. Destek Finans F. 2. TGS A.Ş. 3. Ogc Fon-Çatı Katılım F 4.ARF Bio Yen. Enerji Üretim A.Ş.	Md.20/1 – (b)	- 68.265.954 4.829.464 4.582.500	1.769.876.666 81.134.887 5.309.491 5.042.684
A2	TL ve Döviz Cinsinden Vadeli-Vadesiz Mevduat / Özel Cari-Katılma Hesabı	Md.20/1 – (b)	499.583.652	5.472.404
B1	Yurtdışında Kurulu Kolektif Yatırım Kuruluşu	Md.21/3 – (c)		
B2	Borç ve Sermaye Karması Finansman	Md.21/3 – (f)		
B3	Halka Açık Girişim Şirketlerinin Borsa Dışı Payları	Md.21/3 – (e)		
B4	Özel Amaçlı Şirket	Md.21/3 – (g)		
C1	Portföy Yönetim Şirketine İştirak	Md.20/1 – (e)		
C2	Danışmanlık Şirketine İştirak	Md.20/1 – (d)		
F1	Kısa Vadeli Krediler	Md.29/1		
F2	Uzun Vadeli Krediler	Md.29/1		
F3	Kısa Vadeli Borçlanma Araçları	Md.29/1		
F4	Uzun Vadeli Borçlanma Araçları	Md.29/1		
F5	Diğer Kısa Vadeli Finansal Borçlar	Md.29/1	570.499.116	405.823.570
F6	Diğer Uzun Vadeli Finansal Borçlar	Md.29/1		
G1	Rehin	Md.20/2 – (a)		
G2	Teminat	Md.20/2 – (a)		
G3	İpotekler	Md.20/2 – (a)		
I	Dışardan sağlanan hizmet giderleri	Md.26/1		

	Portföy Sınırlamaları	**Tebliğdeki İlgili Düzenleme**	**31.03.2026**	**31.12.2025**	**Asgari/Azami Oran**
1	Para ve sermaye piyasası araçları	Md.22/1 – (b)	1,17%	49,82%	≤ %49
2	Sermaye piyasası araçları	Md.22/1 – (c)	1,17%	49,69%	≤ %10
					≤ %10
					≤ %10
3	Girişim sermayesi yatırımları	Md.22/1 – (b)	52,26%	33,86%	≥ %51
4	Portföy yönetim şirketi ve danışmanlık şirketindeki iştirakler	Md.22/1 – (ç)	C/E	C/E	≤ %10
5	Yurtdışında kurulu kolektif yatırım kuruluşu	Md.22/1-(e)	B1/E	B1/E	≤ %49
6	Borç ve sermaye karması finansman	Md.22/1-(h)	B2/E	B2/E	≤ %25
7	Halka açık girişim şirketi borsa dışı payları	Md.22/1-(f)	B3/E	B3/E	≤ %25
8	TL ve Döviz Cinsinden Vadeli-Vadesiz Mevduat / Özel Cari-Katılma Hesabı	Md.22/1-(ı)	0,00%	0,00%	≤ %20
9	Kısa Vadeli Finansal Borçlar ve Borçlanma Araçlarının Nominal Değeri	Md.29	10,17%	12,33%	≤ %50
10	Uzun Vadeli Finansal Borçlar ve Borçlanma Araçlarının Nominal Değeri	Md.29	0	0	≤ %200
11	Rehin, Teminat ve İpotekler	Md.22/1 – (d)	0	0	≤ %10
12	Dışardan sağlanan hizmet giderleri	Md.26/1	0	0	≤ %2,5

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

5. RİSK FAKTÖRLERİ

Halka Arz Edilen Paylar'a yönelik yatırım yapmak çeşitli riskler barındırmaktadır. Yatırım kararı alınmadan önce aşağıda belirtilen risk faktörlerinin işbu izahnamenin bütünü kapsamında dikkatlice değerlendirilmesi gerekmektedir. Aşağıda belirtilen riskler, Şirket yönetiminin işbu izahnamenin tarihi itibarıyla Şirket’i ve bu nedenle de Halka Arz Edilen Paylar'a yapılacak herhangi bir yatırımı esaslı biçimde etkileyebileceğini öngördüğü risklerdir. Söz konusu risklerden herhangi birinin gerçekleşmesi halinde, Halka Arz Edilen Paylar'ın değeri düşebilir ve yatırımın tamamının veya bir kısmının kaybedilmesi söz konusu olabilir.

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

Yatırımcılar, işbu izahnamede paylaşılan bilgiler çerçevesinde kendi değerlendirmelerini yaparak ve gerekli olması halinde hukuki ve finansal danışmanlık alarak, Halka Arz Edilen Paylar’a yatırım yapmanın kendileri için uygun olup olmadığına dikkatlice karar vermelidir.

5.1. İhraççıya ve Faaliyetlerine İlişkin Riskler

İhraççının iştiraklerindeki karlılığın azalması ve/veya iştirak değerlemelerinin düşmesi, şirketin nakit akışlarını ve karlılığını olumsuz etkileyebilir; bu durum likidite dengesini bozarak ek finansman ihtiyacının doğmasına neden olabilir.

İhraççının faaliyet konusu gereği gerçekleştirdiği veya gelecekte gerçekleştireceği girişim sermayesi yatırımları kapsamında; yatırım yapılan şirketlerin karlarının azalması veya zarar etmeleri durumunda, İhraççının karlılığı ve finansal performansı bu durumdan olumsuz etkilenebilir.

İhraççı, GSYO niteliği kapsamında; gelişim aşamasındaki veya yüksek risk profiline sahip şirketlere yatırım yapabilir. Söz konusu şirketlerin ekonomik konjonktürden etkilenme potansiyelinin yüksek olması nedeniyle, yatırımlardan beklenen verimin alınamaması İhraççının faaliyetlerini ve gelecek projeksiyonlarını olumsuz etkileyebilir.

İhraççı, büyüme potansiyeline sahip şirketlere odaklanmakta olup; portföyündeki veya gelecekteki bazı girişimler henüz kuruluş aşamasında ya da ölçek ekonomisine ulaşmamış olabilir. Ekonomik istikrarsızlık dönemlerinde, bu tür küçük ölçekli şirketlerin finansal yapıları ve faaliyet sonuçları daha hızlı bozulabilmekte; bu durum İhraççının finansal tablolarını doğrudan olumsuz etkilemektedir. Ayrıca, makroekonomik koşullar söz konusu yatırımlardan çıkış (exit) süreçlerinin gecikmesine veya planlanan getirilerle gerçekleşememesine yol açabilir.

İhraççının iştiraklerinde yaşanması muhtemel likidite veya ödeme güçlükleri; İhraççıya aktarılacak nakit akışlarının aksamasına ve dolayısıyla şirketin finansal dengesinin olumsuz etkilenmesine yol açabilir.

İhraççı, faaliyet konusu gereği seçici bir yaklaşımla girişim sermayesi yatırımları gerçekleştirmekte ve bu yöndeki portföyünü genişletmeye devam etmektedir. Ancak, gösterilen azami özen ve dikkate rağmen; iştiraklerin operasyonel süreçlerinde ödeme güçlüğüyle karşılaşması muhtemeldir. Bu tür finansal darboğazlar, yatırım yapılan şirketlerde ilave sermaye ihtiyacı doğurarak İhraççının nakit akışları ve likidite yönetimi üzerinde baskı oluşturabilir.

İhraççının yeni yatırım planları, beraberinde ek operasyonel ve finansal riskler getirebilir. Yatırım stratejilerinin beklenen isabetle yönetilememesi, İhraççının büyüme hedeflerini sekteye uğratabilir ve karlılığı üzerinde baskı oluşturabilir.

İhraççı, yatırım yapılacak şirketleri çok yönlü kriterlerle titizlikle analiz etse de finansal projeksiyonlar ve pazar öngörüleri her zaman hedeflenen doğrultuda gerçekleşmeyebilir. Hatalı yatırım kararları; İhraççının büyüme ivmesini, nakit projeksiyonlarını ve operasyonel verimliliğini doğrudan sekteye uğratabilir. Portföy şirketlerinin iflası veya konkordato ilan etmesi gibi risklerin gerçekleşmesi, yatırılan sermayenin kısmen veya tamamen kaybına yol açabilir. Ayrıca, planlanan 'çıkış' (exit) stratejilerinin piyasa koşulları nedeniyle uygulanamaması veya çıkışın zararla sonuçlanması, İhraççının finansal yapısı ve sürdürülebilir büyüme hedefleri üzerinde baskı oluşturabilir.

İhraççının iştirak ettiği ya da etmeyi planladığı sektörlerde iklimsel veya bölgesel riskler oluşabilir. Bu durum İhraççının mevcut durumda iştirak ettiği firmaların faaliyetlerini ve karlılığını olumsuz etkileyebilir, İhraççının karlılığı düşebilir.

İhraççının girişim sermayesi yatırımı yaptığı veya gelecekte yatırım yapacağı bazı şirketlerin faaliyetleri iklimsel değişikliklere veya bölgesel risklere duyarlı olabilir. İklimsel ve bölgesel olarak meydana gelebilecek değişiklikler söz konusu şirketlerin faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir. Bunun sonucunda İhraççının karlılığı ve finansal durumu olumsuz etkilenebilir.

Yatırım yapılan şirketlerin öngörülere uymayan yatırım maliyetleri, İhraççının finansal durumunu olumsuz etkileyebilir.

İştirak edilen/edilmesi planlanan sektörlerde üretim teknolojilerinin yakından takip edilmesi ve modernizasyon yapma gerekliliği ortaya çıkabilir. Bu şirketlerde yatırım maliyetleri planlananın üzerinde gerçekleşebilir. Bu durumda İhraççının ek sermaye koyması gerekebilir. Bu ilave kaynağı İhraççının dış kaynak yoluyla temin etmesi durumunda finansal durumu olumsuz etkilenebilir.

İhraççının mevcut portföyündeki yatırımlardan henüz bir çıkış (exit) gerçekleşmemiş olup; söz konusu yatırımlardan planlanan sürede çıkış yapılamaması veya çıkışın zararla sonuçlanması muhtemeldir. Yatırım yapılan şirketlere sağlanan fonlar ve süreç içerisinde sunulan danışmanlık gibi hizmetler nedeniyle katlanılan operasyonel giderler dikkate alındığında; yatırımlardan beklenen likiditenin sağlanamaması, İhraççının faaliyetlerini ve nakit akış yönetimini olumsuz etkileyebilir.

İhraççının geçmiş dönemlerden gelen girişim sermayesi yatırımları bulunmakla birlikte; özellikle 2025-2026 yılları içerisinde gerçekleştirilen yeni yatırımların henüz başlangıç aşamasında olması nedeniyle, bu yatırımlardan kısa vadede bir çıkış (exit) imkanı oldukça kısıtlıdır. Söz konusu yatırımların vade yapısı gereği çıkış süreçlerinin henüz olgunlaşmaması, yakın dönemde nakit girişi sağlanamaması veya ilerleyen süreçte bu çıkışların beklenen

getirinin altında kalması muhtemeldir. İştiraklere sağlanan fonlar ve sunulan danışmanlık hizmetleri için katlanılan operasyonel giderler göz önünde bulundurulduğunda; yatırımlardan hedeflenen likiditenin henüz sağlanamamış olması, İhraççının faaliyetlerini ve nakit akış yönetimini olumsuz etkileyebilir.

Yatırım yapılan şirketlerin tabi olduğu yasal prosedürlere ilişkin operasyonel ve hukuki riskler mevcuttur. Söz konusu yasal süreçlerin öngörülemeyen zorluklarla karşılaşması veya olumsuz sonuçlanması; iştiraklerin faaliyetlerinin durdurulmasına ya da işleyişin aksamasına yol açabilir. Bu gibi durumlar, İhraççının finansal performansını doğrudan olumsuz etkileyebileceği gibi; girişim sermayesi yatırımlarından planlanan çıkış (exit) süreçlerinin gecikmesine, engellenmesine veya zararla sonuçlanmasına sebebiyet verebilir.

İhraççının yatırım yaptığı veya gelecekte yatırım yapacağı şirketlerde faaliyetlerin yürütülebilmesi için lisans, marka, patent, yazılım telif hakları, kripto varlık faaliyet izinleri ve siber güvenlik sertifikaları gibi yasal başvuruların yapılması gerekebilir. Yasal prosedürler olumlu sonuç vermeyebilir. Faaliyetlerin yürütülmesine engel sonuçlar ortaya çıkabilir, faaliyetlerin durdurulması riski ile karşı karşıya kalınabilir. Bu durum, İhraççının finansal performansını olumsuz etkileyebilir, girişim sermayesi yatırımında çıkışını geciktirebilir, engelleyebilir ya da zararla çıkışa sebep olabilir.

İhraççı, karlılığının sürekliliği konusunda herhangi bir garanti verememektedir. İhraççının karlılığını sürdürememesi durumunda faaliyetleri, beklentileri, finansal durumu ve paylarının performansı olumsuz etkilenebilir.

İhraççının sürdürülebilir karlılık hedefine ulaşması birçok faktöre bağlıdır. Bunlar arasında, yatırım yaptığı ve gelecekte yapacağı girişim sermayesi şirketlerinin başarısı, gelecekteki olası faaliyet kar/zararlarının büyüklüğü ve süresi, yatırım yaptığı/yapacağı girişim sermayesi yatırımlarından çıkışta elde edilecek karın/zararın büyüklüğü gibi birçok faktör sıralanabilir. İhraççının karlılığını sürdürememesi durumunda faaliyetleri, beklentileri, finansal durumu, faaliyet sonuçları ve paylarının performansı olumsuz etkilenebilir.

İhraççının yatırımları, yatırımcıların yatırım tercihleri ile uyumlu olmayabilir.

İhraççı, girişim sermayesi yatırımları dışında portföyünü çeşitlendirmek amacıyla Borsa'da işlem gören veya görmek üzere ihraç edilen sermaye piyasası araçlarına, ters repo işlemlerine, Takasbank Para Piyasası işlemlerine ve yatırım fonu katılma payları ile TL ve döviz cinsinden vadeli-vadesiz mevduat ve katılma hesabına yatırım yapabilir. İhraççının portföyündeki çeşitlendirme, yatırımcıların yatırım tercihlerine uyumlu olmayabilir. İhraççı, yüksek getiri beklentisi ile yüksek riskli alanlara yatırım yapabilir, İhraççının yaptığı bu tarz yatırımlar, yatırımcıların risk tercihine uygun olmayabilir.

İhraççının iştiraklerinin ve/veya menkul kıymetler portföyünün piyasa koşullarına bağlı olarak değerinin azalması söz konusu olabilir. İştiraklerin hedeflenen pazarlarda satış yapamaması/gelir elde edememesi durumları ile karşı karşıya kalınabilir. Söz konusu durumlar kapsamında İhraççının karlılığı olumsuz etkilenebilir.

İhraççı, bir girişim sermayesi yatırım ortaklığı olarak menkul kıymetler portföyüne sahip olabilir. Söz konusu portföy, piyasa koşullarına göre değer artışı yaşaması öngörüsüyle oluşturulmakla birlikte, olumsuz piyasa koşulları iştiraklerin ve/veya portföyün değerinin düşmesine neden olabilir. İştiraklerin hedeflenen pazarlarda satış yapamaması/gelir elde edememesi durumları ile karşı karşıya kalınabilir. Söz konusu durumlar kapsamında İhraççının karlılığı olumsuz etkilenebilir.

Tahmin edilemeyen ekonomik gelişmelerin olası etkilerinin İhraççı ve yatırım yaptığı girişim sermayesi şirketleri ve finansal yatırımları üzerindeki olumsuz yansımaları, İhraççının finansal durumu ile faaliyet sonuçlarını olumsuz etkileyebilir.

İhraççı, öngörülerini yaparken mevcut ekonomik durum ve gidişatı dikkate almaktadır. Ekonomik gelişmelerdeki öngörülemeyen olumsuzluklar, İhraççının ve/veya yatırım yaptığı girişim sermayesi şirketlerinin finansal durumunu olumsuz etkileyebilir.

İhraççı faaliyetleri ile ilgili olarak çeşitli hukuki davalara taraf olabilir, davaların İhraççı aleyhine sonuçlanması halinde İhraççının faaliyetleri olumsuz etkilenebilir, tazminat ödeme yükümlülüğü doğabilir.

İhraççının mevcut durum itibarıyla lehte veya aleyhte tarafı bulunduğu herhangi bir dava, icra takibi vb. hukuki süreci bulunmamakla birlikte İhraççı, faaliyetleriyle ilgili çeşitli hukuki davalara veya sair yasal işlemlere taraf olabilecektir. Söz konusu hukuki süreçler, İhraççı yönetiminin dikkatini ve kaynaklarını bloke edebilir. İhraççının veya yatırım yaptığı şirketlerin taraf olacağı yasal işlemlerden herhangi birinin aleyhe sonuçlanması, yükümlülük doğurabileceği gibi İhraççının itibarını da zedeleyebilir.

İhraççının faaliyetlerine ilişkin ilave zorunluluklar, mevzuat değişiklikleri ve yeterlilikler getirilmesi, İhraççının faaliyetlerini ve finansal durumunu olumsuz etkileyebilir.

İhraççının faaliyet konusu, girişim sermayesi yatırımları, sermaye piyasası araçları ve SPK tarafından belirlenecek diğer varlık ve işlemlerden oluşan portföyü işletmek ve sermaye piyasası mevzuatında izin verilen diğer faaliyetlerde bulunmaktır. İhraççı, GSYO Tebliği uyarınca tanımlanan nitelikteki girişim şirketlerine yatırım yapmaktadır. İhraççının faaliyetlerine ilişkin sermaye piyasası mevzuatında meydana gelebilecek olası değişiklikler İhraççının faaliyetlerini doğrudan etkileyebilir. İhraççının ilgili düzenlemelere zamanında veya hiç uyum sağlayamaması durumunda İhraççı, faaliyetlerini gerektiği gibi yerine getiremeyebilir veya hiç yerine getiremez hale gelebilir. İhraççının tabi olduğu kanun ve düzenlemeleri ihlal ettiğinin tespit edilmesi halinde, İhraççı, adli ve idari yaptırımlarla ve/veya tazminat talepleriyle karşılaşabilir. Bu durum, İhraççının faaliyetlerini ve finansal durumunu olumsuz etkileyebilir.

İhraççının faaliyetleri yönetim kadrosunun deneyimi ve performansından etkilenmektedir. Üst düzey yöneticilerin ve önemli pozisyonlarda bulunan çalışanların kaybı veya yönetim kadrosunda istikrarsızlık İhraççının faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.

İhraççının faaliyetlerinin devamlılığı ve geleceğe yönelik hedeflerinin gerçekleştirilmesinde üst düzey pozisyonlarda bulunan yöneticilerin sürekli ve devamlı çalışması önem taşımaktadır. İhraççı yöneticilerinin ya da önemli pozisyonlarda bulunan çalışanlarının İhraççı ile olan iş ilişkisini sürdüreceğinin ya da yöneticilerinin ya da önemli pozisyonlarda bulunan çalışanlarının rakiplerle çalışmaya başlamayacağının garantisi bulunmamaktadır. Yöneticilerin ya da önemli pozisyonlarda bulunan çalışanların bir veya daha fazlasının yerine başkalarının istihdam edilmesi vakit alabilecek ve maliyete yol açabilecektir. Bu durumların gerçekleşmesi, İhraççının faaliyetlerine ilişkin hedeflerine ulaşmasını geciktirebilir veya engelleyebilir.

Çalışanların İhraççı ile çalışmayı tercih etmesini sağlamaya ve İhraççı ile olan iş ilişkilerinin muhafaza edilmesine ilişkin olarak İhraççı değişen rekabet koşulları ve ticari şartlar ile büyümeyi sürdürürken şirket kültürünü korumak gibi birçok zorlukla karşılaşabilir. Uygun becerilere sahip nitelikli çalışanların istihdamı ve İhraççı ile olan iş ilişkileri muhafaza edilemezse, organizasyon yapısında, faaliyet sonuçlarında veya iş modelinde meydana gelebilecek değişiklikler çalışan motivasyonunu ya da çalışanların muhafaza edilmesini

olumsuz yönde etkilerse İhraççı, geleceğe yönelik hedeflerini gerçekleştiremeyebilir ve faaliyet sonuçları olumsuz yönde etkilenebilir.

İhraççının yatırım yaptığı şirketlerin finansal ve operasyonel süreçlerinin takibinde yaşanabilecek aksaklıklar, İhraççının finansal durumunu olumsuz etkileyebilir.

İhraççı, girişim sermayesi yatırımı yaptığı şirketlerin faaliyetlerini ve finansal performansını düzenli olarak izlemektedir. Ancak, iştiraklerin operasyonel süreçlerinin, muhasebe kayıtlarının veya yönetimsel kararlarının yeterli etkinlikte takip edilememesi; bu şirketlerde meydana gelebilecek suistimal, operasyonel hata veya stratejik yanlışlıkların geç fark edilmesine yol açabilir. Yatırım yapılan şirketlerdeki yönetim zafiyetleri veya iç kontrol eksiklikleri, söz konusu yatırımların değer kaybetmesine, beklenen karlılığın oluşmamasına ve neticede İhraççının nakit akışları ile faaliyet sonuçlarının olumsuz etkilenmesine neden olabilir.

Dış kaynak ihtiyacının ortaya çıkması ve maliyetlerin artması halinde İhraççının finansal durumu olumsuz etkilenebilir.

İhraççının önümüzdeki dönemde faaliyetleri büyüdükçe dış kaynak ihtiyacı ortaya çıkabilir. İhraççının dış kaynak ihtiyacının ortaya çıkması ve söz konusu maliyetlerin artması halinde İhraççının finansal durumu olumsuz etkilenebilir.

Sermaye piyasası mevzuatında veya vergi kanunlarında meydana gelebilecek değişiklikler, İhraççının faaliyetlerini ve finansal avantajlarını olumsuz etkileyebilir.

İhraççı, GSYO Tebliği ve ilgili sermaye piyasası mevzuatına tabi olarak faaliyet göstermektedir. Mevzuatta yapılabilecek değişiklikler; asgari yatırım yükümlülüklerinin artırılması veya mevcut vergi istisnalarının (örneğin kurumlar vergisi muafiyeti) daraltılması ya da kaldırılması gibi sonuçlar doğurabilir. Bu tür düzenlemeler, İhraççının operasyonel kabiliyetini kısıtlayabilir, maliyetlerini artırabilir ve neticede karlılığı ile finansal durumu üzerinde olumsuz etkiler yaratabilir.

İhraççı'nın iştiraklerinin kendi operasyonel süreçlerinden, yönetimsel tercihlerinden veya sektörel dinamiklerinden kaynaklanan riskler, İhraççı'nın finansal durumunu olumsuz etkileyebilir.

İhraççı, bir girişim sermayesi yatırım ortaklığı olarak portföyündeki şirketlerin ticari başarılarına ve operasyonel verimliliklerine doğrudan bağımlıdır. İştiraklerin iş modellerindeki yetersizlikler, pazar payı kayıpları, üretim veya hizmet süreçlerindeki aksamalar ile yönetim kadrolarının hatalı stratejik kararları; söz konusu şirketlerin finansal tablolarında bozulmalara yol açabilir. İştiraklerin kendi faaliyet alanlarındaki rekabet koşullarına uyum sağlayamaması veya beklenen büyüme projeksiyonlarını gerçekleştirememesi durumunda, İhraççı'nın bu yatırımlardan elde etmeyi planladığı temettü veya çıkış (exit) gelirleri azalabilir. Neticede, portföy şirketlerinde meydana gelebilecek her türlü operasyonel veya finansal başarısızlık, İhraççı'nın karlılığı ve özkaynak yapısı üzerinde doğrudan olumsuz sonuçlar doğurabilir.

Şirket'in portföyünde yer alan İştiraklerinin faaliyetlerini ilişkin riskler aşağıda yer almaktadır.

<u>Central One Entertainment Film Prodüksiyon A.Ş.</u>

Etkinlik ve prodüksiyon süreçlerinde yaşanabilecek iptaller, ertelemeler veya operasyonel aksaklıklar İhraççının karlılığını olumsuz etkileyebilir.

İhraççının iştirak ettiği film prodüksiyonu, konser ve organizasyon faaliyetleri; sanatçı veya kilit personel rahatsızlıkları, teknik arızalar ya da lojistik problemler gibi öngörülemeyen nedenlerle kesintiye uğrayabilir. Planlanan etkinliklerin veya film çekimlerinin zamanında tamamlanamaması ya da iptal edilmesi, yüksek hazırlık maliyetlerinin karşılanamamasına ve

beklenen gelirlerin elde edilememesine yol açabilir. Bu durum, İhraççının nakit akışlarını ve finansal performansını doğrudan olumsuz etkileyebilir.

Fikri mülkiyet hakları, telif sözleşmeleri ve lisanslama süreçlerinde yaşanabilecek hukuki ihtilaflar İhraççının faaliyetlerini kısıtlayabilir.

Prodüksiyon ve etkinlik süreçlerinde kullanılan eserlerin telif hakları, yayın lisansları ve sanatçı sözleşmelerine ilişkin ortaya çıkabilecek yasal uyuşmazlıklar; içeriklerin dağıtımını engelleyebilir veya yüksek tazminat ödeme yükümlülükleri doğurabilir. İştiraklerin sahip olduğu fikri mülkiyet haklarının korunmasında yaşanacak zafiyetler veya lisans başvurularının olumsuz sonuçlanması, yatırımların değer kaybetmesine ve İhraççının finansal durumu üzerinde baskı oluşmasına neden olabilir.

Piyasa beğenisindeki değişimler ve bilet/gişe gelirlerinin öngörülerin altında kalması İhraççının karlılığını düşürebilir.

İhraççının yatırım yaptığı yapımların veya organizasyonların başarısı, büyük oranda hedef kitlenin beğenisine ve katılımına bağlıdır. Tüketici tercihlerindeki hızlı değişimler veya pazarlama stratejilerinin yetersiz kalması sonucunda bilet satışlarının, sponsorluk gelirlerinin veya yayın hakları bedellerinin hedeflenen seviyeye ulaşamaması muhtemeldir. Bu tür piyasa riskleri, iştiraklerin zarar etmesine ve dolayısıyla İhraççının finansal tablolarına olumsuz yansımalara yol açabilir.

DLT Turizm ve Ticaret A.Ş.

Turizm sektöründeki mevsimsellik ve konjonktürel dalgalanmalar, İhraççı'nın gelirlerini ve iştirak değerini olumsuz etkileyebilir.

İştiraklerin faaliyetleri, turizm sektörünün doğası gereği yüksek derecede mevsimsellik içermektedir. Tatil dönemleri dışındaki talep düşüşleri, döviz kurlarındaki aşırı dalgalanmalar veya genel ekonomik daralma dönemlerinde tüketici harcamalarının azalması; rezervasyon hacimlerini doğrudan düşürebilir. Sektörel durgunluklar veya jeopolitik gelişmeler nedeniyle seyahat iştahının azalması, iştirakin karlılığını sekteye uğratabilir ve İhraççı'nın finansal durumu üzerinde baskı oluşturabilir.

Hizmet sağlayıcılardan (otel, havayolu vb.) kaynaklanan operasyonel aksaklıklar ve iptaller, İhraççı'nın itibarını ve finansal performansını etkileyebilir.

İştirak, son kullanıcılar ile otel, havayolu ve tur operatörleri gibi hizmet sağlayıcılar arasında aracı konumundadır. Hizmet sağlayıcıların taahhütlerini yerine getirememesi, tesislerdeki kalite sorunları veya uçuş iptalleri gibi durumlarda; iştirak yoğun iade süreçleri ve hukuki ihtilaflarla karşı karşıya kalabilir. Müşteri memnuniyetinde yaşanabilecek bu tür düşüşler, marka değerini zedeleyebilir ve İhraççı'nın bu yatırımdan beklediği nakit akışlarını olumsuz etkileyebilir.

Dijital platform altyapısındaki teknik arızalar ve siber güvenlik riskleri, operasyonel sürekliliği sekteye uğratabilir.

Online seyahat hizmetleri, kesintisiz çalışan bir web ve mobil altyapıya bağımlıdır. Rezervasyon sistemlerinde yaşanabilecek teknik kesintiler, ödeme sistemleri entegrasyonlarındaki hatalar veya müşteri/kredi kartı verilerine yönelik siber saldırılar; ağır tazminat yükümlülüklerine ve yasal yaptırımlara (KVKK vb.) neden olabilir. Teknolojik altyapının rakiplerin gerisinde kalması veya siber güvenlik zafiyetleri, İhraççı'nın portföy değerini düşürebilir.

Arama motoru algoritmalarındaki değişimler ve artan dijital pazarlama maliyetleri, İhraççı'nın karlılığını düşürebilir.

Online satışların başarısı büyük oranda arama motoru görünürlüğüne (SEO/SEM) ve dijital reklam stratejilerine bağlıdır. Arama motorlarının algoritmalarında yapacağı değişiklikler sonucunda iştirak platformlarının organik trafik kaybetmesi veya dijital reklam birim maliyetlerinin (CPC) aşırı yükselmesi; pazarlama giderlerini artırarak kar marjlarını daraltabilir. Rekabetin yoğun olduğu bu alanda stratejik konumun korunamaması, İhraççı'nın yatırım çıkış (exit) hedeflerini olumsuz etkileyebilir.

Barikat İnternet Güvenliği Bilişim A.Ş.

Veri ihlalleri, siber saldırılar ve altyapı güvenliğine ilişkin riskler İhraççının ve iştiraklerinin faaliyetlerini sekteye uğratabilir.

İhraççının yatırım yaptığı siber güvenlik ve bilişim şirketlerinin faaliyetleri, doğası gereği yüksek düzeyde veri güvenliği gerektirmektedir. İştiraklerin kendi sistemlerine veya müşterilerine yönelik gerçekleşebilecek siber saldırılar, veri sızıntıları veya sistem çökmeleri; ağır tazminat yükümlülüklerine, güven kaybına ve faaliyetlerin durdurulmasına neden olabilir. Bu tür güvenlik ihlalleri, İhraççının portföy değerini düşürebilir ve finansal durumu üzerinde baskı oluşturabilir.

Teknolojik eskime ve Ar-Ge süreçlerindeki başarısızlıklar İhraççının karlılığını olumsuz etkileyebilir.

Bilişim sektörü, teknolojinin çok hızlı değiştiği ve ürün çevrim sürelerinin kısa olduğu bir alandır. İştiraklerin geliştirdiği yazılım veya güvenlik çözümlerinin rakiplerin gerisinde kalması (teknolojik eskime) veya yürütülen Ar-Ge projelerinin ticarileşememesi risk dahilindedir. Yenilikçi çözümler üretilememesi durumunda iştiraklerin pazar payı kaybedebilir, bu da İhraççının bu yatırımlardan beklediği geri dönüşü alamamasına yol açabilir.

Fikri mülkiyet hakları, lisans uyuşmazlıkları ve mevzuata uyum riskleri İhraççının faaliyetlerini kısıtlayabilir.

Yatırım yapılan şirketlerin sahip olduğu kaynak kodları, yazılım patentleri ve lisansların korunması kritik önem taşımaktadır. Fikri mülkiyet haklarına ilişkin ortaya çıkabilecek hukuki ihtilaflar veya KVKK (Kişisel Verilerin Korunması Kanunu) gibi düzenlemelere aykırı durumların tespiti; iştiraklerin ağır idari para cezaları almasına veya ürün satışlarının durdurulmasına neden olabilir. Bu yasal risklerin gerçekleşmesi, İhraççının finansal performansını ve yatırım çıkış stratejilerini olumsuz etkileyebilir.

Monetari Tokenizasyon Altyapı Teknolojileri A.Ş.

Varlık tokenizasyonu süreçlerindeki regülasyon belirsizlikleri ve mevzuat değişiklikleri, İhraççının faaliyetlerini ve iştirak değerini olumsuz etkileyebilir.

İştiraklerin yürüttüğü gayrimenkul, emtia veya diğer varlıkların dijital paylara (token) dönüştürülmesi faaliyetleri, Sermaye Piyasası Kurulu (SPK) ve diğer düzenleyici kurumların henüz netleşmemiş veya değişikliğe açık mevzuatlarına tabidir. Blockchain ve akıllı kontrat teknolojilerinin yasal statüsünde meydana gelebilecek kısıtlamalar veya yeni lisanslama zorunlulukları; iştirakin iş modelini tamamen geçersiz kılabilir veya operasyonel maliyetlerini ciddi oranda artırabilir. Mevzuata uyumda yaşanabilecek aksaklıklar, ağır idari para cezalarına ve İhraççının finansal durumunun bozulmasına yol açabilir.

Akıllı kontratlardaki yazılımsal hatalar ve siber güvenlik ihlalleri, İhraççının ve iştiraklerinin finansal kaybına neden olabilir.

Tokenizasyon süreci, varlıkların dijital mülkiyetini yöneten akıllı kontratlar (smart contracts) üzerine kuruludur. Bu kodlarda bulunabilecek güvenlik açıkları veya "bug" olarak tabir edilen yazılımsal hatalar; dijital varlıkların çalınmasına, kaybolmasına veya hatalı transfer edilmesine sebebiyet verebilir. İştiraklerin altyapısına yönelik gerçekleşebilecek siber saldırılar, iştirakin itibarını ve güvenilirliğini zedeleyerek müşteri kayıplarına ve yüksek tazminat yükümlülüklerine yol açabilir. Bu durum, İhraççının bu yatırımdan beklediği geri dönüşü sekteye uğratabilir.

Tokenize edilen varlıkların likidite ve ikincil piyasa riskleri, İhraççının karlılığını düşürebilir.

İştirak tarafından tokenize edilen varlıkların değer kazanması ve yatırımcılar tarafından talep görmesi, bu varlıkların işlem görebileceği likit bir ikincil piyasanın varlığına bağlıdır. Dijital varlık platformlarındaki (borsalar) işlem hacimlerinin yetersiz kalması veya bu platformların teknik/hukuki sorunlar yaşaması; tokenize edilen varlıklardan çıkış yapılmasını zorlaştırabilir. Varlıkların nakde dönüştürülememesi, iştirakin gelir modelini ve dolayısıyla İhraççının portföy performansını doğrudan olumsuz etkileyebilir.

Teknolojik eskime ve Blockchain ağlarındaki ölçeklenebilirlik sorunları operasyonel sürekliliği riske atabilir.

Blockchain teknolojisi son derece hızlı gelişen ve sürekli yenilenen bir alandır. İştirakin kullandığı ağ yapısının (Ethereum, Solana vb.) yavaşlaması, işlem maliyetlerinin (gas fees) aşırı yükselmesi veya teknolojinin güncelliğini yitirmesi; operasyonel verimliliği düşürebilir. Rakiplerin daha hızlı ve maliyet etkin teknolojiler geliştirmesi durumunda iştirak pazar payını kaybedebilir, bu da İhraççının yatırım çıkış (exit) stratejilerini ve finansal hedeflerini olumsuz etkileyebilir.

Meta Mobilite Enerji A.Ş.

Enerji piyasası mevzuatındaki değişiklikler ve lisanslama süreçleri, İhraççının faaliyetlerini ve iştirak değerini olumsuz etkileyebilir.

İştiraklerin elektrikli araç şarj istasyonu işletmeciliği faaliyetleri, Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu (EPDK) mevzuatına ve ilgili lisanslama süreçlerine tabidir. Şarj ağı işletmeci lisanslarına ilişkin getirilebilecek ek yükümlülükler, tarifelendirme politikalarındaki kısıtlamalar veya vergi düzenlemelerinde yapılabilecek değişiklikler; iştirakin karlılığını doğrudan etkileyebilir. Mevzuata uyumda yaşanabilecek aksaklıklar veya lisans iptalleri, operasyonların durmasına ve İhraççının finansal durumunun bozulmasına yol açabilir.

Elektrik altyapı yetersizlikleri ve enerji tedarikinde yaşanabilecek kesintiler, operasyonel sürekliliği riske atabilir.

Şarj istasyonlarının verimli çalışması, kurulu oldukları bölgelerdeki elektrik şebekesinin kapasitesine ve sürekliliğine bağlıdır. Bölgesel şebeke yetersizlikleri, trafo kapasite sorunları veya enerji nakil hatlarında meydana gelebilecek teknik arızalar; şarj hizmetinin verilmesini engelleyebilir. Enerji tedarik maliyetlerindeki öngörülemeyen artışlar veya şebeke bağlantı süreçlerindeki gecikmeler, iştirakin gelir hedeflerine ulaşmasını zorlaştırabilir ve İhraççının yatırım geri dönüşünü olumsuz etkileyebilir.

İstasyon kurulum süreçlerindeki lojistik ve yasal zorluklar, İhraççının karlılığını düşürebilir.

Şarj ünitelerinin montajı ve devreye alınması; mülkiyet sahipleri ile yapılan kira sözleşmeleri, yapı ruhsatları ve yerel yönetim izinlerine bağlıdır. Lokasyon seçimi süreçlerinde yaşanabilecek hukuki ihtilaflar, izin süreçlerinin uzaması veya stratejik noktaların rakipler tarafından temin edilmesi; iştirakin büyüme hızını sekteye uğratabilir. Bu tür operasyonel engeller, yatırım maliyetlerinin artmasına ve İhraççının nakit akışları üzerinde baskı oluşmasına neden olabilir.

Teknolojik eskime ve şarj hızı standartlarındaki değişimler, portföy değerini olumsuz etkileyebilir.

Elektrikli araç teknolojisi ve şarj hızı kapasiteleri (AC/DC teknolojileri) hızla gelişmektedir. İştirakin mevcut şarj ünitesi donanımlarının yeni nesil araç teknolojilerinin gerisinde kalması veya daha hızlı şarj çözümleri sunan rakiplerin pazara girmesi; mevcut yatırımların teknolojik olarak eskimesine yol açabilir. Donanım modernizasyonu için gereken ek sermaye ihtiyacı, İhraççının finansal yapısını zorlayabilir ve yatırım çıkış (exit) stratejilerini olumsuz etkileyebilir.

Fonops Danışmanlık A.Ş.

Mevzuat uyum danışmanlığı ve raporlama süreçlerindeki hatalar, İhraççı ve iştirakleri üzerinde yasal ve finansal yaptırım riski doğurabilir.

İştiraklerin sunduğu mevzuata uyum danışmanlığı ve yatırım fonlarına ilişkin raporlama hizmetleri, Sermaye Piyasası Kurulu (SPK) düzenlemelerine tam uyum gerektirmektedir. Raporlama süreçlerinde yaşanabilecek teknik hatalar, verilerin yanlış işlenmesi veya mevzuat değişikliklerinin zamanında operasyona yansıtılamaması; iştirakin hizmet verdiği portföy yönetim şirketlerinin ve fonların idari para cezaları ile karşılaşmasına neden olabilir. Bu durum, iştirak aleyhine yüksek tutarlı tazminat davalarının açılmasına, itibar kaybına ve neticede İhraççı'nın finansal durumunun olumsuz etkilenmesine yol açabilir.

Teknik destek ve operasyonel süreç koordinasyonunda yaşanabilecek altyapı kesintileri, İhraççı'nın karlılığını olumsuz etkileyebilir.

Fon operasyon süreçlerinin yürütülmesi ve teknik destek hizmetleri, kesintisiz bir dijital altyapı ve yazılım desteğine bağımlıdır. İştiraklerin kullandığı sistemlerde meydana gelebilecek teknik arızalar, siber güvenlik ihlalleri veya veri bütünlüğünün bozulması; fon operasyonlarının aksamasına ve performans analiz çalışmalarının hatalı sonuçlanmasına sebebiyet verebilir. Hizmet kalitesindeki bu tür düşüşler, müşteri sözleşmelerinin feshine ve İhraççı'nın bu yatırımdan beklediği nakit akışlarının azalmasına neden olabilir.

Eğitim ve insan kaynağı destek hizmetlerinde yetkin personel kaybı, operasyonel sürekliliği riske atabilir.

Fon operasyon danışmanlığı, yüksek uzmanlık gerektiren ve nitelikli insan kaynağına dayalı bir faaliyettir. İştirakin sunduğu eğitim ve insan kaynağı destek hizmetleri kapsamında, kilit personelin veya uzman kadroların kaybı; operasyonel süreçlerin yönetiminde zafiyet oluşturabilir. Nitelikli çalışanların muhafaza edilememesi veya yerlerine kısa sürede aynı yetkinlikte personel istihdam edilememesi, hizmet standartlarının düşmesine ve İhraççı'nın iştirak üzerindeki yönetimsel hedeflerine ulaşmasını engellemesine yol açabilir.

Portföy yönetim şirketleri ve fonların kuruluş süreçlerindeki danışmanlık hataları, İhraççı'nın portföy değerini düşürebilir.

Yeni fonların kuruluş süreçlerine ilişkin verilen danışmanlık hizmetlerinde yaşanabilecek gecikmeler veya hatalı yapılandırmalar; müşterilerin piyasaya giriş stratejilerini sekteye

uğratabilir. Kuruluş ve koordinasyon aşamalarında yapılan stratejik veya operasyonel yanlışlıklar, iştirakin pazar payı kaybetmesine ve dolayısıyla İhraççı'nın girişim sermayesi yatırımından planladığı çıkış (exit) değerinin beklentilerin altında kalmasına neden olabilir.

Re-Pie Portföy Simir Sarayı Girişim Sermayesi Yatırım Fonu

Tek bir iştirake dayalı yoğunlaşma riski, İhraççı'nın yatırım performansını doğrudan bu şirketin başarısına bağımlı hale getirebilir.

Fon portföyünün büyük bir bölümünün veya tamamının Simit Sarayı paylarından oluşması, "yoğunlaşma riski" doğurmaktadır. Genel girişim sermayesi fonlarının aksine, portföy çeşitlendirmesinin olmaması nedeniyle iştirak şirketinde meydana gelebilecek olumsuz finansal, operasyonel veya hukuki gelişmeler doğrudan fonun değerine yansıyacaktır. İştirak şirketinin performansındaki herhangi bir gerileme, İhraççı'nın bu yatırımdan beklediği getiriyi elde edememesine ve anapara kaybı riskiyle karşı karşıya kalınmasına yol açabilir.

Gıda ve perakende sektöründeki maliyet artışları ile tüketici alışkanlıklarındaki değişimler, İhraççı'nın karlılığını olumsuz etkileyebilir.

İştirak şirketinin faaliyet gösterdiği unlu mamuller ve hızlı servis restoran (QSR) sektörü; hammadde fiyatlarındaki (un, yağ, şeker vb.) dalgalanmalara ve enerji maliyetlerine karşı hassastır. Artan operasyonel giderlerin satış fiyatlarına tam olarak yansıtılamaması veya tüketici satın alma gücündeki azalma, iştirakin kar marjlarını daraltabilir. Ayrıca, sağlıklı beslenme trendleri gibi tüketici tercihlerindeki değişimlere uyum sağlanamaması, satış hacimlerini ve dolayısıyla İhraççı'nın fon performansını olumsuz etkileyebilir.

Uluslararası operasyonlar ve döviz kuru dalgalanmaları, İhraççı'nın finansal sonuçları üzerinde baskı oluşturabilir.

İştirak şirketinin yurt dışındaki yaygın şubeleri ve operasyonları, fonu küresel ekonomik ve jeopolitik risklere açık hale getirmektedir. Faaliyet gösterilen ülkelerdeki vergi düzenlemeleri, kira maliyetleri ve yerel iş gücü kanunlarındaki değişiklikler operasyonel maliyetleri artırabilir. Ayrıca, yurt dışı gelirlerin Türk Lirası karşısındaki değeri ve döviz kurlarında yaşanabilecek ani dalgalanmalar, fonun net aktif değerini ve İhraççı'nın finansal tablolarını doğrudan etkileyebilir.

Marka değeri, gıda güvenliği ve kurumsal itibar riskleri, İhraççı'nın portföy değerini düşürebilir.

Simit Sarayı markasının algısı ve bilinirliği, fonun en temel değer unsurlarından biridir. Gıda güvenliğine ilişkin yaşanabilecek herhangi bir olumsuzluk, hijyen standartlarındaki aksamalar veya marka itibarına zarar verebilecek sosyal/hukuki süreçler; müşteri sadakatini ve satışları hızla düşürebilir. Marka değerinde meydana gelecek bir erozyon, iştirakin piyasa değerini ve neticede İhraççı'nın yatırım çıkış (exit) stratejilerini olumsuz etkileyebilir.

Bayilik (Franchise) modeli ve tedarik zinciri yönetimine ilişkin riskler, operasyonel sürekliliği sekteye uğratabilir.

İştirak şirketinin büyüme modeli büyük oranda bayilik sistemine ve merkezi bir üretim/tedarik ağına dayanmaktadır. Bayilerle (franchise) yaşanabilecek hukuki ihtilaflar, tahsilat sorunları veya merkezi üretim tesislerindeki teknik arızalar; ürün arzını ve nakit akışını bozabilir. Tedarik zincirindeki herhangi bir kopma, tüm şubelerin faaliyetlerini etkileyerek İhraççı'nın karlılığını düşürebilir.

5.2. İhraççının İçinde Bulunduğu Sektöre İlişkin Riskler

Tabi olunan yasal mevzuatta oluşabilecek değişiklikler, girişim sermayesi yatırım ortaklıklarının faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.

GSYO Tebliği'nde ve sair mevzuatta yaşanabilecek değişiklikler, GSYO'ların faaliyetlerini sınırlayabilir ya da olumsuz etkileyebilir. Girişim sermayesi yatırım ortaklıklarının kurum kazançları, kurumlar vergisinden istisna olmakla birlikte bu ortaklıkların kurumlar vergisinden istisna edilmiş kazançları ortaklara dağıtılsın veya dağıtılmasın, uygulanacak stopaj oranı %0 olarak belirlenmiştir. Yasal mevzuatta yapılabilecek değişiklikle ile sektördeki ortaklıkların sahip olduğu vergi istisnaları ve muafiyetleri ortadan kalkabilir. Buna bağlı olarak sektördeki ortaklıkların operasyonel sonuçları ile karlılığı olumsuz etkilenebilir.

Döviz kurlarındaki dalgalanmalar yatırım iştahını ve girişim sermayesi yatırım ortaklıklarının faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.

Döviz kurlarında yaşanabilecek dalgalanmalar sektördeki yatırım iştahını olumsuz etkileyebilir. Bununla birlikte sektördeki ortaklıkların iştirak ettiği şirketlerde döviz kurunda meydana gelen dalgalanmalar sonucunda fiyatlama ve karlılık riski oluşabilir. Söz konusu şirketlerin dövize dayalı işlemleri ile döviz pozisyonlarına karşılık herhangi bir korunma işlemine girmemesi halinde faaliyetleri ve karlılığı olumsuz etkileneceğinden, sektördeki ortaklıkların girişim yatırımlarının olumsuz etkilenmesine, yatırımlardan çıkış süresinin uzamasına ya da engellenmesine sebep olabilir.

GSYO Tebliği hükümleri çerçevesinde uyulması gereken yasal mevzuat ve sınırlamalar bulunduğundan, mevzuat ve sınırlamalara uyulmaması halinde GSYO faaliyetleri olumsuz etkilenebilir, potansiyel karlılıkları sınırlanabilir.

Sektördeki ortaklıklar, SPK'nın GSYO Tebliği'nde yer alan faaliyet kapsamı, faaliyetlere ilişkin sınırlamalar, portföy sınırlamaları gibi esaslara uymak zorundadır. Söz konusu GSYO Tebliği'ne uyulmaması, GSYO Tebliği'ne aykırı faaliyetlerde bulunulması durumunda aykırılıkta bulunan ortaklıklar çeşitli yaptırımlara maruz kalabilir. Bu yaptırımlar, para cezaları olabileceği gibi ortaklıkların faaliyetlerinin sonlandırılmasına kadar gidebilir.

Girişim yatırımlarından yüksek getiri beklentisi, GSYO'ları riski yüksek yatırımlara yönlendirebilir.

GSYO'lar, SPK'nın izni ile kurulan ve çıkarılmış sermayelerini esas olarak sermaye kazancı elde etmek amacıyla çeşitli yatırımlara yönlendiren sermaye piyasası kurumları olup GSYO'lar kaynaklarını katma değer üreteceğine inandığı gelecek vaat eden şirketlere yatırarak bu şirketlerin üreteceği katma değerden faydalanmayı ve pay sahipleri için getirinin maksimize edildiği noktada yatırım yapılan şirketten ayrılmayı hedeflemektedirler. Bu kapsamda, sektördeki ortaklıklar yüksek getiri beklentisi ve yatırımlarını riski yüksek alanlara yönlendirebilir. Bu yatırımlardan istenilen sonuçların elde edilememesi sektördeki ortaklıkların finansal durumunu ve karlılığını olumsuz etkileyebilir.

Türkiye ekonomisi ve global ekonomide meydana gelebilecek daralmalar ile olumsuz siyasi ve jeopolitik gelişmeler GSYO'ların yatırım yaptığı şirketlerin faaliyetlerini ve dolayısıyla sektördeki ortaklıkların finansal durumu ve karlılığını olumsuz etkileyebilir.

Dünyada ve Türkiye'de yaşanabilecek ekonomik krizler ve belirsizlikler, olumsuz siyasi ve jeopolitik gelişmeler, rekabet ve yatırım koşullarındaki değişiklikler, salgın vb. durumlar, ekonomik güven ortamının bozulmasına neden olabileceği gibi talep koşullarında oluşabilecek

azalmalar, GSYO'ların yatırım yaptığı şirketlerin faaliyetlerini ve dolayısıyla sektördeki ortaklıkların finansal durumu ve karlılığını olumsuz etkileyebilir.

Küresel piyasalarda ve ülke ekonomisinde yaşanan olumsuz gelişmeler üretim ve ticaret hacimlerini önemli ölçüde etkilemektedir. Bu gelişmeler sonucunda yaşanacak işsizlik oranlarındaki artış, döviz kurlarında aşırı dalgalanmalar, şirket borçluluklarında ve faiz oranlarındaki artış, ciro ve karlılıklar üzerinde yaratacağı olumsuz etkiler nedeniyle üretim ve ticaret hacminin daralması sonucunda GSYO'ların yatırım gerçekleştirdiği şirketlerin finansal performansları olumsuz olarak etkilenebilir. Bu durum sektördeki ortaklıkların karlılıklarında azalma yaşatarak ortaklıkların finansal performanslarını olumsuz etkileyebilir.

Türkiye ekonomisinin, Ülkemizin bulunduğu coğrafi bölgedeki gelişmeler sonucunda olumsuz etkilenmesi nedeniyle GSYO'ların yatırım yaptığı şirketlerin faaliyetleri ve finansal durumu olumsuz etkilenebilir, bu durum sektördeki ortaklıkların karlılıklarında azalma yaşatarak ortaklıkların finansal performanslarını olumsuz etkileyebilir. Küresel ölçekli yaşanabilecek olası salgın hastalıklar ve Türkiye'de meydana gelebilecek deprem, sel gibi doğal afetler, ticari faaliyetlerin aksamasına neden olabilir.

Girişim sermayesi yatırımlarının likidite kısıtları, İhraççı'nın nakit yönetimini ve yatırım çıkış stratejilerini olumsuz etkileyebilir.

Girişim sermayesi yatırımları, doğası gereği uzun vadeli ve likiditesi düşük varlıklardır. Yatırım yapılan şirketlerin payları genellikle borsada işlem görmemektedir, bu da söz konusu yatırımların hızlı bir şekilde nakde dönüştürülmesini zorlaştırabilir. Ekonomik durgunluk dönemlerinde veya ikincil piyasalarda alıcı bulunamaması durumunda, İhraççı planladığı süreler içerisinde "çıkış" (exit) yapamayabilir. Bu durum, İhraççı'nın yeni yatırım fırsatlarını değerlendirmesini engelleyebileceği gibi, hedeflenen getiri oranlarına ulaşılamamasına ve finansal performansın olumsuz etkilenmesine yol açabilir.

Bağımsız değerleme raporlarındaki öngörüler ile gerçek piyasa değerleri arasındaki farklar, İhraççı'nın net aktif değerini olumsuz etkileyebilir.

İhraççı'nın portföyündeki şirketlerin değerlemesi, SPK tarafından yetkilendirilmiş kuruluşlarca hazırlanan bağımsız değerleme raporlarına dayanmaktadır. Bu değerlemeler; geleceğe yönelik nakit akışı projeksiyonları, pazar büyüme tahminleri ve çeşitli varsayımlar üzerine kuruludur. Söz konusu varsayımların gerçekleşmemesi veya kullanılan yöntemlerin piyasa gerçekleriyle örtüşmemesi halinde, iştiraklerin defter değerleri ile gerçek satış değerleri arasında farklılıklar oluşabilir.

İştiraklerin borçlanma kapasiteleri ve finansal kaldıraç kullanımları, İhraççı üzerinde dolaylı finansal riskler oluşturabilir.

Yatırım yapılan şirketlerin büyüme stratejilerini finanse etmek amacıyla yüksek oranda borçlanmaları, bu şirketlerin finansal risklerini artırmaktadır. Faiz oranlarındaki artış veya nakit akışındaki bozulmalar, iştiraklerin borç servis yükümlülüklerini yerine getirememesine yol açabilir. İştiraklerin iflası veya finansal darboğaza girmesi, İhraççı'nın bu şirketlere koyduğu sermayenin tamamen kaybına veya iştiraki kurtarmak adına planlanmamış ek sermaye enjeksiyonları yapmasına neden olarak İhraççı'nın karlılığını olumsuz etkileyebilir.

Sermaye piyasası araçlarına yapılan yatırımların piyasa riski, İhraççı'nın portföy getirisini sınırlayabilir.

GSYO'lar, atıl fonlarını değerlendirmek amacıyla mevzuatın izin verdiği ölçüde borsa İstanbul'da işlem gören paylar, borçlanma araçları veya para piyasası fonları gibi likit araçlara

yatırım yapabilirler. Bu varlıkların değerleri; faiz oranları, enflasyon ve genel borsa performansına bağlı olarak dalgalanmaktadır. Finansal piyasalardaki ani düşüşler, İhraççı'nın kısa vadeli likidite amacıyla tuttuğu bu portföyde değer kayıplarına yol açarak operasyonel karlılığı ve yatırım kapasitesini olumsuz etkileyebilir.

Centralone Entertainment Film Prodüksiyon A.Ş.

Proje bazlı çalışma modelinin yarattığı nakit akışı belirsizliği, sektördeki şirketlerin finansal sürdürülebilirliğini zorlayabilir.

Sektördeki şirketlerin gelir yapısı, düzenli bir akıştan ziyade proje bazlı (film, konser, festival vb.) büyük çaplı girişlere dayanmaktadır. Bir projenin hazırlık aşamasında yapılan yoğun sermaye harcamaları ile gelirin elde edildiği satış/gişe aşaması arasındaki sürenin uzaması, şirketlerin çalışma sermayesi üzerinde baskı oluşturabilir. Projelerin beklenen tarihlerde nakit üretmemesi veya tahsilat gecikmeleri, şirketlerin kısa vadeli borç yükümlülüklerini yerine getirmesini engelleyerek operasyonel tıkanıklıklara yol açabilir.

Yayın mecraları ve dağıtım kanalları üzerindeki yoğunlaşma, sektördeki şirketlerin pazarlık gücünü ve karlılığını sınırlayabilir.

Üretilen içeriklerin (film, dizi, dijital içerik) izleyiciye ulaştırılmasında dijital platformlar ve ana akım medya kanalları belirleyici rol oynamaktadır. Sektördeki şirketlerin gelir modellerinin sınırlı sayıdaki yayıncı veya dağıtıcı kuruluş ile yapılan sözleşmelere bağımlı olması, bu kuruluşların tek taraflı şart dayatması veya komisyon oranlarını artırması riskini doğurur. Dağıtım kanallarıyla yaşanabilecek stratejik uyuşmazlıklar, içeriklerin atıl kalmasına ve yatırılan sermayenin geri dönüşünün imkansız hale gelmesine neden olabilir.

Tüketici eğilimlerindeki dijitalleşme hızı ve alternatif eğlence modellerinin yükselişi, geleneksel etkinlik gelirlerini düşürebilir.

Eğlence sektörü, teknolojinin etkisiyle hızla dönüşmektedir. Tüketicilerin fiziksel etkinlikler veya sinema yerine ev içi dijital platformlara ve interaktif içeriklere yönelmesi, sektördeki şirketlerin mevcut iş modellerini tehdit etmektedir. Geleneksel üretim ve organizasyon modellerinde ısrar eden veya dijital dönüşüme uyum sağlayamayan şirketlerin pazar payı hızla daralabilir. Bu yapısal değişim, uzun vadeli yatırımların beklenen karlılığı yakalayamaması riskini beraberinde getirmektedir.

Sigorta kapsamı dışında kalan mücbir sebepler ve operasyonel riskler, sermaye kaybına yol açabilir.

Sektördeki şirketler, projelerini güvence altına almak için çeşitli sigorta poliçeleri kullansalar da her türlü iptal, gecikme veya hasar durumu sigorta kapsamında olmayabilir. Özellikle poliçe istisnaları, yüksek muafiyet oranları veya sigorta şirketlerinin ödeme süreçlerindeki ihtilaflar; gerçekleşen bir riskin finansal yükünün tamamen şirketin üzerinde kalmasına neden olabilir. Bu durum, özellikle büyük bütçeli yapımlarda şirketin özkaynaklarının önemli bir kısmının kaybı ile sonuçlanabilir.

DLT Turizm ve Ticaret A.Ş.

Dijital pazarlama kanallarındaki maliyet artışları ve platform bağımlılığı, sektördeki şirketlerin karlılığını ve müşteri edinme kapasitesini sınırlayabilir.

Online seyahat sektörü, büyük oranda küresel arama motorları ve sosyal medya platformları üzerinden gelen trafiğe bağımlıdır. Arama motoru algoritmalarında yapılabilecek ani değişiklikler veya dijital reklam birim maliyetlerinin (tıklama başına maliyet) kontrolsüz yükselişi, şirketlerin pazarlama bütçeleri üzerinde baskı yaratarak müşteri edinme maliyetlerini

artırabilir. Alternatif satış kanalları oluşturamayan veya marka sadakati tesis edemeyen şirketler için bu maliyet artışları, operasyonel kar marjlarının ciddi oranda daralması riskini beraberinde getirmektedir.

İptal ve iade süreçlerinin yönetimindeki operasyonel yük ile nakit akışı uyumsuzluğu, şirketlerin finansal dengelerini bozabilir.

Seyahat sektöründe müşteriden tahsil edilen tutarların hizmet sağlayıcılara (otel, havayolu vb.) aktarılması ile hizmetin gerçekleşmesi arasındaki süre, operasyonel bir risk oluşturmaktadır. Özellikle kitlesel iptallerin yaşandığı kriz dönemlerinde, iade süreçlerinin hızlı yönetilmesi gerekmesi ancak nakit akışının bu hıza uyum sağlayamaması, şirketleri ciddi bir likidite sıkışıklığına sokabilir. Hizmet sağlayıcılarla yaşanabilecek tahsilat ve iade uyuşmazlıkları, şirketlerin kendi özkaynaklarından ödeme yapma zorunluluğu doğurarak sermaye kaybına yol açabilir.

Ödeme sistemleri ve siber dolandırıcılık riskleri, sektördeki şirketlerin doğrudan finansal kayıplar yaşamasına neden olabilir.

Online platformlar üzerinden gerçekleştirilen yüksek hacimli işlem trafiği, sektörü siber dolandırıcılık (fraud) faaliyetlerinin hedefi haline getirmektedir. Çalıntı kart kullanımı veya ödeme sistemleri üzerinden gerçekleştirilebilecek manipülasyonlar, şirketlerin hem doğrudan maddi kayba uğramasına hem de bankalar nezdindeki güvenilirliğinin zedelenmesine yol açabilir. Veri güvenliği standartlarının (PCI-DSS vb.) tam olarak karşılanamaması, yüksek tutarlı cezai yaptırımların yanı sıra ödeme alma yetkisinin kısıtlanması riskini de barındırmaktadır.

Alternatif konaklama ve ulaşım modellerinin yarattığı yıkıcı rekabet, geleneksel acentecilik gelirlerini tehdit etmektedir.

Paylaşım ekonomisine dayalı yeni nesil konaklama platformları ve doğrudan tüketiciye ulaşan düşük maliyetli havayolu modelleri, aracı kurumların pazar payı üzerinde yapısal bir baskı oluşturmaktadır. Tüketici tercihlerinin geleneksel paket turlardan bağımsız ve kişiselleştirilmiş dijital deneyimlere kayması, bu değişime teknolojik olarak yanıt veremeyen şirketlerin iş modellerini âtıl bırakabilir. Bu sektörel dönüşüm, uzun vadeli büyüme projeksiyonlarının gerçekleşmemesi riskini taşımaktadır.

Doğal afetler ve toplumsal olayların yarattığı algı riski, operasyonel kapasiteden bağımsız olarak uzun süreli talep daralması yaratabilir.

Türkiye'nin jeopolitik konumu ve sismik riskleri nedeniyle yaşanabilecek deprem veya benzeri olağanüstü durumlar, şirketlerin fiziksel altyapısı sağlam kalsa dahi pazarın genel güven algısını bozabilir. Afet sonrası dönemlerde, seyahat planlarının öncelik listesinden çıkarılması ve bölgeye yönelik turistik ilginin azalması, şirketlerin kurulu kapasitelerinin atıl kalmasına neden olur. Bu durum, sabit maliyetlerin karşılanamamasına ve şirketlerin finansal performansında ani ve keskin bir düşüş yaşanmasına yol açabilir.

Barikat İnternet Güvenliği Bilişim A.Ş.

Ürün ve hizmetlerdeki sıfır gün (zero-day) açıkları ve tedarik zinciri saldırıları, sektördeki şirketler üzerinde sistemik bir tazminat riski oluşturabilir.

Bilişim şirketlerinin ürettiği yazılımlarda veya sunduğu güvenlik çözümlerinde tespit edilebilecek kritik açıklar, sadece şirketin kendi sistemlerini değil, bu çözümleri kullanan tüm müşteri ağını tehdit etmektedir. Tedarik zinciri üzerinden yayılan bir siber saldırının sorumluluğu, hizmet sağlayıcı şirketin ağır hukuki ve finansal yaptırımlarla karşılaşmasına

neden olabilir. Bu tür bir senaryo, şirketin sigorta limitlerini aşan tazminat talepleriyle ve pazar genelinde kalıcı bir güven erozyonuyla sonuçlanabilir.

Açık kaynak kodlu kütüphanelere bağımlılık ve lisanslama modellemelerindeki değişimler, operasyonel maliyetleri öngörülemeyen şekilde artırabilir.

Yazılım geliştirme süreçlerinde yaygın olarak kullanılan açık kaynak kodlu bileşenlerin güvenlik zafiyetleri barındırması veya bu bileşenlerin lisanslama modellerinin ticari kullanımı kısıtlayacak şekilde değişmesi, şirketlerin ürünlerini hızla revize etme zorunluluğu doğurabilir. Mevcut ürün mimarisinin değiştirilmesi için gereken yüksek Ar-Ge maliyetleri ve projelerdeki zaman kayıpları, şirketlerin karlılık oranlarını baskılayarak rekabet avantajının kaybedilmesine yol açabilir.

Bulut bilişim ve veri merkezi sağlayıcılarına olan aşırı bağımlılık, altyapı maliyetleri ve erişilebilirlik üzerinde risk yaratabilir.

SaaS (Hizmet Olarak Yazılım) modeliyle çalışan şirketlerin operasyonları, küresel bulut altyapı sağlayıcılarının (AWS, Azure vb.) hizmet sürekliliğine ve fiyatlandırma politikalarına doğrudan bağımlıdır. Hizmet sağlayıcıların döviz bazlı maliyetlerini artırması veya teknik bir kesinti yaşaması, bilişim şirketlerinin hizmet kalitesini düşürerek müşteri sözleşmelerindeki performans taahhütlerinin (SLA) ihlal edilmesine neden olabilir. Bu bağımlılık, şirketlerin operasyonel marjlarını kontrol etmesini zorlaştıran stratejik bir risk unsurudur.

Küresel teknoloji devlerinin yarattığı "ekosistem tekelleşmesi" ve haksız rekabet baskısı, pazar payı daralmasına yol açabilir.

