

HEDEF GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

İzahname

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

Ortaklığımızın çıkarılmış sermayesinin 565.000.000 TL'den 1.130.000.000 TL'ye çıkarılması nedeniyle artırılacak 565.000.000 TL nominal değerli paylarının halka arzına ilişkin izahnamedir.

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

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

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

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

GELECEĞE YÖNELİK AÇIKLAMALAR:

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

İÇİNDEKİLER

I. BORSA GÖRÜŞÜ:	6
II. DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR:	6
1. İZAHNAMENİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENE KİŞİLER	6
2. ÖZET	8
3. BAĞIMSIZ DENETÇİLER	26
4. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER	27
5. RİSK FAKTÖRLERİ	31
6. İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER	42
7. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER	59
8. GRUP HAKKINDA BİLGİLER	80
9. MADDİ VE MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR HAKKINDA BİLGİLER	84
10. FAALİYETLERE VE FİNANSAL DURUMA İLİŞKİN DEĞERLENDİRMELER	86
11. İHRAÇÇININ FON KAYNAKLARI	96
12. EĞİLİM BİLGİLERİ	98
13. KAR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ	99
14. İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER	99
15. ÜCRET VE BENZERİ MENFAATLER	107
16. YÖNETİM KURULU UYGULAMALARI	107
17. PERSONEL HAKKINDA BİLGİLER	109
18. ANA PAY SAHİPLERİ	110
19. İLİŞKİLİ TARAFLAR VE İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER HAKKINDA BİLGİLER	112
20. DİĞER BİLGİLER	118
21. ÖNEMLİ SÖZLEŞMELER	126
22. İHRAÇÇININ FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER	127
23. İHRAÇ VE HALKA ARZ EDİLECEK PAYLARA İLİŞKİN BİLGİLER	133
24. HALKA ARZA İLİŞKİN HUSUSLAR	140
25. BORSADA İŞLEM GÖRMeye İLİŞKİN BİLGİLER	150
26. MEVCUT PAYLARIN SATIŞINA İLİŞKİN BİLGİLER İLE TAAHHÜTLER	151
27. HALKA ARZ GELİRİ VE MALİYETLERİ	151
28. SULANMA ETKİSİ	153
29. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER	154
30. PAYLAR İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI	156
31. İHRAÇÇI VEYA HALKA ARZ EDEN TARAFINDAN VERİLEN İZİN HAKKINDA BİLGİ	159
31A İZAHNAME KULLANIM İZNİNİN BELİRLenen BİR VEYA DAHA FAZLA YETKİLİ KURULUŞA VERİLMESİ DURUMUNDA VERİLECEK İLAVE BİLGİLER	160
31B İZAHNAME KULLANIM İZNİNİN TÜM YETKİLİ KURULUŞA VERİLMESİ DURUMUNDA VERİLECEK İLAVE BİLGİLER	160
32. İNCELEMeye AÇIK BELGELER	160
33. EKLER	161

KISALTMA VE TANIMLAR

A.Ş.	Anonim Şirket
AB	Avrupa Birliği
ABD	Amerika Birleşik Devletleri
Ace Games GSYF	Re-Pie Portföy Yönetimi A.Ş.-Ace Games Girişim Sermayesi Yatırım Fonu
Artiox	Artiox Teknoloji Yazılım A.Ş.
BİST, BİAŞ, Borsa, Borsa İstanbul	Borsa İstanbul A.Ş.
Bizim Menkul, BMD, Yetkili Kuruluş	Bizim Menkul Değerler A.Ş.
Colendi	Colendi Holdings Limited
DİBS	Devlet İç Borçlanma Senetleri
Ekohesap	Ekohesap Bilgi Teknolojileri A.Ş.
EUR	Avrupa Birliği resmi para birimi, Euro
Fintables	Fintables Bilişim Tek. AŞ
Ftech	FTech Labs Bilişim A.Ş.
GMP	İyi İmalat Uygulamaları
Gm Lojistik, Tırport	Grn Lojistik Teknolojileri A.Ş.
GSYO	Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı
GSYO Tebliği	Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklıklarına İlişkin Esaslar Tebliği
GVK	Gelir Vergisi Kanunu
Hedef Finansal Yatırımlar	Hedef Finansal Yatırımlar A.Ş. (Eski Unvan: Hedef Finansal Hizmetler A.Ş.)
Hedef Global	Hedef Global Finansal Yatırımlar A.Ş.
Hedef Holding, Hedef İleri Savunma	Hedef Holding A.Ş. (Eski Unvan: Hedef İleri Savunma A.Ş.)
Hedef Portföy Yönetimi	Hedef Portföy Yönetimi A.Ş.
Hedef Projelendirme	Hedef Projelendirme ve Gayrimenkul Geliştirme A.Ş.
Hedef Startup Burada GSYF	Hedef Portföy Yönetimi A.Ş.-Startup Burada Girişim Sermayesi Yatırım Fonu
Hedef Yatırım Bankası	Hedef Yatırım Bankası A.Ş.
Icrypex	Icrypex Bilişim AŞ
İdeal Data	İdeal Data Finansal Teknolojiler A.Ş.
İdealist Danışmanlık, IDEAS	İdealist Danışmanlık A.Ş.
İhraççı, Şirket, Ortaklık, Hedef Girişim, HDFGS	Hedef Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.
KAP	Kamuyu Aydınlatma Platformu
L2G Ventures GSYF	L2G Ventures Girişim Sermayesi Yatırım Fonu
Ltd. Şti.	Limited Şirket
MKK	Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.
Motilet	Motilet İletim Çözümleri Gıda Lojistik A.Ş.
Norm Yeşil	Norm Yeşil Enerji A.Ş.
Pre-Ipo GSYF	Pre-Ipo Girişim Sermayesi Yatırım Fonu
Qua Granite	Qua Granite Hayal Yapı ve Ürünleri Sanayi Ticaret AŞ
Rainbow Polikarbonat	Rainbow Polikarbonat San. ve Tic. A.Ş.
S.M.M.M.	Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik
Seyitler Kimya, SEYKM	Seyitler Kimya Sanayi A.Ş.
Sistem Danışmanlık	Sistem Global Danışmanlık A.Ş.
Skyalp	Skyalp Finansal Teknolojiler ve Danışmanlık A.Ş.
SPK, Kurul	Sermaye Piyasası Kurulu
SPKn	Sermaye Piyasası Kanunu
Sporttz	Sporttz Spor Yatırımları A.Ş.
T.C.	Türkiye Cumhuriyeti
Takasbank	İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.
TCMB	Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası

TL	Türk Lirası
TSPB	Türkiye Sermaye Piyasaları Birliği
TTK	Türk Ticaret Kanunu
TTSG	Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi
USD	Amerika Birleşik Devletleri Doları
Vepara	Vepara Elektronik Para ve Ödeme Hizmetleri A.Ş.

I. BORSA GÖRÜŞÜ:

Yoktur.

II. DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR:

Yoktur.

1. İZAHNAMENİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENE KİŞİLER

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

İhraççı Hedef Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.	Sorumlu Olduğu Kısım:
Sibel GÖKALP Yönetim Kurulu Başkan Vekili Haluk LAP Genel Müdür 05.08.2024	İZAHNAMENİN TAMAMI

Halka Arza Aracılık Eden Yetkili Kuruluş Bizim Menkul Değerler A.Ş.	Sorumlu Olduğu Kısım:
Fatma SELÇUK Genel Müdür Yavuz Ceylan DÜZYOL Müşteri Temsilcisi Birim Yöneticisi 05.08.2024	İZAHNAMENİN TAMAMI

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

İmzalı sorumluluk beyanları izahname ekinde yer almaktadır.

Denetim Raporlarını Hazırlayan Kuruluşun Ticaret Unvanı ve Yetkilisinin Adı, Soyadı, Görevi	Sorumlu Olduğu Kısım:
HSY Danışmanlık ve Bağımsız Denetim A.Ş. Özkan CENGİZ Sorumlu Ortak Başdenetçi	30.06.2024, 31.12.2023, 31.12.2022, 31.12.2021 Dönemlerine Ait Bağımsız Denetim Raporları

2. ÖZET

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

B—İHRAÇÇI		
B.1	İhraççının ticaret unvanı ve işletme adı	İhraççının ticaret unvanı Hedef Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi olup, kullanılan işletme adı bulunmamaktadır.
B.2	İhraççının hukuki statüsü, tabi olduğu mevzuat, kurulduğu ülke ve adresi	Hukuki Statüsü: Anonim Şirket Tabi Olduğu Yasal Mevzuat: T.C. Kanunları Kurulduğu Ülke: Türkiye Cumhuriyeti Merkez Adresi: İnkılap Mah. Adnan Büyükdeniz Cad. 2. Blok No:4 İç Kapı No:7 Ümraniye / İstanbul KEP (Kayıtlı Elektronik Posta Adresi): hedefgirisimsermayesi@hs03.kep.tr Telefon ve Faks Numaraları: Telefon: +90 (216) 970 57 57 Faks: +90 (216) 557 07 61 İnternet Adresi: www.hedefgirisim.com.tr
B.3	Ana ürün/hizmet kategorilerini de içerecek şekilde ihraççının mevcut faaliyetlerinin ve faaliyetlerine etki eden önemli faktörlerin tanımı ile faaliyet gösterilen sektörler/pazarlar hakkında bilgi	Hedef Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş., 29.03.2012 tarihinde İstanbul’da süresiz olarak kurulmuştur. İhraççı, Sermaye Piyasası Kurulu’nun III-48.3 sayılı Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklıklarına İlişkin Esaslar Tebliği uyarınca, bu Tebliğ’de tanımlanan nitelikteki girişim şirketlerine yatırım yapmaktadır. Bununla birlikte ihraççı ayrıca kaynaklarının bir bölümünü mevduat ve kısa vadeli finansal yatırımlarda değerlendirmektedir. Borsa’da işlem gören şirketlere ait paylar, özel sektör finansman bonoları, DİBS ve fonlar kullanılan başlıca kısa vadeli finansal araçlar arasında yer almaktadır.

İhraççının dönemler itibariyle kısa vadeli finansal yatırımları ve girişim sermayesi yatırımları aşağıda yer almaktadır.

Kısa Vadeli Finansal Yatırımlar (TL)	30.06.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Gerçeğe uygun değer farkı kar/(zarara) yansıtılan				
- Hisse Senetleri (*)	60.350.026	91.287.290	390.408.860	77.200.556
-Özel Kesim Tahvili (**)	0	0	0	22.443.215
- Serbest Fon (***)	117.504.219	13.126.949	251.015.841	57.697.656
Toplam	177.854.245	104.414.239	641.424.701	157.341.427

(*) Şirket'in, gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlık olarak sınıflandırdığı hisse senetleri yatırımlarının rayiç değeri, bu hisselerin Borsa İstanbul tarafından açıklanan, finansal durum tablosu tarihindeki ağırlıklı ortalama fiyatı dikkate alınarak hesaplanmıştır. (31 Aralık 2023: Şirket'in, gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlık olarak sınıflandırdığı hisse senetleri yatırımlarının rayiç değeri, bu hisselerin Borsa İstanbul tarafından açıklanan, finansal durum tablosu tarihindeki ağırlıklı ortalama fiyatı dikkate alınarak hesaplanmıştır.)

(**) Özel kesim ve Kamu kesim tahvilleri vadesinde elde edilecek gelirden finansal durum tablosu tarihine kadar hak edilen gelirin tahakkuku şeklinde değerlendirilir. Özel kesim ve Kamu kesim tahvil değerlenmiş tutarı, vade bitiminde elde edilecek gelir tutarından finansal durum tablosu tarihine kadar geçen süreye isabet eden kısmın maliyet bedeline eklenmesi yoluyla hesaplanmıştır.

(***) Şirket'in, gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlık olarak sınıflandırdığı fonların değeri, Serbest Fon tarafından günlük olarak açıklanan, finansal durum tablosu tarihindeki birim pay değeri dikkate alınarak hesaplanmıştır.

Uzun Vadeli Finansal Yatırımlar (TL)	30.06.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Gerçeğe uygun değer farkı kar/(zarara) yansıtılan				
- Seyitler Kimya (**)	67.259.577	106.613.804	171.046.840	102.704.980
- Skyalp Teknolojiler (**)	118.043.727	126.609.022	69.338.840	63.527.088
- Rainbow Polikarbonat San. Tic. A.Ş. (***)	--	--	10.684.606	--
- Hedef Projelendirme ve GM Geliştirme A.Ş. (*)	446.761.298	557.265.869	582.708.163	135.851.497
- Ekohesap (***)	--	--	--	54.356
- Sporttz (*)	255.914.231	319.213.564	112.274.779	12.424.789
- Icrypex (***)	--	--	--	8.930.128
- Motilet(***)	--	--	91.576	53.992
- Hedef Yatırım Bankası A.Ş. (*)	246.593.947	296.013.890	256.038.748	--
- Grn Lojistik Teknolojileri A.Ş. (Tirport) (*)	13.448.629	20.619.645	25.236.897	--
- Artrox Teknoloji Yazılım A.Ş.	9.775.084	12.192.911	9.144.897	--
- Sistem Global Danışmanlık A.Ş.	112.052.818	139.768.622	--	--
- Hedef Global Finansal Yatırımlar A.Ş.	3.940.079	4.013.737	--	--
- Norm Yeşil Enerji A.Ş.	41.913.784	37.806.339	--	--
Toplam	1.315.703.174	1.620.117.403	1.236.565.346	323.546.830

(*) Hedef Projelendirme ve Hedef Yatırım Bankası A.Ş.'nin gerçeğe uygun değeri, SPK lisansına sahip bağımsız değerlendirme şirketi Bizim Menkul Değerler A.Ş., Grn Lojistik Teknolojileri A.Ş. ve Sistem Global Danışmanlık A.Ş. 'nin gerçeğe uygun değeri, SPK lisansına sahip bağımsız değerlendirme şirketi Sgd Bağımsız Denetim Hizmetleri A.Ş., Sporttz SPK lisansına sahip bağımsız değerlendirme şirketi BDO Denet Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş. tarafından gerçeğe uygun değerinin belirlenmesinde net aktif değer baz alınarak hesaplanmıştır. Maliyet bedeli ile değerlendirme sonucu bulunan değer arasındaki fark kar veya (zarar) tablosu hesaplarına kaydedilmiştir.

(**) Şirket'in, gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlık olarak sınıflandırdığı Seyitler Kimya Sanayi A.Ş. ve Skyalp Finansal Teknolojiler A.Ş.'deki yatırımlarını rayiç değeri, söz konusu şirketin Borsa İstanbul'da (BİST) işlem gören halka açık hisselerinin dönem sonu itibariyle ağırlıklı ortalama fiyat değeri esas alınarak hazırlanmıştır.

(***) Icrypex şirketi 21.04.2022 tarihinde, Ekohesap şirketi 24.08.2022 tarihinde, Rainbow Polikarbonat şirketi 11.07.2023 ve Motilet şirketi 25.12.2023 tarihinde satılmıştır.

Finansal tablo dönemleri itibariyle İhraççının hasılatının dağılımı aşağıda gösterilmiştir.

Hasılat (TL)	30.06.2024	%	30.06.2023	%	31.12.2023	%
Finansal yatırımlar değer artış geliri/(gideri)	53.077.387	37,96%	-135.602.352	40,34%	443.961.128	101,32%
Finansal yatırımlar satış karı/zararı (net)	--	0,00%	--	0,00%	2.022.721	0,46%
Hisse senetleri gerçeğe uygun değerleme geliri/(gideri) (*)	-13.170.666	-9,42%	-100.559.661	29,92%	-47.737.051	-10,89%
Hisse senetleri satış karı/zararı (net)	87.216.087	62,38%	-579.020	0,17%	72.154.440	16,47%
Yatırım fonları satış karı/zararı (net)	-158.969.826	-113,69%	157.218.632	-46,77%	-271.050.981	-61,86%
Yatırım fonları gerçeğe uygun değerleme geliri/(gideri)	171.671.531	122,78%	-256.627.432	76,34%	238.837.242	54,51%
Özel kesim ve devlet tahvili faiz geliri	--	0,00%	--	0,00%	--	--
Özel kesim ve devlet tahvili satış karı/zararı (net)	--	0,00%	--	0,00%	--	--
Toplam	139.824.512	100	-336.149.833	100	438.187.499	100

Hasılat (TL)	31.12.2022	%	31.12.2021	%
Finansal yatırımlar değer artış geliri/(gideri)	443.961.128	101,32%	439.450.861	43,53%
Finansal yatırımlar satış karı/zararı (net)	2.022.721	0,46%	3.438.353	0,34%
Hisse senetleri gerçeğe uygun değerleme geliri/(gideri) (*)	-47.737.051	-10,89%	190.347.056	18,86%
Hisse senetleri satış karı/zararı (net)	72.154.440	16,47%	53.783.257	5,33%
Yatırım fonları satış karı/zararı (net)	-271.050.981	-61,86%	233.311.663	23,11%
Yatırım fonları gerçeğe uygun değerleme geliri/(gideri)	238.837.242	54,51%	87.614.781	8,68%
Özel kesim ve devlet tahvili faiz geliri	--	--	1.480.704	0,15%
Özel kesim ve devlet tahvili satış karı/zararı (net)	--	--	11.842	0,0012%
Toplam	438.187.499	100	1.009.438.517	100%

İhraççı temel olarak GSYO Tebliği kapsamında girişim şirketlerine yatırım yapmakta olup, girişim sermayesi şirketleri yatırım yaptıkları girişim şirketlerindeki payları hedefledikleri getirileri elde ettikten sonra ya da belirli bir süre sonunda başka bir yatırımcıya satış ya da halka arz yoluyla satarak çıkış yaparlar. Çıkış stratejileri yatırım yapılan girişim şirketinin mali durumuna, faaliyet gösterdiği sektöre ya da ülkeye göre

		değişiklik gösterebilmektedir. Girişim şirketi Türkiye'de kurulmuş veya kurulacak olan, gelişme potansiyeli taşıyan ve kaynak ihtiyacı olan şirketleri ifade etmektedir. Türkiye’de izahname tarihi itibarıyla 7 GSYO Borsa İstanbul’da işlem görmektedir. <table><thead><tr><th>Borsada İşlem Gören</th><th>Unvanı</th><th>Özkaynaklar (31.03.2024)</th><th>Özkaynak Payı</th><th>Piyasa Değeri (31.03.2024)</th><th>Piyasa Değeri Payı</th></tr></thead><tbody><tr><td>GOZDE</td><td>Gözde Girişim</td><td>25.141.684.428</td><td>71,11%</td><td>8.924.300.000</td><td>50,81%</td></tr><tr><td>HDFGS</td><td>Hedef Girişim</td><td>1.792.617.433</td><td>5,07%</td><td>1.237.350.000</td><td>7,04%</td></tr><tr><td>HUBVC</td><td>HUB Girişim</td><td>576.942.240</td><td>1,63%</td><td>830.200.000</td><td>4,73%</td></tr><tr><td>ICUGS (*)</td><td>ICU Girişim</td><td>406.960.594</td><td>1,15%</td><td>1.168.990.000</td><td>6,66%</td></tr><tr><td>ISGSY</td><td>İş Girişim</td><td>2.575.562.097</td><td>7,28%</td><td>1.855.860.653</td><td>10,57%</td></tr><tr><td>PRDGS (**)</td><td>Pardus Girişim</td><td>1.286.295.149</td><td>3,64%</td><td>1.258.320.000</td><td>7,16%</td></tr><tr><td>VERTU</td><td>Verusaturk Girişim</td><td>3.574.377.398</td><td>10,11%</td><td>2.290.080.000</td><td>13,04%</td></tr><tr><td colspan="2">Toplam</td><td>35.354.439.339</td><td>100,00%</td><td>17.565.100.653</td><td>100,00%</td></tr></tbody></table> Kaynak: Finnet (*) Rhea Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. (RHEAG), 02.06.2023 tarihinde tescil edilen ve 05.06.2023 tarih ve 10845 sayılı Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi’nde yayınlanan 31.05.2023 tarihli genel kurul kararı ile unvanı, ICU Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. olarak değiştirilmiştir. (**) A1 Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş., 16.06.2021 tarihinde tescil edilen ve 16.06.2021 tarihli ve 10350 sayılı Türk Ticaret Sicil Gazetesi’nde yayınlanan karara göre kuruluşunu ilan etmiştir. Şirket, 29.03.2022 tarihinde tescil ettiği ve 29.03.2022 tarihli ve 10547 sayılı TTSG’de yayınlanan 24.03.2022 tarihli genel kurul kararı ile unvanını Pardus Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. olarak değiştirmiştir. Hedef GSYO, halka açık GSYO’lar içinde 31.03.2024 dönemi itibarıyla 1,8 milyar TL’lik özkaynağı ile %5,07 oranında pay ile 3. sırada, 1,2 milyar TL’lik piyasa değeri ile halka açık GSYO’ların 17,6 milyar TL’lik toplam piyasa değeri içerisinde %7,04’lük paya sahip olup 5. sırada yer almaktadır.	Borsada İşlem Gören	Unvanı	Özkaynaklar (31.03.2024)	Özkaynak Payı	Piyasa Değeri (31.03.2024)	Piyasa Değeri Payı	GOZDE	Gözde Girişim	25.141.684.428	71,11%	8.924.300.000	50,81%	HDFGS	Hedef Girişim	1.792.617.433	5,07%	1.237.350.000	7,04%	HUBVC	HUB Girişim	576.942.240	1,63%	830.200.000	4,73%	ICUGS (*)	ICU Girişim	406.960.594	1,15%	1.168.990.000	6,66%	ISGSY	İş Girişim	2.575.562.097	7,28%	1.855.860.653	10,57%	PRDGS (**)	Pardus Girişim	1.286.295.149	3,64%	1.258.320.000	7,16%	VERTU	Verusaturk Girişim	3.574.377.398	10,11%	2.290.080.000	13,04%	Toplam		35.354.439.339	100,00%	17.565.100.653	100,00%
Borsada İşlem Gören	Unvanı	Özkaynaklar (31.03.2024)	Özkaynak Payı	Piyasa Değeri (31.03.2024)	Piyasa Değeri Payı																																																			
GOZDE	Gözde Girişim	25.141.684.428	71,11%	8.924.300.000	50,81%																																																			
HDFGS	Hedef Girişim	1.792.617.433	5,07%	1.237.350.000	7,04%																																																			
HUBVC	HUB Girişim	576.942.240	1,63%	830.200.000	4,73%																																																			
ICUGS (*)	ICU Girişim	406.960.594	1,15%	1.168.990.000	6,66%																																																			
ISGSY	İş Girişim	2.575.562.097	7,28%	1.855.860.653	10,57%																																																			
PRDGS (**)	Pardus Girişim	1.286.295.149	3,64%	1.258.320.000	7,16%																																																			
VERTU	Verusaturk Girişim	3.574.377.398	10,11%	2.290.080.000	13,04%																																																			
Toplam		35.354.439.339	100,00%	17.565.100.653	100,00%																																																			
B.4a	İhraççıyı ve faaliyet gösterdiği sektörü etkileyen önemli en son eğilimler hakkında bilgi	İşbu izahnamenin 5. bölümünde ortaklığa ve içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler ile ilgili bölümde belirtilen doğabilecek olası riskler dışında, cari hesap yılı içinde ortaklık faaliyetlerini önemli ölçüde etkileyebilecek eğilimler, belirsizlikler, talepler, yükümlülükler veya olaylar yoktur.																																																						
B.5	İhraççının dahil olduğu grup ve grup içindeki yeri	İhraççının dahil olduğu grup bünyesinde finansal piyasalarda iştigal eden iki farklı şirket daha bulunmakta olup, ana faaliyetler ise ihraççı bünyesinde toplanmaktadır. Hedef Holding A.Ş. Hedef Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. Hedef Portföy Yönetimi A.Ş. Hedef Yatırım Bankası A.Ş. İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Colendi Menkul Değerler A.Ş. Seyitler Kimya Sanayi A.Ş. Hedef Projelendirme ve Gayrimenkul Geliştirme A.Ş. Hedef Yatırım Bankası A.Ş. Artbox Teknoloji Yatırım A.Ş. Hedef Global Finansal Yatırımlar A.Ş. Skyalp Finansal Teknolojiler ve Danışmanlık A.Ş. Sportiz Spor Yatırımları A.Ş. Gm Lojistik Teknolojiler A.Ş. (Turport) Sistem Global Danışmanlık A.Ş. Norm Yeşil Enerji A.Ş. Hedef Varlık Kiralama A.Ş. Sını Yazılım ve Finansal Teknolojiler A.Ş. Hedef Yatırım Bankası A.Ş. (*)																																																						

		Bununla birlikte ihraççının imtiyazlı paylarına sahip ortağı Sibel Gökalp'in sermaye piyasalarında aracılık faaliyet gösteren İfo Yatırım'da %1,38 oranında payı bulunmaktadır. Sibel Gökalp'in İfo Yatırım'da sahip olduğu 3.145.853 adet payın 2.280.000 adedi A grubu nama yazılı, 865.853 adedi B grubu nama yazılı paylardır.																																																																																				
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 hâkim 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	Şirket'in 565.000.000 TL tutarındaki mevcut sermayesindeki ve toplam oy hakkı içindeki doğrudan payı %5 ve daha fazla olan nihai ortakların pay oranı ve tutarı Hedef Holding A.Ş. unvanlı ortak için 113.989.224,37 TL ve %20,18'dir. Hedef Holding'in %80,50'si Sibel Gökalp'e ait olduğundan Sibel Gökalp'in dolaylı pay oranı ve tutarı 91.191.379 TL ve %16,14'dur. Öte yandan, Sibel GÖKALP Şirket'in 5.650.000 TL tutarındaki %1 oranındaki A grubu paylarına da sahip olması nedeniyle Sibel GÖKALP'in Şirket'teki toplam pay oranı ve tutarı 96.841.379 TL ve %17,14'dür. Yoktur. İhraççının yönetim hakimiyetine Sibel Gökalp sahip olup, söz konusu yönetim hakimiyetini dolaylı pay sahipliğinden ve 5.650.000 TL nominal değerli imtiyazlı A grubu paylara sahip olmasından almaktadır. İhraççının esas sözleşmesinin 8. ve 12. maddesine göre 6 kişiden oluşan yönetim kurulu üyelerinin üçte ikisi A grubu pay sahiplerinin göstereceği adaylar arasından seçilmekte olup, söz konusu payların tamamı Sibel Gökalp'e aittir. Öte yandan, ihraççının %8,83'üne sahip olan Hedef Holding'in %7,41 oranındaki A grubu payları ile %71,67 oranındaki B grubu payları (toplam %80,50) Sibel Gökalp'e aittir.																																																																																				
B.7	Seçilmiş finansal bilgiler ile ihraççının finansal durumunda ve faaliyet sonuçlarında meydana gelen önemli değişiklikler	<table><tr><th>FİNANSAL DURUM TABLOSU (TL)</th><th>Sınırlı Denetimden Geçmiş</th><th colspan="4">Bağımsız Denetimden Geçmiş</th></tr><tr><th>Finansal Tablo Türü</th><th colspan="5">Konsolide Olmayan</th></tr><tr><th>Dönem</th><th>30.06.2024</th><th>31.12.2023</th><th>31.12.2022</th><th>31.12.2021</th><th></th></tr><tr><th>Dönen Varlıklar</th><td>182.362.404</td><td>109.695.045</td><td>682.672.090</td><td>188.581.021</td><td></td></tr><tr><td>Nakit ve Nakit Benzerleri</td><td>341.612</td><td>974.992</td><td>3.554.404</td><td>13.131.634</td><td></td></tr><tr><td>Finansal Yatırımlar</td><td>177.854.245</td><td>104.414.239</td><td>641.424.701</td><td>157.341.428</td><td></td></tr><tr><td>Ticari Alacaklar</td><td>469</td><td>24.947</td><td>0</td><td>1.038.265</td><td></td></tr><tr><td>Diğer Alacaklar</td><td>0</td><td>0</td><td>15.790.228</td><td>12.208.845</td><td></td></tr><tr><td>Peşin Ödenmiş Giderler</td><td>3.388.302</td><td>4.264.706</td><td>21.680.173</td><td>4.238.384</td><td></td></tr><tr><td>Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar</td><td>10.463</td><td>8.372</td><td>153.957</td><td>414.803</td><td></td></tr><tr><td>Diğer Dönen Varlıklar</td><td>767.313</td><td>7.790</td><td>68.627</td><td>207.662</td><td></td></tr><tr><th>Duran Varlıklar</th><td>1.643.943.546</td><td>1.995.139.229</td><td>1.260.290.171</td><td>324.711.055</td><td></td></tr><tr><td>İştirakler, İş Ortaklıkları ve Bağlı Ortaklıklardaki Yatırımlar</td><td>106.910.947</td><td>121.160.530</td><td>0</td><td>0</td><td></td></tr><tr><td>Diğer Alacaklar</td><td>21.337.030</td><td>23.867.752</td><td>20.026.328</td><td>0</td><td></td></tr></table>	FİNANSAL DURUM TABLOSU (TL)	Sınırlı Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş				Finansal Tablo Türü	Konsolide Olmayan					Dönem	30.06.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021		Dönen Varlıklar	182.362.404	109.695.045	682.672.090	188.581.021		Nakit ve Nakit Benzerleri	341.612	974.992	3.554.404	13.131.634		Finansal Yatırımlar	177.854.245	104.414.239	641.424.701	157.341.428		Ticari Alacaklar	469	24.947	0	1.038.265		Diğer Alacaklar	0	0	15.790.228	12.208.845		Peşin Ödenmiş Giderler	3.388.302	4.264.706	21.680.173	4.238.384		Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	10.463	8.372	153.957	414.803		Diğer Dönen Varlıklar	767.313	7.790	68.627	207.662		Duran Varlıklar	1.643.943.546	1.995.139.229	1.260.290.171	324.711.055		İştirakler, İş Ortaklıkları ve Bağlı Ortaklıklardaki Yatırımlar	106.910.947	121.160.530	0	0		Diğer Alacaklar	21.337.030	23.867.752	20.026.328	0	
FİNANSAL DURUM TABLOSU (TL)	Sınırlı Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş																																																																																				
Finansal Tablo Türü	Konsolide Olmayan																																																																																					
Dönem	30.06.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021																																																																																		
Dönen Varlıklar	182.362.404	109.695.045	682.672.090	188.581.021																																																																																		
Nakit ve Nakit Benzerleri	341.612	974.992	3.554.404	13.131.634																																																																																		
Finansal Yatırımlar	177.854.245	104.414.239	641.424.701	157.341.428																																																																																		
Ticari Alacaklar	469	24.947	0	1.038.265																																																																																		
Diğer Alacaklar	0	0	15.790.228	12.208.845																																																																																		
Peşin Ödenmiş Giderler	3.388.302	4.264.706	21.680.173	4.238.384																																																																																		
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	10.463	8.372	153.957	414.803																																																																																		
Diğer Dönen Varlıklar	767.313	7.790	68.627	207.662																																																																																		
Duran Varlıklar	1.643.943.546	1.995.139.229	1.260.290.171	324.711.055																																																																																		
İştirakler, İş Ortaklıkları ve Bağlı Ortaklıklardaki Yatırımlar	106.910.947	121.160.530	0	0																																																																																		
Diğer Alacaklar	21.337.030	23.867.752	20.026.328	0																																																																																		

		Finansal Yatırımlar	1.469.889.020	1.804.166.819	1.236.565.346	323.546.830
		Maddi Duran Varlıklar	869.324	1.243.231	1.446.759	357.092
		Kullanım Hakkı Varlıkları	7.273.434	2.880.990	2.065.316	807.133
		Maddi Olmayan Duran Varlıklar	170.148	200.763	186.422	0
		Peşin Ödenmiş Giderler	37.493.643	41.619.145	0	0
		Toplam Varlıklar	1.826.305.950	2.104.834.274	1.942.962.262	513.292.076
		Kısa Vadeli Yükümlülükler	4.780.969	2.765.145	2.974.416	695.149
		Kısa Vadeli Borçlanmalar	9.262	231	0	371.880
		Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	0	0	190.679	0
		Kiralama İşlemlerinden Kaynaklanan Yükümlülükler	994.549	313.553	0	0
		Ticari Borçlar	2.382.241	344.806	183.854	204.458
		Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	205.533	300.648	803.342	33.993
		Diğer Borçlar	522.684	1.309.688	505.436	84.818
		Kısa Vadeli Karşılıklar	666.700	496.219	538.913	0
		Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	0	0	752.193	0
		Uzun Vadeli Yükümlülükler	3.648.106	1.143.542	961.985	818.668
		Uzun Vadeli Borçlanmalar	0	0	519.209	607.326
		Kiralama İşlemlerinden Kaynaklanan Yükümlülükler	3.021.455	696.635	0	0
		Uzun Vadeli Karşılıklar	626.651	446.907	442.776	211.342
		Özkaynaklar	1.817.876.875	2.100.925.587	1.939.025.860	511.778.259
		Ödenmiş Sermaye	565.000.000	565.000.000	325.000.000	285.000.000
		Sermaye Düzeltme Farkları	1.421.958.053	1.421.958.053	924.836.938	
		Geri Alınmış Paylar (-)	0	0	0	-41.708.478
		Paylara İlişkin Primler/İskontolar	680.411	680.411	545.487	144.442
		Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)	-134.852	55.866	3.004	-2.759
		Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	55.701.194	55.701.194	26.404.377	5.639.963
		Geçmiş Yıllar Kar / Zararları	57.530.063	458.239.463	246.326.393	242.992.271
		Net Dönem Karı / Zararı	-282.857.994	-400.709.399	415.909.661	19.712.820
		Toplam Kaynaklar	1.826.305.950	2.104.834.274	1.942.962.262	513.292.076
		İhraççının aktif büyüklüğü yıllar itibariyle yükselmekte olup, 2021 yılındaki 513,3 milyon TL'den 2022 yılında 2021 yılına göre %278,53 artışla 1,9 milyar TL'ye, 2023 yılında 2022 yılına göre %8,33 artışla 2,1 milyar TL'ye yükselirken 30.06.2024 dönemi sonunda 2023 yılı sonuna göre %13,23 azalışla 1,8 milyar TL'ye gerilemiştir. İhraççının 30.06.2024 bilançosunda aktiflerindeki azalışın temel nedeni iştirakler, iş ortaklıkları ve bağlı ortaklıklardaki yatırımlar ile birlikte uzun vadeli finansal yatırımlardaki azalıştan kaynaklanmaktadır. İhraççının dönen varlıkları 2021 yılındaki 188,6 milyon TL'den 2022 yılında 2021 yılına göre %262 artışla 682,7 milyon TL'ye yükselirken 2023 yılında 2022 yılına göre %83,93 azalışla 109,7				

	milyon TL'ye gerilemiştir. 30.06.2024 bilançosunda ise 2023 yılı sonuna göre %66,24 artışla 182,4 milyon TL'ye yükselmiştir. Dönen varlıklardaki artışlar temel olarak İhraççının finansal yatırımlardaki artışlar sebebiyle gerçekleşmiştir. 30.06.2024 dönemi itibariyle İhraççının dönen varlıkları toplam aktiflerinin %9,99'unu oluşturmaktadır. İhraççının duran varlıkları 2021 yılındaki 324,7 milyon TL'den 2022 yılında 2021 yılına göre %288,13 artışla 1,3 milyar TL'ye, 2023 yılında 2022 yılına göre %58,31 artışla 2 milyar TL'ye yükselirken 30.06.2024 bilançosunda 2023 yılı sonuna göre %17,6 azalışla 1,6 milyar TL'ye gerilemiştir. Duran varlıklardaki azalışın temel olarak nedeni finansal yatırımlardaki ve iştirakler, iş ortaklıkları ve bağlı ortaklıklardaki yatırımlar yatırımlardaki azalıştan kaynaklanmaktadır.30.06.2024 dönemi itibariyle İhraççının duran varlıkları toplam aktiflerinin %90,01'ini oluşturmaktadır. İhraççının kısa vadeli yükümlülükleri 2021 yılındaki 695.149 TL'den 2022 yılında 2021 yılına göre %327,88 artışla 3 milyon TL'ye, 2023 yılında 2022 yılına göre %7,04 azalışla 2,8 milyon TL'ye gerilerken 30.06.2024 bilançosunda 2023 yılı sonuna göre %72,9 artışla 4,8 milyon TL'ye yükselmiştir. Kısa vadeli yükümlülüklerdeki artış temel olarak ticari borçlardaki artıştır. Kısa vadeli yükümlülüklerin toplam kaynaklar içindeki payı 30.06.2024 dönemi sonunda %0,26 olarak gerçekleşmiştir. İhraççının uzun vadeli yükümlülükleri 2021 yılındaki 818.668 TL'den 2022 yılında 2021 yılına göre %17,51 artışla 961.985 TL'ye, 2023 yılında da 2022 yılına göre %18,87 artışla 1,1 milyon TL'ye ve 30.06.2024 bilançosunda da 2023 yılı sonuna göre %219,02 artışla 3,6 milyon TL'ye yükselmiştir. Uzun vadeli yükümlülüklerdeki artış temel olarak kiralama işlemlerinden yükümlülüklerdeki artıştır. Uzun vadeli yükümlülüklerin toplam kaynaklar içindeki payı 30.06.2024 dönemi itibariyle %0,2 olarak gerçekleşmiştir. İhraççının özkaynakları 2021 yılındaki 511,8 milyon TL'den 2022 yılında 2021 yılına göre %278,88 artışla 1,9 milyon TL'ye, 2023 yılında 2022 yılına göre %8,35 artışla 2,1 milyar TL'ye yükselirken 30.06.2024 bilançosunda 2023 yılı sonuna göre %13,47 azalışla 1,8 milyar TL'ye gerilemiştir. İhraççının özkaynaklarındaki azalış temel olarak geçmiş yıllar karları ve finansal yatırımlar ile finansal yatırımların değerindeki azalışa bağlı olarak elde edilen karlılık kapsamından oluşmuş olup, 2023 yılında artış olmasının sebebi de şirket sermayesinin 240 milyon TL tutarında nakden artırılmasının da etkisi bulunmaktadır.
--	--

		Özkaynakların toplam kaynaklar içerisindeki payı 30.06.2024 dönemi itibariyle %99,54 olarak gerçekleşmiştir. <table><tr><th>KAR veya ZARAR TABLOSU (TL)</th><th colspan="2">Sınırlı Denetimden Geçmiş</th><th colspan="3">Bağımsız Denetimden Geçmiş</th></tr><tr><th>Dönem</th><th>30.06.2024</th><th>30.06.2023</th><th>31.12.2023</th><th>31.12.2022</th><th>31.12.2021</th></tr><tr><td>Hasılat</td><td>139.824.513</td><td>-336.149.833</td><td>438.187.499</td><td>1.009.438.517</td><td>18.980.722</td></tr><tr><td>Brüt Kar / Zarar</td><td>139.824.513</td><td>-336.149.833</td><td>438.187.499</td><td>1.009.438.517</td><td>18.980.722</td></tr><tr><td>Esas Faaliyet Karı / Zararı</td><td>127.925.477</td><td>-264.725.086</td><td>488.910.432</td><td>1.001.071.907</td><td>19.643.999</td></tr><tr><td>Finansman Geliri (Gideri) Öncesi Faaliyet Karı (Zararı)</td><td>127.933.841</td><td>-264.725.086</td><td>490.118.817</td><td>1.002.311.495</td><td>19.789.017</td></tr><tr><td>Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Karı / Zararı</td><td>-282.857.994</td><td>-644.080.605</td><td>-321.195.201</td><td>415.909.661</td><td>19.712.820</td></tr><tr><td>Dönem Karı / Zararı</td><td>-282.857.994</td><td>-644.080.605</td><td>-321.195.201</td><td>415.909.661</td><td>19.712.820</td></tr><tr><td>Ana Ortaklık Payları</td><td>-282.857.994</td><td>-644.080.605</td><td>-321.195.201</td><td>415.909.661</td><td>19.712.820</td></tr><tr><td>Pay Başına Kazanç / Kayıp</td><td>-0,50</td><td>-1,98</td><td>-0,57</td><td>1,28</td><td>0,07</td></tr></table> İhraççının hasılatı 2021 yılındaki 19 milyon TL’den 2022 yılında 2021 yılına göre finansal yatırımlar değer artış geliri, finansal yatırımlar satış karı, hisse senetleri gerçeğe uygun değerleme geliri, yatırım fonları satış karı ve yatırım fonları gerçeğe uygun değerleme gelirlerindeki artış nedeniyle hasılatı 1.009,4 milyon TL’ye yükselmiştir. İhraççının hasılatı 2023 yılında 438,2 milyon TL iken 2024 yılının ilk yarısında 139,8 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.	KAR veya ZARAR TABLOSU (TL)	Sınırlı Denetimden Geçmiş		Bağımsız Denetimden Geçmiş			Dönem	30.06.2024	30.06.2023	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	Hasılat	139.824.513	-336.149.833	438.187.499	1.009.438.517	18.980.722	Brüt Kar / Zarar	139.824.513	-336.149.833	438.187.499	1.009.438.517	18.980.722	Esas Faaliyet Karı / Zararı	127.925.477	-264.725.086	488.910.432	1.001.071.907	19.643.999	Finansman Geliri (Gideri) Öncesi Faaliyet Karı (Zararı)	127.933.841	-264.725.086	490.118.817	1.002.311.495	19.789.017	Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Karı / Zararı	-282.857.994	-644.080.605	-321.195.201	415.909.661	19.712.820	Dönem Karı / Zararı	-282.857.994	-644.080.605	-321.195.201	415.909.661	19.712.820	Ana Ortaklık Payları	-282.857.994	-644.080.605	-321.195.201	415.909.661	19.712.820	Pay Başına Kazanç / Kayıp	-0,50	-1,98	-0,57	1,28	0,07
KAR veya ZARAR TABLOSU (TL)	Sınırlı Denetimden Geçmiş		Bağımsız Denetimden Geçmiş																																																											
Dönem	30.06.2024	30.06.2023	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021																																																									
Hasılat	139.824.513	-336.149.833	438.187.499	1.009.438.517	18.980.722																																																									
Brüt Kar / Zarar	139.824.513	-336.149.833	438.187.499	1.009.438.517	18.980.722																																																									
Esas Faaliyet Karı / Zararı	127.925.477	-264.725.086	488.910.432	1.001.071.907	19.643.999																																																									
Finansman Geliri (Gideri) Öncesi Faaliyet Karı (Zararı)	127.933.841	-264.725.086	490.118.817	1.002.311.495	19.789.017																																																									
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Karı / Zararı	-282.857.994	-644.080.605	-321.195.201	415.909.661	19.712.820																																																									
Dönem Karı / Zararı	-282.857.994	-644.080.605	-321.195.201	415.909.661	19.712.820																																																									
Ana Ortaklık Payları	-282.857.994	-644.080.605	-321.195.201	415.909.661	19.712.820																																																									
Pay Başına Kazanç / Kayıp	-0,50	-1,98	-0,57	1,28	0,07																																																									
B.8	Seçilmiş önemli proforma finansal bilgiler	Yoktur.																																																												
B.9	Kar tahmini ve beklentileri	Yoktur.																																																												
B.10	İzahnamede yer alan finansal tablolara ilişkin denetim raporlarındaki olumlu görüş dışındaki hususların içeriği	Yoktur.																																																												
B.11	İhraççının işletme sermayesinin mevcut yükümlülüklerini karşılayamaması	İhraççının işletme sermayesi bu izahnamenin imza tarihini müteakip en az 12 ay içinde ortaya çıkacak ihtiyaçlar için yeterlidir. İhraççının 30.06.2024 dönemi itibarıyla dönen varlıkları toplamı 182.362.404TL, kısa vadeli yükümlülükleri toplamı 4.780.969 milyon TL olup, net işletme sermayesi 177.581.435 TL’dir (31.12.2023: 106.929.900 TL, 31.12.2022: 679.697.674 TL, 31.12.2021: 187.885.872TL) <table><tr><th>Finansal Kalemler (TL)</th><th>30.06.2024</th><th>31.12.2023</th><th>31.12.2022</th><th>31.12.2021</th></tr><tr><td>Dönen Varlıklar</td><td>182.362.404</td><td>109.695.045</td><td>682.672.090</td><td>188.581.021</td></tr><tr><td>Kısa Vadeli Yükümlülükler</td><td>4.780.969</td><td>2.765.145</td><td>2.974.416</td><td>695.149</td></tr></table>	Finansal Kalemler (TL)	30.06.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	Dönen Varlıklar	182.362.404	109.695.045	682.672.090	188.581.021	Kısa Vadeli Yükümlülükler	4.780.969	2.765.145	2.974.416	695.149																																													
Finansal Kalemler (TL)	30.06.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021																																																										
Dönen Varlıklar	182.362.404	109.695.045	682.672.090	188.581.021																																																										
Kısa Vadeli Yükümlülükler	4.780.969	2.765.145	2.974.416	695.149																																																										

		Net İşletme Sermayesi	177.581.435	106.929.900	679.697.674	187.885.872	
--	--	-----------------------	-------------	-------------	-------------	-------------	--

C—SERMAYE PİYASASI ARACI		
C.1	İhraç edilecek ve/veya borsada işlem görecektir sermaye piyasası aracının menkul kıymet tanımlama numarası (ISIN) dahil tür ve gruplarına ilişkin bilgi	Şirket'in 565.000.000 TL tutarındaki mevcut sermayesi, 565.000.000 TL tutarında nakit karşılığı olmak üzere 1.130.000.000 TL'ye artırılabilecektir. Bu sermaye artırımında yeni pay alma hakları kısıtlanmamış olup, mevcut ortaklarımızın %100 oranında yeni pay alma hakkı bulunmaktadır. Şirket ortaklarına nakit karşılığı artırılabilecek sermaye karşılığı A grubu nama yazılı pay sahiplerine 5.650.000 TL nominal değerli A grubu nama yazılı pay, B grubu nama yazılı pay sahiplerine 559.350.000 TL nominal değerli B grubu nama yazılı pay verilecek olup, ISIN kodları A grubu nama yazılı paylar için TREHEDF00025 ve B Grubu nama yazılı paylar için TREHEDF00017'dir.
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	Şirket'in çıkarılmış ve tamamı ödenmiş sermayesi 565.000.000 TL'dir. Her bir payın nominal değeri 1,00 TL'dir.
C.4	Sermaye piyasası aracının sağladığı haklar hakkında bilgi	İhraç edilecek paylar, ilgili mevzuat uyarınca pay sahiplerine; "Kardan Pay Alma, Ortaklıktan Ayrılma, Ortaklıktan Çıkarma ve Satma, Tasfiyeden Pay Alma, Bedelsiz Pay Edinme, Yeni Pay Alma, Genel Kurula Davet ve Katılma, Genel Kurulda Müzakerelere Katılma, Oy, Bilgi Alma ve İnceleme, İptal Davası Açma, Azınlık, Özel Denetim İsteme" haklarını sağlamaktadır.
C.5	Sermaye piyasası aracının devir ve tedavülünü kısıtlayıcı hususlar hakkında bilgi	Yoktur.
C.6	Halka arz edilen sermaye piyasası araçlarının borsada işlem görmesi için başvuru yapıp yapılmadığı veya yapıp yapılmayacağı hususu ile işlem görülecek pazara ilişkin bilgi	İhraççının payları (B grubu nama yazılı paylar), 03.02.2015 tarihinden itibaren Borsa İstanbul'da işlem görmeye başlamıştır. BİST'te işlem görenler dışında mevcut durumda İhraççının; ihraç ettiği, borsalarda işlem gören herhangi bir sermaye piyasası aracı veya bu hususlarla ilgili bir başvurusu bulunmamaktadır. Bu izahname kapsamında ihraç edilecek A grubu nama yazılı paylar Borsa'da işlem görmeyecek olup, B grubu nama yazılı paylar ise Borsa İstanbul Ana Pazar'da işlem görecektir.
C.7	Kar dağıtım politikası hakkında bilgi	İhraççının kar dağıtım politikası;

		Karın dağıtılması Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ve Şirketin tabi olduğu sair mevzuat hükümleri dikkate alınarak Yönetim Kurulu önerisi doğrultusunda Genel Kurul tarafından karara bağlanır. Portföyünün büyümesinin yanı sıra yatırımcılarına yüksek temettü getirisi sağlamayı amaçlayan şirket, yönetim kurulunca ilgili mevzuat çerçevesinde; a) Pay sahiplerinin beklentileri ile Şirketin büyümesi arasındaki hassas dengenin bozulmaması, b) Dünya ve ülke ekonomik şartlarında herhangi bir olumsuzluk olmaması, c) Şirketin mali yapısı ve genel karlılık durumu dikkate alınarak dağıtılabilir karın en az %20'sinin nakit ve/veya kaydi pay şeklinde dağıtılması öngörülmektedir. Nakit kâr payı dağıtımı, en geç kar dağıtım kararının alındığı genel kurul toplantı tarihini izleyen ikinci ayın sonuna kadar yapılır. Kaydi pay şeklindeki kâr payı dağıtımı ise yasal izinleri takiben gerçekleştirilir. Pay sahipleri için genel kurul kararı ile belirlenen nakit kâr payı ödenmedikçe yönetim kurulu üyelerine, Şirket çalışanlarına kar payı ödemesi yapılmaz. Ayrıca, Şirketin esas faaliyet konusu olan girişim sermayesi yatırımlarından hedeflerin üzerinde bir getiri ile çıkış yapılması halinde, Şirketin genel karlılık durumunu da dikkate alarak, Sermaye Piyasası Mevzuatı, Türk Ticaret Kanunu ve diğer mevzuat çerçevesinde mümkün olduğu ölçüde ortaklarına nakit kar dağıtma ilkesi de benimsenmiştir. Sermaye Piyasası Kanunu ve mevzuatına uygun olmak kaydıyla ortaklara temettü avansı dağıtılabilir. Kar dağıtımına ilişkin İhraççının esas sözleşmesinde ve kar dağıtım politikasında yer alan hususların dışında ilave bir unsur yoktur.
--	--	--

D—RİSKLER		
D.1	İhraççıya, faaliyetlerine ve içinde bulunduğu sektöre ilişkin önemli risk faktörleri hakkında bilgi	D.1.1 İhraççıya ve faaliyetlerine ilişkin riskler hakkındaki temel bilgiler - İhraççının iştiraklerinin yaşanması muhtemel ödeme güçlükleri nedeniyle İhraççının nakit akışı olumsuz etkilenebilir. - İhraççının iştiraklerinin karlılığının azalması, İhraççının karlılığını olumsuz etkileyebilir. - İhraççı yeni kurulmuş veya yeterli büyüklüğe ulaşmamış şirketlere yatırım yapabilir. Bu şirketler ekonomik konjonktürden daha çok olumsuz etkilenebilir. - Yeni yatırım planları doğrultusunda ek faaliyet ve finansal riskler söz konusu olabilir. - Doğru yatırımlar yapılmaması, İhraççının büyüme stratejisinin uygulanmasını olumsuz yönde etkileyebilir. - İhraççının yatırım yaptığı şirketlerin sayısının artması ile idari ve mali zorluklar yaşanabilir, şirketin yönetsel başarısı azalabilir.

	• İhraççının iştirak ettiği ya da etmeyi planladığı sektörlerde iklimsel veya bölgesel riskler oluşabilir. • Yatırım yapılan şirketlerin öngörülere uymayan yatırım maliyetleri, İhraççının finansal durumunu olumsuz olarak etkileyebilir. • Yatırım yapılan şirketlerin ÇED, ruhsat vb. yasal prosedürlere ilişkin riskleri bulunabilir, bu durumda öngörülemeyen süreçler ve zorluklar yaşanabilir. • İhraççı, karlılığının sürekliliği konusunda herhangi bir garanti verememektedir. • İhraççının yatırımları, yatırımcıların yatırım tercihleri ile uyumlu olmayabilir. • İhraççının menkul kıymetler portföyünün ve finansal yatırımlarının piyasa koşullarına bağlı olarak değerinin azalması söz konusu olabilir, bu durumda ihraççının karlılığı olumsuz etkilenebilir. • Tahmin edilemeyen ekonomik gelişmelerin olası etkilerinin İhraççı ve yatırım yaptığı girişim sermayesi şirketleri üzerindeki olumsuz yansımaları, İhraççının finansal durumu ile faaliyet sonuçlarını olumsuz yönde etkileyebilir. • Karşılaşılan bütün risklere karşı sigorta yaptırılamayabilir ve sigorta kapsamında olmayan kayıplara maruz kalınabilir. • İhraççı faaliyetleri ile ilgili olarak çeşitli hukuki davalara taraf olabilir, davaların şirket aleyhine sonuçlanması halinde şirketin faaliyetleri olumsuz etkilenebilir, tazminat ödeme yükümlülüğü doğabilir. • Nitelikli işgücü kaynağının sürekliliğinin sağlanamaması faaliyetleri olumsuz etkileyebilir. • Dış kaynak ihtiyacının ortaya çıkması ve maliyetlerin artması halinde ihraççının finansal durumu olumsuz etkilenebilir. D.1.2. İhraççının içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler hakkındaki temel bilgiler • GSYO Tebliği hükümleri çerçevesinde uyulması gereken yasal mevzuat ve sınırlamalar bulunduğundan, mevzuat ve sınırlamalara uyulmaması halinde şirketlerin faaliyetleri olumsuz etkilenebilir, potansiyel karlılıkları sınırlanabilir. • Tabi olunan yasal mevzuatta oluşabilecek değişiklikler şirketlerin faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir. • Döviz kurlarındaki dalgalanmalar yatırım iştahını ve girişim sermayesi şirketlerinin faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir. • Girişim yatırımlarından yüksek getiri beklentisi şirketleri riski yüksek yatırımlara yönlendirebilir. • Dünyada ve Türkiye’de yaşanabilecek ekonomik krizler ve belirsizlikler, siyasi ve jeopolitik gelişmeler, rekabet ve yatırım koşullarındaki değişiklikler, döviz kurlarındaki oynaklıklar, salgın vb. durumlar, ekonomik güven ortamının bozulmasına neden olabilir, talep koşullarında oluşabilecek azalmalar, faaliyet gösteren şirketlerin iş yapma potansiyellerini ve karlılığını olumsuz etkileyebilir, şirketlerin faaliyet gösterdiği pazarlardaki potansiyel ve
--	---

		mevcut projelerini olumsuz etkileyebilir, şirketlerin finansal durumunda bozulmalar meydana gelebilir. • Deprem ve diğer doğal afetler sektördeki şirketlerin faaliyetlerini ve karlılığını olumsuz etkileyebilir. • İş güvenliği ve sağlığı düzenlemelerine aykırı uygulama ve aksaklıklar sektördeki şirketlerin faaliyetlerine olumsuz yansıyabilir. D.1.3. Diğer Riskler D.1.3.1. Sermaye Riski Net Borç / Özsermaye oranının yüksekliği İhraççının finansal borçlarını ödeme riskini göstermektedir. İhraççının özkaynaklarının önemli bir kısmı duran varlıklarda tutulmaktadır. İhraççının 2021 yılındaki 11,6 milyon TL net nakdi bulunurken 2022 yılı sonunda 381.998 TL net borcu bulunmaktadır. 2023 yılı sonunda net borcu 2,9 milyon TL'ye olan İhraççının, 30.06.2024 dönemi sonu itibariyle net borcu 8,09 milyon TL'ye yükselmiştir. İhraççının net borç/özsermaye oranı 2021 yılında -%2,27 iken 2022 yılında %0,02 , 2023 yılında %0,14 olurken, 30.06.2024 döneminde ise %0,44 olmuştur. İhraççının, yükümlülüklerini zamanında gerektiği gibi karşılayamaması durumunda zararlar karşılaşılabilecek olup İhraççının faaliyetlerinde aksama meydana gelebilir, faaliyetler durabilir, Şirket nakit akımları ve buna bağlı olarak da finansal durumunda bozulmalar görülebilir. D.1.3.2. Kredi Riski 30.06.2024 dönemi itibariyle ilişkili taraflardan 0 TL (31.12.2023: 24.947 TL, 31.12.2022: 0 TL, 31.12.2021: 1.038.265 TL) ticari alacağı, ilişki taraflardan 0 TL (31.12.2023: 0 TL, 31.12.2022: 15.790.228 TL, 31.12.2021: 12.200.000 TL) diğer alacağı, ilişkili olmayan taraflardan 21.337.030 TL (31.12.2023: 23.867.752 TL, 31.12.2022: 20.026.328 TL, 31.12.2021: 8.845 TL) diğer alacağı, bankalarda 340.163 TL (31.12.2023: 971.448 TL, 31.12.2022: 3.554.404 TL, 31.12.2021: 13.084.307 TL) mevduatı, 1.754.654.212 TL (31.12.2023: 2.029.741.587 TL, 31.12.2022: 1.877.990.047 TL, 31.12.2021: 480.888.258 TL) finansal yatırımları bulunmaktadır. D.1.3.3. Likidite Riski Likidite riski, İhraççının net fonlama yükümlülüklerini yerine getirmeme ihtimalidir. Piyasalarda meydana gelen bozulmalar veya kredi puanının düşürülmesi gibi fon kaynaklarının azalması sonucunu doğuran olayların meydana gelmesi, likidite riskinin oluşmasına sebebiyet verebilir, İhraççının kredibilitesinin bozulması halinde ihtiyaç halinde fonları sağlayamaması ve kaynak maliyetinin artması durumunda ihraççı zararlar karşılayabilir. İhraççının nakit bilanço yapısı sebebiyle mevcut
--	--	--

	durum itibariyle cari yükümlülüklerini yerine getirme konusunda bir sıkıntısı bulunmamaktadır. D.1.3.4. Piyasa Riski İhraççının piyasa riski faiz oranı riskinden oluşmakta olup, kur riski bulunmamaktadır. D.1.3.4.1. Faiz Oranı Riski Piyasa faiz oranlarındaki değişimler piyasadaki fiyatların değişmesine dolayısıyla finansal araçların değerlerinde dalgalanmalar oluşturulabilir. Söz konusu dalgalanmalar, menkul kıymetlerdeki fiyat değişikliklerinden veya bu menkul kıymeti çıkaran tarafa özgü veya tüm piyasayı etkileyen faktörlerden kaynaklanabilir. Şirket'in faiz oranlarının değişmesine karşı olan risk açıklığı, değişken faiz oranlı finansal yükümlülüklerine bağlıdır. İhraççının 30.06.2024 finansal tablo dönemi itibariyle 0 TL (31.12.2023: 0 TL, 31.12.2022: 0 TL, 31.12.2021: 42.266.730 TL) sabit faizli finansal varlığı ve 0 TL (31.12.2023: 0 TL, 31.12.2022: 0 TL, 31.12.2021: 979.206 TL) sabit faizli finansal yükümlülüğü bulunmakta iken, 0 TL (31.12.2023: 1.010.188 TL, 31.12.2022: 0 TL, 31.12.2021: 57.697.656 TL) değişken faizli finansal varlığı ve 4.016.004 TL (31.12.2023: 1.010.188 TL, 31.12.2022: 709.888 TL, 31.12.2021: 0 TL) değişken faizli finansal yükümlülüğü bulunmaktadır. D.1.3.4.2. Kur Riski Yabancı para cinsinden işlemler, kur riskinin oluşmasına sebebiyet vermekte iken, ihraççının finansal tablo dönemleri itibariyle kur riski bulunmamaktadır. D.1.3.5. Fiyat Riski İhraççı, portföyünde bulunan paylarda meydana gelebilecek fiyat değişimleri riskine maruz kalmaktadır. 30.06.2024 tarihi itibariyle portföyünde bulunan Borsa İstanbul'da işlem gören paylarda %5'lik bir azalış olması halinde İhraççının net karı 3.017.499 TL daha az olacaktır. D.1.3.6. Makroekonomik Riskler - Başta gelişmiş ülke merkez bankalarının parasal genişleme ve faiz oranlarına ilişkin politika kararlarının ve geleceğe ilişkin beklentilerinin kurlar ve iktisadi büyüme kanalları aracılığıyla İhraççının faaliyetlerini olumsuz etkilemesi söz konusu olabilir. - Dünyada ve Türkiye'de yaşanabilecek ekonomik, siyasi ve jeopolitik gelişmeler, rekabet ve yatırım koşulları yoluyla İhraççının faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir. D.1.3.7. Pandemi Riski - Dünyada ve Türkiye'de yaşanabilecek salgın hastalıklar ve pandemik gelişmeler, önümüzdeki dönemlerde yaşanabilecek yeni gelişmeler ve devlet politikaları kapsamında getirilecek yeni düzenlemeler İhraççının yatırım yaptığı ya da yapabileceği şirketlerin faaliyetlerini etkileyebilir.
--	--

		İhraççının personellerinin söz konusu salgın hastalıklara yakalanması durumunda İhraççının faaliyetlerinde aksama ve duraksamalar yaşanabilir. D.1.3.8. Ana pay sahibi ile diğer pay sahiplerinin menfaatlerinin çatışma riski Sermaye artırımını sonrası İhraççının ana pay sahipleri ortaklık sermayesinin önemli bir bölümüne sahip olmaya devam edecekler ve bu pay sahiplerinin menfaatleri ile diğer pay sahiplerinin menfaatleri çatışabilir, hakim ortaklar yönetim kurulu üyelerinin belirlenmesi, temettü dağıtımı, yeni pay çıkarılması gibi hususları imtiyazlı paylara sahip olması ve pay sahipliği dolayısıyla kontrol edebileceğinden bunun sonucunda diğer pay sahipleri söz konusu uygulamalardan olumsuz etkilenebilir.
D.2	Sermaye piyasası aracına ilişkin önemli risk faktörleri hakkında bilgi	- İhraç Edilen Payların Kar Payı Gelirine İlişkin Riskler: Sermaye piyasası mevzuatı dahilinde kâr payı dağıtım işlemleri gerçekleştirilir. İhraççının zarar ettiği dönemlerde kâr payı geliri elde etmeme riski vardır. Ayrıca kar oluşsa bile İhraççının geçmiş yıllar zararı bulunduğu bu zararlar mahsup edilinceye kadar İhraççı kar dağıtımını yapamayacaktır. Ayrıca dağıtılabilir kar olsa bile sermaye piyasası mevzuatı uyarınca kar dağıtımını zorunlu değilse, genel kurul tarafından kar dağıtıp dağıtmama konusunda karar verilebilir. Bu durumda genel kurul kar dağıtmama kararı verirse ortakların kâr payı alamama riski vardır. - İhraç Edilen Payların Sermaye Kazancına İlişkin Riskler: İhraççının finansal performansının beklentilerin altında oluşması veya sermaye piyasası koşullarının kötüleşmesi durumunda İhraççının paylarının fiyatı düşebilir. Yatırımcılar piyasa riskinin farkında olarak yatırım kararı almalıdır. Bunlara ek olarak pay sahipleri, İhraççının kar ve zararına ortak olmaktadır. Pay sahibi, İhraççının tasfiye edilmesi sonucunda bakiye kalması halinde, söz konusu bakiyeye payı oranında iştirak eder. Gelecek dönemlerde İhraççı tarafından yapılabilecek bedelli sermaye artırımları ve ana pay sahibi tarafından yapılabilecek pay satışları pay fiyatı üzerinde olumsuz etkiye sebep olabilir ve bu durum payların sermaye kazancını olumsuz etkileyebilir.

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	Mevcut ortakların yeni pay alma haklarının tamamını kullanmaları durumunda; İhraca ilişkin toplam maliyetin 2.150.000 TL olacağı tahmin edilmektedir. Tamamı nakit karşılığı ihraç ve halka arz edilecek 1,00 TL nominal değerli payların toplamı 565.000.000 TL olup, bu durumda ihraç ve halka arz edilecek pay başına düşen maliyet 0,00381 TL'dir. Ortaklığın ihraç ve halka arzdan elde edeceği net gelir 562.850.000 TL olacaktır.

maliyetler hakkında bilgi	Halka Arz Maliyetleri Tahmini		TL				
	Sermaye Artırım Miktarı		565.000.000				
	SPK Kurul Ücreti (%0,2)		1.130.000				
	Borsa Kota Alma Ücreti (%0,03+BSMV)		177.975				
	Rekabeti Koruma Fonu (%0,04)		226.000				
	MKK İhraççı Hizmet Bedeli (%0,005+BSMV)		29.663				
	Aracılık Komisyonu (KDV Hariç)		400.000				
	Diğer Masraflar		186.363				
	Toplam Maliyet		2.150.000				
	Elde Edilecek Net Fon Miktarı		562.850.000				
	Satışa Sunulan Pay Adedi		565.000.000				
	Pay Başına Düşen Maliyet		0,00381				
	Sermaye artırımına iştirak edecek pay sahipleri ihraç edilen payların bedeli haricinde aracı kurumların aracılık komisyonu gibi ücretlendirme politikalarına tabi olabileceklerdir. Bizim Menkul Değerlerin, MKK tarafından sermaye artırımını için aracı kuruma yansıtılan hizmet bedelini müşterilerine yansıtmakta olup, Bizim Menkul Değerler'in ayrıca yatırımcılardan talep edeceği komisyon ve benzeri giderler aşağıdaki tabloda gösterilmiştir.						
	Kurum	Hesap Açma Ücreti	Sermaye Piyasası Aracının MKK'ya Virman Ücreti	Yatırımcının Başka Aracı Kurulustaki Hesabına Virman	EFT Ücreti	Damga Vergisi	Diğer
	Bizim Menkul Değerler A.Ş.	Yoktur	MKK Tarifesi	MKK Tarifesi	Yazılı Talimatlardan Alınmaktadır.	Yoktur	57,75 TL (Ay içerisinde sunulan hizmetler kapsamında hesap başına, her ay)