Büyük teknoloji şirketlerinin sundukları işletim sistemleri veya platformlar üzerinden yerli yazılım çözümlerine kısıtlamalar getirmesi ya da benzer özellikleri kendi sistemlerine entegre ederek ücretsiz sunması, sektördeki şirketlerin iş modellerini atıl bırakabilir. Küçük ve orta ölçekli bilişim şirketlerinin, bu devlerin pazar hakimiyeti karşısında görünürlüklerini koruyamamaları veya yüksek uygulama mağazası (App Store/Play Store) komisyonları altında ezilmeleri, uzun vadeli büyüme projeksiyonlarını sekteye uğratabilir.

Yazılım geliştirme maliyetlerindeki küresel enflasyonist baskı ve uzman iş gücü mobilitesi, proje karlılıklarını eritebilir.

Bilişim sektörü, personel maliyetlerinin toplam giderler içinde en yüksek paya sahip olduğu alandır. Uzaktan çalışma modellerinin etkisiyle uzman personelin küresel şirketlerden döviz bazlı teklifler alması, yerel şirketlerin yetenekli iş gücünü elde tutmak için personel giderlerini olağanüstü seviyelerde artırmasına neden olabilir. Sabit fiyatlı uzun dönemli projelerde, artan iş gücü maliyetlerinin sözleşme bedellerine yansıtılamaması, projelerin zararla sonuçlanması riskini barındırmaktadır.

Monetari Tokenizasyon Altyapı Teknolojileri A.Ş.

Enerji tedarik maliyetlerindeki dalgalanmalar ve tavan fiyat uygulamaları, birim kar marjlarını baskılayabilir.

Sektördeki şirketlerin temel maliyet kalemi olan elektrik enerjisi fiyatları, küresel enerji piyasalarına ve ulusal tarife değişikliklerine bağlı olarak değişkenlik göstermektedir. Satış fiyatlarına getirilebilecek olası tavan fiyat uygulamaları veya rekabet nedeniyle enerji maliyetlerindeki artışın son kullanıcıya tam olarak yansıtılamaması, şirketlerin brüt kar marjlarının daralmasına neden olabilir. Bu durum, özellikle yüksek yatırım maliyeti gerektiren hızlı şarj (DC) istasyonlarının kendini amorti etme süresini öngörülemeyen şekilde uzatabilir.

Şebeke bağlantı kapasitelerindeki (kısıt) darboğazlar, stratejik büyüme hedeflerinin gerisinde kalınmasına yol açabilir.

Şarj ağı işletmeciliğinde lokasyon seçimi kadar, seçilen noktanın mevcut elektrik şebekesinden çekebileceği güç kapasitesi de kritiktir. Mevcut trafo altyapısının yetersiz olduğu bölgelerde şebeke iyileştirme maliyetlerinin şirketlere yansıtılması veya kapasite yetersizliği nedeniyle bağlantı izni alınamaması, şirketin ağ genişleme stratejisini sekteye uğratabilir. Bu teknik kısıtlar, yüksek talep gören bölgelerde rakiplerin mevcut kapasiteyi doldurmasıyla pazar payı kaybı riskini de beraberinde getirmektedir.

Otomobil üreticilerinin şarj ekosistemine dikey entegrasyonu, bağımsız ağ işletmecilerinin pazar gücünü zayıflatabilir.

Küresel elektrikli araç üreticilerinin kendi kapalı şarj ağlarını kurmaları veya belirli ağ işletmecileriyle özel iş ortaklıklarına gitmeleri, bağımsız şirketler için haksız rekabet ortamı yaratabilir. Araçların navigasyon sistemlerinde sadece belirli şarj ağlarının ön plana çıkarılması veya araç yazılımları üzerinden sağlanan avantajlar, bağımsız işletmecilerin müşteri trafik hacmini düşürerek operasyonel karlılığı olumsuz etkileyebilir.

Donanım tedarik zinciri krizleri ve servis-bakım maliyetlerindeki artış, operasyonel verimliliği düşürebilir.

Şarj ünitelerinde kullanılan yarı iletkenler ve elektronik bileşenlerin tedarikinde yaşanabilecek küresel krizler, yeni istasyon kurulumlarını ve arızalı cihazların onarım sürelerini geciktirebilir. Cihazların dış ortam koşullarına maruz kalması nedeniyle zamanla artan bakım-onarım ihtiyacı ve yedek parça maliyetlerinin döviz bazlı yükselişi, operasyonel giderleri baskılayabilir. İstasyonların arıza nedeniyle devre dışı kaldığı sürenin (downtime) uzaması hem doğrudan gelir kaybına hem de marka imajının zedelenmesine yol açabilir.

Yeni nesil batarya teknolojilerinin (katı hal vb.) ve alternatif yakıtların (hidrojen vb.) yarattığı ikame riski, mevcut yatırımların geri dönüşünü tehlikeye atabilir.

Enerji depolama teknolojilerindeki devrimsel değişimler, araçların menzilini olağanüstü artırarak halka açık şarj istasyonlarına olan ihtiyacı azaltabilir veya ev tipi şarj çözümlerini daha baskın hale getirebilir. Ayrıca, hidrojen yakıt hücreli araçların belirli segmentlerde (ticari araçlar vb.) elektrikli araçların önüne geçmesi, sadece elektrikli araçlara odaklanan şarj altyapısı yatırımlarının âtıl kalması riskini taşımaktadır. Bu teknolojik belirsizlik, uzun vadeli sermaye yatırımlarının geri dönüşü üzerinde yapısal bir risk oluşturmaktadır.

Fonops Danışmanlık A.Ş.

Mesleki sorumluluk sınırlarını aşan hata ve ihmaller, sektördeki şirketlerin özkaynaklarını tehdit eden tazminat taleplerine yol açabilir.

Danışmanlık ve fon operasyon süreçleri, hataya tahammülü olmayan ve yüksek tutarlı finansal verilerle yürütülen bir faaliyet alanıdır. Operasyonel süreçlerdeki küçük bir hesaplama hatasının fon pay değerlerine yanlış yansıması, binlerce yatırımcının hak kaybına uğramasına neden olabilir. Bu tür durumlarda rücu edilebilecek tazminat tutarlarının şirketin sahip olduğu mesleki sorumluluk sigortası limitlerini aşması, doğrudan özkaynak kaybına ve şirketin finansal sürdürülebilirliğinin ortadan kalkmasına sebebiyet verebilir.

Yatırımcı şikayetleri ve kamuoyu algısındaki bozulmalar, sektördeki şirketlerin lisans ve yetki belgelerinin iptaline kadar varan riskler barındırabilir.

Operasyonel hizmet sunulan fonlarda yaşanabilecek sistemsel aksaklıklar veya veri ihlalleri, yatırımcılar nezdinde kitlesel bir güvensizlik oluşturabilir. Düzenleyici kurumlar (SPK, vb.)

nezdinde artan şikayetler, şirketin sadece para cezası almasına değil, aynı zamanda danışmanlık yetkilerinin kısıtlanmasına veya operasyonel destek lisanslarının askıya alınmasına yol açabilir. İtibar kaybı nedeniyle yeni müşteri edinme kabiliyetinin yitirilmesi, uzun vadeli büyüme stratejilerini âtıl bırakabilir.

Karmaşıklaşan küresel finansal raporlama standartlarına (IFRS/TFRS) uyum hızı, operasyonel marjlar üzerinde maliyet baskısı yaratabilir.

Uluslararası ve ulusal finansal raporlama standartlarında yapılan sık güncellemeler, danışmanlık şirketlerinin mevcut yazılım altyapılarını ve insan kaynağı yetkinliklerini sürekli olarak modernize etmesini zorunlu kılmaktadır. Bu adaptasyon sürecinin gerektirdiği yüksek teknoloji yatırımları ve eğitim giderleri, özellikle sabit ücretli sözleşmelerle hizmet veren şirketlerin kar marjlarını daraltabilir. Standartlara uyumda yaşanabilecek gecikmeler, sunulan hizmetin kalitesizleşmesi ve müşteri kayıpları riskini taşımaktadır.

Veri gizliliği ve bilgi güvenliği ihlalleri, sektördeki şirketleri uluslararası veri koruma yaptırımlarının hedefi haline getirebilir.

Fon operasyon danışmanları, çok sayıda portföy yönetim şirketine ait hassas yatırımcı ve strateji verilerini konsolide bir şekilde yönetmektedir. Bu veri havuzuna yönelik gerçekleşebilecek bir siber saldırı veya içsel bilgi sızıntısı, sadece yerel mevzuat (KVKK) değil, uluslararası düzenlemeler (GDPR vb.) altında da çok ağır yaptırımlara neden olabilir. Müşterilerin ticari sırlarının ve yatırım stratejilerinin ifşası, danışmanlık şirketinin sektördeki tüm ticari ilişkilerinin kalıcı olarak kopmasıyla sonuçlanabilir.

Sermaye piyasalarındaki daralma ve fon tasfiye süreçleri, danışmanlık gelir modellerini doğrudan etkileyebilir.

Danışmanlık şirketlerinin gelirleri, genellikle hizmet verdikleri fonların sayısı ve büyüklüğü ile doğru orantılıdır. Ekonomik durgunluk dönemlerinde yeni fon kuruluşlarının durması veya mevcut fonların tasfiye edilerek konsolide olması, danışmanlık şirketlerinin portföy hacmini ve buna bağlı olarak nakit akışını düşürebilir. Pazardaki bu tür daralmalar, yüksek sabit giderlere (uzman personel ve yazılım maliyetleri) sahip olan şirketlerin finansal dengelerini bozarak operasyonel verimliliği düşürebilir.

Re-Pie Portföy Simit Sarayı GSYF

Single-asset (Tek Varlık) fon yapısının getirdiği çeşitlendirme eksikliği, portföy değerinde aşırı oynaklığa (volatilite) neden olabilir.

Bu fonun stratejisi, geniş bir girişim sermayesi havuzu yerine spesifik bir şirketin performansına odaklanmıştır. Sektördeki genel olumlu gidişattan bağımsız olarak, iştirak edilen şirketin iç dinamiklerinde yaşanabilecek en küçük negatif sapma, fonun net aktif değerini (NAD) doğrudan ve sert bir şekilde düşürebilir. Geleneksel GSYF'lerdeki riskin farklı şirketlere yayılması avantajının bu yapıda bulunmaması, yatırımcının maruz kaldığı sermaye kaybı riskini sistemik olmayan (şirkete özel) faktörlere karşı savunmasız bırakmaktadır.

Gıda perakendesindeki arz-talep dengesizliği ve emtia fiyatlarındaki oynaklık, iştirakin temettü dağıtım kapasitesini sınırlayabilir.

Şirketin kar marjları, küresel ve yerel tarımsal emtia fiyatlarındaki (buğday, şeker vb.) dalgalanmalara doğrudan endekslidir. Tedarik maliyetlerindeki ani yükselişlerin, rekabetçi pazar koşulları nedeniyle satış fiyatlarına aynı hızda yansıtılamaması (lag effect), şirketin nakit yaratma kabiliyetini baskılayabilir. Bu durum, fonun yatırımcılara vaat ettiği olası dönemsel

getirilerin veya fon çıkışındaki hedef çarpanların (multiple) altında kalınması riskini barındırmaktadır.

Tüketici sadakati ve marka algısındaki yapısal değişimler, uzun vadeli değerleme projeksiyonlarını geçersiz kılabilir.

Şirketin değeri büyük ölçüde marka bilinirliği ve müşteri trafiğine dayanmaktadır. Sağlıklı beslenme trendlerinin yükselişi veya rakip zincirlerin pazar payı kazanması gibi yapısal değişimler, iştirakin büyüme hızını kalıcı olarak yavaşlatabilir. Marka değerinde oluşabilecek bir erozyon, bağımsız değerleme kuruluşları tarafından yapılan periyodik değerlemelerde negatif yönlü revizyonlara yol açarak fon pay değerlerinin gerilemesine sebebiyet verebilir.

Sınır ötesi operasyonlardaki hukuki karmaşıklık ve transfer kısıtları, yatırım çıkış (exit) süreçlerini zorlaştırabilir.

Şirketin farklı coğrafyalardaki varlığı, yabancı ülkelerdeki yerel hukuk ve vergi sistemlerine olan bağımlılığı artırmaktadır. Yurt dışı iştiraklerden elde edilen karların ana merkeze transferinde yaşanabilecek kısıtlamalar veya yabancı ülkelerdeki mülkiyet haklarına ilişkin yasal düzenleme değişiklikleri, şirketin konsolide finansal yapısını bozabilir. Bu karmaşıklık, fonun ileride iştirak hisselerini satma veya halka arz etme (exit) stratejileri sırasında potansiyel alıcılar nezdinde bir risk primi oluşmasına ve iskonto uygulanmasına neden olabilir.

Franchise sistemindeki operasyonel bağımlılık ve kontrol kaybı, hizmet standartlarında tutarsızlık riski yaratabilir.

Şirketin büyüme stratejisinin merkezinde yer alan bayilik (franchise) yapısı, operasyonel kontrolün üçüncü taraflara devredilmesi riskini taşımaktadır. Bayilerin finansal sıkıntıya girmesi, kalite standartlarından ödün vermesi veya marka disiplinine uymaması; iştirakin toplam gelirlerini ve marka itibarını zincirleme olarak etkileyebilir. Bu sistemdeki denetim ve tahsilat riskleri, şirketin operasyonel karlılığını öngörülemeyen şekilde dalgalandırabilir.

5.3. İhraç edilecek paylara ilişkin riskler

İhraççı'nın payları halka açık bir platformda ilk defa işlem göreceği için fiyat ve hacim dalgalanması yaşanabilir.

Halka arzdan önce İhraççı'nın payları Türkiye'de veya yurt dışında veya herhangi bir piyasada işlem görmemiştir. Halka arzın gerçekleşmesinin ardından halka arz edilen paylara ilişkin piyasa oluşacağının veya böyle bir piyasanın oluşması halinde bunun süreklilik göstereceğinin garantisi bulunmamaktadır.

Buna ek olarak, halka arz edilen paylara ilişkin aktif bir işlem piyasası oluşmayabilecektir. Ayrıca, bu piyasanın sürdürülebilir olmama ihtimali bulunmaktadır ve bu durum da yatırımcıların halka arz kapsamında satın aldıkları halka arz edilen paylara ilişkin alım ve satım işlemleri yapma imkanlarını olumsuz yönde etkileyebilecektir.

Ayrıca, halka arz edilen paylara ilişkin pazarın sınırlı olması, halka arz edilen payları elinde bulunduranların bu payları arzu ettikleri fiyatta, miktarda ve zamanda satmasını olumsuz etkileyebilir ve payların işlem gördüğü fiyatın değişkenliğini artırabilir. Halka arz fiyatının, halka arz edilen payların, halka arz edileceği piyasada işlem gördüğü fiyat ya da gelecekteki performansını yansıtmama ihtimali mevcuttur.

Ayrıca, İhraççı'nın faaliyet sonuçları, finansal performansı, bu bölümde değinilen risk faktörleri ve/veya diğer koşullar nedeniyle analistlerin veya yatırımcıların beklentilerinin karşılanmama ihtimali de bulunmaktadır.

Halka arz edilen payların değeri İhraççı'nın ve rakiplerinin finansal performansında meydana gelebilecek değişikliklere, küresel makroekonomik koşullara, rakiplerin faaliyetlerine ve diğer etkenler ile bu bölümde değinilen risk faktörleri kapsamında ele alınan koşullara ya da diğer koşullara tepki olarak önemli dalgalanmalara maruz kalabilecektir. İhraççı'nın faaliyet sonuçlarında meydana gelebilecek dalgalanmalar veya analistlerin ya da yatırımcıların beklentilerinin karşılanmaması, halka arz kapsamında aldıkları payları halka arz fiyatından veya bu fiyatın üzerinden satma imkanları hiçbir zaman olmayabilir.

Sonuç olarak, halka arz kapsamında halka arz edilen payları satın alan yatırımcılar, halka arz edilen paylara yönelik yatırımlarının tamamını veya bir kısmını kaybedebilir.

Halka arz edilen paylar dışında sermayeyi temsil eden diğer İhraççı paylarının, halka arz kapsamında verilen, dolaşımdaki pay miktarını artırmamaya yönelik taahhütlere ilişkin sürenin dolmasının ardından, büyük miktarda payın satılması veya bu tür satışların gerçekleşebileceği olasılığı, halka arz edilen payların piyasa fiyatı üzerinde önemli ve olumsuz bir etkiye sebep olabilir.

İhraççı, Borsa İstanbul'da işlem görmeye başlamasından itibaren 12 (on iki) ay boyunca, İhraççı paylarının dolaşımdaki pay miktarının artmasına yol açacak şekilde satışa veya halka arza konu edilmeyeceği, bedelli ve/veya bedelsiz sermaye artırımı yapılmayacağı, bu doğrultuda bir karar alınmayacağı ve/veya Borsa İstanbul, SPK veya yurt dışındaki menkul kıymetlere ilişkin herhangi bir düzenleyici kurum, borsa veya kotasyon otoritesine başvuruda bulunulmayacağı ve bu süre boyunca ileride yeni bir satış veya halka arz yapılacağına dair bir açıklama yapılacağını taahhüt etmiştir.

Şirket ortaklarının, İhraççı paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 1 (bir) yıl boyunca, sahip oldukları halka arza konu olmayan Şirket paylarının; dolaşımdaki pay miktarının artmasına yol açacak şekilde Borsa İstanbul'da veya Borsa İstanbul dışında satışa veya halka arza konu edilmeyeceğini, bu doğrultuda bir karar alınmayacağını ve/veya Borsa İstanbul'a veya SPK'ya veya yurt dışındaki herhangi bir menkul kıymetlere ilişkin düzenleyici kurum, borsa veya kotasyon otoritesine başvuruda bulunulmayacağını ve bu süre boyunca ileride yeni bir satış veya halka arz yapılacağına dair bir açıklama yapılacağını;

Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("Kurul") VII-128.1 sayılı Pay Tebliği'nin 8'inci maddesi çerçevesinde, Şirket paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 1 (bir) yıl boyunca maliki oldukları Şirket paylarını halka arz fiyatının altındaki bir fiyattan Borsa İstanbul'da satmayacaklarını, bu payların halka arz fiyatının altında Borsa İstanbul'da satılması sonucunu doğuracak şekilde herhangi bir işleme tabi tutmayacaklarını, belirtilen süre içinde söz konusu payların kısmen veya tamamen Borsa İstanbul dışında satılması veya devredilmesi durumunda Kurul'un özel durumların kamuya açıklanmasına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde özel durum açıklaması yapılacağını ve Borsa İstanbul dışında satılan payları alanların da bu sınırlamaya tabi olacağının alıcılara bildireceklerini;

Şirket'in izahnamesinin onay tarihinden itibaren 1 (bir) yıl boyunca ve borsada satışı da kapsayacak şekilde, maliki oldukları Şirket paylarını borsa dışında satmayacaklarını, başka yatırımcı hesaplarına virmanlamayacaklarını veya borsada özel emir ile ve/veya toptan satış işlemine konu etmeyeceklerini taahhüt etmişlerdir.

Yukarıda belirtilen süreler sona erince, İhraççı bedelli ve/veya bedelsiz sermaye artırımı yapabilir. Söz konusu işlemler pay fiyatı üzerinde olumsuz bir etki yaratabilir, payların Borsa fiyatı düşebilir.

Ayrıca gelecekte yapılacak sermaye artırımlarında, yatırımcıların yeni pay alma haklarının tamamen veya kısmen kısıtlanması ya da bu haklarını kullanmamaları durumunda; Şirket'in sermayesi artarken yatırımcıların sahip oldukları pay adedi artmayacağından, yatırımcıların payının toplam sermayeye oranı, dolayısıyla bu payların genel kuruldaki oy hakları azalabilecektir.

İhraççı, esas sözleşmesi hükümleri ve sermaye piyasası mevzuatı hükümleri çerçevesinde gelecek yıllarda veya dönemlerde faaliyetlerinden kar elde edemeyebilir ya da elde etmiş olduğu karı genel kurulda dağıtmamaya karar verebilir.

6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'na göre halka açık anonim ortaklıklar, karlarını genel kurulları tarafından belirlenecek kar dağıtımı politikası çerçevesinde ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak dağıtırlar. Bu kapsamda İhraççı'nın gelecekte yatırımcılara kar payı dağıtacağına ilişkin bir garantisi bulunmadığı gibi kar elde edeceğine dair bir taahhüdü de bulunmamaktadır.

Ortaklığın kar payı dağıtımı gerçekleştirebilmesi için öncelikle Şirket'in ilgili yılı kar ile tamamlaması ve varsa geçmiş yıl zararlarının kapatılması gerekmektedir. Şirket ilgili yılı kar ile tamamlasa dahi yönetim kurulunun karın ne şekilde kullanılacağı yönünde karar alarak genel kurula teklif etmesi gerekmekte olup kar dağıtımı genel kurulun onayından sonra gerçekleşebilmektedir. Bu bağlamda, zarar edilen yıllarda Şirket'in dönem karından kar payı dağıtması zaten mümkün olmayacak olup her durumda dönem karından ya da dağıtılabilir diğer kaynaklardan kar dağıtılması için genel kurul tarafından karar verilmesi gerekmektedir. Ayrıca, Şirket'in yeterli karı olmayabilir veya genel kurul, Şirket karını bünyesinde tutup dağıtmama kararı verebilir.

Halka arz sonrası İhraççı'nın hakim ortağı Emre Tezmen, Şirket sermayesinin önemli bir bölümüne sahip olmaya devam edecektir ve bu pay sahiplerinin menfaatleri diğer pay sahiplerinin menfaatlerinden farklı olabilir.

Halka arzın tamamlanmasını takiben İhraççı'nın hâkim ortağı lider sermayedar olan Emre Tezmen'dir. Emre Tezmen, ihraççı sermayesindeki imtiyazlı paylara sahip olacağından, İhraççı'nın yönetim kontrolüne sahip olmaya devam edecektir. Emre Tezmen, İhraççı'nın imtiyazlı (A) grubu nama yazılı paylarına sahip olması nedeniyle, sahip olduğu (A) grubu paylar aracılığıyla, İhraççı'nın esas sözleşmesinin 17'nci maddesi kapsamında, Yönetim Kurulu'na aday gösterme imtiyazına sahiptir. Bu nedenle, Yönetim Kurulu üyelerinin belirlenmesi, kar payı dağıtımı gibi yeni pay sahiplerinin onayını gerektiren işlemler üzerinde İhraççı'nın hakim ortağının ve pay çoğunluğuna sahip olan Emre Tezmen'in etkisi olabilecektir.

Fiyat tespit raporundaki ve/veya Şirket'in iştiraklerine ilişkin hazırlanan değerleme raporlarındaki varsayımların gerçekleşmemesi, Şirket'in pay fiyatlarını olumsuz etkileyebilir.

Şirket paylarının halka arz fiyatının belirlenmesine esas teşkil eden fiyat tespit raporundaki ve/veya Şirket'in iştiraklerine ilişkin hazırlanan değerleme raporlarındaki varsayımlarının gerçekleşmemesi durumunda Şirket'in finansal performansı beklentilerin altında oluşabilir ve bu durum Şirket'e ilişkin gelecek beklentilerini olumsuz etkileyerek Şirket'in pay fiyatlarının düşmesine sebep olabilir.

Fiyat Tespit Raporu'ndaki ve/veya Şirket'in iştiraklerine ilişkin hazırlanan değerleme raporlarındaki varsayımların gerçekleştirilmesi veya gerçekleştirilememesi Şirket pay

fiyatlarının halka arz sonrasındaki seyrini etkileyeceğinden, yatırımcıların yatırım kararlarını, söz konusu varsayımları detaylı şekilde incelemesinin ardından vermesi gerekmektedir.

İhraççı paylarının değeri Türk Lirası'ndaki dalgalanmalardan etkilenebilir.

İhraççı'nın payları Borsa İstanbul'da kote olacak olup payları Türk Lirası üzerinden işlem görecektir. İhraççı, olası kar payı ödemelerini de Türk Lirası cinsinden yapacaktır. Türkiye ekonomisine etki eden makro ve mikro etkenler, zaman içerisinde Türk Lirası'nda çeşitli dalgalanmalara sebep olabilecektir. Türk Lirası'nda meydana gelmesi olası dalgalanmalar İhraççı'nın paylarının değerini ve kar payı alacak olan yabancı yatırımcıların söz konusu kar payı ödemelerini başka para birimlerine dönüştürmesini de olumsuz etkileyebilir.

Şirketin halka açıklık oranı sınırlıdır ve payların likiditesi ve pay fiyatı üzerinde bunun olumsuz etkisi olabilir.

Halka arz işlemi tamamlandıktan sonra toplam 17.000.000 TL nominal değerli pay Borsa İstanbul'da işlem görecektir. Halka arz sonrası ulaşılacak 67.000.000 TL çıkarılmış sermayeye göre halka açıklık oranı %25,37 olacaktır. Bu sınırlı halka açıklık oranı payların likiditesini olumsuz etkileyebilir ve bu durum da pay fiyatı üzerinde olumsuz etki yaratabilir.

Halka arz edilecek paylar her yatırımcı için uygun bir yatırım olmayabilir.

Potansiyel yatırımcılardan her biri, Halka Arz Edilecek Paylara ilişkin yapacağı yatırımın uygunluğunu kendi koşulları çerçevesinde tespit etmelidir. Potansiyel yatırımcıların özellikle:

(i) Halka Arz Edilen Paylara yapacağı yatırımların fayda ve risklerini doğru bir şekilde değerlendirmek için yeterli deneyim ve bilgiye sahip olmadığı;

(ii) Halka Arz Edilen Paylara yapılan yatırımı ve bu yatırımın sahip olduğu yatırımın portföyünün tamamı üzerindeki etkisini değerlendirmek için uygun analitik araçlara erişimi ve bu araçlar hakkında bilgiye sahip olmadığı;

(iii) Halka Arz Edilen Paylara yapılan yatırımın risklerinin — *kur riski de dahil olmak üzere* — tamamını karşılamaya yeterli finansal kaynaklara ve likiditeye sahip olmadığı;

(iv) Tek başına veya finansal bir danışmanın yardımıyla Halka Arz Edilen Payların tüm koşullarını detaylı bir şekilde kavrayamadığı ve ilgili endekslerin ve finansal piyasaların davranışlarına aşina olmadığı ve,

(v) Yatırımını veya geçerli risklere katlanma kabiliyetini etkileyebilecek ekonomik faktörler, faiz oranı faktörleri ve diğer faktörler hakkındaki muhtemel senaryoları değerlendirebilecek durumda olmadığı

hallerde İhraççı'nın Borsa İstanbul'da işlem gören paylarına yapmış olduğu yatırım uygun bir yatırım olmayabilir.

Potansiyel yatırımcıların tek başına veya bir finansal danışmanın yardımıyla; değişen koşullar karşısında Halka Arz Edilen Payların nasıl performans göstereceklerini, bu durumun söz konusu payların değeri üzerindeki etkilerini ve bu yatırımın kendi portföylerinin tamamı üzerinde yaratacağı etkileri değerlendirmek için gerekli uzmanlığa sahip olmadıkça, Halka Arz Edilen Paylara yatırım yapmaması önerilmektedir. Yatırım işlemleri hukuki düzenlemelere ve/veya birtakım makamların incelemelerine/düzenlemelerine tabi olup bu sebeple hukukçulara veya ilgili kurumlara danışmaksızın işlem yapan her yatırımcı için yatırımın uygun olmama riski bulunmaktadır.

Ekonomik konjonktürden kaynaklanan riskler pay fiyatını olumsuz etkileyebilir.

İhraç edilen paylarda ekonomik konjonktürden kaynaklanan riskler oluşabilir. Gerek global ekonomik konjonktür gerekse Türkiye ekonomisindeki olası olumsuz gelişmeler, Şirket'in faaliyetlerinin beklentileri karşılayamamasına ve buna bağlı olarak da pay fiyatının düşmesine neden olabilir. Şirket'in ekonomik konjonktürden kaynaklanan durum nedeniyle faaliyetleri yavaşlayabilir, geçici veya sürekli durabilir, mali yapısı bozulabilir. Böyle durumlarda Borsa, Şirket'in paylarının işlem görmesini kısa veya uzun süreli olarak durdurabilir ve işlem sırasının sürekli veya geçici olarak kapatılması, Borsa Yönetim Kurulu'nca şirket paylarının Borsa kotundan çıkarılması vb. durumlarda Şirket'in paylarının alım satımının durdurulması pay fiyatını olumsuz etkileyebilir, aktif veya sürdürülebilir bir alım satım piyasası oluşmayabilir ya da devam ettirilemeyebilir, payların el değiştirmesi kısıtlı veya imkânsız hale gelebilir.

Şirket'in mevcut pay sahiplerinin ekonomik konjonktür nedeniyle gerçekleştirebileceği pay satışları, Şirket'in pay değerinde bir düşüşe neden olabilir veya Şirket'in kontrolünde bir değişime sebebiyet verebilir ve Şirket'in yönetim anlayışı/tarzı değişebilir. Şirket'in aciz haline düşmesi durumunda Şirket'in ortaklarının elindeki paylar tamamen değer kaybedebilir.

5.4. Diğer riskler

Şirket, faaliyetlerinden dolayı çeşitli finansal risklere maruz kalmaktadır. Bu riskler, sermaye, kredi, likidite, faiz oranı ve yabancı para (kur) riskidir.

Sermaye riski

Sermaye riski Şirket'in kaynağı ne olursa olsun büyüyen riskler karşısında öz sermayesinin yetersiz kalabileceği durumları ifade etmektedir. Borç/özsermaye oranında özsermaye aleyhine bozulma olması uzun vadede Şirket'in sermaye yeterliliği ve faaliyetlerinin sürdürülmesi noktasında sorun oluşturabilir. Şirket'in 31.12.2023, 31.12.2024, 31.12.2025 ve 31.03.2026 tarihleri itibarıyla özel bağımsız denetimden geçmiş finansal tablolarına göre borç/özsermaye oranı aşağıdaki tabloda yer almakta olup, 31.03.2026 itibarıyla Şirket'in net nakiti 2.179.954 TL'dir.

TL	**31.12.2023**	**31.12.2024**	**31.12.2025**	**31.03.2026**
Toplam finansal borçlanmalar	0	51.294.052	405.823.570	570.499.116
Eksi: Nakit ve nakit benzerleri	214.005.035	108.361.504	1.866.836.133	572.679.070
Net finansal borç / (net nakit)	**(214.005.035)**	**(57.067.452)**	**(1.461.012.563)**	**(2.179.954)**
Özkaynaklar	**365.699.238**	**554.415.057**	**3.292.072.905**	**5.610.644.513**
Net finansal borç / özkaynak oranı	**-0,59**	**-0,10**	**-0,44**	**-0,0004**

Kaynak: *Finansal Tablolar*

Şirket, sermaye yönetiminde, bir yandan faaliyetlerinin sürekliliğini sağlamaya çalışırken, diğer yandan da borç ve özkaynak dengesini en verimli şekilde kullanarak karını artırmayı hedeflemektedir. Şirket, sermayeyi net finansal borç/toplam özsermaye oranını kullanarak izlemektedir. Net finansal borç, finansal borçlar toplamının (uzun ve kısa vadeli finansal borçları içerir) nakit ve nakit benzerleri ile finansal yatırımların düşülmesiyle hesaplanmaktadır. Bu oran net finansal borcun, bilançoda bulunan toplam özkaynaklara bölünmesiyle bulunmakta olup, 31.03.2026 tarihi itibarıyla söz konusu oranın 0,0004 olduğu görülmektedir.

Kredi Riski

Finansal aracın taraflarından birinin sözleşmeye bağlı yükümlülüğünü yerine getirememesi nedeniyle Şirket'e finansal bir kayıp oluşturması riski, kredi riski olarak tanımlanır. Şirket, vadeli satışlardan kaynaklanan alacakları ve bankalarda tutulan mevduatları dolayısıyla kredi riskine maruz kalmaktadır. 31.03.2026 tarihli özel bağımsız denetimden geçmiş finansal

tablolara göre Şirket'in ilişkili olmayan taraflardan 445.961.745 TL tutarında bulunan diğer alacakları kredi (alacak tahsilatı) riskine maruz tutarlardır. Şirket söz konusu alacakların bir kısmını tahsil edemeyebilir ve bunun neticesinde karşılık ayırarak zarar yazmak zorunda kalabilir.

Öte yandan, 31.12.2023, 31.12.2024,31.12.2025 ve 31.03.2026 tarihlerinde sona eren finansal dönemleri itibarıyla ticari alacakları ile diğer alacakları aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

TL	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2025	31.03.2026
İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	20.245.334	128.680.387	115.106.595	445.961.745

Kaynak: *Finansal Tablolar*

Likidite riski

Şirket'in önümüzdeki 0-12 ay arasında vadesi gelecek olan ve ödemesi gereken yükümlülüklerinin toplamı 31.03.2026 tarihli finansal tablolara ilişkin özel denetimden geçmiş bilanço dipnotlarına göre 612.258.465 TL seviyesindedir. Bunun 41.759.349 TL'lik kısmı ticari borçlar, diğer borçlar ve kısa vadeli karşılıklardan, 570.499.116 TL'lik kısmı finansal borçlardan oluşmaktadır. Söz konusu yükümlülüklerin Şirket'in 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 vermektedir. Şirket yönetimi, fon kaynaklarını dağıtarak mevcut ve muhtemel yükümlülüklerini yerine getirmek için yeterli tutarda nakit ve benzeri kaynağı bulundurmak suretiyle likidite riskini yönetmektedir.

Faiz oranı riski

Faiz oranlarındaki değişimler, faize duyarlı varlık ve yükümlülükler üzerinde yaptığı etkiyle finansal sonuçlar açısından önemli bir risk oluşturmaktadır.

31.03.2026 tarihi itibarıyla bağımsız denetimden geçmiş mali tablolara göre Şirket'in toplam finansal yükümlülükleri 612.538.746 TL seviyesindedir. Söz konusu kredilerin vadeleri geldiğinde yenilenmeleri durumunda Şirket faiz oranlarında dalgalanma riskine maruz kalabilir.

Faiz oranı dalgalanmalarından en az şekilde etkilenmek amacıyla, bir yandan finansal borçların ve alacakların faiz değişim dönemleri uyumlaştırılırken, diğer yandan bu borçların kendi içlerinde "sabit faiz/değişken faiz" ve "kısa vade/uzun vade" dengeleri gözetilmektedir.

Öte yandan 31.12.2023, 31.12.2024, 31.12.2025 ve 31.03.2026 tarihlerinde sona eren finansal dönemleri itibarıyla Şirket'in finansal yükümlülükleri aşağıda yer almaktadır:

TL	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2025	31.03.2026
Finansal Yükümlülükler	547.320	59.821.680	443.790.632	612.538.746

Kaynak: *Finansal Tablolar*

6. İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER

6.1. İhraççı hakkında genel bilgi:

6.1.1. İhraççının ticaret unvanı ve işletme adı:

Şirket'in ticaret ünvanı Tera Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi'dir. Şirket'in işletme adı bulunmamaktadır.

6.1.2. İhraççının kayıtlı olduğu ticaret sicili ve sicil numarası:

Ticaret siciline tescil edilen Merkez adresi	Maslak Mah. Eski Büyükdere Cad. İz Plaza No: 9 İç Kapı No: 10 Sarıyer / İstanbul
Bağlı olunan Ticaret Sicil Müdürlüğü	İstanbul Ticaret Sicili Müdürlüğü
Ticaret Sicil No	385349-5

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

Şirket İstanbul Ticaret Sicili nezdinde 08.06.2022 tarihinde Tera Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. ünvanı ile kurulmuş olup Şirket esas sözleşmesinin 4. maddesine uyarınca Şirket'in süresi sınırsızdır.

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:

Ticaret Unvanı	Tera Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.
Hukuki Statüsü	Anonim Şirketi
Tabi Olduğu Mevzuat	T.C Kanunları
Kurulduğu Ülke	Türkiye
Merkez	Maslak Mah. Eski Büyükdere Cad. İz Plaza No: 9 İç Kapı No: 10 Sarıyer / İstanbul
Telefon ve Fax Numaraları	Tel: 0212 290 69 95 Fax: -
İnternet Adresi	www.teragirisim.com

6.1.5. İhraççı faaliyetlerinin gelişiminde önemli olaylar:

Tarih	Gelişme
2022	Şirket, 08.06.2022 tarihinde Tera Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. ünvanı ile kayıtlı Sermaye tavanı 250.000.000 TL ve çıkarılmış sermayesi 50.000.000 TL olarak süresiz olarak kurulmuştur. Şirket'in merkez adresi Maslak Mah. Eski Büyükdere Cad. İz Plaza Blok No: 9 İç Kapı: 60 Sarıyer / İstanbul'dir.
2023	Şirket, 28.03.2023 tarihinde CentralOne Entertainment Film Prodüksiyon A.Ş. ("Central One")'nin çıkarılmış sermayesinin %50'sine tekabül eden payları 500.000 TL bedel karşılığında iktisap etmiştir.

	Şirket, 01.12.2023 tarihinde Re-Pie Portföy Simit Sarayı Girişim Sermayesi Yatırım Fonu'nun toplam katılma paylarının %1,11'ine tekabül eden kısmına 17.001.984 TL tutarında yatırım yapmıştır.
2024	Şirket, 13.09.2024 tarihinde Barikat İnternet Güvenliği Bilişim A.Ş. ("Barikat")'nin çıkarılmış sermayesinin %30'una tekabül eden payları 108.271.038 TL bedel karşılığında iktisap etmiştir.
2025	Şirket, 31.07.2025 tarihinde Fonops Danışmanlık A.Ş. ("Fonops")'nin çıkarılmış sermayesinin %10,00'una tekabül eden payları 25.000 TL bedel karşılığında iktisap etmiştir. Şirket, 26.12.2025 tarihinde Monetari Tokenizasyon Altyapı Teknolojileri A.Ş.'nin çıkarılmış sermayesinin %75,00'ına tekabül eden payları 54.375.000 TL bedel karşılığında iktisap etmiştir.
2026	Şirket, 31.03.2026 tarihinde Meta Mobilite A.Ş.'nin çıkarılmış sermayesinin %20'sini temsil eden payları 299.919.900 TL bedel karşılığında iktisap etmiş; aynı tarihte DLT Turizm ve Ticaret A.Ş. ("Tatil Sepeti")'nin çıkarılmış sermayesinin %49'unu temsil eden payları ise 1.960.000.000 TL bedel karşılığında iktisap etmiştir. Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu'nun 24.04.2026 tarih ve E-65171090-345.08-90202 sayılı izni ve T.C. Ticaret Bakanlığı'nın 18.05.2026 tarih ve E-50035491-431.02-00122308718 sayılı iznine istinaden, Şirket'in kayıtlı sermaye tavanı 250.000.000 TL'den 1.900.000.000 TL'ye artırılacaktır. Söz konusu sürece ilişkin gerekli onaylar alınmış olup, Genel Kurul süreci hâlen devam etmektedir.

6.1.6. 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:

Şirket'in 31.03.2026 tarihi itibarıyla yatırım portföyünde, GSYO Tebliği uyarınca 7 adet girişim sermayesi yatırımı bulunmaktadır. Şirket'in portföyünde yer alan şirketlerin 6 tanesi halka açık olmayan girişim sermayesi şirketi 1 tanesi ise girişim sermayesi yatırım fonudur. Şitket'in 31.03.2026 tarihi itibarıyla güncel portföyü aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Ticaret Unvanı	Faaliyet Konusu	Yatırım Tarihi	İhraççının Sermaye Payı (%)	Finansman Yöntemi
Central One Entertainment Film Prodüksiyon A.Ş.	Film Prodüksiyon	28.08.2023	50,00%	Özkaynak
DLT Turizm ve Ticaret A.Ş.	Online Seyahat / Turizm	31.03.2026	49,00%	Özkaynak
Barikat İnternet Güvenliği Bilişim A.Ş.	Siber Güvenlik / Bilişim	13.09.2024	30,00%	Özkaynak

Monetari Tokenizasyon Altyapı Teknolojileri A.Ş.	Blockchain Tokenizasyon	31.12.2025	25,00%	Özkaynak
Meta Mobilite Enerji A.Ş.	Elektrikli Sarj	31.03.2026	20,00%	Özkaynak
Fonops Danışmanlık A.Ş.	Fon Operasyon Danışmanlığı	31.07.2025	10,00%	Özkaynak
Re-Pie Portföy Simit Sarayı GSYF	Gıda Yatırım Fonu	1.12.2023	1,11%	Özkaynak

İhraççı'nın girişim sermayesi yatırımlarının işbu izahname'de yer alan finansal tablo dönemleri itibarıyla olan gerçeğe uygun değeri aşağıda yer almaktadır.

Ticaret Unvanı	**31.12.2023**	**31.12.2024**	**31.12.2025**	**31.03.2026**
Central One Entertainment Film Prodüksiyon A.Ş.	-	-	1.996.009	1.996.010
Barikat İnternet Güvenliği Bilişim A.Ş.	-	316.955.611	854.596.009	854.596.008
Fonops Danışmanlık A.Ş.	-	-	30.240	30.240
Re-Pie Portföy Simit Sarayı GSYF	-	-	31.688.530	28.796.706
Monetari Tokenizasyon Altyapı Teknolojileri A.Ş.	-	-	1.375.528	1.375.528
Meta Mobilite Enerji A.Ş.	-	-	-	299.919.900
DLT Turizm ve Ticaret A.Ş.	-	-	-	2.065.701.253
Toplam	**-**	**316.955.611**	**1.265.137.195**	**3.252.415.645**

Şirket'in portföyünde yer alan Firmalara ilişkin detay bilgiler aşağıda yer almaktadır.

1. Centralone Entertainment Film Prodüksiyon A.Ş. ("Centralone")

Centralone faaliyetleri; teknoloji, medya prodüksiyonu ve etkinlik yönetimi alanlarında entegre bir yapıda sürdürülmektedir. Prodüksiyon hizmetleri kapsamında; sinema, televizyon ve dijital platformlar için film, dizi, belgesel ve eğlence programlarının yapım, yayın ve dağıtım süreçleri yürütülmekte; radyo ve televizyon yayıncılığına yönelik teknik ekipman tedariki ile stüdyo operasyonları gerçekleştirilmektedir. Menajerlik ve booking faaliyetleri dahilinde; sanatçı ve sporcuların temsil haklarının yönetimi, marka iş birlikleri, konser ve festival organizasyonları ile biletleme süreçleri yönetilmektedir.

İhraççı, Centralone'ın kurucu ortaklarından biri olup, 28.03.2023 tarihi itibarıyla şirket sermayesinde %50,00 oranında pay sahibidir. İhraççı, söz konusu yatırım kapsamında şirket sermayesinin %50,00'sine tekabül eden payları 500.000 TL bedel karşılığında iktisap etmiştir. İzahname tarihi itibarıyla Centralone'nın ortaklık yapısı aşağıda yer almaktadır.

Adı Soyadı/ Ticaret Ünvanı	Sermaye Payı (TL)	Sermaye Payı (%)
Tera Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.	500.000,00	50,00
Kutlu Hakan Özgül	500.000,00	50,00
Toplam	**1.000.000**	**100,00**

2. DLT Turizm ve Ticaret A.Ş. ("Tatil Sepeti")

Tatil Sepeti, bireysel ve kurumsal müşterilere yönelik yurt içi ve yurt dışı seyahat hizmetleri sunan bir turizm ve seyahat platformudur. Tatil Sepet'inin faaliyetleri kapsamında; konaklama, paket tur, uçak bileti ve seyahat organizasyonu hizmetleri sunulmakta olup, kurumsal müşterilere yönelik olarak uçak bileti satışları, organizasyon yönetimi ve kurumsal etkinlik desteği gibi B2B hizmetler de sağlanmaktadır.

Tatil Sepeti, 2009 yılında Expedia ile gerçekleştirilen iş birliği kapsamında yurt dışı tatil satış faaliyetlerine başlamış olup, faaliyetlerini dijital satış kanalları ağırlıklı olarak sürdürmektedir. Bireysel müşterilere yönelik satışlar ağırlıklı olarak online platformlar, çağrı merkezi ve seyahat acenteleri aracılığıyla gerçekleştirilmektedir.

Şirket tarafından alınan karar uyarınca, Tatilsepeti'ne yatırım yapılması hedeflenmiş olup, Tatilsepeti sermayesinin %49'una tekabül eden paylar, İhraççı tarafından 31.03.2026 tarihinde 1.960.000.000 TL bedel karşılığında iktisap edilmiştir.

Tatilsepeti'nin güncel ortaklık yapısı aşağıda yer almaktadır.

Adı Soyadı/ Ticaret Ünvanı	Sermaye Payı (TL)	Sermaye Payı (%)
Tera Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.	10.165.050,00	49,00
Tera Turizm ve Ticaret A.Ş.	10.579.950,00	51,00
Toplam	**20.745.000,00**	**100,00**

3. Barikat İnternet Güvenliği Bilişim A.Ş. ("Barikat")

Esas Sözleşme'nin "Amaç ve Konu" başlıklı 3'üncü maddesi gereğince Barikat'ın temel faaliyet konusu; her türlü internet, ağ ve bilişim sistemleri güvenliğini sağlamak, bilumum ulusal ya da uluslararası çalışan internet sitelerinin her türlü zararlı yazılım ve uygulamaya karşı korunması, güvenlik açıklarının tespit ve giderilmesi ve internet güvenliği alanında gerek internet sitesi sahiplerinin gerekse kullanıcılarının bilgilendirilmesi, bu konularda danışmanlık gibi hizmetler verilmesi, bunun için gerekli yazılım ve donanımlar ile bilişim ürünlerinin üretimi, dahili ve harici ticaretine ilişkin faaliyetlerde bulunmak olarak düzenlenmiştir. Barikat, siber güvenlik sağlayıcısı olup temel olarak kurumların güvenlik alt yapılarının oluşturulması ile iştigal etmektedir. Barikat'ın temel faaliyet alanı, uçtan uca siber güvenlik çözümleri sunmaktır. Barikat, dünya çapında kabul görmüş üreticilerin güvenlik teknolojilerini müşterilerine ulaştırmakla birlikte, bu teknolojileri kendi uzmanlığıyla birleştirerek çeşitli danışmanlık ve yönetilen hizmetlerle desteklemektedir.

Şirket tarafından alınan karar uyarınca, Barikat'a yatırım yapılması hedeflenmiş olup, Barikat sermayesinin %30'una tekabül eden paylar, İhraççı tarafından 13.09.2024 tarihinde 108.271.038 TL bedel karşılığında iktisap edilmiştir.

Söz konusu yatırım kapsamında Şirket, Barikat'ın %30 oranında pay sahibi olmuş olup, güncel durum itibarıyla Barikat'ın ortaklık yapısı aşağıda yer almaktadır.

Adı Soyadı/ Ticaret Ünvanı	Sermaye Payı (TL)	Sermaye Payı (%)
Tera Yatırım Teknoloji Holding A.Ş.	31.550.000.000,00	63,10
Tera Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.	15.000.000.000,00	30,00
Tech Invest Teknoloji Girişim Sermayesi Yatırım Fonu	2.900.000.000,00	5,80
Tera Yatırım Holding A.Ş.	500.000.000,00	1,00
Emre Tezmen	50.000.000,00	0,10
Toplam	**50.000.000.000,00**	**100,00**

4. Monetari Tokenizasyon Altyapı Teknolojileri A.Ş. ("Monetari")

Monetari; yazılım geliştirme, bilgi teknolojileri, blokzincir tabanlı çözümler ve dijital varlıkların tokenizasyon süreçlerine yönelik teknik altyapı üretimi ile yapay zekâ destekli uygulamalar başta olmak üzere, ulusal ve uluslararası düzeyde her türlü bilişim teknolojisini geliştirmek, üretmek ve pazarlamak amacıyla faaliyet göstermektedir. Monetari; yazılım geliştirme, blokzincir altyapıları, yapay zekâ destekli uygulamalar ve dijital varlıkların tokenizasyonu alanlarında teknik çözümler üretmekte ve Ar-Ge faaliyetleri yürütmektedir. Web, mobil ve masaüstü uygulama tasarımının yanı sıra finansal teknolojiler (FinTech), siber güvenlik, veri analitiği ve IoT konularında uzmanlaşan kuruluş; geliştirdiği dijital ürünlerin ve "know-how"ın uluslararası düzeyde lisanslanması ve pazarlanmasını gerçekleştirmektedir. Teknoloji danışmanlığı ve strateji geliştirme hizmetleri de sunan firma; finansal aracılık ve yatırım danışmanlığı yapmaksızın, fikri mülkiyet yönetimi ve e-ticaret altyapıları dahil olmak üzere teknoloji odaklı mühendislik faaliyetlerini kapsamlı bir şekilde sürdürmektedir.

İhraççı, Monetari'in kurucu ortaklarından biri olup, 26.12.2025 tarihi itibarıyla firma sermayesinde %25,00 oranında pay sahibidir. İhraççı, söz konusu yatırım kapsamında firma sermayesinin %25'ine tekabül eden payları 1.250.000 TL bedel karşılığında iktisap etmiştir. İzahname tarihi itibarıyla Monetari'nin ortaklık yapısı aşağıda yer almaktadır.

Adı Soyadı/ Ticaret Ünvanı	Sermaye Payı (TL)	Sermaye Payı (%)
Kointra Kripto Varlık Alım Satım Platformu A.Ş.	1.750.000,00	35,00
Tera Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.	1.250.000,00	25,00
TRA Bilişim Teknoloji Hizmetleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.	1.000.000,00	20,00
Karan Kayaturan	500.000,00	10,00
Yağız Efe Özmeriç	500.000,00	10,00
Toplam	**5.000.000,00**	100,00

5. Meta Mobilite Enerji A.Ş. ("Meta")

Türkiye'de elektrikli araç şarj altyapısının kurulumu, işletilmesi ve dijital yönetimi alanlarında faaliyet gösteren, entegre iş modeli, güçlü mühendislik kabiliyeti ve teknoloji odaklı yaklaşımı

ile bir mobilite ve enerji teknolojileri şirketidir. Meta, altyapı geliştirme, donanım, yazılım ve işletme süreçlerini tek çatı altında toplayan dikey entegre iş modeli ile hem B2C hem B2B segmentlerde hizmet sunmaktadır.

İhraççı tarafından alınan karar uyarınca, Meta'ya yatırım yapılması hedeflenmiş olup, Meta sermayesinin %20'sine tekabül eden paylar, İhraççı tarafından 31.03.2026 tarihinde 299.919.900 TL bedel karşılığında iktisap edilmiştir.

İzahname tarihi itibarıyla Meta'nın ortaklık yapısı aşağıda yer almaktadır.

Adı Soyadı/ Ticaret Ünvanı	**Sermaye Payı (TL)**	**Sermaye Payı (%)**
1000 Yatırımlar Holding Anonim Şirketi	759.087.031,00	73,00
Tera Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi	209.377.464,00	20,00
Nitelikli ve Nitelikli Olmayan Yatırımcılar (Diğer)	78.422.823,00	7,00
Toplam	**1.046.887.318,00**	100,00

6. Fonops Danışmanlık A.Ş. ("Fonops")

Fonops, portföy yönetim şirketleri ve yatırım fonlarına yönelik operasyonel süreç yönetimi, mevzuat uyum danışmanlığı ve teknik destek hizmetleri sunmak amacıyla faaliyet göstermektedir. Fonops'un faaliyetleri kapsamında; portföy yönetim şirketleri ile yatırım fonlarının kuruluş süreçlerine ilişkin danışmanlık hizmetleri verilmesi, fon operasyon süreçlerinin yürütülmesi, mevzuata uyum ve raporlama hizmetlerinin sağlanması, yatırım fonlarına ilişkin operasyonel süreçlerin koordinasyonu, performans ve mali analiz çalışmalarının hazırlanması ile eğitim ve insan kaynağı destek hizmetleri sunulması yer almaktadır.

Şirket ayrıca, yatırım fonlarına yönelik dijital operasyon altyapıları, müşteri ilişkileri yönetimi (CRM) çözümleri ve operasyonel süreçlerin otomasyonuna yönelik destek hizmetleri de sunmaktadır.

İhraççı, Fonops'un kurucu ortaklarından biri olup, 31.07.2025 tarihi itibarıyla şirket sermayesinde %10,00 oranında pay sahibidir. İhraççı, söz konusu yatırım kapsamında Fonops sermayesinin %10'una tekabül eden payları 25.000 TL bedel karşılığında iktisap etmiştir. İzahname tarihi itibarıyla Fonops'un ortaklık yapısı aşağıda yer almaktadır.

Adı Soyadı/ Ticaret Ünvanı	**Sermaye Payı (TL)**	**Sermaye Payı (%)**
Ferhat Kuluç	112.500,00	45,00
Serpil Aslan Bektaş	112.500,00	45,00
Tera Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.	25.000,00	10,00
Toplam	**250.000,00**	**100,00**

7. Re-Pie Portföy Simit Sarayı GSYF ("Fon")

Kurucusu ve yöneticisi Re-Pie Portföy Yönetimi A.Ş. olan Fon'un katılma paylarının satışına 29.12.2023 tarihinde başlanmıştır. Fon ihraç belgesi uyarınca Fon'un süresi, tasfiye dönemi dâhil olmak üzere 10 (on) yıl olarak belirlenmiştir.

Fon, nitelikli yatırımcılardan katılma payları karşılığında toplanacak nakit ve iştirak payları ile, katılma payı sahipleri hesabına inançlı mülkiyet esasları çerçevesinde girişim sermayesi yatırımları ile para ve sermaye piyasası araçlarından oluşan portföyü işletmek amacıyla kurulmuştur.

Fon İç tüzüğünün madde 9.2 maddesi uyarınca Fon; Simit Sarayı Yatırım ve Ticaret A.Ş. başta olmak üzere, büyüme potansiyeli yüksek, mali yapısını kuvvetlendirmesi gereken anonim ve limited şirketlere; sermaye aktarımı veya pay devri yoluyla ortak olmayı veya girişim şirketlerinin kurucusu olmayı hedeflemektedir. Yatırımlardan kaynaklanan riskin yatırıma yönlendirilen anapara miktarı ile sınırlı olması kaydıyla sadece Tebliğ'de tanımlanan girişim şirketlerine sermaye yatırımı yapmak üzere yurtdışında kolektif yatırım amacıyla kurulan kuruluşlara da doğrudan yatırım yapabilir.

İhraççı, Re-Pie Portföy Simit Sarayı GSYF'ye 17.001.984 TL ödeyerek katılma payına 01.12.2023 sahip olmuştur. İhraççı'nın 31.03.2026 tarihi itibarıyla katılma paylarının gerçeğe uygun değeri 28.796.706 TL'dir.

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

Yoktur.

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

6.2.4. Şirket'in 03.06.2026 tarih ve 2026/13 sayılı fon kullanım yerine ilişkin yönetim kurulu kararı haricinde geleceğe yönelik önemli yatırımlar hakkında almış olduğu herhangi bir bağlayıcı kararı yoktur.

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

Yoktur.

7. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER

7.1. Ana faaliyet alanları:

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

İhraççı, 08.06.2022 tarihinde Tera Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. ünvanı ile kayıtlı Sermaye tavanı 250.000.000 TL ve çıkarılmış sermayesi 50.000.000 TL olarak süresiz olarak kurulmuştur.

Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu'nun 24.04.2026 tarih ve E-65171090-345.08-90202 sayılı izni ve T.C. Ticaret Bakanlığı'nın 18.05.2026 tarih ve E-50035491-431.02-00122308718 sayılı iznine istinaden, Şirket'in kayıtlı sermaye tavanı 250.000.000 TL'den 1.900.000.000 TL'ye artırılacaktır. Söz konusu sürece ilişkin gerekli onaylar alınmış olup, Genel Kurul süreci hâlen devam etmektedir.

Şirket'in Esas sözleşmesinin "Amaç ve Konu" başlıklı 5. maddesi çerçevesinde; İhraççı, girişim sermayesi yatırımları, sermaye piyasası araçları ve Sermaye Piyasası Kurulunca belirlenecek diğer varlık ve işlemlerden oluşan portföyü işletmek amacıyla paylarını ihraç etmek üzere kurulan ve Sermaye Piyasası Mevzuatında izin verilen diğer faaliyetlerde bulunabilen sermaye piyasası kurumu niteliğinde kayıtlı sermayeli anonim ortaklıktır.

İhraççı'nın faaliyet konusu; girişim sermayesi yatırımları, sermaye piyasası araçları ile SPK tarafından belirlenen diğer varlık ve işlemlerden oluşan portföyün işletilmesi ve sermaye piyasası mevzuatının izin verdiği faaliyetlerin yürütülmesidir. Şirket, III-48.3 sayılı Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklıklarına İlişkin Esaslar Tebliği kapsamında tanımlanan girişim şirketlerine yatırım yapmaktadır.

Türkiye'de faaliyet izni bulunan GSYO'lar; girişim sermayesi yatırımları gerçekleştirebilmekte, portföylerini çeşitlendirmek amacıyla belirli sermaye piyasası araçlarına yatırım yapabilmekte, girişim şirketlerinin yönetimine katılabilmekte ve bu şirketlere danışmanlık hizmeti sunabilmektedir. Ayrıca, girişim sermayesi faaliyetlerine yönelik danışmanlık ve portföy yönetim şirketlerine, mevzuatta belirlenen sınırlar çerçevesinde iştirak edebilmektedirler.

GSYO'ların girişim sermayesi yatırımları dışındaki yatırımları, portföy değerinin %49'u ile sınırlandırılmış olup; sermaye piyasası araçları, ters repo, Takasbank Para Piyasası işlemleri, yatırım fonu katılma payları ile TL ve döviz cinsinden mevduat ve katılma hesaplarını kapsamaktadır.

Yatırım yapılacak girişim şirketlerinin ise sınai, zirai veya ticari potansiyel taşıyan ürün, hizmet, yöntem, sistem ve üretim tekniklerini geliştirmeyi hedeflemesi ya da yönetim, teknik bilgi veya sermaye desteğiyle bu hedefleri gerçekleştirebilecek yapıda olması gerekmektedir.

Şirket'in 31.03.2026 tarihi itibarıyla yatırım portföyünde, GSYO Tebliği uyarınca 7 adet girişim sermayesi yatırımı bulunmaktadır. Şirket'in portföyünde yer alan şirketlerin 6 tanesi halka açık olmayan girişim sermayesi şirketi 1 tanesi ise girişim sermayesi yatırım fonudur. Şitket'in 31.03.2026 tarihi itibarıyla güncel portföyü aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Ticaret Unvanı	**Faaliyet Konusu**	**Yatırım Tarihi**	**İhraççının Sermaye Payı (%)**	**Finansman Yöntemi**
Central One Entertainment Film Prodüksiyon A.Ş.	Film Prodüksiyon	28.08.2023	50,00%	Özkaynak
DLT Turizm ve Ticaret A.Ş.	Online Seyahat / Turizm	31.03.2026	49,00%	Özkaynak
Barikat İnternet Güvenliği Bilişim A.Ş.	Siber Güvenlik / Bilişim	13.09.2024	30,00%	Özkaynak
Monetari Tokenizasyon Altyapı Teknolojileri A.Ş.	Blockchain Tokenizasyon	31.12.2025	25,00%	Özkaynak
Meta Mobilite Enerji A.Ş.	Elektrikli Sarj	31.03.2026	20,00%	Özkaynak
Fonops Danışmanlık A.Ş.	Fon Operasyon Danışmanlığı	31.07.2025	10,00%	Özkaynak
Re-Pie Portföy Simit Sarayı GSYF	Gıda Yatırım Fonu	1.12.2023	1,11%	Özkaynak

İhraççı'nın girişim sermayesi yatırımlarının işbu izahname'de yer alan finansal tablo dönemleri itibarıyla olan gerçeğe uygun değeri aşağıda yer almaktadır.

Ticaret Unvanı	**31.12.2023**	**31.12.2024**	**31.12.2025**	**31.03.2026**
Central One Entertainment Film Prodüksiyon A.Ş.	-	-	1.996.009	1.996.010
Barikat İnternet Güvenliği Bilişim A.Ş.	-	316.955.611	854.596.009	854.596.008
Fonops Danışmanlık A.Ş.	-	-	30.240	30.240
Re-Pie Portföy Simit Sarayı GSYF	-	-	31.688.530	28.796.706
Monetari Tokenizasyon Altyapı Teknolojileri A.Ş.	-	-	1.375.528	1.375.528
Meta Mobilite Enerji A.Ş.	-	-	-	299.919.900
DLT Turizm ve Ticaret A.Ş.	-	-	-	2.065.701.253
Toplam	**-**	**316.955.611**	**1.265.137.195**	**3.252.415.645**

Şirket'in portföyünde yer alan firmalara ilişkin detay bilgiler aşağıda yer almaktadır.

1. Centralone Entertainment Film Prodüksiyon A.Ş. ("Centralone")

Centralone, eğlence, etkinlik organizasyonu, film ve medya prodüksiyonu alanlarında faaliyet göstermek amacıyla kurulmuş bir içerik ve organizasyon şirketidir.

Centralone, 28.08.2023 tarihli ve 10902 sayılı TTSG'de yayımlandığı üzere İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü nezdinde eski ticaret ünvanı olan "Blackbox Entertainment Film Prodüksiyon Anonim Şirketi" ünvanıyla ve 50.000.000 TL kuruluş sermayesi ile 28.08.2023 tarihinde tescil edilerek kurulmuştur.

Şirket'in merkez adresi; Maslak Mah. Eski Büyükdere Cad. İz Plaza No:9 İç Kapı No:9 Sarıyer/İstanbul'dur.

Centralone, eğlence ve medya sektöründe içerik üretimi ile organizasyon yönetimini bir arada sunan entegre iş modeliyle faaliyetlerini sürdürmektedir. Centralone; konser, festival ve sahne organizasyonları, sanatçı ve yetenek yönetimi, dijital içerik üretimi ile film ve reklam prodüksiyonu hizmetlerini tek çatı altında bir araya getirmektedir.

Hizmet Modeli ve Faaliyet Alanları

1. Etkinlik ve Organizasyon Yönetimi

Centralone'un temel faaliyet alanlarından birini canlı etkinlik ve organizasyon yönetimi oluşturmaktadır. Bu kapsamda yerli ve yabancı sanatçılara yönelik konser ve festival organizasyonları, DJ canlı performansları ile kurumsal lansman ve sahne etkinlikleri kavram geliştirmeden uygulama aşamasına kadar uçtan uca yönetilmektedir. Centralone, etkinlik süreçlerinin her aşamasını —planlama, lojistik, saha yönetimi ve prodüksiyon— bütünleşik biçimde yürütmektedir.

2. Sanatçı ve Yetenek Yönetimi

Centralone, sanatçı ve yetenek yönetimi alanında da faaliyet göstermekte; oyuncu, sanatçı ve influencer iş birlikleriyle etkinlik ve medya projeleri geliştirmektedir. Bu hizmet kapsamında marka iletişimi, içerik üretimi ve prodüksiyon süreçleri entegre şekilde yönetilmektedir.

3. Medya ve Dijital Prodüksiyon

Centralone, film ve medya prodüksiyonu ile reklam içerikleri üretimi alanlarında da hizmet vermektedir. Dijital platformlara yönelik içerik geliştirme çalışmaları, marka iş birlikleri ve medya prodüksiyonları bu başlık altında yer almaktadır. Centralone, farklı ölçeklerdeki projelerde organizasyon kabiliyeti ile prodüksiyon hizmetlerini bir arada sunmaktadır.

Centralone'un faaliyet gösterdiği eğlence ve etkinlik sektörü; dijitalleşme, etkinlik ekonomisinin genişlemesi ve eğlence içeriklerine yönelik artan talep doğrultusunda gelişim göstermektedir. Centralone, özellikle genç hedef kitleye yönelik etkinlik ve deneyim odaklı projeler üretmeyi hedeflemekte olup sektördeki büyüme potansiyelinden faydalanmayı amaçlamaktadır.

İhraççı, Centralone'ın kurucu ortaklarından biri olup, 28.03.2023 tarihi itibarıyla şirket sermayesinde %50,00 oranında pay sahibidir. İhraççı, söz konusu yatırım kapsamında şirket sermayesinin %50,00'sine tekabül eden payları 500.000 TL bedel karşılığında iktisap etmiştir. İzahname tarihi itibarıyla Centralone'nın ortaklık yapısı aşağıda yer almaktadır.