E.2a	Halka arzın gerekçesi, halka arz gelirlerinin kullanım yerleri ve elde edilecek tahmini net gelir hakkında bilgi	Şirket'in 2.000.000.000 TL kayıtlı sermaye tavanı içerisinde 565.000.000 TL olan çıkarılmış sermayesi %100 oranında bedelli olarak 565.000.000 TL tutarında mevcut ortakların rüçhan haklarının kullandırılarak tamamı nakden karşılanmak suretiyle 1.130.000.000 TL'ye çıkarılacaktır. Bedelli sermaye artırımını kapsamında ihraç edilecek 565.000.000 TL nominal değerli pay karşılığı minimum 565.000.000 TL olması beklenen sermaye artırımını gelirinden 2.150.000 TL olması beklenen masraflar düşüldükten sonra 562.850.000 TL kaynak elde edilmesi planlanmaktadır. Sermaye artırımından elde edeceği kaynağın; a) %25 'inin mevcut yatırımların finansmanında, b) %60'sinin yeni yatırımların finansmanında, c)%15 finansal yatırım olarak değerlendirilecek sermaye piyasası araçlarının finansmanında kullanılmasında,
------	---	--

		d) İhtiyaç duyulması halinde yukarıda ifade edilen fon kullanım kalemleri arasında %5 kadar geçiş yapılabilmesine karar verilmiştir. a) Mevcut yatırımların finansmanında Şirket, sermaye artırımından elde edilecek fonun %25'ine karşılık gelecek 141.250.000 TL'lik kısmı ile mevcut iştiraklerinin bedelli sermaye artırımını ve ek finansman ihtiyacını karşılayacaktır. Şirket, iştiraklerinden; - Seyitler Kimya Sanayi A.Ş.'ne (SEYKM) %100 bedelli sermaye artış kararı nedeniyle iştiraki oranında 7.243.901 TL kaynak sağlayacaktır. - Norm Yeşil Enerji A.Ş.'ne Enerji depolama sistemi (batarya) üretilmesine yönelik tesis inşası için 10 mio \$ kaynak ihtiyacının karşılanması sebebiyle 70.000.000 TL civarında kaynak sağlayacaktır. Şirkete bugüne dek 19.914.840 TL kaynak sağlanmış olup, sağlanacak kaynağın 60.000.000 TL'sinin tesis yapım ve devreye alma, 10.000.000 TL'sinin ise şirket işletme sermayesi olarak değerlendirilmesi planlanmaktadır. Norm Yeşil Enerji, yıllık 1 GWh'lık enerji depolama sistemi (batarya) üretilmesine yönelik tesis inşası için CETC International Co. Ltd. ile 10.000.000 \$ anahtar teslimi sözleşme imzalamıştır. Bu projeye yönelik önümüzdeki dönemde şirketin gerek yapım ve devreye alma, gerekse işletme sermayesi olarak ilave kaynak ihtiyacı doğacaktır. - Hedef Portföy Yönetimi A.Ş.'nin kurucusu ve yöneticisi olduğu, mevcutta da yatırım yaptığı girişim sermayesi yatırım fonlarına ilave yatırım yapmayı planlamaktadır. b) Yeni yatırımların finansmanında; Hedef Portföy Yönetimi A.Ş.'nin genel amaçları doğrultusunda, sermaye artırımından elde edilecek fonun %60'sine karşılık gelecek 339.000.000 TL'lik kısmı ile yeni yatırımlara ve Pre-IPO aşamasındaki yatırımlara finansman sağlayacaktır. Şirket sağlık, ilaç ve plastik sektöründe gerçekleştirilecek yatırımlar mevcut görüşmeler çerçevesinde belirtilmiş olup, bu sektörler dışında fırsat görülen ve gelişime açık sektörlere de yeni yatırımlar gerçekleştirilebilecektir. c) %15'inin finansal yatırım olarak değerlendirilecek sermaye piyasası araçlarının finansmanında; - Şirket, sermaye artırımından elde edilecek fonun %15'ine karşılık gelecek 84.750.000 TL'lik kısmı ile, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklıklarına İlişkin esaslar tebliği uyarınca Hedef Portföy Yönetimi A.Ş' den aldığı portföy yönetimi hizmeti kapsamında borsaya kote getiri ve kar potansiyeli yüksek şirketlere yatırım yapmayı, halka arzlara başvuru yapmayı ve Hedef Portföy Yönetimi A.Ş.'nin yatırım fonları ile diğer portföy yönetim şirketlerinin yatırım fonlarına yatırım yapmayı planlamaktadır. Ön inceleme süresi devam eden potansiyel girişim yatırımları firmalarına ilişkin özet bilgiler aşağıda yer almaktadır.
--	--	---

		a) Sağlık; sağlık kuruluşlarında kullanılan tıbbi flasterler, ilk yardım bantları ve kapsikumlu romatizma yakısı üretimi, alım satımı ile ithalat ve ihracat faaliyeti göstermektedir. b) İlaç; ilaç sektöründe teknolojik ilerlemeler, moleküler biyoloji ve genetik araştırmalarıyla birlikte ilaç tedavilerinin etkinliğini artırmaya yönelik çalışmalar yerine getirmektedir. c) Plastik; Otomotiv endüstrisi, ambalaj endüstrisi, elektronik, inşaat, sağlık ve tıp gibi birçok sektörde kullanılmak adına üretim ve satış faaliyeti gerçekleştirmektedir. d) Portföy; portföy yönetimi hizmeti kapsamında borsaya kote getiri ve kar potansiyeli yüksek şirketlere yatırım yapmayı, halka arzlara başvuru yapmayı ve yatırım fonlarına yatırım yapma alanında faaliyet göstermektedir.
E.3	Halka arza ilişkin bilgiler ve koşulları	Yapılacak sermaye artırımı ile tamamı nakden karşılanmak üzere toplam 565.000.000 TL nominal değerli pay ihraç edilecektir. Bu sermaye artırımında yeni pay alma hakları kısıtlanmamış olup, mevcut Şirket ortaklarının %100 oranında yeni pay alma hakkı bulunmaktadır. Yeni pay alma hakları 1,00 TL nominal değerli pay için 1,00 TL'den kullanılacaktır. Yeni pay alma haklarının kullanım süresi 15 gün olup, izahnamenin ilanından itibaren en geç 10 gün içinde yeni pay alma haklarının kullanılmasına başlanacaktır. Bu sürenin başlangıç ve bitiş tarihleri KAP'ta (www.kap.org.tr) ilan edilerek kamuya duyurulacaktır. Bitiş tarihinin resmi tatile denk gelmesi halinde, yeni pay alma hakkı kullanım süresi izleyen iş günü akşamı sona erecektir. Bu sermaye artırımında yeni pay alma hakkını kullanmak istemeyen Şirket ortakları, yeni pay alma haklarını rüçhan hakkı kupon pazarında satış süresi içinde satabilirler. Yeni pay alma haklarının kullanımından sonra kalan payların satışında SPK'nun II-5.2 Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği'nde yer alan "Borsa'da Satış" yöntemi kullanılacak olup, paylar Borsa İstanbul Birincil Piyasa'da satışa sunulacaktır. Tasarruf sahiplerine satışın süresi 2 iş günüdür. Tasarruf sahiplerine satış sürecinin başlangıç ve bitiş tarihleri ilan edilecek tasarruf sahiplerine satış duyurusunda belirtilecektir. Paylar, yeni pay alma haklarının kullanımında nominal değerden, yeni pay alma haklarının kullanımından sonra kalan B grubu paylar ise nominal değerden aşağı olmamak üzere Borsa Birincil Piyasa'da oluşacak fiyattan satılacaktır. İhraçının A grubu imtiyazlı paylarının tamamına sahip olan Sibel Gökalp tarafından rüçhan haklarının tamamının kullanılacağına ilişkin taahhütname verilmiş olmasından dolayı kalan A grubu pay olmayacaktır. Yeni pay alma haklarının kullanımı ve kalan payların Borsa'da halka arzından sonra satılamayan pay kalması halinde, payların Borsa'da satış süresinin bitişini takip eden 3 (üç) iş günü içinde nominal değerden aşağı olmamak üzere Borsa'da halka arz edildiği iki günde oluşan ağırlıklı ortalama fiyatın

		ortalamasından Sibel Gökalp tarafından bedelleri tam ve nakden ödenerek satın alınacaktır. Bu sermaye artırımında pay almak suretiyle ortak olmak isteyen tasarruf sahiplerinin satış süresi içinde Borsa İstanbul'da işlem yapmaya yetkili kuruluşlardan birine başvurmaları gerekir. Borsa İstanbul'da işlem yapmaya yetkili kuruluşların listesi BİAŞ, TSPB ve SPK'nın internet sitelerinde yer almaktadır. Pay bedelleri, Türkiye Vakıflar Bankası Şişli Ticari Şubesi nezdinde sermaye artırımında kullanılmak üzere açılan TR11 0001 5001 5800 7331 7376 63 no'lu özel banka hesabına yatırılacaktır. Sermaye artırımını suretiyle ihraç edilecek paylar Sermaye Piyasası Mevzuatı çerçevesinde MKK nezdinde hak sahipleri bazında kayden izlenecektir. Payların fiziki teslimi söz konusu değildir. SPKn'nun 8'inci maddesi uyarınca, izahname ile kamuya açıklanan bilgilerde, satışa başlamadan önce veya satış süresi içinde yatırımcıların yatırım kararını etkileyebilecek değişiklik veya yeni hususların ortaya çıkması halinde durum ihraççı veya yetkili kuruluş tarafından en uygun haberleşme vasıtasıyla derhal Kurula bildirilir. Değişiklik gerektiren veya yeni hususların ortaya çıkması halinde, satış süreci durdurulabilir. Değiştirilecek veya yeni eklenecek hususlar bildirim tarihinden itibaren yedi iş günü içinde SPKn'da yer alan esaslar çerçevesinde SPK tarafından onaylanır ve izahnamenin değişen veya yeni eklenen hususlara ilişkin kısımları yayımlanır. Değişiklik veya yeni hususların yayımlanmasından önce pay satın almak için talepte bulunmuş olan yatırımcılar, izahnamede yapılan ek ve değişikliklerin yayımlanmasından itibaren iki iş günü içerisinde taleplerini geri alma hakkına sahiptir. İzahnameye İhraççının www.hedefgirisim.com.tr, yetkili kuruluş Bizim Menkul Değerler'in www.bmd.com.tr ve Kamuyu Aydınlatma Platformu'nun www.kap.org.tr adreslerinden ulaşılabilir.
E.4	Çatışan menfaatler de dahil olmak üzere halka arza ilişkin ilgili kişilerin önemli menfaatleri	Sermaye artırımını ile birlikte ihraççı şirket olan Hedef Girişim sermaye elde ederek mevcut iştiraklerinin işletme sermayesi ve büyüme finansmanı ihtiyaçlarını karşılayacak, ayrıca yeni girişim sermayesi yatırımlarında kullanacak olup, sermaye artırımına aracılık eden BMD ise aracılık komisyonu elde edecektir.
E.5	Sermaye piyasası aracını halka arz eden kişinin/ihraççının ismi/unvanı Kim tarafından ve ne kadar süre ile taahhüt verildiği hususlarını içerecek	İhraççının unvanı Hedef Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.'dir. İhraççının ana pay sahipleri Hedef Holding A.Ş. ve Sibel Gökalp tarafından sahip olunan paylar karşılığında rüçhan haklarının tamamının kullanılacağına dair taahhütname verilmiştir.

	şekilde dolaşımdaki pay miktarının artırılmamasına ilişkin verilen taahhütler hakkında bilgi	Bununla birlikte yeni pay alma haklarının kullanımı ve kalan payların Borsa’da halka arzından sonra satılamayan pay kalması halinde, payların Borsa’da satış süresinin bitişini takip eden 3 (üç) iş günü içinde nominal değerden aşağı olmamak üzere Borsa’da halka arz edildiği iki günde oluşan ağırlıklı ortalama fiyatın ortalamasından Sibel Gökalp tarafından bedelleri tam ve nakden ödenerek satın alınacağına ilişkin taahhütname verilmiştir.
E.6	Halka arzdan kaynaklanan sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi Yeni pay alma hakkı kullanımının söz konusu olması durumunda, mevcut hissedarların halka arzdan pay almamaları durumunda sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi	Mevcut tüm pay sahiplerinin sermaye artırımında yeni pay alma haklarının tamamını kullanmaları durumunda mevcut ortaklar için pay başına sulanma etkisinin tutarı -1,1106 TL ve yüzdesi ise %34,52 (negatif) olacaktır. Şirketin ana pay sahipleri Hedef Finansal Yatırımlar A.Ş. ve Sibel Gökalp dışındaki pay sahiplerinin sermaye artırımında yeni pay alma haklarını hiç kullanmaması ve kalan payların tamamının Borsa’da satılması durumunda; Mevcut ortaklar için; Sulanma etkisinin oranı: %27,91 (negatif) Sulanma etkisinin tutarı: 0,8981 TL (negatif), Yeni ortaklar için ise; Sulanma etkisinin oranı: %62,76 Sulanma etkisinin tutarı: 0,8943 TL olacaktır.
E.7	Talepte bulunan yatırımcılardan talep edilecek tahmini maliyetler hakkında bilgi	Aracı kurumlar yeni pay alma haklarının kullanılması, mevcut pay sahipleri tarafından kullanmak istenmeyen yeni pay alma haklarının rüçhan hakkı pazarında satılması ve tüm bu işlemler ertesinde kalan payların birincil piyasada halka arz edilmesi işlemlerinde aracılık yapacakları için söz konusu işlemleri yapan yatırımcılardan ücret, komisyon ve benzeri taleplerde bulunabilirler. Talepte bulunan yatırımcılar başvurdukları aracı kurumların aracılık komisyonu, masraf, hizmet ücreti gibi ücretlendirme politikalarına tabi olacaklardır. Merkezi Kayıt Kuruluşu tarafından bedelli sermaye artırım işlemleri neticesinde aracı kuruluşlara tahakkuk ettirilen hizmet bedeli aracı kuruluşların uygulamalarına bağlı olarak yatırımcılardan da tahsil edilebilir.

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):

31.12.2021, 31.12.2022, 31.12.2023 ve 30.06.2024 tarihli karşılaştırmalı finansal tablolar ile bunlara ilişkin dipnotlar ise HSY Danışmanlık ve Bağımsız Denetim A.Ş. tarafından denetlenmiş ve ilgili bağımsız denetim raporları hazırlanmıştır.

HSY Danışmanlık ve Bağımsız Denetim A.Ş.				
Finansal Tablo Dönemi	30.06.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Sorumlu Denetçi	Özkan Cengiz			
Adresi	Cumhuriyet Mah. Silahşör Cad. Yeniyol 1 Sok. Bomonti Business Center No:8 K:4 D:22 Bomonti, Şişli / İstanbul			
Telefon	(0212) 217 02 30			
Fax	(0212) 217 02 29			
İnternet Adresi	www.crowe.com/tr/hsy			
Üyesi Olunan Profesyonel Meslek Kuruluşları	Crowe Global, İstanbul Serbest Muhasebeci Mali Müşavirler Odası			

3.2. Bağımsız denetim kuruluşunun/sorumlu ortak baş denetçinin değişmiş olması halinde nedenleri hakkında bilgi:

İhraççı, en son 2019 yılında bağımsız denetim kuruluşu değişikliğine gitmiştir.

4. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER

FİNANSAL DURUM TABLOSU (TL)	Sınırlı Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş			
Finansal Tablo Türü	Konsolide Olmayan				
Dönem	30.06.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	
Dönen Varlıklar	182.362.404	109.695.045	682.672.090	188.581.021	
Nakit ve Nakit Benzerleri	341.612	974.992	3.554.404	13.131.634	
Finansal Yatırımlar	177.854.245	104.414.239	641.424.701	157.341.428	
Ticari Alacaklar	469	24.947	0	1.038.265	
Diğer Alacaklar	0	0	15.790.228	12.208.845	
Peşin Ödenmiş Giderler	3.388.302	4.264.706	21.680.173	4.238.384	
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	10.463	8.372	153.957	414.803	
Diğer Dönen Varlıklar	767.313	7.790	68.627	207.662	
Duran Varlıklar	1.643.943.546	1.995.139.229	1.260.290.171	324.711.055	
İştirakler, İş Ortaklıkları ve Bağlı Ortaklıklardaki Yatırımlar	106.910.947	121.160.530	0	0	
Diğer Alacaklar	21.337.030	23.867.752	20.026.328	0	
Finansal Yatırımlar	1.469.889.020	1.804.166.819	1.236.565.346	323.546.830	
Maddi Duran Varlıklar	869.324	1.243.231	1.446.759	357.092	
Kullanım Hakkı Varlıkları	7.273.434	2.880.990	2.065.316	807.133	
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	170.148	200.763	186.422	0	
Peşin Ödenmiş Giderler	37.493.643	41.619.145	0	0	
Toplam Varlıklar	1.826.305.950	2.104.834.274	1.942.962.262	513.292.076	
Kısa Vadeli Yükümlülükler	4.780.969	2.765.145	2.974.416	695.149	
Kısa Vadeli Borçlanmalar	9.262	231	0	371.880	
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	0	0	190.679	0	
Kiralama İşlemlerinden Kaynaklanan Yükümlülükler	994.549	313.553	0	0	
Ticari Borçlar	2.382.241	344.806	183.854	204.458	
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	205.533	300.648	803.342	33.993	
Diğer Borçlar	522.684	1.309.688	505.436	84.818	
Kısa Vadeli Karşılıklar	666.700	496.219	538.913	0	
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	0	0	752.193	0	
Uzun Vadeli Yükümlülükler	3.648.106	1.143.542	961.985	818.668	
Uzun Vadeli Borçlanmalar	0	0	519.209	607.326	

Kiralama İşlemlerinden Kaynaklanan Yükümlülükler	3.021.455	696.635	0	0
Uzun Vadeli Karşılıklar	626.651	446.907	442.776	211.342
Özkaynaklar	1.817.876.875	2.100.925.587	1.939.025.860	511.778.259
Ödenmiş Sermaye	565.000.000	565.000.000	325.000.000	285.000.000
Sermaye Düzeltme Farkları	1.421.958.053	1.421.958.053	924.836.938	
Geri Alınmış Paylar (-)	0	0	0	-41.708.478
Paylara İlişkin Primler/İskontolar	680.411	680.411	545.487	144.442
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)	-134.852	55.866	3.004	-2.759
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	55.701.194	55.701.194	26.404.377	5.639.963
Geçmiş Yıllar Kar / Zararları	57.530.063	458.239.463	246.326.393	242.992.271
Net Dönem Karı / Zararı	-282.857.994	-400.709.399	415.909.661	19.712.820
Toplam Kaynaklar	1.826.305.950	2.104.834.274	1.942.962.262	513.292.076

KAR veya ZARAR TABLOSU (TL)	Sınırlı Denetimden Geçmiş		Bağımsız Denetimden Geçmiş		
Dönem	30.06.2024	30.06.2023	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Hasılat	139.824.513	-336.149.833	438.187.499	1.009.438.517	18.980.722
Brüt Kar / Zarar	139.824.513	-336.149.833	438.187.499	1.009.438.517	18.980.722
Esas Faaliyet Karı / Zararı	127.925.477	-264.725.086	488.910.432	1.001.071.907	19.643.999
Finansman Geliri (Gideri)	127.933.841	-264.725.086	490.118.817	1.002.311.495	19.789.017
Öncesi Faaliyet Karı (Zararı)					
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Karı / Zararı	-282.857.994	-644.080.605	-321.195.201	415.909.661	19.712.820
Dönem Karı / Zararı	-282.857.994	-644.080.605	-321.195.201	415.909.661	19.712.820
Ana Ortaklık Payları	-282.857.994	-644.080.605	-321.195.201	415.909.661	19.712.820
Pay Başına Kazanç / Kayıp	-0,50	-1,98	-0,57	1,28	0,07

RASYOLAR	30.06.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Cari Oran (Dönen Varlıklar / Kısa Vadeli Yükümlülükler)	38,14	39,67	229,51	271,28
Likidite Oranı (Dönen Varlıklar – Diğer Alacaklar – Stoklar – Peşin Ödenmiş Giderler – Diğer Dönen Varlıklar / Kısa Vadeli Yükümlülükler)	37,27	38,12	216,84	246,73
Özkaynaklar / Kısa ve Uzun Vadeli Yükümlülükler	215,67	537,50	492,59	338,07
Kısa ve Uzun Vadeli Yükümlülükler / Toplam Kaynaklar	0,0046	0,0019	0,0020	0,0029
Özsermaye Karlılığı (Net Kar / Özkaynaklar)	-15,56%	-16,57%	21,45%	3,85%

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 ilişkin Esaslar Tebliği" uyarınca finansal tablolardan türetilmiş özet bilgiler niteliğinde olup, SPK'nın III-48.3 sayılı "Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklıklarına ilişkin Esaslar Tebliği"nin portföy sınırlamalarına 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	30.06.2024 Cari Dönem (TL)	31.12.2023 Önceki Dönem (TL)
A	Para ve Sermaye Piyasası Araçları	Md.20/1 – (b)	178.195.857	105.389.231
B	Girişim Sermayesi Yatırımları	Md.20/1 – (a)	1.576.799.967	1.925.327.349
C	Portföy Yönetim Şirketi ve Danışmanlık Şirketindeki İştirakler	Md.20/1 – (d) ve (e)	--	--

D	Diğer Varlıklar		71.310.126	74.117.694
E	Ortaklık Aktif Toplamı	Md.3/1-(a)	1.826.305.950	2.104.834.274
F	Finansal Borçlar	Md.29	4.025.266	1.010.419
G	Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Yükümlülükler (Rehin, Teminat ve İpotekler)	Md.20/2 – (a)	--	--
H	Özsermaye		1.817.876.875	2.100.925.587
I	Diğer Kaynaklar		8.429.075	3.908.687
E	Ortaklık Toplam Kaynakları	Md.3/1-(a)	1.826.305.950	2.104.834.274
	Bireysel Diğer Finansal Bilgiler	Tebliğdeki İlgili Düzenleme	Cari Dönem (TL)	Önceki Dönem (TL)
	Sermaye Piyasası Araçlarına ve İşlemlerine Yapılan Yatırım	Md.20/1 – (b)	177.854.245	104.414.239
	1. Hisse Senetleri		60.350.026	91.287.290
	<i>Seyitler Kimya A.Ş.</i>	<i>Md.20/1 – (b)</i>	<i>46</i>	<i>35</i>
	<i>İnfo Yatırım A.Ş.</i>	<i>Md.20/1 – (b)</i>	<i>60.349.980</i>	<i>91.287.255</i>
	2.Tahviller	<i>Md.20/1 – (b)</i>	--	--
	<i>Kamu Kesim Tahvil Senet ve Bono</i>	<i>Md.20/1 – (b)</i>	--	--
	<i>Özel Kesim Tahvil Senet ve Bono</i>	<i>Md.20/1 – (b)</i>	--	--
	3.Fonlar		117.504.219	13.126.949
	<i>Hedef Portföy Serbest Fon</i>	<i>Md.20/1 – (b)</i>	<i>8</i>	<i>6</i>
	<i>Hedef Portföy Kuzey Hisse Senedi Serbest Fon</i>	<i>Md.20/1 – (b)</i>	<i>27.648.980</i>	
	<i>Hedef Portföy Doğu Hisse Senedi Serbest Fon</i>	<i>Md.20/1 – (b)</i>	<i>354</i>	<i>467</i>
	<i>Hedef Portföy Zen Hisse Senedi Serbest Fon</i>	<i>Md.20/1 – (b)</i>	<i>210</i>	<i>287</i>
	<i>Hedef Portföy Para Piyasası Fonu</i>	<i>Md.20/1 – (b)</i>	<i>88.248.989</i>	<i>11.205.743</i>
	<i>Hedef Portföy Ece Hisse Senedi Serbest Fon</i>	<i>Md.20/1 – (b)</i>	<i>715</i>	<i>1.006</i>
A1	<i>Hedef Portföy İdeal Hisse Senedi Serbest Fon</i>	<i>Md.20/1 – (b)</i>	<i>2.868,00</i>	<i>5.844</i>
	<i>Hedef Portföy Pusula Hisse Senedi Serbest Fon</i>	<i>Md.20/1 – (b)</i>	<i>169</i>	<i>212</i>
	<i>Hedef Portföy Rota Hisse Senedi Serbest Fon</i>	<i>Md.20/1 – (b)</i>	<i>48</i>	<i>65</i>
	<i>Tera Portföy Yönetimi A.Ş. Game Invest Girişim Sermayesi Yatırım Fonu</i>	<i>Md.20/1 – (b)</i>	<i>1.601.492</i>	<i>1.912.905</i>
	<i>Hedef Portföy Güneş Hisse Senedi Serbest Fon</i>	<i>Md.20/1 – (b)</i>	<i>241</i>	<i>263</i>
	<i>Hedef Portföy Nehir Hisse Senedi Serbest Fon</i>	<i>Md.20/1 – (b)</i>	<i>16</i>	<i>14</i>
	<i>Hedef Portföy Sentiment Serbest Fon</i>	<i>Md.20/1 – (b)</i>	<i>3</i>	<i>2</i>
	<i>Hedef Portföy Mavi Hisse Senedi Serbest Fon</i>	<i>Md.20/1 – (b)</i>	<i>6</i>	<i>9</i>
	<i>Hedef Portföy Çınar Hisse Senedi Serbest Fon</i>	<i>Md.20/1 – (b)</i>	<i>6</i>	<i>6</i>
	<i>Hedef Portföy Algo Everest İstatistik.Arbitraj Hisse Senedi Serbest Fon</i>	<i>Md.20/1 – (b)</i>	<i>1</i>	<i>1</i>
	<i>Hedef Portföy İkinci İstatistiksel Arbitraj Hisse Senedi Serbest Fon</i>	<i>Md.20/1 – (b)</i>	<i>2</i>	<i>2</i>
	<i>Hedef Portföy Lidya Serbest (Döviz) Fon</i>	<i>Md.20/1 – (b)</i>	<i>110</i>	<i>116</i>
	<i>Hedef Portföy Uğur Serbest Fon</i>	<i>Md.20/1 – (b)</i>	<i>1</i>	<i>1</i>
	4.Varlığa Dayalı Menkul Kıymetler		--	--

A2	TL ve Döviz Cinsinden Vadeli-Vadesiz Mevduat / Özel Cari-Katılma Hesabı	Md.20/1 – (b)	340.163	971.448
	A) Mevduat İşlemleri	Md.20/1 – (b)	335.498	967.529
	B) Takasbank Para Piyasası İşlemleri	Md.20/1 – (b)	4.665	3.919
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	--	--
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	1.020.404	3.378.144

PORTFÖY SINIRLAMALARI, FİNANSAL BORÇ VE TOPLAM GİDER SINIRI KONTROL TABLOSU					
	Portföy Sınırlamaları	Tebliğdeki İlgili Düzenleme	30.06.2024 Cari Dönem (TL)	31.12.2023 Önceki Dönem (TL)	Asgari/ Azami Oran
1	Para ve Sermaye Piyasası Araçları	Md.22/1 – (b)	9,76%	5,01%	≤ %49
	<i>Seyitler Kimya A.Ş.</i>	Md.22/1 – (b)	0,00%	0,00%	≤ %10
	<i>İnfo Yatırım A.Ş.</i>	Md.22/1 – (b)	3,30%	4,34%	≤ %10
	<i>Hedef Portföy Serbest Fon</i>	Md.22/1 – (b)	0,00%	0,00%	≤ %10
	<i>Hedef Portföy Kuzey Hisse Senedi Serbest Fon</i>	Md.22/1 – (b)	1,51%	0,00%	≤ %10
	<i>Hedef Portföy Doğu Hisse Senedi Serbest Fon</i>	Md.22/1 – (b)	0,00%	0,00%	≤ %10
	<i>Hedef Portföy Zen Hisse Senedi Serbest Fon</i>	Md.22/1 – (b)	0,00%	0,00%	≤ %10
	<i>Hedef Portföy Para Piyasası Fonu</i>	Md.22/1 – (b)	4,83%	0,53%	≤ %10
	<i>Hedef Portföy Ece Hisse Senedi Serbest Fon</i>	Md.22/1 – (b)	0,00%	0,00%	≤ %10
	<i>Hedef Portföy İdeal Hisse Senedi Serbest Fon</i>	Md.22/1 – (b)	0,00%	0,00%	≤ %10
	<i>Hedef Portföy Pusula Hisse Senedi Serbest Fon</i>	Md.22/1 – (b)	0,00%	0,00%	≤ %10
	<i>Hedef Portföy Rota Hisse Senedi Serbest Fon</i>	Md.22/1 – (b)	0,00%	0,00%	≤ %10
	<i>Tera Portföy Yönetimi A.Ş. Game Invest Girişim Sermayesi Yatırım Fonu</i>	Md.22/1 – (b)	0,09%	0,09%	≤ %10

	Hedef Portföy Güneş Hisse Senedi Serbest Fon	Md.22/1 – (b)	0,00%	0,00%	≤ %10
	Hedef Portföy Nehir Hisse Senedi Serbest Fon	Md.22/1 – (b)	0,00%	0,00%	≤ %10
	Hedef Portföy Sentiment Serbest Fon	Md.22/1 – (b)	0,00%	0,00%	≤ %10
	Hedef Portföy Mavi Hisse Senedi Serbest Fon	Md.22/1 – (b)	0,00%	0,00%	≤ %10
	Hedef Portföy Çınar Hisse Senedi Serbest Fon	Md.22/1 – (b)	0,00%	0,00%	≤ %10
	Hedef Portföy Algo Everest İstatistik.Arbitraj Hisse Senedi Serbest Fon	Md.22/1 – (b)	0,00%	0,00%	≤ %10
	Hedef Portföy İkinci İstatistiksel Arbitraj Hisse Senedi Serbest Fon	Md.22/1 – (b)	0,00%	0,00%	≤ %10
	Hedef Portföy Lidya Serbest (Döviz) Fon	Md.22/1 – (b)	0,00%	0,00%	≤ %10
	Hedef Portföy Uğur Serbest Fon	Md.22/1 – (b)	0,00%	0,00%	≤ %10
3	Girişim Sermayesi Yatırımları	Md.22/1 – (b)	86,34%	91,47%	≥ %51
4	Portföy Yönetim Şirketi ve Danışmanlık Şirketindeki İştirakler	Md.22/1 – (ç)	0,00%	0,00%	≤ %10
5	Yurtdışında Kurulu Kolektif Yatırım Kuruluşu	Md.22/1 – (e)	0,00%	0,00%	≤ %49
6	Borç ve Sermaye Karması Finansman	Md.22/1 – (h)	0,00%	0,00%	≤ %25
7	Halka Açık Girişim Şirketlerinin Borsa Dışı Payları (*)	Md.22/1 – (f)	3,68%	6,14%	≤ %25
8.1.	TL ve Döviz Cinsinden Vadeli-Vadesiz Mevduat / Özel Cari-Katılma Hesabı	Md.22/1 – (i)	0,02%	0,05%	≤ %20
8.2.	Takasbank Para Piyasası İşlemleri	Md.22/1 – (i)	0,00%	0,00%	≤ %20
9	Kısa Vadeli Finansal Borçlar ve Borçlanma Araçlarının Nominal Değeri	Md.29	0,00%	0,00%	≤ %50
10	Uzun Vadeli Finansal Borçlar ve Borçlanma Araçlarının Nominal Değeri	Md.29	0,00%	0,00%	≤ %200
11	Rehin, Teminat ve İpotekler	Md.22/1 – (d)	0,00%	0,00%	≤ %10
12	Dışardan sağlanan hizmet giderleri	Md.26/1	0,06%	0,16%	≤ %2,5

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

5. RİSK FAKTÖRLERİ

Halka arz edilecek Şirket paylarına yatırım yapmak çeşitli riskler barındırmaktadır. Yatırım kararı alınmadan önce aşağıda ele alınan risk faktörlerinin, ekleri ile birlikte işbu İzahnamenin bütünü kapsamında dikkatlice değerlendirilmesi gerekmektedir. Aşağıda belirtilen riskler, Şirket yönetiminin işbu İzahnamenin tarihi itibarıyla Şirket'i ve bu nedenle de Halka Arz Edilecek Paylar'a yapılacak herhangi bir yatırımı esaslı bir şekilde etkileyebileceğini öngördüğü risklerdir. Söz konusu risklerden herhangi birinin gerçekleşmesi halinde Halka Arz Edilecek Paylar'ın değeri düşebilir ve yatırımın tamamının veya bir kısmının kaybedilmesi söz konusu olabilir.

Aşağıda belirtilen riskler, karşılaşılabilecek tüm riskleri kapsamamaktadır. Halihazırda bilinmeyen ya da Şirket yönetiminin esaslı olarak addetmediği ancak gerçekleşmesi halinde Şirket'in faaliyetlerine, faaliyet sonuçlarına, likiditesine, finansal 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 İzahnamede paylaşılan bilgiler çerçevesinde kendi değerlendirmelerini yaparak, Şirket paylarını yatırım yapmanın kendileri için uygun olup olmadığına karar vermelidirler.

5.1. İhraççıya ve faaliyetlerine ilişkin riskler:

- **İhraççının iştiraklerinin yaşanması muhtemel ödeme güçlükleri nedeniyle İhraççının nakit akışı olumsuz etkilenebilir:** İhraççı faaliyet konusu gereği girişim sermayesi yatırımları yapmış olup, yapmaya da devam etmektedir. Söz konusu yatırımlar yapılırken seçici davranılmaktadır. Ancak gösterilen azami dikkate rağmen İhraççının iştirakleri ödeme güçlüğü ile karşılaşabilir. Bu şekilde yaşanabilecek olumsuzluklar girişim sermayesi yatırımı yapılan şirketlerde ek sermaye ihtiyacı doğurabilir. Bu durum İhraççının nakit akışlarını olumsuz etkileyebilir.
- **İhraççının iştiraklerinin karlılığının azalması, İhraççının karlılığını olumsuz etkileyebilir:** İhraççı faaliyet konusu gereği girişim sermayesi yatırımları yapması nedeniyle, hali hazırdaki yatırımları veya gelecekte yapacağı girişim sermayesi yatırımları sonucunda, söz konusu şirketlerin karlarının düşmesi ya da şirketlerin zarar etmesi durumunda, İhraççının karlılığı olumsuz etkilenebilir.
- **İhraççı yeni kurulmuş veya yeterli büyüklüğe ulaşmamış şirketlere yatırım yapabilir. Bu şirketler ekonomik konjonktürden daha çok etkilenebilir:** İhraççı gelişme potansiyeli taşıyan şirketlere yatırım yapmaktadır. Yatırım yaptığı veya yapacağı bazı şirketler yeni kurulmuş veya yeterli büyüklüğe ulaşmamış şirketler olabilir. Ekonomik istikrarsızlık, yeni veya küçük şirketlerin finansal durumunu ve faaliyet sonuçlarını olumsuz etkileyebilir. Bu durum İhraççının finansal tablolarına olumsuz olarak yansiyabilir. Ayrıca İhraççının söz konusu yatırımlardan çıkışını geciktirebilir ya da engelleyebilir.
- **Yeni yatırım planları doğrultusunda ek faaliyet ve finansal riskler söz konusu olabilir. Doğru yatırımlar yapılmaması, İhraççının büyüme stratejisinin uygulanmasını olumsuz yönde etkileyebilir:** İhraççı yatırım yaparken, yatırım yaptığı şirketleri birçok farklı kriteri dikkate alarak özenle seçse de öngörüler gerçekleşmeyebilir. Yanlış yatırımlar İhraççının büyüme stratejisini olumsuz etkileyebilir. İhraççının girişim sermayesi yatırımı yaptığı şirketlerde iflaslar veya konkordato ilanı gibi durumlar söz konusu olabilir. Yapılan yatırımlar beklentilere uygun sonuç vermeyebilir. Yatırım geri dönmeyebilir. Girişim sermayesi yatırımdan çıkış yapılamayabilir veya zararlı çıkış yapılabilir. Bu durum İhraççının büyümesini ve finansal durumunu olumsuz etkileyebilir.
- **İhraççının yatırım yaptığı şirketlerin sayısının artması ile idari ve mali zorluklar**

yaşanabilir, şirketin yönetsel başarısı azalabilir: Yatırım yapılan girişim sermayesi şirketlerinin sayısının artması durumunda, artışa paralel olarak faaliyetlerin operasyonel karmaşıklığının, ölçeğinin ve İhraççı yönetiminin üstlendiği sorumlulukların artması muhtemel olup, bu durum yönetimin üzerinde baskı oluşturabilir. Yatırımların verimli yönetilememesi İhraççının faaliyetlerini, beklentilerini, mali durumunu ve faaliyet sonuçlarını olumsuz etkileyebilir.

- **İhraççının iştirak ettiği ya da etmeyi planladığı sektörlerde iklimsel veya bölgesel riskler oluşabilir:** 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 olarak 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.
- **Yatırım yapılan şirketlerin ÇED, ruhsat vb. yasal prosedürlere ilişkin riskleri bulunabilir, bu durumda öngörülemeyen süreçler ve zorluklar yaşanabilir.:** İhraççının yatırım yaptığı veya gelecekte yatırım yapacağı şirketlerde faaliyetlerin yürütülebilmesi için ÇED, yapı, çalışma ruhsatı gibi yasal başvuruların yapılması gerekebilir. Yasal prosedürler olumlu sonuç vermeyebilir. Faaliyetlerin yürütülmesine engel sonuçlar ortaya çıkabilir. Bu durum, İhraççının finansal performansını olumsuz etkileyebilir, girişim sermayesi yatırımından çıkışını geciktirebilir, engelleyebilir ya da zararla çıkışa sebep olabilir.
- **İhraççı, karlılığının sürekliliği konusunda herhangi bir garanti verememektedir:** 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 kar/zararın büyüklüğü gibi birçok faktör sıralanabilir. İhraççının karlılığını sürdürememesi durumunda faaliyetleri, beklentileri, mali 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 tercihinin uygun olmayabilir.

- **İhraççının menkul kıymetler portföyünün piyasa koşullarına bağlı olarak değerinin azalması söz konusu olabilir:** İhraççı bir girişim sermayesi şirketi olarak menkul kıymetler portföyüne sahiptir. Söz konusu portföy veya ileride sahip olacağı menkul kıymetler portföyü piyasa koşullarına göre değer artışı yaşaması öngörüsüyle oluşturulmaktadır. Ancak olumsuz piyasa koşulları portföyün değerinin düşmesine neden olabilir. Dolayısıyla ihraççının karlılığı olumsuz etkilenebilir.
- **Tahmin edilemeyen ekonomik gelişmelerin olası etkilerinin İhraççı ve yatırım yaptığı girişim sermayesi şirketleri üzerindeki olumsuz yansımaları, İhraççının finansal durumu ile faaliyet sonuçlarını olumsuz yönde 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.
- **Karşılaşılan bütün risklere karşı sigorta yaptırılmayabilir ve sigorta kapsamında olmayan kayıplara maruz kalınabilir:** İhraççı, ihraç öncesinde sahip olduğu risklere karşı (sahibi olduğu taşıt araçları hariç) sigorta yaptırmamıştır. Gelecekte de karşılaşılan bütün risklere karşı sigorta yaptırılmayabilir. Yaptırılsa bile sigorta kapsamında olmayan kayıplara da maruz kalınabilir. Bu durum İhraççının finansal durumunu olumsuz etkileyebilir.
- **İhraççı faaliyetleri ile ilgili olarak çeşitli hukuki davalara taraf olabilir, davaların şirket aleyhine sonuçlanması halinde şirketin faaliyetleri olumsuz etkilenebilir, tazminat ödeme yükümlülüğü doğabilir:** İhraççının mevcut durum itibarıyla lehte veya aleyhte tarafı bulunduğu herhangi bir davası bulunmamakla birlikte Şirket, faaliyetleriyle ilgili çeşitli hukuki davalara veya sair yasal işlemlere taraf olabilecektir. Bu davaların bir kısmı, yatırım gerçekleştirilen ülkelerin yerel hukuki mevzuatına, bir kısmı uluslararası hukuk mevzuatına ve diğer bir kısmı da ülkemizin hukuki mevzuatına tabi olabilir. Şirket'in söz konusu davalarda alacağı hukuki aksiyonların, karşı tarafın bulunduğu ülkenin yerel mevzuat hükümlerine ve ülkemizin mevzuat hükümlerine uygunluğunun yetersiz olması halinde, Şirket'in faaliyetlerini ve finansal durumunu olumsuz etkileyebilecek ölçekte tazminat ödeme yükümlülükleri gündeme gelebilecektir. Ayrıca İhraççının veya yatırım yaptığı şirketlerin taraf olacağı yasal işlemlerden herhangi birinin aleyhe sonuçlanması, yükümlülük doğurabileceği gibi İhraççının itibarını da zedeleyebilir.
- **Nitelikli işgücü kaynağının sürekliliğinin sağlanamaması faaliyetleri olumsuz etkileyebilir:** İhraççının başarısı büyük ölçüde genel müdür ve diğer üst yönetim mensupları dahil olmak üzere profesyonel yönetim kadrosunun becerilerine, ilişkilerine ve devamlılığına bağlıdır. Profesyonel kadronun devamlılığının sağlanamaması İhraççının faaliyetlerine ilişkin hedeflerin gerçekleştirilmesinde yetersizlik yaratabilir, İhraççının

finansal durumu ve faaliyet sonuçlarını olumsuz etkileyebilir.

- **Dış kaynak ihtiyacının ortaya çıkması ve maliyetlerin artması halinde ihraççının finansal durumu olumsuz etkilenebilir:** İhraççı mevcut durum itibarıyla faaliyetlerini özkaynakları ile sürdürmesine karşılık, önümüzdeki dönemde İhraççının faaliyetleri büyüdükçe dış kaynak ihtiyacı da ortaya çıkabilir. İhraççının dış kaynak ihtiyacının ortaya çıkması ve söz konusu maliyetlerin artması halinde, İhraççı bu durumdan olumsuz etkilenebilir.

5.2. İhraççının içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler

- **GSYO Tebliği hükümleri çerçevesinde uyulması gereken yasal mevzuat ve sınırlamalar bulunduğundan, mevzuat ve sınırlamalara uyulmaması halinde şirketlerin faaliyetleri olumsuz etkilenebilir, potansiyel karlılıkları sınırlanabilir:** Sektördeki şirketler SPK'nın III-48.3 sayılı Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklıklarına İlişkin Esaslar 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.
- **Tabi olunan yasal mevzuatta oluşabilecek değişiklikler şirketlerin faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir:** GSYO tebliğinde ve sair mevzuatlarda yaşanabilecek değişiklikler şirketlerin faaliyetlerini sınırlayabilir ya da olumsuz etkileyebilir. Girişim sermayesi yatırım ortaklıklarının kurum kazançları, kurumlar vergisinden istisna olmakla birlikte bu ortaklıkları kurumlar vergisinden istisna edilmiş kazançları ortaklara dağıtılsın veya dağıtılmasın uygulanacak stopaj oranı %0 olarak belirlenmiştir. Yasal mevzuatlarda yapılabilecek değişiklikler ile sektördeki şirketlerin sahip olduğu vergi istisnaları ve muafiyetleri ortadan kalkabilir. Buna bağlı olarak sektördeki şirketlerin operasyonel sonuçları olumsuz etkilenebilir ve şirketlerin karlılığı olumsuz etkilenebilir.
- **Döviz kurlarındaki dalgalanmalar yatırım iştahını ve girişim sermayesi şirketlerinin faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir:** Döviz kurlarında yaşanabilecek dalgalanmalar sektördeki yatırım iştahını olumsuz etkileyebilir. Bununla birlikte sektör firmalarının iştirak ettiği şirketlerde fiyatlama ve karlılık riski oluşturabilir, söz konusu şirketlerin döviz açık pozisyonlarına karşılık herhangi bir korunma işlemine girmemesi halinde faaliyetleri ve karlılığı olumsuz etkileneceğinden, sektördeki şirketlerin girişim sermayesi yatırımlarının olumsuz etkilenmesine, söz konusu yatırımlardan çıkış süresinin uzamasına ya da engellenmesine sebep olabilir.
- **Girişim yatırımlarından yüksek getiri beklentisi şirketleri 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 şirketlere önceden yatırır, bu şirketlerin üreteceği katma değerden faydalanmayı ve pay sahipleri için

getirinin maksimize edildiği noktada ortaklıktan ayrılmayı hedefler. Bu kapsamda sektördeki şirketler yüksek getiri beklentisiyle yatırımlarını riski yüksek alanlara yönlendirebilir. Yatırımlardan istenilen sonuçların elde edilememesi şirketleri 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, siyasi ve jeopolitik gelişmeler, rekabet ve yatırım koşullarındaki değişiklikler, döviz kurlarındaki oynaklıklar, salgın vb. durumlar, ekonomik güven ortamının bozulmasına neden olabileceği gibi talep koşullarında oluşabilecek azalmalar, faaliyet gösteren şirketlerin iş yapma potansiyellerini 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'de veya küresel anlamda etkisi olabilecek terör saldırıları veya diğer türden çatışmalar, şirketlerin faaliyet gösterdiği pazarlardaki potansiyel ve mevcut projelerini olumsuz etkileyebilir, şirketlerin finansal durumunda bozulmalar meydana gelebilir. Türkiye'nin içinde bulunduğu coğrafi konumdaki ekonomik-politik gelişmelerin Türkiye ekonomisi ve siyasetini önemli ölçüde etkilemesi söz konusudur. Türkiye'nin bulunduğu coğrafi konumda meydan gelen Rusya-Ukrayna ve İsrail- Filistin savaşlarının ilgili ülkelerle ticari ve siyasi ilişkileri olan Türkiye üzerinde olumsuz etkiler yaratması yüksek olasılıktadır. Bu ülkelerdeki savaş halinin sonucunda Türkiye'nin bu ülkelerden elde edeceği ticaret ve turizm gelirlerinde olumsuz etkilenme söz konusu olabilir. Ülke ekonomisinin 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.

Deprem ve doğal afetler sektördeki şirketlerin faaliyetlerini ve karlılığını olumsuz etkileyebilir.

İş güvenliği ve sağlığı düzenlemelerine aykırı uygulama ve aksaklıklar sektördeki şirketlerin faaliyetlerine olumsuz yansiyabilir.

5.3. İhraç edilecek paylara ilişkin riskler:

5.3.1. İhraç Edilen Payların Kar Payı Gelirine İlişkin Riskler:

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

- Halka açık ortaklıklar, karlarını genel kurulları tarafından belirlenecek kar dağıtım politikaları çerçevesinde ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak dağıtırlar.
- Kurul halka açık ortaklıkların kar dağıtım politikalarına ilişkin olarak, benzer nitelikteki ortaklıklar bazında farklı esaslar belirleyebilir.
- Kanunen ayrılması gereken yedek akçeler ve esas sözleşmede pay sahipleri için belirlenen kar payı ayrılmadıkça başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kar aktarılmasına ve intifa senedi sahiplerine, yönetim kurulu üyelerine ve ortaklık çalışanlarına kardan pay dağıtılmasına karar verilemeyeceği gibi belirlenen kar payı ödenmedikçe bu kişilere kardan pay dağıtılamaz.
- Halka açık ortaklıklarda kar payı, dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın eşit olarak dağıtılır.
- Kar payı, anılan Tebliğ’de öngörülen esaslara uyulmak ve dağıtımına karar verilen genel kurul toplantısında karara bağlanmak şartıyla eşit veya farklı tutarlı taksitlerle ödenebilir.
- Sermaye Piyasası Mevzuatı kapsamında hazırlanan finansal tablolar dikkate alınarak hesaplanan “net dağıtılabilir dönem karı” ile TTK ve Vergi Yasaları kapsamında hazırlanan finansal tablolara göre hesaplanan “net dağıtılabilir dönem karı”ndan düşük olan “net dağıtılabilir dönem karı” olarak dikkate alınır ve SPK mevzuatı dahilinde temettü dağıtım işlemleri gerçekleştirilir.
- Sermaye piyasası mevzuatı dahilinde kar payı dağıtım işlemleri gerçekleştirilir. İhraççının zarar ettiği dönemlerde kar payı geliri elde etmeme riski vardır. Ayrıca kar oluşsa bile İhraççının geçmiş yıllar zararı bulunduğu bu zararlar mahsup edilinceye kadar İhraççı kar dağıtımını yapamayacaktır. Ayrıca dağıtılabilir kar olsa bile sermaye piyasası mevzuatı uyarınca kar dağıtımını zorunlu değilse genel kurul tarafından kar dağıtıp dağıtmama konusunda karar verilebilir. Bu durumda genel kurul kar dağıtmama kararı verirse ortakların kâr payı alamama riski vardır.

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

5.3.2. İhraç Edilen Payların Sermaye Kazancına İlişkin Riskler:

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

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

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

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

5.4. Diğer riskler:

5.4.1. Sermaye Riski

İhraççı, sermaye yönetimini, Net Borç/Özsermaye oranını kullanarak izlemektedir. Net Borç / Özsermaye oranının yüksekliği İhraççının finansal borçlarını ödeme riskini göstermektedir. Net borç, nakit ve nakit benzeri değerlerin toplam borç tutarından (finansal durum tablosunda gösterildiği gibi kısa ve uzun vadeli yükümlülükleri içerir) düşülmesiyle hesaplanır.

İhraççının 31.12.2021, 31.12.2022, 31.12.2023 ve 30.06.2024 dönemleri itibarıyla, Net Borç/Özsermaye oranı aşağıdaki tabloda gösterilmektedir:

(TL)	30.06.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Toplam Borçlar	8.429.075	3.908.687	3.936.402	1.513.817
Eksi: Nakit ve Nakit Benzerleri	341.612	974.992	3.554.404	13.131.634
Net Borç	8.087.463	2.933.695	381.998	-11.617.817
Toplam Özkaynak	1.817.876.875	2.100.925.587	1.939.025.860	511.778.259
Borç / Özsermaye Oranı	0,44%	0,14%	0,02%	-2,27%

İhraççının 2021 yılındaki 11,6 milyon TL net nakdi bulunurken 2022 yılı sonunda 381.998 TL net borcu bulunmaktadır. 2023 yılı sonunda net borcu 2,9 milyon TL'ye olan İhraççının, 30.06.2024 dönemi sonu itibarıyla net borcu 8,09 milyon TL'ye yükselmiştir. İhraççının net borç/özsermaye oranı 2021 yılında -%2,27 iken 2022 yılında %0,02 , 2023 yılında %0,14 olurken, 30.06.2024 döneminde ise %0,44 olmuştur. İhraççının, yükümlülüklerini zamanında gerektiği gibi karşılayamaması durumunda zararlar karşılaşılabilecek olup İhraççının faaliyetlerinde aksama meydana gelebilir, faaliyetler durabilir, Şirket nakit akımları ve buna bağlı olarak da finansal durumunda bozulmalar görülebilir.

5.4.2. Kredi Riski

Finansal aracın taraflarından birinin sözleşmeye bağlı yükümlülüğünü yerine getirememesi nedeniyle İhraççının finansal bir kayba uğraması riskidir. İhraççının kredi riski esas olarak ilişkili ve ilişkili olmayan taraflardan ticari ve diğer alacaklardan, banka mevduatları ile finansal yatırımlardan kaynaklanmaktadır.

TL	Alacaklar				Bankalardaki Mevduat	Finansal Varlık ve Yatırımlar	Toplam
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar				
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf			
30.06.2024	0	469	0	21.337.030	340.163	1.754.654.212	1.776.331.874
31.12.2023	24.947	0	0	23.867.752	971.448	2.029.741.587	2.054.605.734
31.12.2022	0	0	15.790.228	20.026.328	3.554.404	1.877.990.047	1.917.361.007
31.12.2021	1.038.265	0	12.200.000	8.845	13.084.307	480.888.258	507.219.676

30.06.2024 dönemi itibariyle ilişkili taraflardan 0 TL (31.12.2023: 24.947 TL, 31.12.2022: 0 TL, 31.12.2021: 1.038.265 TL) ticari alacağı, ilişki taraflardan 0 TL (31.12.2023: 0 TL, 31.12.2022: 15.790.228 TL, 31.12.2021: 12.200.000 TL) diğer alacağı, ilişkili olmayan taraflardan 21.337.030 TL (31.12.2023: 23.867.752 TL, 31.12.2022: 20.026.328 TL, 31.12.2021: 8.845 TL) diğer alacağı, bankalarda 340.163 TL (31.12.2023: 971.448 TL, 31.12.2022: 3.554.404 TL, 31.12.2021: 13.084.307 TL) mevduatı, 1.754.654.212 TL (31.12.2023: 2.029.741.587 TL, 31.12.2022: 1.877.990.047 TL, 31.12.2021: 480.888.258 TL) finansal yatırımları bulunmaktadır.

İhraççının 30.06.2024 dönemi itibariyle vadesi geçmiş ve karşılık ayrılmış herhangi bir alacağı bulunmamaktadır.

5.4.3. Likidite Riski

Likidite riski, İhraççının net fonlama yükümlülüklerini yerine getirmeme ihtimalidir. Piyasalarda meydana gelen bozulmalar veya kredi puanının düşürülmesi gibi fon kaynaklarının azalması sonucunu doğuran olayların meydana gelmesi, likidite riskinin oluşmasına sebebiyet verebilir, İhraççının kredibilitesinin bozulması halinde ihtiyaç halinde fonları sağlayamaması ve kaynak maliyetinin artması durumunda İhraççı zararlarla karşılaşabilir. İhraççının likidite riski dönemler itibarıyla aşağıda gösterilmekte olup, İhraççının mevcut durum itibariyle cari yükümlülüklerini yerine getirme konusunda bir sıkıntısı bulunmamaktadır.

	30.06.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Dönen Varlıklar	182.362.404	109.695.045	682.672.090	188.581.021
Kısa Vadeli Yükümlülükler	4.780.969	2.765.145	2.974.416	695.149
Dönen Varlıklar / Kısa Vadeli Yükümlülükler	38,14	39,67	229,51	271,28

İhraççının türev niteliğinde olmayan finansal yükümlülüklerinin sözleşme uyarınca nakit çıkışları toplamı 30.06.2024 dönemi itibariyle 8.429.075 TL olup, bu tutarın 4.780.969 TL'si 1 yıla kadar vadeli, 3.648.106 TL'si 5+ yıl arası vadelidir. Bu tutarın 4.025.266 TL'si finansal borçlardan 205.533 TL'si çalışanlara sağlanan faydalar kapsamındaki borçlardan, 1.293.351 TL'si kısa ve uzun vadeli karşılıklardan, 2.904.925 TL'si ise ticari ve diğer borçlardan oluşmaktadır.

İhraççının türev niteliğinde olmayan finansal yükümlülüklerinin sözleşme uyarınca nakit çıkışları toplamı 2023 yıl sonunda 3.908.688 TL olup, bu tutarın 2.765.146 TL'si 1 yıla kadar vadeli, 1.143.542 TL'si 5+ yıl arası vadelidir. Bu tutarın 1.010.419 TL'si finansal borçlardan, 300.648 TL'si çalışanlara sağlanan faydalar kapsamındaki borçlardan, 943.126 TL'si kısa ve uzun vadeli karşılıklardan, 1.654.495 TL'si ise ticari ve diğer borçlardan oluşmaktadır.

İhraççının 30.06.2024 dönemi itibarıyla kısa vadeli borçlanmaları diğer mali borç ve kira yükümlülüklerinden, uzun vadeli borçlanmaların tamamı ise kira yükümlülüklerinden oluşmaktadır.

Sözleşme Uyarınca Vadeler (30.06.2024 Tarihi İtibarıyla)	Defter Değeri	Sözleşme Uyarınca Nakit Çıkışları Toplamı	0-1 Yıl	5+ yıl
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler				
Finansal Borçlar	4.025.266	4.025.266	1.003.811	3.021.455
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	205.533	205.533	205.533	--
Kısa ve Uzun Vadeli Karşılıklar	1.293.351	1.293.351	666.700	626.651
Ticari ve diğer borçlar	2.904.925	2.904.925	2.904.925	--
Toplam	8.429.075	8.429.075	4.780.969	3.648.106

Sözleşme Uyarınca Vadeler (31.12.2023 Tarihi İtibarıyla)	Defter Değeri	Sözleşme Uyarınca Nakit Çıkışları Toplamı	0-1 Yıl	5+ yıl
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler				
Finansal Borçlar	1.010.419	1.010.419	313.784	696.635
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	300.648	300.648	300.648	--
Kısa ve Uzun Vadeli Karşılıklar	943.126	943.126	496.219	446.907
Ticari ve diğer borçlar	1.654.495	1.654.495	1.654.495	--
Toplam	3.908.688	3.908.688	2.765.146	1.143.542

Sözleşme Uyarınca Vadeler (31.12.2022 Tarihi İtibarıyla)	Defter Değeri	Sözleşme Uyarınca Nakit Çıkışları Toplamı	0-1 Yıl	5+ yıl
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler				
Finansal Borçlar	709.888	709.888	190.679	519.209
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	803.342	803.342	803.342	--
Kısa ve Uzun Vadeli Karşılıklar	981.689	981.689	538.913	442.776
Ticari ve diğer borçlar	1.441.483	1.441.483	1.441.483	--
Toplam	3.936.402	3.936.402	2.974.417	961.985

Sözleşme Uyarınca Vadeler	Defter Değeri	Sözleşme Uyarınca Nakit	0-1 Yıl	1-2 Yıl	2-3 Yıl	3-4 Yıl	4-5 Yıl	5+ yıl
---------------------------------	------------------	-------------------------------	---------	---------	---------	---------	---------	--------

(31.12.2021 Tarihi İtibarıyla)		Çıkışları Toplamı						
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler								
Finansal Borçlar	979.207	979.207	-371.880	-121.666	-112.632	-104.287	-96.562	-172.180
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	33.993	33.993	-33.993	--	--	--	--	--
Ticari ve diğer borçlar	289.276	289.276	0	--	--	--	--	--
Toplam	1.302.476	1.302.476	-695.149	-121.666	-112.632	-104.287	-96.562	-172.180

5.4.4. Piyasa Riski

5.4.4.1. Yabancı Para Riski

Yabancı para cinsinden işlemler, kur riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir. Dönem içinde gerçekleşen dövizli işlemler, işlem tarihlerinde geçerli olan döviz kurları üzerinden çevrilmiştir. Dövizle dayalı parasal varlık ve yükümlülüklerin çevrimlerinden doğan kur kazancı veya zararları, kar/zarar tablosuna yansıtılmıştır. 31.12.2021 yılsonu itibarıyla Şirket'in yabancı para cinsinden varlık ve/veya yükümlülüğü bulunmamakta olup 31.12.2022, 31.12.2023 ve 30.06.2024 dönemi itibarıyla yabancı para pozisyonu aşağıdaki gibidir:

Yabancı Para Pozisyonu	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	30.06.2024
Döviz Varlıkları	0	20.026.328	23.867.752	21.337.030
Döviz Yükümlülükleri	0	0	0	0
Net Döviz Pozisyonu	0	20.026.328	23.867.752	21.337.030
Kurlarda %10 Artış Olması Halinde Kara Etkisi	0	2.002.633	2.386.775	2.133.703

5.4.4.2. Faiz Oranı Riski

Piyasa faiz oranlarındaki değişimler piyasadaki fiyatların değişmesine dolayısıyla finansal araçların değerlerinde dalgalanmalar oluşturabilir. Söz konusu dalgalanmalar, menkul kıymetlerdeki fiyat değişikliğinden veya bu menkul kıymeti çıkaran tarafa özgü veya tüm piyasayı etkileyen faktörlerden kaynaklanabilir. İhraççının faiz oranlarının değişmesine karşı olan risk açıklığı, değişken faiz oranlı finansal yükümlülüklerine bağlıdır.

	30.06.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Sabit Faizli Finansal Araçlar				
Finansal Varlıklar	-	-	-	42.266.730
Finansal Yükümlülükler	-	-	-	979.206
Toplam	-	-	-	43.245.936
Değişken Faizli Finansal Araçlar				
Finansal Varlıklar	--	1.010.188	0	57.697.656
Finansal Yükümlülükler	4.016.004	1.010.188	709.888	-
Toplam	4.016.004	1.010.188	709.888	57.697.656

İhraççının 30.06.2024 finansal tablo dönemi itibarıyla 0 TL (31.12.2023: 0 TL, 31.12.2022: 0 TL, 31.12.2021: 42.266.730 TL) sabit faizli finansal varlığı ve 0 TL (31.12.2023: 0 TL,

31.12.2022: 0 TL, 31.12.2021: 979.206 TL) sabit faizli finansal yükümlülüğü bulunmakta iken, 0 TL (31.12.2023: 1.010.188 TL, 31.12.2022: 0 TL, 31.12.2021: 57.697.656 TL) değişken faizli finansal varlığı ve 4.016.004 TL (31.12.2023: 1.010.188 TL, 31.12.2022: 709.888 TL, 31.12.2021: 0 TL) değişken faizli finansal yükümlülüğü bulunmaktadır.

5.4.5. Fiyat Riski

İhraççı, portföyünde bulunan paylarda meydana gelebilecek fiyat değişimleri riskine maruz kalmaktadır. 30.06.2024 tarihi itibarıyla portföyünde bulunan Borsa İstanbul'da işlem gören paylarda %5'lik bir azalış olması halinde İhraççının net karı 3.017.499 TL daha az olacaktır.

5.4.6. Makroekonomik Riskler

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

5.4.7. Pandemi Riski

- Dünyada ve Türkiye'de yaşanabilecek salgın hastalıklar ve pandemik gelişmeler, önümüzdeki dönemlerde yaşanabilecek yeni gelişmeler ve devlet politikaları kapsamında getirilecek yeni düzenlemeler İhraççının faaliyetlerine olumsuz yansıyabilir.
- İhraççının personellerinin söz konusu salgın hastalıklara yakalanması durumunda İhraççının faaliyetlerinde aksama ve duraksamalar yaşanabilir.

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

Sermaye artırımını sonrası İhraççının ana pay sahipleri olan Sibel Gökalp ve Hedef Holding, Ortaklık sermayesinin önemli bir kısmını kontrol etmeye devam edecektir.

Sibel Gökalp ayrıca İhraççının 6 kişiden oluşan yönetim kurulunun üçte ikisini belirleme hakkını sağlayan imtiyazlı paylara sahiptir. Bu nedenle yönetim kurulu üyelerinin belirlenmesi, temettü dağıtımı ve yeni pay çıkarılması gibi pay sahiplerinin onayını gerektiren işlemleri bu doğrultuda kontrol edebileceklerdir. Hakim ortakların çıkarlarının azınlık pay sahiplerinin çıkarları ile çelişmesi durumunda verecekleri kararlar azınlık pay sahiplerini olumsuz şekilde etkileyebilir.

6. İHRAÇCI HAKKINDA BİLGİLER

6.1. İhraççı hakkında genel bilgi:

6.1.1. İhraççının ticaret unvanı ve işletme adı:

İhraççının ticaret unvanı Hedef Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi olup, kullanılan işletme adı bulunmamaktadır.

6.1.2. İhraççının kayıtlı olduğu ticaret sicili ve sicil numarası:

Merkez Adresi	İnkılap Mah. Adnan Büyükdeniz Cad. 2. Blok No:4 İç Kapı No:7 Ümraniye / İstanbul
----------------------	---

Ticaret Sicil Müdürlüğü	İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü
Ticaret Sicil Numarası	813699-0

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

Hedef Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş., 29.03.2012 tarihinde İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü nezdinde 813699-0 sicil numarası ile süresiz olarak kurulmuştur.

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

Hukuki Statüsü	Anonim Şirket
Tabi Olduğu Yasal Mevzuat	T.C. Kanunları
Kurulduğu Ülke	Türkiye Cumhuriyeti
Merkez Adresi	İnkılap Mah. Adnan Büyükdeniz Cad. 2. Blok No:4 İç Kapı No:7 Ümraniye / İstanbul
Telefon ve Faks Numaraları	Telefon: +90 (216) 970 57 57 Faks: +90 (216) 557 57 07
İnternet Adresi	www.hedefgirisim.com.tr
KEP (Kayıtlı Elektronik Posta) Adresi	hedefgirisimsermayesi@hs03.kep.tr

6.1.5. Depo sertifikasını ihraç eden hakkındaki bilgiler

Yoktur.

6.2. Yatırımlar:

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

İhraççının 30.06.2024 dönemi itibariyle yatırım portföyünde yer alan girişim sermayesi şirketleri ve pay oranları aşağıdaki gibidir:

Şirket Adı/Unvanı	Kuruluş Yeri	Faaliyet Konusu	İlk Yatırım Tarihi	Toplam Yatırım (TL)	İştirak Oranı (%)	Finansman	Çıkış Tarihi
Hedef Projelendirme ve Gayrimenkul Geliştirme A.Ş. (*)	Türkiye	Gayrimenkul Yatırımları ve Gayrimenkul Geliştirme Faaliyetleri	26.09.2012	150.236.197	100,00%	Özkaynak	Devam Etmekte
Seyitler Kimya Sanayi A.Ş.	Türkiye	Tıbbi Malzeme Üretimi	13.12.2017	8.009.797	15,24%	Özkaynak	Devam Etmekte
Skyalp Finansal Teknolojiler ve Danışmanlık A.Ş. (***)	Türkiye	Danışmanlık	22.06.2018	1.660.758	11,23%	Özkaynak	Devam Etmekte
Pre-Ipo Girişim Sermayesi Yatırım Fonu	Türkiye	Halka Arz Yatırımları	27.08.2021	8.360.000	-	Özkaynak	Devam Etmekte

L2G Ventures Girişim Sermayesi Yatırım Fonu	Türkiye	Start-Up Yatırımları	21.10.2022	928.435	-	Özkaynak	Devam Etmekte
Re-Pie Portföy Yönetimi A.Ş.- Ace Games Girişim Sermayesi Yatırım Fonu	Türkiye	Start-Up Oyun Yatırımları	21.11.2022	18.596.000	-	Özkaynak	Devam Etmekte
Hedef Portföy Yönetimi A.Ş.- Startup Burada Girişim Sermayesi Yatırım Fonu	Türkiye	Start-Up Yatırımları	21.06.2022	76.750.004	-	Özkaynak	Devam Etmekte
Sporttz Spor Yatırımları A.Ş.	Türkiye	Medya	25.08.2021	12.788.100	13,61%	Özkaynak	Devam Etmekte
Hedef Yatırım Bankası A.Ş.	Türkiye	Yatırım Bankacılığı	23.06.2022	150.000.000	30,00%	Özkaynak	Devam Etmekte
Grn Lojistik Teknolojileri A.Ş.(Tırtort)	Türkiye	Fintek-Lojistik	4.07.2022	5.927.915	3,75%	Özkaynak	Devam Etmekte
Artiox Teknoloji Yazılım A.Ş.	Türkiye	Fintek	17.10.2022	5.550.000	2,00%	Özkaynak	Devam Etmekte
Norm Yeşil Enerji A.Ş.	Türkiye	Enerji Depolama	31.12.2023	10.000.000	20,00%	Özkaynak	Devam Etmekte
Hedef Global Finansal Yatırımlar A.Ş.	Türkiye	Finans	6.04.2023	6.500.000	100,00%	Özkaynak	Devam Etmekte
Sistem Global Danışmanlık A.Ş.	Türkiye	Danışmanlık	17.05.2023	50.084.733	10,00%	Özkaynak	Devam Etmekte
Colendi Holdings Limited	Türkiye	Fintek	7.07.2023	52.415.000	0,28%	Özkaynak	Devam Etmekte
Weplay B.V.	Türkiye	Start-Up Oyun Yatırımları	29.09.2023	14.509.317	1,92%	Özkaynak	Devam Etmekte
Vepara Elektronik Para ve Ödeme Hizmetleri A.Ş. (**)	Türkiye	Fintek	18.08.2022	26.387.500	25,00%	Özkaynak	Devam Etmekte

(*) 02.03.2020 tarihli genel kurul kararına istinaden Afyon Jeotermal Yatırımlar A.Ş. unvan değişikliği yaparak Hedef Projelendirme ve Gayrimenkul Geliştirme A.Ş. unvanını kullanmaya başlamıştır. Ayrıca Hedef Projelendirme'nin sermayesinin 20.000.000 TL nakden artışla 40.000.000 TL'ye çıkarılması işlemi 01.09.2020 tarihinde tescil edilmiş olup, İhraççı sermaye artırımında yeni pay alma haklarının tamamını kullanmıştır. Hedef Projelendirme'nin sermayesinin 40.000.000 TL'den 100.000.000 TL'ye çıkarılması işlemi ise 01.12.2020 tarihinde tescil edilmiş olup, İhraççı söz konusu sermaye artırımında artırılan 60.000.000 TL tutarındaki sermayenin 15.000.000 TL'lik kısmını nakden ödemiş, kalan 45.000.000 TL'lik kısmının ise 24 ay içerisinde ödeneceğini taahhüt etmiştir. 22.12.2023 tarihinde ise Şirket'in sermayesinin 100.000.000 TL'den 150.000.000 TL'ye çıkarılması TTSG'de tescil edilmiş olup, İhraççı söz konusu sermaye artırımında artırılan 50.000.000 TL tutarındaki sermayenin

38.000.000 TL’lik kısmını nakden ödemiş, kalan 12.000.000 TL’lik kısmının ise 24 ay içerisinde ödeneceğini taahhüt etmiştir.

(**) Yatırım süreci devam etmektedir.

(***) İdeal Finansal Teknolojiler ve Danışmanlık A.Ş., 06.02.2024 tarihinde tescil edilen ve 09.02.2024 tarih ve 11019 sayılı Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi’nde yayınlanan 31.01.2024 tarihli genel kurul kararı ile unvanı, Skyalp Finansal Teknolojiler ve Danışmanlık A.Ş. olarak değiştirilmiştir.

İhraççının girişim sermayesi yatırımlarının finansal tablo dönemleri itibariyle gerçeğe uygun değerleri aşağıda gösterilmiştir.

Girişim Sermayesi Yatırımları (TL)	30.06.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
- Seyitler Kimya (**)	67.259.577	106.613.804	171.046.840	102.704.980
- Skyalp (**) (***)	118.043.727	126.609.022	69.338.840	63.527.088
- Rainbow Polikarbonat	--	--	10.684.606	--
- Hedef Projelendirme (*)	446.761.298	557.265.869	582.708.163	135.851.497
- Sporttz(*)	255.914.231	319.213.564	112.274.779	54.356
- Motilet	--	--	91.576	12.424.789
- Hedef Yatırım Bankası(*)	246.593.947	296.013.890	256.038.748	8.930.128
- Grn Lojistik Teknolojileri (Tırport) (*)	13.448.629	20.619.645	25.236.897	53.992
- Artiox Teknoloji	9.775.084	12.192.911	9.144.897	--
- Sistem Danışmanlık	112.052.818	139.768.622	--	--
- Hedef Global Finansal Yatırımlar	3.940.079	4.013.737	--	--
- Norm Yeşil Enerji	41.913.784	37.806.339	--	0
Toplam	1.315.703.174	1.620.117.403	1.236.565.346	323.546.830

(*) Hedef Projelendirme ve Hedef Yatırım Bankası A.Ş.’nin gerçeğe uygun değeri, SPK lisansına sahip bağımsız değerlendirme şirketi Bizim Menkul Değerler A.Ş., Grn Lojistik Teknolojileri A.Ş. ve Sistem Global Danışmanlık A.Ş. ’nin gerçeğe uygun değeri, SPK lisansına sahip bağımsız değerlendirme şirketi Sgd Bağımsız Denetim Hizmetleri A.Ş., Sporttz SPK lisansına sahip bağımsız değerlendirme şirketi BDO Denet Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş. tarafından gerçeğe uygun değerinin belirlenmesinde net aktif değer baz alınarak hesaplanmıştır. Maliyet bedeli ile değerlendirme sonucu bulunan değer arasındaki fark kar veya (zarar) tablosu hesaplarına kaydedilmiştir.

(**) Şirket’in, gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlık olarak sınıflandırdığı Seyitler Kimya Sanayi A.Ş. ve Skyalp Finansal Teknolojiler A.Ş.’deki yatırımlarını rayiç değeri, söz konusu şirketin Borsa İstanbul’da (BİST) işlem gören halka açık hisselerinin dönem sonu itibariyle ağırlıklı ortalama fiyat değeri esas alınarak hazırlanmıştır.

(***) İlk olarak İdealist Danışmanlık A.Ş. unvanı ile kurulan şirket, 13.09.2021 tarihinde edilen tescile göre unvanını İdeal Finansal Teknolojiler ve Danışmanlık A.Ş. olarak değiştirmiştir. Şirket, daha sonrasında 06.02.2024 tarihinde tescil edilen ve 09.02.2024 tarih ve 11019 sayılı Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi’nde yayınlanan 31.01.2024 tarihli genel kurul kararı ile unvanını Skyalp Finansal Teknolojiler ve Danışmanlık A.Ş. olarak değiştirilmiştir.

Hedef Projelendirme ve Gayrimenkul Geliştirme A.Ş.

İhraççı, 26.09.2012 tarihinde Afyon Jeotermal Yatırımlar A.Ş. unvanı ile yeni ve yenilenebilir enerji kaynaklarından veya fosil yakıtlardan yararlanarak tesis kurmak veya kurdurmak, tesiste kullanılacak olan sistemleri kiralamak veya kiraya vermek, kurulacak olan elektrik üretim tesisini işletmek ve/veya işlettirmek faaliyeti ile iştigal etmek üzere kurulmuştur.

İhraççı, 02.03.2020 tarihli genel kurul kararına istinaden Afyon Jeotermal Yatırımlar A.Ş. unvan ve faaliyet konusu değişikliği yaparak Hedef Projelendirme ve GM Geliştirme A.Ş. ünvanını kullanmaya başlamıştır.

Hedef Projelendirme'nin kuruluşunda kurucu ortak olarak %50 oranında iştirak eden ihraççı, 14.01.2013 tarihinde şirketin diğer ortağından 950.000 adet nama yazılı payı devralmak suretiyle iştirak oranını %97,5'a çıkarmıştır. Şirket 25.10.2019 tarihinde, Hedef Projelendirme ve Gayrimenkul Geliştirme A.Ş. sermayesinin %2,50'sine tekabül eden Hedef Finansal Yatırımlar A.Ş.'nin sahip olduğu 75.000 adet payı 111.197 TL bedelle satın almıştır.

Zaman zaman jeotermal enerjiye ilişkin bazı arama ve işletme lisanslarına sahip olan Hedef Projelendirme, sahip olduğu 2 işletme lisansını sırasıyla Mart 2015 ve Şubat 2016 tarihlerinde karlı bir şekilde olmak üzere 1,1 milyon TL ve 0,7 milyon TL'ye satmıştır.

Hedef Projelendirme'nin sermayesinin 20.000.000 TL nakden artışla 40.000.000 TL'ye çıkarılması işlemi 01.09.2020 tarihinde tamamlanarak 02.10.2020 tarihli TTSG'de ilan edilmiştir. Hedef Projelendirme'nin sermayesinin 40.000.000 TL'den 100.000.000 TL'ye çıkarılması işlemi ise 01.12.2020 tarihinde TTSG'de ilan edilmiş olup, İhraççı söz konusu sermaye artırımında artırılan 60.000.000 TL tutarındaki sermayenin 15.000.000 TL'lik kısmını nakden ödemiş, kalan 45.000.000 TL'lik kısmın ise 24 ay içerisinde ödeneceğini taahhüt etmiştir.

Şirket, 22.09.2023 tarihli genel kurul kararı ve 04.10.2023 tarihli ve 10928 sayılı TTSG'deki tescile göre kısmi bölünme gerçekleştirmiş olup payların Zen Yat İşletmeciliği A.Ş.'ye devri gerçekleştirilmiştir. Şirket konusu, 20.11.2023 tarihli ve 10961 sayılı Ticaret Sicil Gazetesindeki tescile göre değişikliğe gidilmiştir. Şirketin yeni konusu, yurt içinde ve yurt dışında her türlü gayrimenkul yatırımları yapmak ve konut, otel, iş ve alışveriş merkezi, spor ve eğlence alanları, liman ve marinalar, kentsel dönüşüm ve yenileme projeleri v.b. ticari gayrimenkul tesislerinin yatırım öncesi ve yatırım süresince pazar araştırmaları, stratejik planlamaları, fizibilite etüdüleri, proje geliştirme, yönetim, tanıtım, planlama ve pazarlama hususlarında danışmanlık vermek gibi faaliyetlerle iştigal etmektedir.