Adı Soyadı/ Ticaret Ünvanı	**Sermaye Payı (TL)**	**Sermaye Payı (%)**
Tera Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.	500.000,00	50,00
Kutlu Hakan Özgül	500.000,00	50,00
Toplam	**1.000.000**	**100,00**

2. DLT Turizm ve Ticaret A.Ş. ("Tatil Sepeti")

DLT Turizm ve Ticaret A.Ş., Tatilsepeti.com markasıyla faaliyet gösteren bir çevrimiçi seyahat ve turizm platformudur. 2002 yılında kurulan Tatil Sepeti, 2004 yılından itibaren aktif olarak hizmet vermekte; bireysel ve kurumsal müşterilere yurt içi ve yurt dışında kapsamlı seyahat çözümleri sunmaktadır.

Tatil Sepeti'nin merkez adresi; Sultan Selim Mah. Hümeyra Sk. Pasha Plaza Blok No: 2 İç Kapı No: 6 Kağıthane / İstanbul'dur. Ayrıca Tatil Sepeti'nin çağrı merkezi ve müşteri hizmetleri operasyonlarını yürüten bir şubesi de Antalya'da bulunmaktadır.

Tatil Sepeti, 48 milyonun üzerinde kullanıcıya tatil planlaması hizmeti sunan dijital seyahat platformlarından biri olup, Türkiye seyahat sektöründe faaliyet göstermektedir. Tatil Sepeti, sektör içerisindeki işlem hacmi ve kullanıcı erişimi bakımından önde gelen platformlar arasında yer almaktadır.

Tatil Sepeti'nin faaliyetlerini ve operasyonel gelişimini destekleyen başlıca stratejik adımlar aşağıda yer almaktadır:

- **2004** – Çevrimiçi seyahat platformu olarak hizmet hayatına başlanmıştır.
- **2009** – Expedia ile kurulan iş birliği sayesinde yurt dışı tatil satışları başlatılmış; bu ortaklık sayesinde yurt dışı otel rezervasyonlarında küresel bir ağa erişim sağlanmıştır. İlerleyen dönemde Paximum'un da sisteme entegre edilmesi planlanmaktadır.
- **2012** – Kurumsal müşterilere özel hizmet sunmak amacıyla B2B departmanı kurulmuş; aynı yıl iOS ve Android platformlarında Tatilsepeti mobil uygulaması kullanıcıların hizmetine sunulmuştur.

- **2013** – Londra merkezli Bancroft yatırım şirketiyle ortaklık kurularak Türkiye'de yabancı yatırımcıdan fon alan ilk çevrimiçi seyahat platformu unvanı elde edilmiştir. Bu yatırım, şirketin büyüme hızını önemli ölçüde artırmıştır.

Hizmet Modeli ve Satış Kanalları

1. Bireysel Müşteri Hizmetleri (B2C)

Bireysel müşterilere yönelik satışlar; Tatilsepeti.com çevrimiçi platformu, mobil uygulama, çağrı merkezi ve seyahat acentesi kanalları aracılığıyla gerçekleştirilmektedir. Şirketin İstanbul ve Antalya'da toplam 141 personelin görev yaptığı iki çağrı merkezi bulunmaktadır.

Bireysel hizmet kapsamında sunulan başlıca ürünler şunlardır:

- **Konaklama:** Yurt içi ve yurt dışında 1 milyona yakın otel seçeneği; balayı, termal, butik ve her şey dahil gibi çeşitli temalar altında sunulmaktadır.
- **Paket Turlar:** Karadeniz, Kapadokya ve benzeri destinasyonları kapsayan kültür turları ile yurt dışı turları ve dünya genelinde gemi (cruise) turları organize edilmektedir.
- **Uçak Bileti:** 400'e yakın havayolu şirketiyle çalışılmakta; iç hat ve dış hat biletleri online kanallar üzerinden satılmaktadır.
- **Ulaşım ve Transfer:** Varış noktalarında araç kiralama ve transfer hizmetleri de müşterilere sunulmaktadır.

2. Kurumsal Müşteri Hizmetleri (B2B)

2012 yılında kurulan B2B departmanı, kurumsal müşterilerin çalışanlarına yönelik uçak bileti, otel rezervasyonu ve transfer gibi iş seyahati hizmetlerinin yanı sıra toplantı, konferans ve teşvik gezisi (MICE) organizasyonları da yürütmektedir. Samsung, Havelsan, Turkcell ve TUSAŞ gibi büyük ölçekli kuruluşlar Tatil Sepeti'nin kurumsal müşteri portföyünde yer almaktadır.

3. Franchise ve Acente Ağı

Tatil Sepeti, 17 franchise şubesiyle yurt genelinde fiziksel bir satış ağını da sürdürmektedir. Bu şubelerin ikisi TatilSepeti tarafından doğrudan işletilmekte, diğerleri ise yetkili acenteler tarafından yönetilmektedir. Bunun yanı sıra, yerel ve web tabanlı acentelere Tatilsepeti.com üzerindeki tüm ürün ve hizmetleri komisyon karşılığında satma yetkisi tanınmaktadır.

Tatil Sepeti, teknolojiyi iş modelinin merkezine yerleştiren bir anlayışla faaliyet göstermektedir. 2012'den bu yana iOS ve Android platformlarında aktif olan mobil uygulamanın kullanımı son yıllarda belirgin biçimde artış kaydetmiştir. Tatil Sepeti, yapay zeka destekli kişiselleştirilmiş seyahat deneyimleri sunmayı hedefleyen bir "süper uygulama" vizyonuyla çalışmalarını sürdürmektedir. Tera Grup'un teknoloji ve finans ekosistemine entegrasyon ile turizmin finansal teknolojilerle derinleştirilmesi de öncelikli hedefler arasında yer almaktadır.

Şirket tarafından alınan karar uyarınca, Tatil Sepeti'ne yatırım yapılması hedeflenmiş olup, Barikat sermayesinin %49'una tekabül eden paylar, İhraççı tarafından 31.03.2026 tarihinde 1.960.000.000 TL bedel karşılığında iktisap edilmiştir.

Tatilsepeti'nin güncel ortaklık yapısı aşağıda yer almaktadır.

Adı Soyadı/ Ticaret Ünvanı	Sermaye Payı (TL)	Sermaye Payı (%)
Tera Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.	10.165.050,00	49,00
Tera Turizm ve Ticaret A.Ş.	10.579.950,00	51,00
Toplam	**20.745.000,00**	**100,00**

Şirket; 2024 ECHO Awards kapsamında "Tatil Kategorisinde E-Ticaretin En İyisi" ve The ONE Awards tarafından "Yılın İtibarlısı" ödüllerine sahip olmuştur.

3. Barikat İnternet Güvenliği Bilişim A.Ş. ("Barikat")

Barikat, 25.08.2008 tarihinde Ankara Ticaret Sicili Müdürlüğü nezdinde tescil edilerek kurulmuştur.

Esas Sözleşme'nin "Amaç ve Konu" başlıklı 3'üncü maddesi gereğince Şirket'in temel faaliyet konusu; her türlü internet, ağ ve bilişim sistemleri güvenliğini sağlamak, bilumum ulusal ya da uluslararası çalışan internet sitelerinin her türlü zararlı yazılım ve uygulamaya karşı korunması, güvenlik açıklarının tespit ve giderilmesi ve internet güvenliği alanında gerek internet sitesi sahiplerinin gerekse kullanıcılarının bilgilendirilmesi, bu konularda danışmanlık gibi hizmetler verilmesi, bunun için gerekli yazılım ve donanımlar ile bilişim ürünlerinin üretimi, dahili ve harici ticaretine ilişkin faaliyetlerde bulunmak olarak düzenlenmiştir. Barikat, siber güvenlik sağlayıcısı olup temel olarak kurumların güvenlik alt yapılarının oluşturulması ile iştigal etmektedir. Barikat'ın temel faaliyet alanı, uçtan uca siber güvenlik çözümleri sunmaktır. Barikat, dünya çapında kabul görmüş üreticilerin güvenlik teknolojilerini müşterilerine ulaştırmakla birlikte, bu teknolojileri kendi uzmanlığıyla birleştirerek çeşitli danışmanlık ve yönetilen hizmetlerle desteklemektedir.

Şirket'in merkez adresi, Mustafa Kemal Mahallesi Dumlupınar Blv. A-4 Apt. No: 164 D/6 Çankaya/Ankara'dır.

Grup'un, İstanbul, Ankara ve Katar'da olmak üzere 3 (üç) ofisi bulunmakta olup işbu izahname tarihi itibarıyla 300'den fazla kurumsal müşterisi ve 40'tan fazla uluslararası üreticiyle iş birliği yapmaktadır. Grup, finans, kamu, enerji, e-ticaret, sağlık ve savunma gibi birçok farklı sektörde siber güvenlik hizmetleri sunmaktadır.

Şirket'in ayrıca NATO ve T.C. Milli Savunma Bakanlığı Tesis Güvenlik Belgesi bulunmaktadır. Söz konusu bu belgeler, MSB ve bağlıları ile NATO'da ihtiyaç duyulan projelerin belli fiziki ve personel güvenliği alınarak geliştirilmesini garanti eden ön koşul olarak kabul edilir. Bu güvenlik belgesi olmadan tedarik makamlarının muhatap kabul edeceği güvenilir tedarikçi olunamayacağı anlamına gelir. Tesis Güvenlik Belgesi MSB'den, NATO Tesis Güvenlik Belgesi Dışişleri Bakanlığından alınmaktadır.

MSB ve Savunma Sanayii tedarik makamları firmaları tedarikçi listelerine dahil etmek için, firmaların, bu belgelere sahip olup olmadığını değerlendirir. MSB ve Savunma Sanayii firmalarının tedarik ihalelerinin önemli bir bölümünün idari şartnamalerinde isteklilerin Tesis Güvenlik Belgesine haiz olmasına ve Kişi Güvenlik Belgesine haiz personeli çalıştırmasına işaret eden maddeler bulunur.

NATO Tesis Güvenlik Belgesi olmayan bir şirketin çalışanına NATO kişi Güvenlik Belgesi (NATO Security Clearance) verilmediği gibi, bu firmaların NATO ihaleleri için Declaration of Eligibility başvurusu kabul edilmemektedir.

Sonuç itibariyle, istisnai durumlar dışında Milli Tesis Güvenlik belgesi olmadan Savunma Sanayii firmaları ile MSB ve bağlılarının, NATO Tesis Güvenlik Belgesi ve Clearance olmadan da, NATO ihalelerine girilmesi mümkün olmamaktadır.

Ayrıca Şirket, T.C. Ticaret Bakanlığı tarafından e-Turquality programına dahil edilen ilk siber güvenlik şirketi unvanına da sahiptir.

Barikat'ın faaliyetlerinden elde ettiği gelirler temel olarak **(i)** ürünler ve **(ii)** hizmetler olmak üzere 2 (iki) ana kategoriye dayanmaktadır. Dolayısıyla Barikat, kurumların ihtiyaçlarını bütüncül bir yaklaşımla analiz ederek gerek yalnızca ürün gerek yalnızca hizmet yahut gerekse de her ikisinin entegrasyonu yoluyla faaliyet göstermektedir. Bu sebeple Barikat, sadece ürün sağlayıcı ya da sadece hizmet sunucu konumundan çıkarak kurumların güvenlik süreçlerinde uçtan uca bir çözüm ortağı olarak faaliyet göstermektedir.

Ürün ve Süreç Tanımı

Barikat'ın satışını gerçekleştirdiği ürünler, uçtan uca entegre bir değer zinciri içerisinde müşterilere sunulmaktadır. Bu yapı, ürünlerin global üreticilerden veya stratejik iş ortaklarından tedarik edilmesiyle başlamakta, teknik alt yapısının oluşturulması ve uluslararası standartlara uygun şekilde geliştirilmesi süreçleriyle devam etmektedir.

Ürünlerin lisanslama ve sunum modelleri, farklı müşteri segmentlerinin ihtiyaçlarını karşılayacak esneklikte tasarlanmaktadır. Abonelik, kullanım bazlı veya süreli lisanslama modelleri kullanılarak çözümler ölçeklenebilir, erişilebilir ve sürdürülebilir hale getirilmektedir. Bu süreçte, yalnızca ticari gereklilikler değil; aynı zamanda hukuki, regülasyonel ve finansal yükümlülükler de yerine getirilmektedir.

Entegrasyon ve devreye alma aşamasında, ürünlerin mevcut alt yapılarla uyumlu hale getirilmesi sağlanmakta; kurulum, optimizasyon ve eğitim faaliyetleri ile birlikte ürünlerin hızlı ve etkin şekilde değer yaratması hedeflenmektedir.

Ürünlerin aktif kullanım döneminde, operasyonel performanslarının korunması amacıyla sürekli izleme, raporlama ve performans değerlendirme faaliyetleri yürütülmektedir. Bu yaklaşım, ürünlerin iş sürekliliğine katkı sağlamasını ve müşterilerin operasyonel güvenliğini desteklemesini mümkün kılmaktadır.

Sürecin son aşamasını ise satış sonrası destek ve sürdürülebilirlik faaliyetleri oluşturmaktadır. Ürünlerin düzenli güncellenmesi, yeni sürümlerin ve güvenlik yamalarının devreye alınması, müşteri geri bildirimlerinin çözümlere yansıtılması ve bakım hizmetleri ile ürünlerin uzun vadeli performansının güvence altına alınması amaçlanmaktadır.

Barikat'ın ürün portföyü; tedarik, lisanslama, entegrasyon, kullanım ve satış sonrası destek aşamalarını kapsayan bütüncül bir yapıya sahiptir. Bu yapı, yalnızca teknik gerekliliklerin karşılanmasıyla sınırlı kalmamakta; müşterilerin stratejik hedeflerine ulaşmalarına, regülasyon uyumluluklarını sürdürmelerine ve dijital dönüşüm süreçlerini yönetmelerine katkı sağlamaktadır.

Ürünler, kurumların siber güvenlik ihtiyaçlarını karşılamak üzere geliştirilen yazılım, donanım veya teknolojik çözümleri ifade etmektedir. Bu ürünler, kurumların alt yapılarını tehditlere karşı korumak, veri güvenliğini sağlamak, erişim yetkilerini yönetmek ve operasyonel dayanıklılığı artırmak amacıyla kullanılmaktadır. Barikat, ürünleri üzerinden entegratör ve

katma değer sağlayıcı bir iş modeli uygulamaktadır. Bu modelin temelinde, uluslararası siber güvenlik üreticilerinin geliştirdiği teknolojileri kurumların ihtiyaçlarına uygun şekilde entegre etmek, yönetmek ve uçtan uca güvenlik çözümleri haline getirmek yer almaktadır.

1. Ürün Entegrasyonu

Barikat, global üreticilerin sunduğu uygulama güvenliği, ağ güvenliği, veri güvenliği, kimlik ve erişim yönetimi, bulut güvenliği gibi ürünleri tek başına değil; müşterinin mevcut IT alt yapısına entegre edilmiş, uyumlu ve sürdürülebilir çözümler halinde sunmaktadır. Bu sayede kurumlar farklı üreticilerin teknolojilerini tek elden yönetilebilir hale getirmektedir.

2. Hizmet ile Destekleme

Ürünlerin yalnızca satışı değil; danışmanlık, entegrasyon, yönetilen hizmetler (SOC, MDR, XDR gibi), sürekli izleme ve olay müdahale servisleri ile desteklenmesi hizmetleri de verilmektedir.

3. Ekosistem Yaklaşım

Barikat hem global üreticilerle hem de yerli teknoloji sağlayıcılarıyla iş birlikleri kurarak geniş bir ekosistem oluşturmayı amaçlamaktadır. Bu yaklaşım, müşterilere üretici bağımsız çözümler sunulmasını ve kurumların ihtiyaçlarına en uygun ürün/hizmet kombinasyonunun seçilmesini sağlamaktadır.

4. Müşteri Odaklı Katma Değer

Barikat'ın iş modeli yalnızca ürün tedariğine değil, kurumların dijitalleşme süreçlerini güvenli hale getirmeye odaklanmaktadır. Bu doğrultuda; SLA yönetimi, özel raporlama, güvenlik farkındalık eğitimleri ve düzenleyici uyumluluk desteği de ürün portföyünün tamamlayıcı unsurlarıdır.

Özetle Barikat, uluslararası siber güvenlik ürünlerini yalnızca satan değil, bunları kurumların alt yapısına doğru şekilde entegre ederek operasyonel güvenliği sürdürülebilir kılmayı amaçlayan bir çözüm ortağı olarak konumlanmaktadır.

Barikat'ın ürün portföyü aşağıdaki başlıklar altında sıralanmaktadır:

1. Uygulama Güvenliği

Uygulama güvenliği, yazılım uygulamalarının geliştirilmesi, dağıtılması ve işletilmesi süreçlerinde ortaya çıkabilecek güvenlik açıklarını önlemeye yönelik tüm teknolojileri ifade eder. Temel amaç, uygulamaların yetkisiz erişim, veri sızıntısı, kötü niyetli saldırılar ve iş sürekliliğini riske atan tehditlere karşı korunmasını sağlamaktır.

Uygulama güvenliği test yazılımları, yazılım geliştirme yaşam döngüsü (SDLC) boyunca uygulamalarda oluşabilecek güvenlik açıklarını statik (SAST), dinamik (DAS…Uygulama güvenliği test yazılımları, yazılım geliştirme yaşam döngüsü (SDLC) boyunca uygulamalarda oluşabilecek güvenlik açıklarını statik (SAST), dinamik (DAST) ve etkileşimli (IAST) test yöntemleriyle tespit eden çözümlerdir. Yazılım geliştirme ekipleri, finans kurumları, kamu kuruluşları, telekom ve e-ticaret şirketleri başlıca hedef müşteri kitlesini oluşturmaktadır. Bu çözümler aracılığıyla güvenlik zafiyetlerinin yazılım canlıya çıkmadan giderilmesi, KVKK, GDPR ve ISO 27001 gibi regülasyonlara uyumun desteklenmesi ve uygulamaların genel güvenlik olgunluğunun artırılması sağlanmaktadır.

Web uygulama güvenlik duvarı (WAF), uygulama katmanındaki tehditlere karşı proaktif koruma sağlayan bir güvenlik çözümüdür. Güvenlik açıklarının erken tespitine, yazılım kalitesinin artırılmasına ve KVKK ile GDPR başta olmak üzere ilgili regülasyonlara uyuma

katkıda bulunmaktadır. Yoğun yazılım geliştirme süreçleri yürüten finans, e-ticaret, telekom ve kamu kurumlarına yönelik konumlandırılan bu çözüm, saldırılara karşı reaktif değil önleyici bir güvenlik katmanı oluşturmaktadır.

API güvenliği çözümleri, kurumların mobil uygulamalar, mikroservisler ve üçüncü taraf entegrasyonları kapsamında kullandığı API'leri korumaya odaklanmaktadır. API çağrılarının izlenmesi, kimlik doğrulama ve yetkilendirme yönetimi, veri bütünlüğünün sağlanması ile üçüncü taraf entegrasyonlarının güvenceye alınması bu çözümlerin temel işlevleri arasında yer almaktadır. Başta SaaS sağlayıcıları, fintech şirketleri, telekom operatörleri ve e-ticaret platformları olmak üzere API tabanlı altyapı kullanan tüm kurumlar hedef müşteri kitlesini oluşturmaktadır.

2. Bulut Güvenliği

Bulut güvenliği yazılımları, kurumların bulut tabanlı altyapılarını, iş yüklerini ve verilerini korumaya yönelik çözümleri kapsamaktadır.

CASB (Cloud Access Security Broker) çözümleri, kurumların bulut servis sağlayıcıları ile kullanıcıları arasına yerleşerek erişim denetimi, görünürlük, veri güvenliği ve uyumluluk sağlamaktadır. Bulut tabanlı uygulamaları yoğun kullanan finans, kamu, sağlık sektörü ve global ölçekte SaaS sağlayıcıları başlıca hedef müşteri kitlesini oluşturmaktadır. Bu çözümler; kullanıcı davranışlarının izlenmesi, veri kaybı önleme (DLP), kimlik ve erişim yönetimi ile KVKK, GDPR ve HIPAA gibi regülasyonlara uyum süreçlerini desteklemektedir.

SASE (Secure Access Service Edge), ağ ve güvenlik işlevlerini bulutta birleştiren bir mimari olarak konumlandırılmaktadır. WAN ile güvenlik servislerini tek noktadan sunarak uzaktan çalışma, şube bağlantıları ve hibrit bulut yapılarında güvenli erişim sağlamaktadır. Dağıtık ofisleri ve uzaktan çalışan ekipleri bulunan ile küresel operasyon yürüten kurumlar bu çözümün temel hedef kitlesi olup güvenli uzaktan erişim, entegre firewall, zero-trust erişim ve ağ trafiğinin şifrelenmesi gibi işlevleri tek bir merkezi yönetim çatısı altında sunmaktadır.

CSPM (Cloud Security Posture Management) çözümleri, bulut altyapılarının konfigürasyonlarını sürekli tarayarak yanlış yapılandırmalardan kaynaklanan güvenlik açıklarını tespit etmektedir. Özellikle çoklu bulut ortamlarında görünürlük ve otomasyon sağlayan bu çözümler; büyük ölçekli şirketler ile finans, sağlık ve enerji gibi regülasyona tabi sektörlere yönelik konumlandırılmaktadır. Konfigürasyon hatalarının otomatik tespiti, PCI-DSS ve ISO 27001 uyumluluk denetimleri ile sürekli risk değerlendirmesi bu çözümlerin temel işlevleri arasında yer almaktadır.

CWP (Cloud Workload Protection) çözümleri, bulut ortamlarında çalışan sanal makineler, konteynerler, Kubernetes platformları ve sunucusuz mimariler gibi iş yüklerini korumaya odaklanmaktadır. E-ticaret, finans, telekomünikasyon, oyun, kamu ve enerji sektörleri başta olmak üzere bulut altyapısını yoğun kullanan tüm kurumlar hedef müşteri kitlesini oluşturmaktadır. İş yüklerinin sürekli izlenmesi ve anomalilerin tespiti, kötü amaçlı yazılım ve saldırıların engellenmesi, konteyner ve mikroservis tabanlı uygulamalarda güvenlik kontrolü ile uyumluluk ve regülasyon denetimlerinin desteklenmesi bu çözümlerin temel faaliyet alanlarını oluşturmaktadır.

3. Veri güvenliği ve gizliliği

Kurumların sahip olduğu verilerin yetkisiz erişime, kayba, sızdırılmaya, değiştirilmeye veya kötüye kullanıma karşı korunmasını sağlayan siber güvenlik çözümlerini ifade etmektedir. Bu yazılımlar; kişisel veriler, finansal bilgiler, müşteri kayıtları, şirket içi dokümanlar ve kritik

sistem verileri gibi hassas bilgilerin güvenli şekilde saklanması, işlenmesi ve paylaşılması amacıyla kullanılmaktadır.

DLP (Data Loss Prevention) çözümleri, kurumların kritik verilerini izleyerek yetkisiz erişimi ve dışarıya sızmasını engellemektedir. E-posta, bulut uygulamaları ve taşınabilir cihazlar gibi kanallar üzerinden veri hareketlerini denetleyen bu çözümler; finans kurumları, kamu kuruluşları, sağlık sektörü, enerji ve telekom şirketleri gibi hassas veri işleyen kurumları hedeflemektedir. Veri sızıntılarının önlenmesi, içerik bazlı filtreleme, çalışan kaynaklı veri kayıplarının engellenmesi ve KVKK, GDPR, HIPAA gibi regülasyonlara uyumun sağlanması bu çözümlerin temel işlevlerini oluşturmaktadır.

Veri şifreleme çözümleri, verilerin hem saklama (at-rest) hem de iletim (in-transit) süreçlerinde kriptografi yöntemleriyle güvence altına alınmasını sağlamaktadır. Finans, savunma, kamu ve sağlık başta olmak üzere kritik veri işleyen tüm sektörlere yönelik konumlandırılan bu çözümler; güvenli veri depolama, şifreleme anahtarı yönetimi, uçtan uca şifreli iletişim ve yetkisiz erişimlere karşı koruma işlevlerini yerine getirmektedir.

Veri keşfi ve sınıflandırma çözümleri, kurum içindeki yapılandırılmış ve yapılandırılmamış verileri otomatik olarak bularak kategorize etmekte ve hassasiyet düzeyine göre sınıflandırmaktadır. Büyük veri setleriyle çalışan ve regülasyon uyumluluğu zorunluluğu bulunan finans, kamu, sağlık ve e-ticaret sektörleri temel hedef kitleyi oluşturmaktadır. Hassas verilerin tespiti, veri yaşam döngüsü yönetimi, erişim kontrol politikalarının uygulanması ile KVKK ve GDPR uyumu bu çözümlerin sağladığı başlıca faydalar arasında yer almaktadır.

Veri tabanı güvenliği ve güvenlik duvarları, veri tabanlarını yetkisiz erişim, SQL injection, iç tehditler ve kötü niyetli saldırılara karşı korumaktadır. Veri tabanı güvenlik duvarları aracılığıyla trafik kontrolü sağlayan bu çözümler; bankalar, e-ticaret platformları, kamu kurumları ve telekom operatörleri gibi veri tabanı altyapısına dayalı iş yapan kurumları kapsamaktadır. Anormal sorguların engellenmesi, erişim kontrolü, denetim ve loglama, veri bütünlüğünün korunması ile regülasyon uyumluluğunun desteklenmesi temel faaliyet alanlarını oluşturmaktadır.

IAM (Identity and Access Management) çözümleri, kurum içindeki kullanıcıların, cihazların ve uygulamaların kimliklerini merkezi olarak yönetmekte ve erişim haklarını denetlemektedir. Yüksek kullanıcı trafiği ve karmaşık erişim ihtiyaçları bulunan büyük kurumlar, kamu kuruluşları, finans, sağlık, enerji ve telekom şirketleri bu çözümlerin temel hedef kitlesini oluşturmaktadır. Merkezi kimlik doğrulama ve erişim yönetimi, tek oturum açma (SSO), kullanıcı yaşam döngüsü yönetimi ile KVKK, GDPR ve ISO 27001 uyumu sağlanan başlıca işlevler arasında yer almaktadır.

MFA (Multi-Factor Authentication) çözümleri, kullanıcıların sisteme erişiminde şifre, SMS/e-posta doğrulama, biyometri ve token gibi birden fazla doğrulama faktörünü zorunlu kılarak güvenlik seviyesini artırmaktadır. Bankalar, e-ticaret platformları, kamu kurumları ve SaaS sağlayıcıları başta olmak üzere kritik veri işleyen tüm kurumlar hedef kitleyi oluşturmaktadır. Çok katmanlı kimlik doğrulama, hesap ele geçirme saldırılarının önlenmesi ve PSD2 ile PCI-DSS gibi regülasyon gereksinimlerine uyum bu çözümlerin temel faydaları arasındadır.

PAM (Privileged Access Management) çözümleri, sistem ve veri tabanı yöneticileri gibi yüksek erişim ayrıcalıklarına sahip hesapların yönetilmesini ve denetlenmesini sağlamaktadır. Finans kurumları, devlet kurumları, enerji ve savunma sanayi ile büyük ölçekli kurumlar bu çözümlerin hedef kitlesinde yer almaktadır. Ayrıcalıklı hesapların şifre kasasıyla yönetilmesi,

oturum kayıtları ve izleme, erişim taleplerinin onay süreçleri ile iç tehditlerin önlenmesi temel işlevleri oluşturmaktadır.

EPM (Endpoint Privilege Management) çözümleri, son kullanıcı cihazlarında ayrıcalıklı erişimleri minimum ayrıcalık prensibi doğrultusunda sınırlandırarak cihaz seviyesinde güvenliği artırmaktadır. Uzak çalışma modelini benimseyen organizasyonlar, finans ve kamu kurumları başta olmak üzere büyük kurumsal ağlarda faaliyet gösteren tüm şirketler hedef kitleyi oluşturmaktadır. Kullanıcıların yalnızca gerekli izinlerle çalışmasının sağlanması, yetkisiz yazılım yükleme riskinin azaltılması, yerel yönetici yetkilerinin kısıtlanması ve siber saldırıların uç noktalardan yayılmasının engellenmesi bu çözümlerin sağladığı başlıca faydalar arasında yer almaktadır.

4. Son Kullanıcı Güvenliği

Son Kullanıcı Güvenliği (End User Security), kurum çalışanlarının kullandığı bilgisayar, mobil cihaz, tablet, e-posta sistemi ve kullanıcı hesaplarının siber tehditlere karşı korunmasını amaçlayan güvenlik çözümlerini ifade etmektedir. Bu güvenlik yaklaşımı; kullanıcı kaynaklı risklerin azaltılması, yetkisiz erişimlerin önlenmesi ve kurum verilerinin güvenliğinin sağlanmasına yönelik yazılım ve hizmetleri kapsamaktadır.

EDR (Endpoint Detection and Response) çözümleri; bilgisayarlar, sunucular ve mobil cihazlar gibi uç noktalarda gerçekleşen aktiviteleri sürekli izleyen, anormal davranışları tespit eden ve olay müdahalesi süreçlerinde detaylı görünürlük sağlayan siber güvenlik yazılımlarıdır. Söz konusu çözümler ağırlıklı olarak büyük ölçekli şirketler ile finans, sağlık, enerji, telekomünikasyon ve kamu gibi kritik sektörlerde faaliyet gösteren kurumlar tarafından kullanılmaktadır. EDR yazılımları kapsamında; uç nokta aktivitelerinin gerçek zamanlı izlenmesi, zararlı yazılım ve şüpheli davranışların tespiti, olay müdahalesi ve adli analiz süreçlerinin desteklenmesi ile tehditlerin hızlı şekilde izole edilmesine yönelik faaliyetler sunulmaktadır.

5. *Ağ Güvenliği*

Ağ Güvenliği (Network Security), kurumların bilgi teknolojileri altyapısında yer alan ağ sistemlerinin yetkisiz erişimlere, siber saldırılara, veri sızıntılarına ve hizmet kesintilerine karşı korunmasını amaçlayan güvenlik çözümlerini ifade etmektedir.

Firewall çözümleri; kurumların iç ve dış ağ trafiğini kontrol ederek yetkisiz erişimleri engelleyen, saldırıları filtreleyen ve güvenlik politikalarının uygulanmasını sağlayan ağ güvenliği sistemleridir. Yeni nesil firewall (NGFW) çözümleri; uygulama farkındalığı, saldırı tespit ve önleme sistemleri (IPS/IDS) ile VPN desteği gibi ek güvenlik katmanları sunmaktadır. Bu çözümler kapsamında ağ trafiğinin filtrelenmesi, erişim kontrolü, saldırıların tespiti ve önlenmesi, güvenli uzak bağlantıların sağlanması ve uygulama bazlı güvenlik politikalarının yönetilmesine yönelik faaliyetler gerçekleştirilmektedir.

DDoS koruma sistemleri, dağıtık hizmet engelleme (Distributed Denial of Service – DDoS) saldırılarını tespit ederek engelleyen ve kurumların dijital hizmetlerinin kesintisiz şekilde çalışmasını sağlamayı amaçlayan çözümlerdir. Söz konusu sistemler özellikle bankalar, telekomünikasyon şirketleri, e-ticaret platformları, oyun şirketleri ve kamu kurumları tarafından kullanılmaktadır. DDoS çözümleri; hacimsel ve uygulama katmanı saldırılarının engellenmesi, ağ trafiğinin analiz edilmesi, otomatik saldırı tespiti, hizmet sürekliliğinin korunması ve operasyonel kesintilerin azaltılmasına yönelik faaliyetler sunmaktadır.

DNS güvenliği çözümleri; alan adı sistemi (DNS) altyapısını hedef alan saldırılara karşı koruma sağlayan ve kullanıcıların zararlı internet sitelerine yönlendirilmesini önlemeyi

amaçlayan güvenlik yazılımlarını ifade etmektedir. Finans, kamu, eğitim, sağlık ve kurumsal ağ altyapısına sahip şirketler başta olmak üzere internete bağlı tüm kurumlar tarafından kullanılabilmektedir. Bu çözümler kapsamında DNS tabanlı zararlı yazılım, phishing ve botnet saldırılarının engellenmesi, güvenli internet erişiminin sağlanması, DNS trafiğinin izlenmesi ve raporlanması ile kurumsal web filtreleme politikalarının uygulanmasına yönelik faaliyetler yürütülmektedir.

Zero Trust Network Access (ZTNA) çözümleri ise geleneksel VPN yapılarından farklı olarak "asla güvenme, daima doğrula" prensibiyle çalışan ve kullanıcı, cihaz ile uygulama kimliklerini sürekli doğrulayarak erişim sağlayan güvenlik çözümleridir. Özellikle uzaktan çalışma modeli kullanan şirketler, çok lokasyonlu kurumlar ve SaaS tabanlı hizmet sağlayıcıları tarafından tercih edilmektedir. ZTNA çözümleri; kimlik tabanlı erişim kontrolü, mikro segmentasyon ile minimum yetki prensibinin uygulanması, çok faktörlü kimlik doğrulama (MFA) ve cihaz güvenliği kontrolleri ile uygulama ve veri erişim süreçlerinde sürekli güvenlik doğrulamasına yönelik faaliyetler sunmaktadır.

Hizmetler ve Süreç Tanımı

Siber güvenlik hizmetleri, kurumların bilgi sistemlerini, dijital varlıklarını ve kritik alt yapılarını yetkisiz erişim, veri ihlali, kötü amaçlı yazılım ve diğer siber tehditlerden korumaya yönelik faaliyetler bütününü ifade etmektedir. Bu hizmetler; yalnızca güvenlik teknolojilerinin kurulumu ile sınırlı olmayıp tehditlerin sürekli izlenmesini, olası saldırıların önceden tespit edilmesini, saldırı gerçekleştiğinde hızlı ve etkin bir şekilde müdahale edilmesini ve kurumun ulusal ve uluslararası regülasyonlara uyumlu hale getirilmesini de kapsamaktadır.

Barikat'ın sunduğu hizmetler 3 (üç) ana başlık altında toplanmaktadır:

1. Siber Güvenlik Ürünlerine İlişkin Ürün Teknik Destek ve Bakım Hizmetleri,
2. Yönetilen Tespit ve Müdahale Tabanlı Siber Güvenlik Operasyon Merkezi Hizmeti (MSOC) ve
3. Güvenlik Analiz ve Regülasyon Uyumluluk Hizmetleri.

Siber Güvenlik Ürünlerine İlişkin Ürün Teknik Destek ve Bakım Hizmetleri: Barikat, portföyünde yer alan 40'tan fazla siber güvenlik üreticisi ve 100'ün üzerinde siber güvenlik teknolojisi ile organizasyonların bilişim alt yapılarındaki tüm güvenlik ihtiyaçlarını karşılamayı hedeflemektedir. Bu çözümler sayesinde kurumların siber güvenlik olgunluk seviyesinin en az %90 seviyelerine çıkarılması amaçlanmaktadır.

Sunulan hizmetler kapsamında, ilgili teknolojilerin kurulumu gerçekleştirilerek çalışır ve güvenilir şekilde devreye alınması sağlanır. Kurulum sonrası süreçte ise yazılımsal veya donanımsal herhangi bir problem yaşanması durumunda, 7/24 teknik destek ve bakım hizmeti sunulmaktadır.

Yönetilen Tespit ve Müdahale Tabanlı Siber Güvenlik Operasyon Merkezi Hizmeti (MSOC): Yönetilen Tespit ve Müdahale Tabanlı Siber Güvenlik Operasyon Merkezi, kurumların bilgi varlıklarını ve kritik dijital alt yapılarını 7/24 izleyerek, siber tehditlere karşı sürekli koruma sağlayan stratejik bir güvenlik katmanıdır.

MSOC, hizmet sunduğu teknolojiler ve otomasyon ile olayları tespit ederek riskleri önceden öngörmeyi, saldırıları bertaraf etmeyi ve kurumların güvenlik seviyesini sürekli olarak geliştirmeyi hedeflemektedir.

MSOC'un temel işlevleri arasında;

- **Teknik Faaliyetler:** Tehdit alt yapısının kurulumu ve işletimi,
- **Kesintisiz İzleme:** Ağ, uç nokta, uygulama ve bulut ortamlarının sürekli takibi ile olağan dışı faaliyetlerin anlık tespiti,
- **Hızlı Müdahale:** Tespit edilen tehditlere karşı en kısa sürede yanıt verilmesi ve olası zararların önlenmesi,
- **Tehdit Avcılığı:** Mevcut alarmların ötesine geçerek, geçmiş ve canlı veriler üzerinde olası saldırı göstergelerinin araştırılması,
- **Risk Yönetimi ve İyileştirme:** Güvenlik süreçlerinin sürekli ölçülmesi, iyileştirilmesi ve regülasyonlara uyumun sağlanması yer almaktadır.

Güvenlik Analiz ve Regülasyon Uyumluluk Hizmetleri:

Barikat, kurumların hem mevcut güvenlik seviyelerini analiz etmelerini hem de EPDK, DDO, BDDK, SPK, KVKK, GDPR, DORA, NIS2, ISO 27001 gibi ulusal ve uluslararası düzenlemelere uyum sağlamalarını desteklemektedir.

Hizmet kapsamında:

- Siber güvenlik durumu analizi yapılarak mevcut alt yapıdaki riskler ve açıklar belirlenir.
- İlgili regülasyonlara yönelik boşluk analizleri gerçekleştirilir ve uyum seviyeleri ortaya konur.
- Kurumların uyumluluk süreçlerini hızlandırmak için yol haritaları ve aksiyon planları hazırlanır.
- Uygulanan kontrollerin etkinliğini ölçmek amacıyla periyodik denetimler ve raporlamalar sağlanır.
- Süreç boyunca hem teknik hem de danışmanlık desteği verilerek, kurumların cezai yaptırımlardan korunması ve güvenilirliklerini artırmaları sağlanır.

Müşteriler

Barikat'ın müşteri organizasyonu bakımından her bir sektör için özel satış ekipleri oluşturulmakta ve bu ekiplerin, ilgili sektörün dinamiklerini bilen uzmanlardan oluşturulmasına önem verilmektedir. Müşterilere özel olarak tasarlanan süreçlerde, ilk temas aşamasından itibaren hem ürün hem hizmet teklifleri eş zamanlı sunulmaktadır.

Kamu Müşterileri: Kamu tarafında özel satış ekipleri, regülasyonlara uyum ve ulusal güvenlik önceliklerini odağa alır. Ürün entegrasyonları (güvenlik duvarları, ağ güvenliği çözümleri, kimlik yönetimi vb.) ve operasyonel hizmetler (SOC, MDR, danışmanlık) sektörün ihtiyaçlarına göre birlikte sunulur.

- **Kamu Kurumları:** Regülasyon odaklı satış süreci ve ürün ve hizmet entegrasyonu.
- **Savunma ve Güvenlik Birimleri:** Yüksek güvenlikli ürünler ve sürekli izleme hizmetleri.
- **Üniversiteler ve Eğitim Kurumları:** Güvenlik yazılımları yanında eğitim/danışmanlık hizmetleri.

Özel Sektör Müşterileri: Özel sektörde her bir alan için ayrı satış ekipleri çalışmaktadır. Finans, enerji, telekom, üretim ve e-ticaret gibi sektörlerde, satış ekipleri sektör dinamiklerine uygun ürün ve hizmetleri eş zamanlı olarak kurgulamaktadır.

- **Finans ve Bankacılık:** Finans satış ekibi aracılığıyla PCI-DSS uyumlu ürünler ve MDR hizmetleri.

- **Enerji ve Üretim:** Enerji sektörü satış kanalı üzerinden EKS güvenlik çözümleri ve saha danışmanlığı.
- **E-Ticaret ve Hizmet Sağlayıcılar:** Dijitalleşmeye odaklı satış ekibi tarafından veri gizliliği yazılımları ve DDoS koruma servisleri.
- **Telekomünikasyon:** Telekom satış kanalı üzerinden büyük ölçekli ağ güvenliği ürünleri ve SOC hizmetleri.
- **Kurumsal Özel Sektör:** Çeşitli endüstrilere özel satış ekipleriyle hem ürün hem uyumluluk ve raporlama hizmetleri.

Barikat, sunduğu hizmetleri müşterilerine ulaştırırken hem doğrudan hem de dolaylı satış modellerini kullanmaktadır:

- **Doğrudan Satış**: Stratejik sektörlerde faaliyet gösteren büyük kurumlarla birebir kurulan uzun vadeli iş ortaklıkları.
- **Dolaylı Satış**: Telko ve Büyük Sistem eng. Alt yüklenicisi olarak siber teknoloji ve servislerinin sağlanması yoluyla yapılan satış.
- **Ortak Pazarlama ve Etkinlikler**: Üreticilerle birlikte düzenlenen kampanyalar, seminerler ve sektörel buluşmalarla hem marka bilinirliği hem de müşteri kazanımı sağlanmaktadır.
- **İhale Yöntemiyle Satış**; Siber güvenlikte ihale süreci, kurumların ihtiyaçlarını bir şartname ile duyurmasıyla başlar. Firmalar bu şartnameye uygun şekilde teknik yeterliliklerini, çözümlerini ve mali tekliflerini hazırlayarak sunar. Ardından kurum tarafından yapılan değerlendirmede önce teknik uyumluluk, ardından fiyat-performans dengesi incelenir. En uygun teklifin seçilmesiyle sözleşme imzalanır ve süreç, ürün veya hizmetin kurulumu, entegrasyonu ve gerekli eğitimlerin verilmesiyle devam eder.

Şirket tarafından alınan karar uyarınca, Barikat'a yatırım yapılması hedeflenmiş olup, Barikat sermayesinin %30'una tekabül eden paylar, İhraççı tarafından 13.09.2024 tarihinde 108.271.038 TL bedel karşılığında iktisap edilmiştir.

Söz konusu yatırım kapsamında Şirket, Barikat'ın %30 oranında pay sahibi olmuş olup, güncel durum itibarıyla Barikat'ın ortaklık yapısı aşağıda yer almaktadır.

Adı Soyadı/ Ticaret Ünvanı	**Sermaye Payı (TL)**	**Sermaye Payı (%)**
Tera Yatırım Teknoloji Holding A.Ş.	31.550.000.000,00	63,10
Tera Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.	15.000.000.000,00	30,00
Tech Invest Teknoloji Girişim Sermayesi Yatırım Fonu	2.900.000.000,00	5,80
Tera Yatırım Holding A.Ş.	500.000.000,00	1,00
Emre Tezmen	50.000.000,00	0,10
Toplam	**50.000.000.000,00**	**100,00**

4. Monetari Tokenizasyon Altyapı Teknolojileri A.Ş. ("Monetari")

Monetari, finansal kuruluşlara yönelik uçtan uca tokenizasyon altyapısı geliştiren bir finansal teknoloji şirketidir. Monetari'nin temel faaliyet konusu; finansal kuruluşların sahip oldukları varlıkları dijital ortamda ihraç edebilmesi, yönetebilmesi ve yatırımcılara sunabilmesi amacıyla uyum modülleri, saklama teknolojileri entegrasyonu ve varlık bazlı yönetim mekanizmalarını

tek bir platform altında bir araya getiren teknolojik çözümler sunmaktır. Şirket ayrıca dijitalleştirilen varlıkların dağıtımı, yatırımcı erişimi ve piyasa entegrasyonu alanlarında da hizmet vermektedir.

Monetari blokzincir teknolojisinin sunduğu imkanlardan yararlanarak geleneksel finansal piyasalarda yer alan çeşitli finansal araçların tokenizasyon yoluyla dijital ortamda ihraç edilebilir hale getirilmesini sağlamak, sermaye akışını artırmak ve yerel finansal varlıkların uluslararası yatırımcı tabanına erişimini kolaylaştırmaktır.

Ürün ve Hizmetler

Nexum OS

Nexum OS, Monetari tarafından geliştirilen kurumsal tokenizasyon işletim sistemi olup, dijital varlık ihracı, saklama entegrasyonu, uyum süreçleri ve varlık yönetimi fonksiyonlarını bütünleşik bir yapı altında sunmaktadır. Platform, emtia ve fon tokenizasyonu alanlarında üretim ortamında test edilmiş olup, finansal kuruluşların mevcut teknoloji altyapılarıyla entegre çalışabilecek şekilde tasarlanmıştır.

Danışmanlık ve Yazılım Geliştirme Hizmetleri

Monetari, saklama hizmeti sunmayı hedefleyen finansal kuruluşlara yönelik danışmanlık ve özelleştirilmiş yazılım geliştirme hizmetleri sunmaktadır. Söz konusu hizmetler; düzenleyici çerçeve analizi, teknik mimari tasarımı, entegrasyon süreçlerinin planlanması ve uygulama çalışmalarını kapsamaktadır.

Operasyonel Gelişim

Monetari, kuruluşunu takiben sektör içerisinde çeşitli stratejik iş birlikleri ve referans projeler gerçekleştirmiştir. Tera Yatırım Bankası A.Ş. ile yürütülen proje kapsamında saklama ara katmanı tasarımı ve danışmanlık hizmetleri sunulmuş; Kointra Kripto Varlık Alım Satım Platformu A.Ş. ile iş ilişkisi tesis edilmiş; ayrıca emtia tokenizasyonu alanında farklı kurumlara yönelik teknoloji geliştirme ve yapılandırma çalışmaları yürütülmüştür. Yıldız Teknik Üniversitesi Teknopark tarafından onaylanan Nexum OS platformu ile Monetari, Visa Innovation Programme Türkiye kohortuna seçilmiştir.

İhraççı, Monetari'in kurucu ortaklarından biri olup, 26.12.2025 tarihi itibarıyla şirket sermayesinde %25,00 oranında pay sahibidir. İhraççı, söz konusu yatırım kapsamında şirket sermayesinin %25'ine tekabül eden payları 1.250.000 TL bedel karşılığında iktisap etmiştir. İzahname tarihi itibarıyla Monetari'nin ortaklık yapısı aşağıda yer almaktadır.

Adı Soyadı/ Ticaret Ünvanı	Sermaye Payı (TL)	Sermaye Payı (%)
Kointra Kripto Varlık Alım Satım Platformu A.Ş.	1.750.000,00	35,00
Tera Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.	1.250.000,00	25,00
TRA Bilişim Teknoloji Hizmetleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.	1.000.000,00	20,00
Karan Kayaturan	500.000,00	10,00
Yağız Efe Özmeriç	500.000,00	10,00
Toplam	**5.000.000,00**	100,00

5. Meta Mobilite Enerji A.Ş. ("Meta")

Meta, Türkiye'de elektrikli araç şarj altyapısının kurulumu, işletilmesi ve dijital olarak yönetilmesi alanlarında faaliyet gösteren bir mobilite ve enerji teknolojileri şirketidir. Meta, elektrikli araç şarj istasyonları ve ilgili dijital platformlar aracılığıyla elektrikli ulaşım ekosistemine altyapı hizmeti sunmaktadır.

Meta, faaliyetleri kapsamında elektrikli araç şarj ağlarının planlanması, kurulumu, işletilmesi ve yönetilmesini sağlamakta olup, uçtan uca entegre bir iş modeli ile hizmet vermektedir. Bu model kapsamında lokasyon geliştirme, kurulum, devreye alma, işletme ve bakım süreçleri bütünleşik olarak yürütülmektedir.

Faaliyet Alanı ve İş Modeli

Meta'nın ana faaliyetleri aşağıdaki alanları kapsamaktadır:

- Elektrikli araç şarj istasyonu altyapısının kurulumu ve işletilmesi
- Şarj ağı yönetim sistemleri ve yazılım çözümleri geliştirilmesi
- EPC (mühendislik, tedarik ve kurulum) faaliyetleri
- Şarj cihazı tedariki ve saha kurulum hizmetleri
- Operasyon, bakım ve teknik servis hizmetleri
- Enerji yönetimi ve optimizasyon çözümleri

Meta, kamu ve özel sektör müşterilerine yönelik olarak alışveriş merkezleri, otoyollar, akaryakıt istasyonları, sanayi tesisleri, lojistik merkezleri ve belediyeler gibi farklı lokasyonlarda şarj altyapı projeleri geliştirmekte ve işletmektedir.

Meta, şarj altyapılarını dijital yönetim sistemleri ve enerji yönetim çözümleri ile entegre şekilde işletmektedir. Meta, yazılım tabanlı yönetim platformları aracılığıyla şarj istasyonlarının uzaktan izlenmesi, operasyonel kontrolü ve performans yönetimini sağlamaktadır.

Ayrıca, yenilenebilir enerji kaynakları ile entegre çözümler ve enerji verimliliğine yönelik uygulamalar geliştirilmekte olup, bu kapsamda enerji optimizasyonu ve yük yönetimi süreçleri yürütülmektedir.

Meta, elektrikli araç şarj altyapısı alanında entegre hizmet sunan bir iş modeli ile faaliyet göstermekte olup, teknik kapasitesi, yazılım altyapısı ve operasyonel kabiliyeti ile Türkiye'de mobilite dönüşümünü destekleyen altyapı sağlayıcıları arasında konumlanmaktadır.

Şirket tarafından alınan karar uyarınca, Meta'ya yatırım yapılması hedeflenmiş olup, Meta sermayesinin %20'sine tekabül eden paylar, İhraççı tarafından 31.03.2026 tarihinde 299.919.900 TL bedel karşılığında iktisap edilmiştir.

İzahname tarihi itibarıyla Meta'nın ortaklık yapısı aşağıda yer almaktadır.

Adı Soyadı/ Ticaret Ünvanı	Sermaye Payı (TL)	Sermaye Payı (%)
1000 Yatırımlar Holding Anonim Şirketi	759.087.031,00	73,00
Tera Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi	209.377.464,00	20,00
Nitelikli ve Nitelikli Olmayan Yatırımcılar (Diğer)	78.422.823,00	7,00
Toplam	**1.046.887.318,00**	100,00

6. Fonops Danışmanlık A.Ş. (“Fonops”)

Fonops, portföy yönetim şirketleri ve yatırım fonlarına yönelik operasyonel süreç yönetimi, mevzuat uyum danışmanlığı ve teknik destek hizmetleri sunmak amacıyla faaliyet göstermektedir. Şirket’in faaliyetleri kapsamında; portföy yönetim şirketleri ile yatırım fonlarının kuruluş süreçlerine ilişkin danışmanlık hizmetleri verilmesi, fon operasyon süreçlerinin yürütülmesi, mevzuata uyum ve raporlama hizmetlerinin sağlanması, yatırım fonlarına ilişkin operasyonel süreçlerin koordinasyonu, performans ve mali analiz çalışmalarının hazırlanması ile eğitim ve insan kaynağı destek hizmetleri sunulması yer almaktadır.

Şirket ayrıca, yatırım fonlarına yönelik dijital operasyon altyapıları, müşteri ilişkileri yönetimi (CRM) çözümleri ve operasyonel süreçlerin otomasyonuna yönelik destek hizmetleri de sunmaktadır.

Şirketin gelirleri aşağıdaki şekilde oluşmaktadır.

- Mevcut ve Yakın Vadeli Gelirler; Şirket'in mevcut projelerinden ve yakın vadede devreye alınması planlanan potansiyel yeni hizmet kalemlerinden elde edilmesi öngörülen gelirlerdir.
- Saklama Gelir Payı Modeli; Saklama hizmeti sunan kuruluşlarla yapılan iş birlikleri doğrultusunda, hacim veya işlem bazlı paylaşıma dayalı elde edilen gelirlerdir.
- Komisyon Gelirleri; İş yönlendirme, iş ortaklıkları ve aracılık faaliyetleri kapsamında yaratılan katma değerden elde edilen komisyon bazlı gelirlerdir.
- Aylık Sabit Danışmanlık Gelirleri; Portföy yönetim şirketleri ve fonlara verilen düzenli operasyonel ve mevumsal danışmanlık hizmetleri karşılığında elde edilen periyodik gelirlerdir.

İhraççı, Fonops’un kurucu ortaklarından biri olup, 31.07.2025 tarihi itibarıyla şirket sermayesinde %10,00 oranında pay sahibidir. İhraççı, söz konusu yatırım kapsamında şirket sermayesinin %10’una tekabül eden payları 25.000 TL bedel karşılığında iktisap etmiştir. İzahname tarihi itibarıyla Fonops’un ortaklık yapısı aşağıda yer almaktadır.

Adı Soyadı/ Ticaret Ünvanı	**Sermaye Payı (TL)**	**Sermaye Payı (%)**
Ferhat Kuluç	112.500,00	45,00
Serpil Aslan Bektaş	112.500,00	45,00
Tera Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.	25.000,00	10,00
Toplam	**250.000,00**	**100,00**

7. Re-Pie Portföy Simit Sarayı GSYF (“Fon”)

Kurucusu ve yöneticisi Re-Pie Portföy Yönetimi A.Ş. olan Fon’un katılma paylarının satışına 29.12.2023 tarihinde başlanmıştır. Fon ihraç belgesi uyarınca Fon’un süresi, tasfiye dönemi dâhil olmak üzere 10 (on) yıl olarak belirlenmiştir.

Fon, nitelikli yatırımcılardan katılma payları karşılığında toplanacak nakit ve iştirak payları ile, katılma payı sahipleri hesabına inançlı mülkiyet esasları çerçevesinde girişim sermayesi yatırımları ile para ve sermaye piyasası araçlarından oluşan portföyü işletmek amacıyla kurulmuştur.

Fon İç tüzüğünün madde 9.2 maddesi uyarınca Fon; Simit Sarayı Yatırım ve Ticaret A.Ş. başta olmak üzere, büyüme potansiyeli yüksek, mali yapısını kuvvetlendirmesi gereken anonim ve limited şirketlere; sermaye aktarımı veya pay devri yoluyla ortak olmayı veya girişim şirketlerinin kurucusu olmayı hedeflemektedir. Yatırımlardan kaynaklanan riskin yatırıma yönlendirilen anapara miktarı ile sınırlı olması kaydıyla sadece Tebliğ'de tanımlanan girişim şirketlerine sermaye yatırımı yapmak üzere yurtdışında kolektif yatırım amacıyla kurulan kuruluşlara da doğrudan yatırım yapabilir.

İhraççı, Re-Pie Portföy Simit Sarayı GSYF'ye 17.001.984 TL ödeyerek katılma payına 01.12.2023 sahip olmuştur. İhraççı'nın 31.03.2026 tarihi itibarıyla katılma paylarının gerçeğe uygun değeri 28.796.706 TL'dir.

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

Yoktur.

7.2. Başlıca sektörler/pazarlar:

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

İhraççı'nın faaliyet konusu; girişim sermayesi yatırımları, sermaye piyasası araçları ile SPK tarafından belirlenen diğer varlık ve işlemlerden oluşan portföyün işletilmesi ve sermaye piyasası mevzuatının izin verdiği faaliyetlerin yürütülmesidir. Şirket, III-48.3 sayılı Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklıklarına İlişkin Esaslar Tebliği kapsamında tanımlanan girişim şirketlerine yatırım yapmaktadır.

Türkiye'de faaliyet izni bulunan GSYO'lar; girişim sermayesi yatırımları gerçekleştirebilmekte, portföylerini çeşitlendirmek amacıyla belirli sermaye piyasası araçlarına yatırım yapabilmekte, girişim şirketlerinin yönetimine katılabilmekte ve bu şirketlere danışmanlık hizmeti sunabilmektedir. Ayrıca, girişim sermayesi faaliyetlerine yönelik danışmanlık ve portföy yönetim şirketlerine, mevzuatta belirlenen sınırlar çerçevesinde iştirak edebilmektedirler.

Küresel Girişim Sermayesi Piyasalarına Genel Bakış

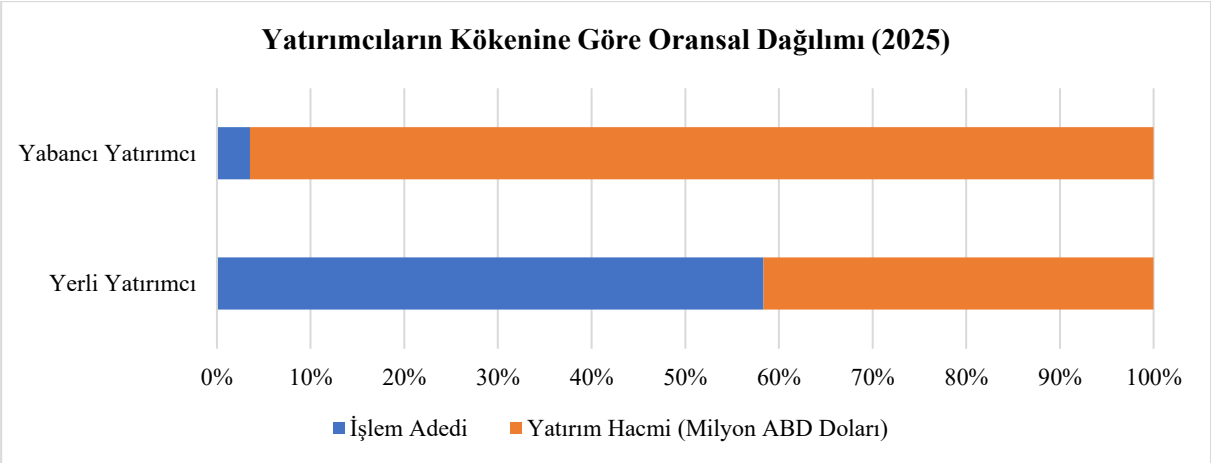
Küresel girişim sermayesi yatırımları, 2024 yılında kaydedilen 368,3 milyar ABD doları seviyesinden 2025 yıl sonu itibarıyla 512 milyar ABD dolarını aşarak küresel yatırımcı iştahında güçlü bir ivmelenmeye işaret etmiştir. Bu dönemde işlem hacmindeki belirgin artışa rağmen toplam işlem adedinin 35.685'ten 30.467'ye gerilemesi, yatırımcı stratejilerinde yapısal bir değişimi ortaya koymaktadır. Pazar dinamikleri, piyasa aktörlerinin daha az sayıda ancak daha büyük ölçekli yatırımlara yöneldiğini ve nitelikli varlıklarda kalite odaklı bir sermaye yoğunlaşmasının gerçekleştiğini göstermektedir.

Fonların likidite yaratma ve yatırımları realize etme kapasitesini doğrudan etkileyen birleşme, devralma ve halka arz piyasalarındaki çıkış koşullarında 2025 yılı içerisinde gözlemlenen iyileşme sinyalleri, girişim sermayesi ekosisteminin nakit döngüsü açısından pozitif bir gösterge niteliği taşımaktadır.

Türkiye Sektörel Görünüm

Türkiye girişim sermayesi pazarında 2025 yılı içerisinde toplam 360 adet işlem gerçekleştirilmiş olup, pazarın toplam yatırım hacmi 1,4 milyar ABD doları seviyesinde teşekkül etmiştir.

Pazardaki fonlama yapısı yatırımcı menşeine göre incelendiğinde, yerli ve yabancı yatırımcı profilleri arasında stratejik bir ayrışma olduğu görülmektedir. İşlem adedi bazında yerli yatırımcılar 318 işleme iştirak ederek pazarı domine ederken; yabancı yatırımcılar toplamda 42 işlem gerçekleştirmiştir. Buna karşın, hacimsel bazda pazarın ana itici gücü yabancı yatırımcılar olmuştur. Yabancı yatırımcılar ilgili dönemde 1.145 milyon ABD doları tutarında yatırım hacmi yaratırken, yerli yatırımcıların hacimsel katkısı 227 milyon ABD doları seviyesinde kalmıştır. Bu nicel tablo, yabancı sermayenin daha büyük ölçekli işlemlere odaklandığını ve pazardaki sermaye yoğunlaşmasını desteklediğini göstermektedir.



Kaynak: KPMG Perspektifinden Birleşme ve Satın Alma Trendleri 2025, (Erişim tarihi 02.06.2026)

Sektörel Odak Noktaları ve Yapısal Büyüme Temaları

2025 yılı girişim sermayesi pazar verileri sektörel bazda incelendiğinde, toplam yatırım hacminde Lojistik ve Teslimat sektörünün lider konuma ulaştığı görülmektedir. Bu hacimsel büyüklük, bütünüyle Trendyol Go'nun 700 milyon ABD doları tutarındaki satın alma işleminden kaynaklanmıştır. Ancak işlem yoğunluğu perspektifinden bakıldığında, pazarın asıl rotasının ve sermaye tabanının belirgin bir şekilde teknoloji dikeylerine kaydığı tespit edilmektedir. Bu kapsamda, Yapay Zeka 48 işlem ile pazarın işlem adedi bakımından en aktif sektörü olurken, onu sırasıyla Hizmet Olarak Yazılım 40 işlem, Sağlık Teknolojileri 38 işlem ve Finansal Teknolojiler 35 işlem ile takip etmiştir. Bu durum, teknoloji odaklı, katma değeri yüksek ve ölçeklenebilir iş modellerinin fonlama süreçlerinde yatırımcılar tarafından stratejik olarak önceliklendirildiğini teyit etmektedir.

Sektör	İşlem Hacmi ($ Mln)
Teslimat ve Lojistik	700
Fintech	214
Oyun	176
Pazaryeri	102
Robotik	52
Yazılım	21

Sektör	İşlem Adedi
Yapay Zeka	48
Yazılım	40
Sağlık Teknolojileri	38
Finansal Teknolojiler	35
Oyun	28
Biyoteknoloji	19

Mobilite	21
Yapay Zeka	20
E-ticaret	12
Tarım Teknolojileri	9
Eğitim Teknolojileri	9
Siber Güvenlik	8
Sağlık Teknolojileri	5
Derin Teknoloji	5

Nesnelerin İnterneti	13
Pazaryeri	11
Eğitim Teknolojileri	11
Tarım Teknolojileri	8
Siber Güvenlik	8
Mobilite / Nanoteknoloji	7
E-ticaret / Derin Teknoloji	6
Robotik / İklim / Mekanik	4

Kaynak: KPMG Perspektifinden Birleşme ve Satın Alma Trendleri 2025, (Erişim tarihi 02.06.2026)

Türkiye girişim sermayesi pazarının organik büyüme dinamikleri ve sürdürülebilirliği incelendiğinde; pazarın inorganik konsolidasyonunu yansıtan satın alma işlemleri hariç tutulduğunda, 2024 yılında 297 olan işlem adedinin 2025 yılında 299 işlem olarak oldukça istikrarlı bir seyir izlediği görülmektedir. İşlem tabanındaki bu güçlü stabiliteye karşın, toplam işlem hacminde bir önceki yıl kaydedilen 1,1 milyar ABD doları seviyesinden 490 milyon ABD doları seviyesine doğru belirgin bir daralma yaşanmıştır. Bu hacimsel daralma, pazarın temel göstergelerindeki bir zafiyetten ziyade, 2025 yılı içerisinde toplam hacmi yukarı taşıyacak istisnai nitelikteki mega eksikliğinden kaynaklanmıştır.

Dönem	İşlem Adedi	Diğer ($mln)	Getir ($mln)	Insider ($mln)	GJB ($mln)	Toplam ($mln)
Ç1 2022	53	287	768	121		1176
Ç2 2022	81	99				99
Ç3 2022	57	113				113
Ç4 2022	85	153				153
2022	**276**	**652**	**768**	**121**		**1541**
Ç1 2023	45	45				45
Ç2 2023	68	42		105		147
Ç3 2023	68	25				25
Ç4 2023	74	89				89
2023	**255**	**203**		**105**		**308**
Ç1 2024	46	28				28
Ç2 2024	51	131	250			381
Ç3 2024	140	53				53
Ç4 2024	60	90		500		590
2024	**297**	**301**	**250**	**500**		**1051**
Ç1 2025	52	42			23	65
Ç2 2025	39	153				153
Ç3 2025	111	115			60	175
Ç4 2025	96	99				99
2025	**299**	**408**			**83**	**491**

Kaynak: KPMG Perspektifinden Birleşme ve Satın Alma Trendleri 2025, (Erişim tarihi 02.06.2026)

Pazardaki işlem yoğunluğunu, yatırımcı iştahını ve değerleme metriklerini destekleyen işlemlere bakıldığında; teslimat ve lojistik sektöründe Uber tarafından Trendyol Go'ya yönelik gerçekleştirilen 700 milyon ABD doları tutarındaki satın alma işlemi, pazarın açık ara en büyük hacimli işlemi olarak kayıtlara geçmiştir. Buna ek olarak, finansal teknolojiler alanında faaliyet gösteren Midas'ın gerçekleştirdiği 80 milyon ABD doları büyüklüğündeki yatırım turu, tek

başına 2025 mali yılındaki toplam işlem hacminin %16'sını oluşturarak piyasa likiditesinin ana itici güçlerinden biri olmuştur.