Şirket, 22.12.2023 tarihinde ise sermayesinin 100.000.000 TL'den 150.000.000 TL'ye çıkarılması TTSG'de tescil edilmiş olup, Şirket söz konusu sermaye artırımında artırılan 50.000.000 TL tutarındaki sermayenin tamamı nakden ödemiştir.

Hedef Projelendirme'nin Asana Turizm Gayrimenkul Proje İnşaat Yönetim Sanayi ve Ticaret A.Ş. ve Suvon Turizm Gayrimenkul Proje İnşaat Yönetim Sanayi ve Ticaret A.Ş. unvanlı iki ayrı bağlı ortaklığı bulunmaktadır.

Hedef Projelendirme ve GM Geliştirme A.Ş.'nin 30.06.2024 tarihi itibarıyla ortaklık yapısı aşağıdadır.

30.06.2024				31.12.2023		
Adı Soyadı/ Ticaret Ünvanı	Pay Adedi	Pay Oranı	Pay Tutarı	Pay Adedi	Pay Oranı	Pay Tutarı
Hedef GSYO A.Ş. (A Grubu)	15.000.000	10,00%	15.000.000,00	15.000.000	10,00%	10.000.000,00
Hedef GSYO A.Ş. (B Grubu)	135.000.000	90,00%	135.000.000,00	15.000.000	90,00%	135.000.000
Toplam	150.000.000	100,00%	150.000.000,00	150.000.000	100,00%	150.000.000

Seyitler Kimya Sanayi A.Ş.

13.12.2017 tarihli yönetim kurulu kararı Girişim Yatırımları kapsamında Seyitler Kimya San. A.Ş.'nin hisse senetlerine iştirak edilmiştir.

İhraççı Seyitler Kimya'nın 100.000.000 TL çıkarılmış sermayesi içerisinde %15,24'ine tekabül eden 15.243.901,22 adet paya sahiptir.

Seyitler Kimya Sanayi Anonim Şirketi 1991 yılında, İzmir'de kurulmuştur. Şirket'in faaliyet konusu, sağlık kuruluşlarında kullanılan tıbbi flasterler, ilk yardım bantları ve kapsikumlu romatizma yakısı üretimi, alım satımı ile ithalat ve ihracatıdır. Şirket, Dünya Sağlık Örgütü ve Türkiye Sağlık Bakanlığının istediği koşullarda üretim yapmakta olup, TS EN ISO 9001:2008 ve TS EN ISO 13485:2003 şartlarına uygun Kalite Yönetim Sistemi Belgesi'ne sahiptir. Bunun yanı sıra, tüm ürünleri celf deklarasyon CE sertifikasına sahip olup GMP koşullarına uygun üretim yapılmaktadır.

Seyitler Kimya'nın 30.06.2024 itibarıyla ortaklık yapısı aşağıdadır. Dönem sonrasında, 28.06.2024 tarihinde Seyitler Kimya'nın 8.000.000 adet halka kapalı payı 8,77 TL birim fiyattan Hedef Portföy Yönetimi A.Ş. Varlık Girişim Sermayesi Yatırım Fonu'na devredilmiştir ve pay miktarı 7.243.901,22'ye, pay oranı ise %7,24'e düşmüştür.

Seyitler Kimya'nın 30.06.2024 tarihi itibarıyla ortaklık yapısı aşağıda gösterilmektedir.

30.06.2024				31.12.2023		
Adı Soyadı/ Ticaret Ünvanı	Pay Adedi	Pay Oranı	Pay Tutarı	Pay Adedi	Pay Oranı	Pay Tutarı
Namık Kemal GÖKALP (A Grubu)	9.535.587,58	9,54%	9.535.587,58	9.535.587,58	9,54%	9.535.587,58
Hedef Portföy Yönetimi A.Ş. Varlık Girişim Sermayesi Yatırım Fonu (B Grubu)	8.000.000	8,00%	8.000.000	-	-	-
Hedef GSYO A.Ş. (B Grubu)	7.243.901,22	7,24%	7.243.901,22	15.243.901,22	15,24%	15.243.901,22
Diğer	75.220.511,20	75,22%	75.220.511,20	75.220.511,20	75,22%	75.220.511,20

Toplam	100.000.000	100,00%	100.000.000	100.000.000	100,00%	100.000.000
---------------	--------------------	----------------	--------------------	--------------------	----------------	--------------------

Skyalp Finansal Teknolojiler ve Danışmanlık A.Ş.

Hedef Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. tarafından 22.06.2018 tarihinde girişim yatırımları kapsamında, B grubu halka kapalı MCT Danışmanlık A.Ş. hisse senetlerine iştirak edilmiştir. MCT Danışmanlık A.Ş.'nin unvanı, iştirak sonrasında öncelikle İdealist Danışmanlık A.Ş., akabinde İdeal Finansal Teknolojiler ve Danışmanlık A.Ş. ve sonra olarak Skyalp Finansal Teknolojiler ve Danışmanlık A.Ş. olarak değiştirilmiştir. İhraççı, Skyalp'ın 9.500.000 TL çıkarılmış sermayesi içerisinde %11,23'ine tekabül eden 1.066.541 adet paya sahiptir.

Skyalp 18.03.1998 tarihinde kurulmuştur. Skyalp, özel sektör ve kamu işletmeleri ve kuruluşları ile bunların yöneticilerine, personeline, gerçek ve tüzel kişilere, faaliyetlerinde etkinlik ve ekonomikliği arttırarak daha verimli, daha ekonomik, daha rasyonel ve daha modern çalışmalarına yardımcı olmak üzere yapılabilirlik, yatırım, işletme, yönetim, kalite, üretim, verimlilik, gelişim, pazarlama, promosyon, iç ve dış ticaret konuları ile diğer idari, hukuki, mali, ekonomik ve teknik konularda danışmanlık, araştırma, geliştirme hizmetleri ve bunların eğitim hizmetlerini yapmak, yaptırmak ve sağlamak amacı ile kurulmuştur.

Skyalp'ın İdeal Data Finansal Teknolojiler A.Ş., Artiox Teknoloji Yazılım A.Ş., Juphy Teknoloji A.Ş., Tenk Bilişim Teknolojileri ve Danışmanlık A.Ş. (Teklifim Gelsin), Sysline Bilişim Hizmetleri A.Ş., Dorinsight Araştırma ve Danışmanlık Hizmetleri Ticaret A.Ş. (Napolyon) iştirakleri bulunmaktadır. Ayrıca, İdeal Data Finansal Teknolojiler A.Ş.'nin de Fintables, Ftech Labs, Zephlex, Techne, Traderbull, Talkinvest gibi finansal teknolojiler ve yazılım alanında iştirakleri bulunmaktadır.

Skyalp Finansal Teknolojiler'in mevcut durum itibariyle ortaklık yapısı aşağıda gösterilmiştir.

30.06.2024				31.12.2023		
Adı Soyadı/ Ticaret Ünvanı	Pay Adedi	Pay Oranı	Pay Tutarı	Pay Adedi	Pay Oranı	Pay Tutarı
Namık Kemal GÖKALP (A Grubu)	950.000	10,00%	950.000,00	950.000	10,00%	950.000,00
Hedef GSYO A.Ş. (B Grubu)	1.066.541	11,23%	1.066.541,00	1.066.541	11,23%	1.066.541,00
Diğer	7.483.459	78,77%	7.483.459,00	7.483.459	78,77%	7.483.459,00
Toplam	9.500.000	100,00%	9.500.000,00	9.500.000	100,00%	9.500.000,00

İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş.-Pre-Ipo Girişim Sermayesi Yatırım Fonu

Fon, ağırlıklı olarak; halka arz çalışmaları başlamış, fonun yatırım yaptığı tarihten itibaren 1 yıl içerisinde halka arz işlemlerinin tamamlanması hedeflenen, global ölçekte rekabet edebilecek, teknolojinin gücünden yararlanarak yenilikçi iş modelleri üreten, lokal büyüme ve global ölçeklenme potansiyeline sahip olan girişimlere yatırım yapmak, girişim şirketlerine sermaye aktarımı, borç ve sermaye finansmanı karması olarak yapılandırılmış finansman ve/veya pay devri yoluyla yatırım yapacaktır.

27.08.2021 tarihli yönetim kurulu kararı ile Girişim Yatırımları kapsamında İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından Kurulan Pre-IPO Girişim Sermayesi Yatırım Fonuna 8.602.212 adet pay ile girişim yatırımı yapılmıştır. Konu fonda Mackolik İnternet Hizmetleri Ticaret A.Ş.'nin halka arzı sonucu oluşan nakdin dağıtımı yapılmış olup, bakiye kısımla ilgili fon yatırımı devam ettirilmektedir.

İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş.-L2g Ventures Girişim Sermayesi Yatırım Fonu

Fon, tohum aşaması öncesi ile büyüme aşaması arasında bulunan Tebliğ in 18 inci maddesindeki şartları sağlayan girişim şirketlerine ve Türkiye de yerleşik çeşitli nedenler ile geleneksel finansman ürünlerine ulaşımı olmayan, küçük ve orta ölçekli, ciddi bir büyüme potansiyeli ile alanında lider olma şansını barındıran şirketlere yatırım yapmayı hedeflemektedir.

Fon ana yatırım stratejisi doğrultusunda, Türkiye de kurulmuş, iş geliştirme ve satın almalar ile yurt dışına açılacak ve döviz cinsinden gelir elde etme potansiyeline sahip girişimlerine yatırım yapmayı hedeflemektedir.

21.10.2022 tarihli yönetim kurulu kararı ile Girişim Yatırımları kapsamında İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından kurulan L2G Ventures Girişim Sermayesi Yatırım Fonu'na 928.435 adet pay ile girişim yatırımı yapılmıştır.

Re-Pie Portföy Yönetimi A.Ş.-Ace Games Girişim Sermayesi Yatırım Fonu

Ace Games tecrübeli kurucu ekibi tarafından 2020 yılında kurulmuştur. Şirket, Türkiye'nin önde gelen interaktif eğlence oyunları üreticisi ve yayıncılarından biridir. Ace Games Actera Group ve NFX 'ten Nisan 2021 'de pre-seed yatırımı almıştır. Şirket casual oyun türünde geliştirdiği Fiona's Farm adlı oyunu ile rekabetçi metriklerle sahiptir. Global lansman sonrasında yakaladığı başarı ile büyük bir franchise'a dönüşeceği öngörülmektedir.

Yatırım sonrası, 2023'ün ilk çeyreğine hızlı giriş yapan Ace Games özellikle Amerika pazarındaki test çalışmalarına başlamıştır. Fiona's Farm oyunu ile farklı ülkelerde de ürünü test ederken bir taraftan da oyun geliştirmelerine devam etmektedir. 2023'ün ilk çeyreğinde geliştirilmeye başlanan (Social Feature) sosyal içerikli özellikler canlıya alınmıştır. Bu sayede kullanıcıların birbirleri ile etkileşimlerinin ön planda olması hedeflenmiştir.

21.11.2022 tarihli yönetim kurulu kararı ile Girişim Yatırımları kapsamında Re-pie Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından kurulan Ace Games Girişim Sermayesi Yatırım Yatırım Fonu'na 18.596 adet pay ile girişim yatırımı yapılmıştır.

Hedef Portföy Yönetimi A.Ş.-Startup Burada Girişim Sermayesi Yatırım Fonu

Fon, halka açık olan veya olmayan büyüme potansiyeli yüksek, mali yapısını kuvvetlendirmesi gereken anonim ve limitet şirketlere sermaye aktarımı yapmayı veya pay devri yolu ile ortak olmayı veya bunlara ortaklık payına dönüştürülebilir kaynak sağlamayı veya girişim şirketlerinin kurucusu olmayı hedeflemektedir. Fon, girişim şirketi niteliğine haiz şirketlerin fon kullanıcısı olduğu borçlanma araçlarına yatırım yapabilir. Fonun yatırım yapmayı hedeflediği ana sektörler bilişim ve teknolojidir. Bu sektörler başta olmak üzere start-up projelerine ve ileri aşamaya geçmiş mali yapısını güçlendirmek isteyen girişimlere yatırım yapmayı hedeflemektedir. Fon bu sektörlerin dışındaki sektörlerle de yatırım yapabilecektir.

Startup Burada GSYF'nin, Doggo, Egaranti, İdeal Data, Kalfa, Mapplico, Mindlee, Motilet, MTM Yazılım, Musetechs, Otokonfor, Pazardan, Unica, Enqura gibi girişimlere yatırımları bulunmaktadır.

21.06.2022 tarihli yönetim kurulu kararı Start-up fikir ve projeleri desteklemek ve hayata geçirilmesine olanak sağlamak amacıyla Hedef Portföy Yönetimi A.Ş. Startup Burada Girişim Sermayesi Yatırım Fonu'na girişim yatırımı yapılmaya başlanmış olup 2022 ve 2023 yılı içerisinde toplam 68.522.608 adet pay ile girişim yatırımı yapılmıştır.

Sporttz Spor Yatırımları A.Ş.

25.08.2021 tarihli yönetim kurulu kararı ile Girişim Yatırımları kapsamında Sporttz Spor Yatırımları A.Ş.'nin hisse senetlerine iştirak edilmiştir. Şirket Sporttz Spor Yatırımları A.Ş.'nin 93.934.662,50 TL ödenmiş sermayesinin %13,61'ine tekabül eden 1.278.810.000 adet paya sahiptir. Sporttz Spor Yatırımları A.Ş. her türlü arazi üzerine spor tesisi inşaatı yapma, sporun bütün dallarında takımlar kurma, sporun bütün dallarında basın ve yayıncılık yapma, her türlü sportif alanda kullanılacak bilgisayar yazılımları ve oyun yazılımları gibi sportif faaliyetler ile iştirak etmektedir. Sporttz Spor Yatırımları A.Ş., Mediazz Yeni Medya ve Teknoloji Yatırımları A.Ş.'nin hakim ortağı olup, bu iştiraki vasıtasıyla halka açık Mackolik İnternet Hizmetleri Ticaret A.Ş.'nin hakim ortağıdır.

Sporttz Spor Yatırımları A.Ş. 'nin 30.06.2024 itibarıyla ortaklık yapısı aşağıdadır.

30.06.2024			
Adı Soyadı/Ticaret Ünvanı	Pay Adedi	Pay Oranı	Pay Tutarı
Hedef Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.	1.278.810.000	%13,61	12.788.100
Nevzat Aydın	1.278.810.000	%13,61	12.788.100
Hasan Uğur Köylüoğlu	852.540.000	%9,08	8.525.400
Diğer (*)	5.983.306.250	%63,70	59.883.063
Toplam	9.393.466.250	%100,00	93.934.663

(*) Diğer paylar, %5 payın altında 31 farklı ortaktan oluşmaktadır. Hedef Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. 'nin 1.278.810.000 adet payı bulunmaktadır.

Hedef Yatırım Bankası A.Ş.

Hedef Yatırım Bankası 23.06.2022 tarihinde 5411 sayılı Bankalar Kanunu ve Türk Ticaret Kanunu hükümleri uyarınca yatırım bankacılığı faaliyeti ile iştirak etmek üzere kurulmuştur. İhraççı, Hedef Yatırım Bankası A.Ş.'nin 500.000.000 TL olan ödenmiş sermayesinin %30'una tekabül eden 150.000.000 adet paya sahiptir.

Şirketin faaliyet konusu; Bankacılık Kanunun 4.maddesi ile belirtilen ve izin verilen (mevduat ve katılım fonu kabulü hariç) her türlü bankacılık işlemlerini yapmak, mevzuatın menetmediği her çeşit iktisadi, finansal ve ticari konularda teşebbüs ve faaliyetlerde bulunmak ve mevzuatın bankalar tarafından yapılmasına ve icrasına imkan verdiği bütün faaliyetlere iştirak etmektir.

Hedef Yatırım Bankası'nın, kurumsal, ticari ve bireysel alanda daha çok butik çalışan bir yatırım bankası olmayı hedeflemektedir. Kurumsal ve Ticari Bankacılıkta, üretim, ticaret, lojistik, enerji, telekom, turizm, inşaat, tarım, denizcilik, yazılım ve diğer sektörlerde, varlık

finansmanı, yatırım finansmanı, varlık yönetiminde para piyasaları ve sermaye piyasaları ürünlerinde yoğunlaşmayı planlayan Hedef Yatırım Bankasının hedef sektörleri ihracata yönelik sektörlerdir.

Merkezi İstanbul'da olan Banka zamanla İzmir, Bursa, Gaziantep, Adana, Antalya, Konya ve Ankara'da birer ofis açmayı planlamaktadır.

İhraççının doğrudan %30,00'una sahip olduğu 500 Milyon TL ödenmiş sermayeye sahip Hedef Yatırım Bankası A.Ş.'ye, 05/08/2023 tarih ve 32270 sayılı Resmi Gazete'de yer alan Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu'nun 03/08/2023 tarih 10641sayılı kararı ile faaliyet izni verilmiştir. Hedef Yatırım Bankası A.Ş., 2024 yılı itibariyle faal bir yatırım bankasıdır.

Hedef Yatırım Bankası A.Ş. 'nin 30.06.2024 itibarıyla ortaklık yapısı aşağıdadır. KAP'a 05.04.2024 tarihinde yapılan açıklamaya göre, İfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş. nezdindeki %21 oranındaki pay, Hedef Holding A.Ş.'ye devredilmiştir.

Hedef Yatırım Bankası A.Ş. 'nin 30.06.2024 itibarıyla ortaklık yapısı aşağıdadır.

30.06.2024			
Adı Soyadı/Ticaret Ünvanı	Pay Adedi	Pay Oranı	Pay Tutarı
Namık Kemal Gökalp	50.000.000	10,00%	50.000.000
Sibel Gökalp	50.000.000	10,00%	50.000.000
İfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	45.000.000	9,00%	45.000.000
Hedef Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.	150.000.000	30,00%	150.000.000
Hedef Holding A.Ş.	205.000.000	41,00%	205.000.000
Toplam	500.000.000	100,00%	500.000.000

GRN Lojistik Teknolojileri A.Ş. (Tırport)

İhraççı, 04.07.2022 tarihli yönetim kurulu kararı ile girişim yatırımları kapsamında GRN Lojistik Teknolojileri A.Ş.'nin hisse senetlerine iştirak edilmiştir.

İhraççı, GRN Lojistik Teknolojileri A.Ş.'nin 7.061.472.- TL ödenmiş sermayesinin %3,749 a tekabül eden 264.735 adet paya sahiptir. Ayrıca şirkete 650.000.-USD tutarında paya dönüştürülebilir yapılandırılmış finansman sağlanmıştır. 07.03.2024 tarihli Olağanüstü Genel Kurul Toplantısı'nda, Tırport sermayesinin emisyon primli şekilde 7.061.472 TL'den 8.678.776 TL'ne arttırılmasına karar verilmiş olup, şirketimiz konu sermaye artırımına katılmamaya karar vermiştir. Sermaye artırımına katılacak pay sahiplerince gerekli sermaye ödemeleri Tırport'a yapılmıştır. Sermaye artırımına dair süreç devam etmekte olup sermaye artırımının tamamlanmasını müteakip pay sahipliği oranı %3,75'den %3,05'e düşecektir.

Tırport, online platform üzerinden Lojistik firmalarına, yük sahibi fabrika ve şirketlere, mevcut lojistik operasyonlarını etkili bir şekilde yönetebilmeleri imkanını sağlayan bir şirket olarak faaliyet göstermektedir.

Grn Lojistik Teknolojileri A.Ş.'nin 30.06.2024 itibarıyla ortaklık yapısı (sermaye artırımının tamamlandığı ihtimalde) aşağıdadır.

30.06.2024			
Adı Soyadı/Ticaret Ünvanı	Pay Adedi	Pay Oranı	Pay Tutarı
Akın Arslan	2.838.015	32,70%	2.838.015,00
Burcu Kale	326.359	3,76%	326.359,00
Hakan Özçubukçu	988.606	11,39%	988.606,00
Re-Pie Portföy Yönetimi A.Ş. Birinci Karma Girişim Sermayesi Yatırım Fonu	353.055	4,07%	353.055,00
Re-Pie Portföy Yönetimi A.Ş. Üçüncü Karma Girişim Sermayesi Yatırım Fonu	141.229	1,63%	141.229,00
Re-Pie Portföy Yönetimi A.Ş. Sekizinci Karma Girişim Sermayesi Yatırım Fonu	103.482	1,19%	103.482,00
Hedef Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.	264.735	3,05%	264.735,00
Encore Investment Group LTD	1.290.299	14,87%	1.290.299,00
Hamdi Uğur	117.042	1,35%	117.042,00
İsmail Emre Aktan	562.173	6,48%	562.173,00
Arda Aksaray	501.004	5,77%	501.004,00
Re-Pie Portföy Yönetimi A.Ş. Fibabanka Yıldız GSYF	881.220	10,15%	881.220,00
Re-Pie Portföy Yönetimi A.Ş. Mehmet Güleşci Özel GSYF	222.533	2,56%	222.533,00
Rota Portföy Yönetimi A.Ş.	89.014	1,03%	89.014,00
Toplam	8.678.766	100,00%	8.678.766,00

Artıox Teknoloji Yazılım A.Ş.

Artıox Teknoloji Yazılım A.Ş.'nin faaliyet konusu Türkiye'de her türlü sanat eserlerinin token haline getirilmesi suretiyle parçalı sahipliğine yönelik ticaret, müzayede, alım satım işleri iştirak etmektedir.

İhraççı, 10.10.2022 tarihinde yeni ve gelişen alanlara yatırım stratejisi çerçevesinde; Türkiye'de her türlü sanat eserlerinin token haline getirilmesi suretiyle parçalı sahipliğine yönelik ticaret, müzayede, alım satım işleri ile iştirak eden Artıox Teknoloji Yazılım A.Ş.'ne sermaye artırımına katılmak suretiyle girişim yatırımı yapmıştır. İhraççı, Artıox Teknoloji Yazılım A.Ş. tarafından gerçekleştirilecek sermaye artırımına 20.000 adet pay karşılığında toplam 5.550.000 TL yatırım yapmak suretiyle iştirak etmiş olup sermaye artırımını 17.10.2022 tarihinde tescil ve ilan edilmiştir. Artıox'un 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'na eklenen hükümler çerçevesinde kripto varlık düzenlemelerine tabi olması beklenmekte olup intibak başvurusu gerçekleştireceği öğrenilmiştir.

Artıox Teknoloji Yazılım A.Ş.'nin 30.06.2024 itibarıyla ortaklık yapısı aşağıdadır.

30.06.2024			
Adı Soyadı/Ticaret Ünvanı	Pay Adedi	Pay Oranı	Pay Tutarı
Cemal Doğan (A Grubu)	241.039	24,60%	241.039

Tuncay Dakdevir (A Grubu)	241.039	24,60%	241.039
Murat Aksöz (A Grubu)	40.788	4,16%	40.788
Mehmet Toprak (A Grubu)	40.788	4,16%	40.788
Alperen Sözer (A Grubu)	36.346	3,71%	36.346
Alesta Elek.Tek.Yat. A.Ş. (B Grubu)	50.000	5,10%	50.000
Sertaç Özinal (B Grubu)	50.000	5,10%	50.000
Skyalp Finansal Teknolojiler ve Danışmanlık A.Ş. (C Grubu)	200.000	20,41%	200.000
Namık Kemal Gökalp (C Grubu)	50.000	5,10%	50.000
Hedef Gir.Ser.Yat.Ort. A.Ş. (C Grubu)	20.000	2,04%	20.000
Re-Pie Portföy Yönetimi A.Ş. (C Grubu)	30.000	1,02%	30.000
Toplam	1.000.000	100%	1.000.000,00

Norm Yeşil Enerji A.Ş.

Enerji depolama çözümleri geliştirmek, üretim ve satış faaliyetlerinde bulunmak üzere Hedef Girişim Sermaye Ortaklığı A.Ş. ile birlikte Norm Yeşil Enerji Anonim Şirketi unvanlı şirket kurulmasına, 50.000.000.-TL sermaye ile kurulacak şirkette 10.000.000.-TL ile (%20 oranında) pay sahibi olmak üzere girişim yatırımı yapılmasına karar verilmiştir.

İhraçının pay sahibi olduğu Norm Yeşil Enerji A.Ş. bünyesinde inşa edilmesi planlanan yıllık 1 GWh'lık enerji depolama sistemi (batarya) üretilmesine yönelik üretim hatlarının mühendislik, satın alma ve inşası için CETC International Co. Ltd. ile anahtar teslimi sözleşme imzalanmıştır. Konu tesisin kurulum çalışmaları devam etmektedir.

Norm Yeşil Enerji A.Ş. 'nin 30.06.2024 itibarıyla ortaklık yapısı aşağıdadır.

30.06.2024			
Adı Soyadı/Ticaret Ünvanı	Pay Adedi	Pay Oranı	Pay Tutarı
İmaş Makine Sanayi A.Ş.	40.000.000	80,00%	40.000.000,00
Hedef Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.	10.000.000	20,00%	10.000.000,00
Toplam	50.000.000	100,00%	50.000.000,00

Hedef Global Finansal Yatırımlar A.Ş.

İhraççının uzun vadeli büyüme stratejileri çerçevesinde, yurtdışında faaliyet gösteren girişim şirketlerine yatırım yapmak üzere "Hedef Global Yatırımlar A.Ş." unvanlı ve 6.500.000.-TL başlangıç sermayeli şirket kurulmasına karar verilmiştir.

Yapılacak stratejik yatırımlarla yurt dışında iştirakler edinilmesi, mevcut ve edineceğimiz iştiraklerimizin global piyasalar ile entegrasyonu ve yurtdışından know-how transferleri, maliyet avantajları ve pazar potansiyellerinin etkin bir şekilde değerlendirilmesi hedeflenmektedir.

Hedef Global Finansal Yatırımlar A.Ş. 'nin 30.06.2024 itibarıyla ortaklık yapısı aşağıdadır.

30.06.2024			
Adı Soyadı/Ticaret Ünvanı	Pay Adedi	Pay Oranı	Pay Tutarı
Hedef Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.	6.500.000	100,00%	6.500.000,00

Toplam	6.500.000	100,00%	6.500.000,00
---------------	------------------	----------------	---------------------

Sistem Global Danışmanlık A.Ş.

1996 yılında temelleri atılan Sistem Global Danışmanlık A.Ş Türkiye'de 9 şehirde, yurt dışında 4 farklı ülkede iştirakleri ve proje ortakları ile birlikte 550'den fazla uzmanı ile mali ve vergi danışmanlığı, mevzuat risk yönetimi, fikri ve sınai mülkiyet yönetimi, denetim sistemleri, patent, globalleşme danışmanlığı, ar-ge-inovasyon ve katma değerli faaliyet stratejileri yönetimi, teşvik destekleri yönetimi kurumsal finansman alanlarında işletmelerin dijitalleşmelerine ve sürdürülebilir büyümelerine danışmanlık ve destek vermektedir. Başta KOBİ'ler olmak üzere işletmelere büyüme odaklı profesyonel hizmetler sunan Sistem Global, yapay zekâ teknolojileri ile nöropazarlama gibi yenilikçi yöntemlere dayanan veri temelli çözümler de sunmaktadır.

İhraççının toplam 2 milyon USD karşılığı TL yatırım karşılığında Sistem Global'de %10 pay sahibi olunmasına, yatırıma dair Sistem Global ve pay sahipleri ile Yatırım ve Pay Sahipleri Sözleşmesi imzalanmasına karar verilmiştir.

Sistem Global Danışmanlık A.Ş. 'nin 30.06.2024 itibarıyla ortaklık yapısı aşağıdadır.

30.06.2024			
Adı Soyadı/Ticaret Ünvanı	Pay Adedi	Pay Oranı	Pay Tutarı
Hüseyin Karşlıoğlu (A Grubu)	39.969.888	86,40%	39.969.888,00
Esat Göktekin Dinçerler (B Grubu)	1.249.059	2,70%	1.249.059,00
Demirhan Şener (B Grubu)	416.353	0,90%	416.353,00
Hedef Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş (C Grubu)	4.626.144	10,00%	4.626.144,00
Toplam	46.261.444	100,00%	46.261.444,00

Colendi Holdings Limited

Colendi, kullanıcıları, şirketleri ve finans kurumlarını bir araya getirerek finansal hizmetlerin sunulmasına imkan sağlayan bir platformdur. Colendi, yeni nesil finansal teknoloji çözümlerini yapay zeka ve büyük veri ile birleştirerek skorlama algoritması üzerine kurulu farklı servisler geliştirmiştir. Colendi, platform ortakları ve stratejik iş ortakları ile birlikte toplamda 18 milyon kullanıcıya şimdi al sonra öde, hisse senedi yatırımı, sigorta, gibi finansal çözümlerin sunulmasına imkan sağlamaktadır.

İhraççının tabi olduğu mevzuata göre girişim yatırımları dışında değerlendirmek üzere; İngiltere'de mukim, Colendi Holdings Limited'e pay başına 2 USD değer üzerinden toplamda 1.000.000 adet pay için 2.000.000 USD yatırım yapılmasına ve sözleşme imzalanmasına karar verilmiştir. Pay ihracı ve yatırım süreci tamamlanmış olup İhraççı'nın Colendi Holdings Limited sermayesindeki pay oranı %0,28'dir.

Weplay B.V

Hollanda'nın Amsterdam şehrinde kurulmuş ve 88039331 sicil numarası ile Hollanda Ticaret Odası nezdinde kayıtlı olan WePlay; başta Türkiye olmak üzere Doğu Avrupa, Orta Asya ve

Körfez bölgesinde mobil, bilgisayar ve konsol oyunlarının geliştirildiği çeşitli oyun stüdyolarına yatırım yapılmasına yönelik faaliyetlerle iştigal etmektedir.

WePlay erken aşamadaki Mobil, PC, Konsol oyun geliştiricilerine yatırım yapmakta, küresel pazarlarda büyüme potansiyeli olan oyun girişimlerine sermaye, bilgi birikimi, deneyim ve geniş bir ağı sağlamaktadır WePlay, gelişmekte olan oyun stüdyolarına yaptığı yatırımların yanı sıra, faaliyetleri bünyesinde kullandığı “WePlay Hub” adlı oyun hızlandırma programı ile oyun stüdyolarının WePlay Hub’daki geniş ağı keşfedip kullanabilecekleri ve oyun endüstrisi uzmanlarına, deneyimli kuruculara ve yatırımcılara erişebilecekleri bir program sağlamaktadır. WePlay HUB programına katılan girişimler üç ay boyunca teknik ve iş geliştirme konularında yüz saatten fazla eğitim almaktadır. Oyun girişimleri, alanında uzman mentorlerden aldıkları eğitimler ile teknik kapasitelerini artırırken aynı zamanda başarılı oyunlar yayınlamanın önemli noktalarını, yatırım stratejilerinin geliştirilmesini ve yatırım dokümanlarının hazırlanması gibi konularda kendilerini geliştirme fırsatı elde etmektedir. WePlay yapmış olduğu ortaklık anlaşmaları ile hızlandırma programına kabul edilen stüdyolarının oyun ekosisteminde hizmet veren yayıncılar, servis sağlayıcıları, oyun motorları ve sektörün önde gelen oyun şirketleri ile birlikte çalışma ve iş ortaklığı yapma fırsatı sunmaktadır. Erken aşama oyun stüdyolarının yatırım süreçlerinin yönetimi ve yatırımcı görüşmelerindeki eksikliklerini gidermeyi de amaçlayan WePlay HUB, program süresince yapılacak olan değerlendirmelerle birlikte program sonunda WePlay’dan yatırım alma fırsatı sunmakta aynı zamanda “WePlay Starz” dijital platformu ile yatırım almaya hazır oyun stüdyolarını içeren ve onların gelişimlerine katkıda bulunacak ortaklar, mentorlar ve iş birlikleri bulmalarını sağlamaktadır.

Weplay, yatırım kararı öncesinde oyun stüdyolarını yatırım kararı öncesinde değerlendirmekte ve yakından takip etmektedir.

Weplay, yatırım kararı öncesinde oyun stüdyolarını yatırım kararı öncesinde değerlendirmekte ve yakından takip etmektedir.

Weplay’in yatırım süreci 5 aşamadan oluşmaktadır:

- 1) İlk görüşme, bilgi toplama ve değerlendirme
- 2) Duediligence (durum tespiti süreci, belge paylaşımı)
- 3) Girişimin tüm yönleriyle değerlendirilerek ve Starzplatformuna taşınmasına karar verilmesi
- 4) Starzplatformunda girişime ağı kurmaları ve sektör profesyonelleriyle potansiyel ortaklıklar kurmaları için erişim imkanı sağlanması.
- 5) Starzplatformundaki süreç boyunca girişime yatırım yapılması gerekip gerekmediği değerlendirilerek, olumlu sonuçlanırsa yatırım yapılması.

WePlay Ventures, bölgedeki ilk oyun yatırımcısı olarak, şimdiye kadar 16 erken aşama oyun girişimiyle birlikte sektördeki en aktif yatırım şirketi olmuştur. Bu girişimler arasında UDO Games, Fantazzie, Mixer Games, Abrakadabra Games, Apphic Games, Hero Concept, Funverse Games, Gyroscoping Games, Gorilla Softworks, Gnarly, Studio Billion, One Percent, Teleporter, UniWorkHub, Unipoly ve Indie3 bulunmaktadır. Ayrıca, WePlay HUB Hızlandırma Programı aracılığıyla, erken aşama oyun stüdyolarının büyümesine ve yatırım süreçlerine hazırlanmalarına destek olmaktadır.

Yatırıma ilişkin sermaye artırım işlemleri 25.000.000,00 EUR yatırım sonrası değerlendirilme üzerinden tamamlanmış olup, 500.000 EUR karşılığı İhraççının toplam sermayedeki pay oranı (B Grubu, 22,323 adet pay olmak üzere) %2 olarak gerçekleşmiştir.

Vepara Elektronik Para ve Ödeme Hizmetleri A.Ş.

Vepara Elektronik Para ve Ödeme Hizmetleri Anonim Şirketi; sanal POS, fiziki POS, link ile ödeme alma, abonelik yönetimi, toplu para gönderimi, dijital cüzdan, ön ödemeli kart, sanal IBAN ve kurumların ihtiyaçlarına paralel çeşitli alternatif ödeme yöntemlerini tek bir çatı altında birleştiren bir elektronik para ve ödeme kuruluşudur. Vepara, Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası'ndan faaliyet izni almış olup faal olarak faaliyet göstermektedir.

18.08.2022 tarihinde Vepara hakim ortağı Nedim Vural ile pay devri suretiyle girişim yatırımı yapılması için girişim sermayesi yatırım sözleşmesi imzalanmış olup, Vepara'nın sermaye artışları sebebiyle pay devir tutarının artması için imzalanan Ek Sözleşme-1 neticesinde 31.03.2024 itibarıyla 20.137.500 TL karşılığı girişim yatırımı avans ödemesi Nedim Vural'a gerçekleştirilmiştir. Yatırım sürecinin tamamlanması için Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası'ndan pay devir izni beklenmektedir.

Yatırım sürecinin tamamlanması sonrası, ihraççının Vepara'nın 65.000.000 TL olan sermayesindeki pay oranı %25 olarak gerçekleşecektir.

*10.05.2024 tarihli genel kurul kararı ile Vepara sermayesini 65.000.000 TL'den 90.000.000 TL'ne çıkartmış olup, Nedim Vural ile İhraççı arasında Ek Sözleşme-2 imzalanmış ve 6.250.000 TL ek ödeme yapılarak gerçekleştirilen yatırım tutarı 26.387.500 TL'ne çıkartılmış, kapanış sonrası gerçekleşecek pay oranı olan %25'de herhangi bir değişiklik gerçekleşmemiştir.

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:

İhraççının 25.08.2021 tarih ve 22 sayılı yönetim kurulu kararında;

- Her türlü arazi üzerine spor tesisi inşaatı yapma, Sporun bütün dallarında takımlar kurma, Sporun bütün dallarında basın ve yayıncılık yapma, Her türlü sportif alanda kullanılacak bilgisayar yazılımları ve oyun yazılımları gibi sportif faaliyetler ile iştigal eden Sporttaz Spor Yatırımları A.Ş. 'ne tahsisli sermaye artırımını yolu ile girişim yatırımı yapılmasına,
- Şirketin 16.779.792,50 TL olan ödenmiş sermayesinin 93.934.662,50 TL'na artırılması sırasında Şirketimize tahsis edilen ve şirketin %13,61'ine tekabül eden beheri 0,01 TL nominal değerdeki 1.278.810.000.- adet C grubu paya, 12.788.100,00 TL bedelle iştirak edilmesine,
- Bu çerçevede Girişim Sermayesi Yatırım Sözleşmesi imzalanmasına karar verilmiştir.

İhraççının 27.08.2021 tarih ve 23 sayılı yönetim kurulu kararında Şirketin tabi olduğu III-48.3 Nolu Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklıklarına ilişkin Esaslar Tebliği 21. Maddesi 3. Fıkrası (ç) bendi kapsamında;

- İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından Kurulan Pre-IPO Girişim Sermayesi Yatırım Fonu Katılma paylarına 8.359.999,52 TL tutarında girişim yatırımı yapılmasına,
- Söz konusu girişim yatırımına ilişkin gerekli prosedürün yerine getirilmesi hususunda genel müdürlüğe yetki verilmesine karar verildi.

03.09.2021 tarihli açıklamada, iştirak ettiği Sporttz Spor Yatırımları A.Ş. ve İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş. PRE-IPO Girişim Sermayesi Yatırım Fonu Fransız futbol haber portalı "Match en Direct" ile Türk spor haberleri ve skor portalları "Maçkolik" ve "Sahadan"ı satın almak üzere DAZN Group ile anlaşma imzalamıştır.

31.01.2022 tarih ve 04 sayılı yönetim kurulu toplantısında; İhraççının tabi olduğu III-48.3 Nolu Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklıklarına ilişkin Esaslar Tebliği 21. Maddesi 3. Fıkrası (f) bendi kapsamında; İştiraki İdeal Finansal Teknolojiler ve Danışmanlık A.Ş.'nin işletme faaliyetlerinde kullanılmak üzere 20.000.000 TL üst limitli yapılandırılmış finansman sağlanmasına ve bu kapsamda girişim sözleşmesi imzalanmasına karar verilmiştir.

İhraççının 30.03.2022 tarih ve 11 numaralı yönetim kurulu kararında, ihraççının tabi olduğu III-48.3 Nolu Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklıklarına ilişkin Esaslar Tebliği 21. Maddesi 3. Fıkrası (ç) bendi kapsamında; Hedef Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından Kurulan Değer Girişim Sermayesi Yatırım Fonu Katılma paylarına 43.000.000 TL tutarında girişim yatırımı yapılmasına karar verilmiştir.

01.12.2022 tarih ve 39 sayılı kararında; Start-up fikir ve projeleri desteklemek ve hayata geçirilmesine olanak sağlamak amacıyla Hedef Portföy Yönetimi A.Ş. Startup Burada Girişim Sermayesi Yatırım Fonu'na 1.500.000 TL ilave girişim yatırımı yapılmasına karar verilmiştir. Hedef Portföy Yönetimi A.Ş. Startup Burada Girişim Sermayesi Yatırım Fonu; Startup Burada Paya Dayalı Kitle Fonlama Platformu (startupburada.com) başta olmak üzere, kitle fonlama platformlarının yürüttüğü kampanyalara katılmak suretiyle, üretim ve teknoloji alanında faaliyet gösteren girişim şirketlerine yatırım yapmak üzere kurulmuştur.

İhraççının 07.12.2022 tarih ve 51 sayılı yönetim kurulu kararı ile sermayesinde İhraççının pay sahibi olduğu Norm Yeşil Enerji A.Ş. bünyesinde inşa edilmesi planlanan yıllık 1 GWh'lık enerji depolama sistemi (batarya) üretilmesine yönelik üretim hatlarının mühendislik, satın alma ve inşası için CETC International Co. Ltd. ile anahtar teslimi sözleşme imzalanmıştır. Söz konusu üretim hatları ile birlikte tesisin inşası için toplam yatırımın yaklaşık olarak 10 milyon USD olması ve 12 ayda tamamlanması planlanmaktadır.

İhraççı, yönetim kurulunun 06.04.2023 tarihli 55 numaralı kararı ile uzun vadeli büyüme stratejileri çerçevesinde, yurtdışında faaliyet gösteren girişim şirketlerine yatırım yapmak üzere "Hedef Global Yatırımlar A.Ş." unvanlı ve 6.500.000 TL başlangıç sermayeli şirket kurulmasına karar verilmiştir.

- 16.05.2023 tarih ve 66 sayılı yönetim kurulu kararında Sistem Global Danışmanlık A.Ş.'ye;
- 2 faz halinde toplam 2 milyon USD karşılığı TL tutarında yatırım yapılmasına,
 - Tahsisli sermaye artırımını yoluyla yapılacak yatırımın birinci fazında 1 milyon USD karşılığı TL tutarındaki ödemenin peşin; ikinci fazında 1 milyon USD karşılığı TL tutarındaki ödemenin Aralık ayı içerisinde gerçekleştirilmesine,
 - Toplam 2 milyon USD karşılığı TL yatırım karşılığında Sistem Global'de %10 pay sahibi olunmasına,
 - Yatırıma dair Sistem Global ve pay sahipleri ile Yatırım ve Pay Sahipleri Sözleşmesi imzalanmasına karar verilmiştir.

İhraççı, Sistem Global Danışmanlık A.Ş.'ye sermaye artırımını ile iştirak etmiş ve 16.05.2023 tarihinde pay sahipliği sözleşmesi imzalamıştır.

03.07.2023 tarihli açıklamada, İngiltere'de mukim, Colendi Holdings Limited'e pay başına 2 USD değer üzerinden toplamda 1.000.000 adet pay için 2.000.000 USD yatırım yapılması için sözleşme imzalanmıştır.

Şirket 07.08.2023 tarihli açıklamasında, doğrudan %30,'una sahip olduğu 500 Milyon TL ödenmiş sermayeye sahip Hedef Yatırım Bankası A.Ş.'ye, 05/08/2023 tarih ve 32270 sayılı Resmi Gazete'de yer alan Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu'nun 03/08/2023 tarih 10641 sayılı kararı ile faaliyet izni verilmiştir.

İhraççının 16.05.2023 tarih ve 66 sayılı yönetim kurulu kararında; KOBİ'ler başta olmak üzere şirketlere büyüme odaklı bütünleşik servisler sunan ve gelişim odaklı danışmanlık hizmetleri sağlayan, ayrıca iştirakleri ile reqtech (regülasyon teknolojileri), fintech (finansal teknolojiler) vb. dijital tabanlı teknoloji geliştirme ve hizmet sunumu iş/faaliyetlerini gerçekleştiren; Sistem Global Danışmanlık A.Ş.'ye , Hedef Girişim olarak;

- 2 faz halinde toplam 2 milyon USD karşılığı TL tutarında yatırım yapılmasına,
- Tahsisli sermaye artırımını yoluyla yapılacak yatırımın birinci fazında 1 milyon USD karşılığı TL tutarındaki ödemenin peşin; ikinci fazında 1 milyon USD karşılığı TL tutarındaki ödemenin Aralık ayı içerisinde gerçekleştirilmesine,
- Toplam 2 milyon USD karşılığı TL yatırım karşılığında Sistem Global'de %10 pay sahibi olunmasına karar verilmiştir.

11.08.2023 tarihinde tabi olduğu mevzuata göre girişim yatırımları dışında değerlendirmek üzere; İngiltere'de mukim, Colendi Holdings Limited'e pay başına 2 USD değer üzerinden toplamda 1.000.000 adet pay için 2.000.000 USD yatırım yapılmasına ve 03.07.2023 tarihinde sözleşme imzalanmıştır.

İhraççı 19.09.2023 tarihli açıklamasında girişim sermayesi yatırım portföyü kapsamında, start-up fikir ve projeleri desteklemek ve hayata geçirilmesine olanak sağlamak amacıyla Hedef Portföy Yönetimi A.Ş. Startup Burada Girişim Sermayesi Yatırım Fonu'na 56.000.000 TL ilave girişim yatırımı yapılmasına karar vermiştir. Hedef Portföy Yönetimi A.Ş. Startup Burada Girişim Sermayesi Yatırım Fonu; Startup Burada Paya Dayalı Kitle Fonlama Platformu (startupburada.com) başta olmak üzere, kitle fonlama platformlarının yürüttüğü kampanyalara

katılmak suretiyle, üretim ve teknoloji alanında faaliyet gösteren girişim şirketlerine yatırım yapmak üzere kurulmuştur.

29.09.2023 tarihli açıklamada; Başta Türkiye olmak üzere Doğu Avrupa, Orta Asya ve Körfez bölgesinde yer alan Mobil, PC ve Konsol oyun stüdyolarına yatırımlar yapan; WePlay Oyun Teknolojileri Anonim Şirketi olarak kurulup, flip-up yöntemi ile merkezini yurtdışına taşıyan, Hollanda merkezli WePlay B.V.'ne yatırım sonrası 25.000.000 Euro değerlendirme üzerinden 500.000 Euro yatırım yapılmasına, yatırımın girişim yatırımı dışında diğer yatırımlarda değerlendirilmesine karar verilmiştir.

İhraççının 24.10.2023 tarihinde bağlı ortaklığı Hedef Projelendirme ve Gayrimenkul Geliştirme A.Ş. tarafından, ana faaliyet konusu olan gayrimenkul geliştirme faaliyetleri çerçevesinde Asana Gayrimenkul Proje İnşaat Yönetim Sanayi ve Ticaret A.Ş. ve Suvon Gayrimenkul Proje İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Suvon") pay sahipleri ile kapanış koşullarının sağlanması şartıyla Asana ve Suvon şirket paylarının 217.000.000 TL bedel ile iktisap edilmesi için sözleşme imzalandığı, sözleşme bedelinin nakden değil, kapanış tarihinde Hedef Projelendirme ve Gayrimenkul Geliştirme A.Ş. uhdesindeki 50.000.000 adet MARTI (Martı Otel İşletmeleri A.Ş.) payının 4,34 TL birim fiyattan Asana ve Suvon pay sahiplerine devri ile ödeneceği bildirilmiştir.

İhraççı 26.04.2024 tarihli açıklamasında, Norm Yeşil Enerji olarak, Dünya lideri Çin Halk Cumhuriyeti kökenli Lityum Hücre Üreticisi "Hithium" ile Türkiye, Avrupa ve Ortadoğu pazarları için karşılıklı iş birliği, tam teşekküllü tedarik, teknik dizayn ve tasarım, eğitim programları, satış sonrası servis ve bakım, karşılıklı olarak proje geliştirme gibi konuları içeren geniş kapsamlı bir iyi niyet anlaşması imzalanmıştır.

28.06.2024 tarihli açıklamada girişim yatırımı portföyünde bulunan Seyitler Kimya Sanayi A.Ş.'ye ait (B) Grubu 15.243.896,27 adet paydan 8.000.000 adet halka kapalı payların Borsa İstanbul A.Ş. Toptan Satışlar Pazarı Tebliği kapsamında hesaplanan baz fiyat üzerinden 8,77 TL birim fiyattan Hedef Portföy Yönetimi A.Ş. Varlık Girişim Sermayesi Yatırım Fonu'na borsa dışında satılmasına, satışa ilişkin olarak pay satış sözleşmesi imzalanmasına karar verilmiştir.

7. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER

7.1. Ana faaliyet alanları:

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

Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu'nun 01.03.2022 tarih ve E-12233903-345.01-17942 sayılı izni çerçevesinde 29.03.2012 tarihinde 813699-0 sicil numarası ile İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü nezdinde tescil edilerek Hedef Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi unvanıyla İstanbul'da süresiz olarak kurulmuştur.

İhraççı, Sermaye Piyasası Kurulu'nun III-48.3 sayılı Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklıklarına İlişkin Esaslar Tebliği uyarınca bu Tebliğ'de tanımlanan nitelikteki girişim şirketlerine yatırım yapmaktadır. Şirketin esas sözleşmesinde yer alan faaliyet konusu ise şirket, kayıtlı sermayeli olarak ve çıkarılmış sermayesini, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklıklarına ilişkin düzenlemelerinde yazılı amaç ve konularla iştigal etmek ve esas olarak

Türkiye'de kurulmuş veya kurulacak olan, gelişme potansiyeli taşıyan ve kaynak ihtiyacı olan girişim şirketlerine yapılan uzun vadeli yatırımlara yöneltmek üzere kurulmuş olan halka açık anonim ortaklık olarak tanımlanmıştır.

Bununla birlikte ihraççı ayrıca kaynaklarının bir bölümünü mevduat ve kısa vadeli finansal yatırımlarda değerlendirmektedir. Borsa'da işlem gören şirketlere ait paylar, özel sektör tahvilleri, DİBS ve yatırım fonu kullanılan başlıca kısa vadeli finansal araçlar arasında yer almaktadır.

İhraççının finansal tablo dönemleri itibarıyla kısa vadeli finansal yatırımları aşağıda yer almakta olup, gerçeğe uygun değer farkı kar/(zarara) yansıtılan finansal varlıkların tamamı Borsa'da işlem gören şirketlerin paylarından, DİBS'lerden, Özel Sektör Tahvillerinden ve fonlardan oluşmaktadır.

Finansal tablo dönemleri itibarıyla Şirket'in hasılatının ana kategoriler bazında kırılımı aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Kısa Vadeli Finansal Yatırımlar (TL)	30.06.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Gerçeğe uygun değer farkı kar/(zarara) yansıtılan				
- Hisse Senetleri (*)	60.350.026	91.287.290	390.408.860	77.200.556
-Özel Kesim Tahvili (**)	0	0	0	22.443.215
- Serbest Fon (***)	117.504.219	13.126.949	251.015.841	57.697.656
Toplam	177.854.245	104.414.239	641.424.701	157.341.427

(*) Şirket'in, gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlık olarak sınıflandırdığı hisse senetleri yatırımlarının rayiç değeri, bu hisselerin Borsa İstanbul tarafından açıklanan, finansal durum tablosu tarihindeki ağırlıklı ortalama fiyatı dikkate alınarak hesaplanmıştır. (31 Aralık 2023: Şirket'in, gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlık olarak sınıflandırdığı hisse senetleri yatırımlarının rayiç değeri, bu hisselerin Borsa İstanbul tarafından açıklanan, finansal durum tablosu tarihindeki ağırlıklı ortalama fiyatı dikkate alınarak hesaplanmıştır.)

(**) Özel kesim ve Kamu kesim tahvilleri vadesinde elde edilecek gelirden finansal durum tablosu tarihine kadar hak edilen gelirin tahakkuku şeklinde değerlendirilir. Özel kesim ve Kamu kesim tahvil değerlendirilmiş tutarı, vade bitiminde elde edilecek gelir tutarından finansal durum tablosu tarihine kadar geçen süreye isabet eden kısmın maliyet bedeline eklenmesi yoluyla hesaplanmıştır.

(***) Şirket'in, gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlık olarak sınıflandırdığı fonların değeri, Serbest Fon tarafından günlük olarak açıklanan, finansal durum tablosu tarihindeki birim pay değeri dikkate alınarak hesaplanmıştır.

İhraççının esas faaliyet konusu olan girişim sermaye yatırımlarına ilişkin olarak finansal tablo dönemleri itibarıyla uzun vadeli finansal yatırımları aşağıda yer almaktadır.

Uzun Vadeli Finansal Yatırımlar (TL)	30.06.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Gerçeğe uygun değer farkı kar/(zarara) yansıtılan				
- Seyitler Kimya (**)	67.259.577	106.613.804	171.046.840	102.704.980
- Skyalp Teknolojiler (**)	118.043.727	126.609.022	69.338.840	63.527.088
- Rainbow Polikarbonat San. Tic. A.Ş. (***)	--	--	10.684.606	--

- Hedef Projelendirme ve GM Geliştirme A.Ş. (*)	446.761.298	557.265.869	582.708.163	135.851.497
- Ekohesap (***)	--	--	--	54.356
- Sporttz (*)	255.914.231	319.213.564	112.274.779	12.424.789
- Icrypex (***)	--	--	--	8.930.128
- Motilet(***)	--	--	91.576	53.992
- Hedef Yatırım Bankası A.Ş. (*)	246.593.947	296.013.890	256.038.748	--
- Grn Lojistik Teknolojileri A.Ş. (Tırport) (*)	13.448.629	20.619.645	25.236.897	--
- Artiox Teknoloji Yazılım A.Ş.	9.775.084	12.192.911	9.144.897	--
- Sistem Global Danışmanlık A.Ş.	112.052.818	139.768.622	--	--
- Hedef Global Finansal Yatırımlar A.Ş.	3.940.079	4.013.737	--	--
- Norm Yeşil Enerji A.Ş.	41.913.784	37.806.339	--	--
Toplam	1.315.703.174	1.620.117.403	1.236.565.346	323.546.830

(*) Hedef Projelendirme ve Hedef Yatırım Bankası A.Ş.'nin gerçeğe uygun değeri, SPK lisansına sahip bağımsız değerlendirme şirketi Bizim Menkul Değerler A.Ş., Grn Lojistik Teknolojileri A.Ş. ve Sistem Global Danışmanlık A.Ş. 'nin gerçeğe uygun değeri, SPK lisansına sahip bağımsız değerlendirme şirketi Sgd Bağımsız Denetim Hizmetleri A.Ş., Sporttz SPK lisansına sahip bağımsız değerlendirme şirketi BDO Denet Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş. tarafından gerçeğe uygun değerinin belirlenmesinde net aktif değer baz alınarak hesaplanmıştır. Maliyet bedeli ile değerlendirme sonucu bulunan değer arasındaki fark kar veya (zarar) tablosu hesaplarına kaydedilmiştir.

(**) Şirket'in, gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlık olarak sınıflandırdığı Seyitler Kimya Sanayi A.Ş. ve Skyalp Finansal Teknolojiler A.Ş.'deki yatırımlarını rayiç değeri, söz konusu şirketin Borsa İstanbul'da (BİST) işlem gören halka açık hisselerinin dönem sonu itibarıyla ağırlıklı ortalama fiyat değeri esas alınarak hazırlanmıştır.

(***) Icrypex şirketi 21.04.2022 tarihinde, Ekohesap şirketi 24.08.2022 tarihinde, Rainbow Polikarbonat şirketi 11.07.2023 ve Motilet şirketi 25.12.2023 tarihinde satılmıştır.

İhraççının uzun vadeli finansal yatırımlarının Borsa'da işlem gören ve görmeyen nitelikte sınıflandırılmış hali finansal tablo dönemleri itibarıyla aşağıda gösterilmiştir.

Hisse Senetleri (TL)	30.06.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Borsada işlem gören hisse senetleri	242.804.537	233.222.826	985.495.060	102.704.980
- Seyitler Kimya	67.259.577	106.613.804	171.046.840	63.527.088
- Skyalp Teknolojiler (**)	118.043.727	126.609.022	69.338.840	--
- Rainbow Polikarbonat	--	--	10.684.606	--
Borsada işlem görmeyen hisse senetleri	1.130.399.870	1.386.894.577	985.495.060	135.851.497
- Hedef Projelendirme (*)	446.761.298	557.265.869	582.708.163	54.356
- Ekohesap	--	--	--	12.424.789
- Sporttz	255.914.231	319.213.564	112.274.779	8.930.128
- Icrypex	--	--	--	53.992
- Motilet	--	--	91.576	--
- Hedef Yatırım Bankası	246.593.947	296.013.890	256.038.748	--
- Grn Lojistik Teknolojileri (Tırport)	13.448.629	20.619.645	25.236.897	--
- Artiox Teknoloji	9.775.084	12.192.911	9.144.897	102.704.980
- Sistem Danışmanlık	112.052.818	139.768.622	--	--
- Hedef Global Finansal Yatırımlar	3.940.079	4.013.737	--	--
- Norm Yeşil Enerji	41.913.784	37.806.339	--	--

Toplam	1.315.703.174	1.620.117.403	1.236.565.346	323.546.830
---------------	----------------------	----------------------	----------------------	--------------------

(*) 02.03.2020 tarihli genel kurul kararına istinaden Afyon Jeotermal Yatırımlar A.Ş. unvan değişikliği yaparak Hedef Projelendirme ve Gayrimenkul Geliştirme A.Ş. unvanını kullanmaya başlamıştır.

(**) İlk olarak İdealist Danışmanlık A.Ş. unvanı ile kurulan şirket, 13.09.2021 tarihinde edilen tescile göre unvanını İdeal Finansal Teknolojiler ve Danışmanlık A.Ş. olarak değiştirmiştir. Şirket, daha sonrasında 06.02.2024 tarihinde tescil edilen ve 09.02.2024 tarih ve 11019 sayılı Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi'nde yayınlanan 31.01.2024 tarihli genel kurul kararı ile unvanını Skyalp Finansal Teknolojiler ve Danışmanlık A.Ş. olarak değiştirilmiştir.

İhraççının bununla birlikte finansal tablo dönemleri itibarıyla girişim yatırımı yapıp, çıkış stratejisini uyguladığı girişim sermayesi yatırımları da olmuştur. Söz konusu yatırımlara aşağıda yer verilmiştir.

Şirket Adı/Unvanı	İlk Yatırım Tarihi	Toplam Yatırım (TL)	İştirak Oranı (%)	Finansman	Çıkış Tarihi
Qua Granite Hayal Yapı ve Ürünleri Sanayi Ticaret AŞ	26.01.2021	27.432.000	1,71%	Özkaynak	11.06.2021
Ftech Labs Bilişim AŞ	23.10.2019	785.425	15,00%	Özkaynak	2.11.2021
Fintables Bilişim Tek. AŞ	19.09.2019	200.000	30,00%	Özkaynak	2.11.2021
Icrypex Bilişim AŞ	21.04.2021	8.347.500	10,00%	Özkaynak	26.04.2022
Ekohesap Bilgi Teknolojileri A.Ş.	11.06.2018	400.000	25,37%	Özkaynak	24.08.2022
Rainbow Polikarbonat San. ve Tic. A.Ş.	10.02.2022	55.125.000	1,00%	Özkaynak	11.07.2023
Motilet İletim Çözümleri Gıda Lojistik A.Ş.	25.11.2021	700.000	0,97%	Özkaynak	25.12.2023

Rainbow Polikarbonat San. ve Tic. A.Ş.

İhraççı, Rainbow Polikarbonat San. ve Tic. A.Ş.'nin 30.000.000.-TL ödenmiş sermayesinin %1'ne tekabül eden 301.000 adet paya sahiptir. Yatırım, 11.07.2023 tarihinde sonlandırılmıştır. Rainbow Polikarbon, polimer, plastik ve benzeri ürünlerin imalat ve ticareti ile iştigal etmektedir.

İhraççının pay sahibi olduğu Norm Yeşil Enerji A.Ş. bünyesinde inşa edilmesi planlanan yıllık 1 GWh'lık enerji depolama sistemi (batarya) üretilmesine yönelik üretim hatlarının mühendislik, satın alma ve inşası için CETC International Co. Ltd. ile anahtar teslimi sözleşme imzalanmıştır. Konu tesisin kurulum çalışmaları devam etmektedir.

Qua Granite Hayal Yapı ve Ürünleri Sanayi Ticaret A.Ş.

14.01.2021'de Şirket yapı malzemeleri sektöründe faaliyet gösteren QUA Granite Hayal Yapı ve Ürünleri Sanayi Ticaret A.Ş.'ne yatırım yapılmasına ilişkin girişim sözleşmesi imzalamıştır ve QUA Granite Hayal Yapı ve Ürünleri Sanayi Ticaret A.Ş.'nin 120.000.000 TL olan sermayesinde 1.800.000 paya karşılık 27.432.000 TL girişim yatırımı yapılarak %1,714 oranında iştirak edilmiştir. 11.06.2021 tarihinde çıkış yapılmıştır.

Icrypex Bilişim A.Ş.

21.04.2021 tarihli yönetim kurulu kararı ile Girişim Yatırımları kapsamında Icrypex Bilişim A.Ş.'nin hisse senetlerine iştirak edilmiştir. Şirket Icrypex Bilişim A.Ş.'nin 5.000.000.-TL

ödenmiş sermayesinin %10'una tekabül eden 500.000 adet paya sahiptir. Yatırımdan 26.04.2022 tarihinde çıkış yapılmıştır. Icrypex Bilişim Anonim Şirketi kurumsal yapı ile kurulan ve kripto para birimlerinin ticareti için platform sağlayan bir kripto para borsasıdır.

Ftech Labs Bilişim A.Ş.

FTech Labs Bilişim A.Ş., 22.08.2017'de Yıldız Teknik Üniversitesi İkitelli Teknopark binasında kurulmuştur. Ftech, finansal teknolojiler alanında ve özellikle de FX ve Borsa alanında yazılım geliştirme faaliyeti gerçekleştirmektedir. Bunun yanında FX haber ve FX eğitim videoları da şirket tarafından sağlanmaktadır.

Şirket, 2018 yılında Borsa İstanbul'da ko-lokasyon ortamında işlem gerçekleştirebilmek için gereken FIX ve Ouch sertifikalarının ikisini de almıştır.

Aralık 2018'de Yıldız Teknik Üniversitesi'nin Davutpaşa Teknopark'taki ofiste faaliyet göstermeye başlamıştır.

Şirketin 50.000 TL olan çıkarılmış sermayesi mevcut ortakların rüçhan haklarının tamamen kısıtlanması suretiyle tamamı nakden ve İhraççı'ya tahsisli olmak üzere 8.825 TL artışla 58.825 TL'ye çıkarılmıştır. İhraççı, kendisine tahsis edilen, 8.825 nominal değerinde pay karşılığında Şirket'e toplam 785.425 TL ödemek suretiyle iştirak etmiştir. Yatırımdan 02.11.2021 tarihinde çıkış yapılmıştır.

Fintables Bilişim Tek. A.Ş.

2016 yılında, Bahçelievler Mah. Filiz 1 Sk. No:18/2 Büyükçekmece/İstanbul adresinde kurulan Fintables, Borsa İstanbul'da işlem gören halka açık şirketlerin finansal analizlerinin yapılmasını sağlayan, açıklanan finansal tablo verilerini otomatik olarak çeken ve hesaplamaları anlık olarak güncelleyen web tabanlı bir temel analiz platformudur. Yatırımcı ve analistlerin analizlerini daha hızlı yapabilmeleri üzerine dataları görselleştirerek sunmaktadır.

İhraççı, Fintables'ın sermayesine 18.09.2019 tarihli genel kurulda alınan tahsisli sermaye artırımında 200.000 TL karşılığında %30,00 oranında iştirak etmiştir. 02.11.2021 tarihinde çıkış yapılmıştır.

Ekoheşap Bilgi Teknolojileri A.Ş.

Şirket, 12.09.2017 tarihinde kurulan Ekoheşap Bilgi Teknolojileri A.Ş.'nin (EKOHESAP) sermayesine 11.06.2018 tarihinde "Sermaye Artırım Yoluyla Edinim" olarak % 25,37 oranında iştirak etmiştir. Ekoheşap, Bilgisayar programlama faaliyetleri (sistem, veri tabanı, network, web sayfası vb. yazılımları ile müşteriye özel yazılımların kodlanması vb) ile iştigal etmektedir. 24.08.2022 tarihinde çıkış yapılmıştır.

Motilet İletim Çözümleri Gıda Lojistik A.Ş.

09.11.2021 tarihli yönetim kurulu kararı ile Girişim Yatırımları kapsamında Motilet İletim Çözümleri Gıda Lojistik A.Ş. 'nin hisse senetlerine iştirak edilmiştir. Şirket Motilet İletim Çözümleri Gıda Lojistik A.Ş.'nin 62.128.- TL ödenmiş sermayesinin %0,97'ine tekabül eden 600 adet paya sahiptir. Motilet İletim Çözümleri Gıda Lojistik A.Ş. Yurtiçinde ve yurtdışında

her türlü kargo ve kurye hizmetleri verme faaliyetleri ile iştigal etmektedir. 25.12.2023 tarihinde yatırım sonlandırılmıştır.

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 ihracçının bu sektörlerdeki/pazarlardaki yeri ile avantaj ve dezavantajları hakkında bilgi:

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. Şirket, GSYO Tebliği'nde tanımlanan nitelikteki girişim şirketlerine yatırım yapmaktadır.

Türkiye'de girişim sermayesine ilişkin ilk yasal düzenlemeler, Sermaye Piyasası Kurulu tarafından 1993 yılında gerçekleştirilmiştir.

Sermaye Piyasası Kurulu, 06.07.1993 tarihinde yayımlanan Seri: VIII, No:21 sayılı tebliğiyle girişim sermayesinin bir yatırım ortaklığı şeklinde kurulabilmesinin yolunu açmış ve bu şekilde kurulan girişim sermayesi şirketlerinin gelirleri kurumlar vergisi ve gelir vergisi stopajından istisna edilmiştir.

06.12.2012 tarihli 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu kapsamında hazırlanan SPK'nın III-48.3 sayılı Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklıklarına İlişkin Esaslar Tebliği ise 09.10.2013 tarihinde yayımlanmış olup, GSYO'lara ilişkin mevcut yürürlükteki mevzuatı teşkil etmektedir.

Bununla birlikte SPKn. ile Türkiye'de ilk defa girişim sermayesi yatırım fonlarına ilişkin yasal altyapı da oluşturulmuş ve bu fonların kurulmasına, faaliyetlerine, nitelikli yatırımcılara satışına ve faaliyetlerine ilişkin esaslar ayrıntılı olarak düzenlenmiştir.

Türkiye'de kurulan ve faaliyet izni alan girişim sermayesi yatırım ortaklıkları, Sermaye Piyasası Kurulu'nun III-48.3 sayılı Tebliğ esaslarına dayalı olarak girişim şirketlerine yatırım yapabilir, girişim şirketlerinin yönetimine katılabilir, bu şirketlere danışmanlık hizmeti verebilir, portföylerini çeşitlendirmek amacıyla ikinci el piyasalarda işlem gören sermaye piyasası araçlarına ve para piyasası araçlarına yatırım yapabilir, bir yıldan kısa vadeli olanlar için en son bağımsız denetimden geçmiş mali tablolarında yer alan öz sermayelerinin yarısını, bir yıl ve daha uzun vadeli olanlar için öz sermayelerinin iki katını aşmamak kaydıyla borçlanabilir.

Türkiye'de kurulu girişim şirketlerine yatırım yapmak üzere yurtdışında kurulan girişim sermayesi fonlarına yatırım yapabilir. Ancak bu yatırımlardan kaynaklanan riskin yatırıma yönlendirilen anapara miktarı ile sınırlı olması gerekmektedir.

Türkiye’deki girişim sermayesi faaliyetlerine yönelik olarak danışmanlık hizmeti vermek üzere yurtiçinde ve yurtdışında kurulu danışmanlık şirketlerine ortak olabilir.

Yurtiçinde kurulu portföy yönetim şirketleri ile yurtdışında kurulmakla birlikte faaliyet kapsamı sadece yurtiçinde kurulu girişim şirketleri olan portföy yönetim şirketlerine ortak olabilir.

Portföy değerlerinin %49’unu aşmamak kaydıyla portföylerini çeşitlendirmek amacıyla, borsada işlem gören veya görmek üzere ihraç edilen sermaye piyasası araçlarına, borsada 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. Ancak söz konusu yatırımlara ilişkin olarak ortaklıklar için Tebliğ’de sınırlamalar belirlenmiştir.

GSYO’lar tarafından yatırım yapılacak girişim şirketlerinin sınai, zirai uygulama ve ticari pazar potansiyeli olan araç, gereç, malzeme, hizmet veya yeni ürün, yöntem, sistem ve üretim tekniklerinin meydana getirilmesini veya geliştirilmesini amaçlamaları ya da yönetim, teknik veya sermaye desteği ile bu amaçları gerçekleştirebilecek durumda olmaları gereklidir.

Dünya’da Girişim Sermayesi Sektörüne Genel Bakış

GSYO’ların faaliyetleri ve pazarın doğru anlaşılabilmesi için öncelikle “risk sermayesi” ve “girişim sermayesi” kavramlarının açıklanması gerekmektedir. İngiltere’deki “Venture Capital” kavramına karşılık gelen “risk sermayesi”; özellikle II. Dünya Savaşı’ndan sonra ABD, İngiltere, Fransa, Japonya, Hollanda ve Almanya gibi teknoloji ağırlıklı sanayileşme stratejisinin benimsendiği ülkelerde; dinamik, yaratıcı ancak finansal gücü yeterli olmayan girişimcilerin fikirlerini gerçekleştirmeye olanak tanıyan bir yatırım türü olarak öne çıkmıştır.

Girişim sermayesi şirketleri yatırım yaptıkları girişim şirketlerindeki payları hedefledikleri getirileri elde ettikten sonra ya da belirli bir süre sonunda başka bir yatırımcıya satış ya da halka arz yoluyla satarak çıkış yaparlar. Çıkış stratejileri yatırım yapılan girişim şirketinin mali durumuna, faaliyet gösterdiği sektöre ya da ülkeye göre değişiklik gösterebilmektedir.

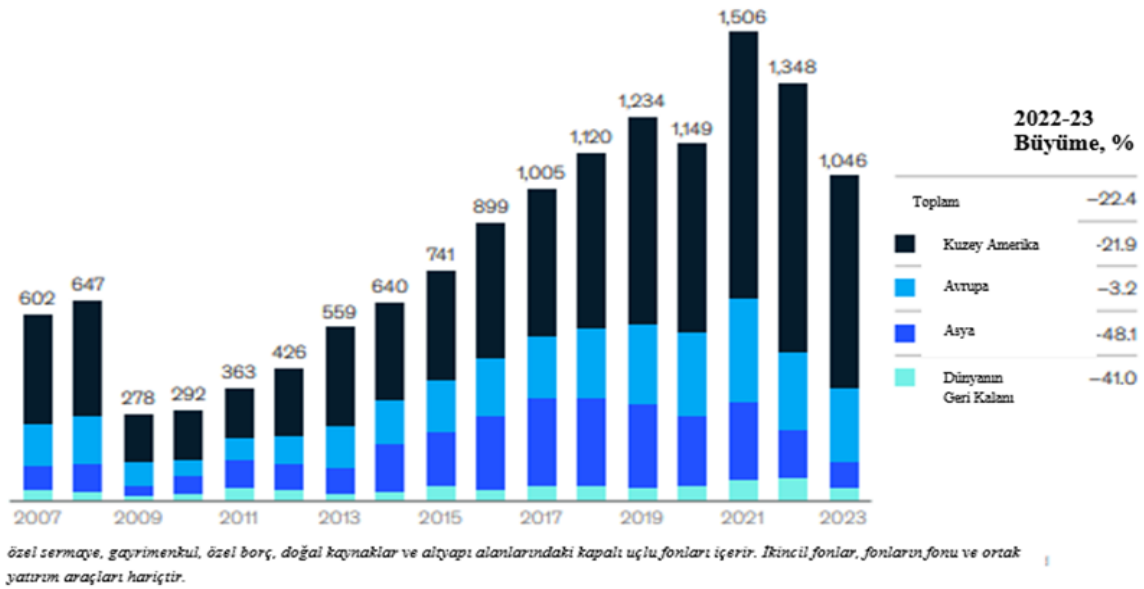
İngiltere’de “Private Equity” kavramına karşılık gelen “girişim sermayesi” ise yukarıda açıklanan risk sermayesi kavramını da kapsayacak şekilde; fikirlere ve henüz kuruluş aşamasında bulunan şirketlerin yanında, mevcut şirketlere yapılan yeniden yapılandırma ve büyüme amaçlı yatırımları da kapsamaktadır.