Küresel Eğlence ve Medya Sektörü

PwC 2024-2028 Eğlence ve Medya sektör raporuna ("PwC Raporu") göre 2023 yılı itibarıyla %5 büyüme, 2024 yılında ise %5,5 kaydederek 2,9 trilyon ABD Doları gelir hacmine ulaşan küresel sektörün, 2028 yılına kadar yıllık bileşik büyüme oranı %3,7 ile 3,5 trilyon ABD Doları seviyesine ulaşması öngörülmektedir.

Sektör büyümesinin temel itici gücü reklam gelirleridir. Reklam harcamalarının, tüketici harcamalarından (%2,0) üç kat daha hızlı bir şekilde yıllık %6,1 oranında büyümesi beklenmektedir. 2029 yılına gelindiğinde reklam gelirlerinin tüketici harcamalarını 300 milyar ABD Doları aşması öngörülmektedir.[8]

Şirketlerin %57'si mevcut iş modellerinin önümüzdeki on yıl içinde geçerliliğini yitireceğini öngörmekte olup; sürdürülebilirlik için Üretken Yapay Zeka araçlarının verimlilik süreçlerine entegre edilmesi ve gelir modellerinin yenilenmesi zaruri görülmektedir. [9]

Türkiye Eğlence ve Medya Sektörü

PwC Raporuna göre Türkiye'de tüm eğlence ve medya pazarının 2029'a kadar yıllık ortalama %9,35 büyüme oranı ile 4,81 milyar ABD Doları büyüklüğe ulaşması beklenmektedir.[10]

2024 yılında sinema salonu sayısı %6 artışla 2.776'ya, toplam seyirci sayısı ise %4,9 artışla 32.538.289 kişiye ulaşmıştır. Toplam 736 filmin vizyona girdiği pazarda, yerli film izleyici sayısı 18.469.000 kişi, yabancı film izleyici sayısı ise 14.068.511 kişi olarak gerçekleşmiştir.[11]

2023/24 sezonunda tiyatro salonu sayısında %26,9 oranında kapasite artışı yaşanarak 1.025 salon sayısına ulaşılmıştır. Toplam tiyatro seyircisi %28,2 artışla 8.053.186 kişi olarak kaydedilmiştir. Aynı dönemde opera ve bale seyircisinde %59,6; orkestra ve koro seyircisinde ise %84,2 oranında yüksek ivmeli bir talep artışı raporlanmıştır.

2023 yılında Türkiye genelindeki müze sayısı %7,1 artarak 606'ya çıkmış, toplam müze ve ören yeri ziyaretçi sayısı ise %6,2'lik artışla 55.752.208 kişi olarak gerçekleşmiştir.[12]

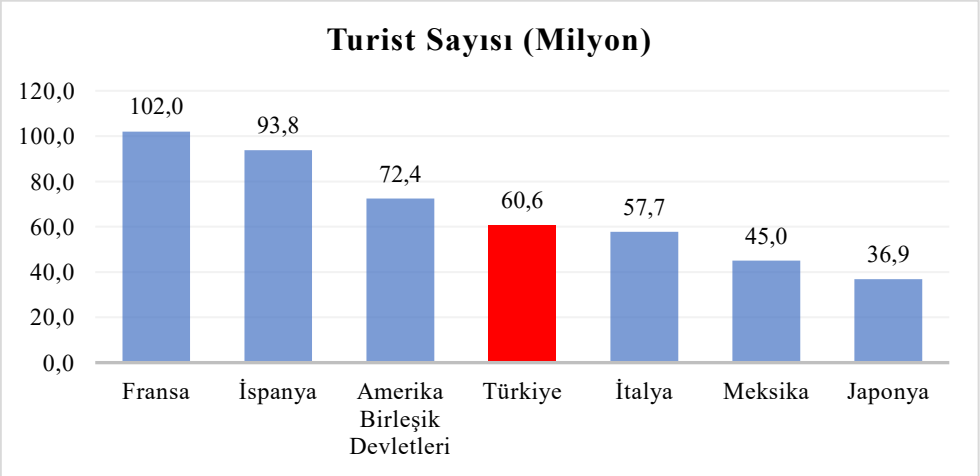
2023/24 sezonunda yetişkin tiyatro izleyici sayısı %46,2 oranında artarken, çocuk tiyatrosu izleyici sayısında %0,9'luk bir daralma izlenmiştir. Bu durum, yeni nesil tüketicilerin dijital mecralara yöneldiğine ve geleneksel mekanların gelecekteki müşteri tabanında daralma yaşanabileceğine işaret etmektedir.[13]

Küresel Turizm Sektörü

Dünya genelinde uluslararası turist varışları, 2024 yılında 2019 seviyelerinin %99,9'una ulaşmıştır. Küresel turizm gelirleri ve uluslararası yolcu taşımacılığı gelirleri toplamı 2024 yılında 2,0 trilyon ABD doları olarak kaydedilmiştir. Avrupa, küresel turist varışlarının %51,6'sını çekerek 755,7 milyon ziyaretçi ile ilk sırada yer almaktadır Ülke bazında Fransa 102

[8] *https://www.pwc.com/gx/en/issues/business-model-reinvention/outlook/insights-and-perspectives.html*
[9] *https://www.pwchk.com/en/tmt/entertainment-and-media-outlook-2024-2028.pdf*
[10] *https://www.pwc.com/gx/en/issues/business-model-reinvention/outlook/insights-and-perspectives.html*
[11] *https://veriportali.tuik.gov.tr/tr/press/53955*
[12] *https://www.yeniarayis.com/yazi/tuik-muzelerdeki-eser-sayisi-dustu-7297*
[13] *https://www.haberler.com/kultur-sanat/2024-yili-sinema-ve-tiyatro-istatistikleri-aciklandi-18699954-haberi/*

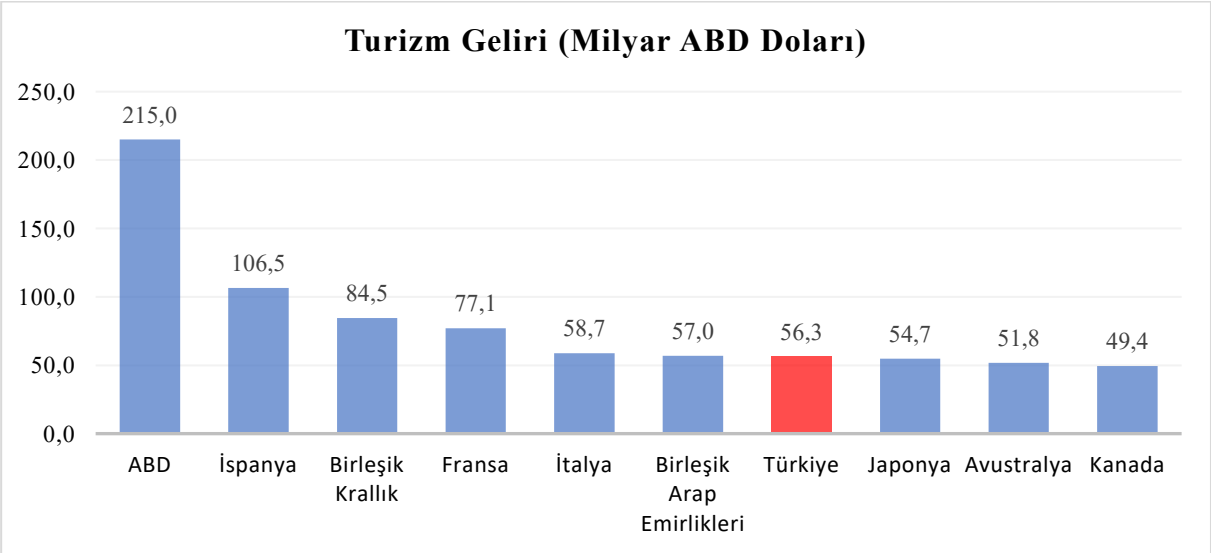
milyon ziyaretçi ile birinci sırada konumlanırken, İspanya 93,8 milyon ve Amerika Birleşik Devletleri 72,4 milyon ziyaretçi kaydetmiştir.



Kaynak:Cumhurbaşkanlığı Yatırım Ofisi, (Erişim tarihi 02.06.2026)

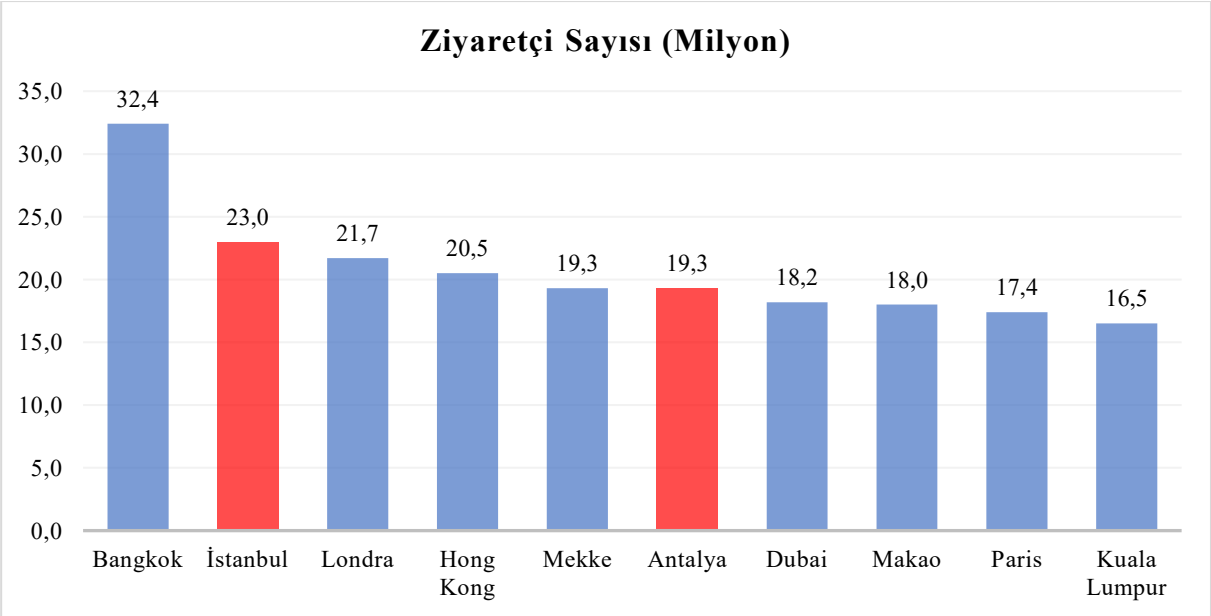
Türkiye Turizm Sektörü ve Küresel Konumu

Türkiye, 2024 yılında 60,6 milyon uluslararası turist varışı ile dünya genelinde en çok ziyaret edilen 4. Ülkedir. Aynı yıl elde edilen 56,3 milyar ABD doları turizm geliri ile küresel sıralamada 7. sırada bulunmaktadır.



Kaynak:Cumhurbaşkanlığı Yatırım Ofisi, (Erişim tarihi 02.06.2026)

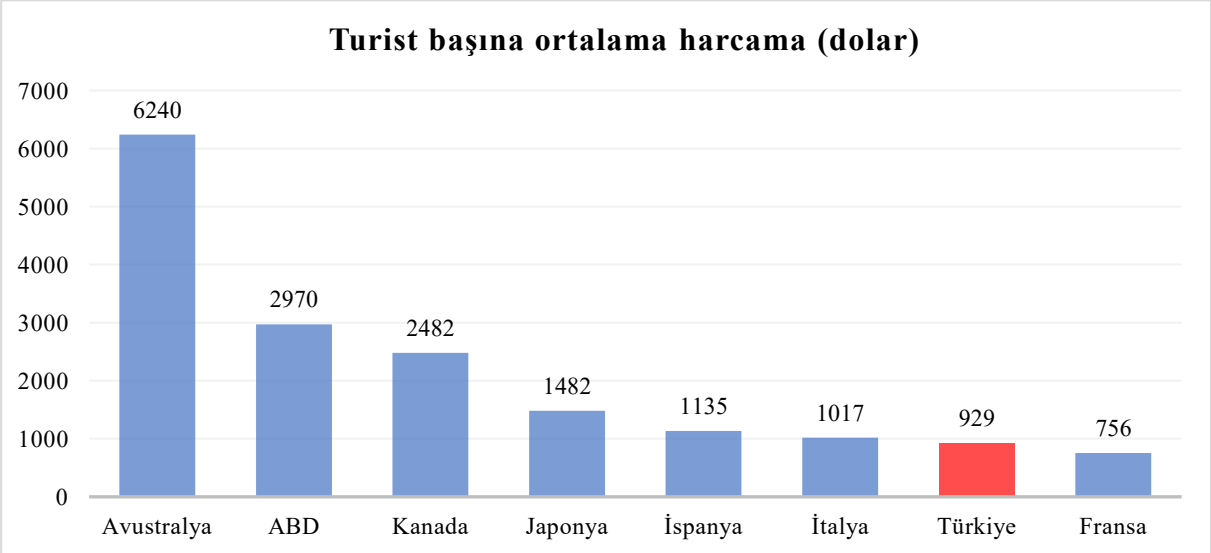
Şehir bazlı uluslararası varışlarda İstanbul, 2024 yılında 23 milyon ziyaretçi ile dünya genelinde 2. sırada yer alırken, Antalya 19,3 milyon ziyaretçi ile 6. sıradadır.



Kaynak:Cumhurbaşkanlığı Yatırım Ofisi, (Erişim tarihi 02.06.2026)

Türkiye Turizm Sektörü Temel Göstergeler

Seyahat ve turizm sektörünün Türkiye GSYH'si içindeki payı 2024 yılında %13'tür. Sektör, 3,2 milyondan fazla kişiye istihdam sağlayarak toplam istihdamın %10'undan fazlasını oluşturmaktadır. Toplam ziyaretçi sayısı 2024 yılında 62,3 milyona, yabancı ziyaretçi sayısı ise 62,2 milyona ulaşmıştır. Toplam turizm geliri 2024 yılında 61,1 milyar ABD doları seviyesindedir. Turist başına ortalama harcama tutarı ise 972 ABD doları olarak gerçekleşmiştir.



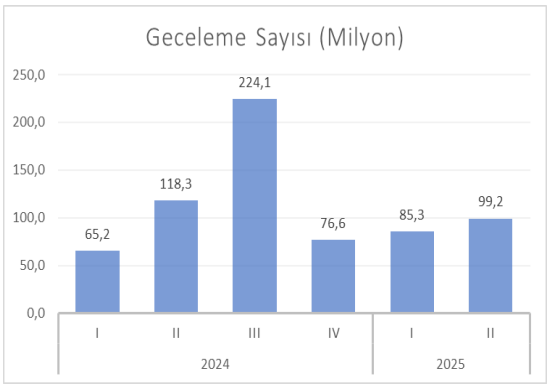
Kaynak:Cumhurbaşkanlığı Yatırım Ofisi, (Erişim tarihi 02.06.2026)

Yurt İçi Seyahat ve Konaklama

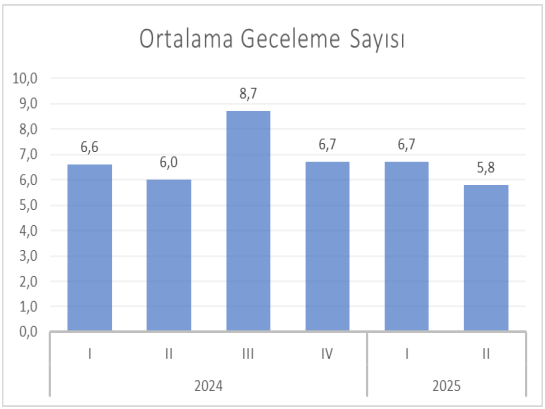
2025 yılı Ocak-Haziran dönemini kapsayan ilk altı aylık veriler incelendiğinde, yurt içinde ikamet eden kişilerin gerçekleştirdiği seyahat sayıları ve konaklama sürelerinde artış gerçekleşmiştir. 2025 yılının ilk yarısında, bir önceki yılın aynı dönemine göre %1,1 oranında artış kaydedilerek toplam seyahat eden kişi sayısı 24,6 milyon olmuştur. Bir ve daha fazla

geceleme içeren toplam seyahat sayısı ise geçen yılın aynı dönemine göre %0,1 oranında artarak 29,7 milyon seviyesine ulaşmıştır. İlgili dönemde toplam geceleme sayısı 184,5 milyon olarak kaydedilmiş olup, yapılan seyahatlerin ortalama geceleme süresi 6,2 gece olarak hesaplanmıştır.

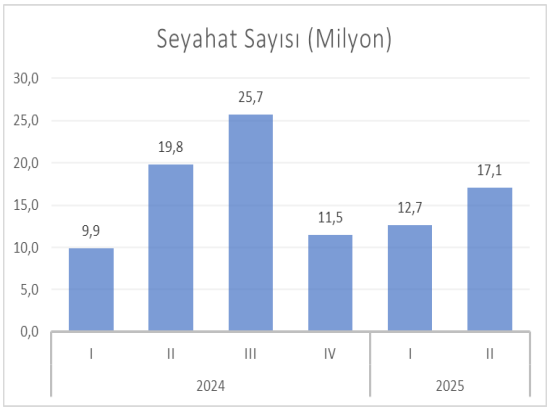
Kaynak: TÜRSAB , (Erişim tarihi 02.06.2026)



Kaynak: TÜRSAB, (Erişim tarihi 02.06.2026)

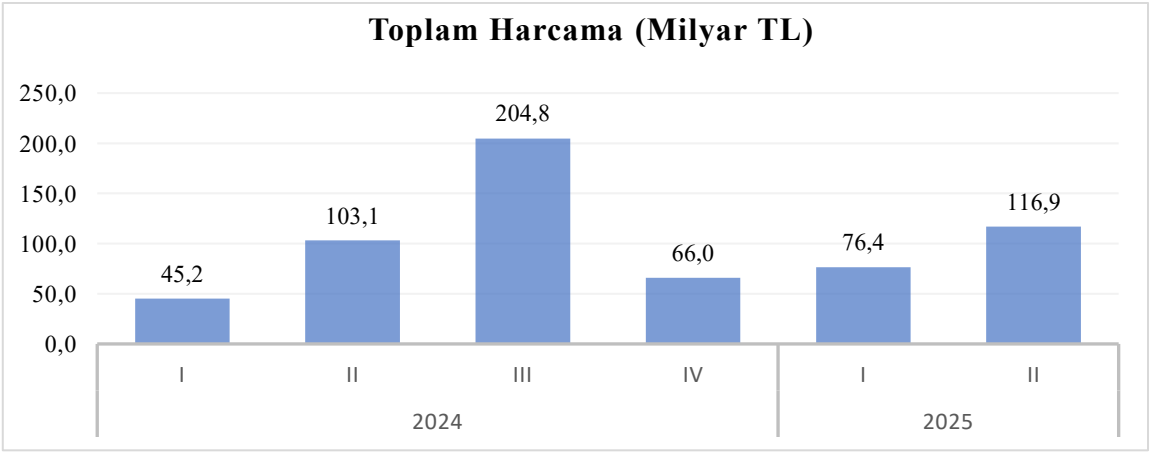


Kaynak: TÜRSAB, (Erişim tarihi 02.06.2026)

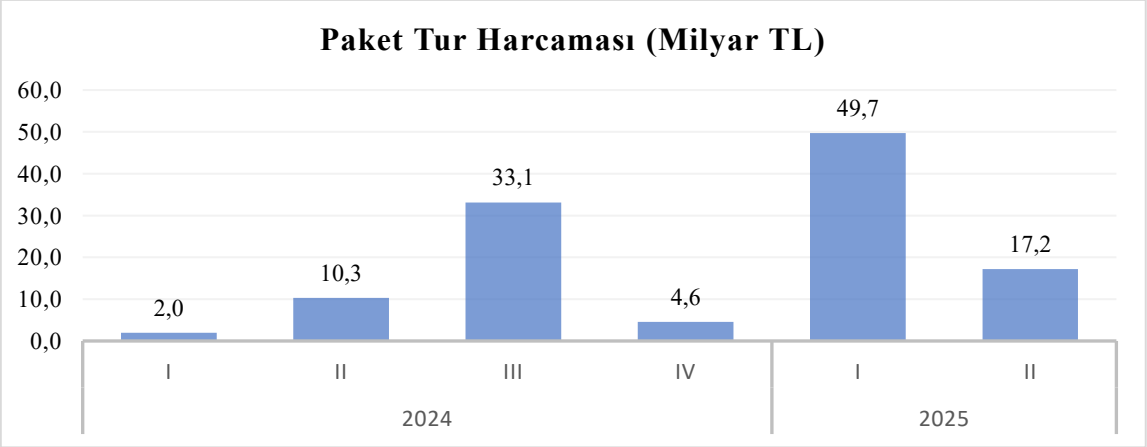


Kaynak: TÜRSAB, (Erişim tarihi 02.06.2026)

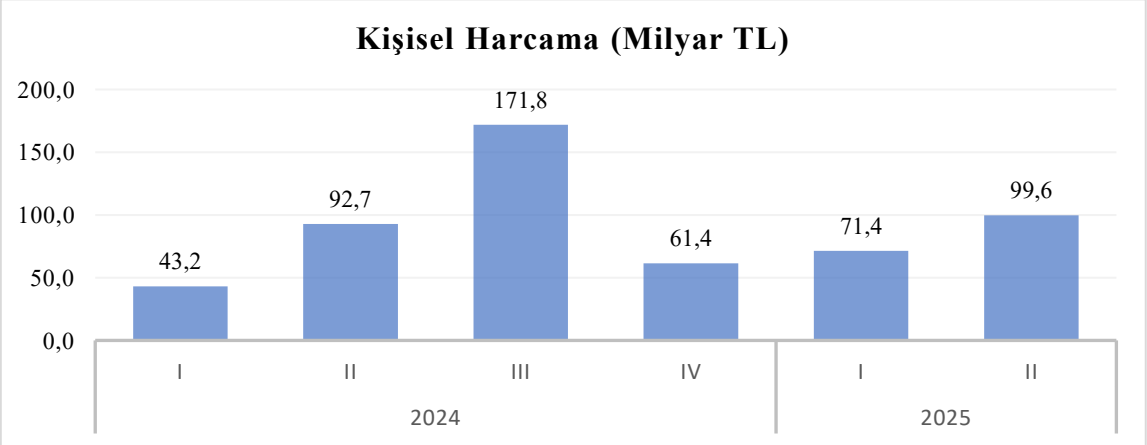
Yurt içi turizm pazarındaki harcama tutarları ve bu tutarların yıllık bazdaki değişimleri incelendiğinde, 2025 yılının ilk yarısında yerli turistlerin yurt içi harcamaları bir önceki yılın aynı dönemine göre %30 oranında artış göstererek 193,3 milyar TL seviyesine yükselmiştir. Bu dönemde seyahat başına yapılan ortalama harcama tutarı 6.504 TL olarak gerçekleşmiştir. 2025 yılı ikinci çeyreğinde harcama kalemleri bazında en yüksek artış, bir önceki yılın aynı dönemine göre %26,2 ile konaklama harcamalarında görülmüş, bunu %7,1 ile ulaştırma ve %3,1 ile yeme-içme harcamaları takip etmiştir.



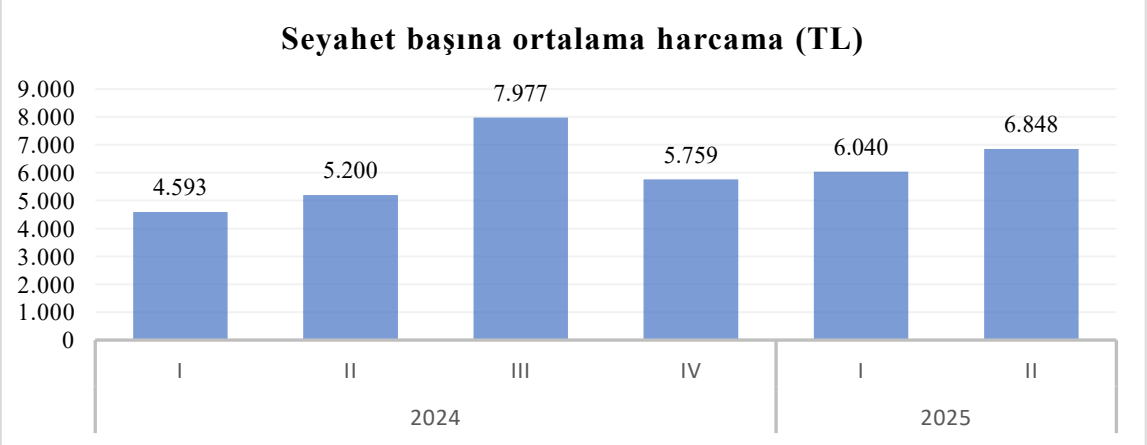
Kaynak: TÜRSAB, (Erişim tarihi 02.06.2026)



Kaynak: TÜRSAB, (Erişim tarihi 02.06.2026)

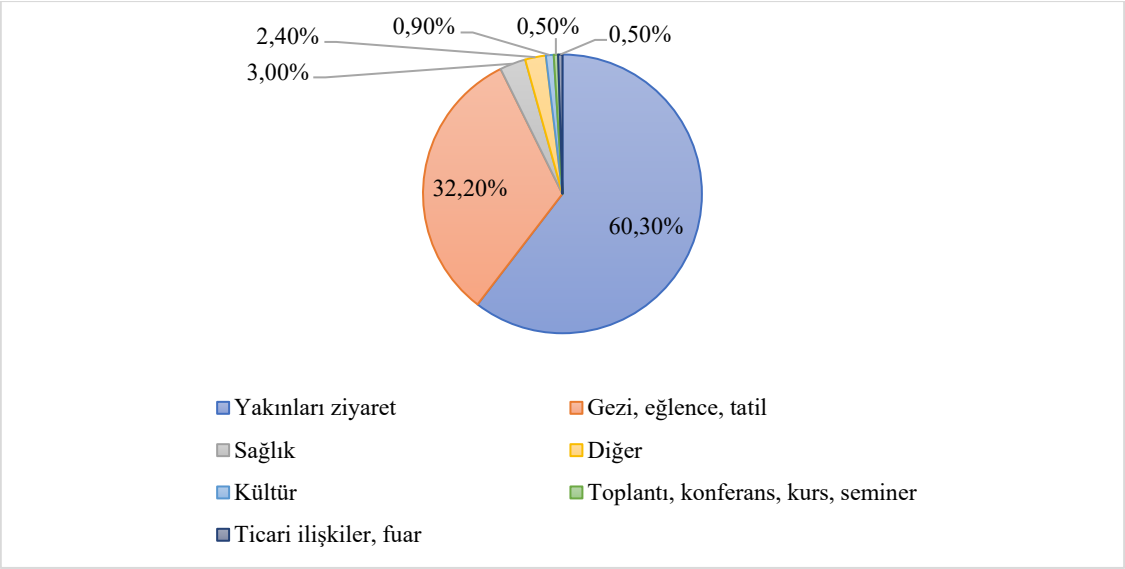


Kaynak: TÜRSAB, (Erişim tarihi 02.06.2026)



Kaynak: TÜRSAB, (Erişim tarihi 02.06.2026)

TÜİK Hanehalkı Yurt İçi Turizm Araştırması'na göre Nisan, Mayıs ve Haziran dönemini kapsayan ikinci çeyrekte yakınlarını ziyaret amacı ile yapılan seyahatler toplam seyahatlerin yüzde 60,3'lük bölümünü oluştururken seyahate çıkış amaçları arasında "gezi, eğlence, tatil" yüzde 32,2 ile ikinci sırada, "sağlık" ise yüzde 3'lük pay ile üçüncü sırada yer aldı.



Kaynak: TÜİK, (Erişim tarihi 02.06.2026)

Siber Güvenlik ve Ağ Güvenliği Çözümleri

Siber güvenlik sektörü; dijital sistemleri, ağları ve verileri yetkisiz erişim, veri sızıntısı ve hizmet kesintilerine karşı koruyan yazılım, donanım ve danışmanlık hizmetlerini kapsar. Sektördeki faaliyetler temel olarak ağ güvenliği, uç nokta güvenliği, bulut güvenliği ile kimlik ve erişim yönetimi olmak üzere dört ana alanda yoğunlaşmaktadır.

Sektörün sunduğu bu koruma kalkanına duyulan ihtiyaç, ABD merkezli kurumların yıllık ortalama 293 milyon ABD Doları seviyesine ulaşan dijital teknoloji yatırımları göz önüne alındığında daha net anlaşılmaktadır. Önümüzdeki 12 aylık projeksiyonlarda, kurumların %81'i siber güvenlik alanındaki bütçelerini artırmayı planlamaktadır. Bu durum, siber güvenlik yatırımlarının konjonktürel dalgalanmalardan bağımsız olarak kurumlar için operasyonel bir zorunluluk teşkil ettiğini göstermektedir.

KPMG 2026 ABD Yıllık Teknoloji Anketine göre kurumlar, artan jeopolitik riskler nedeniyle siber güvenlik iş ortaklarının coğrafi konumunu sıkı bir denetime tabi tutmaktadır. ABD pazarında bu durum, önümüzdeki 12 ayın en önemli üç stratejik eylem planından biri olarak raporlanmıştır.

Hizmet alımlarında içe kapanma eğilimi gözlemlenmektedir; kurumların %24'ü dış işbirlikleri yerine yalnızca kurum içi uzmanlık ve kaynaklara güvenmeyi tercih etmektedir.

Sektördeki teknoloji adaptasyon hızı, makroekonomik kısıtlar ve maliyet yönetimi politikalarından doğrudan etkilenmektedir. Kurumların %62'si, faaliyetlerinde maliyet etkinliği ve hız sağlamak amacıyla güvenlik, ölçeklenebilirlik ve veri standardizasyonu gibi kritik alanlardan ödün vermektedir. Mevcut bilgi işlem altyapılarındaki eksiklikler ve teknik borçların düzeltilmesi için gereken maliyetler, kurumların %56'sının yeni teknoloji yatırımlarını ertelemesine neden olmaktadır. Ayrıca, teknoloji programlarını destekleyecek yeterli finansman veya iş sponsorluğunun sağlanamaması, pazarın büyüme potansiyelini kısıtlayan bir diğer faktör olarak kurumların %52'si tarafından rapor edilmiştir.

Sektörün gelecekteki gelişim eksenini, yıkıcı teknolojiler (disruptive technologies) ve bu teknolojilerin regülasyonlara uyumu belirlemektedir. Pazarın karşı karşıya olduğu en büyük risk faktörü yapay zekanın kötüye kullanımıdır. ABD'deki kurumların %92'si ve küresel kurumların %93'ü, yapay zeka entegrasyonunda siber saldırıları en büyük risk olarak

tanımlamaktadır. Yapay zeka kullanımına ilişkin ikinci en büyük risk faktörü, düzenleyici kurumların getireceği yeni kurallar ve uyum zorunluluklarıdır.

Gelecek projeksiyonlarında lider kurumlar Kuantum Sonrası Kriptografi'ye odaklanmakta ve kurumların %66'sı bu alana bütçe ayırmayı planlamaktadır. Bununla birlikte, mevcut durumda kurumların %60'lık büyük bir çoğunluğu kuantum hesaplamanın getireceği tehditlere karşı henüz stratejik bir endişe taşımamaktadır.[14]

Türkiye Siber Güvenlik ve Güvenliği Çözümleri

Türkiye, Uluslararası Telekomünikasyon Birliği (ITU) tarafından hazırlanan 2024 Küresel Siber Güvenlik Endeksi'nde 100 üzerinden 100 tam puan alarak "Rol Model Olma" kategorisinde yer alan ülkelerden biri olmuştur.

Siber güvenlik alanında merkezi yönetimi sağlamak ve faaliyetleri tek bir kurum altında koordine etmek amacıyla 7 Ocak 2025 tarihinde "Siber Güvenlik Başkanlığı" resmi olarak kurulmuştur. Buna ek olarak, alandaki ulusal çatı mevzuat eksikliğini gidermek üzere hazırlanan Siber Güvenlik Kanunu teklifi TBMM gündeminde görüşülmektedir.

Sektörel araştırma ve geliştirme kapasitesini artırmak amacıyla TÜBİTAK destek programları üzerinden fonlamalar yapılmaktadır. Bu kapsamda bugüne kadar siber güvenlik alanındaki 790 projeye ve 308 araştırmacıya toplam 6 milyar TL tutarında finansman sağlanmıştır.

Türkiye, uluslararası sertifikasyon standartlarına uyum süreci kapsamında; Avrupa Ortak Kriterler Tabanlı Siber Güvenlik Belgelendirme Programı (EUCC) ile doğrudan bağlantılı olan Ortak Kriterler Tanıma Sözleşmesi'ne (CCRA) 2003 yılında taraf olmuş, 2010 yılı itibarıyla da güvenlik sertifikası üretici ülke statüsüne geçmiştir.

Mevcut dönemdeki uluslararası uyum faaliyetleri ise Avrupa Birliği Siber Dayanıklılık Yasası (CRA) çerçevesinde yürütülmektedir. Bu yasaya uyum sağlanması amacıyla Türkiye'deki mevzuat boşluklarının tespit edilmesi ve sektörel kapasite geliştirme çalışmalarının yapılması temel bir ihtiyaç olarak belirlenmiş ve planlamalara dahil edilmiştir.[15]

Blokzincir ve Dijital Varlıklar

Blokzincir, verilerin kriptografik yöntemlerle şifrelendiği, merkezi bir sunucuya veya otoriteye bağlı olmaksızın dağıtık ağlar üzerinde tutulduğu bir veri kayıt teknolojisidir. İşlemler, ağ üzerinde kronolojik sırayla birbirine bağlanan veri blokları halinde saklanır. Dağıtık defter teknolojisi prensibine dayanan bu sistemde, kayıtların doğruluğu mutabakat mekanizmaları ile teyit edilir ve zincire eklenen verilerin geriye dönük olarak değiştirilmesi teknik olarak engellenir.

Tokenizasyon, fiziksel, finansal veya gayri maddi varlıkların mülkiyet haklarının blokzincir üzerinde dijital birimler halinde temsil edilme işlemidir. Bu süreç, geleneksel varlıkların blokzincir ağına entegre edilmesini ve daha küçük paylara bölünerek kayıt altına alınmasını kapsar.

Dijital varlık ve tokenizasyon altyapısı, belirli şartlar yerine getirildiğinde işlemleri otomatik olarak yürüten kod dizileri olan akıllı sözleşmeler üzerinden çalışır. Temel işleyiş, varlık transferlerinin ve mülkiyet kayıtlarının eşler arası bir ağ üzerinde aracı kurumlar olmaksızın, doğrudan ve şeffaf bir şekilde gerçekleştirilmesine dayanır.

---

[14] *https://kpmg.com/kpmg-us/content/dam/kpmg/corporate-communications/pdf/2026/us-tech-survey-findings.pdf*

[15] *https://edergi.sanayi.gov.tr/File/Journal/2025/2/2_2025.pdf*

Küresel dijital varlık yatırımları, 2024 yılındaki 11,2 milyar dolar seviyesinden 2025 yılında 19,1 milyar dolara ulaşarak neredeyse iki katına çıkmış ve bu dönemde toplam 1.199 işlem üzerinden gerçekleşmiştir. Söz konusu işlem hacmindeki belirgin artışın temel itici gücünü, ABD'de kabul edilen GENIUS Yasası ve Avrupa Birliği'nde yürürlüğe giren Kripto Varlık Piyasaları Yönetmeliği gibi düzenlemelerin piyasaya kazandırdığı hukuki belirlilik oluşturmuştur. Düzenleyici çerçevenin netleşmesiyle birlikte, özellikle sabit coin projelerine yönelik hem kripto ekosisteminden hem de geleneksel bankacılık sektöründen gelen ilgi ivme kazanmıştır. Bu durumun somut bir yansıması olarak, ING, KBC, UniCredit ve BNP Paribas gibi bankaların yer aldığı bir konsorsiyum, 2026 yılı sonuna kadar euroya endeksli bir sabit coin ihraç etmek amacıyla Qivalis adında yeni bir şirket kurmuştur. Eş zamanlı olarak, Japonya merkezli Sony Bank ise işlem ücretlerini düşürmek hedefiyle Bastion ile stratejik bir ortaklık kurarak ABD dolarına endeksli kendi sabit coin projesini başlatmıştır.

Sabit coin piyasasındaki bu hareketliliğin yanı sıra, geleneksel finansal varlıkların dijitalleştirilmesi süreci de küresel çapta genişlemeye devam etmektedir. Bu kapsamda BlackRock, yüksek performanslı ETF'lerini tokenize etme planını duyururken; Fidelity, "Fidelity Digital Interest Token" adını taşıyan yeni bir para piyasası fonunu hayata geçirmiştir. Finansal varlıkların dijitalleşmesine paralel olarak, Orta Doğu bölgesinde gayrimenkullerin tokenizasyonuna yönelik uygulamalarda da istikrarlı bir büyüme kaydedilmiştir.[16]

Türkiye'de Dijital Varlıklar

Türkiye piyasasında hayata geçirilen düzenlemeler sektöre güçlü yasal güvenceler kazandırmıştır. Özellikle 2 Temmuz 2024 tarihli ve 7518 sayılı Kanun ile 13 Mart 2025 tarihli Sermaye Piyasası Kurulu tebliğleri sayesinde sektördeki yasal boşluklar giderilmiş; kripto varlık hizmet sağlayıcılarının kuruluş, lisanslama ve faaliyet esasları sağlam bir hukuki zemine oturtulmuştur. Müşteri koruması ilkesi gereğince, kullanıcıların nakit ve kripto varlıklarının platformların kendi malvarlıklarından kesin olarak ayrı tutulması zorunluluğu getirilerek yetkisiz kullanım ve suistimal risklerinin doğrudan önüne geçilmesi amaçlanmıştır. Güvenli saklama altyapısının tesisi amacıyla, platformlara müşteri nakit varlıklarını bankalarda, kripto varlıklarını ise yetkilendirilmiş kripto varlık saklama hizmeti sağlayıcılarında muhafaza etme yükümlülüğü getirilmiştir. Bankaların bu saklama hizmetini doğrudan veya ayrı bir iştirak aracılığıyla sunabilmesi, geleneksel kurumsal güveni yeni dijital sisteme entegre etmektedir. İzinsiz faaliyetleri engellemeyi hedefleyen bu yasal adımlar, FATF standartları gibi küresel normlarla tam uyumlu ve denetlenebilir bir altyapı oluşturarak; Türkiye'deki kripto varlık ve tokenizasyon piyasasının denetimsiz bir alandan çıkarak kuralları net, öngörülebilir ve güvenli bir finansal ekosisteme dönüşmesini sağlamaktadır.[17]

E-Mobilite ve Elektrikli Araç Sektörü

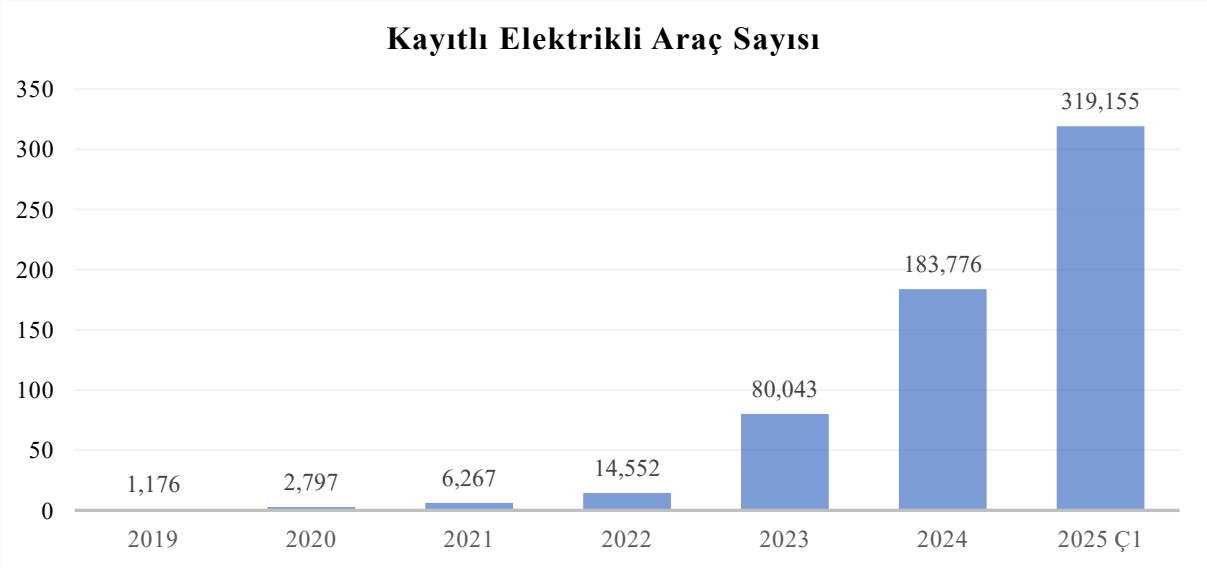
Küresel e-mobilite sektörü, temel ivmesini Paris İklim Anlaşması taahhütleri ve ülkelerin yasal bir zorunluluk haline getirdikleri 2050 Net Sıfır emisyon hedeflerinden almaktadır. Uluslararası Enerji Ajansı'nın (IEA) makroekonomik projeksiyonlarına göre, net sıfır emisyon patikası, küresel ekonomik büyüme modelini doğrudan etkileyen ve endüstriyel tedarik zincirlerini baştan yaratan bir yatırım patlamasını tetiklemektedir. İçten yanmalı motorların aşamalı olarak terk edilmesi ve araç-batarya teknolojilerine yönelik endüstriyel yatırımlar, enerji arz güvenliği ile uluslararası çevre politikalarının kesişim noktasını oluşturmaktadır. Ülkelerin yatırım odaklı büyümeyi teşvik eden rolü, yalnızca enerji dönüşümünü hızlandırmakla kalmamakta, aynı

[16] *https://assets.kpmg.com/content/dam/kpmgsites/xx/pdf/2026/02/pulse-of-fintech-h2-2025.pdf*
[17] *https://bctr.org/wp-content/uploads/2025/05/MKTokenRapor_Final.pdf*

zamanda mühendislik, imalat ve inşaat sektörlerinde milyonlarca yeni istihdam yaratarak 2030 yılı itibarıyla küresel GSYH'yi mevcut trendlere kıyasla %4 daha yüksek bir seviyeye taşıma potansiyeli barındırmaktadır.[18]

Türkiye E-Mobilite ve Elektrikli Araç Sektörü

Türkiye otomotiv piyasasında elektrikli araçların pazar payı, sağlanan Özel Tüketim Vergisi (ÖTV) indirimleri ve yerli/yabancı üreticilerin genişleyen model yelpazesi ile bir yükseliş trendi içindedir. Tarihsel gelişim incelendiğinde, 2019 yılında pazar payı neredeyse %0 seviyelerinde olan ve yıllık satışı sadece 222 adet olarak kaydedilen tam elektrikli araç pazarı, tüketici farkındalığının artması ve şarj altyapısının genişlemesiyle yapısal bir kırılma yaşamıştır. Toplam kayıtlı elektrikli araç sayısı 2019'da 1.176 adet seviyesindeyken, yıllar içindeki geometrik büyüme ile 2025'in ilk çeyreğinde 319.155 kayıtlı araça ulaşılmıştır.[19] TechSci Research verilerine göre, 2024 yılı sonu itibarıyla pazar büyüklüğü 103,51 Milyon USD olarak gerçekleşmiştir. Sektörün 2025-2030 projeksiyon döneminde %5,08 Yıllık Bileşik Büyüme Oranı ile büyüyerek 2030 yılı sonunda 146,43 Milyon USD pazar hacmine ulaşması öngörülmektedir.[20]



Kaynak: Global Angle, (Erişim tarihi 02.06.2026)

Şarj Altyapısı (EVSE) Mevcut Kapasitesi ve Şebeke Dağılım

Araç parkının eksponansiyel büyümesi, doğal bir ekonomik korelasyonla tamamlayıcı mal konumundaki şarj altyapısı pazarının da paralel büyümesini zorunlu kılmaktadır. Türkiye'de şarj ağı yatırımları, rasyonel sermaye tahsisi ilkeleri gereği ilk aşamada araç sahipliğinin, harcanabilir gelirin ve ticari lojistik faaliyetlerin en yüksek olduğu İstanbul, Ankara ve İzmir gibi büyük metropoller ile bu şehirleri birbirine bağlayan ana otoyol koridorlarında yoğunlaşmıştır. Şehir planlamasına entegre edilen mevzuatlar kapsamında, 2023 yılında yürürlüğe giren yeni bir yönetmelikle inşa edilecek tüm yeni konut projelerinde elektrikli araç şarj noktalarının asgari bir standart olarak yer alması zorunlu hale getirilmiştir.[21]

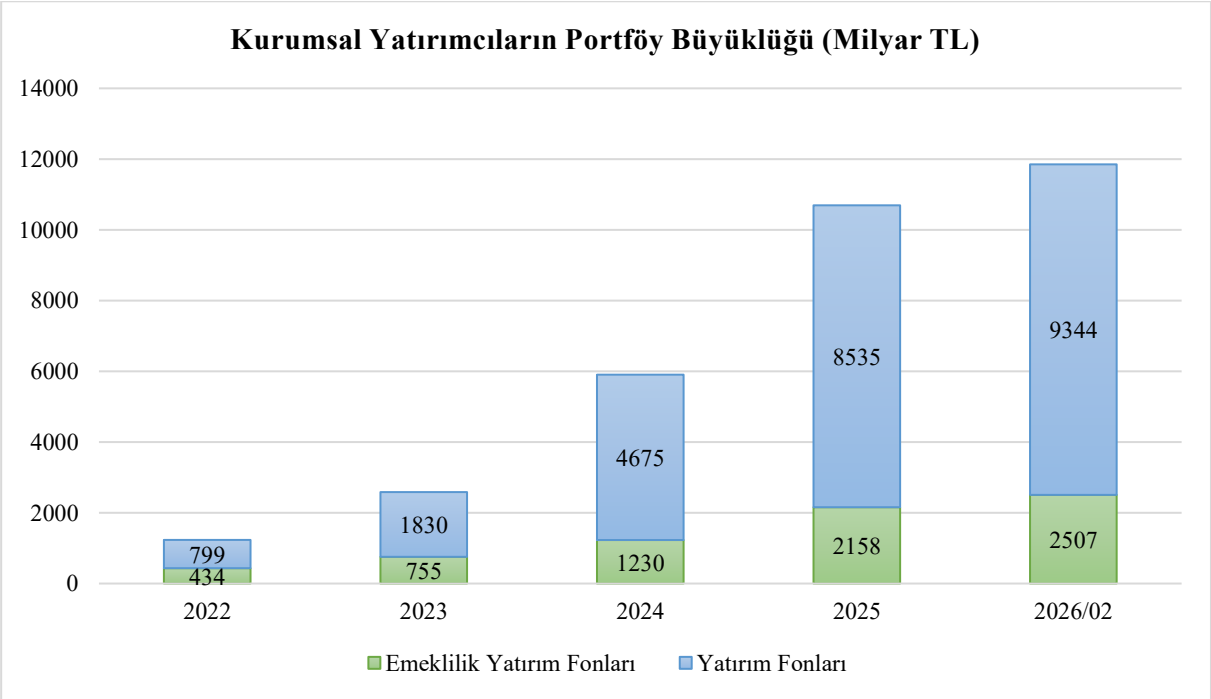
[18] *https://www.iea.org/reports/net-zero-by-2050*
[19] *https://global-angle.com/turkey-ev-market/*
[20] *https://www.techsciresearch.com/report/turkey-electric-vehicle-market/12834.html*
[21] *https://www.kenresearch.com/turkey-ev-charging-and-infrastructure-market*

Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu'nun (EPDK) verilerine göre, en fazla şarj noktası 7.641 ile İstanbul'da bulunuyor. Onu 3.062 ile Ankara, 1.527 ile Antalya, 1.337 ile Bursa ve 1.178 ile İzmir takip ediyor. Türkiye genelinde her 6 elektrikli araca 1 şarj soketi düşerken, bu oran Avrupa ortalamasının üzerinde. Türkiye'deki şarj noktalarının üçte biri hızlı şarj (DC) özelliğine sahip. Bu da elektrikli araç kullanıcılarına araçlarını daha kısa sürede şarj etme imkanı sunuyor.

2053 net sıfır emisyon hedefi doğrultusunda elektrikli araç altyapısının daha da gelişmesi planlanıyor. 2030'da elektrikli araç sayısının 1 milyon 300 bine, şarj noktası sayısının ise 142 bine ulaşması bekleniyor. 2035'te ise bu rakamların 3 milyon 300 bin araç ve 273 bin şarj noktası olması öngörülüyor.

Yatırım Fonları

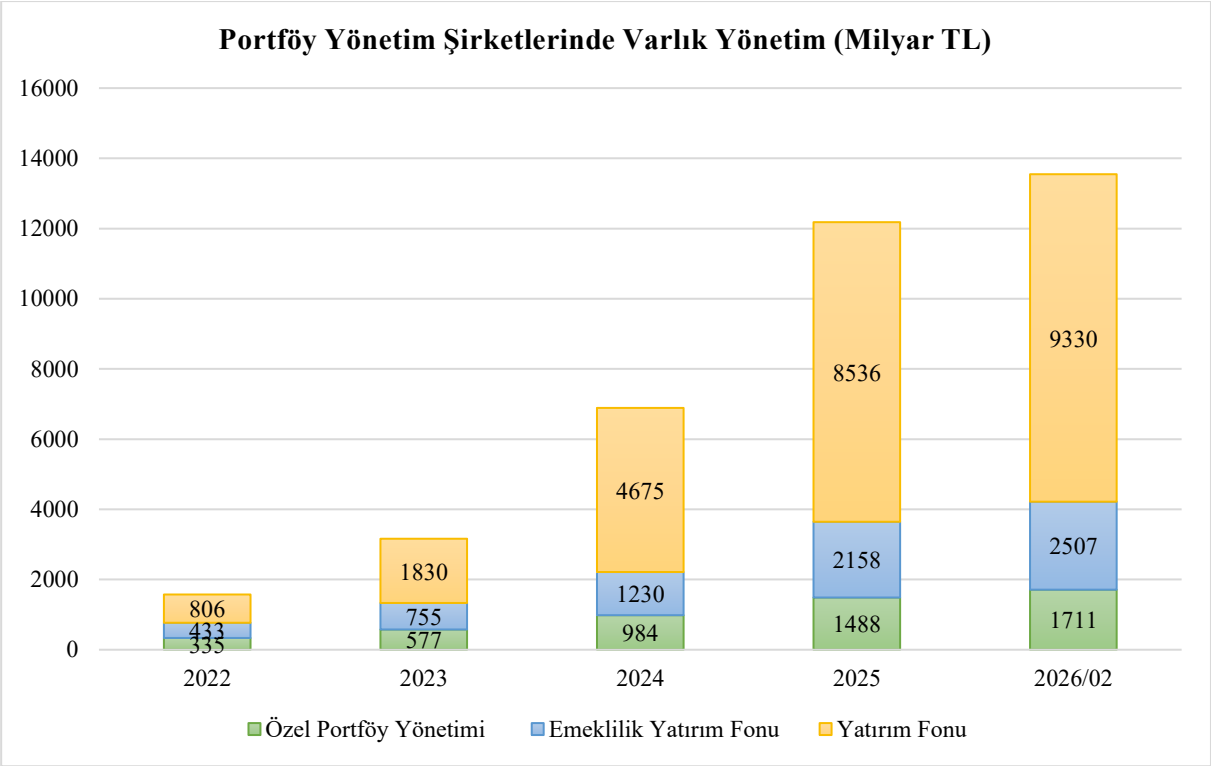
Türkiye sermaye piyasalarında kurumsal yatırımcıların yönettiği portföy büyüklükleri incelendiğinde, yatırım fonları ve emeklilik yatırım fonlarının toplam büyüklüğünde artış gerçekleştiği görülmektedir.



Kaynak: TSPB, (Erişim tarihi 02.06.2026)

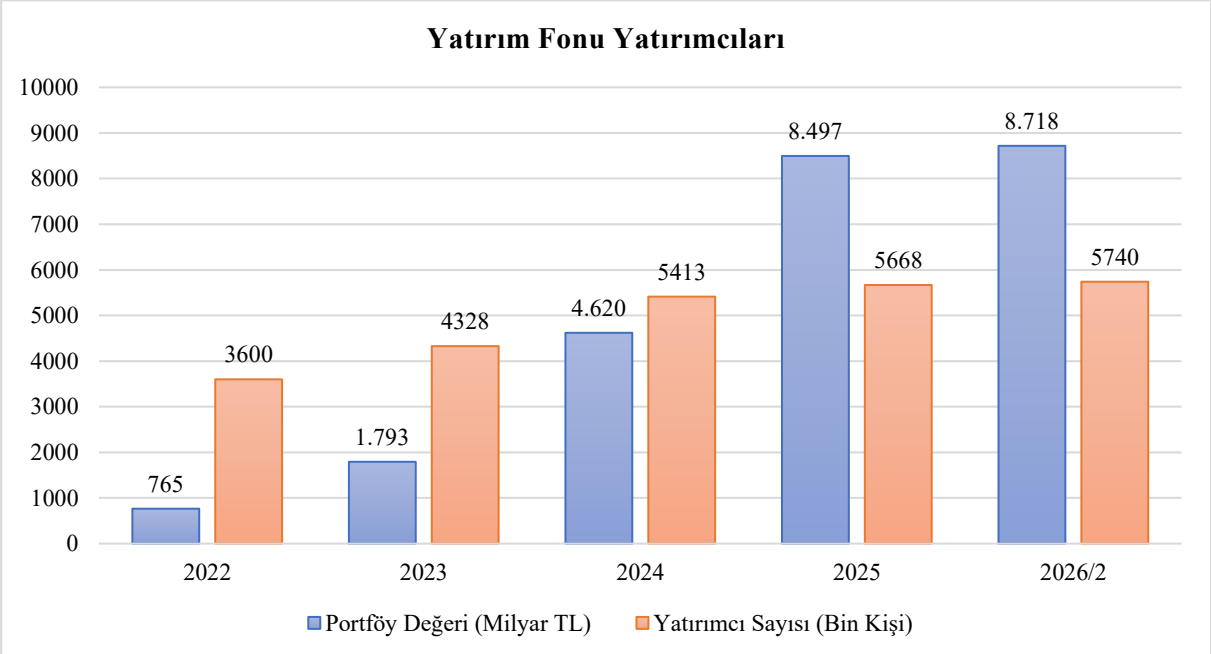
2022 yılında 799 milyar TL seviyesinde olan kurumsal yatırım fonları portföy büyüklüğü, 2026 yılı Şubat ayı itibarıyla 9.344 milyar TL seviyesine ulaşmıştır. Benzer şekilde, emeklilik yatırım fonlarının büyüklüğü aynı dönemde 434 milyar TL'den 2.507 milyar TL'ye yükselmiştir.

Portföy yönetim şirketlerinin faaliyet alanlarına göre yönetilen varlık dağılımında ise, 2026 yılı Şubat ayı itibarıyla yatırım fonu büyüklüğü 9.330 milyar TL, emeklilik yatırım fonu büyüklüğü 2.507 milyar TL, Özel Portföy Yönetim varlıkları 1.711 milyar olarak kaydedilmiştir.



Kaynak: TSPB, (Erişim tarihi 02.06.2026)

Yatırımcı sayılarındaki gelişim tablosu incelendiğinde, yatırım fonu yatırımcı sayısı 2022 yılındaki 3,6 milyon kişi seviyesinden 2026 yılı Mart ayı itibarıyla 5,7 milyon kişiye çıkmış olup, bu döneme ait portföy değeri 8.718,0 milyar TL olarak raporlanmıştır.



Kaynak: TSPB, (Erişim tarihi 02.06.2026)

Tera GSYO'nun faaliyet gösterdiği sektörlerdeki avantaj ve dezavantajları başlıca şu şekildedir:

Avantajlar:

- Tecrübeli yönetim kodrosuna sahip olma,
- Geniş bir iş ağına sahip olma,
- Yatırımların verimli ve yüksek getirili olması,
- Dijitalleşme, blockchain, siber güvenlik ve elektrikli araçlar gibi alanlar doğrudan geleceğe yönelik trendlere yatırım yapılmış olması,
- Gıda ve siber güvenlik gibi sektörler krizlerde bile zorunlu ihtiyaç olması,
- Online turizm, tokenizasyon ve dijital içerik (film) gibi alanlar fiziksel sınırlara takılmadan dünya genelinde hızla büyüyebilir olması,

Dezavantajlar:

- Yeni yatırımlar için nakit ihtiyacının olması,
- Finans, fon yönetimi, blockchain ve şarj altyapısı gibi alanlar devletlerin çok sıkı, değişken ve cezai kurallarına tabi olması,
- Elektrik altyapısı, film prodüksiyonu ve siber güvenlik yazılımları başlangıçta devasa sermaye ve sürekli teknolojik yenilenmelere ihtiyaç duyması,
- Turizmin küresel krizlerden, gıda sektörünün ise iklim değişikliği ve kuraklıktan doğrudan ve sert şekilde etkilenmesi,

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:

İhraççı, girişim sermayesi yatırım ortaklığı olması sebebiyle çeşitli sektörlerde faaliyet gösteren şirketlere yatırım yapmıştır. Yatırım yapılan şirketler gerçeğe uygun değerleriyle finansal yatırım olarak raporlanmıştır. Şirketlerin gerçeğe uygun değerinde meydana gelen değişimler hasılat olarak raporlanmıştır. İhraççı bazında değer artışlarını gösteren tablo aşağıdaki gibidir.

İhraççı'nın özel bağımsız denetimden geçmiş 31.03.2026 hesap dönemi itibarıyla iştiraklerin gerçeğe uygun değer detayı aşağıdaki gibidir:

Ticaret Unvanı	**31.12.2023**	**31.12.2024**	**31.12.2025**	**31.03.2026**
Central One Entertainment Film Prodüksiyon A.Ş.	-	-	1.996.009	1.996.010
Barikat İnternet Güvenliği Bilişim A.Ş.	-	316.955.611	854.596.009	854.596.008
Fonops Danışmanlık A.Ş.	-	-	30.240	30.240
Re-Pie Portföy Simit Sarayı GSYF	-	-	31.688.530	28.796.706
Monetari Tokenizasyon Altyapı Teknolojileri A.Ş.	-	-	1.375.528	1.375.528
Meta Mobilite Enerji A.Ş.	-	-	-	299.919.900
DLT Turizm ve Ticaret A.Ş.	-	-	-	2.065.701.253
Toplam	**-**	**316.955.611**	**1.265.137.195**	**3.252.415.645**

Şirket'in izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla hasılatının dağılımı aşağıdaki tabloda gösterilmektedir:

Hasılat	**31.12.2023**	**31.12.2024**	**31.12.2025**	**31.03.2025**	**31.03.2026**
Hisse Senedi Satışları	691.905.952	569.639.557	589.182.922	100.948.040	2.762.465.326
Finansman Bonusu Satışları	-	531.219	-	-	-
Şirket Değerleme ve Satış Kar/Zararı	-	133.074.008	775.468.277	-	105.701.254
Komisyon ve Diğer Hiz. Giderleri (-)	-	-	-	-	(8.875)
Net Satışlar	**691.905.952**	**703.244.784**	**1.364.651.199**	**100.948.040**	**2.868.157.705**

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

İşbu İzahname'nin "Risk Faktörleri" başlıklı 5. Bölümünde yer alan olan risk faktörleri dışında herhangi bir husus bulunmamaktadır.

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

Yoktur.

7.5. İhraççının rekabet konumuna ilişkin olarak yaptığı açıklamaların dayanağı:

Faaliyet gösterilen sektöre ilişkin veriler ve bilgiler resmi kurum ve kuruluşlar ile meslek örgütlerinin yayınlamış oldukları kamuyu açık bilgiler ile Şirket'ten elde edilen bilgilerden oluşmaktadır.

- https://www.pwc.com/gx/en/issues/business-model-reinvention/outlook/insights-and-perspectives.html
- https://www.pwchk.com/en/tmt/entertainment-and-media-outlook-2024-2028.pdf
- https://www.pwc.com/gx/en/issues/business-model-reinvention/outlook/insights-and-perspectives.html
- https://veriportali.tuik.gov.tr/tr/press/53955
- https://www.yeniarayis.com/yazi/tuik-muzelerdeki-eser-sayisi-dustu-7297
- https://www.haberler.com/kultur-sanat/2024-yili-sinema-ve-tiyatro-istatistikleri-aciklandi-18699954-haberi/
- https://kpmg.com/kpmg-us/content/dam/kpmg/corporate-communications/pdf/2026/us-tech-survey-findings.pdf
- https://edergi.sanayi.gov.tr/File/Journal/2025/2/2_2025.pdf
- https://assets.kpmg.com/content/dam/kpmgsites/xx/pdf/2026/02/pulse-of-fintech-h2-2025.pdf
- https://bctr.org/wp-content/uploads/2025/05/MKTokenRapor_Final.pdf
- https://www.iea.org/reports/net-zero-by-2050
- https://global-angle.com/turkey-ev-market/
- https://www.techsciresearch.com/report/turkey-electric-vehicle-market/12834.html
- https://www.kenresearch.com/turkey-ev-charging-and-infrastructure-market

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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 Tera Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin herhangi bir holding veya şirketler topluluğu yapısı içerisinde hakim ortak konumunda bulunan bir tüzel kişi ortağı bulunmamaktadır. Şirket'in pay sahipliği yapısı gerçek kişi ortaklardan oluşmaktadır. Şirket'in yönetim kontrolüne sahip ortağı Emre Tezmen'dir. Emre Tezmen İhraççının sermayesinde %98,01 oranında pay sahibidir.

Emre Tezmen'nin sahip olduğu şirketler aşağıda verilmiştir.

Şirket Unvanı	Görevi	Şirketin Sermayesi	Sermaye Payı	
			TL	%
Tera Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı ve Pay Sahibi	700.000.000,00	223.271.997	31,9
Tera Yatırım Holding A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı ve Pay Sahibi	500.000.000,00	5.000.000	100
Tera Yatırım Bankası A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı ve Pay Sahibi	3.500.000.000,00	3.325.000.000	95
Tera Finans Faktoring A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı ve Pay Sahibi	200.000.000,00	106.200.000	53,01
Tera Yatırım Teknoloji Holding A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	1.995.840.000,00	-	-
Tera Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı ve Pay Sahibi	50.000.000,00	49.000.000	98,01
Peker Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	5.000.000.000,00	-	-
Sözınv Danışmanlık A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	50.000,00	-	-
Barikat İnternet Güvenliği Bilişim Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	500.000.000,00	500.000	0,1
TRA Bilişim Teknoloji Hizmetleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	42.000.000,00	820.000	82
Merkezi Kayıt Kuruluşu Anonim Şirketi	Yönetim Kurulu Üyesi		-	-
Tera Turizm ve Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	250.000,00	-	-
DLT Turizm ve Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	20.745.000,00	-	-
Tera Özel Güvenlik ve Koruma Hizmetleri A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	1.000.000,00	-	-
Tulpar Havacılık A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	42.000.000,00	-	-
Savana Dış Ticaret Danışmanlık A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı ve Pay Sahibi	50.000,00	25.000	50

Tera Gayrimenkul Yatırımları ve Yönetimi A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	5.000.000,00	-	-
Tera Varlık Kiralama A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	500.000,00	-	-
Prive Sigorta A.Ş.	Pay Sahibi	1.377.499.348,00	578.549.726	42
Best Grup Savunma Sanayi Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	100.000.000,00	-	-
Manas Enerji Yönetimi Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	331.056.000,00	-	-
Viva Terra Su Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Pay Sahibi	7.000.000,00	7.000.000	100

Şirket, girişim sermayesi yatırım ortaklığı niteliği kapsamında farklı sektörlerde faaliyet gösteren girişim şirketlerine ve girişim sermayesi yatırım fonlarına yatırım yapmakta olup, portföyünde medya ve film prodüksiyonu, siber güvenlik ve bilişim, fon operasyon danışmanlığı, gıda yatırımları, blokzincir ve tokenizasyon teknolojileri, elektrikli şarj çözümleri ile online seyahat ve turizm alanlarında faaliyet gösteren yatırımlar bulunmaktadır.

Şirket'in 31.03.2026 dönemi itibarıyla portföyünde yer alan yatırımlar aşağıda özetlenmektedir:

Ticaret Unvanı	**Faaliyet Konusu**	**Yatırım Tarihi**	**İhraççının Sermaye Payı (%)**	**Finansman Yöntemi**
Central One Entertainment Film Prodüksiyon A.Ş.	Film Prodüksiyon	28.08.2023	50,00%	Özkaynak
DLT Turizm ve Ticaret A.Ş.	Online Seyahat / Turizm	31.03.2026	49,00%	Özkaynak
Barikat İnternet Güvenliği Bilişim A.Ş.	Siber Güvenlik / Bilişim	13.09.2024	30,00%	Özkaynak
Monetari Tokenizasyon Altyapı Teknolojileri A.Ş.	Blockchain Tokenizasyon	31.12.2025	25,00%	Özkaynak
Meta Mobilite Enerji A.Ş.	Elektrikli Sarj	31.03.2026	20,00%	Özkaynak
Fonops Danışmanlık A.Ş.	Fon Operasyon Danışmanlığı	31.07.2025	10,00%	Özkaynak
Re-Pie Portföy Simit Sarayı GSYF	Gıda Yatırım Fonu	1.12.2023	1,11%	Özkaynak

İhraççı'nın 31.03.2026 tarihi itibarıyla yatırım yaptığı şirketler ilişkin bilgiler izahnamenin 6.2.1. ve 7.1.1. bölümünde yer almaktadır.

8.2. İhraççının doğrudan veya dolaylı önemli bağlı ortaklıklarının dökümü:

İhraççının işbu izahname tarihi itibarıyla doğrudan veya dolaylı bağlı ortaklığı bulunmamaktadır.

9. MADDİ VE MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR HAKKINDA BİLGİLER

9.1. Maddi duran varlıklar hakkında bilgiler:

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

İhraççı'nın 31.03.2026 tarihi itibarıyla maddi duran varlıklarının tamamı faaliyetlerini gerçekleştirmek amaçlı edinilen demirbaşlardan oluşmaktadır. 31.03.2026 tarihi itibarıyla İhraççı'nın 212.433 TL olan maddi duran varlıklarının duran varlıklar içerisindeki payı %0,003'dır.

İşbu İzahname tarihi itibarıyla Şirket tarafından edinilmesi planlanan yönetim kurulu kararına bağlanmış önemli bir maddi duran varlık bulunmamaktadır.

İhraççı'nın izahnameye konu olan finansal tablolarına göre Maddi Duran Varlıklar kalemi aşağıdaki şekildedir:

Maddi Duran Varlıklar (TL)	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2025	31.03.2026
Demirbaşlar	-	144.973	223.797	270.129
Birikmiş Amortismanlar (-)	-	-12.798	-45.734	-57.696
Toplam	**0**	**132.175**	**178.063**	**212.433**

Kaynak: *Finansal Tablolar*

Varlıklar Üzerinde Rehin ve İpotekler

31.12.2023, 31.12.2024, 31.12.2025 ve 31.03.2026 tarihleri itibarıyla, yukarıda ayrıntılarına yer verilen maddi duran varlıklar üzerinde rehin ve ipotek yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

9.2. Maddi olmayan duran varlıklar hakkında bilgiler:

9.2.1. İhraççı bilgi dokümanında yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla ihraççının sahip olduğu maddi olmayan duran varlıkların kompozisyonu hakkında bilgi:

Yoktur.

9.2.2. Maddi olmayan duran varlıkların, ihraççının faaliyetleri içerisindeki rolü ve faaliyetlerin maddi olmayan duran varlıklara bağımlılık derecesi hakkında bilgiler:

Yoktur.

9.2.3. İşletme içi yaratılan maddi olmayan duran varlıkların bulunması halinde, ihraççı bilgi dokümanında yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla bu varlıklar için yapılan geliştirme harcamalarının detayı hakkında bilgi:

Yoktur.

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

Yoktur.

9.2.5. Maddi olmayan duran varlıkların kullanımını veya satışını kısıtlayan sözleşmeler veya diğer kısıtlayıcı hükümler hakkında bilgi:

Yoktur.

9.2.6. Maddi olmayan duran varlıklar içerisinde şerefiye kaleminin bulunması halinde, ihraççı bilgi dokümanında yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla şerefiye edinimine yol açan işlemler hakkında bilgi:

Yoktur.

10. FAALİYETLERE VE FİNANSAL DURUMA İLİŞKİN DEĞERLENDİRMELER

10.1. Finansal durum:

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

Şirket'in 31.12.2023, 31.12.2024 ve 31.12.2025 yılları ile 31.03.2026 ara döneminde sona eren dönemlere ilişkin özel bağımsız denetimden geçmiş finansal tabloları aşağıda yer almaktadır.

VARLIKLAR (TL)	**31.12.2023**	**31.12.2024**	**31.12.2025**	**31.03.2026**
Dönen Varlıklar	**346.911.357**	**295.426.287**	**2.470.548.279**	**2.970.555.181**
Nakit ve Nakit Benzerleri	214.005.035	58.714	5.472.404	499.583.652
Finansal Yatırımlar	-	108.302.790	1.861.363.729	73.095.418
Ticari Alacaklar	-	-	46.651.672	44.395.299
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	-	-	*46.651.672*	*44.395.299*
Diğer Alacaklar	130.945.038	185.161.261	527.697.297	2.325.739.338
- İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	*110.699.704*	*56.480.874*	*412.590.702*	*1.879.777.593*
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	*20.245.334*	*128.680.387*	*115.106.595*	*445.961.745*
Peşin Ödenmiş Giderler	865.856	595.808	335.398	504.999
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	885.369	1.307.714	4.969.143	5.373.376
Diğer Dönen Varlıklar	210.059	-	24.058.636	21.863.099
Toplam Dönen Varlıklar	**346.911.357**	**295.426.287**	**2.470.548.279**	**2.970.555.181**
Duran Varlıklar	**19.335.201**	**318.810.450**	**1.265.315.258**	**3.252.628.078**
İştirakler, İş Ortaklıkları ve Bağlı Ortaklıklardaki Yatırımlar	19.335.201	318.677.548	1.265.137.194	3.252.415.645
Maddi Duran Varlıklar	-	132.175	178.064	212.433
Peşin Ödenmiş Giderler	-	727	-	-
Toplam Duran Varlıklar	19.335.201	318.810.450	1.265.315.258	3.252.628.078
TOPLAM VARLIKLAR	**366.246.558**	**614.236.737**	**3.735.863.537**	**6.223.183.259**

KAYNAKLAR	**31.12.2023**	**31.12.2024**	**31.12.2025**	**31.03.2026**
Kısa Vadeli Yükümlülükler	**547.320**	**59.821.680**	**443.619.881**	**612.335.601**
Kısa Vadeli Borçlanmalar	-	51.294.052	405.823.570	570.499.116

- İlişkili Taraflardan Kısa Vadeli Borçlanmalar	-	*51.294.052*	*405.823.570*	*570.499.116*
Ticari Borçlar	252.281	1.821.509	25.767.959	29.200.277
- İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	-	*965.189*	*24.545.852*	*28.832.343*
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	252.281	*856.320*	*1.222.107*	*367.934*
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	-	-	9.688	77.136
Diğer Borçlar	295.039	6.706.119	11.820.588	12.239.072
- İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	-	*6.035.142*	*11.019.257*	*10.013.664*
- İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	295.039	*670.977*	*801.331*	*2.225.408*
Kısa Vadeli Karşılıklar	-	-	198.076	320.000
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	-	-	*198.076*	*320.000*
Toplam Kısa Vadeli Yükümlülükler	547.320	59.821.680	443.619.881	612.335.601
Uzun Vadeli Yükümlülükler	**-**	**-**	**170.751**	**203.145**
Uzun Vadeli Karşılıklar			170.751	203.145
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar			*170.751*	*203.145*
Toplam Uzun Vadeli Yükümlülükler	**-**	**-**	**170.751**	**203.145**
ÖZKAYNAKLAR	**365.699.238**	**554.415.057**	**3.292.072.905**	**5.610.644.513**
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	**365.699.238**	**554.415.057**	**3.292.072.905**	**5.610.644.513**
Ödenmiş Sermaye	50.000.000	50.000.000	50.000.000	50.000.000
Sermaye Düzeltme Farkları	147.706.310	147.706.310	147.706.310	147.706.310
- Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)	-	-	*-141.084*	*-64.686*
- Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	-	-	*-141.084*	*-64.686*
- Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	-	-	*-141.084*	*-64.686*
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	297.976	17.208.824	17.208.824	17.208.824
Geçmiş Yıllar Karları/Zararları	-17.407.719	150.784.106	339.499.922	3.077.298.855
Dönem Net Karı/Zararı	185.102.671	188.715.817	2.737.798.933	2.318.495.210
Toplam Özkaynaklar	**365.699.238**	**554.415.057**	**3.292.072.905**	**5.610.644.513**
TOPLAM KAYNAKLAR	**366.246.558**	**614.236.737**	**3.735.863.537**	**6.223.183.259**

Kaynak: *Finansal Tablolar*

** Tüm tutarlar TL'nin 31.03.2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre gösterilmiştir.*

DÖNEN VARLIKLAR

Şirket'in dönen varlıkları Nakit ve Nakit Benzerleri, Finansal Yatırımlar, Ticari Alacaklar, Diğer Alacaklar, Peşin Ödenmiş Giderler, Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar ve Diğer Dönen Varlıklardan oluşmaktadır.

Şirket'in dönen varlıklar toplamı 31.03.2026 tarihinde önceki yılsonuna göre %20,2 oranında artarak 2.970.555.181 TL olarak gerçekleşmiştir. Söz konusu artış temel olarak diğer alacaklar kaleminden kaynaklanmaktadır. 31.12.2025 yılında ise bir önceki seneye göre %736,0 oranında artarak 2.470.548.279 TL olarak gerçekleşmiştir. Bu artışın nedeni finansal yatırımlar ve diğer alacaklar kalemlerindeki büyümeden kaynaklanmaktadır. 31.12.2024 yılında ise önceki seneye göre %14,8 oranında azalarak 295.426.287 TL olarak gerçekleşmiştir. Bu azalış ise nakit ve nakit benzerleri ile finansal yatırımlar kalemlerindeki değişimden kaynaklanmaktadır. (31.12.2023: 346.911.357 TL).

31.03.2026 tarihi itibarı ile dönen varlıklar toplam aktiflerinin %47,7'sini oluşturmaktadır (31.12.2025: %66,1, 31.12.2024: %48,1, 31.12.2023: %94,7).

Nakit ve Nakit Benzerleri

İlgili kalemin toplam varlıklar içerisindeki yıllar itibarıyla payı ve toplam tutarda analiz dönemi içerisinde gözlemlenen değişimler aşağıdaki tabloda gösterilmektedir.

TL	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2025	31.03.2026
Nakit ve Nakit Benzerleri	214.005.035	58.714	5.472.404	499.583.652
Finansal Tablo Dönemleri İtibarıyla Değişim	-	-99,97%	9220,4%	9029,1%
Toplam Varlıklar İçerisindeki Payı	58,43%	0,01%	0,15%	8,03%

Kaynak: *Finansal Tablolar*

Nakit ve nakit benzeri değerler, banka mevduatlarını, nakit varlıkları ve diğer hazır değerleri içermektedir. Nakit benzeri değerler kolayca nakde dönüştürülebilir; oluştuğu tarihte vadesi üç ayı geçmeyen ve değerindeki değişim riski önemsiz olan kısa vadeli yüksek likiditeye sahip varlıklardır. İzahnamede yer alan dönemler itibari ile yaşanan bu dalgalanmanın sebebi banka kaleminin içerisinde yer alan vadesiz mevduatlardan kaynaklanmaktadır.

İzahnamede incelenen dönemler itibarıyla Bankalarda bulunan vadesiz mevduatının tutarları aşağıda sunulmuştur:

TL	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2025	31.03.2026
Vadesiz Mevduat	214.005.035	58.714	5.472.404	499.583.652
Toplam	**214.005.035**	**58.714**	**5.472.404**	**499.583.652**

Kaynak: *Finansal Tablolar*

Finansal Yatırımlar

İlgili kalemin toplam varlıklar içerisindeki yıllar itibarıyla payı ve toplam tutarda analiz dönemi içerisinde gözlemlenen değişim aşağıdaki tabloda gösterilmektedir.

TL	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2025	31.03.2026
Finansal Yatırımlar	-	108.302.790	1.861.363.729	73.095.418
Finansal Tablo Dönemleri İtibarıyla Değişim	-	-	1618,7%	-96,1%
Toplam Varlıklar İçerisindeki Payı	-	17,63%	49,82%	1,17%

Kaynak: *Finansal Tablolar*

Finansal yatırımlar kalemi; Şirket'in yatırım yaptığı hisse senetleri ve menkul kıymetlerden oluşmaktadır. İzahnamede yer alan dönemler itibarıyla yaşanan bu dalgalanmanın sebebi söz konusu finansal varlıkların gerçeğe uygun değer farkı kâr/zarara yansıtılarak ölçülmesi nedeniyle piyasa fiyatlarında yaşanan değişimlerden kaynaklanmaktadır.

Ticari Alacaklar

İlgili kalemin toplam varlıklar içerisindeki yıllar itibarıyla payı ve toplam tutarda analiz dönemi içerisinde gözlemlenen değişim aşağıdaki tabloda gösterilmektedir.

TL	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2025	31.03.2026
Ticari Alacaklar	-	-	46.651.672	44.395.299
Finansal Tablo Dönemleri İtibarıyla Değişim	-	-	-	-4,8%

Toplam Varlıklar İçerisindeki Payı	-	-	1,25%	0,71%

Kaynak: *Finansal Tablolar*

Kısa vadeli ticari alacaklar; alacak senetleri ve alacak senetleri reeskontu kalemlerinden oluşmaktadır. 31.12.2023 ve 31.12.2024 dönemlerinde ticari alacak bulunmamaktadır. İzahname itibarıyla yaşanan dalgalanmanın nedeni ilişkili taraf Central One Entertainment Film Prod. A.Ş.'den kaynaklanan alacak senetleridir.

Diğer Alacaklar

İlgili kalemin toplam varlıklar içerisindeki yıllar itibarıyla payı ve toplam tutarda analiz dönemi içerisinde gözlemlenen değişim aşağıdaki tabloda gösterilmektedir.

TL	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2025	31.03.2026
Diğer Alacaklar	130.945.038	185.161.261	527.697.297	2.325.739.338
Finansal Tablo Dönemleri İtibarıyla Değişim	-	41,40%	185,0%	340,7%
Toplam Varlıklar İçerisindeki Payı	35,75%	30,14%	14,13%	37,37%

Kaynak: *Finansal Tablolar*

Kısa vadeli diğer alacaklar; ilişkili taraflardan diğer alacaklar ve ilişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar kalemlerinden oluşmaktadır.

31.12.2024 yılında önceki seneye göre yaşanan artışın sebebi ağırlıklı olarak ilişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar kalemindeki yükselişten kaynaklanmaktadır. 31.12.2025 itibarıyla bir önceki yıla göre artışın temel sebebi ilişkili taraflardan diğer alacaklar kalemindeki büyümedir. 31.03.2026 Bu dönemindeki belirleyici artışın nedeni, ilişkili taraflara kullandırılan 1.350.000.000 TL tutarındaki kâr payı avansından kaynaklanmaktadır.

Peşin Ödenmiş Giderler

İlgili kalemin toplam varlıklar içerisindeki yıllar itibarıyla payı ve toplam tutarda analiz dönemi içerisinde gözlemlenen değişim aşağıdaki tabloda gösterilmektedir.

TL	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2025	31.03.2026
Peşin Ödenmiş Giderler	865.856	595.808	335.398	504.999
Finansal Tablo Dönemleri İtibarıyla Değişim	-	-31,19%	-43,7%	50,6%
Toplam Varlıklar İçerisindeki Payı	0,24%	0,10%	0,01%	0,01%

Kaynak: *Finansal Tablolar*

Peşin ödenmiş giderler, gelecek aylara ait giderler ve iş avansları kalemlerinden oluşmaktadır. Gelecek aylara ait giderler sigorta giderlerinden oluşmaktadır. İzahname dönemi itibarıyla yaşanan dalgalanmanın nedeni, 31.12.2023 döneminde iş avansları kaleminden, 31.12.2024, 31.12.2025 ve 31.03.2026 dönemlerinde ise gelecek aylara ait giderler kalemindeki sigorta giderlerinin değişiminden kaynaklanmaktadır.

Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar

İlgili kalemin toplam varlıklar içerisindeki yıllar itibarıyla payı ve toplam tutarda analiz dönemi içerisinde gözlemlenen değişim aşağıdaki tabloda gösterilmektedir.

TL	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2025	31.03.2026
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	885.369	1.307.714	4.969.143	5.373.376
Finansal Tablo Dönemleri İtibarıyla Değişim	-	47,70%	280,0%	8,1%
Toplam Varlıklar İçerisindeki Payı	0,24%	0,21%	0,13%	0,09%

Kaynak: *Finansal Tablolar*

Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar; peşin ödenen vergiler ve fonlar, kesinti yoluyla ödenen vergiler ve devreden KDV kalemlerinden oluşmaktadır. İzahname dönemi itibarıyla yaşanan artışın nedeni devreden KDV kalemindeki yükselişten kaynaklanmaktadır.

Diğer Dönen Varlıklar

İlgili kalemin toplam varlıklar içerisindeki yıllar itibarıyla payı ve toplam tutarda analiz dönemi içerisinde gözlemlenen değişim aşağıdaki tabloda gösterilmektedir.

TL	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2025	31.03.2026
Diğer Dönen Varlıklar	210.059	-	24.058.636	21.863.099
Finansal Tablo Dönemleri İtibarıyla Değişim	-	-	-	-9,1%
Toplam Varlıklar İçerisindeki Payı	0,06%	-	0,64%	0,35%

Kaynak: *Finansal Tablolar*

Diğer dönen varlıklar; gelir tahakkukları kaleminden oluşmaktadır. 31.12.2023 döneminde gelir tahakkuklarından kaynaklanan bakiye, 31.12.2024 döneminde bulunmamaktadır. 31.12.2025 ve 31.03.2026 dönemlerinde ise gelir tahakkukları kalemindeki artıştan kaynaklanmaktadır.

Duran Varlıklar

Şirket'in duran varlıkları iştirakler, iş ortaklıkları ve bağlı ortaklıklardaki yatırımlar, maddi duran varlıklar ve peşin ödenmiş giderler kalemlerinden oluşmaktadır.

Şirket'in duran varlıklar toplamı 31.03.2026 tarihinde önceki yılsonuna göre %157,1 oranında artarak 3.252.628.078 TL olarak gerçekleşmiştir. Söz konusu artış temel olarak iştirakler, iş ortaklıkları ve bağlı ortaklıklardaki yatırımlar kalemindeki yükselişten kaynaklanmaktadır. 31.12.2025 yılında ise bir önceki seneye göre %296,8 oranında artarak 1.265.315.258 TL olarak gerçekleşmiştir. Bu artışın nedeni benzer şekilde iştirakler, iş ortaklıkları ve bağlı ortaklıklardaki yatırımlar kaleminden kaynaklanmaktadır. 31.12.2024 yılında ise önceki seneye göre %1.549,2 oranında artarak 318.810.450 TL olarak gerçekleşmiştir. Bu artış da iştirakler, iş ortaklıkları ve bağlı ortaklıklardaki yatırımlar kaleminden kaynaklanmaktadır. (31.12.2023: 19.335.201 TL).

31.03.2026 tarihi itibarıyla duran varlıklar toplam aktiflerinin %52,3'ünü oluşturmaktadır (31.12.2025: %33,9, 31.12.2024: %51,9, 31.12.2023: %5,3).

İştirakler, İş Ortaklıkları ve Bağlı Ortaklıklardaki Yatırımlar

İlgili kalemin toplam varlıklar içerisindeki yıllar itibarıyla payı ve toplam tutarda analiz dönemi içerisinde gözlemlenen değişim aşağıdaki tabloda gösterilmektedir.

TL	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2025	31.03.2026
İştirakler, İş Ortaklıkları ve Bağlı Ortaklıklardaki Yatırımlar	19.335.201	318.677.548	1.265.137.194	3.252.415.645
Finansal Tablo Dönemleri İtibarıyla Değişim	-	1548,2%	297,0%	157,1%
Toplam Varlıklar İçerisindeki Payı	5,28%	51,88%	33,86%	52,26%

Kaynak: *Finansal Tablolar*

İştirakler, iş ortaklıkları ve bağlı ortaklıklardaki yatırımlar kalemi; Şirket'in portföyünde yer alan girişim sermayesi yatırımlarından oluşmaktadır. İştirakler, iş ortaklıkları ve bağlı ortaklıklardaki yatırımlar kalemi; Şirket'in portföyünde yer alan girişim sermayesi yatırımlarından oluşmaktadır. İzahname dönemi itibarıyla yaşanan artışın nedeni, izahname dönemlerinin tamamında portföye yeni şirket yatırımlarının eklenmesinden kaynaklanmaktadır.

Maddi Duran Varlıklar

İlgili kalemin toplam varlıklar içerisindeki yıllar itibarıyla payı ve toplam tutarda analiz dönemi içerisinde gözlemlenen değişim aşağıdaki tabloda gösterilmektedir.

TL	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2025	31.03.2026
Maddi Duran Varlıklar	-	132.175	178.064	212.433
Finansal Tablo Dönemleri İtibarıyla Değişim	-	-	34,7%	19,3%
Toplam Varlıklar İçerisindeki Payı	-	0,02%	0,00%	0,00%

Kaynak: *Finansal Tablolar*

Maddi duran varlıklar kalemi; demirbaşlar ve birikmiş amortismanlar kalemlerinden oluşmaktadır. İzahname dönemi itibarıyla yaşanan artışın nedeni, 31.12.2024, 31.12.2025 ve 31.03.2026 dönemlerinin tamamında demirbaşlar kalemindeki yükselişten kaynaklanmaktadır. 31.12.2023 döneminde ise maddi duran varlık bulunmamaktadır.

Peşin Ödenmiş Giderler

İlgili kalemin toplam varlıklar içerisindeki yıllar itibarıyla payı ve toplam tutarda analiz dönemi içerisinde gözlemlenen değişim aşağıdaki tabloda gösterilmektedir.

TL	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2025	31.03.2026
Peşin Ödenmiş Giderler	-	727	-	-
Finansal Tablo Dönemleri İtibarıyla Değişim	-	-	-	-
Toplam Varlıklar İçerisindeki Payı	-	0,0001%	-	-

Kaynak: *Finansal Tablolar*

Duran varlıklar altında sınıflandırılan peşin ödenmiş giderler kalemi; gelecek yıllara ait giderler kaleminden oluşmaktadır. Duran varlıklar altında sınıflandırılan peşin ödenmiş giderler kalemi; gelecek yıllara ait giderler kaleminden oluşmaktadır. İzahnamede yer alan dönemler itibarıyla yaşanan dalgalanmanın nedeni gelecek yıllara ait giderler kaleminden kaynaklanmakta olup söz konusu kalem yalnızca 31.12.2024 dönemi itibarıyla gerçekleşmiş, diğer dönemlerde yer almamaktadır.

KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER

Şirket'in kısa vadeli yükümlülükleri kısa vadeli borçlanmalar, ticari borçlar, çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar, diğer borçlar ve kısa vadeli karşılıklar kalemlerinden oluşmaktadır.

Şirket'in kısa vadeli yükümlülükler kalemi toplamı 31.03.2026 tarihi itibarıyla önceki yılsonuna göre %38,0 oranında artarak 612.335.601 TL olarak gerçekleşmiştir. Söz konusu artış temel olarak kısa vadeli borçlanmalar kaleminden kaynaklanmaktadır. 31.12.2025 yılında ise bir önceki seneye göre %641,6 oranında artarak 443.619.881 TL olarak gerçekleşmiştir. Bu artışın nedeni de kısa vadeli borçlanmalar kaleminden kaynaklanmaktadır. 31.12.2024 yılında ise önceki seneye göre %10.835,8 oranında artarak 59.821.680 TL olarak gerçekleşmiştir. Bu artış da kısa vadeli borçlanmalar kaleminden kaynaklanmaktadır. (31.12.2023: 547.320 TL).

31.03.2026 tarihi itibarıyla kısa vadeli yükümlülükler toplam pasiflerinin %9,8'ini oluşturmaktadır (31.12.2025: %11,9, 31.12.2024: %9,7, 31.12.2023: %0,1).

Kısa Vadeli Borçlanmalar

İlgili kalemin toplam kaynaklar içerisindeki yıllar itibarıyla payı ve toplam tutarda analiz dönemi içerisinde gözlemlenen değişim aşağıdaki tabloda gösterilmektedir.

TL	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2025	31.03.2026
Kısa Vadeli Borçlanmalar	-	51.294.052	405.823.570	570.499.116
Finansal Tablo Dönemleri İtibarıyla Değişim	-	-	691,2%	40,6%
Toplam Kaynaklar İçerisindeki Payı	-	8,35%	10,86%	9,17%

Kaynak: *Finansal Tablolar*

Kısa vadeli borçlanmalar kalemi; ilişkili taraflardan kullanılan kısa vadeli kredilerden oluşmaktadır. 31.12.2023 dönemi itibarıyla gerçekleşmemiş olup, İzahname dönemi itibarıyla yaşanan artışın nedeni ilişkili taraflardan kullanılan kısa vadeli kredilerdeki yükselişten kaynaklanmaktadır.

Ticari Borçlar

İlgili kalemin toplam kaynaklar içerisindeki yıllar itibarıyla payı ve toplam tutarda analiz dönemi içerisinde gözlemlenen değişim aşağıdaki tabloda gösterilmektedir.

TL	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2025	31.03.2026
Ticari Borçlar	252.281	1.821.509	25.767.959	29.200.277
Finansal Tablo Dönemleri İtibarıyla Değişim	-	622,0%	1314,6%	13,3%
Toplam Kaynaklar İçerisindeki Payı	0,07%	0,30%	0,69%	0,47%

Kaynak: *Finansal Tablolar*

Ticari borçlar kalemi; satıcılar ve ilişkili taraflara ticari borçlar kalemlerinden oluşmaktadır. 31.12.2023 döneminde satıcılar kaleminden oluşan ticari borçlar, 31.12.2024 itibarıyla bir önceki seneye göre artışın nedeni ilişkili taraflara ticari borçlar kaleminden kaynaklanmaktadır. 31.12.2025 ve 31.03.2026 dönemlerinde de aynı kalemdeki yükselişin devam etmesiyle ticari borçlar artış eğilimini sürdürmüştür.

Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar

İlgili kalemin toplam kaynaklar içerisindeki yıllar itibarıyla payı ve toplam tutarda analiz dönemi içerisinde gözlemlenen değişim aşağıdaki tabloda gösterilmektedir.

TL	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2025	31.03.2026
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	-	-	9.688	77.136
Finansal Tablo Dönemleri İtibarıyla Değişim	-	-	-	696,2%
Toplam Kaynaklar İçerisindeki Payı	-	-	0,0003%	0,001%

Kaynak: *Finansal Tablolar*

Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar; personele borçlar kaleminden oluşmaktadır.

Diğer Borçlar

İlgili kalemin toplam kaynaklar içerisindeki yıllar itibarıyla payı ve toplam tutarda analiz dönemi içerisinde gözlemlenen değişim aşağıdaki tabloda gösterilmektedir.

TL	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2025	31.03.2026
Diğer Borçlar	295.039	6.706.119	11.820.588	12.239.072
Finansal Tablo Dönemleri İtibarıyla Değişim	-	2173,0%	76,3%	3,5%
Toplam Kaynaklar İçerisindeki Payı	0,08%	1,09%	0,32%	0,20%

Kaynak: *Finansal Tablolar*

Diğer borçlar kalemi; ilişkili taraflara diğer borçlar ve ödenecek vergi ve fonlar kalemlerinden oluşmaktadır. 31.03.2026 döneminde bir önceki yıla göre gerçekleşen artışın temel nedeni ödenecek vergi ve fonlar kaleminden kaynaklanmaktadır. 31.12.2025 ve 31.12.22024 yıllarında gerçekleşen artışların nedeni ise ilişkili taraf işlemlerinden kaynaklanmaktadır.

Kısa Vadeli Karşılıklar

İlgili kalemin toplam kaynaklar içerisindeki yıllar itibarıyla payı ve toplam tutarda analiz dönemi içerisinde gözlemlenen değişim aşağıdaki tabloda gösterilmektedir.

TL	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2025	31.03.2026
Kısa Vadeli Karşılıklar	-	-	198.076	320.000
Finansal Tablo Dönemleri İtibarıyla Değişim	-	-	-	61,6%
Toplam Kaynaklar İçerisindeki Payı	-	-	0,01%	0,01%

Kaynak: *Finansal Tablolar*

Kısa vadeli karşılıklar kalemi; izin karşılıklarından oluşmaktadır.

UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER

Şirket'in uzun vadeli yükümlülükleri; Uzun Vadeli Karşılıklar kaleminden oluşmaktadır.

Şirket'in uzun vadeli yükümlülükler kalemi toplamı 31.03.2026 tarihinde önceki yılsonuna

göre %19,0 oranında artarak 203.145 TL olarak gerçekleşmiştir. 31.12.2025 yılında ise 170.751 TL olarak gerçekleşmiştir. 31.12.2024 ve 31.12.2023 yıllarında ilgili kalemde değer gerçekleşmemiştir.

31.03.2026 tarihi itibarıyla ile uzun vadeli yükümlülükler toplam pasiflerinin %0,003'ünü oluşturmaktadır (31.12.2025: %0,005, 31.12.2024: %-, 31.12.2023: %-).

Uzun Vadeli Karşılıklar

İlgili kalemin toplam kaynaklar içerisindeki yıllar itibarıyla payı ve toplam tutarda analiz dönemi içerisinde gözlemlenen değişim aşağıdaki tabloda gösterilmektedir.

TL	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2025	31.03.2026
Uzun Vadeli Karşılıklar	-	-	170.751	203.145
Finansal Tablo Dönemleri İtibarıyla Değişim	-	-	-	19,0%
Toplam Kaynaklar İçerisindeki Payı	-	-	0,005%	0,003%

Kaynak: *Finansal Tablolar*

Uzun vadeli karşılıklar kıdem tazminatı karşılığından oluşmaktadır. Yürürlükteki İş Kanunu hükümleri uyarınca, çalışanlardan kıdem tazminatına hak kazanacak şekilde iş sözleşmesi sona erenlere, hak kazandıkları yasal kıdem tazminatlarının ödenmesi yükümlülüğü vardır. Ayrıca, halen yürürlükte bulunan 506 sayılı Sosyal Sigortalar Kanunu'nun 6 Mart 1981 tarih, 2422 sayılı ve 25 Ağustos 1999 tarih, 4447 sayılı yasalar ile değişik 60'ıncı maddesi hükmü gereğince kıdem tazminatını alarak işten ayrılma hakkı kazananlara da yasal kıdem tazminatlarını ödeme yükümlülüğü bulunmaktadır.

ÖZKAYNAKLAR

Şirket'in özkaynakları ödenmiş Sermaye, Sermaye düzelteme farkları, kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler/ giderler, kardan ayrılan kısıtlanmış giderler, geçmiş yıllar karları veya zararları ve net donem karı/zararı kalemlerinden oluşmaktadır.

Şirket'in özkaynaklar kalemi toplamı 31.03.2026 tarihinde önceki yılsonuna göre %70,4 oranında artarak 5.610.644.513 TL olarak gerçekleşmiştir. Söz konusu artış temel olarak geçmiş yıl karları kaleminden kaynaklanmaktadır. 31.12.2025 yılında ise bir önceki seneye göre %493,8 oranında artarak 3.292.072.905 TL olarak gerçekleşmiştir. Bu artışın nedeni dönem net karı kaleminden kaynaklanmaktadır. 31.12.2024 yılında ise önceki seneye göre %51,6 oranında artarak 554.415.057 TL olarak gerçekleşmiştir. Bu artış ise geçmiş yıllar karları ve kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler kaleminden kaynaklanmaktadır. (31.12.2023: 365.699.238 TL).

31.03.2026 tarihi itibarı ile özkaynaklar toplam pasiflerinin %25,44'ünü oluşturmaktadır (31.12.2024: %29,98, 31.12.2023: %67,26, 31.12.2022: %24,36).

TL	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2025	31.03.2026
Özkaynaklar	365.699.238	554.415.057	3.292.072.905	5.610.644.513
Finansal Tablo Dönemleri İtibarıyla Değişim	-	51,6%	493,8%	70,4%
Toplam Kaynaklar İçerisindeki Payı	99,85%	90,26%	88,12%	90,16%

Kaynak: *Finansal Tablolar*

10.2. Faaliyet sonuçları:

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

Şirket'in 31.12.2022, 31.12.2023 ve 31.12.2024 yılları ile 31.03.2025 ve 31.03.2026 dönemlerine ilişkin özel bağımsız denetimden geçen finansal tablolarındaki gelir ve giderlerin detayı ve bunlara ilişkin açıklamalar aşağıdaki gibidir:

Gelir Tablosu (TL)	Bağımsız Denetimden Geçmiş				
	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2025	31.03.2025	31.03.2026
Hasılat	691.905.952	703.244.784	1.364.651.200	100.948.039	2.868.157.703
Satışların Maliyeti (-)	(407.169.976)	(419.261.248)	(418.382.538)	(80.024.622)	(45.503.469)
Brüt Kar/(Zarar)	**284.735.976**	**283.983.536**	**946.268.662**	**20.923.417**	**2.822.654.234**
Genel Yönetim Giderleri (-)	(6.748.628)	(19.196.709)	(60.897.863)	(7.074.742)	(23.676.389)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	189.467	87.342	24.433.323	60.762	2.827.777
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	(10.248)	(7.285)	(496.681)	-	(5.491.373)
Esas Faaliyet Karı/(Zararı)	**278.166.567**	**264.866.884**	**909.307.441**	**13.909.437**	**2.796.314.249**
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	-	43.924.507	1.956.110.103	688.384.070	5.918
Finansman gideri öncesi faaliyet zararı	**278.166.567**	**308.791.391**	**2.865.417.544**	**702.293.507**	**2.796.320.167**
Finansal Gelirler	69.119	96.284	1.455.968	42.270	-
Finansal Giderler (-)	(83.749)	(98.420)	(70.023)	(4.100)	(255.590.617)
Net Parasal Pozisyon Kazançları (Kayıpları)	(93.049.266)	(120.073.436)	(129.004.557)	(61.491.200)	(222.234.340)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Karı (Zararı)	**185.102.671**	**188.715.819**	**2.737.798.932**	**640.840.477**	**2.318.495.210**
Ertelenmiş Vergi Geliri/(Gideri)	-	-		(197.664.659)	-
Dönem Net Karı veya Zararı	**185.102.671**	**188.715.819**	**2.737.798.932**	**443.175.818**	**2.318.495.210**

Kaynak: *Finansal Tablolar*

** Tüm tutarlar TL'nin 31.03.2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre gösterilmiştir.*

Gelir Tablosu Analizi:

Hasılat

31.12.2023, 31.12.2024, 31.12.2025 yılları ile 01.01-31.03.2025 ve 01.01-31.03.2026 dönemleri itibarıyla Şirket'in hasılatında gözlemlenen değişim ve kırılım aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Şirket'in hasılatı; hisse senedi satışları, şirket değerleme ve satış kar/zararı ile finansman bonosu satışlarından oluşmaktadır. İzahname dönemi itibarıyla yaşanan dalgalanmanın nedeni hisse senedi satışları ile şirket değerleme ve satış kar/zararı kalemlerindeki değişimden kaynaklanmaktadır.

Hasılat	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2025	31.03.2025	31.03.2026
Hisse Senedi Satışları	691.905.952	569.639.557	589.182.922	100.948.040	2.762.465.326
Finansman Bonusu Satışları	-	531.219	-	-	-
Şirket Değerleme ve Satış Kar/Zararı	-	133.074.008	775.468.277	-	105.701.254
Komisyon ve Diğer Hiz.	-	-	-	-	(8.875)

Giderleri (-)					
Net Satışlar	**691.905.952**	**703.244.784**	**1.364.651.199**	**100.948.040**	**2.868.157.705**
Gelir Tablosu İtibarıyla Değişim		**1,6%**	**94,1%**		**2741,2%**

Kaynak: *Finansal Tablolar*

Satışların Maliyeti

Satışların maliyeti kalemi; satışların maliyetinden oluşmaktadır. 31.12.2023, 31.12.2024, 31.12.2025 yılları ile 31.03.2025 ve 31.03.2026 dönemleri itibarıyla satışların maliyetinde gözlemlenen değişim ve kırılım aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Satışların Maliyeti	**31.12.2023**	**31.12.2024**	**31.12.2025**	**31.03.2025**	**31.03.2026**
Satışların Maliyeti (-)	(407.169.976)	(419.261.248)	(418.382.538)	(80.024.622)	(45.503.469)
Toplam	**(407.169.976)**	**(419.261.248)**	**(418.382.538)**	**(80.024.622)**	**(45.503.469)**
Gelir Tablosu İtibarıyla Değişim		**3,0%**	**-0,2%**		**-43,1%**

Kaynak: *Finansal Tablolar*

Genel Yönetim Giderleri

31.12.2023, 31.12.2024, 31.12.2025 yılları ile 31.03.2025 ve 31.03.2026 dönemleri itibarıyla genel yönetim giderlerinde gözlemlenen değişim ve kırılım aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Genel Yönetim Giderleri	**31.12.2023**	**31.12.2024**	**31.12.2025**	**31.03.2025**	**31.03.2026**
Genel Yönetim Giderleri (-)	(6.748.628)	(19.196.709)	(60.897.863)	(7.074.742)	(23.676.389)
Toplam	**(6.748.628)**	**(19.196.709)**	**(60.897.863)**	**(7.074.742)**	**(23.676.389)**
Gelir Tablosu İtibarıyla Değişim		**184,5%**	**217,2%**		**234,7%**

Kaynak: *Finansal Tablolar*

Genel yönetim giderleri kalemi; personel giderleri, dışarıdan sağlanan fayda ve hizmetler ile diğer giderlerden oluşmaktadır. İzahname dönemi itibarıyla yaşanan artışın nedeni genel yönetim giderleri kalemindeki yükselişten kaynaklanmaktadır.

Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler

31.12.2023, 31.12.2024, 31.12.2025 yılları ile 31.03.2025 ve 31.03.2026 dönemleri itibarıyla esas faaliyetlerden diğer gelirler kaleminde gözlemlenen değişim ve kırılım aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	**31.12.2023**	**31.12.2024**	**31.12.2025**	**31.03.2025**	**31.03.2026**
Kambiyo Karları	-	-	-	-	2.339.050
Diğer Olağan Gelir ve Karlar	189.467	87.342	374.687	60.762	37.372
Faiz Gelirleri	-	-	24.058.636	-	451.355
Toplam	**189.467**	**87.342**	**24.433.323**	**60.762**	**2.827.777**
Gelir Tablosu İtibarıyla Değişim		**-53,9%**	**27874,3%**		**4553,9%**

Kaynak: *Finansal Tablolar*

Esas faaliyetlerden diğer gelirler kalemi ağırlıklı olarak; kambiyo karları, diğer olağan gelir ve karlar ile faiz gelirleri kalemlerinden oluşmaktadır. 31.03.2026 döneminde yaşanan artışın sebebi kambiyo karları ve faiz gelirleri kalemlerinden kaynaklanmaktadır. 31.12.2025 döneminde herhangi bir esas faaliyet geliri gerçekleşmemiştir. 31.12.2024 döneminde ise kambiyo karları ve diğer olağan gelir ve karlar kalemlerinden oluşan gelirler sınırlı düzeyde kalmıştır.

Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler

31.12.2023, 31.12.2024, 31.12.2025 yılları ile 31.03.2025 ve 31.03.2026 dönemleri itibarlıya esas faaliyetlerden diğer giderler kalemindeki gözlemlenen değişimi ve kırılımı aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2025	31.03.2025	31.03.2026
Diğer Gider ve Zararlar (-)	(10.248)	(7.285)	-	-	(5.490.572)
Reeskont Faiz Giderleri (-)	-	-	(496.681)	-	(801)
Toplam	**(10.248)**	**(7.285)**	**(496.681)**	-	**(5.491.373)**
Gelir Tablosu İtibarıyla Değişim		**-28,9%**	**6717,9%**		**-**

Kaynak: *Finansal Tablolar*

Esas faaliyetlerden diğer giderler kalemi ağırlıklı olarak; diğer gider ve zararlar ile reeskont faiz giderleri kalemlerinden oluşmaktadır. 31.03.2026 döneminde yaşanan artışın sebebi diğer gider ve zararlar kaleminden kaynaklanmaktadır. 31.12.2025 döneminde herhangi bir esas faaliyet gideri gerçekleşmemiştir. 31.12.2024 döneminde ise giderler sınırlı düzeyde kalmış olup reeskont faiz giderleri kaleminden kaynaklanmaktadır.

Yatırım Faaliyetlerinden Diğer Gelirler

31.12.2023, 31.12.2024, 31.12.2025 yılları ile ile 31.03.2025 ve 31.03.2026 dönemleri itibarlıya yatırım faaliyetlerinden gelirler kalemindeki gözlemlenen değişimi ve kırılımı aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Yatırım Faaliyetlerinden Diğer Gelirler	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2025	31.03.2025	31.03.2026
Menkul Kıymet Satış ve Değerleme Karı	-	43.924.507	1.956.054.905	688.384.070	-
Faiz Gelirleri	-	7	55.198	-	5.918
Toplam	**-**	**43.924.514**	**1.956.110.103**	**688.384.070**	**5.918**
Gelir Tablosu İtibarıyla Değişim		**-**	**4353,3%**		**-100,0%**

Kaynak: *Finansal Tablolar*

Yatırım faaliyetlerinden gelirler kalemi; menkul kıymet satış ve değerleme karı ile faiz gelirleri kalemlerinden oluşmaktadır. İzahname döneminde yaşanan artışın nedeni menkul kıymet satış ve değerleme karı kaleminden kaynaklanmaktadır.

Finansman Gelirleri

31.12.2023, 31.12.2024, 31.12.2025 yılları ile ile 31.03.2025 ve 31.03.2026 dönemleri itibarlıya finansman gelirleri kalemindeki gözlemlenen değişimi ve kırılımı aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Finansman Gelirleri	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2025	31.03.2025	31.03.2026
Faiz Gelirleri	69.119	96.284	1.455.968	42.270	-
Toplam	**69.119**	**96.284**	**1.455.968**	**42.270**	**-**
Gelir Tablosu İtibarıyla Değişim		**39%**	**1412%**		**-**

Kaynak: *Finansal Tablolar*

Finansman gelirleri; faiz gelirleri kaleminden oluşmaktadır. İzahname dönemi itibarıyla yaşanan dalgalanmanın nedeni faiz gelirleri kaleminden kaynaklanmakta olup 31.03.2026 döneminde herhangi bir finansman geliri gerçekleşmemiştir.

Finansman Giderleri

31.12.2023, 31.12.2024, 31.12.2025 yılları ile ile 31.03.2025 ve 31.03.2026 dönemleri itibarlıya finansman giderleri kalemindeki gözlemlenen değişimi ve kırılımı aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Finansman Giderleri (-)	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2025	31.03.2025	31.03.2026
Kısa Vadeli Borçlanma Gideri (-)	(83.749)	(98.420)	(70.023)	(4.100)	(255.590.617)
Toplam	**(83.749)**	**(98.420)**	**(70.023)**	**(4.100)**	**(255.590.617)**
Gelir Tablosu İtibarıyla Değişim		**18%**	**-29%**		**6233817%**

Kaynak: *Finansal Tablolar*

Finansman giderleri; kısa vadeli borçlanma giderlerinden oluşmaktadır. 31.12.2024 ve 31.12.2025 dönemlerinde sınırlı düzeyde seyreden finansman giderleri, 31.03.2026 döneminde ilişkili taraflardan kullanılan kısa vadeli kredilere ilişkin borçlanma maliyetlerindeki artış nedeniyle önemli ölçüde yükselmiştir.

Dönem Net Karı

Şirket, 31.03.2026 dönemi itibarıyla bir önceki döneme göre dönem net karı %37,2 oranında azalarak 453.260.156 TL olarak gerçekleşmiştir.

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

Hasılat

31.12.2023, 31.12.2024, 31.12.2025 yılları ile 01.01-31.03.2025 ve 01.01-31.03.2026 dönemleri itibarıyla Şirket'in hasılatında gözlemlenen değişim ve kırılım aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Şirket'in hasılatı; hisse senedi satışları, şirket değerleme ve satış kar/zararı ile finansman bonosu satışlarından oluşmaktadır. İzahname dönemi itibarıyla yaşanan dalgalanmanın nedeni hisse senedi satışları ile şirket değerleme ve satış kar/zararı kalemlerindeki değişimden kaynaklanmaktadır.

Hasılat	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2025	31.03.2025	31.03.2026
Hisse Senedi Satışları	691.905.952	569.639.557	589.182.922	100.948.040	2.762.465.326
Finansman Bonusu Satışları	-	531.219	-	-	-
Şirket Değerleme ve Satış Kar/Zararı	-	133.074.008	775.468.277	-	105.701.254
Komisyon ve Diğer Hiz. Giderleri (-)	-	-	-	-	(8.875)
Net Satışlar	**691.905.952**	**703.244.784**	**1.364.651.199**	**100.948.040**	**2.868.157.705**
Gelir Tablosu İtibarıyla Değişim		**1,6%**	**94,1%**		**2741,2%**

Kaynak: *Finansal Tablolar*

Satışların Maliyeti

Satışların maliyeti kalemi; satışların maliyetinden oluşmaktadır. 31.12.2023, 31.12.2024, 31.12.2025 yılları ile 31.03.2025 ve 31.03.2026 dönemleri itibarıyla satışların maliyetinde gözlemlenen değişim ve kırılım aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Satışların Maliyeti	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2025	31.03.2025	31.03.2026
Satışların Maliyeti (-)	(407.169.976)	(419.261.248)	(418.382.538)	(80.024.622)	(45.503.469)
Toplam	**(407.169.976)**	**(419.261.248)**	**(418.382.538)**	**(80.024.622)**	**(45.503.469)**
Gelir Tablosu İtibarıyla Değişim		**3,0%**	**-0,2%**		**-43,1%**

Kaynak: *Finansal Tablolar*

Dönem Net Karı

Şirket'in dönem net karı 31.12.2023 itibarıyla 185.102.671 TL olarak gerçekleşmiştir. 31.12.2024 döneminde bir önceki yıla göre %1,9 oranında artarak 188.715.819 TL olarak gerçekleşmiş olup söz konusu artışın nedeni yatırım faaliyetlerinden gelirler kalemindeki yükselişten kaynaklanmaktadır. 31.12.2025 döneminde ise %1.350,6 oranında artarak 2.737.798.932 TL olarak gerçekleşmiştir. Bu artışın temel nedeni iştirakler, iş ortaklıkları ve bağlı ortaklıklardaki yatırımların gerçeğe uygun değer değişiminden kaynaklanan değerleme kazançlarından kaynaklanmaktadır. 31.03.2025 döneminde 443.175.819 TL olarak gerçekleşen dönem net karı, 31.03.2026 döneminde %423,1 oranında artarak 2.318.495.210 TL'ye yükselmiştir. Bu artışın nedeni ise hasılat kalemindeki güçlü büyümeden kaynaklanmaktadır.

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

Yoktur.

10.3. İhraççının borçluluk durumu

Şirket'in borçluluk durumunda en son ara dönem finansal tablo tarihi olan 31.03.2026 tarihinden izahname imza tarihine kadar önemli bir değişiklik olmamıştır.

Borçluluk Durumu – 31.03.2026	**Tutar (TL)**
Kısa vadeli yükümlülükler	**612.335.601**
Garantili	-
Teminatlı	-
Garantisiz/Teminatsız	612.335.601
Uzun vadeli yükümlülükler (uzun vadeli borçların kısa vadeli kısımları hariç)	**203.145**
Garantili	-
Teminatlı	-
Garantisiz/Teminatsız	203.145
Kısa ve Uzun Vadeli Yükümlülükler Toplamı	**612.538.746**
Özkaynaklar	**5.610.644.513**
Ödenmiş Sermaye	50.000.000
Sermaye Düzeltme Farkları	147.706.310
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)	-64.686
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	17.208.824
Geçmiş Yıllar Karları/Zararları	3.077.298.855
Dönem Net Karı/Zararı	2.318.495.210
TOPLAM KAYNAKLAR	**6.223.183.259**
Net Borçluluk Durumu– 31.03.2026	**Tutar (TL)**
A. Nakit	-
B. Nakit Benzerleri	499.583.652

C. Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar	73.095.418
D. Likidite (A+B+C)	**572.679.070**
E. Kısa Vadeli Finansal Alacaklar	-
F. Kısa Vadeli Banka Kredileri	570.499.116
G. Uzun Vadeli Banka Kredilerinin Kısa Vadeli Kısmı	-
H. Diğer Kısa Vadeli Finansal Borçlar	-
I. Kısa Vadeli Finansal Borçlar (F+G+H)	**570.499.116**
J. Kısa Vadeli Net Finansal Borçluluk (I-E-D)	**-2.179.954**
K. Uzun Vadeli Banka Kredileri	-
L. Tahviller	-
M. Diğer Uzun Vadeli Krediler	-
N. Uzun Vadeli Finansal Borçluluk (K+L+M)	**0**
O. Net Finansal Borçluluk (J+N)	**-2.179.954**

11. İHRAÇÇININ FON KAYNAKLARI

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

Şirket'in temel likidite gereksinimleri vadeli satışlardan kaynaklanan ticari alacaklar, stoklar, peşin ödenen giderler, diğer alacaklar gibi bilanço varlıklarının finansman ihtiyacından ve operasyonel giderler ile yatırım harcamalarının finansmanından kaynaklanmaktadır. İşbu izahnamede incelenen dönemler itibarıyla Şirket'in likidite gereksinimleri ağırlıklı olarak faaliyetlerden elde edilen nakit ile bankalardan sağlanan kısa ve uzun vadeli krediler ile karşılanmıştır.

Şirket'in kaynakları içinde kısa ve uzun vadeli yükümlülüklerin detayına aşağıda yer verilmekte olup, Şirket'in 31.12.2023, 31.12.2024, 31.12.2025 ve 31.03.2026 tarihleri itibarıyla fon kaynakları aşağıdaki gibidir:

KAYNAKLAR	**31.12.2023**	**Pay**	**31.12.2024**	**Pay**	**31.12.2025**	**Pay**	**31.03.2026**	**Pay**
Kısa Vadeli Yükümlülükler	**547.320**	**0,3%**	**59.821.680**	**9,7%**	**443.619.881**	**11,9%**	**612.335.601**	**9,8%**
Kısa Vadeli Borçlanmalar	-	-	51.294.052	8,4%	405.823.570	10,9%	570.499.116	9,2%
- İlişkili Taraflardan Kısa Vadeli Borçlanmalar	-	-	*51.294.052*	8,4%	*405.823.570*	10,9%	*570.499.116*	9,2%
Ticari Borçlar	252.281	0,1%	1.821.509	0,3%	25.767.959	0,7%	29.200.277	0,5%
- İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	-	-	*965.189*	0,2%	*24.545.852*	0,7%	*28.832.343*	0,5%
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	252.281	0,1%	*856.320*	0,1%	*1.222.107*	0,03%	*367.934*	0,006%
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	-	-	-	-	9.688	0,0003%	77.136	0,001%
Diğer Borçlar	295.039	0,1%	6.706.119	1,1%	11.820.588	0,3%	12.239.072	0,2%
- İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	--	-	*6.035.142*	1,0%	*11.019.257*	0,3%	*10.013.664*	0,2%
- İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	295.039	0,1%	*670.977*	0,1%	*801.331*	0,021%	*2.225.408*	0,04%
Kısa Vadeli Karşılıklar	-	-	-	-	198.076	0,005%	320.000	0,01%
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	-	-	-	-	*198.076*	0,01%	*320.000*	0,01%
Toplam Kısa Vadeli Yükümlülükler	**547.320**	**0,3%**	**59.821.680**	**9,7%**	**443.619.881**	**11,9%**	**612.335.601**	**9,8%**

Uzun Vadeli Yükümlülükler	**-**	**0,0%**	**-**	**-**	**170.751**	**0,005%**	**203.145**	**0,003%**
Uzun Vadeli Karşılıklar	-	-	-	-	170.751	0,005%	203.145	0,003%
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	-	-	-	-	*170.751*	0,005%	*203.145*	0,003%
Toplam Uzun Vadeli Yükümlülükler	**-**	-	**-**	-	**170.751**	0,005%	**203.145**	0,003%
ÖZKAYNAKLAR	**365.699.238**	**167,6%**	**554.415.057**	**90,3%**	**3.292.072.905**	**88,1%**	**5.610.644.513**	**90,2%**
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	**217.694.952**	**99,7%**	**554.415.057**	**90,3%**	**3.292.072.905**	**88,1%**	**5.610.644.513**	**90,2%**
Ödenmiş Sermaye	50.000.000	22,9%	50.000.000	8,1%	50.000.000	1,3%	50.000.000	0,8%
Sermaye Düzeltme Farkları	147.706.310	67,7%	147.706.310	24,0%	147.706.310	4,0%	147.706.310	2,4%
- Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)	-	-	-	-	*-141.084*	-0,004%	*-64.686*	-0,001%
- Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	-	-	-	-	*-141.084*	-0,004%	*-64.686*	-0,001%
- Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	-	-	-	-	*-141.084*	-0,004%	*-64.686*	-0,001%
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	297.976	0,1%	17.208.824	2,8%	17.208.824	0,5%	17.208.824	0,3%
Geçmiş Yıllar Karları/Zararları	-17.407.719	-8,0%	150.784.106	24,5%	339.499.922	9,1%	3.077.298.855	49,4%
Dönem Net Karı/Zararı	185.102.671	84,8%	188.715.817	30,7%	2.737.798.933	73,3%	2.318.495.210	37,3%
Toplam Özkaynaklar	**217.694.952**	**99,7%**	**554.415.057**	**90,3%**	**3.292.072.905**	**88,1%**	**5.610.644.513**	**90,2%**
TOPLAM KAYNAKLAR	**218.242.272**	**100,0%**	**614.236.737**	**100,0%**	**3.735.863.537**	**100,0%**	**6.223.183.259**	**100,0%**

Kaynak: *Finansal Tablolar*
** 31.03.2026 tarihi itibarıyla satın alma gücüne göre ifade edilmiştir.*

Şirket'in özkaynakları ise; ödenmiş sermaye, sermaye düzeltme farkları, kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler, kardan ayrılan kısıtlanmış gelirler, geçmiş yıllar karları ve net dönem karından oluşmaktadır.

11.2. Nakit akımlarına ilişkin değerlendirme:

Şirket'in 01.01.2023 – 31.12.2023, 01.01.2024 – 31.12.2024 ve 01.01.2025 – 31.12.2025 12 aylık finansal dönemlerine ait özel bağımsız denetimden geçmiş özet nakit akış tablosu aşağıdaki şekildedir.

Özet Nakit Akım Tablosu (TL)	**31.12.2023**	**31.12.2024**	**31.12.2025**	**31.03.2025**	**31.03.2026**
Esas Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışları	175.273.285	74.931.115	665.120.851	-149.296.258	2.538.291.154
Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışları	4.781.958	(293.544.116)	(871.295.142)	29.197.367	(1.871.880.256)
Finansman Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışları	-	51.294.052	342.423.440	171.303.190	127.640.999
Enflasyon Etkisi	7.724.846	(112.407.685)	(130.849.316)	(50.688.795)	(300.440.048)
Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Net Artış / Azalış	**187.780.089**	**- 279.726.634**	**5.399.833**	**515.504**	**493.611.849**
Dönem Başı Nakit ve Nakit Benzerleri	**58.244.066**	**214.005.035**	**58.714**	**58.714**	**5.472.404**
Nakit ve Nakit Benzerlerine İlişkin Enflasyon Etkisi	(32.019.126)	65.780.312	13.858	5.368	499.399
Dönem Sonu Nakit ve Nakit Benzerleri	**214.005.035**	**58.714**	**5.472.404**	**579.586**	**499.583.652**

Kaynak: *Finansal Tablolar*
** 31.03.2026 tarihi itibarıyla satın alma gücüne göre ifade edilmiştir.*

01.01.2025 – 31.03.2026 döneminde Şirket faaliyetleri kapsamında nakit üretmiş olup, toplam Nakit ve Nakit Benzerleri kalemi 499.583.652 TL olarak gerçekleşmiştir.

Bu dönemde üretilen hasılat doğrultusunda faaliyet karı sağlanmış ancak parasal kazanç/kayıp kalemindeki düzeltmeler ile finansman giderlerinin negatif etkisi olmuştur.

31.03.2026 tarihi itibarıyla 1.871.880.256 TL Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit çıkışı meydana gelmiştir. Söz konusu nakit girişi alınan faizlerden ve finansal yatırımlardaki pozitif değişimlerden kaynaklanmaktadır.

31.03.2026 tarihi itibarıyla ödenen ana para ve faiz ödemeleri nedeniyle 127.640.999 TL Finansman Faaliyetlerinden Kaynaklanan nakit çıkışı yaşanmıştır.

11.3. Fon durumu ve borçlanma ihtiyacı hakkında değerlendirme:

Net Borç / Toplam Sermaye oranının yüksekliği Şirket'in finansal borçlarını ödeyememe riskini göstermektedir. Net borç nakit ve nakit benzerleri ile finansal yatırımlar toplamının, toplam finansal borç tutarından düşülmesiyle hesaplanmaktadır. Hazır değerler nakit ve nakit benzerleri ile kısa vadeli finansal yatırımlar hesabında yer alan yatırımlardan oluşmaktadır.

Şirket'in işbu izahname kapsamındaki finansal dönemler itibarıyla borçluluk durumu ile söz konusu borçların özkaynaklara olan oranları aşağıdaki tabloda gösterilmektedir.

TL	**31.12.2023**	**31.12.2024**	**31.12.2025**	**31.03.2026**
Toplam finansal borçlanmalar	-	51.294.052	405.823.570	570.499.116
Eksi: Nakit ve nakit benzerleri	214.005.035	108.361.504	1.866.836.133	572.679.070
Net finansal borç / (net nakit)	**(214.005.035)**	**(57.067.452)**	**(1.461.012.563)**	**(2.179.954)**
Özkaynaklar	**365.699.238**	**554.415.057**	**3.292.072.905**	**5.610.644.513**
Net finansal borç / özkaynak oranı	**-0,59**	**-0,10**	**-0,44**	**-0,0004**

Kaynak: *Finansal Tablolar*

Şirket'in 31.12.2023, 31.12.2024, 31.12.2025 ve 31.03.2026 tarihlerinde sona eren dönemler itibarıyla özel bağımsız denetimden geçmiş finansal tablolarına göre borç/özsermaye oranı yukarıdaki tabloda yer almakta olup 31.03.2026 itibarıyla Şirket net nakit pozisyonundadır.

11.4. İşletme sermayesi beyanı:

İzahname tarihinden itibaren 12 aylık bir dönem için İhraççı'nın işletme sermayesi mevcut yükümlülüklerini karşılamada yeterlidir. İhraççının 12 aylık sürenin sonunda işletme sermayesi sıkıntısı yaşamayacağı tahmin edilmektedir.

Net işletme sermayesi firmanın likit varlıkları ile kısa vadeli borçlarını karşılama yeteneğini gösterir ve temelde dönen varlıklar ile kısa vadeli yükümlülükler arasındaki fark olarak hesaplanır. Buna göre, izahnamede incelenen finansal dönemler itibarıyla Şirket'in net işletme sermayesi aşağıdaki tabloda sunulduğu gibidir:

İşletme Sermayesi (TL)	**31.12.2023**	**31.12.2024**	**31.12.2025**	**31.03.2026**
Dönen Varlıklar	346.911.357	295.426.287	2.470.548.279	2.970.555.181
Kısa Vadeli Yükümlülükler	547.320	59.821.680	443.619.881	612.335.601
Net İşletme Sermayesi	**346.364.037**	**235.604.607**	**2.026.928.398**	**2.358.219.580**

Kaynak: *Finansal Tablolar*

Şirket'in 31.03.2026 tarihi itibarıyla net işletme sermayesi 2.358.219.580 TL olup yükümlülüklerini sahip olduğu varlık kalemleri ile karşılayabilecek durumdadır.

Şirket'in işbu izahname tarihinden itibaren en az 12 aylık dönem için yeterli işletme sermayesi bulunmaktadır. Şirket'in net işletme sermayesi yeterlidir.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

12. ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME, PATENT VE LİSANSLAR

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

Yoktur.

13. EĞİLİM BİLGİLERİ

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

İhraççı'yı ve faaliyet gösterdiği sektörleri etkileyen ve önem arz eden eğilimler aşağıdaki gibi sıralanabilir:

• Türkiye'nin içinde bulunduğu coğrafya gereği çevresinde gerçekleşen jeopolitik gelişmeler, bölgesel çatışmalar ve küresel ekonomik belirsizlikler Türkiye ekonomisi üzerinde etkiler oluşturabilmektedir. Bu kapsamda özellikle finansal piyasalarda yaşanabilecek dalgalanmalar, yatırım iştahındaki değişimler ve sermaye hareketleri girişim sermayesi yatırımlarını ve girişim şirketlerinin faaliyetlerini doğrudan veya dolaylı olarak etkileyebilir. Bu durum İhraççı'nın yatırım yaptığı şirketlerin faaliyet sonuçları ile finansal performansları üzerinde olumlu veya olumsuz etkiler yaratabilir.

• Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası'nın ("TCMB") faiz politikaları, enflasyon görünümü ve finansal piyasalardaki likidite koşulları girişim sermayesi yatırımları açısından önemli makroekonomik göstergeler arasında yer almaktadır. Faiz oranlarında meydana gelebilecek değişiklikler yatırım maliyetlerini, şirket değerlemelerini ve girişim şirketlerinin finansmana erişim imkanlarını etkileyebilecektir. Faiz oranlarının düşmesi ve finansal koşulların iyileşmesi durumunda girişim sermayesi yatırımlarına olan ilginin artması beklenebileceği gibi, sıkı para politikalarının devam etmesi halinde yatırım iştahında azalma görülebilir.

• Türkiye'de ve dünyada teknoloji tabanlı iş modellerinin gelişmesi, dijitalleşmenin hızlanması ve yapay zeka, veri analitiği, bulut teknolojileri ile siber güvenlik alanlarında artan ihtiyaçlar teknoloji girişimlerine yönelik yatırımların artmasına katkı sağlamaktadır. Özellikle kamu ve özel sektörde dijital dönüşüm süreçlerinin hızlanması ile birlikte siber güvenlik çözümlerine yönelik talebin artmasının, İhraççı'nın yatırım yaptığı teknoloji ve bilişim şirketlerinin faaliyetlerini olumlu yönde etkileyebileceği değerlendirilmektedir.

• Blokzincir teknolojileri, dijital varlık ekosistemi ve tokenizasyon altyapılarına yönelik küresel ilginin artması ile birlikte bu alanlarda faaliyet gösteren şirketlerin gelişim potansiyellerinin yükseldiği görülmektedir. Bununla birlikte ilgili alanlara ilişkin ulusal ve uluslararası düzenlemeler, lisanslama süreçleri ve regülasyon değişiklikleri sektörün gelişim hızını

etkileyebilecektir. Düzenleyici otoriteler tarafından alınabilecek kararlar söz konusu alanlarda faaliyet gösteren şirketlerin operasyonel süreçleri ve finansal performansları üzerinde etkili olabilir.

• Elektrikli araç kullanımının dünya genelinde artış göstermesi, sürdürülebilirlik politikaları ve karbon emisyonlarının azaltılmasına yönelik küresel hedefler doğrultusunda elektrikli şarj altyapısına yönelik yatırımlar hız kazanmaktadır. Türkiye'de de elektrikli araç ekosisteminin büyümesi ile birlikte şarj istasyonu yatırımlarının ve enerji altyapısına yönelik yatırımların artması beklenmektedir. Bu gelişmelerin İhraççı'nın yatırım yaptığı enerji ve mobilite alanındaki şirketlerin faaliyetlerini olumlu yönde etkileyebileceği değerlendirilmektedir.