Şirket’in faaliyet alanı, girişim sermayesi yatırımlarının da içerisinde bulunduğu özel yatırım sektörüdür. Global çapta Private Market⁽¹⁾ büyüklüğü 2022 yılında 1,2 trilyon USD olarak gerçekleşmiştir ve 2017’den bu yana en düşük toplam seviyeye ulaşmıştır. Son zamanlarda küresel Private Market’lar incelendiğinde 2022’nin ilk yarısında canlı bir performans, ikinci yarısında ise düşen işlem hacimleri, performanslar ve değerlemeler sahne almıştır. 2023 yılında ise artan finansman maliyetleri ve belirsiz büyüme görünümünün özel piyasalara zarar vermesiyle makroekonomik olumsuzluklar yıl boyunca devam etmiştir.

((1) Private Market, özel sermayeye, gayrimenkule, özel borçlanma araçlarına, altyapıya veya doğal kaynaklara ve fon sepeti fonu yatırımı yapan kapalı uçlu fonlar olarak tanımlanmaktadır. Riskten korunma fonları, halka açık ve açık uçlu fonlar bu tanımın dışında tutulmaktadır.)

2022 yılında küresel bazdaki yüksek enflasyon dalgası ve resesyon endişeleri birçok merkez bankasını sıkı para politikasına sevk etmiştir. McKinsey Global Private Markets Review 2023 raporuna göre Private Market’lerde rekor yıl olarak kayda geçen 2021’den sonra küresel ekonomik endişeler nedeniyle 2022’de yatırılan fon büyüklüğü 1,4 trilyon USD’den 1,2 trilyon USD’ye gerilemiştir. Mckinsey Global Private Markets Review 2024 raporuna göre ise yatırılan fon büyüklüğü, 2023 yılında, yıllık bazda %22 düşerek 1.0 trilyon dolara gerilemiş ve 2017’den bu yana en düşük seviyeye ulaşmıştır. Her varlık sınıfında ve bölgede yatırılan fon büyüklüğü, önceki yıla göre azalmıştır.

Bölge Bazında Private Market Fon Toplama (\$ Milyar)



Kaynak: McKinsey Global Private Markets Review 2024, Preqin

<https://www.mckinsey.com/industries/private-capital/our-insights/mckinseys-private-markets-annual-review>

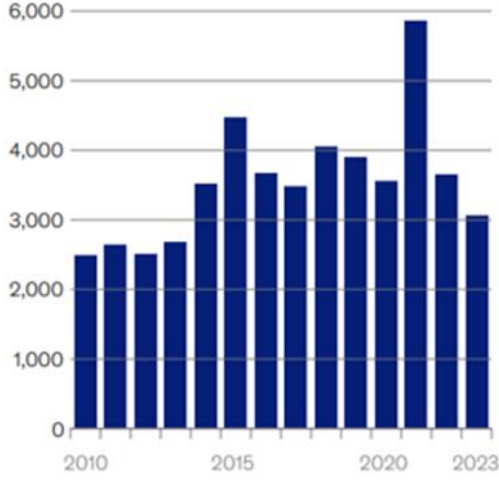
2021’de tüm zamanların en yüksek seviyesine tırmanan küresel M&A pazarı, 2022’de (2021 – yaklaşık 4,7 trilyon USD) yıllık bazda yaklaşık %34 düşüşle 3,1 trilyon USD’ye düşerek hem hacim hem de anlaşma sayısı açısından 5 yıllık ortalamanın (3,5 USD) altına düşmüştür. Nitekim 2021’de bir defaya mahsus yüksek büyümesine rağmen, 2022’de küresel M&A hacmi pandemi öncesi seviyelere paralel bir seviyeye ulaşmıştır. Çeyrek bazında, küresel M&A faaliyeti, Türkiye pazarında olduğu gibi, birbirini takip eden her çeyrekte yavaşlamıştır. Artan enflasyon, sıkılaştıran ekonomi politikaları, yükselen enerji fiyatları ve süregelen jeopolitik gerilimler gibi belirsizlikler ve riskler nedeniyle ekonomik görünüm bozulurken yatırımcılar riskten kaçınır hale gelmiştir.

2023 yılında ise, küresel M&A değeri yüzde 16 düşerek 3,1 trilyon USD’ye gerilemiştir. Bu performans, pandeminin yaşandığı 2020 yılından bile daha zayıf bir performanstır. Birkaç büyük anlaşma nedeniyle ortalama anlaşma boyutu %14 artarken, el değiştiren şirket sayısı bir yıl öncesine göre %27 azalmıştır. Makroekonomik, jeopolitik ve düzenleyici baskıların tümü büyüme hevesini frenlerken, mega anlaşmalar (10 milyar doların üzerinde olan anlaşmalar)

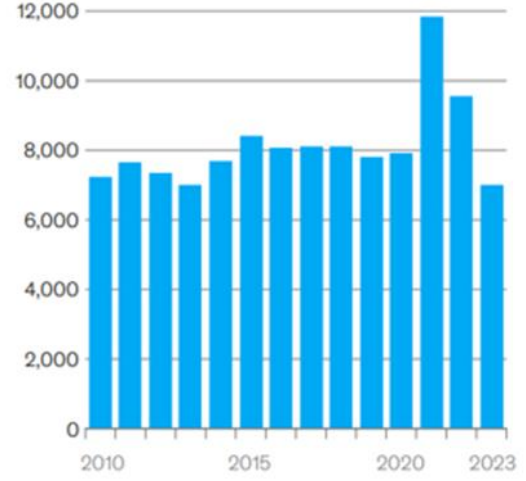
%17 düşerek 705 milyar USD'ye gerilemesine rağmen, küresel anlaşma faaliyetindeki %23'lük payını korumuştur.

Anlaşma Faaliyetleri 2010-23

Yıllık Anlaşma Değeri, \$ Milyar



Yıllık Anlaşma Sayısı

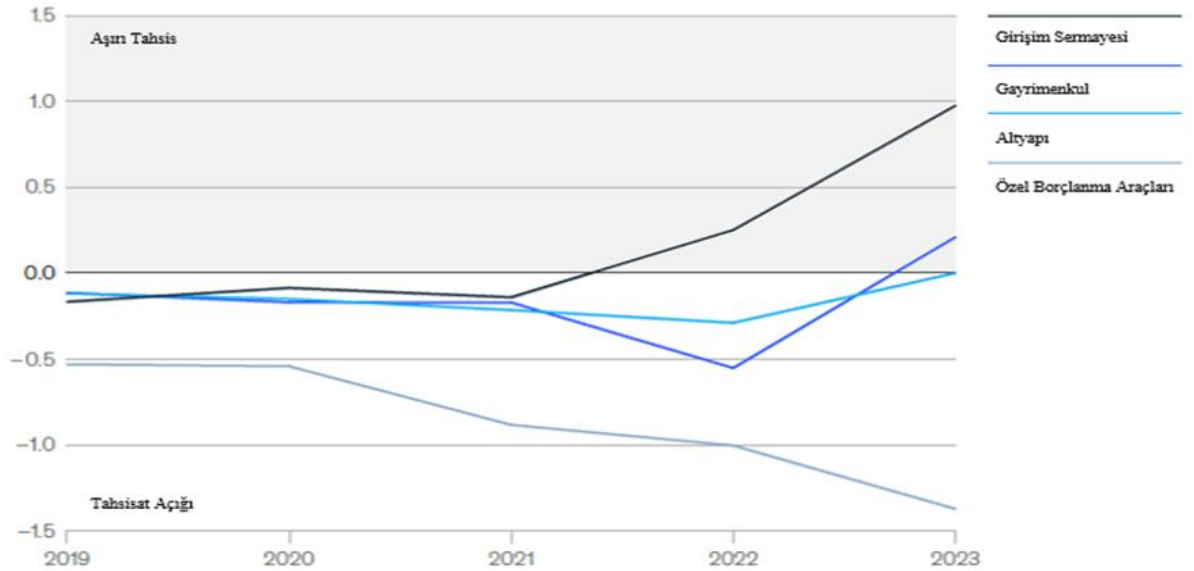


Kaynak: Mckinsey Top M&A Trends in 2024

<https://www.mckinsey.com/capabilities/m-and-a/our-insights/top-m-and-a-trends-in-2024-blueprint-for-success-in-the-next-wave-of-deals>

Global Private Market varlıklarının 2023 yılına ilişkin karşılaştırmaları incelendiğinde, girişim sermayesi ve gayrimenkulün, diğer varlıkların performanslarına kıyasla 2023 yılında daha iyi tahsisat oranlarına sahip olduğu görülmüştür.

Varlık Bazında Performans



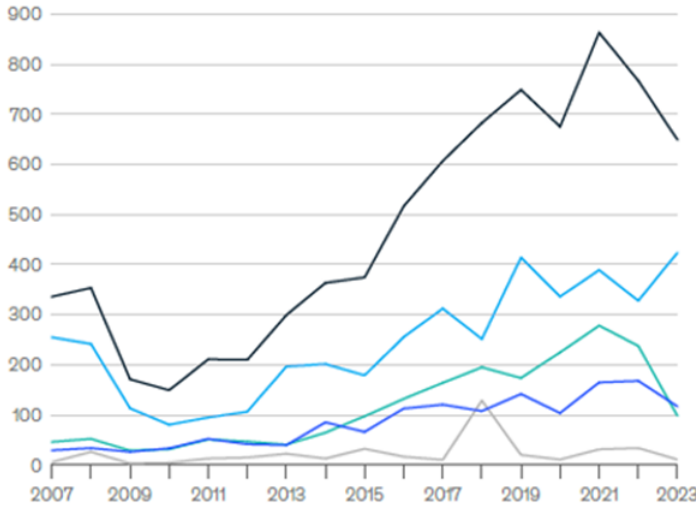
Kaynak: McKinsey Global Private Markets Review 2024, Preqin

<https://www.mckinsey.com/industries/private-capital/our-insights/mckinseys-private-markets-annual-review>

2023 yılında yaşanan görece düşük performansa rağmen, satın alma yöneticileri, rekor seviyede başarıya imza atarak 400 milyar doların üzerinde fon toplamıştır. Öte yandan özel sermaye yatırım fon büyümesi altında ise büyüme odaklı fonlar ve girişim sermayesi fonları büyümesi

önceki yıllardaki performanslarına göre düşüş yaşayarak 2015'ten bu yana toplamda toplanan sermaye miktarında en düşük seviyeye ulaşmıştır.

Alt varlık sınıflarına göre global özel sermaye fon büyüklüğü, \$ Milyar

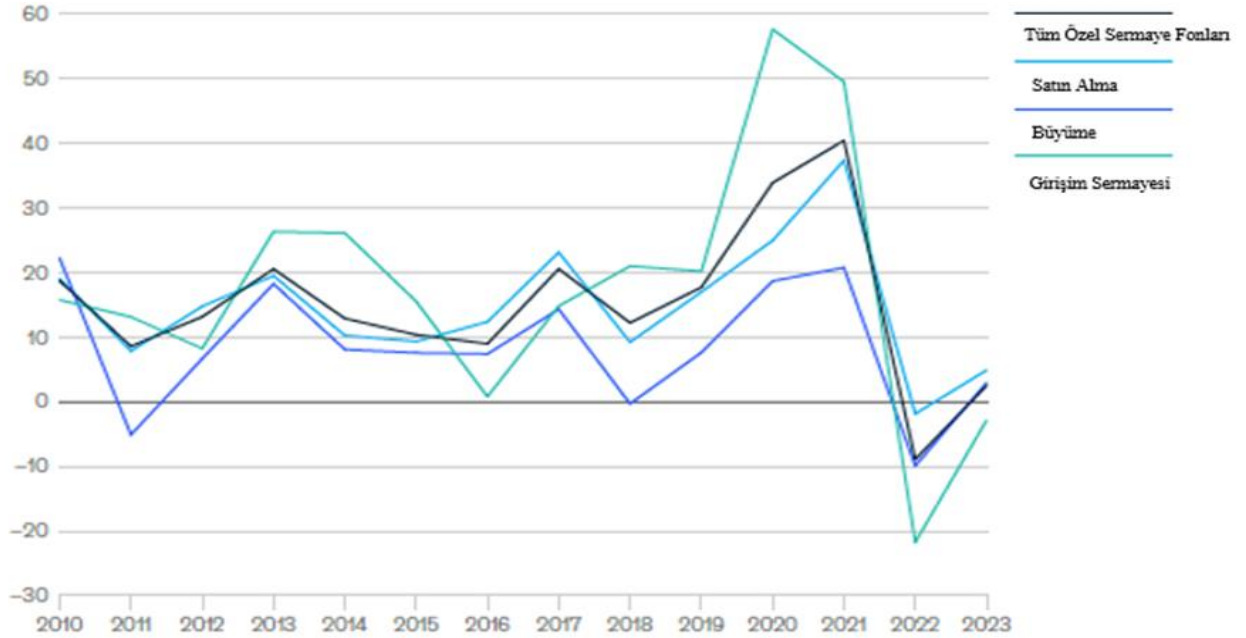


	2018-23 YBBO,%	2022-23 Büyüme,%
Total	-10	-15.4
Satın Alma	11.0	29.2
Büyüme	1.6	-30.4
Girişim Sermayesi	2.8	-58.7
Diğer	-39.2	-68.3

Kaynak: McKinsey Global Private Markets Review 2024, Preğin

<https://www.mckinsey.com/industries/private-capital/our-insights/mckinseys-private-markets-annual-review>

Yatırım Yapılan Yıla Göre Özel Sermaye Strateji Performansı, (%)



Kaynak: McKinsey Global Private Markets Review 2024,

<https://www.mckinsey.com/industries/private-capital/our-insights/mckinseys-private-markets-annual-review>

Özel sermaye yatırım fonları, 2023 yılında mütevazı derecede olumlu getiriler elde etmek için toplanarak Eylül ayına kadar net yıllık bileşik büyüme oranını %2.5'e ulaştırmış olsa da iyileşmeye rağmen, 2023 performansı küresel finansal krizden bu yana hala ikinci en kötü performans olarak gerçekleşmiştir.

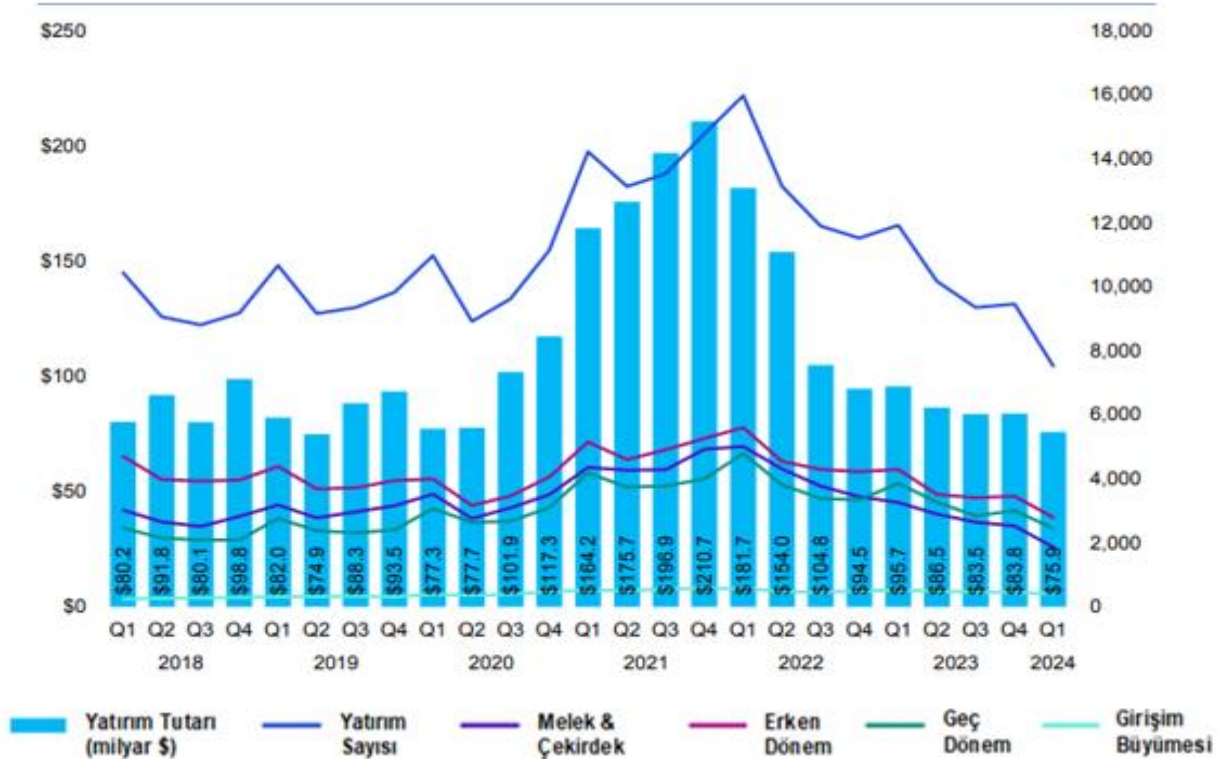
Satın alma yatırımlarının performansı ile (yıllık bileşik büyüme oranı %4,9) ve büyüme sermayesi fonları (yıllık bileşik büyüme oranı %3,0) 2023'te pozitif getiri sağlarken, girişim sermayesi yatırımları para kaybetmiştir (yıllık bileşik büyüme oranı %-2,9). Strateji

performansları dikkate alındığında, satın alma yatırımları her çeyrekte en yüksek getirileri sağlarken, girişim sermayesi yatırımları ise fon performansında en geniş varyasyona sahiptir.

KPMG raporlarına göre 2021 yılında yükselişe karşın 2022 yılının ilk yarısında girişim yatırımlarının yavaşladığı fakat hem piyasalar hem de ekonomilerdeki önemli çalkantılara rağmen henüz dramatik düşüşler olmadığı görülmektedirken 2022 yılı, sermaye piyasaları açısından riskli bir yıl olmuştur. Küresel bazda yükselen enflasyon ve faiz oranları, değerlemelerdeki düşüşler, jeopolitik riskler gibi birçok sorun gündeme gelmiştir. Yükselen enerji maliyetleri, yeni enerji alternatiflerine, elektrikli araçlara ve sürdürülebilir teknolojiye yönelik yatırımlarda önemli bir artışa yol açmıştır.

2023 yılında ise girişim finansmanı faaliyetinin 2021'in zirvelerinden önemli ölçüde düşmüştür. Ancak, 2023'ten gelen tam çeyrek veri yığını ile girişim sermayesi yatırımlarındaki düşüşün hafiflemiş olsa da tamamlanan işlemlerin sayısı sürekli olarak düşük kalmaktadır. 2024 yılının ilk çeyreğinde ise global girişim yatırımları, 7,520 anlaşma ile 75.9 milyar USD'ye kadar düşmüştür. Bu düşüş, devam eden jeopolitik gerilimler, piyasada çıkışların eksikliği ve ileri aşama anlaşmalardaki belirgin yatırımın geri çekilmesi ile tetiklenmiştir. Yapay zeka destekli çözümlere olan yoğun ilgi, 2024'ün ilk çeyreğinde de devam etmiştir ve 2024'ün ilk çeyreğinin en büyük anlaşmalarından bazıları bu alanda gerçekleşmiştir.

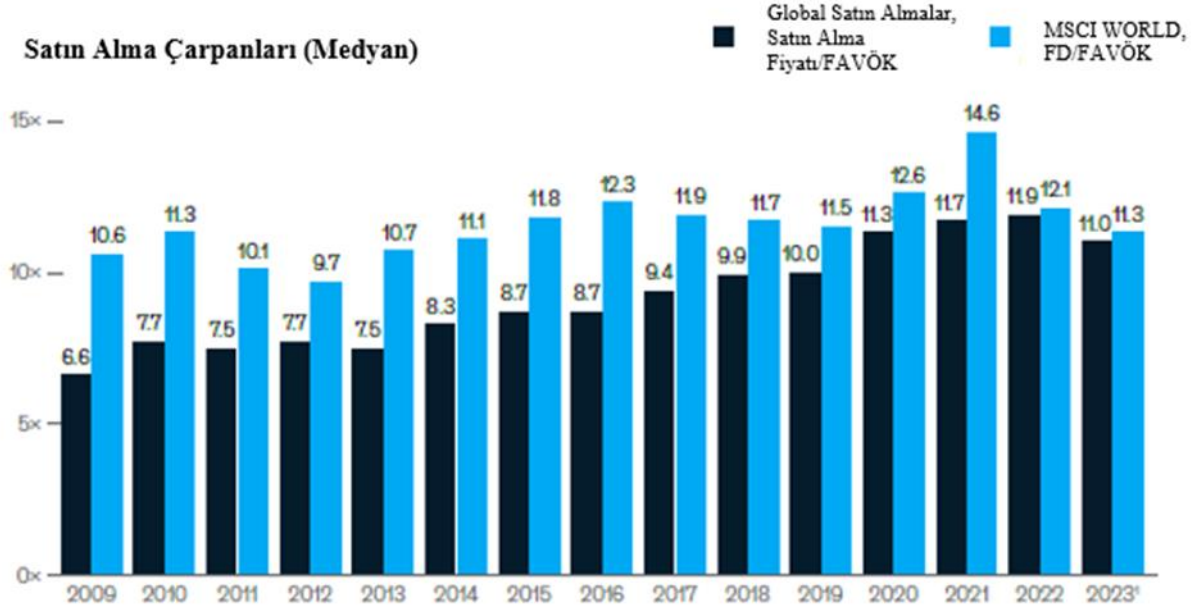
Global Girişim Sermayesi Yatırım Tutarı ve Adetleri



Kaynak: KPMG Global analysis of venture funding, April. 17, 2024, Pitchbook,
<https://assets.kpmg.com/content/dam/kpmg/xx/pdf/2024/04/venture-pulse-q1-2024.pdf>

2022 yılında yüksek enflasyon sebebiyle sürdürülen sıkı para politikaları ve resesyon endişelerinin yatırımcıların temkinli davranışlara ilişkin bir açıklama olarak öne çıkmaktadır.

Bununla birlikte, dağıtılabilir sermayenin yüksek olması yatırım yapmayı teşvik edebilecek bir faktör olarak değerlendirilmiştir. 2023 yılında ise mevcut jeopolitik gerilimler, Rusya ve Ukrayna arasındaki devam eden çatışma ve 2023'ün dördüncü çeyreğinde Ortadoğu'da yeniden ortaya çıkan çatışmalar göz önünde bulundurulduğunda, savunma teknolojisi yatırımcılarının radarında büyümüştür. Hem savunma hem de saldırı amaçları için yenilikçi teknolojileri değerlendirmek isteyen yatırımcılar, birçok ülkenin savunma bütçeleri tarihsel olarak donanım odaklanmıştır. İnsansız hava aracı teknolojileri de dahil olmak üzere yazılım, otomasyon ve savunma yeteneklerini artırabilen veya çatışma durumlarında insanları daha iyi koruyabilen yapay zeka destekli çözümlere olan ilgi artmaktadır.



Kaynak: McKinsey Global Private Markets Review 2024, Bloomberg
<https://www.mckinsey.com/industries/private-capital/our-insights/mckinseys-private-markets-annual-review>

Küresel bazda yapılan satın almalarındaki anlaşma çarpanları, 2010'dan 2020'ye kadar olan süreçte MSCI World FD/FAVÖK çarpanlarının görece altında kalmıştır. 2022'de medyan küresel satın alma çarpanları, bir yıl önceki 11,7'lik seviyelerden FAVÖK'ün 11,9 katına yükselmiştir. Buna karşılık halka açık şirketlerden oluşan MSCI World Endeksi çarpanları, FAVÖK'ün 14,6 katından 12,1 katına düşerek sert bir düşüş gerçekleştirmiştir. 2023 yılında ise satın almalarındaki anlaşma çarpanları FAVÖK'ün 7,7 katından 11,9 katına çıkmıştır. Ancak katsayıların yukarı yönlü seyri 2023 yılında tersine dönerek son on yılda ilk kez gerilemiştir. 30 Eylül 2023'e kadar, yıl başından bu yana medyan küresel satın alma çarpanı yaklaşık bir tur düşerek FAVÖK'ün 11 katına gerilemiştir. Küresel halka açık hisse senedi çarpanları da düşerek 2022'de ortalama 12,1 kat olan FAVÖK'ün Eylül ayı itibariyle 11,3 katına gerilemiştir.

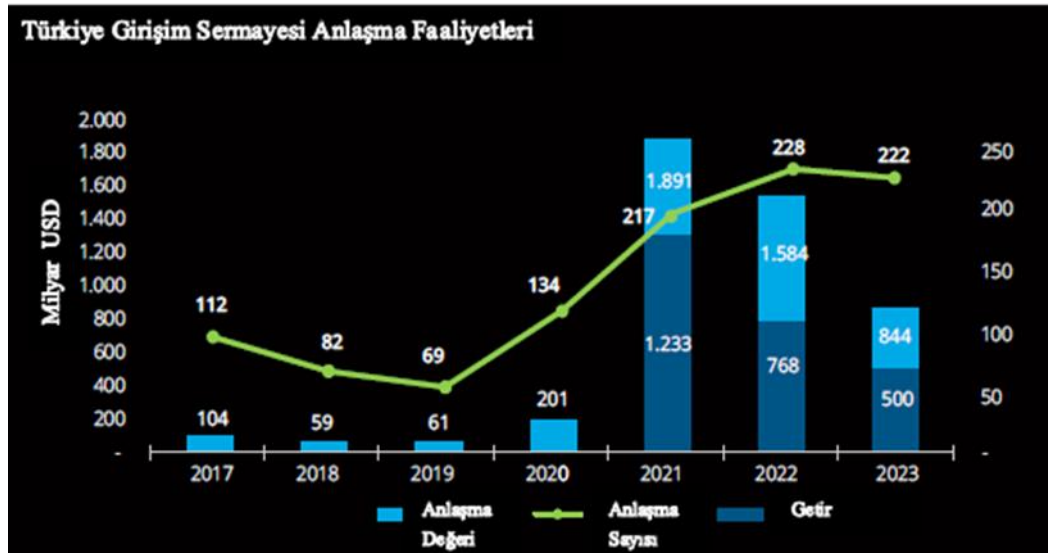
Türkiye'de Girişim Sermayesi Sektörü

Girişim sermayesi ekosisteminde 2022 yılında, küresel bazda artan ekonomik endişeler ve jeopolitik sorunlar nedeniyle azalma yaşanmasına rağmen, Türkiye'deki girişim sermayesi yatırımları, 2022 yılında artış göstermiştir. 2023 yılında ise girişim sermayesi ve melek yatırımcılar, 222 işlemde yaklaşık 844 milyon USD değerinde ve anlaşma değeri kaydetmiştir. Bu, 2022 yılına kıyasla anlaşma değerinde yaklaşık %47'lik ve anlaşma sayısında yaklaşık %3'lük bir düşüşe karşılık gelmektedir. 2023 anlaşma değerine önemli katkıda bulunanlar

arasında Getir'in topladığı yaklaşık 500 milyon USD ve Insider'ın topladığı 105 milyon USD yer almaktadır.

Sektörel dağılım açısından, girişim sermayesi ve melek yatırımcı anlaşmaları, teknoloji (59), oyun (29) internet ve mobil hizmetler (32), fintech (22) alanlarına odaklanmıştır. Girişim sermayesi alanında, tohum ve Seri A yatırımlarındaki önemli artışa rağmen, erken aşama ve sonraki işlemler için finansman gereksinimi bulunmaktadır. Start-up şirketleri erken aşama yatırımları almasına rağmen, ek finansman sağlamak zorlayıcı olmaktadır.

Girişim sermayesi pazarında dikkate değer stratejik kurumsal girişim sermayesi girişimleri, Türk Telekom ve Kalyon VC'nin Metatime Technology'ye yaptığı stratejik yatırım, Akbank'ın Waste Log ve Voltia'yı satın alması, Tüpraş Ventures'ın AIS Field'ı satın alması, Vinci VC'nin Octovan'a sermaye enjekte etmesi ve Eksim VC'nin Wask Teknoloji'ye yaptığı yatırım gibi önde gelen kuruluşların proaktif katılımıyla gösterilmiştir.

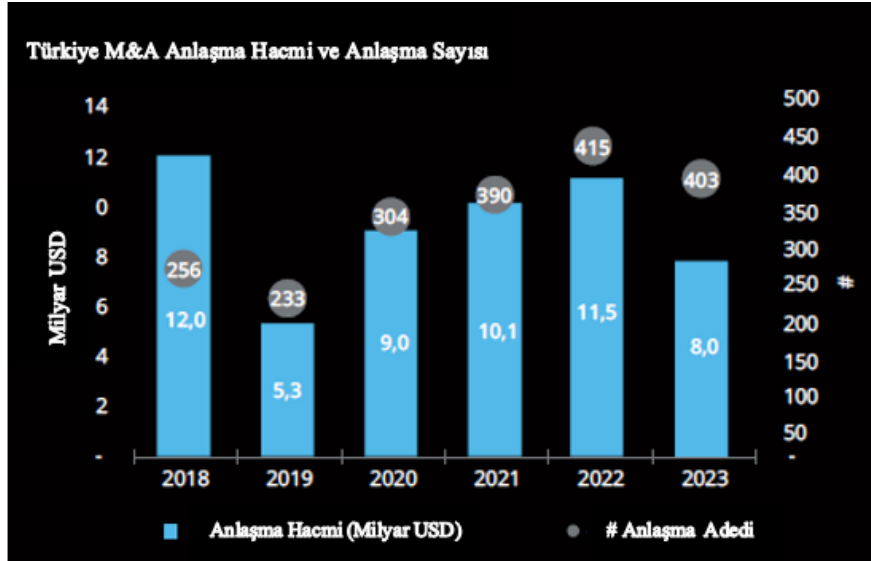


Kaynak: Deloitte Annual Turkish M&A Review 2023,
<https://deloitte.tr/4aMir3S>

Deloitte Annual Turkish M&A Review raporlarına göre, Türkiye'deki birleşme ve satın alma faaliyetleri 2022 yılında ivme kazanarak toplam 11,5 milyar dolarlık işlem hacmiyle tüm zamanların en yüksek işlem sayısı olan 450'ye ulaşmıştır. 2022 yılında anlaşma hacmi yıllık %14, anlaşma adedi yıllık %15 artış göstermiştir. 2023 yılında ise sıkılaşan ekonomiler, yüksek enflasyon ve jeopolitik ortamdaki belirsizlikler gibi ekonomik zorluklar nedeniyle art arda üç yıl süren büyümenin ardından, Türkiye'deki birleşme ve satın alma faaliyetleri de yavaşlamıştır. 2023'teki toplam birleşme ve satın alma işlem hacmi, 403 işlemde yaklaşık 8 milyar USD olarak gerçekleşmiş olup, işlem hacmi ve işlem sayısı açısından sırasıyla %30 ve %3'lük bir düşüşe işaret etmektedir. Öte yandan, Türk şirketleri 2023 yılında halka arz yoluyla yaklaşık 3,4 milyar USD sermaye toplamıştır.

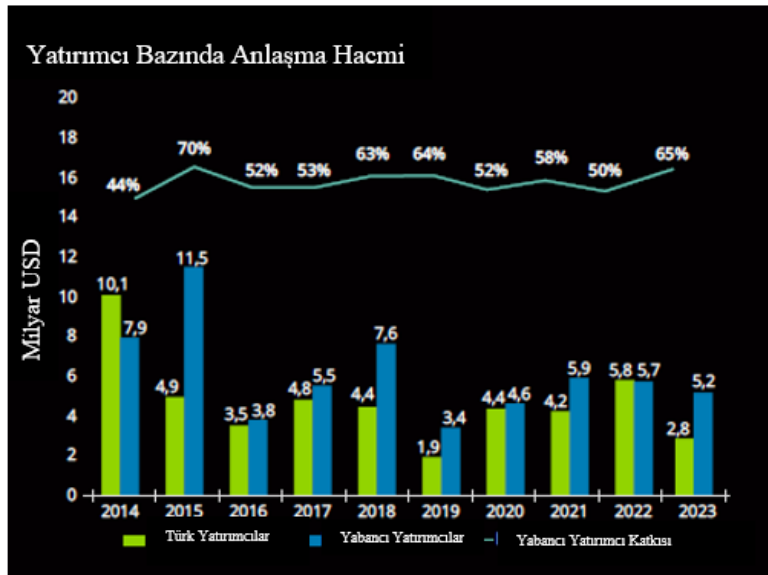
Zorlu ekonomik koşullar altında hem küresel hem de Türkiye birleşme ve satın alma piyasaları anlaşma hacimlerinde ve anlaşma sayılarında bir gerileme yaşanmıştır. Küresel birleşme ve satın alma piyasası, 2021 yılında 4,7 trilyon USD ile tarihi bir rekora ulaştıktan sonra, üst üste ikinci yıl daralmış ve anlaşma hacmi %25 azalarak yaklaşık 2,3 trilyon USD'ye gerilemiş ve 5 yıllık ortalamasının altına düşmüştür. Benzer şekilde, Türkiye'deki birleşme ve satın alma ortamı da yıkıcı deprem, sıkılaştırılan para politikası, yüksek enflasyon ve 2023'teki seçimlerden

etkilenmiştir. Bununla birlikte, olumsuz makroekonomik tabloya rağmen, yabancı yatırımcılar yıllık işlem hacmine önemli ölçüde katkıda bulunmuş ve stratejik yatırımcılar, kur riskini yönetme teması etrafında ihracata yönelik hedeflere odaklanarak baskın bir rol oynamıştır. Vitol'un BP Petrolleri'ni satın alması ve DHL Group'un MNG Kargo'yu satın alması stratejik yabancı yatırımın öne çıkan örnekleridir.