• Dijitalleşmenin hızlanması ile birlikte online seyahat, rezervasyon ve turizm platformlarına yönelik talepte artış yaşanabilmektedir. Turizm sektöründe dijital kanalların kullanımının yaygınlaşması, tüketici davranışlarının online platformlara yönelmesi ve uluslararası seyahat hareketliliğinin artması online seyahat platformlarının büyümesini destekleyebilir. Bununla birlikte küresel ekonomik koşullar, döviz kurları, jeopolitik gelişmeler ve turizm sektörünü etkileyen diğer unsurlar ilgili şirketlerin faaliyetleri üzerinde belirleyici olabilecektir.

• Türkiye'de girişim sermayesi yatırımları, teknoloji girişimleri ve alternatif yatırım araçlarına yönelik ilginin artması ile birlikte girişim sermayesi yatırım ortaklıkları ve girişim sermayesi yatırım fonlarının yatırım hacimlerinde artış gözlemlenmektedir. Özellikle yenilikçi iş modellerine sahip teknoloji şirketlerine yönelik yatırım iştahının artmasının girişim sermayesi ekosistemini destekleyebileceği değerlendirilmektedir.

• Sermaye piyasalarında bireysel yatırımcı sayısındaki artış, finansal okuryazarlık seviyesindeki gelişim ve alternatif yatırım araçlarına olan ilginin yükselmesi girişim sermayesi yatırımlarına olan ilgiyi artırabilmektedir. Bununla birlikte küresel piyasalarda yaşanabilecek dalgalanmalar, döviz kurlarındaki hareketlilik ve finansal piyasalardaki belirsizlikler yatırım kararları üzerinde etkili olabilir.

• İhraççı'nın yatırım yaptığı sektörler bakımından ulusal ve uluslararası mevzuat düzenlemeleri, lisans süreçleri, vergi uygulamaları, veri güvenliği yükümlülükleri ve sektörel düzenlemelerde meydana gelebilecek değişiklikler ilgili şirketlerin faaliyetleri üzerinde etkili olabilecektir. Özellikle teknoloji, enerji, finansal teknolojiler ve dijital platformlara ilişkin düzenlemelerin sektör dinamikleri üzerinde belirleyici etkileri bulunmaktadır.

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

İzahnamenin 5. bölümünde "Risk Faktörleri" başlığı altında yer alan hususlar dışında, cari hesap yılı içinde İhraççı'nın faaliyetlerini ve beklentilerini önemli ölçüde etkileyebilecek eğilimler, belirsizlikler, talepler, yükümlülükler veya olaylar yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

13.5. Kar tahmin ve beklentilerine ilişkin bağımsız güvence raporu:

Yoktur.

14. KAR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ

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

Yoktur.

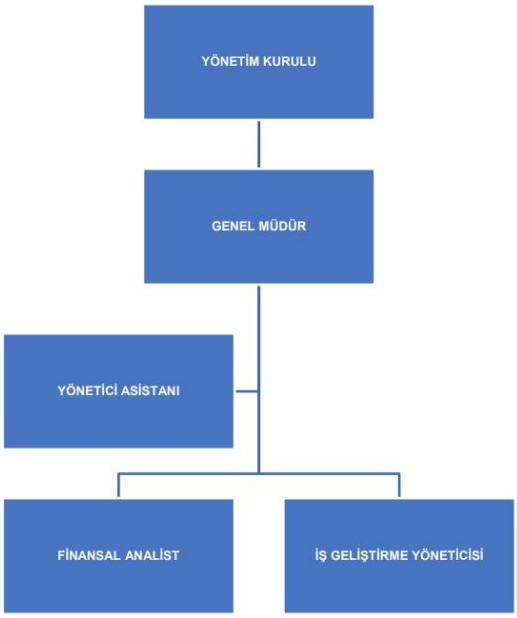
14.2. Daha önce yapılmış kar tahminleri ile bu tahminlerin işbu izahname tarihi itibariyle hala doğru olup olmadığı hakkında bilgi:

Yoktur.

15. İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER

15.1. İhraççının genel organizasyon şeması:

İhraççının organizasyon şeması aşağıda verilmektedir.



15.2. İdari yapı:

15.2.1. İhraççının yönetim kurulu üyeleri hakkında bilgi:

Adı Soyadı	Görevi	İş Adresi	Son 5 Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler	Görev Süresi / Kalan Görev Süresi	Sermaye Payı	
					(TL)	(%)
Emre TEZMEN	Yönetim Kurulu Başkanı	Maslak, Eski Büyükdere Cad. No:9 İz Plaza Giz Kat:11, 34398 Sarıyer/İstanbul	-	3 Yıl / 2 Yıl 2 Ay	49.005.000	98,01
Dr. Bülent UYGUN	Genel Müdür ve Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Maslak, Eski Büyükdere Cad. No:9 İz Plaza Giz Kat:11, 34398 Sarıyer/İstanbul	-	3 Yıl / 2 Yıl 2 Ay	5.000	0,01
Tolga DIRAMALIOL	Yönetim Kurulu Üyesi	Maslak, Eski Büyükdere Cad. No:9 İz Plaza Giz	-	3 Yıl / 2 Yıl 2 Ay	15.000	0,03

		Kat:11, 34398 Sarıyer/İstanbul				
Emir Münir SARPYENER	Yönetim Kurulu Üyesi	Maslak, Eski Büyükdere Cad. No:9 İz Plaza Giz Kat:11, 34398 Sarıyer/İstanbul	-	3 Yıl / 2 Yıl 2 Ay	-	-
Mücella Yıldız DÖNMEZ	Yönetim Kurulu Üyesi	Maslak, Eski Büyükdere Cad. No:9 İz Plaza Giz Kat:11, 34398 Sarıyer/İstanbul	-	3 Yıl / 2 Yıl 2 Ay	-	-

15.2.2. Yönetimde söz sahibi olan personel hakkında bilgi:

Yoktur.

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

İhraççı, Kurul'un 17.06.2021 tarihli izni çerçevesinde 08.06.2022 tarihinde İstanbul Ticaret Sicili nezdinde Tera Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi unvanı ile kayıtlı sermaye sistemine tabi girişim sermayesi yatırım ortaklığı olarak kurulmuştur. Şirket'in kuruluşu 08.06.2022 tarihli ve 10594 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan edilmiştir.

İhraççı'nın kurucuları 08.06.2022 tarihli ve 10594 sayılı TTSG'ye göre aşağıdaki şekildedir:

Sıra No	Kurucu	Adres	Uyruk
1	Emre TEZMEN	İstanbul /Sarıyer	Türkiye
2	Gül Ayşe ÇOLAK	İstanbul / Beşiktaş	Türkiye
3	Mustafa Metin SEYHAN	İstanbul / Kadıköy	Türkiye
4	Oğuz BÜKTEL	İstanbul / Kadıköy	Türkiye
5	Aşyegül Kaya	İstanbul / Beşiktaş	Türkiye

Şirket'in son durumdaki ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

Adı Soyadı	**Görevi**	**Son 5 Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler**	**Görev Süresi / Kalan Görev Süresi**	**Sermaye Payı**	
				(TL)	**(%)**
Emre TEZMEN	Yönetim Kurulu Başkanı	-	3 Yıl / 2 Yıl 2 Ay	49.005.000,00	98,01
Gül Ayşe ÇOLAK	-	Yönetim Kurulu Üyesi ve Yönetim Kurulu Başkan Vekili	-	975.000,00	1,95
Tolga DIRAMALIOL	Yönetim Kurulu Üyesi	-	3 Yıl / 2 Yıl 2 Ay	15.000,00	0,03
Dr. Bülent UYGUN	Genel Müdür ve Yönetim Kurulu Başkan Vekili	-	3 Yıl / 2 Yıl 2 Ay	5.000,00	0,01

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

Yoktur.

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

Yönetim Kurulu Üyeleri

Emre TEZMEN

Emre Tezmen, CFA, 1995 yılında ULB (Université Libre de Bruxelles) Ekonomi Bölümü'nden Yüksek Akademik Başarı derecesiyle mezun olmuş, ardından 1997 yılında VUB (Vrije Universiteit Brussel) İşletme Yüksek Lisansını Üstün Başarı derecesiyle tamamlamıştır. Ayrıca CFA (Chartered Financial Analyst) sertifikasına sahip olup CFA Enstitüsü Asli Üyesidir.

Profesyonel kariyeri boyunca finans ve teknoloji sektörlerinde öncü çalışmalara imza atan Tezmen, Türkiye'nin ilk online işlem platformlarından birini hayata geçirerek inovasyon alanında önemli bir adım atmıştır. Kurucu ortağı olduğu Tera Yatırım Menkul Değerler, Tera Portföy Yönetimi, Tera Finans Faktoring ve Tera Yatırım Bankası'nda Yönetim Kurulu Başkanı olarak görev yapmakta; aynı zamanda Tera Yatırım Teknoloji Holding, Tera Finansal Yatırımlar Holding, Tera Yatırım Holding ve Peker GYO'da Yönetim Kurulu Başkanlığı görevlerini sürdürmektedir.

2024 yılı Eylül ayından itibaren Barikat Grubu Yönetim Kurulu Başkanı olarak çalışmalarına devam eden Tezmen, siber güvenlik ve teknoloji alanlarında stratejik bir liderlik üstlenmektedir. 2022 yılından bu yana DEİK / Dijital Teknolojiler İş Konseyi'nde Yönetim Kurulu Üyesi ve Girişim Sermayesi Komite Başkanı olarak görev yapmakta; 2023 yılından itibaren ise Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi olarak finansal sistemin güvenliği ve şeffaflığına katkı sağlamaktadır.

Uluslararası deneyimi, girişimci vizyonu ve liderlik yaklaşımıyla Türkiye'nin finansal ve teknolojik altyapısının gelişiminde aktif rol oynayan Tezmen, her iki sektörde de sürdürülebilir büyümenin desteklenmesine yönelik çalışmalarını sürdürmektedir.

Emir Münir SARPYENER

Emir Münir Sarpyener, Marmara Üniversitesi, İşletme bölümünde lisans eğitimini, The American University Washington D.C.'de de İşletme/Uluslararası Finans bölümünde yüksek lisans eğitimini tamamlamıştır.

Bankacı olarak başlayıp daha sonra Araştırma analisti olarak devam ettiği finans sektöründeki 32 yıllık kariyer hayatı boyunca yerli ve yabancı kurumlarda farklı pozisyonlarda görev almış, araştırma departmanlarında yöneticilik yapmıştır. 2004 yılında Raymond James Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.'nin CEO'luğunu üstlenmiş, şirketi Türk Sermaye Piyasalarında lider oyunculardan birisi haline getirmiş ve daha sonra kurumun yönetim kurulu üyeliğine atanmıştır. 2014-2021 yılları arasında Portföy Yönetimi alanında çalışmıştır. Aura Portföy Yönetimi A.Ş.'de Portföy Yöneticisi ve İş Geliştirme Direktörü olarak görev yapmış ve 2021 yılında kurumdan ayrılmıştır.

Yönetim Kurulu Danışmanı olarak göreve başladığı Tera Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'de, Ekim 2021 tarihi itibariyle Genel Müdürlük görevini üstlenmiştir. Genel Müdürlük görevinin yanı sıra Nisan 2023'ten itibaren Yönetim Kurulu Üyesi olan Sarpyener, 2025 yılı itibariyle şirketin CEO'su ve Yönetim Kurulu Üyesi olarak görev yapmaktadır.

Araştırma ve varlık yönetimi konularının yanı sıra, dünyanın farklı coğrafyalarında birçok kurumsal yatırımcıya Türk varlık ve borçlanma araçlarını pazarlamış, çalıştığı ve yönettiği araştırma ve satış birimleri uluslararası kurumlar tarafından yapılan derecelendirmelerde

sıralamaya girmiş, kendisi çok sayıda birincil ve ikincil halka arz ve blok satışta görev almış, şirket satın alma ve birleşmelerinde aktif rol oynamıştır.

Tolga DIRAMALIOL

Tolga Dıramalıol, finans, faktoring, portföy yönetimi ve yatırım bankacılığı alanlarında uzun yıllara dayanan deneyime sahip bir finans yöneticisidir. Kariyerine faktoring sektöründe başlamış olup, 2008-2012 yılları arasında Fiba Faktoring A.Ş.'de, 2013 yılından itibaren Tera Finans Faktoring A.Ş. bünyesinde üst düzey görevler üstlenmiştir. Tera Grubu bünyesinde portföy yönetimi, sermaye piyasaları, yatırım bankacılığı ve girişim sermayesi alanlarında çeşitli sorumluluklar üstlenen Dıramalıol, Tera Portföy Yönetimi A.Ş.'de Yönetim Kurulu Üyesi olarak görev yapmış, Tera Yatırım Bankası A.Ş.'de ise Genel Müdürlük görevini üstlenmiştir. Ayrıca Tera Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.'de Yönetim Kurulu Üyesi olarak görev yapmakta olup, grubun finansal hizmetler, yatırım ve sermaye piyasaları faaliyetlerinde yönetimsel ve stratejik katkı sağlamaktadır. Faktoring, yatırım bankacılığı, portföy yönetimi, kurumsal finansman, sermaye piyasası işlemleri ve finansal kurum yönetimi alanlarındaki tecrübesiyle, Tera Grubu'nun finansal yapılanması ve büyüme stratejileri kapsamında aktif rol almaktadır.

Dr. Bülent UYGUN

İstanbul Üniversitesi Sosyal Bilimler Enstitüsü'nde "Örgütsel Davranış ve İşletme Politikası" üzerine doktorasını tamamlayan Dr. Bülent Uygun, sermaye piyasaları ve kurumsal yönetim alanında 30 yılı aşkın bir tecrübeye sahiptir.

Kariyerine 1990 yılında Denge Menkul Değerler'de Genel Müdür Yardımcısı olarak başlayan Uygun; Censa Menkul Değerler ve Matriks Yönetim Danışmanlık bünyesinde Genel Müdürlük görevlerini üstlenmiştir. Sekiz yıl sürdürdüğü Denizli Sanayi Odası Genel Sekreterliği döneminde, AB hibe projeleri ile kadın girişimciliği ve istihdamı konularında stratejik çalışmalara imza atmıştır. Ardından siyasi iletişim, medya ve etkinlik yönetimi sektörlerinde; Arter Advertising, CEO Events ve Cer Holding gibi önde gelen kurumlarda üst düzey yönetici ve Yönetim Kurulu Başkanı olarak görev almıştır.

2023 yılı itibarıyla Tera Grubu'na katılan Dr. Uygun; halen Tera Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı Genel Müdürü ve Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısıdır. Aynı zamanda Kointra ve Monetari bünyesinde Yönetim Kurulu Başkanı; Tera Portföy ve Fonops'ta ise Yönetim Kurulu Üyesi olarak görev yapmaktadır. Sermaye piyasaları üzerine akademik çalışmaları da bulunan Uygun, finansal teknoloji ve stratejik yönetim odaklı profesyonel faaliyetlerini sürdürmektedir.

Mücella Yıldız DÖNMEZ

Mücella Yıldız Dönmez, 1988–1993 yılları arasında Anadolu Üniversitesi İktisat Fakültesi İktisat Bölümü'nden mezun olmuş, ardından 1992–1994 yılları arasında İstanbul Üniversitesi Sosyal Bilimler Enstitüsü Bankacılık Bölümü'nde eğitimini sürdürmüştür. Akademik altyapısını sermaye piyasaları alanında profesyonel sertifikalarla pekiştiren Dönmez; SPK İleri Düzey ve Türev Araçlar yetki belgelerinin yanı sıra Hisse Senetleri Piyasası ve Vadeli İşlemler Piyasası Üye Temsilciliği Sertifikası eğitimlerini tamamlamış; teknik analiz ve mali analiz alanlarında da uzmanlık eğitimleri almıştır.

Otuz yılı aşkın profesyonel kariyerine 1991 yılında Türk Ticaret Bankası'nda Uzman Yardımcısı olarak başlayan Dönmez, ardından 1993–1997 yılları arasında Tekstilbank Genel Müdürlük Yatırım Bölümü'nde Uzman olarak görev yapmıştır. Sonrasında sırasıyla Tekstil Yatırım'da Yönetmen Yardımcısı (1997–2000) ve Deniz Yatırım Genel Müdürlüğü'nde Yönetmen (2000–2003) olarak kariyerine devam etmiş; 2004–2006 yılları arasında Hedef

Menkul Değerler'de ve 2006–2008 yılları arasında Merrill Lynch Menkul Değerler'de Borsa Temsilcisi olarak görev yapmıştır. 2010–2012 yılları arasında Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.'de 2. Müdür olarak görevini sürdüren Dönmez, bankacılık, sermaye piyasaları ve merkezi saklama operasyonları alanlarında köklü deneyim biriktirmiştir.

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

Adı Soyadı	Son 5 Yılda Görev Üstendiği Şirketin Ticaret Unvanı	Görevi	Devam Edip Etmediği	Sermaye Payı	
				TL	%
Emre TEZMEN	Tera Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı ve Pay Sahibi	Devam ediyor	223.271.997	31,9
	Tera Yatırım Holding A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı ve Pay Sahibi	Devam ediyor	5.000.000	100
	Tera Yatırım Bankası A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı ve Pay Sahibi	Devam ediyor	3.325.000.000	95
	Tera Finans Faktoring A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı ve Pay Sahibi	Devam ediyor	106.200.000	53,01
	Tera Yatırım Teknoloji Holding A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam ediyor	-	-
	Tera Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı ve Pay Sahibi	Devam ediyor	49.000.000	98,01
	Peker Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam ediyor		
	Sözınv Danışmanlık A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam ediyor	-	-
	Barikat İnternet Güvenliği Bilişim Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam ediyor	500.000	0,1
	TRA Bilişim Teknoloji Hizmetleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam ediyor	820.000	82
	Merkezi Kayıt Kuruluşu Anonim Şirketi	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam ediyor	-	-
	Tera Turizm ve Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam ediyor	-	-
	DLT Turizm ve Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam ediyor	-	-
	Tera Özel Güvenlik ve Koruma Hizmetleri A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam ediyor	-	-
	Tulpar Havacılık A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam ediyor	-	-
	Savana Dış Ticaret Danışmanlık A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı ve Pay Sahibi	Devam ediyor	25.000	50
	Tera Gayrimenkul Yatırımları ve Yönetimi A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam ediyor	-	-
	Tera Varlık Kiralama A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam ediyor	-	-
	Prive Sigorta A.Ş.	Pay Sahibi	Devam ediyor	578.549.726	42
	Best Grup Savunma Sanayi Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam ediyor	-	-
	Manas Enerji Yönetimi Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam ediyor	-	-
	Viva Terra Su Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Pay Sahibi	Devam ediyor	7.000.000	100
Mücella Yıldız DÖNMEZ	Tera Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam ediyor	-	-
	Troy Kıymetli Maden Ticareti A.Ş.	İcra Kurulu Üyeliği	Devam ediyor	-	-

Emir Münir SARPYENER	Tera Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam ediyor	-	-
	Tera Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam ediyor	-	-
	Tera Yatırım Teknoloji Holding A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam ediyor	-	-
	Kointra Kripto Varlık Alım Satım Platformu A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam ediyor	-	-
	Tera Turizm ve Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam ediyor	-	-
	Tera Gayrimenkul Yatırımları ve Yönetimi A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam ediyor	-	-
Tolga DIRAMALIOL	Tera Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi ve Pay Sahibi	Devam ediyor	1.500.000	0,03
	Tera Yatırım Bankası A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam ediyor	-	-
	Tera Finans Faktoring A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam ediyor	-	-
	Kointra Kripto Varlık Alım Satım Platformu A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam ediyor	-	-
	Tera Portföy Yönetimi A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam ediyor	-	-
Bülent UYGUN	Tera Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi ve Pay Sahibi	Devam ediyor	500.000	0,01
	Monetari Tokenizasyon Altyapı Teknolojileri A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam ediyor	-	-
	Tera Portföy Yönetimi A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam ediyor	-	-
	Fonops Danışmanlık A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam ediyor	-	-
	Kointra Kripto Varlık Alım Satım Platformu A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam ediyor	-	-
	Cosmer Kimya Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	Devam ediyor	-	-
	Mercan Kimya Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	Devam ediyor	-	-
	Dijital TV Medya Yayıncılık Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı ve Pay Sahibi	Devam ediyor	16.000.000	100,00
	Medya Gündem Dijital Yayıncılık Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam ediyor	-	-

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

16. ÜCRET VE BENZERİ MENFAATLER

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

Üst yöneticilere 31.03.2026 tarihi itibarıyla sağlanan ücret ve benzeri menfaatler 3.285.000 TL'dir. (2025: 19.725.270 TL)

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

Yoktur.

17. YÖNETİM KURULU UYGULAMALARI

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

Adı Soyadı	Son 5 Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler	Görev Süresi / Kalan Görev Süresi
Emre TEZMEN	Yönetim Kurulu Başkanı	3 Yıl / 2 Yıl 2 Ay
Bülent UYGUN	Genel Müdür ve Yönetim Kurulu Başkan Vekili	3 Yıl / 2 Yıl 2 Ay
Emir Münir SARPYENER	Yönetim Kurulu Üyesi	3 Yıl / 2 Yıl 2 Ay
Tolga DIRAMALIOL	Yönetim Kurulu Üyesi	3 Yıl / 2 Yıl 2 Ay
Mücella Yıldız DÖNMEZ	Yönetim Kurulu Üyesi	3 Yıl / 2 Yıl 2 Ay

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

Yoktur.

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

Şirket tarafından denetim komitesi, riskin erken saptanması komitesi ve kurumsal yönetim komitesi kurulacak ve söz konusu komitelere sermaye piyasası mevzuatına uygun şekilde yeterli sayıda bağımsız yönetim kurulu üyesi atanacaktır. Söz konusu komitelerin kurulmasına ilişkin olarak henüz bir yönetim kurulu kararı alınmamıştır. Dolayısıyla bu komitelerin, Şirket paylarının halka arzını takiben Kurumsal Yönetim Tebliği'ne uyum çerçevesinde ve Kurumsal Yönetim Tebliği'nde belirtilen sürelere uyularak ve her halükârda en geç halka arzdan sonra gerçekleştirilecek ilk genel kurul toplantısına kadar faaliyete geçmesi planlanmaktadır.

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

II-17.1. sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği uyarınca payları ilk kez halka arz edilmesi için Kurul'a başvuran ortaklıkların, Kurul tarafından grupların belirlenmesine ilişkin listenin ilanına kadar üçüncü gruptaki ortaklıkların yükümlülüklerine tabi olacağı öngörülmüştür. Dolayısıyla Şirket Kurul'ca yeni listenin ilanına kadar üçüncü grup içinde yer alacaktır.

Kurumsal Yönetim Tebliği kapsamındaki söz konusu yükümlülüklere Şirket'in paylarının Borsa'da işlem görmeye başlaması sonrasında yapılacak ilk genel kurul tarihi itibarıyla gerekli uyumu sağlaması gerekmektedir. Bu bağlamda, Şirket, paylarının Borsa'da işlem görmeye başlamasından sonra yapılacak ilk genel kurul itibarıyla Kurumsal Yönetim Tebliği'ne uyum sürecini tamamlamış olacaktır.

İhraççı'nın Esas Sözleşmesi'nin "*Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum*" başlıklı 19'uncu maddesi uyarınca;

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

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

Şirket, Kurumsal Yönetim Tebliği uyarınca dahil olduğu grup Kurul tarafından ilan edilinceye kadar üçüncü grup içerisinde yer alacaktır. Şirket'in, Kurumsal Yönetim Tebliği kapsamındaki söz konusu yükümlülüklere paylarının borsada işlem görmeye başlaması sonrasında yapılacak ilk genel kurul tarihi itibarıyla gerekli uyumu sağlaması gerekmektedir. Bu bağlamda, Şirket, paylarının borsada işlem görmeye başlamasından sonra yapılacak ilk genel kurul itibarıyla Kurumsal Yönetim Tebliği'ne uyum sürecini tamamlamış olacaktır. Ayrıca Şirket, Kurumsal Yönetim Tebliği hükümlerine titizlikle uyacaktır.

Şirket tarafından ücretlendirme politikası, bilgilendirme politikası, kâr dağıtım politikası, bağış ve yardım politikası ve ilişkili taraf işlemlerine ilişkin esasların belirlenmesine ilişkin yönetim kurulu kararı halka arzı takiben alınacak ve SPK'nın kamunun aydınlatılmasına ilişkin esasları çerçevesinde kamuya ilan edilecektir.

Halka açılma sonrası dönemde SPK mevzuatı gereği düzenlenecek Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Raporu ile Ortaklık'ın Kurumsal Yönetim İlkeleri karşısındaki durumu sermaye piyasası mevzuatına uygun periyotlarla ayrıca kamuya duyurulacaktır.

SPKn'nın II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği hükümleri çerçevesinde Şirket, kamuya yapacağı duyuruların, mevzuatın öngördüğü şekilde yapılması için gerekli alt yapıyı oluşturacaktır. Ayrıca yönetim kurulu başkanı veya üyeleri Şirket faaliyetleri ile ilgili önemli gelişmelerin kamuya duyurulmasını, pay sahiplerinin bilgi edinme haklarının kullanılmasını, genel kurul bilgilerinin düzenli ve şeffaf olarak duyurulmasını, kâr dağıtım politikaları hakkında gerekli bilgilendirmelerin yapılmasını da kapsayacak şekilde tüm bilgilendirme çalışmalarını düzenli olarak yerine getirecektir.

Ayrıca Şirket'in faaliyetleri, sektörel gelişmeler, yeni pazarlara ulaşma ve yeni ürünler geliştirme ile ilgili yatırımcıların kararlarında önem arz eden hususlar, özel durum açıklamaları www.kap.org.tr ve Şirket'in internet adresi www.teragirisim.com adreslerinde duyurulacaktır.

Şirket'in internet adresi www.teragirisim.com adresidir. Aşağıda belirtilen konu başlıkları ile ilgili dosyaların halka açılma sonrası zaman içerisinde Şirket'in internet sitesinde yer alması için gerekli çalışmalar sürdürülmektedir.

SPK ve BİST düzenlemeleri ile TTK hükümleri çerçevesinde Şirket, kamuyu aydınlatma ve bilgilendirmede aşağıdaki araçları kullanır:

- Özel durum açıklamaları,
- Finansal raporlar,
- Yıllık faaliyet raporları,
- Kurumsal internet sitesi,
- Yatırımcılar için hazırlanan bilgilendirme ve tanıtım dokümanları,
- SPK düzenlemeleri uyarınca hazırlanması gereken izahname seti, tasarruf sahiplerine satış duyurusu, duyuru metinleri ve dokümanlar,
- Yazılı ve görsel medya aracılığıyla yapılan basın açıklamaları,
- TTSG ve günlük gazeteler vasıtasıyla yapılan ilan ve duyurular.

Kurumsal Yönetim Tebliği uyarınca, paylarının ilk defa halka arz edilmesi ve/veya borsada işlem görmeye başlaması için Kurul'a başvuran ortaklıklar, Kurul tarafından yapılacak grup belirlemesine ilişkin listenin ilanına kadar üçüncü grup ortaklıklara ilişkin yükümlülüklere tabi olmaktadır. Bu kapsamda İhraççı, paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başlamasını

takiben yapılacak ilk genel kurul tarihi itibarıyla Kurumsal Yönetim Tebliği kapsamında gerekli uyumu sağlayacaktır. Bu doğrultuda İhraççı tarafından kurumsal yönetim uygulamalarına uyum sağlanmasına yönelik çalışmalar sürdürülmektedir.

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

Yatırımcı İlişkileri Birimi Temel Faaliyetleri

Pay sahiplerine ve pay sahipleri ile ortaklık arasında yapılan yazışmalar ile diğer bilgi ve belgelere ilişkin kayıtların sağlıklı, güvenli ve güncel olarak tutulmasını sağlamak, MKK nezdindeki işlemleri yönetmek,

Yatırımcıların Şirket ile ilgili yazılı bilgi taleplerini kamuya açıklanmamış gizli ve ticari sır niteliğindeki bilgiler hariç olmak üzere, mevzuat ve Şirket'in kamuyu aydınlatma politikası çerçevesinde açık ve net olarak yanıtlamak,

Genel Kurul toplantısı ile ilgili olarak pay sahiplerinin bilgi ve incelemesine sunulması gereken dokümanları hazırlamak ve genel kurul toplantısının ilgili mevzuatta, Esas Sözleşme'ye ve diğer ortaklık iç düzenlemelerine uygun olarak yapılmasını sağlayacak tedbirleri almak,

Kurumsal yönetim ve kamuyu aydınlatma ile ilgili her türlü husus dahil Sermaye Piyasası Mevzuatından kaynaklanan yükümlülüklerin yerine getirilmesini gözetmek ve izlemek, mevzuat gereği yapılan açıklamaların yanı sıra kamuoyu ile iletişimin koordinasyonunu sağlamak, yatırımcılarla ve analistlerle görüşmeler gerçekleştirmek üzere konferans, panel, seminer ve tanıtım toplantılarına katılım sağlamak.

Yatırımcı İlişkileri Yöneticisi

Şirket halihazırda Yatırımcı İlişkileri birimi oluşturmamıştır. İzahname tarihi itibari ile sermaye piyasası lisanslarına sahip personel istihdam edilmemiştir. II.17.1 sayılı Tebliğ uyarınca, payları halka ilk kez halka arz edilmesi için Kurul'a başvuran ortaklıkların, payların borsada işlem görmeye başlaması tarihinden itibaren 6 ay içinde Yatırımcı İlişkileri bölümü oluşturma ve bölümün doğrudan bağlı olarak çalışacağı Yatırımcı İlişkileri Yöneticisi belirleme yükümlülüğü bulunmaktadır. Bu bağlamda Şirket, Kurumsal Yönetim Tebliği madde 11/6 uyarınca Şirket paylarının halka arzını takip eden 6 ay içinde Yatırımcı İlişkileri Yöneticisini belirleyerek ilgili bilgiyi KAP'ta yayınlayacaktır.

18. PERSONEL HAKKINDA BİLGİLER

18.1. 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:

Şirketin 31.03.2026 tarihi itibarıyla 3 personeli bulunmaktadır. (2025: 2)

18.2. Pay sahipliği ve pay opsiyonları:

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

19. ANA PAY SAHİPLERİ

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

Pay Sahibinin Adı/Soyadı	Sermayedeki Payı		Sermayedeki Payı	
	Son Genel Kurul Tarihi İtibarıyla (31.03.2026)		Son Durum İtibarıyla	
	Tutarı (TL)	Oranı (%)	Tutarı (TL)	Oranı (%)
Emre TEZMEN	49.005.000,00	98,01%	49.005.000,00	98,01%
Gül Ayşe ÇOLAK	975.000,00	1,95%	975.000,00	1,95%
Tolga DIRAMALIOL	15.000,00	0,03%	15.000,00	0,03%
Bülent UYGUN	5.000,00	0,01%	5.000,00	0,01%
TOPLAM	**50.000.000,00**	**100%**	**50.000.000,00**	**100%**

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

Şirket payları arasında oy hakkı bakımından herhangi bir imtiyaz bulunmamaktadır. Ancak A grubu paylara Yönetim Kurulu'na aday gösterme imtiyazı tanınmıştır.

19.3. Sermayeyi temsil eden paylar hakkında bilgi:

Grubu	Nama/Hamiline Olduğu	İmtiyazların türü (Kimin sahip olduğu)	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Toplam (TL)	Sermayeye Oranı (%)
A	Nama	A grubu paylara yönetim kuruluna aday gösterme imtiyazı tanınmıştır. Buna göre, yönetim kurulu üyelerinin bağımsız üyeler dışındaki kısmı A grubu pay sahiplerinin gösterdiği adaylar arasından Genel Kurul tarafından seçilmektedir.	1	5.000.000	10
B	Nama	B grubu paylara herhangi bir imtiyaz tanınmamıştır.	1	45.000.000	90

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

Şirket'in 50.000.000 TL tutarındaki çıkarılmış sermayesinin %98,01'ine karşılık gelen 49.005.000 TL nominal değerli payına sahip olan Emre TEZMEN, Şirket'in yönetim hakimiyetini elinde bulundurmaktadır.

Esas Sözleşme'nin "*Yönetim Kurulu Çalışma Esasları*" başlıklı 17. maddesi uyarınca, A grubu paylara Yönetim Kurulu'na aday gösterme imtiyazı tanınmıştır. Yönetim Kurulu üyelerinin bağımsız üyeler dışındaki kısmı, A grubu pay sahiplerinin göstereceği adaylar arasından Genel Kurul tarafından seçilir.

Yönetim hakimiyetinin kötüye kullanılmasını engellemek amacıyla Esas Sözleşme'de yer alan hükümler kapsamında;

• "*Yönetim Kurulu Çalışma Esasları*" başlıklı 17. madde uyarınca, Yönetim Kurulu bünyesinde Türk Ticaret Kanunu ve sermaye piyasası mevzuatı kapsamında oluşturulması gereken komiteler kurulabilir.

• "*Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum*" başlıklı 19. madde uyarınca, Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayımlanan kurumsal yönetim ilkelerine uyulur.

• "*Kanuni Hükümler*" başlıklı 42. madde uyarınca, Esas Sözleşme'de hüküm bulunmayan hallerde Türk Ticaret Kanunu, sermaye piyasası mevzuatı ve ilgili diğer mevzuat hükümleri uygulanır.

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

Şirket esas sözleşmesi kapsamında A grubu paylara Yönetim Kurulu'na aday gösterme imtiyazı tanınmış olup, bunun dışında ihraççının yönetim hakimiyetinde değişikliğe yol açabilecek herhangi bir anlaşma veya düzenleme bulunmamaktadır.

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

Yoktur.

20. İLİŞKİLİ TARAFLAR VE İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER HAKKINDA BİLGİLER

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

İlişkili Taraflardan Kısa Vadeli Diğer Alacaklar	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2025	31.03.2026
SözInv Danışmanlık A.Ş.	110.699.704	56.480.874	184.881.146	387.061.603
Barikat İnternet Güvenliği Bilişim A.Ş.	-	-	224.720.821	140.000.000
Central One Entertainment Film Prod. A.Ş.	-	-	2.988.735	2.715.990
Kar Payı Avansı*	-	-	-	1.350.000.000
Toplam	**110.699.704**	**56.480.874**	**412.590.702**	**1.879.777.593**

Kaynak: *Finansal Tablolar*

**Kar Payı Avansı tutarı, 31 Mart 2026 tarihli Yönetim Kurulu kararı kapsamında kâr dağıtımına konu edilmek üzere ayrılan kâr payı avansından kaynaklanmaktadır.*

İlişkili Taraflardan Kısa Vadeli Ticari Borçlar	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2025	31.03.2026
Tera Yatırım Holding A.Ş.	-	729.737	24.365.969	28.832.343
TRA Bilişim Teknoloji Hiz.San. ve Tic. A.Ş.	-	235453	179884	-
Toplam	**0**	**965.190**	**24.545.853**	**28.832.343**

Kaynak: *Finansal Tablola*

İlişkili Taraflardan Kısa Vadeli Ticari Alacaklar	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2025	31.03.2026
Central One Entertainment Film Prod. A.Ş.	-	-	46.651.672	44.395.299
Toplam	**0**	**0**	**46.651.672**	**44.395.299**

Kaynak: *Finansal Tablolar*

İlişkili Taraflardan Kısa Vadeli Ticari Borçlar	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2025	31.03.2026
Ortaklara Borçlar	-	6.035.142	11.019.257	10.013.664
Toplam	**0**	**6.035.142**	**11.019.257**	**10.013.664**

Kaynak: *Finansal Tablolar*

İlişkili Taraflardan Kısa Vadeli Ticari Borçlar	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2025	31.03.2026
Tera Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	-	51.294.052	405.823.570	570.499.116
Toplam	**0**	**51.294.052**	**405.823.570**	**570.499.116**

Kaynak: *Finansal Tablolar*

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

İlişkili taraflar ile yapılan işlerin İhraççı'nın net satış hasılatı içinde herhangi bir payı yoktur.

21. DİĞER BİLGİLER

21.1. Sermaye Hakkında Bilgiler

İhraççı'nın çıkarılmış sermayesi Esas Sözleşmesi uyarınca 50.000.000 TL olup söz konusu çıkarılmış sermayesi muvazaadan ari şekilde tamamen ödenmiştir. Bu sermaye her biri 1 TL (BirTürkLirası) nominal değerinde 50.000.000 (ellimilyon) adet paya bölünmüş olup paylardan 5.000.000 adedi A Grubu, 45.000.000 adedi B grubu paylardır.

21.2. Kayıtlı Sermaye Tavanı:

İhraççının kayıtlı sermaye tavanı 250.000.000 TL olup her biri 1 TL itibari değerde tavanı 250.000.000 adet paya bölünmüştür.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

İhraççı, 50.000.000 TL sermayeli olarak kurulmuş olup kuruluşundan itibaren herhangi bir sermaye artırımı gerçekleşmemiştir.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

21.12. Esas sözleşme ve iç yönergeye ilişkin önemli bilgiler:

Şirket'in Esas Sözleşmesi Kamuyu Aydınlatma Platformu'nun internet sitesinde (http://www.kap.org.tr) ve Şirket'in internet adresinde (https://www.teragirisim.com/) yer almaktadır.

Şirket'in yönetim, temsil, faaliyet, genel kurul çalışma esasları ve kurumsal yönetim yapısı; Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu, Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklıklarına İlişkin Esaslar Tebliği ve ilgili sermaye piyasası mevzuatı hükümleri çerçevesinde hazırlanmış esas sözleşme hükümlerine tabidir. Esas sözleşmede; yönetim kurulunun oluşumu, görev ve yetkileri, temsil ve ilzam esasları, genel kurul toplantıları, oy hakları, kar dağıtımı, pay devri, komite yapılanmaları ve elektronik ortamda toplantıya katılıma ilişkin düzenlemelere yer verilmiştir.

Şirket'in amaç ve konusu, Esas Sözleşmesi'nin "*Amaç ve Konu*" başlıklı 5. maddesinde yer almakta olup işbu izahnamenin 21.13 numaralı başlığı altında ilaveten amaç ve konuya ilişkin bilgiler düzenlenmektedir.

Esas sözleşmenin "*Yönetim Kurulu Çalışma Esasları*" başlıklı 17'nci maddesi uyarınca yönetim kurulu, Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ve sermaye piyasası mevzuatı kapsamında gerekli görülen komiteleri oluşturmakla yükümlüdür. Komitelerin görev alanları, çalışma esasları ve üyelik yapıları ilgili mevzuat hükümleri doğrultusunda yönetim kurulu tarafından belirlenmektedir. Yönetim kurulu toplantıları Şirket merkezinde veya yönetim kurulunca uygun görülecek başka bir yerde gerçekleştirilebilmekte olup toplantıların elektronik ortamda yapılması da mümkündür. Yönetim kurulu, Şirket işleri açısından gerekli görülmesi halinde iç yönergeler, prosedürler ve düzenlemeler oluşturabilir.

Esas sözleşme hükümleri çerçevesinde Şirket'in yönetim ve temsili yönetim kuruluna aittir. Yönetim kurulu, Türk Ticaret Kanunu ve sermaye piyasası mevzuatı hükümleri kapsamında Şirket işlerinin yürütülmesi, yatırım kararlarının alınması, portföy yönetimi faaliyetlerinin gözetimi ve kurumsal yönetim ilkelerine uyum konularında yetki ve sorumluluğa sahiptir. Şirket'in temsil ve ilzamına ilişkin usul ve esaslar esas sözleşmede düzenlenmiş olup temsil yetkisinin kapsamı yönetim kurulu kararları çerçevesinde belirlenmektedir.

Esas sözleşmenin "*Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum*" başlıklı 19'uncu maddesi uyarınca Sermaye Piyasası Kurulu tarafından uygulanması zorunlu tutulan kurumsal yönetim ilkelerine uyulur. Kurul tarafından uygulanması zorunlu olmayan ilkelere uyulmaması halinde ise ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde gerekli açıklamalar yapılır.

Esas sözleşmenin "*Genel Kurul*" başlıklı 26'ncı maddesi uyarınca genel kurul toplantıları Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun şekilde gerçekleştirilir. Genel kurul toplantılarında pay sahiplerinin bilgi alma, inceleme, görüş açıklama ve oy kullanma haklarına ilişkin esaslar mevzuat ve Şirket genel kurul iç yönergesi çerçevesinde uygulanır. Genel kurul toplantı ilanları ve bilgilendirme dokümanları ilgili mevzuatta öngörülen süre ve usuller dahilinde kamuya açıklanır.

Esas sözleşmenin "*Genel Kurul Toplantısına Elektronik Ortamda Katılım*" başlıklı 27'nci maddesi kapsamında hak sahipleri genel kurul toplantılarına elektronik ortamda katılabilir, görüş açıklayabilir, öneride bulunabilir ve oy kullanabilirler. Şirket, elektronik genel kurul sistemine ilişkin yükümlülüklerini ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde yerine getirir. Genel kurul toplantılarının çalışma usul ve esasları ayrıca Şirket genel kurul iç yönergesi hükümlerine tabidir.

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

Şirket'in amaç ve konusu esas sözleşmesinin "*Amaç ve Konu*" başlıklı 5'inci maddesinde düzenlenmiştir. Buna göre Şirket; girişim sermayesi yatırımları, sermaye piyasası araçları ve Sermaye Piyasası Kurulu'nca belirlenecek diğer varlık ve işlemlerden oluşan portföyü işletmek amacıyla kurulmuştur.

Esas sözleşmenin "*Faaliyet Kapsamı ve Faaliyet Şartları*" başlıklı 6'ncı maddesi uyarınca Şirket, faaliyetlerini ilgili sermaye piyasası mevzuatı çerçevesinde yürütür. Şirket; girişim şirketlerine doğrudan veya dolaylı yatırım yapabilir, girişim şirketlerinin ihraç ettiği sermaye piyasası araçlarına yatırım yapabilir, yatırım fonu katılma payları ile diğer sermaye piyasası araçlarına yatırım yapabilir ve Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri kapsamında izin verilen diğer faaliyetlerde bulunabilir. Şirket ayrıca girişim şirketlerine yönetim, teknik veya mali danışmanlık hizmeti verebilir.

Esas sözleşmenin "*Girişim Sermayesi Yatırımlarına İlişkin Sözleşmeler ve Girişim Şirketlerine İştirak*" başlıklı 10'uncu maddesi uyarınca Şirket, girişim şirketlerinin yönetim kontrolüne

sahip mevcut ortakları arasında hak ve yükümlülüklerin düzenlenmesine yönelik pay sahipliği sözleşmelerine taraf olabilir ve girişim şirketlerinin mevcut ortaklarının hak ve yükümlülüklerine yer verilmesini öngören sözleşmelere iştirak edebilir.

Esas sözleşmenin "*Girişim Sermayesi Yatırımlarına Yönelik Danışmanlık ve Portföy Yönetim Hizmeti Alınması*" başlıklı 11'inci maddesi uyarınca Şirket, yönetim kurulunca karar alınmak kaydıyla ve ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde portföy yönetim hizmeti alabilir.

21.14. Yönetim kuruluna ve komitelere ilişkin önemli hükümlerin özetleri:

Şirket'in yönetimi ve temsili esas sözleşmesinin "*Yönetim Kurulu ve Süresi*" başlıklı 16'ncı maddesi uyarınca genel kurul tarafından Türk Ticaret Kanunu hükümleri çerçevesinde seçilecek en az 5 üyeden oluşan yönetim kurulu tarafından yürütülmektedir. Yönetim kurulu üyeleri en fazla 3 yıl süre ile görev yapmak üzere seçilir. Yönetim kurulu üyelerinin seçiminde A Grubu payların aday gösterme imtiyazı bulunmakta olup, yönetim kurulunun salt çoğunluğu A Grubu pay sahiplerinin gösterdiği adaylar arasından genel kurul tarafından seçilir.

Esas sözleşmenin "*Yönetim Kurulu Çalışma Esasları*" başlıklı 17'nci maddesi uyarınca yönetim kurulu, Şirket işleri açısından gerekli görülen zamanlarda başkan veya başkan vekilinin çağrısı üzerine toplanır. Yönetim kurulu toplantıları Şirket merkezinde veya yönetim kurulunca uygun görülecek başka bir yerde yapılabilir. Yönetim kurulu toplantı ve karar nisaplarında Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili sermaye piyasası mevzuatı hükümleri uygulanır. Yönetim kurulu toplantılarının elektronik ortamda yapılması mümkündür.

Aynı madde uyarınca yönetim kurulu, Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ve sermaye piyasası mevzuatı kapsamında oluşturulması zorunlu komiteleri kurmakla yükümlüdür. Komitelerin görev alanları, çalışma esasları ve hangi üyelerden oluşacağı ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde yönetim kurulu tarafından belirlenir.

Esas sözleşmesinin "*Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum*" başlıklı 19'uncu maddesi uyarınca Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu tarafından uygulanması zorunlu tutulan kurumsal yönetim ilkelerine uymakla yükümlüdür. Yönetim kurulunda görev alacak bağımsız üyelerin sayısı ve nitelikleri Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetime ilişkin düzenlemelerine göre belirlenir.

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

Şirket esas sözleşmesinin "*Sermaye*" başlıklı 8'inci maddesi uyarınca Şirket sermayesi A Grubu ve B Grubu nama yazılı paylardan oluşmaktadır. A Grubu payların yönetim kurulu üyelerinin seçiminde aday gösterme imtiyazı bulunmaktadır. Yönetim kurulunun salt çoğunluğu A Grubu pay sahiplerinin gösterdiği adaylar arasından genel kurul tarafından seçilir. B Grubu payların herhangi bir imtiyazı bulunmamaktadır.

Aynı madde uyarınca her durumda sermaye piyasası mevzuatında tanımlanan lider sermayedarın yönetim kontrolü saglayan imtiyazlı payların çogunlugu da dahil olmak üzere, sermayenin asgari %25'i oranındaki payları, sermaye piyasası mevzuatı uyarınca ulasılması gereken asgari halka açıklık oranını temsil eden payların halka arzında satıs süresinin bitimini takip eden iki yıl boyunca bir baskasına devredilemez.

Ayrıca halka arzdan önce Sirket sermayesinin %10 ve daha fazlasını temsil eden payların devirleri ve herhangi bir orana bakılmaksızın imtiyazlı payların devirleri Kurul iznine tabidir. Bu kapsamdaki pay devirlerinde, ortaklıkta pay edinecek yeni ortaklar için de sermaye piyasası

mevzuatında belirlenen sartlar aranır. Sirket paylarının halka arzından sonraki dönemde ise, yönetim kontrolünün elde edilmesini saglayan miktardaki imtiyazlı payların devri Sermaye Piyasası Kurulu iznine tabidir.

Şirket esas sözleşmesinin "*İmtiyazlı Pay İhracı*" başlıklı 9'uncu maddesi uyarınca Yönetim kurulu üye sayısının salt çogunlugunu aday gösterme imtiyazı veren paylar dısında imtiyaz veren herhangi bir pay ihraç edilemez. Halka açılma sonrasında, yönetim kurulu üyeligine aday gösterme imtiyazı da dahil olmak üzere imtiyaz yaratılamaz.

Sermaye piyasası mevzuatındaki esaslar çerçevesinde, Sirket faaliyetlerinin makul ve zorunlu kıldıgı haller saklı kalmak kaydıyla, Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemelerine uygun olarak hazırlanmış finansal tablolarına göre üst üste beş yıl dönem zararı etmesi halinde imtiyazlı paylar Sermaye Piyasası Kurulu kararı ile ortadan kalkar.

21.16. Pay sahiplerinin haklarının ve imtiyazlarının değiştirilmesine ilişkin esaslar:

Şirket esas sözleşmesinde pay sahiplerinin haklarının ve imtiyazlarının değiştirilmesine ilişkin özel bir düzenleme bulunmamakta olup, bu hususta Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili sermaye piyasası mevzuatı hükümleri uygulanır. Esas sözleşme değişiklikleri Sermaye Piyasası Kurulu ile Ticaret Bakanlığı'nın gerekli izin ve onaylarının alınmasını takiben genel kurul kararı ile gerçekleştirilir.

Esas sözleşmesinin "*Sermaye*" başlıklı 8'inci maddesi uyarınca üst üste beş yıl zarar edilmesi halinde lider sermayedara tanınan imtiyazlar Sermaye Piyasası Kurulu kararı ile kaldırılabilir.

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

Şirket esas sözleşmesinin "*Genel Kurul*" başlıklı 26'ncı maddesi uyarınca olağan genel kurul toplantıları Şirket hesap döneminin sonundan itibaren üç ay içinde ve yılda en az bir kez yapılır. Olağanüstü genel kurul toplantıları ise Şirket işlerinin gerektirdiği hallerde ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde yapılabilir.

Genel kurul toplantılarına ilişkin ilanlar Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili sermaye piyasası mevzuatı hükümleri uyarınca yapılır. Pay sahipleri genel kurul toplantılarında kendilerini vekil aracılığıyla temsil ettirebilirler. Genel kurul toplantılarında toplantı ve karar nisapları bakımından Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümleri uygulanır.

Esas sözleşmesinin "*Genel Kurul Toplantısına Elektronik Ortamda Katılım*" başlıklı 27'nci maddesi uyarınca hak sahipleri genel kurul toplantılarına elektronik ortamda katılabilir, görüş açıklayabilir, öneride bulunabilir ve oy kullanabilirler.

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

Şirket esas sözleşmesinin "Sermaye" başlıklı 8'inci maddesi uyarınca A Grubu paylara yönetim kurulu üyelerinin seçiminde aday gösterme imtiyazı tanınmıştır. Yönetim kurulunun salt çoğunluğu A Grubu pay sahiplerinin gösterdiği adaylar arasından genel kurul tarafından seçilmektedir.

Aynı madde uyarınca sermaye piyasası mevzuatında tanımlanan lider sermayedarın yönetim kontrolünü sağlayan imtiyazlı payları çoğunluğu da dahil olmak üzere sermayenin asgari %25'ini temsil eden payları, halka arzda satış süresinin bitimini takip eden iki yıl boyunca devredilemez. Süre sonunda payları devralacak kişilerin lider sermayedar niteliğini taşıması zorunlu değildir.

Halka arzdan önce Şirket sermayesinin %10 ve daha fazlasını temsil eden payların devirleri ile herhangi bir orana bakılmaksızın imtiyazlı payların devirleri Sermaye Piyasası Kurulu iznine tabidir. Sermaye piyasası mevzuatına aykırı olarak gerçekleştirilen devirler pay defterine kaydolunmaz.

21.19. Payların devrine ilişkin esaslar:

Şirket esas sözleşmesinin "*Sermaye*" başlıklı 8'inci maddesi uyarınca Şirket paylarının tamamı nama yazılıdır. Borsada işlem görmeyen nama yazılı payların devrinde Türk Ticaret Kanunu'nun 493'üncü ve 494'üncü maddeleri uygulanır.

Sermaye piyasası mevzuatında tanımlanan lider sermayedarın yönetim kontrolünü sağlayan imtiyazlı payları çoğunluğu da dahil olmak üzere sermayenin asgari %25'ini temsil eden payları, halka arzda satış süresinin bitimini takip eden iki yıl boyunca devredilemez. Halka arzdan önce Şirket sermayesinin %10 ve daha fazlasını temsil eden payların devirleri ile herhangi bir orana bakılmaksızın imtiyazlı payların devirleri Sermaye Piyasası Kurulu iznine tabidir.

Sermaye piyasası mevzuatına aykırı olarak gerçekleştirilen devirler pay defterine kaydolunmaz.

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

Yoktur.

22. ÖNEMLİ SÖZLEŞMELER

Şirket, belirli oranlarda paylarına sahip olduğu iştiraklerinden Tatil Sepeti ve Meta paylarının devralınmasına 31.03.2026 tarihinde Pay Alım Satım Sözleşmeleri akdetmiştir. Bu sözleşmeler söz konusu şirketlerdeki payların devrine ilişkin hükümleri ihtiva etmekte olup pay devirleri tamamlandığından söz konusu sözleşmelere ilişkin yükümlülükler de tamamlanmıştır.

Şirket, Fonops'a ve Monetari'ye ilişkin ise Fonops'un ve Monetari'nin diğer pay sahipleri ile söz konusu şirketlerin yönetimine ilişkin pay sahipleri sözleşmeleri akdetmiş olup söz konusu sözleşmeler kapsamında Şirket'in Fonops ve Monetari üzerindeki yönetimsel hakları hüküm altına alınmıştır.

23. İHRAÇÇININ FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER

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

Kurul'un II-14.1 sayılı Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği çerçevesinde TFRS'ye göre hazırlanan ve Kurul'un bağımsız denetime ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde özel bağımsız denetime tabi tutulan ve İzahname'de yer alması gereken 31.12.2023, 31.12.2024 ve 31.12.2025 ile 31.03.2026 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ilişkin yıllık finansal tabloları ve bunlara ilişkin özel bağımsız denetim raporları EK-2'de yer almaktadır.

İzahnamede incelenen dönem finansalları üzerinde TMS 29 Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama standardı ("TMS 29") doğrultusunda enflasyon düzeltmesi yapılmıştır. Buna göre işbu İzahname'nin 4. Seçilmiş Finansal Bilgiler, 10. Faaliyetlere ve Finansal Duruma İlişkin Değerlendirmeler, 11. İhraççı'nın Fon Kaynakları bölümlerinin tamamı ile Ek-2'de

verilen finansal tablo dipnotlarına atıf yapılan bütün maddelerde TMS 29 enflasyon düzeltmesi yapılmıştır.

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

31.12.2023, 31.12.2024 ve 31.12.2025 ile 31.03.2026 tarihli karşılaştırmalı finansal tablolar ile bunlara ilişkin dipnotlar Ulusal Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş. tarafından denetlenmiş ve ilgili bağımsız denetim raporu hazırlanmıştır.

Finansal Tablo Dönemi	Bağımsız Denetim Kuruluşunun Ticaret Unvanı	Sorumlu Ortak Baş Denetçinin Adı Soyadı	Bağımsız Denetim Raporu Görüşü
31.12.2023, 31.12.2024, 31.12.2025 yılları ve 31.03.2026 ara dönemi	Ulusal Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.	Ulaş Taylan Aydemir	Olumlu

Şirket'in 31 Aralık 2023, 31 Aralık 2024, 31 Aralık 2025 ve 31 Mart 2026 tarihinde sona eren finansal tabloları Ulusal Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş. tarafından denetlenmiştir. Bağımsız denetim şirketinin özel bağımsız denetim görüşünün, izahname kapsamında kamuya açıklanması konusunda rızası bulunmaktadır. Sorumlu Ortak görüşü aşağıda verildiği gibidir:

"Tera Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi'nin ("Şirket") 31 Mart 2026 - 31 Mart 2025 - 31 Aralık 2025 – 31 Aralık 2024 ve 31 Aralık 2023 tarihli finansal durum tabloları ile aynı tarihte sona eren hesap dönemlerine ait; kâr veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tabloları, özkaynak değişim tabloları ve nakit akış tabloları ile önemli muhasebe politikalarının özeti de dâhil olmak üzere finansal tablo dipnotlarından oluşan finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre ilişikteki finansal tablolar, Şirketin 31 Mart 2026 - 31 Mart 2025 - 31 Aralık 2025 – 31 Aralık 2024 ve 31 Aralık 2023 tarihleri itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını, Türkiye Finansal Raporlama Standartlarına (TFRS'lere) uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır."

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

Yoktur.

23.4. Proforma finansal bilgiler:

Yoktur.

23.5. Proforma finansal bilgilere ilişkin bağımsız güvence raporu:

Yoktur.

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

Şirketimiz, 31.03.2026 tarihinde gerçekleştirilen Genel Kurul'da verilen yetkiye dayanarak Yönetim Kurulu'nun 31.03.2026 tarih ve 2026/8 sayılı kararı uyarınca; Şirketimizin 31.03.2026 tarihli ara dönem finansal tablolarında 2.318.495.210 TL (İki milyar üç yüz on sekiz milyon dört yüz doksan beş bin iki yüz on Türk Lirası) net dönem kârı elde edildiği tespit edilmiştir. Aynı tarihte (31.03.2026) gerçekleştirilen Olağan Genel Kurul toplantısında alınan karar ve verilen yetki doğrultusunda; oluşan bu net dönem kârından karşılanmak üzere, Şirket ortaklarından Emre Tezmen'e net 1.350.000.000 TL (Bir milyar üç yüz elli milyon Türk Lirası) kâr payı avansının nakden dağıtılmasına karar verilmiştir. Söz konusu kâr payı avansı tutarı, alınan karar uyarınca 31.03.2026 tarihine kadar ilgili banka hesaplarına yatırılarak nakden ödenmiş ve ödeme süreci tamamlanmıştır. Dağıtılan bu kâr payı avansı, ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde Şirket'in yıl sonu net dağıtılabilir dönem kârından mahsup edilecektir.

Esas Sözleşmenin "*Karın Tespiti ve Dağıtımı*" başlıklı 35'inci maddesinde düzenlenmiştir.

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

Genel Kanuni Yedek Akçe:

a) % 5'i kanuni yedek akçeye ayrılır.

Birinci Temettü:

b) Kalandan, varsa yıl içinde yapılan bağış tutarının ilavesi ile bulunacak meblağ üzerinden, TTK ve sermaye piyasası mevzuatına uygun olarak birinci temettü ayrılır.

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

İkinci Temettü:

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

Genel Kanuni Yedek Akçe:

e) Pay sahipleriyle kara iştirak eden diğer kimselere dağıtılması kararlaştırılmış olan kısımdan, ödenmis sermayenin %5'i oranında kar payı düşüldükten sonra bulunan tutarın onda biri, TTK'nın 519 uncu maddesinin ikinci fıkrası uyarınca genel kanuni yedek akçeye eklenir.

Yasa hükmü ile ayrılması gereken yedek akçeler ayrılmadıkça, esas sözleşmede pay sahipleri için belirlenen kar payı nakden ve/veya hisse senedi biçiminde dağıtılmadıkça başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kâr aktarılmasına, yönetim kurulu üyeleri ile memur, müstahdem ve işçilere, çesitli amaçlarla kurulmus olan vakıflara ve bu gibi kisi ve/veya kurumlara kâr payı dağıtılmasına karar verilemez.

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

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

Son 12 ayda, Şirket aleyhine karara bağlanması halinde, Şirketin faaliyet sonuçlarında, finansal durumunda veya kârlılığı üzerinde tek başına veya hep birlikte önemli derecede olumsuz etkisi olabililecek bir dava, takim ya da tahkim işlemi bulunmamaktadır.

Şirket'in taraf olduğu dava ve takiplere ilişkin detaylı bilgiler izahname ekinde yer verilen Bağımsız Hukukçu Raporu'nda listelenmiştir.

23.8. İzahnamede yer verilen denetime tabi tutulmuş diğer bilgiler:

Yoktur.

24. İHRAÇ VE HALKA ARZ EDİLECEK PAYLARA İLİŞKİN BİLGİLER

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

Sermaye artırımı yoluyla ihraç edilerek halka arz edilecek paylara ilişkin bilgi aşağıdaki tabloda sunulmaktadır.

Grubu	Nama / Hamiline Olduğu	İmtiyazlar	Pay Sayısı	Halka Arz Edilecek Pay Sayısının Halka Arz Öncesi B Grubu Pay Sayısına Oranı (%)	Halka Arz Edilecek Pay Sayısının Halka Arz Sonrası B Grubu Pay Sayısına Oranı (%)	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Toplam (TL)	Halka Arz Öncesi Sermayeye Oranı (%)	Halka Arz Sonrası Sermayeye Oranı (%)
B	Nama	Yoktur	17.000.000	37,78	27,42	1	17.000.000	34,00	25,37

Halka arz edilecek toplam 17.000.000 TL nominal değerli B Grubu Nama yazılı payların halka arz sonrası oluşacak 62.000.000 TL'lik B Grubu paylar içindeki payı %27,42 olurken, halka arz sonrası oluşacak 67.000.000 TL'lik Şirket sermayesine oranı %25,37 olacaktır.

Payların ISIN kodu, SPK onayını takiben temin edilecek olup MKK nezdinde kaydileştirilecektir.

a. İç kaynaklardan yapılan sermaye artırımının kaynakları hakkında bilgi:

İç kaynaklardan sermaye artırımı yapılmayacaktır.

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

İç kaynaklardan sermaye artırımı yapılmayacaktır.

c. Bedelsiz olarak verilecek payların dağıtım esasları:

Bedelsiz olarak verilecek pay bulunmamaktadır.

24.2. Payların hangi mevzuata göre oluşturulduğu:

Şirket'in merkezi Türkiye'de bulunmaktadır ve Şirket Türk hukukuna tabidir. Şirket'in payları sermaye piyasası mevzuatı kapsamında oluşturulmuştur.

24.3. Payların kaydileştirilip kaydileştirilmediği hakkında bilgi:

Şirket'in payları henüz kaydileştirilmemiş olup, payların halka arzı akabinde kaydileştirme esasları çerçevesinde MKK nezdinde kaydileştirilmesi planlanmaktadır.

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

Paylar Türk Lirası cinsinden satışa sunulacaktır.

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

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

Kardan Pay Alma Hakkı (SPKn md. 19, II-19.1 sayılı Kar Payı Tebliği)

TTK'nın 507'nci maddesi, SPKn'nun 19'uncu maddesi ve II-19.1 sayılı Kâr Payı Tebliği uyarınca, pay sahipleri, genel kurul tarafından belirlenecek kâr dağıtım politikaları çerçevesinde ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak dağıtılan kârdan pay alma hakkına sahiptir.

Halka açık anonim ortaklıklar, karlarını genel kurul tarafından kararlaştırılacak kâr dağıtım politikaları uyarınca ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak dağıtırlar. Ancak Kurul, halka açık ortaklıkların kâr dağıtım politikalarına ilişkin olarak farklı esaslar belirleyebilmektedir.

Kanunen ayrılması gereken yedek akçeler ve esas sözleşmede pay sahipleri için belirlenen kâr payı ayrılmadıkça başka bir yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kâr aktarılmasına ve intifa senedi sahiplerine, yönetim kurulu üyelerine ve ortaklık çalışanlarına kârdan pay dağıtılmasına karar verilemeyeceği gibi, belirlenen kâr payı ödenmedikçe bu kişilere kârdan pay dağıtılamayacaktır.

Halka açık ortaklıkların sermaye artırımlarında bedelsiz paylar artırım tarihindeki mevcut paylara dağıtılır.

Halka açık ortaklıklar tarafından bağış yapılabilmesi veya pay sahibi dışındaki kişilere kârdan pay dağıtılması için esas sözleşmede hüküm bulunması şarttır. Yapılacak bağışın sınırı halka açık ortaklık genel kurulunca belirlenir. Kurulun bağış tutarına üst sınır getirme yetkisi bulunmaktadır.

Ortaklıkların ilgili mali yıl içinde yapmış oldukları bağışlar, dağıtılabilir kâr matrahına eklenir. Kâr payı, dağıtımına karar verilen genel kurul toplantısında karar bağlanmak şartıyla eşit veya farklı tutarlı taksitlerle ödenebilir.

Türk Ticaret Kanunu'na göre ayrılması gereken yedek akçeler ile esas sözleşmede veya kâr dağıtım politikasında pay sahipleri için belirlenen kâr payı ayrılmadıkça; başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kâr aktarılmasına ve intifa senedi sahiplerine, yönetim kurulu üyelerine, ortaklık çalışanlarına ve pay sahibi dışındaki kişilere kârdan pay dağıtılmasına karar verilemeyeceği gibi pay sahipleri için belirlenen kâr payı nakden ödenmedikçe bu kişilere kârdan pay dağıtılamaz.

Kârdan Pay Alma Hakkına İlişkin Bilgi:

Hak Kazanılan Tarih: SPKn'nun 19'uncu maddesi ve II-19.1 sayılı Kâr Payı Tebliği uyarınca, halka açık ortaklıklarda kâr payı dağıtım tarihi itibarıyla ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın diğer paylarla birlikte eşit olarak kâr payı alma hakkı elde edilir.

Zaman Aşımı: II-19.1 sayılı Kâr Payı Tebliği uyarınca ortaklar ve kara katılan diğer kimseler tarafından tahsil edilmeyen kâr payı bedelleri 2308 sayılı Şirketlerin Müruru Zamana Uğrayan Kupon Tahvilat ve Pay Bedellerinin Hazineye İntikali Hakkında Kanun hükümleri uyarınca dağıtım tarihinden itibaren beş yılda zaman aşımına uğrar.

Hakkın Kullanımına İlişkin Sınırlamalar ve bu hakkın yurt dışında yerleşik pay sahipleri tarafından prosedürü: Hak kullanım prosedürü, yurt dışında ve yurt içinde yerleşik pay sahipleri için aynıdır.

Kâr payı oranı veya hesaplanma yöntemi, ödemelerin dönemleri ve kümülatif mahiyette olup olmadığı: Kâr payı, Esas Sözleşme hükümlerine uygun olarak TTK, sermaye piyasası mevzuatı ve genel kabul gören muhasebe ilkelerine göre tespit edilir ve dağıtılır. Dağıtılmasına karar verilen karın dağıtım şekli ve zamanı, Yönetim Kurulu'nun bu konudaki teklifi üzerine Genel Kurul'ca kararlaştırılır.

Ortaklıktan Ayrılma Hakkı (SPKn md. 24, II-23.3 sayılı Önemli Nitelikteki İşlemlere İlişkin Ortak Esaslar ve Ayrılma Hakkı Tebliği)

SPKn'nun 24'üncü maddesi ve II-23.3 sayılı Önemli Nitelikteki İşlemlere İlişkin Ortak Esaslar ve Ayrılma Hakkı Tebliği uyarınca, önemli nitelikteki işlemlere ilişkin genel kurul toplantısına katılıp da olumsuz oy kullanan ve muhalefet şerhini toplantı tutanağına işleten pay sahipleri, anılan düzenlemelerde belirtilen şartların varlığı halinde paylarını Şirket'e satarak ayrılma hakkına sahiptir.

Ayrılma hakkının doğmadığı haller ve bu hakkın kullanımına ilişkin usul ve esaslar II-23.3 sayılı Önemli Nitelikteki İşlemlere İlişkin Ortak Esaslar ve Ayrılma Hakkı Tebliği'nde düzenlenmektedir. Sermaye Piyasası Kurulu, halka açık ortaklığın niteliğine göre, ayrılma hakkını, ayrılma hakkına konu önemli nitelikteki işlemin kamuya açıklandığı tarihte sahip olunan paylar için kullanılabilmesine ilişkin esasları belirlemeye yetkilidir. Halka açık ortaklık bu payları pay sahibinin talebi üzerine, Sermaye Piyasası Kurulunca belirlenecek esaslara göre adil bir bedel üzerinden satın almakla yükümlüdür. Sermaye Piyasası Kurulu, ayrılma talebine konu payların ortaklık tarafından satın alınmasından önce diğer pay sahiplerine veya yatırımcılara önerilmesine ilişkin usul ve esasları düzenleyebilir.

Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakkı (SPKn md. 27, II-27.3 sayılı Önemli Nitelikteki İşlemlere İlişkin Ortak Esaslar ve Ayrılma Hakkı Tebliği)

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

SPKn'nun 27'nci maddesinin birinci fıkrasında yer alan şartlar çerçevesinde ortaklıktan çıkarma hakkının doğduğu durumlarda, azınlıkta kalan pay sahipleri açısından satma hakkı doğar. Bu pay sahipleri Kurulca belirlenen süre içinde, paylarının adil bir bedel karşılığında satın alınmasını oy haklarının Kurulca belirlenen orana veya daha fazlasına sahip olan gerçek veya tüzel kişilerden ve bunlarla birlikte hareket edenlerden talep edebilirler.

Tasfiyeden Pay Alma Hakkı (TTK md. 507)

Şirket'in sona ermesi halinde her pay sahibi, esas sözleşmede sona eren Şirket'in mal varlığının kullanılmasına ilişkin, başka bir hüküm bulunmadığı taktirde tasfiye sonucunda

kalan tutara payı oranında katılır. Şirket'in Esas Sözleşmesi'nin 22'nci maddesi uyarınca Şirket'in sona ermesi, tasfiyesi ve buna bağlı işlemler hakkında Türk Ticaret Kanunu, sermaye piyasası mevzuatı ve diğer ilgili mevzuat hükümleri uygulanır.

Bedelsiz Pay Edinme Hakkı (TTK md. 462, SPKn Md. 19, VII-128.1 Pay Tebliği)

TTK'nın 462'nci maddesi uyarınca, Esas Sözleşme veya Genel Kurul kararıyla ayrılmış ve belirli bir amaca özgülenmemiş yedek akçeler ile kanuni yedek akçelerin serbestçe kullanılabilen kısımları ve mevzuatın bilançoya konulmasına, sermayeye eklenmesine izin verdiği fonlar sermayeye dönüştürülerek sermaye iç kaynaklardan artırılabilir.

SPKn'nun 19'uncu maddesi ve VII-128.1 sayılı Pay Tebliği uyarınca, Şirket'in sermaye artırımlarında, bedelsiz paylar artırım tarihindeki mevcut paylara dağıtılır. Her pay sahibi, yeni çıkarılan payları, mevcut paylarının sermayeye oranına göre, alma hakkını haizdir.

Yeni Pay Alma Hakkı (TTK md. 461, kayıtlı sermaye sistemindeki ortaklıklar için SPKn md. 18)

TTK'nın 461'inci maddesi uyarınca her pay sahibi, yeni çıkarılan payları, mevcut paylarının sermayeye oranına göre, alma hakkını haizdir. Şirket Esas Sözleşmesi'nin 6'ncı maddesi uyarınca Yönetim Kurulu, SPKn hükümlerine uygun olarak gerekli gördüğü zamanlarda, kayıtlı sermaye tavanı içinde kalmak kaydıyla yeni pay ihraç ederek çıkarılmış sermayeyi arttırmaya; imtiyazlı veya nominal değerinin altında veya üzerinde paylar ihraç etmeye; pay sahiplerinin yeni pay alma haklarını kısıtlama hususlarında karar almaya yetkilidir. Yeni pay alma hakkını kısıtlama yetkisi pay sahipleri arasında eşitsizliğe yol açacak şekilde kullanılamaz. Yönetim Kurulu sermaye artırımı kararında yeni pay haklarını kısmen veya tamamen sınırlandırmaya yetkilidir. Sermaye Piyasası Kanunu'nun 18. maddesi uyarınca, kayıtlı sermaye sisteminde çıkarılan paylar tamamen satılarak bedelleri ödenmedikçe veya satılamayan paylar iptal edilmedikçe yeni pay çıkarılamaz.

Genel Kurula Davet ve Katılma Hakkı (SPKn md. 29, 30, II-30.1 sayılı Vekaleten Oy Kullanılması ve Çağrı Yoluyla Vekalet Toplanması Tebliği, TTK md. 414, 415, 419, 425, 1527)

Genel kurula katılma ve oy kullanma hakkı, pay sahibinin paylarını herhangi bir kuruluş nezdinde depo etmesi şartına bağlanamaz. Payları kayden izlenen halka açık ortaklıkların genel kurul toplantılarına, yönetim kurulu tarafından MKK'dan sağlanan pay sahipleri listesi dikkate alınarak oluşturulan hazır bulunanlar listesinde adı yer alan pay sahipleri katılabilir. Bu listede adı bulunan pay sahipleri kimlik göstererek genel kurula katılırlar. Şirket Esas Sözleşmesi'nin 12'nci maddesi uyarınca;

Genel Kurul toplantılarına davet hakkında TTK ve sermaye piyasası mevzuatının ilgili hükümlerinde yer alan davet usul ve şekli ile ilan sürelerine ilişkin düzenlemelere uyulur. Bu davet ilan ve toplantı günleri hariç olmak üzere, toplantı tarihinden en az üç hafta önce yapılır.

TTK ile sermaye piyasası mevzuatının ilgili hükümlerinde öngörülen bilgi ve belgeler ilan ve toplantı günleri hariç olmak üzere, toplantı tarihinden en az üç hafta önce ilan edilir ve pay sahiplerinin incelemesine hazır bulundurulur. Genel Kurul toplantılarına çağrı konusunda SPKn'nun 29 uncu madde 1'inci fıkra hükmü saklıdır.

Genel kurul toplantılarına dair ilanlar, mevzuat ile öngörülen usullerin yanı sıra, mümkün olan en fazla sayıda pay sahibine ulaşmayı sağlayacak şekilde, elektronik haberleşme dahil, her türlü iletişim vasıtası ile ilan ve toplantı günleri hariç olmak üzere Genel Kurul toplantı tarihinden asgari üç hafta önce yapılır.

Genel Kurul toplantı ilanı ile birlikte, Şirket'in mevzuat gereği yapması gereken bildirim ve açıklamalar Şirket'in internet sitesinde ve sermaye piyasası mevzuatı çerçevesinde kamuya duyurulur.

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

SPKn'nun 30'uncu maddesi ve TTK'nın 434'üncü maddesi uyarınca, her pay sahibi sadece bir paya sahip de olsa en az bir oy hakkını haizdir.

Şirket yönetim kurulu üyeleriyle yönetimde görevli imza yetkisini haiz kişiler, yönetim kurulu üyelerinin ibra edilmelerine ilişkin kararlarda kendilerine ait paylardan doğan oy haklarını kullanamaz.

Şirket Esas Sözleşmesi'nin "Genel Kurul" başlıklı 10'uncu maddesine göre olağan ve olağanüstü genel kurul toplantılarında hazır bulunan (A) Grubu pay sahiplerinin her bir payı 5 (beş) oy hakkı, (B) Grubu pay sahiplerinin veya vekillerinin her bir payı 1 (bir) oy hakkı verir.

Bilgi Alma ve İnceleme Hakkı (SPKn md. 14, 11-14.1 sayılı Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği, TTK md. 437)

Finansal tablolar, Yönetim Kurulu'nun yıllık faaliyet raporu, denetleme raporları ve Yönetim Kurulu'nun kâr dağıtım önerisi sermaye piyasası mevzuatı uyarınca kamuya ilan edilir; Genel Kurul toplantılarından önce Şirket'in merkez ve şubelerinde, pay sahiplerinin incelemesine hazır bulundurulur. Bunlardan finansal tablolar bir yıl süre ile merkezde pay sahiplerinin bilgi edinmelerine açık tutulur. Her pay sahibi, gideri Şirket'e ait olmak üzere gelir tablosuyla bilançonun bir suretini isteyebilir. Pay sahibi, Genel Kurul'da Yönetim Kurulu'ndan Şirket'in işleri; denetçilerden denetimin yapılma şekli ve sonuçları hakkında bilgi isteyebilir. Bilgi verme yükümlülüğü, 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 Kurulu'nun 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 30 (otuz) gün içinde Şirket merkezinin bulunduğu yerin 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 hallerin varlığı halinde, pay sahipleri ve yönetim kurulu üyeleri tarafından kararın ilanından itibaren otuz gün içinde, iptal davası açılabilir.

Genel Kurul toplantısında hazır bulunup da karara olumsuz oy veren ve bu muhalefetini tutanağa geçirten, toplantıda hazır bulunsun veya bulunmasın, olumsuz oy kullanmış olsun ya da olmasın; çağrının usulüne göre yapılmadığını, gündemin gereği gibi ilan edilmediğini, Genel Kurul'a katılma yetkisi bulunmayan kişilerin veya temsilcilerinin toplantıya katılıp oy kullandıklarını, Genel Kurul'a katılmasını 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 içerisinde iptal davası açabilirler.

Azlık Hakları (TTK md. 411, 412, 420, 439, 531, 559, SPKn md. 27)

Sermayenin en az yirmide birini oluşturan pay sahipleri, Yönetim Kurulu'ndan, yazılı olarak gerektirici sebepleri ve gündemi belirterek, Genel Kurul'u 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 Kurul'un toplantıya çağrılmasına şirket merkezinin bulunduğu yerdeki asliye ticaret mahkemesi karar verebilir.

Genel Kurul'un özel denetim istemini reddetmesi halinde, sermayenin en az yirmide birini oluşturan pay sahipleri veya paylarının itibarı değeri toplamı en az bir milyon Türk Lirası olan pay sahipleri üç ay içinde Şirket merkezinin bulunduğu yerin asliye ticaret mahkemesinden özel denetçi atamasını isteyebilir.

Haklı sebeplerin varlığında, sermayenin en az yirmide birini temsil eden payların sahipleri, şirketin merkezinin bulunduğu yerdeki asliye ticaret mahkemesinden şirketin feshine karar verilmesini isteyebilirler. Kurucuların, yönetim kurulu üyelerinin, denetçilerin, şirketin kuruluşundan ve sermaye artırımından doğan sorumlulukları, şirketin tescil tarihinden itibaren 4 (dört) yıl geçmedikçe sulh ve ibra yoluyla kaldırılamaz. Bu sürenin geçmesinden sonra da sulh ve ibra ancak Genel Kurulun onayıyla geçerlilik kazanır. Bununla beraber, esas sermayenin yirmide birini temsil eden pay sahipleri sulh ve ibranın onaylanmasına karşı iseler, sulh ve ibra genel kurulca onaylanmaz.

Özel Denetim İsteme Hakkı (TTK md. 207,438,439)

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 Kurul'dan isteyebilir. Genel Kurul istemi onaylarsa, Şirket veya her bir pay sahibi 30 gün içinde, Şirket merkezinin bulunduğu yerdeki asliye ticaret mahkemesinden bir özel denetçi atanmasını isteyebilir.

Genel Kurul'da Müzakerelere Katılma Hakkı (TTK md. 407, 409, 417)

TTK'nın 407'nci maddesi uyarınca; pay sahipleri Şirket işlerine ilişkin haklarını Genel Kurul'da kullanırlar. TTK'nın 409'uncu maddesi uyarınca; genel kurullar olağan ve olağanüstü toplanır. Olağan toplantı her faaliyet dönemi sonundan itibaren üç ay içinde yapılır. Bu toplantılarda, organların seçimine, finansal tablolara, Yönetim Kurulu'nun yıllık raporuna, karın kullanım şekline, dağıtılacak kâr ve kazanç paylarının oranlarının belirlenmesine, yönetim kurulu üyelerinin ibraları ile faaliyet dönemini ilgilendiren ve gerekli görülen diğer konulara ilişkin müzakere yapılır, karar alınır. Şirket Esas Sözleşmesi'nin 13'üncü maddesi uyarınca Genel Kurul Şirket merkezinde ya da Şirket merkezinin bulunduğu şehrin elverişli bir yerinde toplanır. TTK'nın 417'nci maddesi uyarınca; Yönetim Kurulu, SPKn'nun 10/A maddesi uyarınca Genel Kurul'a katılabilecek kayden izlenen payların sahiplerine ilişkin listeyi, Merkezi Kayıt Kuruluşu'ndan sağlayacağı "Pay Sahipleri Çizelgesi'ne göre düzenler. Yönetim Kurulu, kayden izlenmeyen paylar ile ilgili olarak Genel Kurul'a katılabilecekler listesini düzenlerken, senede bağlanmamış bulunan veya nama yazılı olan paylar ile ilmühaber sahipleri için pay defteri kayıtlarını, hamiline yazılı pay senedi sahipleri bakımından da giriş kartı alanları dikkate alır. Bu maddenin birinci ve ikinci

fıkralarına göre düzenlenecek Genel Kurul'a katılabilecekler listesi, Yönetim Kurulu Başkanı tarafından imzalanır ve toplantıdan önce Genel Kurul'un yapılacağı yerde bulundurulur. Listede özellikle, pay sahiplerinin ad ve soyadları veya unvanları, adresleri, sahip oldukları pay miktarı, payların itibari değerleri, grupları, şirketin esas sermayesi ile ödenmiş olan tutar veya çıkarılmış sermaye, toplantıya aslen ve temsil yoluyla katılacakların imza yerleri gösterilir. Genel kurula katılanların imzaladığı liste "Hazır Bulunanlar Listesi" adını alır. SPKn'nun 10'uncu maddesi a bendi uyarınca kayden izlenen paylara ilişkin pay sahipleri çizelgesinin MKK'dan sağlanmasının usul ve esasları, gereğinde Genel Kurul toplantısının yapılacağı gün ile sınırlı olmak üzere payların devrinin yasaklanması ve ilgili diğer konular SPK tarafından bir tebliğ ile düzenlenir.

24.6. Payların ihracına ilişkin yetkili organ kararları:

Şirket'in 03/06/2026 tarihi ve 2026/12 sayılı yönetim kurulu kararı uyarınca,

1. Şirket'in 50.000.000 TL olan çıkarılmış sermayesinin, 250.000.000 TL'lik kayıtlı sermaye tavanı dahilinde 17.000.000 TL artırılarak 67.000.000 TL'ye çıkarılmasına ve bu suretle sermaye artırımı kapsamında ihraç edilen toplamda 17.000.000 TL nominal değerli olmak üzere beheri 1,00 TL nominal değerli 17.000.000 adet nama yazılı B Grubu payın çıkarılarak halka arz edilmesine,
2. Sermaye artırımı kapsamında ihraç edilen toplamda 17.000.000 TL nominal değerli olmak üzere beheri 1,00 TL nominal değerli 17.000.000 adet nama yazılı B Grubu paya ilişkin olarak Şirket pay sahiplerinin tamamının yeni pay alma hakkının halka arz kapsamında talepte bulunacak yatırımcılar lehine tamamen kısıtlanmasına,
3. Sermaye artırımı kapsamında ihraç edilen toplamda 17.000.000 TL nominal değerli 17.000.000 adet nama yazılı B Grubu payın, Pay Tebliği 29'uncu Maddesinin 1'inci fıkrasına göre uyarınca Tera Yatırım Menkul Değerler A.Ş. liderliğinde gerçekleştirilecek halka arz kapsamında, Yönetim Kurulu tarafından belirlenecek ve Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri çerçevesinde yetkilendirilecek aracı kurum tarafından hazırlanacak Fiyat Tespit Raporu ile belirlenecek halka arz fiyatından primli olarak, Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("**SPK**") II-5.2 sayılı Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği ve VII-128.1 sayılı Pay Tebliği hükümleri başta olmak üzere ilgili mevzuat kapsamında "En iyi Gayret Aracılığı İle Talep Toplama" yöntemi ile İzahnamede belirlenecek esaslar çerçevesinde halka arz edilmesine ve halka arz edilen payların Borsa İstanbul A.Ş. 'de işlem görmesi için 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat kapsamında gerekli iş ve işlemlerin gerçekleştirilmesine,
4. Artırılan sermayenin halka arz gelirlerinden karşılanmasına ve çıkarılan paylarının tamamının halka arz kapsamında satılmaması durumunda, halka arz kapsamında satılamayan payların halka arz sonrasında alınacak bir yönetim kurulu kararı ile iptal edilmesine,
5. Halka arz edilecek paylar için Tera Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi'nin yetkili aracı kurum olarak yetkilendirilmesine, Tera Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi ve sözleşmede adı geçebilecek diğer konsorsiyum üyeleri ile Şirketimiz arasında "Aracılık ve Konsorsiyum Sözleşmesi" imzalanmasına ve aracılık yönteminin "En İyi Gayret Aracılığı" olarak belirlenmesine,
6. Bu kararın ve ekte yer alan 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun 461'inci maddesi uyarınca hazırlanan Yönetim Kurulu Raporu'nun ilgili Ticaret Sicili Müdürlüğü'ne tescil ve ilan edilmesi ve Kamuoyu Aydınlatma Platformu'nda duyurulması da dahil olmak üzere gerekli tüm işlemlerin yapılmasına,
7. Sermaye artırımı ve halka arz işlemlerinin tamamlanmasını müteakip, Şirket esas sözleşmesinin nihai sermaye artırım tutarını yansıtacak şekilde tadil edilmesi amacıyla Sermaye Piyasası

Kurulu'na başvurulması ve tadil tasarısına dair uygun görüş alınmasını müteakip esas sözleşmenin tadili için gerekli tescil ve ilan işlemlerinin gerçekleştirilmesine,

8. Yukarıdaki hususlar kapsamında gerekli başvuruların ve işlemlerin yapılması için Sermaye Piyasası Kurulu, Borsa İstanbul A.Ş., Ticaret Bakanlığı, Merkezi Kayıt Kuruluş A.Ş., İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş., ilgili Ticaret Sicili Müdürlüğü de dahil olmak üzere ve bunlarla sınırlı olmamak üzere tüm resmi kurum ve kuruluşlara yapılacak olan başvurular, yazışmalar ve benzer belge ve bilgileri tanzime ve imzalamaya, ilgili kurumlar tarafından talep edilecek ek bilgi ve belge de dahil olmak üzere, söz konusu bilgi ve belgelerin takibine ve tekemmüle: ilgili diğer makam ve dairelerdeki usul ve işlemleri ifa ve ikmale, Şirket'in Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda yapması gereken açıklamalar için gerekli tüm işlemleri yerine getirmeye, bu kapsamda yapılacak tüm işlemlerde Şirket'i herhangi bir rakamsal sınırlama olmaksızın, en geniş şekilde temsil etmeye Şirket'imiz imza sirküleri uyarınca Şirket'i temsile yetkili olan kişilerin yetkili kılınmasına,

katılanların oy birliği karar verilmiştir.

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

Yoktur.

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

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

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

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

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

ortaklıklarda pay sahiplerinin ayrılma hakkına ilişkin esaslar Kurul'un önemli nitelikteki işlemler ve ayrılma hakkına ilişkin düzenlemelerinde yer almaktadır.

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

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

Yoktur.

25. HALKA ARZA İLİŞKİN HUSUSLAR

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

25.1.1. Halka arzın tabi olduğu koşullar:

Şirket paylarının halka arz edilebilmesi için Sermaye Piyasası Kurulu tarafından ihraç edilecek paylara ilişkin izahnamenin onaylanması gerekmektedir.

Şirket paylarının Borsa İstanbul A.Ş. nezdinde işlem görebilmesi için Borsa İstanbul A.Ş. Yönetim Kurulu'nun ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde payların borsada işlem görmesine ilişkin olumlu karar vermesi gerekmektedir. Borsa İstanbul A.Ş.'nin Şirket paylarının borsada işlem görmesine ilişkin uygun görüşüne işbu İzahname'nin "1. Borsa Görüşü" bölümünde yer verilmiştir.

Halka arz ve payların Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem görmesine ilişkin olarak yukarıda belirtilenler dışında herhangi bir kamu kurumu veya özel kuruluşun ayrıca onayının alınması gerekmemektedir.

25.1.2. Halka arz edilen payların nominal değeri:

Sermaye artırımı yoluyla halka arz edilecek 17.000.000 TL nominal değerli payların halka arz sonrası 67.000.000 TL'ye ulaşacak çıkarılmış sermayeye oranı %25,37'dir.

Grubu	Nama/Hamiline Olduğu	İmtiyazların türü (Kimin sahip olduğu)	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Toplam (TL)	Sermayeye Oranı (%)
A	Nama	A grubu paylara yönetim kuruluna aday gösterme imtiyazı tanınmıştır. Buna göre, yönetim kurulu üyelerinin bağımsız üyeler dışındaki kısmı A grubu pay sahiplerinin gösterdiği adaylar arasından Genel Kurul tarafından seçilmektedir.	1	0	0%

B	Nama	B grubu paylara herhangi bir imtiyaz tanınmamıştır.	1	17.000.000 (Sermaye Artırımı)	25,37%

Şirket kayıtlı sermaye sistemine tabi olup, halka arz sonucu sermaye artırımı ile oluşturulan paylardan satılamayan paylar yönetim kurulu tarafından iptal edileceğinden, nihai olarak halka arz edilecek pay tutarı ve oranı değişebilecektir. Nihai tutar ve oran yönetim kurulu kararı ile belirlenecektir.

25.1.3. Halka arz süresi ile halka arza katılım hakkında bilgi

25.1.3.1. Halka arz süresi ve tahmini halka arz takvimi:

Halka arz edilecek paylar için 3 iş günü boyunca talep toplanacaktır. Bu sürenin başlangıç ve bitiş tarihleri KAP'ta ilan edilecek tasarruf sahiplerine satış duyurusunda belirtilecektir.

25.1.3.2. Halka arza başvuru süreci

a) Satış yöntemi ve başvuru şekli:

Satış Yöntemi:

Şirket paylarının halka arzında satış, Tera Yatırım Menkul Değerler A.Ş. liderliğinde oluşturulacak konsorsiyum tarafından II-5.2 sayılı Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği'nde tanımlanan "Sabit Fiyat ile Talep Toplama" ve "En İyi Gayret Aracılığı" yöntemi ile gerçekleştirilecektir.

Halka arz edilecek paylar için talep toplama süresi 3 iş günü olacaktır. Talep toplama süresinin başlangıç ve bitiş tarihleri KAP'ta ilan edilecek tasarruf sahiplerine satış duyurusunda belirtilecektir. Satışa sunulan paylara talep toplama süresi içerisinde yeterli talep gelmesi durumunda dahi bu sürenin sonuna kadar talep toplamaya devam edilir. Satışı planlanan paylara ilişkin talep toplanmış olması, bu taleplerin mutlaka karşılanacağı anlamına gelmez.

Talep toplama süresinin sona ermesini takiben, satış ve dağıtım işlemleri ilgili sermaye piyasası mevzuatı, işbu İzahname, tasarruf sahiplerine satış duyurusu ve Aracılık ve Konsorsiyum Sözleşmesi hükümleri çerçevesinde gerçekleştirilecektir.

Yatırımcılar halka arzdan pay almak için talep toplama süresi içinde Konsorsiyum Lideri ve/veya Konsorsiyum Üyeleri nezdinde talepte bulunacaktır. Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar, Konsorsiyum Üyeleri'nin merkez ve şubeleri ile satışa yetkili acentelerin ilgili şubeleri ve ilgili Konsorsiyum Üyesi tarafından talep toplama için yetkilendirilen elektronik işlem kanalları üzerinden talepte bulunabileceklerdir. Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar ve Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar'ın talepleri ise Konsorsiyum Lideri tarafından toplanacaktır.

Yatırımcılar, almak istedikleri pay miktarını talep formunda belirteceklerdir. Talep miktarı 1 (bir) pay ve katları şeklinde olacaktır. Talep edilebilecek azami pay miktarı halka arz edilen pay miktarı ile sınırlıdır. Yatırımcılar istedikleri takdirde talep formunda almak istedikleri miktara ilişkin alt sınır belirleyebileceklerdir.

Halka arz sonucu sermaye artırımı kapsamında ihraç edilen paylardan satılamayan payların bulunması halinde, söz konusu paylar Şirket Yönetim Kurulu kararı ile iptal edilebilecek olup, nihai halka arz edilen pay tutarı ve halka açıklık oranı buna göre değişebilecektir.

Halka arza yatırımcıların; Bireysel Yatırımcılar, Yüksek Talepte Bulunacak Yatırımcılar, Yurt İçi Kurumsal Yatırımcı ve Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar tahsisat gruplarından sadece birine dahil olacak şekilde başvurması esastır.

Başvuru Şekli:

Halka arzda talepte bulunacak yatırımcılar aşağıdaki şekilde gruplandırılmıştır:

i) Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar:

Azami **.000 adet lot başvuru yapmaları şartıyla; (i) Kuzey Kıbrıs Türk Cumhuriyeti vatandaşları, yurt dışında işçi, serbest meslek ve müstakil iş sahipleri dâhil Türkiye'de ikametgâh sahibi gerçek ve tüzel kişiler, (ii) bir takvim yılı içinde Türkiye'de devamlı olarak 6 (altı) aydan fazla oturan gerçek kişiler ile (iii) yurt içi kurumsal yatırımcılar ve yurt dışı kurumsal yatırımcılar tanımları dışında kalan ve merkezi Türkiye'de bulunan tüm tüzel kişilerdir. SPK'nın 19.09.2024 tarih ve 1508 sayılı İlke Kararı uyarınca işbu izahnamenin 25.1.14 numaralı bölümünde yer alan halka arzda içsel bilgiye ulaşabilecek kişiler listesinde yer alan kişiler ve bunların eşleri ile birinci derece kan ve sıhri hısımları, Yurt İçi Bireysel Yatırımcı grubu dışında kalan diğer hiçbir tahsisat gruplarından talepte bulunamazlar. Bu kategorideki yatırımcılar için azami pay başvuru miktarı **.000 adet olup; bu kategoriden dağıtıma dahil olmak isteyen yatırımcılar en fazla **.000 adet talepte bulunabileceklerdir.

ii) Yüksek Talepte Bulunacak Yatırımcı Grubu:

Asgari **.001 azami **.000 adet lot başvuru yapmaları şartıyla; (i) Kuzey Kıbrıs Türk Cumhuriyeti vatandaşları, yurt dışında işçi, serbest meslek ve müstakil iş sahipleri dâhil Türkiye'de ikametgâh sahibi gerçek ve tüzel kişiler, (ii) bir takvim yılı içinde Türkiye'de devamlı olarak 6 (altı) aydan fazla oturan gerçek kişiler ile (iii) yurt içi kurumsal yatırımcılar ve yurt dışı kurumsal yatırımcılar tanımları dışında kalan ve merkezi Türkiye'de bulunan tüm tüzel kişilerdir. SPK'nın 19.09.2024 tarihli ve 1508 sayılı İlke Kararı uyarınca, işbu izahnamenin 25.1.14. maddesinde yer alan, içsel bilgiye ulaşabilecek kişiler listesinde yer alanlar ve bunların eşleri ile birinci derece kan ve sıhri hısımları, Yurt İçi Bireysel Yatırımcı grubu dışında kalan diğer hiçbir tahsisat grubundan talepte bulunamazlar. Bu kategorideki yatırımcılar için asgari pay başvuru miktarı **.001 adet olup bu kategoriden dağıtıma dahil olmak isteyen yatırımcılar en az **.001 adet talepte bulunabileceklerdir.

iii) Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar:

Merkezi Türkiye'de bulunan;

- Aracı kurumlar, bankalar, portföy yönetim şirketleri, yatırım fonları, özel emeklilik yatırım fonları, menkul kıymetler yatırım ortaklıkları, girişim sermayesi yatırım ortaklıkları, gayrimenkul yatırım ortaklıkları, sigorta şirketleri, ipotek finansman kuruluşları,

- Emekli ve yardım sandıkları, 17/7/1964 tarihli ve 506 sayılı Sosyal Sigortalar Kanunu'nun geçici 20'nci maddesi uyarınca kurulmuş olan sandıklar,

- Kamu kurum ve kuruluşları, Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası,

- Nitelikleri itibarıyla bu kurumlara benzer olduğu SPK tarafından kabul edilebilecek diğer kuruluşlardır[22].

[22] SPK'nın 19 Eylül 2024 tarihli ve 1508 sayılı İlke Kararı uyarınca; portföy yönetim şirketleri, aracı kurumlar ve yatırım ve kalkınma bankaları tarafından bireysel portföy yöneticiliği sözleşmesi imzalamış olduğu müşteri adına iletilen talepler ile gayrimenkul yatırım fonları, girişim sermayesi yatırım fonları, ünvanında serbest ve/veya özel ibaresi yer alan yatırım fonları ve III-39.1 sayılı Yatırım Kuruluşlarının Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Tebliğ madde 31/1-d kapsamındaki kuruluşların ilettiği talepler kurumsal yatırımcı grubu kapsamında değerlendirilmeyecektir.

iv)Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar[23]: Türk Parası Kıymetini Koruma Hakkında 32 Sayılı Karar'la tanımlanan yurt dışında yerleşik olan, aracı kurumlar, bankalar, portföy yönetim şirketleri, kolektif yatırım kuruluşları, emeklilik yatırım fonları, sigorta şirketleri, ipotek finansman kuruluşları, varlık yönetim şirketleri ile bunlara muadil yurt dışında yerleşik kuruluşlar, emekli ve yardım sandıkları ve vakıflar ile Dünya Bankası, Uluslararası Para Fonu ve Avrupa İmar ve Kalkınma Bankası (EBRD) gibi uluslararası kuruluşlardır. Paylar, Türk mevzuatı uyarınca BİST'te işlem görecek şekilde halka arz edildiğinden, bu kategoriden talepte bulunan yatırımcılar payları Türkiye'de satın alacaklardır.

Başvuru Şekli:

Şirket paylarının halka arzına katılmak isteyen Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar ve Yüksek Başvurulu Yatırımcılar halka arza ilişkin tasarruf sahiplerine satış duyurusunda belirtilen talep toplama süresi içinde işbu izahnamenin 25.1.3.2.c maddesinde belirtilen başvuru yerlerinde yer verilen Konsorsiyum Üyeleri'nin merkez, şube ve acentelerine; Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar ve Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcıların ise sadece Tera Yatırım'ın merkez ve şubelerine müracaat ederek, talep formunu doldurmaları gerekmektedir. Yatırımcılar, talep formunda, talep ettikleri pay adedini belirteceklerdir. Talep miktarının 1 (bir) adet ve katları şeklinde olması şarttır. Her bir yatırımcı için talep edilebilecek azami pay miktarı halka arz edilen toplam adet miktarı ile sınırlıdır. Yatırımcılar istedikleri takdirde, talep formunda almak istedikleri miktara ilişkin alt sınır belirleyebilirler. En az talep miktarı 1 (bir) adet olacaktır. Yüksek Talepte Bulunacak Yatırımcı Grubu için asgari talep miktarı ise **.001 adettir.

Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar ve Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar sadece Tera Yatırım'a başvuruda bulunabileceklerdir.

Yatırımcılar, talep formunda, talep ettikleri pay adedini ve tutarını belirteceklerdir. Talep sahiplerinin edinmeye hak kazandıkları sermaye piyasası araçlarının kendileri adına açılan hesaplara aktarılması zorunludur.

Her bir yatırımcının tahsisat gruplarından sadece birine dahil olacak şekilde başvurması esastır. Talepte bulunacak yatırımcılar, aşağıda belirtilen belgeleri, talep formlarına ekleyeceklerdir.

1. **Gerçek Kişi Yatırımcılar:** Kimlik (nüfus cüzdanı veya sürücü belgesi veya pasaport) fotokopisi
2. **Tüzel Kişi Yatırımcılar:** İmza sirkülerinin noter tasdikli örneği, kuruluş gazetesi, vergi levhası ve ticaret sicil kayıt belgesi fotokopisi

SPK'nın 19.09.2024 tarihli ve 1508 sayılı İlke Kararı uyarınca; yurt içi kurumsal yatırımcı grubunda yapılacak dağıtımda; yeterli talep olması halinde, tahsis edilen pay tutarının en az %50'sinin yatırım fonlarına, emeklilik yatırım fonlarına ve/veya otomatik katılım sistemi emeklilik yatırım fonlarına dağıtılması ve her bir kurumsal yatırımcı bazında dağıtılacak pay tutarının, halka arz edilen payların toplam tutarının %1'ini aşmayacak şekilde belirlenmesi esastır. Bir portföy yönetim şirketinin (PYŞ) kurucusu ve/veya yöneticisi olduğu fonlar açısından söz konusu sınırlama %3 olarak uygulanır. PYŞ'ler ve PYŞ'lerin yönetim, denetim veya sermaye bakımından doğrudan veya dolaylı olarak ilişkide bulundukları tüzel kişilerin kendi nam ve hesabına talepte bulunmak istemeleri halinde dağıtılacak pay tutarı, yeterli talep olması halinde, halka arz tutarının %2'sini geçemez.

[23] SPK'nın 19.09.2024 tarihli ve 1508 sayılı İlke Kararı uyarınca; yurt dışı yatırımcı grubunda yapılacak dağıtımlarda, ilgili İlke Kararı'nda yer alan diğer dağıtım esaslarına ilişkin hükümleri dolanmaya veya bertaraf etmeye yönelik dağıtım yapılması halinde, (yurt içinde mukim gerçek veya tüzel kişilerin, yurt dışında sahip oldukları fon veya diğer tüzel kişiliklere dağıtım yapılması gibi) Şirket ve Konsorsiyum Lideri sorumludur.

Talep Toplama:

Şirket paylarının halka arzında talepte bulunacak yatırımcılardan aşağıdaki şekilde talepler toplanacaktır.

Kurul'un i-SPK.128.23 (19.09.2024 tarih ve 1508 sayılı kararı) İlke Kararı uyarınca, Yurt İçi Kurumsal Yatırımcı grubunda yapılacak dağıtımda; yeterli talep olması halinde, tahsis edilen pay tutarının en az %50'sinin yatırım fonlarına, emeklilik yatırım fonlarına ve/veya otomatik katılım sistemi emeklilik yatırım fonlarına dağıtılması ve her bir kurumsal yatırımcı bazında dağıtılacak pay tutarının, Halka Arz Edilecek Paylar'ın toplam tutarının %1'ini aşmayacak şekilde belirlenmesi esastır. Bir portföy yönetim şirketinin kurucusu ve/veya yöneticisi olduğu fonlar açısından söz konusu sınırlama %3 olarak uygulanır. Portföy yönetim şirketileri veya portföy yönetim şirketlerinin yönetim, denetim veya sermaye bakımından doğrudan veya dolaylı olarak ilişkide bulundukları tüzel kişilerin kendi nam ve hesabına talepte bulunmak istemeleri halinde dağıtılacak pay tutarı, yeterli talep olması halinde, Halka Arz Edilecek Paylar'ın toplam tutarının %2'sini geçemez. Portföy yönetim şirketlerinde bahsi geçen kısıtlama kapsamında Tera Yatırım, portföy yönetim şirketlerinin yöneticisi oldukları fonların belirlenmesinde yetkili ve sorumludur.

İnternet, telefon bankacılığı, mobil bankacılık veya ATM'ler vasıtası ile talepte bulunacak yatırımcıların, internet şubesi, telefon bankacılığı şubesi, mobil bankacılık veya ATM'de işlem yapmaya yetkili olma (internet ve telefon bankacılığı hesaplarının olması, interaktif bankacılık taahhütnamesi imzalanmış olmaları ve/veya ATM'de kullanılan manyetik kartlarının olması) şartı aranacaktır.

- **Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar** ve **Yüksek Talepte Bulunacak Yatırımcı Grubu** 1 (bir) TL nominal değerdeki bir payın satış fiyatının, talep edilen pay adedi ile çarpımı sonucu bulunan pay bedelini, konsorsiyum üyesi aracı kurumların belirtecekleri hesaplara nakden veya hesaben teminat yöntemiyle yatıracaklardır.

Yatırımcı bazında azami pay başvuru miktarı **.000 adet olan yatırımcılar "Yurt İçi Bireysel Yatırımcı" grubundan dağıtıma dahil edilecektir. Yatırımcı bazında asgari pay başvuru adedi **.000 ve üzeri adet olan yatırımcılar "Yüksek Talepte Bulunacak Yatırımcı" grubundan dağıtıma dahil edilecektir.

Yatırımcı bazında, talepte bulunulabilecek pay tutarı, gruba tahsis edilen toplam pay tutarının dörtte birini geçemeyecektir. Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar ve Yüksek Talepte Bulunacak Yatırımcı Grubu istedikleri takdirde talep formunda almak istedikleri miktara ilişkin alt sınır belirleyebilirler. Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar ve Yüksek Talepte Bulunacak Yatırımcı Grubu olarak başvuranlar; 1 TL nominal değerdeki bir payın 25.3.1 maddede belirtilen fiyatın, talep edilen pay adedi ile çarpımı sonucu bulunan pay bedelini, Tera Yatırım'ın belirteceği halka arz hesabına nakden veya hesaben veya teminat yöntemiyle yatıracaklardır.

Toplanan talepler her bir tahsis grubu için ayrı ayrı bir araya getirildikten sonra, "Yurt İçi Bireysel Yatırımcı" ve "Yüksek Talepte Bulunacak Yatırımcı Grubu" başvuruları, Sermaye Piyasası Araçlarının Satış Tebliği'nin ekinde yer alan talep formuna göre içermesi gereken asgari bilgileri içermeyen ve Kuzey Kıbrıs Türk Cumhuriyeti vatandaşları ile Türkiye'de yerleşik yabancı uyruklular dışında kalan bireysel yatırımcıların T.C. kimlik numarasını içermeyen kayıtlar da iptal edilerek dağıtıma dâhil edilmeyecektir. Eksikliği nedeniyle iptal edilen kayıtlar, talep listelerinden çıkarıldıktan ve talepler her bir tahsis grubu bazında ayrıldıktan sonra, nihai talep adedi belirlenecektir. İzahnamenin 25.2.3.f maddesi kapsamında mükerrer taleplerin dağıtıma dahil edilmeme durumu saklıdır**.**

"Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar" tarafından iletilen talepler mükerrer taramadan geçirilerek ve en yüksek miktarlı talepleri dışındaki diğer talepleri iptal edilerek dağıtıma konu edilmeyecektir. "Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar" grubundaki bir yatırımcının en yüksek miktarlı talebini birden fazla konsorsiyum üyesinden iletmesi durumunda, dağıtıma konu olacak talep zaman önceliği kuralına göre belirlenecektir.

Yüksek Talepte Bulunacak Yatırımcı Grubunda oransal dağıtım yöntemi kullanılacağından mükerrer talep kontrolü işlemi yapılmayacaktır. Talep miktarının 1 (bir) adet ve katları şeklinde olması şarttır. Her bir yatırımcı için talep edilebilecek asgari pay miktarı **.001 ve üzeri, talep edilebilecek azami pay miktarı ise *.000 lot olacaktır. Yatırımcılar istedikleri takdirde talep formunda almak istedikleri miktara ilişkin alt sınır belirleyebilirler. En düşük talep miktarı 40.001 lot olacaktır.

• **Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar ve Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar:** Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar ve Yurt Dışı Kurumsal Yatırımlar talep pay bedellerini nakden veya hesaben ödeyeceklerdir. Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar ve Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar ödenmeme riskinin talebi alan aracı kuruluşlarca üstlenilmesi kaydıyla, almaya hak kazandıkları pay miktarının belirlenen nihai satış fiyatı ile çarpılması sonucu oluşacak pay bedelini dağıtım listelerinin onaylanmasını takip eden 2. (ikinci) iş günü saat 12.00'ye kadar ödeyeceklerdir.

"Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar" ve "Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar" talep formunu doldurarak talep ettikleri pay miktarını belirtmeleri gerekmektedir. Talep miktarının 1 (bir) adet ve katları şeklinde olması şarttır. Her bir yatırımcı için talep edilebilecek azami pay miktarı, halka arz edilen toplam pay miktarı ile sınırlıdır. Yatırımcılar istedikleri takdirde talep formunda almak istedikleri miktara ilişkin alt sınır belirleyebilirler. En düşük talep miktarı 1 lot olacaktır.

"Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar" tarafından iletilen talepler mükerrer taramadan geçirilerek ve en yüksek miktarlı talepleri dışındaki diğer talepleri iptal edilerek dağıtıma konu edilmeyecektir. "Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar" grubundaki bir yatırımcının en yüksek miktarlı talebini birden fazla konsorsiyum üyesinden iletmesi durumunda, dağıtıma konu olacak talep zaman önceliği kuralına göre belirlenecektir.

Toplanan talepler her bir tahsis grubu için ayrı ayrı bir araya getirildikten sonra, Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği'nin ekinde yer alan talep formuna göre içermesi gereken asgari bilgileri içermeyen ve bireysel yatırımcıların T.C. kimlik numarasını içermeyen kayıtlar, T.C. kimlik numarası bulunmayan Kuzey Kıbrıs Türk Cumhuriyeti vatandaşları ile Türkiye'de yerleşik yabancı uyruklulardan vergi kimlik numarası ve/veya yabancı kimlik numarası bilgisini içermeyen kayıtları iptal edilerek dağıtıma dâhil edilmeyecektir. Eksikliği nedeniyle iptal edilen kayıtlar, talep listelerinden çıkarıldıktan ve talepler her bir tahsis grubu bazında ayrıldıktan sonra nihai halka arz fiyatına göre nihai talep adedi belirlenecektir.

Dağıtım Şekli

Toplanan teklifler Tera Yatırım tarafından Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar, Yüksek Talepte Bulunacak Yatırımcı Grubu, Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar ve Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar için ayrı ayrı konsolide edildikten sonra, başvuru taleplerinin satışa sunulan pay miktarından az ya da eşit olması halinde bütün talepler karşılanır. Taleplerin satışa sunulan pay miktarından fazla olması durumunda aşağıda belirtilen esaslar her bir tahsisat grubuna dağıtım ayrı ayrı olacak şekilde yapılacaktır.

Kendi grubu içerisinde "eşit dağıtım yöntemi"ne göre dağıtım yapılacak Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar tahsisatı içerisinde yer alan yatırımcıların müşterek hesaplardan girdikleri talepler iptal edilerek dağıtıma dahil edilmeyecektir.

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar: Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar için eşit dağıtım yöntemi kullanılacaktır. Bu grup için taleplerin bu gruba tahsis edilen pay adedinden az olması halinde bütün talepler karşılanacaktır. Bu grup için taleplerin bu gruba tahsis edilen pay adedinden fazla olması durumunda tahsis edilen pay miktarı talepte bulunan yatırımcı sayısına bölünür ve bu suretle bulunan tutar ve altındaki alım talepleri karşılanır. Kalan tutarlar, talebi tamamen karşılanamayan yatırımcı sayısına bölünerek aynı şekilde dağıtılır. Bu şekilde dağıtım işlemine bu grup için tahsis edilerek satışa sunulan sermaye piyasası araçlarının tamamı dağıtılıncaya kadar devam olunur. Yatırımcı sayısı kadar dağıtıma konu edilebilecek yeterli sayıda pay olmadığı durumda kalan paylar için, yatırımcılar arasında, Konsorsiyum Lideri, Halka Arz Eden Pay Sahipleri ve Şirket'in uygun gördüğü şekilde dağıtım yapılır. Dağıtım sonucunda ortaya çıkan miktarlar, miktar konusunda bir alt sınır koyan yatırımcılar açısından gözden geçirilir. Miktarın bu alt sınırın altında kalması halinde yatırımcı isteğine uygun olarak listeden çıkarılır ve bu miktarlar tekrar dağıtıma tabi tutulur.

Yüksek Talepte Bulunacak Yatırımcı Grubuna Dağıtım: Oransal Dağıtım Yöntemine göre yapılacaktır. Oransal dağıtımda; ilk aşamada (yetmesi kaydıyla) her bir yatırımcıya birer adetlik pay verilecektir. Daha sonra kalan tahsisat miktarının, kalan talep miktarına bölünmesiyle "arzın talebi karşılama oranı" bulunacaktır. Bulunan arzın talebi karşılama oranı her bir yatırımcıya ilişkin birer pay dağıtıldıktan sonra kalan talep adedi ile çarpılacak ve paylar dağıtılacaktır. 1'er adet pay dağıtıldıktan sonra, yatırımcıların dahil edildikleri tahsisat grubu içinde kabul edilmiş tüm talepleri için oransal dağıtım yöntemi kullanılacağından yukarıda belirtilenin haricinde bir mükerrer talep kontrolü işlemi yapılmayacaktır. Dağıtım sonucunda ortaya çıkan miktarlar, miktar konusunda bir alt sınır koyan yatırımcılar açısından gözden geçirilir. Miktarın bu alt sınırın altında kalması halinde yatırımcı isteğine uygun olarak listeden çıkarılır ve bu miktarlar tekrar dağıtıma tabi tutulur.

Dağıtım hesaplamasında küsurat ortaya çıkması durumunda, dağıtılamayan paylar, pay talebi tamamen karşılanamayan yatırımcılar arasında Konsorsiyum Lideri ve Halka Arz Edenler uygun gördüğü şekilde dağıtılacaktır. Kurul'un i-SPK.128.23 (19.09.2024 tarih ve 1508 sayılı kararı) sayılı İlke Kararı gereği Yüksek Talepte Bulunacak Yatırımcı Grubu için talep edilebilecek azami pay miktarı, anılan gruba tahsis edilen pay tutarının dörtte birini geçemeyecektir.

Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılara Dağıtım: Her bir Yurt İçi Kurumsal Yatırımcıya verilecek pay miktarına Konsorsiyum Lideri'nin önerisi dikkate alınarak Halka Arz Eden Pay Sahipleri tarafından karar verilecektir. Ancak, SPK'nın 19.09.2024 tarihli ve 1508 sayılı İlke Kararı uyarınca; yurt içi kurumsal yatırımcı grubunda yapılacak dağıtımda; yeterli talep olması halinde, tahsis edilen pay tutarının en az %50'sinin yatırım fonlarına, emeklilik yatırım fonlarına ve/veya otomatik katılım sistemi emeklilik yatırım fonlarına dağıtılması ve her bir kurumsal yatırımcı bazında dağıtılacak pay tutarının, halka arz edilen payların toplam tutarının %1'ini aşmayacak şekilde belirlenmesi esastır. Bir portföy yönetim şirketinin (PYŞ) kurucusu ve/veya yöneticisi olduğu fonlar açısından söz konusu sınırlama %3 olarak uygulanır. PYŞ'ler ve PYŞ'lerin yönetim, denetim veya sermaye bakımından doğrudan veya dolaylı olarak ilişkide bulundukları tüzel kişilerin kendi nam ve hesabına talepte bulunmak istemeleri halinde dağıtılacak pay tutarı, yeterli talep olması halinde, halka arz tutarının %2'sini geçemez.

Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılara Dağıtım: Her bir Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcıya verilecek pay miktarına Konsorsiyum Lideri'nin önerisi dikkate alınarak Halka Arz Eden Pay Sahipleri tarafından karar verilecektir.

SPK'nın 19.09.2024 tarihli ve 1508 sayılı İlke Kararı uyarınca; yurt dışı yatırımcı grubunda yapılacak dağıtımlarda, ilgili İlke Kararı'nda yer alan diğer dağıtım esaslarına ilişkin hükümleri dolanmaya veya bertaraf etmeye yönelik dağıtım yapılması halinde, (yurt içinde mukim gerçek veya tüzel kişilerin, yurt dışında sahip oldukları fon veya diğer tüzel kişiliklere dağıtım yapılması gibi) Şirket ve Tera Yatırım sorumludur.

Taleplerin kabul edilmesi ve dağıtımın Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği ve 20/412 sayılı İlke Kararı ile İzahname'de yer alan esaslara uygun olarak yapılmamasından İhraççı, Halka Arz Eden Pay Sahipleri ve Tera Yatırım, kusurlarına ve durumun gereklerine göre zararlar kendilerine yükletilebildiği ölçüde sorumludur.

Talep toplama ve dağıtım SPK'nın 19.09.2024 tarih ve 1508 sayılı İlke Kararı'na aykırı olmamak koşuluyla işbu İzahname'de belirtildiği şekilde yapılacaktır.

Tüm yatırımcı gruplarına dağıtım yapılırken, dağıtım sonucu ortaya çıkan miktarlar, miktar konusunda alt sınır koyan yatırımcılar açısından gözden geçirilecektir. Miktarın bu alt sınırın altında kalması halinde yatırımcı isteğine uygun olarak listeden çıkarılacak ve bu miktarlar tekrar dağıtıma tabi olacaktır.

Tera Yatırım, talep toplama süresinin bitimini izleyen en geç 1 (bir) iş günü içerisinde dağıtım listelerini, her bir tahsisat grubu için ayrı ayrı kesinleştirerek Şirket ve paylarını Halka Arz Eden Pay Sahipleri'ne verecektir. Şirket ve paylarını Halka Arz Eden Pay Sahipleri, dağıtım listelerini en geç kendisine teslim edilen günü takip eden iş günü içerisinde onaylayacak ve onayladığını Tera Yatırım'a bildirecektir.

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

Her bir tahsisat grubunun pay bedellerini ödeme yeri ve şekline ilişkin detaylı bilgi aşağıda verilmiştir.

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar

Yurt İçi Bireysel Yatırımcı olarak halka arzdan pay almak isteyenlerin işbu İzahname'nin 25.1.3.2 (c) maddesinde belirtilen Konsorsiyum Üyeleri'nin merkez ve şubelerine talepte bulunmak için başvurarak talep formu doldurmaları gerekmektedir.

Yurt İçi Bireysel Yatırımcı olarak başvuranlar, 1,00 (bir) TL nominal değerdeki payın 25.3.1'de belirtilen satış fiyatının talep edilen pay adedi ile çarpımı sonucu bulunan pay bedelini aşağıdaki ödeme seçeneklerinden bir veya birden fazlasını seçerek talepte bulanabilirler.

Yurt İçi Bireysel Yatırımcı olarak başvuranlar talep ettikleri pay bedelini nakden yatırabilecekleri gibi, yatırım hesaplarında mevcut olan ve aşağıdaki tabloda belirtilen daha önce farklı bir işleme teminat olarak gösterilmemiş ve üzerinde herhangi bir bloke olmayan varlıkların bir veya birkaçını teminat göstermek suretiyle de pay talep edebileceklerdir. Ödeme seçenekleri "nakden ödeme" ve / veya "blokaj yöntemiyle talepte bulunma" şeklinde olabilir. Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar için "Talep Bedeli", talep ettikleri pay adetleri ile pay fiyatının çarpımı sonucu ortaya çıkacak tutardır.

Nakden Ödeme:

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar talep ettikleri pay adedine ilişkin talep bedelini nakden ve / veya hesaben yatırabileceklerdir.

Blokaj Yöntemiyle Talepte Bulunma:

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar talep bedeli karşılığında teminata alınacak kıymetler ve / veya dövizler, teminat oranları ve teminata alışta veya bozdurmada uygulanacak fiyatlar aşağıdaki tabloda gösterilmektedir.

Teminat Tutarı = Talep Bedeli / Teminat katsayısı ilgili kıymet için tabloda belirtilen teminat katsayısı

Teminata Alınacak Varlık	Teminat Katsayısı	Teminata Alımda Uygulanacak Fiyat	Teminat Bozumunda Uygulanacak Fiyat
Para Piyasası Fonu	0,97	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı
Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu	0,97	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı
Kamu Borçlanma Araçları Fonu	0,90	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı
Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu	0,90	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı
TL DİBS	0,95	Her bir Konsorsiyum üyesinin çalıştığı bankanın ilgili günde ilk açıkladığı gösterge alış fiyatı	Her bir Konsorsiyum üyesinin çalıştığı bankanın ilgili günde ilk açıkladığı gösterge alış fiyatı
Eurobond (T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın ihraç ettiği)	0,95	Bloomberg elektronik alım satım ekranında her bir Konsorsiyum üyesi, bankanın gördüğü en az üç işlem yapılabilir fiyat sağlayıcısının ortalama fiyatı dikkate alınacaktır.	Bloomberg elektronik alım satım ekranında fiyat sağlayıcıların verdiği işlem yapılabilir cari piyasa fiyatı kullanılacaktır.
Özel Sektör Borçlanma Araçları (Her Aracı Kurum sadece ihracına aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem gören ÖSBA'ları teminata konu edebilir.)	0,85	Özel Sektör Borçlanma Araçlarında Borsa İstanbul Borçlanma Araçları Piyasası Kesin Alım Satım Pazarı'nda oluşan son iş günü ağırlıklı ortalama fiyatı	Özel Sektör Borçlanma Araçlarında Borsa İstanbul Borçlanma Araçları Piyasası'nda oluşan cari piyasa fiyatı
Kira Sertifikası	0,85	Kira Sertifikalarında, Borsa İstanbul Borçlanma Araçları Piyasası Kesin Alım Satım Pazarı'nda oluşan son iş günü ağırlıklı ortalama fiyatı	Kira Sertifikalarında, Borsa İstanbul Borçlanma Araçları Piyasası Kesin Alım Satım Pazarı'nda oluşan o günkü ortalama fiyat/ işlem geçmemişse son iş günü ağırlıklı ortalama fiyatı
Kira Sertifikası Katılım Fonları	0,90	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı
Hisse Senedi Fonu, Hisse Senedi Yoğun Fon	0,90	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı

Teminata Alınacak Varlık	Teminat Katsayısı	Teminata Alımda Uygulanacak Fiyat	Teminat Bozumunda Uygulanacak Fiyat
Değişken Fon	0,90	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı
Pay (BİST 30'da yer alan paylar)	0,90	BİST Pay Piyasası'nda oluşan son iş günü ağırlıklı ortalama fiyatı	BİST Pay Piyasası'nda oluşan cari piyasa fiyatı
Döviz (ABD Doları, Avro, Sterlin)	0,90	TCMB tarafından açıklanan bir gün öncesinden alış kuru (Küsuratlı döviz tutarları bir ve katları şeklinde yukarı yuvarlanacaktır.)	Her bir Konsorsiyum üyesinin çalıştığı bankanın cari kuru
Vadeli Mevduat/Katılma Hesabı Blokesi – TL	1	-	-
Vadeli Mevduat/Katılma Hesabı Blokesi – (ABD Doları, Avro, Sterlin)	0,90	TCMB tarafından açıklanan bir gün öncesinin alış kuru (Küsuratlı döviz tutarları bir ve katları şeklinde yukarı yuvarlanacaktır.)	Döviz cinsinden vadeli mevduatların TL'ye dönüştürülmesinde, tahsilatın yapıldığı andaki her bir Konsorsiyum üyesinin çalıştığı bankanın söz konusu yabancı para için anlık döviz alış kuru (Küsuratlı döviz tutarları bir ve katları şeklinde yukarı yuvarlanacaktır.)

Teminat tutarlarının hesaplanmasında, kullanılan menkul kıymetin asgari adet, adet katları ve birim tutarları dikkate alınarak, teminat gösterilen menkul kıymet adedi asgari adedin altında kalmayacak ve kesirli ve / veya ilgili menkul kıymet için belirtilen katların dışında bir adet oluşmayacak şekilde yukarı yuvarlama yapılabilecektir.

Hesaplarında bulunan kıymetleri teminata vermek suretiyle Yurt İçi Bireysel Yatırımcı olarak başvuranlar;

- Dağıtım listelerinin açıklandığı gün saat 12:00'ye kadar dağıtım listesine göre almayı hak ettikleri payın bedelini nakden ödeyebilirler. Bu durumda, teminata alınan kıymetler ve / veya dövizler üzerindeki bloke aynı gün kaldırılır.
- Dağıtım listelerinin açıklandığı gün saat 12:00'a kadar dağıtım listesine göre almayı hak ettikleri payın bedelini kısmen nakden ödeyebilirler. Bu durumunda, bedeli ödenmeyen kısmın tahsil edilebilmesi için teminata alınan kıymetler bozdurulacaktır. Birden fazla kıymetin teminata konu olması durumunda, talep formunda seçilmiş olan kıymetler en likit olandan en az likit olana doğru sıralanarak bozdurulacaktır. Ancak, ilgili talep formunda belirtilmek suretiyle, Konsorsiyum Üyesi aracı kurumlar ve acentelerin teminata alınan kıymetleri kendi belirleyecekleri sıra ile re'sen paraya çevirme ve bedelleri tahsil yetkisi saklıdır. Bu durumda, bedeli ödenmeyen kısmın tahsil edilebilmesi için öncelikle talebi giren yatırımcının vadesiz hesabı kontrol edilerek varsa kalan bakiye tahsil edilecek, tahsilatın bu şekilde tamamlanamaması durumunda teminata alınan kıymetler bozdurulacaktır. Birden fazla kıymetin teminata konu olması durumunda, talep formunda seçilmiş olan kıymetler en likit olandan en az likit olana doğru sıralanarak bozdurulacaktır. Ancak ilgili talep formunda belirtilmek suretiyle, konsorsiyum üyesi aracı kurumlar ve acentelerin teminata alınan

kıymetleri kendi belirleyecekleri sıra ile resen paraya çevirme ve bedelleri tahsil yetkisi saklıdır.

Yurt İçi Bireysel Yatırımcı olarak başvuranların teminatlarının nakde dönüşümü ile ilgili riskler talebi giren aracı kuruma aittir. Konsorsiyum Üyeleri ile emir iletimine yetkili aracı kurumlar birbirlerinden farklı kıymetleri teminata kabul edebilirler. Konsorsiyum Üyeleri ile emir iletimine yetkili aracı kurumların teminata kabul edecekleri kıymetler İzahname'nin 25.1.3.2. (c) bölümünde yer alan ilgili tabloda belirtilmektedir.

Yüksek Talepte Bulunacak Yatırımcı Grubu

Yüksek Talepte Bulunacak Yatırımcı Grubu, işbu izahnamenin 25.1.3.2.c (Başvuru Yerleri) maddesinde belirtilen Konsorsiyum Üyeleri'nin ilgili başvuru yerlerinde talep formu doldurarak talepte bulunabilirler.

Yüksek Talepte Bulunacak Yatırımcı Grubu talep ettikleri pay adedine ilişkin talep bedeline kısmen veya tamamen nakden yatırabilecekleri gibi, kısmen veya tamamen BİST-30 endeksinde yer alan payları teminat gösterebilir. Ödeme seçenekleri sadece "nakden ödeme" veya sadece "blokaj yöntemiyle talepte bulunma" şeklinde olabilir. Yüksek Talepte Bulunacak Yatırımcı Grubu, 1,00 TL nominal değerdeki bir payın Fiyat Tespit Raporu'nda belirtilen satış fiyatının talep edilen pay adedi ile çarpımı sonucu bulunan pay bedelini tamamı kadar nakit ve/veya %120'i oranında BİST-30 endeksinde yer alan pay teminatı göstererek ödeyebilir.

Nakden Ödeme:

Yüksek Talepte Bulunacak Yatırımcı Grubu talep ettikleri pay adedine ilişkin talep bedellerini nakden ve / veya hesaben yatırabileceklerdir.

Blokaj Yöntemiyle Talepte Bulunma:

Yüksek Talepte Bulunacak Yatırımcı Grubutalep bedeli karşılığında talep bedelinin %120'si oranında BİST-30 endeksinde yer alan pay teminatı gösterilmesi gerekmektedir.

Hesaplarında bulunan kıymetleri teminata vermek suretiyle talepte bulunan Yüksek Talepte Bulunacak Yatırımcı Grubu;

- Dağıtım listelerinin açıklandığı gün saat 12:00'ye kadar dağıtım listesine göre almayı hak ettikleri payın bedelini nakden ödeyebilirler. Bu durumda, teminata alınan BİST-30 endeksinde yer alan pay teminatları üzerindeki bloke aynı gün kaldırılır.

- Dağıtım listelerinin açıklandığı gün saat 12:00'ye kadar dağıtım listesine göre almayı hak ettikleri payın bedelini kısmen nakden ödeyebilirler. Bu durumda, bedeli ödenmeyen kısmın tahsil edilebilmesi için teminata alınan kıymetler bozdurulacaktır.

Yüksek Talepte Bulunacak Yatırımcı Grubu'nun teminatlarının nakde dönüşümü ile ilgili riskler talebi giren aracı kuruma aittir.

Dağıtım listesinin onaylanması sonucunda almaya hak kazanılan payların bedelinin teminatını teşkil etmek üzere, SPK'nın i-SPK.128.23 (19.09.2024 tarih ve 1508 sayılı kararı) sayılı İlke Kararına uygun kıymetlerini teminat göstererek talepte bulunan Yüksek Talepte Bulunacak Yatırımcı Grubu, talep formunu imzaladıkları anda, taleplerini gerçekleştirebilmeleri için teminata alınan kıymetler üzerinde, hesabın bulunduğu Konsorsiyum Üyesi aracı kurum lehine rehin tesis edilir. Hak kazanılan pay bedellerinin zamanında nakden ve defaten ödenmemesi halinde, teminat niteliğindeki kıymetler, hiçbir yazılı ya da sözlü ihbar veya ihtara gerek olmaksızın ve başka bir işleme gerek kalmaksızın, aracı kurum tarafından re'sen paraya çevirerek, almaya hak kazanılan pay bedelleri re'sen tahsil edilir. Bu kapsamda talepte bulunan

yatırımcılar, talepte bulunulan aracı kurumu yetkilendirdiklerini ve bu yetkinin ifasından doğabilecek her türlü zararlardan ilgili aracı kurumun hiçbir şekilde sorumlu olmayacağını gayrikabili rücu kabul, beyan ve taahhüt etmiş olacaklardır.

Her bir konsorsiyum üyesi, Kurul'un kredili menkul kıymet alımına ilişkin düzenlemeleri ve Kurul Karar Organı'nın i-SPK45.4 (24/03/2022 tarihli ve 14/461 s.k) ve i-SPK.45.5 (16/06/2022 tarihli ve 32/917 s.k.) çerçevesinde, İlke Kararları ile uyumlu olacak şekilde kendilerine kredi komitesi ile limit tahsis edilmesi uygun bulunan yatırımcıların, kredi limitleri dâhilinde kalmak kaydıyla kredili başvurularını kabul edebilirler ve tahsis edilen krediye ilişkin faiz hesaplaması hususunda hangi tarih aralığının esas alınacağı taraflar arasında akdedilecek çerçeve sözleşme hükümleri uyarınca serbestçe tayin edilebilir.

Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar

Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar sadece Tera Yatırım üzerinden başvuruda bulunabileceklerdir.

Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar'ın işbu İzahname'nin 25.1.3.2.c maddesinde belirtilen Tera Yatırım'ın başvuru yerlerine talepte bulunmak için başvurarak talep formu doldurmaları gerekmektedir.

Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar pay bedellerini talep anında ödemeyebileceklerdir. Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar, almaya hak kazandıkları pay miktarının belirlenen nihai satış fiyatı ile çarpılması sonucu oluşacak pay bedelini dağıtım listelerinin onaylanmasını takip eden 2'nci iş günü saat 12:00'a kadar Tera Yatırım'a ait TR*** IBAN numaralı hesaba komisyon kesintisi yapılmadan göndereceklerdir. Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar'ın bu şekilde yapacakları ödemeler nakden veya hesaben yapılacaktır. Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar dağıtım listelerinin onaylanmasından sonra almaya hak kazandıkları payların bedellerini ödemekten imtina edemezler.

Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar kategorisinde Sermaye Piyasası Kurulu'nun i-SPK 5.2 (19/01/2023 Tarihli ve 3/96 s.k.) ve 20/412 sayılı İlke Kararlarına uygun talep sahiplerinin talepleri dikkate alınacaktır.

20/412 sayılı İlke Kararı uyarınca yeterli talep olması halinde, Yurtiçi Kurumsal Yatırımcılar grubunda her bir yatırımcı bazında dağıtılacak pay tutarının, Halka Arz Edilen Payların toplam tutarının %1'ini aşmayacak şekilde belirlenir. Bir portföy yönetim şirketinin yöneticisi olduğu fonlar açısından söz konusu sınırlama portföy yönetim şirketi bazında ve %3 olarak uygulanır. Portföy yönetim şirketlerinde bahsi geçen kısıtlama kapsamında Tera Yatırım, portföy yönetim şirketlerinin yöneticisi oldukları fonların belirlenmesinde yetkili ve sorumludur.

Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar

Yurt Dışı Kurumsal yatırımcılar sadece Tera Yatırım'a başvuruda bulunabilecekler ve Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcıların talepleri sadece Tera Yatırım tarafından toplanabilecektir.

Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar'ın İşbu İzahname'nin 25.1.3.2.c maddesinde belirtilen Tera Yatırım'ın başvuru yerlerine talepte bulunmak için başvurarak talep formu doldurmaları gerekmektedir.

Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar pay bedellerini nakden veya hesaben ödeyeceklerdir. Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar, almaya hak kazandıkları pay miktarının nihai halka arz satış fiyatı ile çarpılması sonucu oluşacak pay bedelini dağıtım listelerinin açıklandığı günü takip eden iş günü saat 12:00'a kadar ödeyeceklerdir. Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar dağıtım listelerinin onaylanmasından sonra almaya hak kazandıkları payların bedellerini ödemekten imtina edemezler. Ödenmeme riski talebi alan Tera Yatırım'a aittir.

Konsorsiyum Lideri, Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar kategorisindeki yatırımcıların talebini kabul edip etmemekte serbest olacaktır.

Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar kategorisinde Sermaye Piyasası Kurulu'nun i-SPK.128.23 (19.09.2024 tarih ve 1508 s.k.) sayılı İlke Kararlarına uygun talep sahiplerinin talepleri dikkate alınacaktır.

Satışı gerçekleştirilen paylar Konsorsiyum Üyeleri tarafından dağıtım listelerinin bildirildiği günü takip eden 2. (ikinci) iş günü saat 12.00'ye kadar Tera Yatırım'a ait TR***IBAN numaralı hesabına komisyon kesintisi yapılmadan göndereceklerdir.

Halka arza katılan yatırımcıların ödeyecekleri pay bedelleri halka arza aracılık eden Konsorsiyum Lideri Tera Yatırım tarafından tahsil edilince ihraççı Şirket ve halka arz eden ortaklar adına açılmış olan aşağıda bilgileri yer alan banka hesaplarına aktarılacaktır.

Hesap Sahibi	Tera Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.
Banka	Tera Yatırım Bankası A.Ş.
Şube	Genel Merkez
IBAN Numarası	TR95 0015 4010 0000 0000 0154 52

c) Başvuru yerleri:

Halka arza Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar ve Yüksek Talepte Bulunacak Yatırımcı Grubu kategorilerinden katılmak isteyen yatırımcılar, aşağıdaki tüm yetkili aracı kurumların merkez ve şubeleri ile satışa yetkili emir iletimine aracı olan bankaların ilgili şubelerine talepte bulunmak için başvurabilirler. Yatırımcıların aşağıda listesi verilen Konsorsiyum Üyesi aracı kurumlar ya da satışa yetkili acente olan bankalardan talepte bulunabilmeleri için talepte bulundukları aracı kurumda bir hesap açmaları şartı öncelikle aranacaktır.

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar ve Yüksek Talepte Bulunacak Yatırımcı Grubu kategorilerinden, aşağıdaki yetkili aracı kurumların merkez ve şubeleri ile satışa yetkili emir iletimine aracı kurum olan bankaların ilgili şubelerinin yanı sıra, bu kurumların, ATM, internet veya telefon bankacılığı şubelerine, taleplerini iletmek için başvurabilirler. İnternet, telefon bankacılığı veya ATM'ler vasıtası ile talepte bulunacak yatırımcıların; internet şubesi, telefon bankacılığı şubesi veya ATM'de işlem yapmaya yetkili olma (internet ve telefon bankacılığı hesaplarının olması, interaktif bankacılık taahhütnamesi imzalamış olmaları ve/veya ATM'de kullanılan manyetik kartlarının olması) şartı aranacaktır.

Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar'ın talepleri sadece Tera Yatırım tarafından toplanacaktır.

Talepleri kabul edecek konsorsiyum üyeleri (konsorsiyum lideri aynı zamanda konsorsiyum üyesidir) ve başvuru yerleri aşağıda yer almaktadır.

KONSORSİYUM LİDERİ:

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Maslak Mah. Eski Büyükdere Cad. Kapital Plaza No:17-19 İç Kapı No:5 Sarıyer / İstanbul

Tel: 0 212 365 10 00

Faks: 0 212 290 69 95

Antalya, Akasya, Ankara, Adana, Bodrum, İzmir ve Kadıköy İrtibat Büroları ve www.terayatirim.com internet adresi

KONSORSİYUM ÜYELERİ:

[●]

Her bir Konsorsiyum Üyesi'nin teminata kabul edeceği kıymetler aşağıdaki tabloda gösterilmektedir:

KONSORSİYUM LİDERİ:

Başvuru Yeri	Teminata Alınacak Kıymet
Tera Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	[●]
[●]	[●]

Yüksek Başvurulu Yatırımcılar'a oransal dağıtım yapılması durumunda her bir Konsorsiyum Üyesi'nin Yüksek Başvurulu Yatırımcılar olarak başvuranlardan teminata kabul edeceği kıymetler aşağıdaki tabloda gösterilmektedir:

Başvuru Yeri	Teminata Alınacak Kıymet
Tera Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	[●]
[●]	[●]

d) Payların dağıtım zamanı ve yeri:

Halka arzdan pay alan yatırımcıların söz konusu payları; sermaye piyasası mevzuatı çerçevesinde, MKK nezdinde ve hak sahipleri bazında kayden izlenmeye başlanacaktır. Paylar, Şirket ve Halka Arz Eden Pay Sahipleri tarafından dağıtım listesinin onaylanmasını takiben ve pay bedellerinin ödenmesi şartıyla Konsorsiyum Üyeleri tarafından yatırımcıların MKK nezdindeki hesaplarına aktarılacaktır.

Talebi karşılanan yatırımcıların payları, kaydi sistem esasları çerçevesinde, dağıtım listesinin Konsorsiyum Üyeleri'ne iletilmesini takip eden 2 (iki) iş günü içerisinde ve pay bedellerinin ödenmesi şartıyla kaydi olarak teslim edilecektir.

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

Talep toplama süresi içinde Konsorsiyum Lideri ile İhraççı ve Halka Arz Eden Pay Sahipleri arasında imzalanan Halka Arza Aracılık Sözleşmesi'nde yer alan aşağıdaki durumlardan birinin oluşması halinde Konsorsiyum Lideri ve İhraççı ortaklaşa karar vermek ve karşılıklı olarak yazılı bildirimde bulunmak sureti ile Halka Arza Aracılık Sözleşmesi'ni derhal sona erdirip halka arzı durdurabilecek ve/veya ileri bir tarihe erteleyebilecektir:

- Yasama, yürütme veya sermaye piyasaları ile ilgili karar almaya yetkili organlar tarafından yapılan düzenlemeler nedeniyle sözleşmeden kaynaklanan yükümlülüklerin İhraççı ve Konsorsiyum Lideri tarafından yerine getirilmesini imkânsız kılacak veya önemli ölçüde güçleştirecek bir hukuki düzenlemenin yapılması,
- Halka arzı esaslı olarak olumsuz etkileyecek ölçüde savaş hali, yangın, deprem, salgın, ayaklanma, terör eylemi, darbe gibi halka arza etki edebilecek doğal afet ve uluslararası ihtilafların meydana gelmesi,
- Ekonomik ve siyasi gelişmeler ile para ve sermaye piyasalarındaki gelişmelerin İhraççı ve Konsorsiyum Lideri'nin halka arz edilen payların pazarlanmasına imkân vermeyecek

durumda olması nedeniyle yeterli talebin oluşmayacağının ve piyasaların durumu itibarıyla halka arzdan beklenen faydanın gerçekleşmeyeceğinin öngörülmesi,

- Ülke ekonomisini, ulusal veya uluslararası sermaye ve finans piyasalarını, İhraççı'nın faaliyet gösterdiği sektörü ya da İhraççı'nın mali bünyesini ciddi etkileyerek halka arzın başarısını engelleyebilecek beklenmedik durumların ortaya çıkması,
- İhraççı'nın yönetici ve/veya pay sahipleri ile İhraççı hakkında payların pazarlanmasını etkileyebilecek herhangi bir soruşturma ve/veya dava açılması ve İhraççı aleyhine, halka arzı önemli derecede etkileyen ya da etkileyebilecek herhangi bir soruşturma, dava ve icra takibi açılması,
- Konsorsiyum Lideri tarafından, Halka Arz Edilen Paylar'ın satışında yeterli talebin oluşmayacağının veya yeterli derinlikte bir piyasasının oluşmayacağının öngörülmesi hali,
- Halka arz süresi içinde, İhraççının ve/veya İhraççının mali durumunda meydana gelen ve İzahname ile sirkülerde yer alan bilgilerin bundan böyle gerçeğe aykırı hale gelmesi sonucunda doğacak olumsuz değişikliklerin ortaya çıkması.

Yukarıda yer alan koşullar nedeniyle halka arzın iptali halinde, İhraççı, nakit olarak talepte bulunan yatırımcıların talep bedellerini nemalandırılmaksızın yatırımcılara ödeyecektir. İzahnamede ve tasarruf sahiplerine satış duyurusunda açıklanan konularda değişikliklerle ilgili SPK'nın II-5.1 sayılı İzahname ve İhraç Belgesi Tebliği'nin 24. maddesi hükümleri saklıdır.

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

Karşılanamayan taleplerden dolayı oluşan iade bedeli dağıtım listesinin Konsorsiyum Üyelerine teslim edilmesini takiben derhal satışı gerçekleştiren Konsorsiyum Üyeleri tarafından başvuru yerlerinde Talep Bedeli'ni nakden ödeyen yatırımcılara iade edilecektir ve varlık blokesi yöntemiyle başvuran yatırımcıların da kıymetlerindeki blokajlar İşbu izahnamenin "Halka arza başvuru süreci" başlıklı 25.1.3.2 no'lu bölümünün "b) Pay bedellerinin ödenme yeri ve şekline ilişkin bilgi" başlıklı kısmında anlatıldığı şekilde kaldırılacaktır.

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

Talep miktarının 1 (bir) adet (1 TL) ve katları şeklinde olması şarttır. Yatırımcılar istedikleri takdirde talep formunda almak istedikleri miktara ilişkin alt sınır belirleyebileceklerdir.

Kurumsal yatırımcı tanımında bulunmayan yatırımcılardan, 40.000 adet ve altında başvuru yapan Yurtiçi Bireysel Yatırımcılar ve 40.001 adet ve üzerinde başvuru yapan Yüksek Talepte Bulunacak Yatırımcı Grubu olarak dikkate alınacaktır. Bu şekilde Yurt içi Bireysel Yatırımcılar yatırımcı bazından en az 1 adet ve en fazla 40.000 adet talepte bulunmuş, Yüksek Talepte Bulunacak Yatırımcı Grubu yatırımcı bazında en az 40.001 adet talepte bulunmuş olabilecektir.

Kurul'un i-SPK.128.23 (19.09.2024 tarih ve 1508 sayılı kararı) sayılı İlke Kararı uyarınca yatırımcı bazında, talepte bulunulabilecek pay tutarı, gruba tahsis edilen toplam pay tutarının dörtte birini geçemeyecektir. Tüm yatırımcılar istedikleri takdirde talep formunda almak istedikleri miktara ilişkin bir alt sınır belirleyebilirler. İzahnamenin 25.2.3.f maddesi kapsamında mükerrer taleplerin dağıtıma dahil edilmeme durumu saklıdır.

25.1.7. Yatırımcıların satın alma taleplerinden vazgeçme haklarına ilişkin bilgi:

Kurul'un II-5.1 sayılı İzahname ve İhraç Belgesi Tebliği'nin 24 ve SPKn'nin 8. maddesi uyarınca, İzahname ile kamuya açıklanan bilgilerde, satışa başlamadan önce veya satış süresi içinde yatırımcıların yatırım kararını etkileyebilecek değişiklik veya yeni hususların ortaya çıkması hâlinde söz konusu durum İhraççı veya Halka Arz Eden Pay Sahipleri tarafından en uygun haberleşme vasıtasıyla derhâl Kurul'a bildirilir.

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

Değiştirilecek veya yeni eklenecek hususlar bildirim tarihinden itibaren 7 (yedi) iş günü içinde SPKn'de yer alan esaslar çerçevesinde Kurul'ca onaylanır ve İzahname'nin değişen veya yeni eklenen hususlara ilişkin kısmı yayımlanır.

Değişiklik veya yeni hususların yayımlanmasından önce pay satın almak için talepte bulunmuş olan yatırımcılar, İzahname'de yapılan ek ve değişikliklerin yayımlanmasından itibaren 2 (iki) iş günü içinde taleplerini geri alma hakkına sahiptirler.

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

25.1.8. Payların teslim yöntemi ve süresi:

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

SPK Kurul Karar Organı'nın i-SPK.128.23 (19.09.2024 tarih ve 1508 sayılı kararı) sayılı İlke Kararı uyarınca halka arz katılan ve dağıtımdan pay alan yatırımcılar, dağıtım listesinin kesinleşmesini takiben hesaplarına aktarılan payları, paylar hesaplarına geçtiği tarihten itibaren 90 (doksan) gün boyunca borsa dışında satamaz, başka yatırımcı hesaplarına virmanlayamaz veya borsada özel emir ile ve/veya toptan satış işlemine konu edemezler.

25.1.9. 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 2 (iki) iş günü içerisinde Özel Durumlar Tebliği'nin ilgili düzenlemeleri uyarınca kamuya duyurulur.

25.1.10. Yeni Pay Alma Hakkına İlişkin Bilgiler

Şirket'in 15.04.2025 tarih ve 2025/03 sayılı halka arza ilişkin almış olduğu Yönetim Kurulu kararları uyarınca, yeni pay alma hakkı sermaye artırımı yoluyla ilk halka arz gerçekleştirilmesi amacıyla tamamen kısıtlanmıştır.

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

Yoktur.

25.1.12. Varsa tasarruf sahiplerine satış duyurusunun ilan edileceği gazeteler:

Yoktur. Tasarruf sahiplerine satış duyurusu, İhraççı'nın kurumsal internet sitesinde (www.teragirisim.com), KAP'ta (www.kap.org.tr) ve Konsorsiyum Lideri olan Tera Yatırım'ın (www.terayatirim.com) internet sitelerinde ilan edilecektir.

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

Nemalandırılmayacaktır.

25.1.14. Halka arzda içsel bilgiye ulaşabilecek konumdaki kişilerin listesi:

Adı Soyadı	**Şirket**
Emre Tezmen	Şirket
Gül Ayşe Çolak	Şirket
Mücella Yıldız Dönmez	Şirket
Emir Münir Sarpyener	Şirket
Tolga Dıramalıol	Şirket
Bülent Uygun	Şirket
Ömer Üstünel	Şirket
Deniz Akyürek	Şirket
Emrullah Furkan Gün	Tera Yatırım
Eren Ege Ayışık	Tera Yatırım
Seda Demirelli Küçükmeral	Tera Yatırım
Mehmet Ali Vardar	Tera Yatırım
İlayda Aleksanyan	Tera Yatırım
Melis Aydoğan	Tera Yatırım
Ulaş Taylan Aydemir	Bağımsız Denetçi
Dila Topuz	Hukuk Bürosu

25.2. Dağıtım ve tahsis planı:

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

Yoktur.

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

Yoktur.

25.2.3. Halka arzda yatırımcılara tahsis ve dağıtım esasları:

a. Yatırımcı grubu bazında tahsisat oranları:

SPK'nın II-5.2 sayılı Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği'nin 18'inci maddesinin 4'üncü fıkrası hükmü uyarınca halka arz edilecek sermaye piyasası araçlarının nominal değerinin en az yüzde onunun yurt içi bireysel yatırımcılara ve yüzde onunun yurt içi kurumsal yatırımcılara tahsis edilmesi zorunlu olup Kurul halka arz edilecek sermaye piyasası araçlarının piyasa değerini, piyasa koşullarını ve benzeri gerekçeler ile Şirket'in ve / veya halka arz edenin talebini de dikkate alarak bu fıkrada yer alan asgari tahsisat oranlarını sıfıra kadar indirmeye veya bir kat daha artırmaya yetkili kılınmıştır.

SPK'nın 19.09.2024 tarih ve 1508 sayılı İlke Kararı uyarınca, izahnamede tanımlanması şartıyla, kurumsal yatırımcı grubu dışında kalan Yüksek Talepte Bulunacak Yatırımcı Grubu için halka arz edilecek toplam tutarın %10'una kadar tahsisat yapılabilir.

SPK'nın ilgili düzenlemeleri çerçevesinde tahsisat oranları aşağıdaki şekilde belirlenmiştir.

Halka arz edilecek toplam 17.000.000 TL nominal değerli payların;

- *** TL nominal değerli kısmı (%***) Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar'a
- *** TL nominal değerli kısmı (%***) Yüksek Talepte Bulunacak Yatırımcı Grubu'na
- *** TL nominal değerli kısmı (%***) Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar'a
- *** TL nominal değerli kısmı (%***) Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar'a

gerçekleştirilecek satışlar için tahsis edilmiştir.

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

Şirket paylarının Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar için %10 (yüzde on), Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar için %10 (yüzde on) altına düşmemesi şartıyla;

SPK'nın 19.09.2024 tarih ve 1508 sayılı İlke Kararı uyarınca talep toplama süresi sonunda bir yatırımcı grubuna tahsis edilen tutarı karşılayacak tutarda talep gelmesi durumunda, anılan grubun tahsisat oranından diğer gruplara kaydırma yapılamayacaktır.

SPK'nın 19.09.2024 tarih ve 1508 sayılı İlke Kararı uyarınca, yeterli talep gelmeyen yatırımcı grubu olması durumunda ise kalan kısım serbestçe diğer gruplara aktarılabilecektir.

Yurt İçi Kurumsal Yatırımcı grubunda yapılacak dağıtımda; yeterli talep olması halinde, tahsis edilen pay tutarının en az %50'sinin yatırım fonlarına, emeklilik yatırım fonlarına ve/veya otomatik katılım sistemi emeklilik yatırım fonlarına dağıtılması ve her bir kurumsal yatırımcı bazında dağıtılacak pay tutarının, halka arz edilen payların toplam tutarının %1'ini aşmayacak şekilde belirlenmesi esastır. Bir portföy yönetim şirketinin kurucusu ve/veya yöneticisi olduğu fonlar açısından söz konusu sınırlama %3 olarak uygulanır. Portföy yönetim şirketleri ve portföy yönetim şirketlerinin yönetim, denetim veya sermaye bakımından doğrudan veya dolaylı olarak ilişkide bulundukları tüzel kişilerin kendi nam ve hesabına talepte bulunmak istemeleri halinde dağıtılacak pay tutarı, yeterli talep olması halinde, halka arz tutarının %2'sini geçemez.

Kurumsal yatırımcıların kendi portföyleri için aldıkları paylar hiçbir suretle bireysel yatırımcı hesaplarına aktarılamaz. Aracı kurumlar, yatırım ve kalkınma bankaları ile portföy yönetim şirketlerinin müşterilerinin portföyü için talepte bulunması durumunda, talebin müşterinin ait olduğu yatırımcı grubundan yapılması ve II-5.2 sayılı Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği'nin 18'inci maddesinin üçüncü fıkrası uyarınca müşterinin ilgili yatırımcı grubuna ilişkin aranan nitelikleri taşıdığına ilişkin gerekli belgelerin talep formuna eklenmesi gerekmektedir.

Dağıtımdan pay alan yatırımcılar, dağıtım listesinin kesinleşmesini takiben hesaplarına aktarılan payları, paylar hesaplarına geçtiği tarihten itibaren 90 gün boyunca borsa dışında satamaz, başka yatırımcı hesaplarına virmanlayamaz veya borsada özel emir ile ve/veya toptan satış işlemine konu edemezler. Şirket'in mevcut ortaklarının sahip oldukları paylar için (halka arz edilen kısım hariç) bu kısıtlama, izahname onay tarihinden itibaren 180 gün boyunca ve borsada satışı da kapsayacak şekilde uygulanacaktır.

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

Yoktur.

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

Yüksek Talepte Bulunacak Yatırımcı Grubu tahsisat grubuna dahil olacak yatırımcıların talep toplama tarihleri itibarıyla söz konusu tahsisat tanımı şartlarını sağlıyor olmaları gerekmektedir. Söz konusu tahsisat grubuna dahil olabilmek için yatırımcıların kurumsal yatırımcı tanımına girmiyor olmaları ve asgari olarak **.0001 adet lot talepte bulunmaları gerekmektedir.

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

Yurt İçi Bireysel Yatırımcı grupları için toplam yatırımcı sayısının bu yatırımcı grubuna dağılacak toplam pay adedinden az veya eşit olduğu durumlarda talebi bilgi eksikliğinden iptal edilmiş ve alt sınır belirtmesi sebebiyle talebi karşılanamayanlar hariç o gruptaki tüm yatırımcılara en az 1 (bir) lot dağıtılacaktır.

Yurt İçi Bireysel Yatırımcı grupları için toplam yatırımcı sayısının bu yatırımcı grubuna dağılacak toplam lot adedinden fazla olduğu durumlarda ise hangi yatırımcılara birer adet lot dağıtılacağına Konsorsiyum Lideri ve Şirket tarafından Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği'nin 19'uncu maddesinde yer alan eşit ve adil davranılması esası gözetilerek karar verilecektir.

f. Mükerrer talep olması halinde uygulanacak esaslar:

- Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar için eşit dağıtım yöntemi kullanılacaktır. Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar için mükerrer talep kontrolü işlemi yapıldıktan sonra sadece en yüksek miktarlı talepler dikkate alınacaktır. Farklı konsorsiyum üyelerinden eşit miktarda mükerrer talep yapılmışsa veya yetersiz bilgi girişinden dolayı kararsız kalınıyorsa Tera Yatırım tarafından karar verilecektir.
- Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar bir defadan fazla talepte bulunan yatırımcıların toplam talep adetleri iş bu izahnamenin 25.1.6 "Talep edilebilecek asgari ve/veya azami pay miktarı hakkında bilgi" başlıklı bölümünde konu edilen azami talep miktarı ile karşılaştırılacaktır. Azami talep miktarını aşan talepte bulunan Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar'ın taleplerini azami talep miktarını aşan kısımları talep zamanları dikkate alınarak en son taleplerinden geriye dönük olarak iptal edildikten sonra söz konusu yatırımcı için toplam azami talep miktarı olarak hesaplamada dikkate alınacaktır.
- Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar grubunda, tek bir bireysel yatırımcıya asgari 1 adet pay dağıtımı yapılırken, mükerrer talep kontrolü yapılarak, bir defadan fazla talepte bulunan yatırımcılara, her bir yatırımcıya 1 adet pay verilecek şekilde dağıtım yapılacaktır.
- T.C. kimlik numarası veya vergi numarası kullanılarak yatırımcı bazında tekleştirme esasına göre aynı ve/veya farklı aracı kurumlardan iletilen ancak aynı T.C. kimlik numarası veya vergi numarasında sahip olan yatırımcı emirlerinden en yüksek tutarlı emir dikkate alınacaktır. Aynı T.C. kimlik numarası veya vergi numarasına sahip mükerrer girilen diğer emirler dağıtıma konu edilmeyecektir. Dağıtım hesaplamasında küsurat ortaya çıkması durumunda, dağıtılamayan paylar, pay talebi tamamen karşılanamayan yatırımcılar arasında Tera Yatırım, Halka Arz Edenler'in uygun gördüğü şekilde dağıtılacaktır.

- Bu grup için tahsis edilen toplam lot miktarı talepte bulunan yatırımcı sayısına bölünecek ve bu suretle bulunan tutar ve altındaki alım talepleri karşılacaktır. Kalan tutarlar, talebi tamamen karşılanmayan yatırımcı sayısına bölünerek aynı şekilde dağıtılacaktır. Bu şekilde dağıtım işlemlerine bu grup için tahsis edilerek satışa sunulan sermaye piyasası araçlarının tamamı dağıtılıncaya kadar devam edilecektir. Dağıtım sonunda ortaya çıkan miktarlar, miktar konusunda alt sınır koyan yatırımcılar açısından gözden geçirilecektir. Miktarın bu alt sınırın altında kalması halinde yatırımcı isteğine uygun olarak çıkarılacak ve bu miktarlar tekrar dağıtıma tabi olacaktır.
- Yüksek Talepte Bulunacak Yatırımcı Grubu'na oransal dağıtım yöntemi kullanılacağından mükerrer talep kontrolü işlemi yapılmayacaktır. Yurtiçi Kurumsal ve Yurtdışı Kurumsal Yatırımcılar'a verilecek pay miktarlarına Tera Yatırım önerileri dikkate alınarak Halka Arz Edenler tarafından karar verilecektir. Yurt İçi Kurumsal ve Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar için talep toplama sonucunda payların dağıtımı sırasında bir defadan fazla talepte bulunan yatırımcıların yalnızca en yüksek miktarlı talep tutarları hesaplamada dikkate alınacaktır.
- Mükerrer taleplerin tespiti amacıyla yapılan kontrol sonucunda başvuru taleplerinin satışa sunulan pay tutarından az olması hâlinde, bir defadan fazla talepte bulunan yatırımcıların en yüksek miktarlı ikinci talep tutarları da hesaplamada dikkate alınacaktır. Satışa sunulan pay tutarının tamamını karşılayacak talep belirleninceye kadar hesaplamaya bu şekilde devam edilecektir.

g. Halka arz süresinin erken sonlandırılma koşulları ve erken sonlandırılabilecek tarihler:

Yoktur.

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

Halka arz edilecek paylara ilişkin yapılacak tahsisatlara yönelik olarak, iletilen talepler veya fiyat tekliflerinin, işlemi yapan veya yapılmasına aracı olan yetkili kuruluş bazında belirlenmesi mümkün değildir.

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

Halka arzda talepte bulunan yatırımcılar, dağıtım listelerinin onaylandığı günü takip eden iş günü talepte bulundukları Konsorsiyum Üyesi'ne başvurarak halka arzdan aldıkları kesinleşmiş pay miktarını öğrenebilirler. Ayrıca, halka arz sonuçları, Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-5.2 sayılı Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği'nde yer alan esaslar çerçevesinde dağıtımın kesinleştiği günü takip eden iki iş günü içerisinde Kurul'un özel durumların kamuya açıklanmasına ilişkin düzenlemeleri uyarınca kamuya duyurulur.

25.2.5. Ek satış işlemlerine ilişkin bilgi:

Yoktur.

a. Toplanan kesin talebin satışa sunulan pay miktarından fazla olması halinde mevcut ortaklara ait payların, ek satışa konu olup olmayacağı hakkında bilgi:

Yoktur.

b. Ek satışa konu olabilecek payların azami nominal değeri ve oranları ile satış yöntemi ve süresi:

Yoktur.

c. Ek satışın aracı kurumca ortaklardan ödünç alınacak payların satışı yoluyla gerçekleştirilmesinin planlandığı kısmı ile ilgili açıklama:

Yoktur.

d. Yatırımcıların karar verme sürecinde etkili olabilecek diğer bilgiler:

Yoktur.

25.3. Payların fiyatının tespitine ilişkin bilgi

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

Bir payın nominal değeri 1 TL olup, 1 TL nominal değerdeki 1 (bir) adet payın satış fiyatı ** TL olarak belirlenmiştir.

Tera Yatırım'ın komisyon bedeli ve BSMV maliyeti haricinde halka arzda talepte bulunan yatırımcılardan talep edeceği komisyon ve benzeri giderler aşağıdaki tabloda gösterilmiş olup, diğer yetkili kuruluşlar tarafından talep edilebilecek ücret ve benzeri komisyonlara ilişkin bilgilerin yatırımcıların hesabının bulunduğu yetkili kuruluştan öğrenilmesi gerekmektedir

Kurum	Hesap Açma Ücreti	Sermaye Piyasası Aracının MKK'ya Virman Ücreti	Yatırımcının Başka Aracı Kuruluştaki Hesabına Virman Ücreti	EFT Ücreti	Damga Vergisi	Diğer
Tera Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	[●]	[●]	[●]	[●]	[●]	[●]
[●]	[●]	[●]	[●]	[●]	[●]	[●]

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

Pay Fiyatı, 1 TL nominal değerli pay için ** TL olarak belirlenmiştir. Payların dağıtımı, halka arz fiyatı esas alınarak yapılacaktır.

Halka arz fiyatının belirlenmesinde kullanılan yöntemlere ilişkin olarak Tera Yatırım tarafından hazırlanan Fiyat Tespit Raporu, yasal süresi içinde, KAP'ta (www.kap.org.tr), Tera Yatırım'ın (www.terayatirim.com) ve Şirket'in (www.teragirisim.com) internet adreslerinde ilan edilecektir. Halka arz fiyatının belirlenmesinde nihai sorumluluk Şirket ve Halka Arz Eden Pay Sahipleri'ne aittir.

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

Şirket'in halka arz aşamasında yapılacak sermaye artırımında mevcut ortağın yeni pay alma hakları tamamen kısıtlanmıştır. Yeni pay alma hakkının kısıtlanmasından doğrudan sadece İhraççı menfaat sağlayacaktır. Sermaye artışıyla Halka Arz Edilen Paylar karşılığında İhraççı fon elde edecektir.

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

Yoktur.

25.4. Aracılık Yüklenimi ve Halka Arza Aracılık

25.4.1. Halka arza aracılık edecek yetkili kuruluşlar hakkında bilgi:

Halka arza aracılık edecek yetkili kuruluşlara ilişkin bilgiler izahnamenin "*Başvuru Yerleri*" başlıklı 25.1.3.2.c maddesinde yer almaktadır.

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

Halka arz sadece Türkiye Cumhuriyeti'nde gerçekleştirileceğinden, payların saklama, takas ve ödeme işlemleri Takasbank ve MKK tarafından gerçekleştirilecektir.

25.4.3. Aracılık türü hakkında bilgi:

Konsorsiyum Lideri Tera Yatırım ve Konsorsiyum Üyeleri "En İyi Gayret Aracılığı" yoluyla satışa aracılık edecektir.

25.4.4. Aracılık sözleşmesi hakkında bilgi

Şirket ve payların halka arzını gerçekleştirecek aracı kuruluşlar arasındaki Aracılık ve Konsorsiyum Sözleşmesi 03.06.2026 tarihinde imzalanmıştır. Söz konusu sözleşme, tarafları tanıtıcı bilgiler, Şirket paylarının halka arzına aracılık edilmesi, sözleşmenin konusu, halka arz edilecek paylarla ilgili bilgiler, aracılığın türü, satışın yapılacağı yatırımcılar, Şirket ve konsorsiyumun hak, yükümlülük ve taahhütleri, aracılık komisyonu ve masraflar, vergi, resim, harç ve diğer yükümlülükler, satış, tahsis ve dağıtıma ilişkin hükümler ile aracılık ve halka arz iptal koşullarına ilişkin hükümler içermektedir.

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

Şirket, sermaye artırımı yoluyla Halka Arz Edilen Paylar üzerinden halka arz geliri elde edecektir. Halka arz sırasında, halka arza aracılık eden aracı kurumun halka arza aracılık komisyonu, hukuki danışmanlık bürosunun bağımsız hukukçu raporu ücreti, bağımsız denetim raporunu hazırlayan bağımsız denetim şirketinin denetim ücreti ve gayrimenkul değerleme şirketinin değerleme ücreti elde etmesi söz konusu olacaktır.

Tera Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin %31,9 oranında pay sahibi Emre Tezmen Şirket'in yaklaşık %98,01 oranında lider pay sahibidir. Halka arz işlemi nedeniyle elde edeceği aracılık komisyonu haricinde, bedelli sermaye artırımı sonrası Şirket'in finansal durumunda ve karlılığındaki olası iyileşmeden dolaylı olarak yararlanacaktır. Tera Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ile Şirket arasında Aracılık Sözleşmesi dışında herhangi bir anlaşması yoktur.

Şirket ile bağımsız hukukçu raporunu hazırlayan Gen Temizer Erdoğan Girgin Avukatlık Ortaklığı arasında herhangi bir çıkar veya menfaat çatışması bulunmamaktadır. Gen Temizer Erdoğan Girgin Avukatlık Ortaklığı ve Şirket arasında herhangi bir sermaye ilişkisi bulunmamaktadır. Gen Temizer Erdoğan Girgin Avukatlık Ortaklığı doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. Gen Temizer Erdoğan Girgin Avukatlık Ortaklığı'nın Şirket'in %5 ve daha fazlasına sahip pay sahipleriyle arasında halka arza ilişkin sunulan hukuki danışmanlık hizmetleri dışında bir hukuki

danışmanlık ilişkisi bulunmamaktadır. Gen Temizer Erdoğan Girgin Avukatlık Ortaklığı halka arza ilişkin sunulan hukuki danışmanlık hizmetleri için danışmanlık ücreti elde etmektedir.

Şirket ile finansal tabloların bağımsız denetimini yapan Ulusal Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş. arasında herhangi bir çıkar veya menfaat çatışması bulunmamaktadır. Ulusal Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş. ve Şirket arasında herhangi bir sermaye ilişkisi bulunmamaktadır. Ulusal Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş. doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. Ulusal Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş. Şirket'e sunduğu bağımsız denetim hizmetleri kapsamında ücret elde etmektedir.

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

26. BORSADA İŞLEM GÖRMEYE İLİŞKİN BİLGİLER

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

Şirket payları henüz borsada işlem görmemektedir. Halka arzda ihraç edilen payların borsada işlem görmesi BİAŞ Genel Müdürlüğü'nün bu konuda vereceği olumlu karara bağlıdır. Payların kota alınması ve Ana Pazar'da işlem görmesi amacıyla *** tarihinde BİAŞ'a başvurulmuştur. Söz konusu karar alınmadıkça Halka Arz Edilen Paylar'ın borsada işlem görme imkânı olmayacaktır. Dolayısıyla izahnamenin onaylanması payların borsada işlem göreceği anlamına gelmemektedir. BİAŞ yönetim kurulunun alacağı karar sonucu payların borsada işlem görme tarihi belli olacaktır. Birincil piyasada satış sonrası ikincil piyasa işlem sırasının açılması, en erken, Borsa İstanbul'un Şirket'in KAP sayfasında yapacağı duyuruyu takip eden iş günü gerçekleşir.

Borsa İstanbul'un görüşüne izahnamenin 1 numaralı bölümünde yer verilmektedir.

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

Yoktur.

26.3. Borsada işlem görmesi amaçlanan paylarla eş zamanlı olarak;

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

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

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

Yoktur.

26.4. Piyasa yapıcı ve piyasa yapıcılığın esasları:

Yoktur.

26.5. Fiyat istikrarı işlemlerinin planlanıp planlanmadığı:

İlerleyen dönemlerde belirlenecektir.

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

İlerleyen dönemlerde belirlenecektir.

26.5.2. Fiyat istikrarı işlemlerinin gerçekleştirilebileceği zaman aralığı:

İlerleyen dönemlerde belirlenecektir.

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

İlerleyen dönemlerde belirlenecektir.

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

Fiyat istikrarını sağlayıcı işlemler en fazla 26.5.2. numaralı maddede belirtilen süreyle sınırlıdır. Pay fiyatı, fiyat istikrarını sağlayıcı işlemler sonucunda yükselmiş olsa bile, bu sürenin bitiminden sonra tekrar düşebilir.

26.5.5. Fiyat istikrarını sağlayıcı işlemlerin amacı:

Fiyat istikrarını sağlayıcı işlemlerde amaç, pay fiyatının halka arz fiyatının altına düşmesi halinde alımda bulunarak fiyat istikrarına belli bir süreyle katkıda bulunmaktır. Ancak bu işlem, herhangi bir fiyat taahhüdü niteliğinde değildir ve fiyat istikrarı işlemlerinin gerçekleştirildiği dönemde payın piyasa fiyatı piyasa koşullarına göre olması gereken fiyata göre yüksek olabilmektedir. Fiyat istikrarını sağlayıcı işlemlerde halka arz fiyatının üzerinde emir verilemez.

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

İlerleyen dönemlerde belirlenecektir.

26.5.7. Yatırımcıların karar verme sürecinde etkili olabilecek diğer bilgiler:

Yoktur.

27. MEVCUT PAYLARIN SATIŞINA İLİŞKİN BİLGİLER İLE TAAHHÜTLER

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

c) İhraççı tarafından verilen taahhüt:

Şirket, 03.06.2026 tarihli ve 2026/14 sayılı yönetim kurulu kararına binaen verdiği taahhüdü kapsamında; Şirket paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 1 (bir) yıl boyunca bedelli ve bedelsiz sermaye artırımları dahil dolaşımdaki pay miktarının artmasına yol açacak şekilde satışa veya halka arza konu edilmeyeceğine, bu doğrultuda bir karar alınmayacağına ve/veya Borsa İstanbul'a veya SPK'ya veya yurt dışındaki herhangi bir menkul kıymetlere ilişkin düzenleyici kurum, borsa veya kotasyon otoritesine başvuruda bulunulmayacağına ve bu süre boyunca ileride yeni bir satış veya halka arz yapılacağına dair bir açıklama yapılmayacağı doğrultusunda taahhütte bulunmuştur.

d) Ortaklar tarafından verilen taahhütler:

Yoktur.

e) Sermaye piyasası mevzuatı kapsamında verilen tahhütler:

İşbu izahnamenin 27.3. bölümünün (b) bendinde yer alan taahhütler, SPK'nın VII-128.1 sayılı Pay Tebliği'nin 8'inci maddesinin 1'inci fıkrası ile SPK'nın i-SPK.128.23 (19.09.2024 tarih ve 1508 sayılı kararı) sayılı İlke Kararı kapsamında verilmesi gereken taahhütleri de kapsamaktadır.

f) Yetkili kuruluşlar tarafından verilen taahhütler:

Yoktur.

g) Taahhütlerde yer alan diğer önemli husular:

Yoktur.

28. HALKA ARZ GELİRİ VE MALİYETLERİ

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

Halka arza ilişkin tahmini toplam maliyetin [●] TL olacağı tahmin edilmekte ve pay başına maliyetin [●] TL olması öngörülmektedir. Şirket'in halka arzdan sağlayacağı net nakit girişinin [●] TL olması beklenmektedir.

Tahmini Maliyet (TL)	**Şirket**	**Halka Arz Eden Pay Sahipleri**
SPK Kurul Ücreti (Sermayenin Nominal Değeri Üzerinden) (%0,2)	[●]	[●]
SPK Kurul Ücreti (İhraç Değeri ve Nominal Değer Farkı Üzerinden)	[●]	[●]
Borsa Kota Alma Ücreti (%0,03+BSMV)	[●]	[●]
MKK İhraççı Hizmet Bedeli (%0,005+BSMV)	[●]	[●]
Aracılık Komisyonu (BSMV dahil)	[●]	[●]
Hukuki Danışmanlık (KDV dahil)	[●]	[●]
Bağımsız Denetim Giderleri (KDV dahil)	[●]	[●]
Reklam, Pazarlama ve Halkla İlişkiler	[●]	[●]
Rekabet Kurumu	[●]	[●]
KAP Hizmet Bedeli	[●]	[●]
Toplam Tahmini Maliyet	[●]	[●]
1 TL Nominal Değerli Payların Toplamı	[●]	[●]
Pay Başı Maliyet	[●]	[●]
Halka Arz Geliri (Brüt)	[●]	[●]
Halka Arz Geliri (Net)	[●]	[●]

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

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

Şirket'in 03.06.2026 tarih ve 2026/13 sayılı yönetim kurulu kararı uyarınca, Şirket'e halka arzı ile kaynak temin edilmesi yoluyla, kurumsallaşma, Şirket'in adil piyasa değerinin belirlenmesi,

bilinirlik ve tanınırlığın pekiştirilmesi, şeffaflık ve hesap verilebilirlik ilkelerinin daha güçlü bir şekilde uygulanması ve Şirket'in kurumsal kimliğinin güçlendirilmesi, Şirket'e değer yaratması beklenen yeni yatırım fırsatlarının fonlanması, işletme sermayesine kaynak sağlanması hedeflenmektedir.

Şirket'in sermaye artırımı dolayısıyla ihraç edecek yeni payların halka arzı neticesinde elde edeceği brüt halka arz gelirinden ilgili masraf ve maliyetler düşüldükten sonra temin edilen fonun aşağıda belirtilen oranlarda, belirtilen şekilde kullanılması planlanmaktadır.

Kullanım Alanı	**Kullanım Yüzdesi (%)**
Yeni Girişim Sermayesi İmkanları	90
İşletme Sermayesi	10
TOPLAM	

Tüm bu hususlara ek olarak, yukarıda belirtilen fon kullanım oranları Şirket menfaatleri ve piyasa koşulları doğrultusunda değişkenlik gösterebilir. Şirket, halka arzdan elde edilecek net geliri yukarıda izah edilen şekilde kullanmaya ihtiyacı olmadığı ve/veya kullanmadığı ölçüde, Şirket menfaatleri gözeterek kategoriler arasında azami %10 oranında geçiş yapılabilecektir. Şirket söz konusu fonu mevcut ve ileride kuracağı bağlı ortaklıklarının mali yapılarını ve faaliyetlerini güçlendirmek amacıyla, yukarıda gösterilen kategoriler ve tahsisat oranı çerçevesinde ihtiyaç duyacakları yatırımlara finansman ve yapılacak sermaye artırımlarına katılım sağlaması için de kullanabilecektir. Şirket, halka arzdan elde edeceği fonu, yukarıda yer alan alanlara kullanmaya başlayana kadar mevduat, yurt içi ve yurt dışı borçlanma senetleri, pay senetleri, yatırım fonları gibi menkul kıymet alımları ve/veya fonun değerini korumak adına benzer korumayı sağlayabilecek herhangi başka bir surette değerlendirebilecektir.

29. SULANMA ETKİSİ

29.1. Halka arzdan kaynaklanan sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi:

Sulanma etkisine ilişkin hesaplamalar Şirket'in *** tarihli özel bağımsız denetimden geçmiş finansal tablolarında yer alan veriler esas alınarak yapılmıştır.

Ortaklık paylarının halka arzı mevcut ortağın rüçhan haklarının kısıtlanarak sermaye artırımı ve ortak satışı şeklinde olacaktır. Halka arzdan pay alacaklar için [●] oranında sulanma etkisi olacak olup 1 TL nominal değerli payı için sulanma etkisinin miktarı [●] TL'dir. Bu doğrultuda halka arz sonuçlandığında sulanma etkisi gerçek katılım rakamlarına göre değişiklik arz edebilecektir.

Sulanma Etkisi (TL)	**Halka Arz Öncesi**	**Halka Arz Sonrası**
Halka Arz Fiyatı		
Sermaye Artırımı (nominal TL)		
Şirket İçin Halka Arz Maliyeti		
Halka Arz Brüt Geliri		
Halka Arzın Net Geliri		
Özkaynaklar [●]		
Ödenmiş Sermaye		
Pay Başına Defter Değeri		
Mevcut Ortaklar İçin (Pozitif) Sulanma Etkisi - TL		
Mevcut Ortaklar İçin (Pozitif) Sulanma Etkisi (%)		

Yeni Ortaklar İçin Sulanma Etkisi - TL		
Yeni Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (%)		

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

İşbu izahnamenin 29.1 numaralı bölümünde gösterildiği üzere mevcut ortak için sulanma etkisi [●] TL ve %[●] olacaktır.

30. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER

30.1. Halka arz sürecinde ihraççıya danışmanlık yapanlar hakkında bilgiler:

Halka arz sürecinde İhraççı'ya danışmanlık hizmeti verenler aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

Kurum	Danışmanlık Hizmeti
Tera Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Aracılık Hizmetleri
Gen Temizer Erdoğan Girgin Avukatlık Ortaklığı	Bağımsız Hukukçu Hizmetleri
Ulusal Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.	Bağımsız Denetim Hizmetleri

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

İzahnamede üçüncü şahıs bilgilerinin kullanıldığı yerlerde o bilgilerin kaynağı belirtilmiştir.

İzahnamede Sektörel Bilgiler

Resmi kurum web sitesi kaynaklarından ulaşılan raporlardan elde edilmiştir.

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

Tera Yatırım çalışanları daha önce İhraççı bünyesinde istihdam edilmemiş olup İhraççı'nın yönetim ve denetim organlarında herhangi bir söz sahipliğinde bulunmamışlardır. Tera Yatırım'ın, İhraççı'nın 31.12.2023, 31.12.2024, 31.12.2025 ve 31.03.2026 tarihli finansal tablolarını denetleyen bağımsız denetim şirketi ile herhangi bir bağlantısı bulunmamaktadır.

Bağımsız Denetim Raporları

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

Şirket'in 31 Aralık 2023, 31 Aralık 2024, 31 Aralık 2025 ve 31 Mart 2026 tarihinde sona eren yıllık finansal tabloları Ulusal Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş. tarafından denetlenmiştir. Bağımsız denetim şirketinin özel bağımsız denetim görüşünün, izahname kapsamında kamuya açıklanması konusunda rızası bulunmaktadır. Sorumlu Ortak görüşü aşağıda verildiği gibidir.

"Tera Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi'nin ("Şirket") 31 Mart 2026 - 31 Mart 2025 - 31 Aralık 2025 – 31 Aralık 2024 ve 31 Aralık 2023 tarihli finansal durum tabloları ile aynı tarihte sona eren hesap dönemlerine ait; kâr veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tabloları, özkaynak değişim tabloları ve nakit akış tabloları ile önemli muhasebe politikalarının

özeti de dâhil olmak üzere finansal tablo dipnotlarından oluşan finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre ilişikteki finansal tablolar, Şirketin 31 Mart 2026 - 31 Mart 2025 - 31 Aralık 2025 – 31 Aralık 2024 ve 31 Aralık 2023 tarihleri itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını, Türkiye Finansal Raporlama Standartlarına (TFRS'lere) uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır."

Ticaret Ünvanı: Ulusal Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.

Sorumlu Denetçi: Ulaş Taylan Aydemir

Adresi: Bahçelievler Mahallesi 35.Cadde No:24/8 Çankaya/Ankara

Aşağıda belirtilen uzman ve özel bağımsız denetim raporlarını hazırlayan taraflardan sağlanan bilgiler, ilgili rapordan aynen alınarak, Şirket'in bildiği veya hazırlayan tarafın yayımladığı bilgilerden kanaat getirilebildiği kadarıyla, açıklanan bilgileri yanlış veya yanıltıcı olmayacak şekilde izahnamede yer almaktadır. Bu raporların yayınlanmasıyla ilgili raporları hazırlayan kişilerin rızası bulunmaktadır.

Hesap Dönemleri	**Bağımsız Denetim Şirketi**	**Bağımsız Denetim Kuruluşunun Sorumlu Ortak Denetçisinin Adı ve Soyadı**	**Görüş**
31.12.2023, 31.12.2024, 31.12.2025 ve 31.03.2026	Ulusal Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.	Ulaş Taylan Aydemir	Olumlu

Hukukçu Raporu

İşbu İzahname'nin 4 numaralı ekinde yatırımcıların incelemesine sunulan Bağımsız Hukukçu Raporu Gen Temizer Erdoğan Girgin Avukatlık Ortaklığı tarafından hazırlanmıştır.

Adresi: Yıldırım Oğuz Göker Cad. Maya Plaza K:9, Akatlar 34335, Beşiktaş İstanbul, Türkiye

Telefon: 0212 260 34 00

Ekli hukukçu raporunda da ayrıca belirtildiği üzere, Gen Temizer Erdoğan Girgin Avukatlık Ortaklığı'nın hukukçu raporunun izahname kapsamında kamuya açıklanması konusunda rızası bulunmaktadır.

Diğer Açıklamalar

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

Şirket'e yukarıda bahsi geçen hizmetleri sunan taraflar haricinde, İzahname'nin genelinde muhtelif sektör raporlarından, pazar araştırmalarından ve halka açık olan veya olmayan çeşitli kaynaklardan elde edilen bilgilere yer verilmiştir. Şirket olarak burada verilen bilgilerin aynen alındığı, Şirket'in bildiği veya ilgili üçüncü şahsın yayınladığı bilgilerden kanaat getirebildiği kadarıyla, açıklanan bilgileri yanlış veya yanıltıcı hale getirecek herhangi bir eksikliğin bulunmadığını beyan ederiz. Üçüncü kişilerden alınan söz konusu bilgilerin kaynakları ilgili

bölümlerde verilmekte olup, bu bilgilerin doğruluğunu teyit ederiz. Öte yandan, tüm üçüncü kişilerden alınan bilgilerin güvenilir olduğu düşünülmekle birlikte, bağımsız bir doğrulama işleminden geçirilmemiştir.

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

31. İŞTİRAKLER HAKKINDA BİLGİLER

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

İhraççı'nın izahnamede yer alması gereken finansal tablo tarihi olan 31.03.2026 tarihi itibarıyla girişim sermayesi yatırımlarına ilişkin bilgilere aşağıda yer verilmektedir.

Ticaret Unvanı	Faaliyet Konusu	Yatırım Tarihi	İhraççının Sermaye Payı (%)	Finansman Yöntemi
Central One Entertainment Film Prodüksiyon A.Ş.	Film Prodüksiyon	28.08.2023	50,00%	Özkaynak
DLT Turizm ve Ticaret A.Ş.	Online Seyahat / Turizm	31.03.2026	49,00%	Özkaynak
Barikat İnternet Güvenliği Bilişim A.Ş.	Siber Güvenlik / Bilişim	13.09.2024	30,00%	Özkaynak
Monetari Tokenizasyon Altyapı Teknolojileri A.Ş.	Blockchain Tokenizasyon	31.12.2025	25,00%	Özkaynak
Meta Mobilite Enerji A.Ş.	Elektrikli Sarj	31.03.2026	20,00%	Özkaynak
Fonops Danışmanlık A.Ş.	Fon Operasyon Danışmanlığı	31.07.2025	10,00%	Özkaynak
Re-Pie Portföy Simit Sarayı GSYF	Gıda Yatırım Fonu	1.12.2023	1,11%	Özkaynak

32. PAYLAR İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI

Aşağıda özet olarak sunulan borsada işlem görecek payların elde tutulması, elden çıkarılması ile kar paylarının ve kâr payı avanslarının vergilendirilmesi hakkında açıklamalar, genel bilgi vermek amacıyla işbu izahnamenin tarihi itibarıyla yürürlükte bulunan vergi mevzuatı uyarınca hazırlanmıştır. Vergi mevzuatı ile uygulanan vergi oran ve tutarlarının ileride değişebileceğini ve özellikli durumların doğuracağı vergisel sonuçlarla ilişkili olarak yatırımcıların vergi danışmanları ile görüşerek bilgi alması gerektiğini belirtmek isteriz.

Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklıkları Kazançlarının Vergilendirilmesi:

a. Kurumlar Vergisi Düzenlenmesi Açısından:

Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklıklarının tüm kazançları kurumlar vergisinden istisnadır. (5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu, Md.5/1-d-3)

Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklıklarının kurum kazançları kurumlar vergisinden istisna olmakla beraber, bu ortaklıkların kurumlar vergisinden istisna edilmiş olan kazançları, ortaklara dağıtılsın veya dağıtılmasın, ortaklık bünyesinde %15 oranında vergi kesintisine tabidir. (5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu, Md.15/3) Bununla beraber, ortaklık bünyesinde yapılacak kurumlar vergisi kesinti oranı Bakanlar Kurulu'nca sıfır olarak belirlenmiş olup halen bu oran geçerlidir (2009/14594 sayılı B.K.K.). Diğer taraftan, kurumlar vergisinden istisna tutularak ortaklık bünyesinde vergi kesintisine tabi tutulan kazançların ortaklara kar payı olarak dağıtılması halinde, kar dağıtımına bağlı vergi kesintisi yapılması söz konusu olmayacaktır (Kurumlar Vergisi 1 No.lu Genel Tebliği Bölüm: 15.6.1).

b. Gelir Vergisi Düzenlenmesi Açısından:

Gelir Vergisi Kanunu'nun 94-6/a maddesi uyarınca girişim sermayesi yatırım ortaklıklarının portföy işletmeciliği kazançları üzerinden, dağıtılsın dağıtılmasın, gelir vergisi tevkifatı yapılacağı belirtilmiş ve bu oran %0 olarak belirlenmiş ise de sonradan yürürlüğe giren ve halen yürürlükteki 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'nun Geçici 1. maddesinin (l) nolu fıkrasında yer alan "bu kanun uyarınca vergi kesintisine tabi tutulmuş kazanç ve iratlar üzerinden Gelir Vergisi Kanunu'nun 94. maddesi uyarınca ayrıca kesinti yapılmaz." hükmü nedeniyle Gelir Vergisi Kanunu'nun bahsedilen 94/6-a hükmünün uygulanması söz konusu değildir.

Girişim Sermayesi Yatırımı Ortaklığı Payı Satın Alanların Vergilendirilmesi:

a. Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı Paylarının Elden Çıkarılması Karşılığında Sağlanan Kazançların Vergilendirilmesi:

01.01.2006 tarihinden sonra elde edilen GSYO paylarının elden çıkarılmasında uygulanacak stopaj oranları aşağıdaki şekildedir:

1. Tam ve dar mükellef gerçek kişiler tarafından elden çıkarılan GSYO paylarında stopaj oranı %0 olarak dikkate alınacaktır. Söz konusu paylar, 1 yıldan uzun süre elde tutulduğunda da stopaj %0 olarak uygulanacaktır.

2. Tam ve dar mükellef kurumlar tarafından elden çıkarılan GSYO paylarında ise vergileme, payı elden çıkaran şirketin durumuna göre belli olacaktır. Anonim, limited ve sermayesi paylara bölünmüş komandit şirketler ve bunlara benzer yabancı şirketler, Sermaye Piyasası Kurulu'nun düzenleme ve denetimine tabi fonlar ve bunlara benzer yabancı fonlar, münhasıran menkul kıymet ve diğer sermaye piyasası aracı getirileri ile değer artışı kazançları elde etmek ve bunlara bağlı hakları kullanmak amacıyla faaliyette bulunan mükelleflerden 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'na göre kurulan yatırım fonları ve yatırım ortaklıklarıyla benzer nitelikte olduğu T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nca belirlenenler ile bunlara benzer yabancı fonlar tarafından elde edilenlerde stopaj oranı %0; diğerlerinde de %10 stopaj uygulanacaktır. Söz konusu paylar, bir yıldan uzun süre elde tutulur ise stopaj aynı şekilde %0 olarak uygulanacaktır.

b. Hisse Senetleri Kar Paylarının ve Temettü Avanslarının Vergilendirilmesi:

Gerçek Kişiler Tam Mükellef Gerçek Kişiler GVK'nın 94. maddesinin 1. fıkrasının (6) numaralı bendinin (b) bendinde 4842 sayılı Kanunla yapılan değişiklikle, tevkifat karın dağıtılması aşamasına bırakılmıştır. Bu kapsamda GVK'nın 4842 sayılı Kanunla değişik (94/1-6-b) maddesi uyarınca, tam mükellef kurumlarca; "tam mükellef gerçek kişilere, gelir ve kurumlar vergisi mükellefi olmayanlara ve bu vergiden muaf olanlara, dar mükellef gerçek

kişilere, dar mükellef kurumlara ve gelir ve kurumlar vergisinden muaf olan dar mükelleflere" dağıtılan kar payları üzerinden Bakanlar Kurulu'nce belirlenen oranlarda tevkifat yapılacaktır. Ancak Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 5/1- d maddesinde kurumlar vergisinden istisna edilmiş olan ve aynı Kanun'un 15/3 maddesi uyarınca, dağıtılsın veya dağıtılmasın kurum bünyesinde kesintiye tabi tutulan kazançların ortaklara dağıtımı halinde, kar payı dağıtımına bağlı tevkifat yapılmayacaktır (Kurumlar Vergisi 1 Numaralı Genel Tebliği Bölüm 15.3.9).

GVK'ya 4842 sayılı Kanunla eklenen 22. maddenin 2. fıkrasına göre tam mükellef kurumlardan elde edilen, GVK'nın 75. maddesinin 2. fıkrasının (1), (2) ve (3) numaralı bentlerinde yazılı "kar paylarının yarısı" gelir vergisinden müstesnadır.

GVK'nın 94. maddesine göre; "Tam mükellef kurumlar tarafından; tam mükellef gerçek kişilere, gelir ve kurumlar vergisi mükellefi olmayanlara ve bu vergilerden muaf olanlara dağıtılan, GVK'nın 75. maddesinin 2. fıkrasının (1), (2) ve (3) numaralı bentlerinde yazılı kar paylarından", "Tam mükellef kurumlar tarafından; dar mükellef gerçek kişilere, dar mükellef kurumlara (Türkiye'de bir işyeri veya daimi temsilci aracılığıyla kar payı elde edenler hariç) ve gelir ve kurumlar vergisinden muaf olan dar mükelleflere dağıtılan, GVK'nın 75. maddesinin 2. fıkrasının (1), (2) ve (3) numaralı bentlerinde yazılı kar paylarından", %10 vergi tevkifatı yapılır.

GVK'nın 86/1-c maddesi uyarınca, 2025 yılı için 330.000 TL'yi aşan Türkiye'de tevkifata tabi tutulmuş olan menkul sermaye iratları beyanname verilmesini gerektirecektir.

Diğer taraftan, kurum kazançlarının sermayeye eklenmesi nedeniyle gerçek kişi ortaklara bedelsiz hisse senedi 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.

Dar Mükellef Gerçek Kişiler

Dar mükellef gerçek kişilere yapılan kar payı ödemelerinin tevkifatı yoluyla vergilendirilmesi tam mükellef gerçek kişiler için yapılan açıklamalar çerçevesinde yürütülmektedir. GVK'nın 86. maddesinin 2. fıkrası çerçevesinde dar mükellefiyette vergiye tabi gelirlerin tamamı Türkiye'de tevkifat suretiyle vergilendirilmiş olan ücretler, serbest meslek kazançları, menkul ve gayrimenkul sermaye iratları ile diğer kazanç ve iratlardan oluşuyorsa yıllık beyannameye tabi değildir. Ancak, dar mükellef gerçek kişilerin tevkif suretiyle vergilendirilmemiş gelirleri mevcut ise GVK'nın 101. Maddesinin 5. fıkrası uyarınca, malların ve hakların elden çıkarılmasından doğan kazanç ve iratlarını mal ve hakların Türkiye'de elden çıkarıldığı yerin vergi dairesine münferit beyanname ile bildirmek zorundadır.

GSYO'lara Yatırım Yapan Kurumlar Açısından Getirilen İstisnalar:

31.05.2012 tarih ve 6322 sayılı Amme Alacaklarının Tahsil Usulü Hakkında Kanun ile Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun ile;

A. Girişim Sermayesi Fonu: Vergi Usul Kanunu'nun 325/A maddesi Sermaye Piyasası Kurulu'nun düzenleme ve denetimine tabi olarak Türkiye'de kurulmuş veya kurulacak olan girişim sermayesi yatırım ortaklıklarına sermaye olarak konulması veya girişim sermayesi yatırım fonu paylarının satın alınması amacıyla, ilgili dönem kazancından veya beyan edilen gelirden girişim sermayesi fonu ayrılabilir. Bu fon, kurum kazancının veya beyan edilen gelirin %10'unu ve öz sermayenin %20'sini aşamaz. Bununla birlikte söz konusu tutarın GSYO'lara yapılan yatırımın elden çıkarılmasından itibaren 6 ay içinde bu maddede belirtilen amaçla yeniden kullanılmaması halinde vergiye tabi olacaktır.

B. İştirak kazançları istisnası: Kurumların tam mükellefiyete tabi girişim sermayesi yatırım ortaklıklarının hisse senetlerinden elde ettikleri kar payları kurumlar vergisinden istisna edilmiştir.

Tam Mükellef Kurumlar ile Hisse Senetleri Türkiye'deki Bir İşyeri veya Daimi Temsilcisi Vasıtasıyla Elinde Bulunduran Dar Mükellef Kurumlar:

Tam mükellef kurumlar tarafından tam mükellef kurumlar ile paylarını Türkiye'deki bir işyeri veya daimi temsilcisi vasıtasıyla elinde bulunduran dar mükellef kurumlara yapılan kar payı ödemeleri tevkifata tabi değildir (Kurumlar Vergisi Kanunu, Md. 15/2 ve Md. 30/3). Bu kurumların, diğer mükellef kurumlardan aldıkları kar payları, iştirak kazancı olarak kurumlar vergisinden istisnadır (Kurumlar Vergisi Kanunu, Md. 5/1-8-1). Kurumlar vergisi matrahına dahil edilen bu kar payları için dağıtımı yapan yatırım fonu ve ortaklığı bünyesinde ödenmiş olan vergi, alınan kar payına isabet ettiği tutarda, yıllık beyannamede hesaplanan kurumlar vergisinden mahsup edilebilir (Kurumlar Vergisi Kanunu, Md. 34/2). Mahsup edilecek bu vergi, yatırım fonu ve ortaklığından alınan net kar payının geçerli kesinti oranı kullanılarak brütleştirilmesi suretiyle hesaplanır.

Diğer Dar Mükellef Kurumlar

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

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

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

Yoktur.

33.2. İzahnamenin kullanımına izin verilen süre hakkında bilgi:

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

34. İNCELEMEYE AÇIK BELGELER

Aşağıdaki belgeler İhraççı'nın Maslak Mah. Eski Büyükdere Cad. İz Plaza No: 9 İç Kapı No: 10 Sarıyer / İstanbul adresindeki ihraççının merkezi ve başvuru yerleri ile ihraççının www.teragirisim.com adresli internet sitesi ile Kamuyu Aydınlatma Platformunda (KAP) tasarruf sahiplerinin incelemesine açık tutulmaktadır:

35. EKLER

EK 1: Şirket Esas Sözleşmesi

EK 2: Şirket'in 31.12.2023, 31.12.2024, 31.12.2025 ve 31.03.2026 Tarihlerinde Sona Eren Dönemlere İlişkin Finansal Tablolar ve Özel Bağımsız Denetim Raporları

EK 3: Bağımsız Denetim Kuruluşu Sorumluluk Beyanı

EK 4: Gen Temizer Erdoğan Girgin Avukatlık Ortaklığı Tarafından Hazırlanan Hukukçu Raporu ve Hukukçu Sorumluluk Beyanı

EK 5: İştirakler Değerleme Raporu

EK 6: İştirakler Değerleme Raporunu Hazırlayan Kuruluşun Sorumluluk Beyanı

EK 7: Fon Kullanım Yeri Raporu ve İlgili Yönetim Kurulu kararı

EK 8: Fiyat Tespit Raporu ve Ekleri