Kaynak: Deloitte Annual Turkish M&A Review 2023, <https://deloi.tt/4aMir3S>

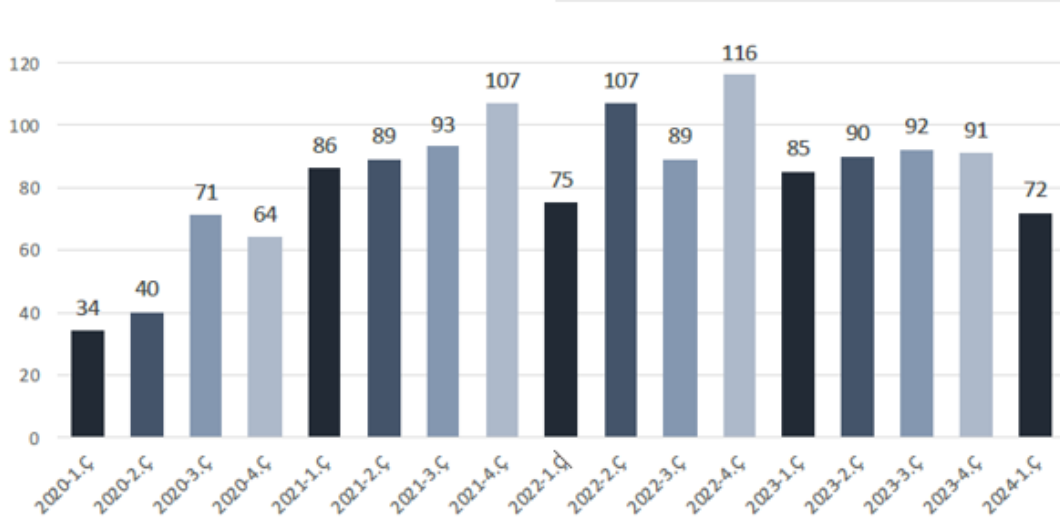
Türkiye'deki birleşme ve satın alma piyasasındaki yavaşlamaya rağmen, yabancı yatırımcılar Türk varlıklarına önemli bir ilgi göstermiştir. Yabancı yatırımcıların toplam işlem hacmi güçlü seyrini koruyarak 2023 yılında 5,2 milyar USD'ye ulaşmış ve beş yıllık ortalaması 5,0 milyar USD olmuştur. Önemli işlemler arasında Vitol'un BP Petrolleri'ni satın alması ve DHL Group'un MNG Kargo'yu satın alma yönündeki stratejik hamlesi yer almaktadır. Buna karşılık, Türk yatırımcıların dahil olduğu anlaşmaların toplam değeri %52'lik önemli bir düşüşle 2,8 milyar USD'ye gerilemiştir. Değerdeki bu düşüşe rağmen, toplam Türk yatırımcı anlaşmaları nispeten sabit kalmıştır.



Kaynak: Deloitte Annual Turkish M&A Review 2023, <https://deloi.tt/4aMir3S>

Startup Centrum'un 2024 Birinci Çeyrek Türkiye Startup Ekosistemi Yatırım Raporu verilerine göre, 2024 yılının ilk çeyreğinde toplam yatırım miktarı 133,6 milyon USD olarak gerçekleşmiştir. 2023 yılının son çeyreğinde gerçekleşen 91 adet yatırım turunun, 72'ye düşmesi ise özellikle dikkat çekmektedir. Özellikle 100 milyon dolar ve üzerindeki mega yatırımların azalması, toplam yatırım miktarlarında belirgin bir düşüşe sebep olmuştur. Ancak, bu büyük yatırımlar hariç tutulduğunda, 2024'ün ilk çeyreğinde yatırımların 2022 yılının ilk çeyreği ile benzer seviyelerde olduğu görülmüştür. Bu durum, ekosistemin temelinde bir dayanıklılık ve direncin olduğunu göstermektedir.

Çeyreklik Bazda Gerçekleşen Yatırım Sayısı

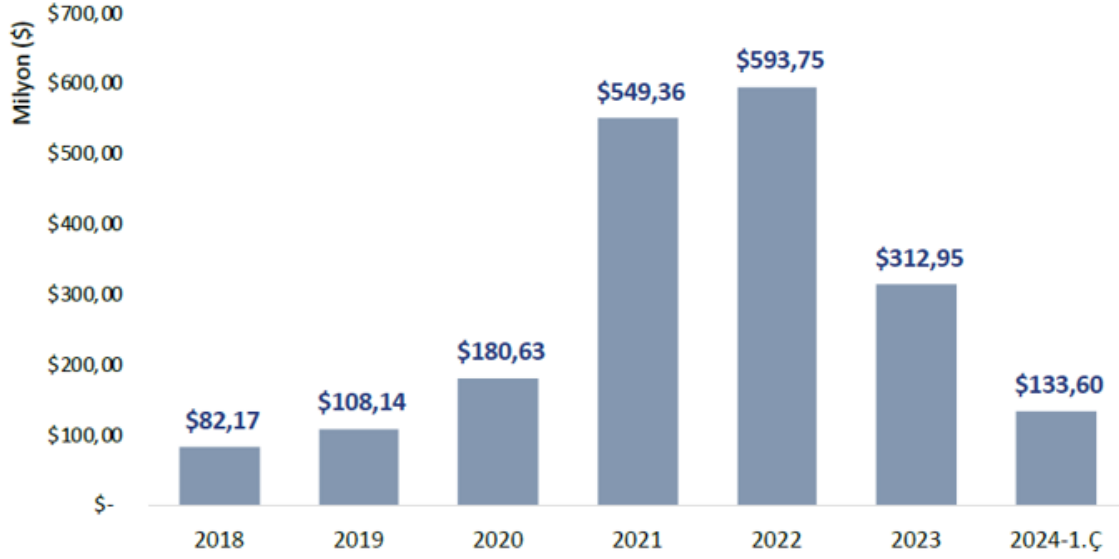


Kaynak: Startup Centrum, 2024 Birinci Çeyrek Türkiye Startup Ekosistemi Yatırım Raporu
<https://startupcentrum.com/tr/rapor/2024-q1-turkish-startup-ecosystem-funding-reportCB>

CB Insights State of Venture Q1 2024 raporunda yer alan verilere göre, 2023 yılında mega yatırımların (100 milyon USD ve üzeri) toplamının önceki yıla göre yaklaşık %57 azalarak 190 milyon USD'ye gerilediği; 2024 yılının ilk çeyreğinde ise, mega yatırımların sayısının 2023 yılının ilk çeyreğine kıyasla yaklaşık olarak %14 artmış olduğu ancak yatırım miktarının yaklaşık 33 Milyar USD'den 26 Milyar USD'ye düştüğü görülmektedir. Startup Centrum'un 2024 Birinci Çeyrek Türkiye Startup Ekosistemi Yatırım Raporu'nda yer alan verilere göre, Türkiye'de de aynı şekilde 2024 yılının ilk çeyreğinde mega yatırımların (100 milyon USD ve üzeri) düşüşe geçtiği görülmektedir.

Startup Centrum'un 2024 Birinci Çeyrek Türkiye Startup Ekosistemi Yatırım Raporu'nda yer alan verilere göre, 100 milyon USD ve üzeri yatırımlarından arındırılmış toplam yatırım miktarları incelendiğinde, 2024'ün ilk çeyreğindeki yatırımların, 2023 yılının aynı dönemine göre yalnızca %43'üne ulaştığı görülmektedir.

100 Milyon USD ve Üzeri Yatırımlardan Arındırılmış Toplam Yatırım Miktarı, Yıllara Göre



Kaynak: Startup Centrum, 2024 Birinci Çeyrek Türkiye Startup Ekosistemi Yatırım Raporu
<https://startupcentrum.com/tr/rapor/2024-q1-turkish-startup-ecosystem-funding-reportCB>

Türkiye’de 2024’ün ilk çeyreği ile önceki yılların ilk çeyrekleri, 100 milyon USD ve üzeri yatırımlar hariç tutularak incelendiğinde 2024 yılının milyar USD seviyesinde kapanma potansiyeline işaret eden veriler bulunmaktadır. Bu dönem, yatırım hacmi açısından zirve yapan 2022’nin ilk çeyreğiyle paralellik göstermektedir. Toplam yatırım sayısı düşük kalsa da 10 milyon ile 100 milyon USD arasındaki yatırımların meydana gelmesi toplam yatırım miktarını önemli ölçüde artırmış durumdadır.

Ayrıntılı bir inceleme yapıldığında, son yedi yılın ilk çeyreklerinde, 1 milyon ile 10 milyon USD arasındaki yatırımların sayısının 2024’te zirveye ulaştığını görülmektedir. 1 milyon USD’nin altındaki yatırımlarda gözlenen düşüş ise, ağırlıklı olarak henüz yatırım miktarına ulaşamamış 18 yatırım turundan kaynaklanmaktadır.

Yatırım Miktarına Göre Sınıflandırılmış Yatırım Sayısı, Yıllara Göre

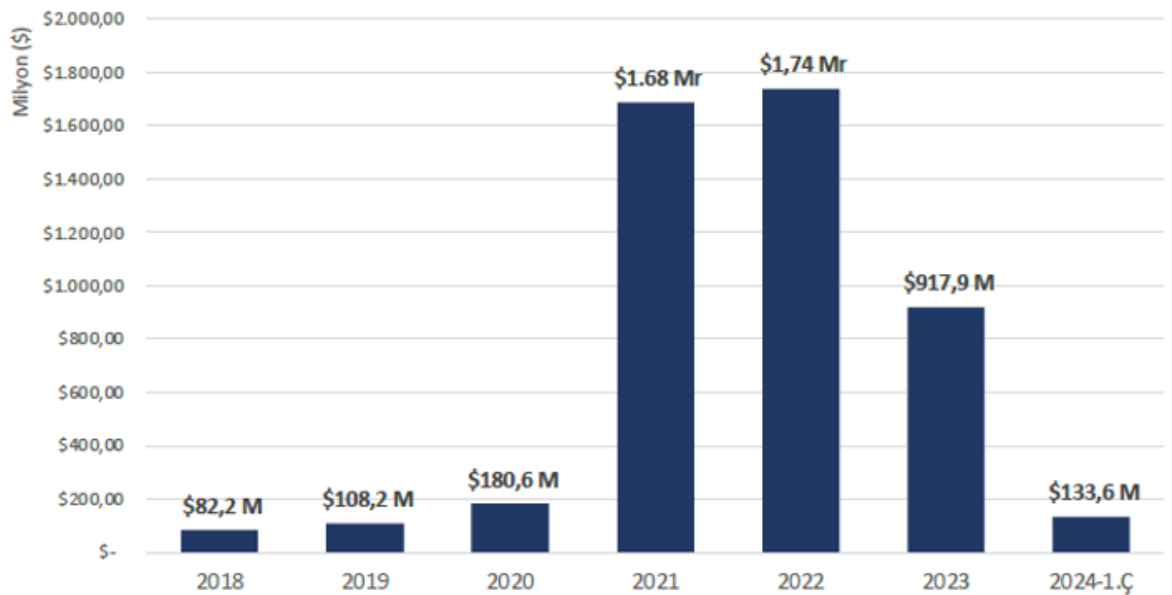
Yıl/Yatırım Aralığı	Açıklanmayan	1M\$ altı	1M\$-10M\$	10M\$-100M\$	100M\$ ve üzeri	Toplam
2018-1.Ç	-	28	5	-	-	33
2019-1.Ç	-	24 ↓	1 ↓	-	-	25
2020-1.Ç	3	25 ↑	6 ↑	-	-	34
2021-1.Ç	3	69 ↑	11 ↑	1 ↑	-	86
2022-1.Ç	3	49 ↓	16 ↑	4 ↑	2 ↑	75
2023-1.Ç	3	67 ↑	15 ↓	- ↓	3 ↑	85
2024-1.Ç	18	32 ↓	19 ↑	3 ↑	- ↓	72

Kaynak: Startup Centrum, 2024 Birinci Çeyrek Türkiye Startup Ekosistemi Yatırım Raporu
<https://startupcentrum.com/tr/rapor/2024-q1-turkish-startup-ecosystem-funding-reportCB>

2023 yılında, CB Insights State of Venture 2023 raporuna göre startup yatırımlarının miktarı 2017 yılından beri en düşük seviyeye ulaşarak 248,4 milyar USD'ye gerilemiştir. Bu gerileme, küresel boyutta çoğu bölge ve sektörü etkilemekle beraber fintech ve perakende teknoloji sektörlerinde 2023 yılının dördüncü çeyreğinde fon artışı meydana gelmiştir. CB Insights'in State of Ventur Q1'24 rapourna göre, Dünya genelinde 2024 yılının ilk çeyreğinde, 2023 yılının son çeyreğine oranla yatırım miktarının 52,8 Milyar USD'den 58,4 Milyar USD'ye çıktığı görülmektedir. Türkiye'de ise Startup Centrum'un Startup Ekosistemi Yatırım Raporlarında yer alan verilere göre, 2022 yılında yerli girişimler yine bir rekor kırarak yıllık %10 artışla 1,74 milyar USD yatırım almıştır. 100 milyon USD ve üzeri yatırımlar 2021'de tüm yatırımların %70'ini, 2022'de ise %64'ünü oluşturmuştur. Dünya genelinde ise mega yatırımlar, 2022'deki tüm yatırımların %45'ini oluşturmaktadır. Öte yandan Türkiye'de 100 milyon USD altındaki yatırımlar 2023 yılında, 2022 yılına göre yaklaşık %27 artarak toplamda 594 milyon USD'ye ulaşmıştır.

2023 yılında ise Türkiye'de 47 yatırım işlemi ve 901 milyon dolarlık toplam yatırım yapılmıştır. Önceki yılların milyar dolarlık sınırlarını aşan yatırım hacmi ile karşılaştırıldığında, 2023 yılında gerileme yaşanmıştır. Yatırım işlem sayısı, 2022'de gerçekleşmiş olan 387'den 347'ye gerilese de, pandemi öncesi dönemlerin üzerinde bir seviyede kalmayı başarmıştır. Toplam yatırım değerinde bir daralma yaşanmasına rağmen, işlem sayısının gösterdiği göreceli direnç, pazarın dinamizmini korumasına imkan tanımıştır. 2024'ün ilk çeyreği ise, Türkiye girişimcilik ekosisteminin dayanıklılığını ve dinamizmini tekrar kanıtlayan bir dönem olmuştur. Yılın bu ilk bölümünde, toplam 72 yatırım işlemine ve 133,6 milyon dolarlık bir yatırım hacmine tanıklık edilmiştir. 2023'ün milyar dolarlık yatırım hacimlerine ulaşamasa da özellikle orta ölçekli yatırımlarda gözlenen artış eğilimi dikkat çekici haldedir. İleri aşama yatırımlarda bir yavaşlama gözlemlenirken, tohum ve erken aşama girişimlerine olan ilgi istikrarını korumuştur.

Yıllara Göre Girişimlerin Aldığı Toplam Yatırım Miktarı



Kaynak: Startup Centrum, 2024 Birinci Çeyrek Türkiye Startup Ekosistemi Yatırım Raporu
<https://startupcentrum.com/tr/rapor/2024-q1-turkish-startup-ecosystem-funding-reportCB>

2022 yılında yapılan işlemlerde küçük ve orta ölçekli yatırımlar başı çekmiş, en yüksek startup işlem sayısı gerçekleşmiştir. En büyük 10 anlaşma (açıklanmayan değerler için tahminler de dahil) toplam anlaşma hacminin %58'ine karşılık gelmektedir. İşlem değeri 500 milyon USD üzerinde olan yalnızca 4 işlem olmakla birlikte açıklanan en büyük işlem, Türk Telekom'un Türkiye Varlık Fonu tarafından 1,65 milyar USD bedelle satın alınması olmuştur. İşlemlerin büyük çoğunluğu orta ölçekli ve startup aşamasındaki girişimlerde gerçekleşmiştir. Anlaşma değeri 10 milyon USD'nin altında olan 330 işlem toplam anlaşma sayısının %73'üne tekabül etmektedir. Ancak bu işlemler, toplam işlem hacminin yalnızca %4'ünü oluşturmaktadır. 2022 yılında, tüm işlemler dahil ortalama işlem hacmi bir önceki yıla benzer şekilde 26 milyon USD olmuştur. 2023 yılında ise çoğu işlem orta pazar ve küçük erken aşama başlangıç şirketleri segmentinde gerçekleşmiştir. Özellikle, 10 milyon USD'den az olan işlem değeriyle 306 işlem gerçekleşerek, toplam işlem sayısının %76'sını oluşturmuştur. Ancak, bu işlemler toplam işlem hacminin yalnızca %6'sını temsil etmiştir. Yılın en büyük anlaşması, toplam yıllık işlem hacminin %6'sını oluşturan, Getir'e 500 milyon USD yatırım yapılması ile gerçekleştirilmiştir. Tüm işlemleri kapsayan ortalama işlem büyüklüğü 2023 yılında 20 milyon USD olmuştur ve önceki yıllardaki ortalama olan 28 milyon USD'ye kıyasla %28'lik bir düşüşü yansıtmıştır. Ortalama işlem büyüklüğündeki bu değişim, genel işlem manzarasında orta pazar ve daha küçük işlemlerin hakimiyetini ve daha düşük değerlemelerin etkisini vurgulamıştır.

Yatırımların Hacim Aralıklarına Göre Dağılım				
Aralık	2022		2023	
	İşlem Sayısı Oranı	İşlem Hacmi	İşlem Sayısı Oranı	İşlem Hacmi
>500 milyon USD	%1 (#4)	43%	%1 (#1)	6%
250-500 milyon USD	%1 (#5)	14%	%2 (#9)	37%
100-250 milyon USD	%3 (#14)	17%	%3 (#12)	22%
50-100 milyon USD	%4 (#18)	9%	%4 (#18)	15%
10-50 milyon USD	%18 (#79)	15%	%14 (#57)	13%
<10 milyon USD	%73 (#330)	4%	%76 (#306)	6%

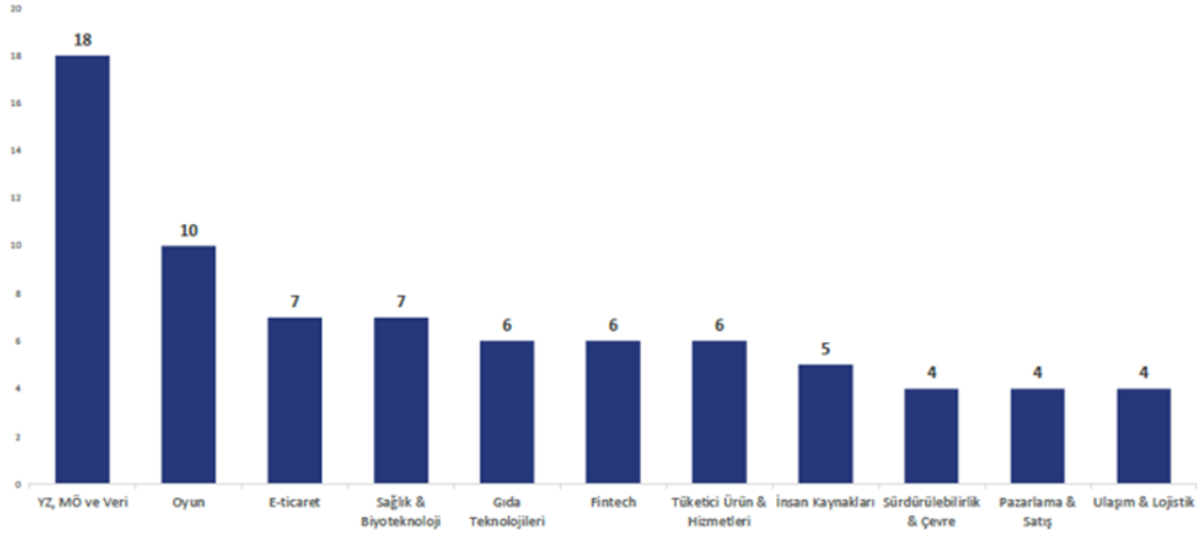
Kaynak: Deloitte Annual Turkish M&A Review 2022,2023

<https://www2.deloitte.com/tr/tr/pages/mergers-and-acquisitions/articles/annual-turkish-ma-review-2021.html>

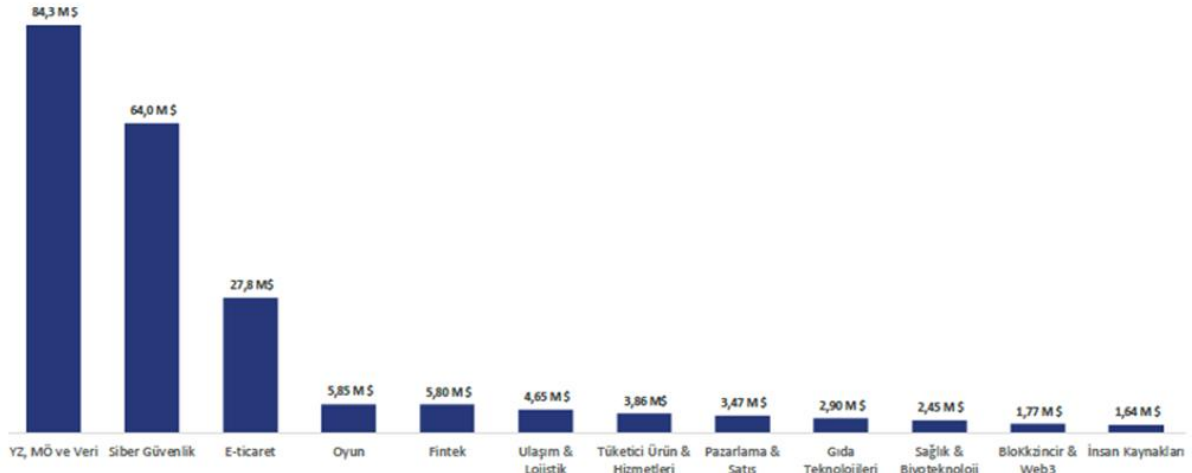
Startup Centrum'un 2024 Birinci Çeyrek Türkiye Startup Ekosistemi Yatırım Raporu'na göre, yatırım alan girişimlerin sayısına bakıldığında, en büyük payı 18 adet ile yapay zeka, makine öğrenimi ve veri ("YZ, MÖ ve Veri") sektörü aldı. Bu, dijital dönüşümün hız kazandığı ve veri güvenliğinin giderek daha fazla önem kazandığı bir dönemde, Türkiye'nin bu global trendlere ayak uydurduğunun bir göstergesidir. Yatırım miktarlarına bakıldığında da yazılım, yapay zeka ve veri güvenliği sektörleri toplamda 84,3 milyon USD ile açık ara önde gitmektedir. Oyun sektörü, 10 adet girişimle yatırım alan ikinci en popüler alan olarak öne çıkmaktadır. Önceki yıllarda olduğu gibi zirve yarışında olan oyun sektörü yatırımları, bir miktar hız kaybetmiş gözükmemektedir. E-ticaret, Sağlık & Biyoteknoloji sektörleri, her birinden 7 girişimle bu sıralamayı paylaşmaktadır. E-ticaret, pandemi sonrasında tüketicilerin alışkanlıklarında meydana gelen kalıcı değişiklikler ve artan internet penetrasyonu sayesinde güçlenmeye devam ederken, Sağlık & Biyoteknoloji sektöründeki girişimler, teknolojinin yardımıyla sağlık hizmetlerinin iyileştirilmesine odaklanmaktadır. Siber güvenlik, e-ticaret ve oyun gibi diğer

popüler sektörlerin de sırasıyla 64,0 milyon USD, 27,8 milyon USD ve 5,70 milyon USD gibi önemli yatırımlar aldığı görülmektedir.

Yatırım Almış Girişimlerin Sektör Dağılımı, Girişim Adedine Göre



Yatırım Almış Girişimlerin Sektör Dağılımı, Yatırım Miktarlarına Göre (\$)



Türkiye’de mevcut durum itibarıyla payları Borsa İstanbul’da işlem gören 7 adet girişim sermayesi yatırım ortaklığı bulunmakta olup söz konusu ortaklıklara ilişkin bilgiler aşağıdaki tabloda özetlenmektedir.

Türkiye’de mevcut durum itibarıyla Borsa İstanbul’da işlem gören 7 GSYO

Borsada İşlem Gören	Unvanı	Özkaynaklar (31.03.2024)	Özkaynak Payı	Piyasa Değeri (31.03.2024)	Piyasa Değeri Payı
GOZDE	Gözde Girişim	25.141.684.428	71,11%	8.924.300.000	50,81%
HDFGS	Hedef Girişim	1.792.617.433	5,07%	1.237.350.000	7,04%
HUBVC	HUB Girişim	576.942.240	1,63%	830.200.000	4,73%
ICUGS (*)	ICU Girişim	406.960.594	1,15%	1.168.990.000	6,66%
ISGSY	İş Girişim	2.575.562.097	7,28%	1.855.860.653	10,57%
PRDGS (**)	Pardus Girişim	1.286.295.149	3,64%	1.258.320.000	7,16%
VERTU	Verusaturk Girişim	3.574.377.398	10,11%	2.290.080.000	13,04%

Toplam	35.354.439.339	100,00%	17.565.100.653	100,00%
---------------	-----------------------	----------------	-----------------------	----------------

Kaynak: Finnet

(*) Rhea Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.ř. (RHEAG), 02.06.2023 tarihinde tescil edilen ve 05.06.2023 tarih ve 10845 sayılı Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi'nde yayınlanan 31.05.2023 tarihli genel kurul kararı ile unvanı, ICU Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.ř. olarak değiştirilmiştir.

(**) A1 Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.ř., 16.06.2021 tarihinde tescil edilen ve 16.06.2021 tarihli ve 10350 sayılı Türk Ticaret Sicil Gazetesinde yayınlanan karara göre kuruluşunu ilan etmiştir. şirket, 29.03.2022 tarihinde tescil ettiği ve 29.03.2022 tarihli ve 10547 sayılı TTSG'de yayınlanan 24.03.2022 tarihli genel kurul kararı ile unvanını Pardus Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.ř. olarak değiştirmiştir.

Hedef GSYO, halka açık GSYO'lar içinde 31.03.2024 dönemi itibarıyla 1,8 milyar TL'lik özkaynağı ile %5,07 oranında pay ile 4. sırada, 1,2 milyar TL'lik piyasa değeri ile halka açık GSYO'ların 17,6 milyar TL'lik toplam piyasa değeri içerisinde %7,04'lük paya sahip olup 5. sırada yer almaktadır.

şirketin faaliyet gösterilen sektördeki avantaj ve dezavantajları başlıca şu şekildedir:

Avantajlar

- Tecrübeli bir yönetim kadrosu ile dinamik bir yönetim anlayışının olması
- Geniş bir iş ağına sahip olması
- Düşük maliyetli yönetim anlayışına sahip olması
- Yatırımlarının verimli ve yüksek getirili olması

Dezavantajlar

- Düşük sermayeye sahip olması
- Yeni yatırımlar için nakit ihtiyacı olması

7.2.2. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla ihraççının net satış tutarının faaliyet alanına ve pazarın coğrafi yapısına göre dağılımı hakkında bilgi:

Finansal tablo dönemleri itibarıyla İhraççının hasılatının dağılımı aşağıda gösterilmiştir.

Hasılat (TL)	30.06.2024	%	30.06.2023	%	31.12.2023	%
Finansal yatırımlar değer artış geliri/(gideri)	53.077.387	37,96%	-135.602.352	40,34%	443.961.128	101,32%
Finansal yatırımlar satış karı/zararı (net)	--	0,00%	--	0,00%	2.022.721	0,46%
Hisse senetleri gerçeğe uygun değerleme geliri/(gideri) (*)	-13.170.666	-9,42%	-100.559.661	29,92%	-47.737.051	-10,89%
Hisse senetleri satış karı/zararı (net)	87.216.087	62,38%	-579.020	0,17%	72.154.440	16,47%
Yatırım fonları satış karı/zararı (net)	-158.969.826	-113,69%	157.218.632	-46,77%	-271.050.981	-61,86%
Yatırım fonları gerçeğe uygun	171.671.531	122,78%	-256.627.432	76,34%	238.837.242	54,51%

değerleme geliri/(gideri)						
Özel kesim ve devlet tahvili faiz geliri	--	0,00%	--	0,00%	--	--
Özel kesim ve devlet tahvili satış karı/zararı (net)	--	0,00%	--	0,00%	--	--
Toplam	139.824.512	100%	-336.149.833	100%	438.187.499	100%

Hasılat (TL)	31.12.2022	%	31.12.2021	%
Finansal yatırımlar değer artış geliri/(gideri)	439.450.861	43,53%	-1.546.672	-8,15%
Finansal yatırımlar satış karı/zararı (net)	3.438.353	0,34%		0,00%
Hisse senetleri gerçeğe uygun değerleme geliri/(gideri) (*)	190.347.056	18,86%	-6.694.082	-35,27%
Hisse senetleri satış karı/zararı (net)	53.783.257	5,33%	26.365.385	138,91%
Yatırım fonları satış karı/zararı (net)	233.311.663	23,11%	2.389.994	12,59%
Yatırım fonları gerçeğe uygun değerleme geliri/(gideri)	87.614.781	8,68%	-6.520.592	-34,35%
Özel kesim ve devlet tahvili faiz geliri	1.480.704		3.230.042	17,02%
Özel kesim ve devlet tahvili satış karı/zararı (net)	11.842		1.756.647	9,2549%
Toplam	1.009.438.517	100%	18.980.722	100%

(*) Şirket yatırım işletmesi olduğu için, iştirak ettiği şirketlerin, satın aldığı hisse senetlerin, tahvillerin ve fonların gerçeğe uygun değer farkları, satış gelir/gideri hasılat altında gösterilir.

Şirket'in hasılatının büyük çoğunluğu, portföyünde bulunan girişim sermayesi yatırımlarının gerçeğe uygun değerlerinde meydana gelen artış sonucunda oluşan "iştirak edilen şirketlerin gerçeğe uygun değerleme geliri" oluşturmaktadır. Şirket'in faaliyetleri merkezinin de bulunduğu Marmara Bölgesi'nde gerçekleştirilmekte olup bu kapsamda Şirket'in hasılatının tamamı da bu coğrafi bölgede gerçekleşmiştir.

İhraççının faaliyetleri şirket merkezinin de bulunduğu Marmara Bölgesi'nde gerçekleştirilmektedir.

Hasılat (TL)	30.06.2024	%	30.06.2023	%	31.12.2023	%	31.12.2022	%	31.12.2021	%
Marmara Bölgesi	139.824.513	100	-336.149.833	100	438.187.499	100	1.009.438.517	100	18.980.722	100
Toplam	139.824.513	100	-336.149.833	100	438.187.499	100	1.009.438.517	100	18.980.722	100

Net satışlar içerisinde sıkı düzenlemeye tabi olmayan ülkeler, idari birimler veya çevrelerde kurulu şirket veya kuruluşlar üzerinden gerçekleştirilen satış bulunmamaktadır.

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

Yoktur.

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 sektörlerle ilişkin veriler ve bilgiler resmi kurum ve kuruluşlar ile meslek örgütlerinin yayınlamış oldukları kamuya açık bilgilerden oluşmaktadır.

Deloitte 2023 Yılı Birleşme ve Satın Almalar Raporu

Deloitte, Adres: Deloitte Values House Eski Büyükdere Cad. Maslak No:1 34485 Sarıyer/İstanbul, Telefon: +90 212 366 60 00, <https://www2.deloitte.com/tr/tr.html>

Finnet, FINNET Elektronik Yayıncılık Data İletişim Sanayi Ticaret Ltd. Şti., Adres: Yıldız Teknoloji Geliştirme Bölgesi Teknopark YTÜ Davutpaşa Kampüsü D2 Blok, Ofis No: 1B02 34220 Esenler / İSTANBUL, Telefon: +90 212 556 74 78, www.finnet.com.tr

SPK, Adres: Mustafa Kemal Mahallesi, Dumlupınar Bulvarı (Eskişehir Yolu) No:156 06530 ANKARA, Telefon: +90 312 292 90 90, www.spk.gov.tr

KAP, Kamuyu Aydınlatma Platformu, Reşitpaşa Mahallesi, Borsa İstanbul Caddesi, No:4, Emirgan, 34467 Sarıyer / İstanbul, Telefon: 444 0 655, www.kap.org.tr

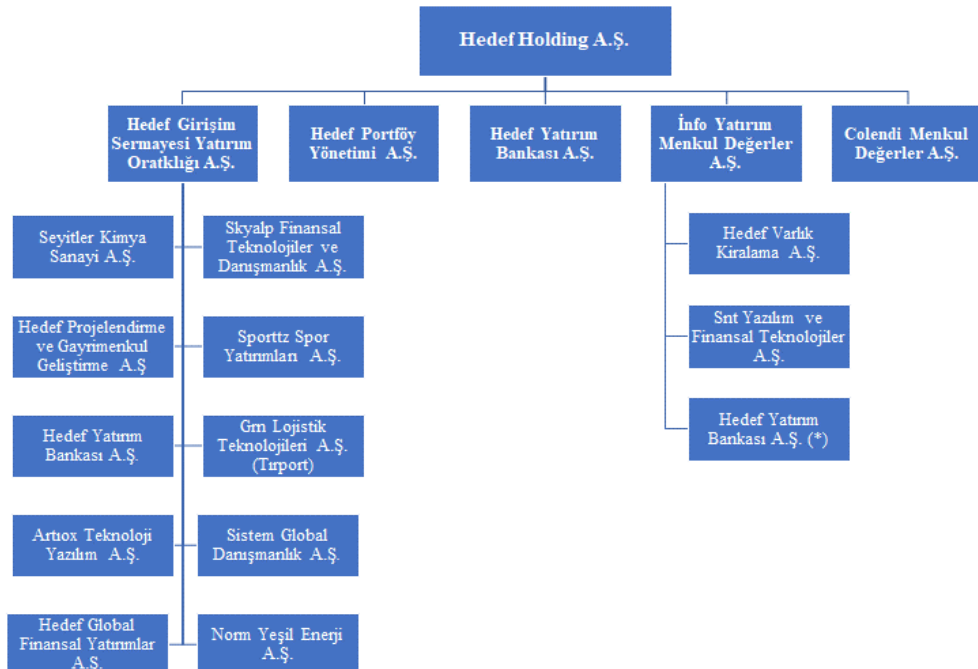
7.6. Son 12 ayda finansal durumu önemli ölçüde etkilemiş veya etkileyebilecek, işe ara verme haline ilişkin bilgiler:

Yoktur.

8. GRUP HAKKINDA BİLGİLER

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

İhraççının dahil olduğu grup bünyesinde finansal piyasalarda iştigal eden dört farklı şirket daha bulunmakta olup, ana faaliyetler ise ihraççı bünyesinde toplanmaktadır.



(*) 05.04.2024 Tarihinde yapılan Kap açıklamasında; Pay devir işlemlerinin kapanışı 04.04.2024 itibarıyla gerçekleşmiş olup, Hedef Yatırım Bankası A.Ş. nezdindeki pay sahipliği oranı %30'dan %9'a düşmüştür. Pay devir bedelinin tamamı kapanış öncesinde tahsil edilmiştir.

Şirket'in lider sermayedarı ve 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun ("SPKn") 26'ncı maddesi uyarınca yönetim kontrolüne sahip ortağı Sibel GÖKALP'tir. Sibel GÖKALP, Şirket'in %80 oranında pay sahibi olup ayrıca Şirket'in yönetim kurulu üyelerinin salt çoğunluğunu aday gösterme imtiyazına sahiptir.

GÖKALP ailesi başta Hedef Holding A.Ş. olmak üzere, Hedef Holding A.Ş.'nin üzerinden Hedef Yatırım Bankası A.Ş., Hedef Portföy Yönetimi A.Ş., Hedef Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş., İfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Colendi Menkul Değerler A.Ş.'nin ve ilgili şirketlerin sahip olduğu şirketlerin pay sahibidir.

Bununla birlikte ihraççının imtiyazlı paylarına sahip ortağı Sibel Gökalp'in sermaye piyasalarında aracılık faaliyet gösteren İfo Yatırım'da %1,38 oranında payı bulunmaktadır. Sibel Gökalp'in İfo Yatırım'da sahip olduğu 3.145.853 adet payın 2.280.000 adedi A grubu nama yazılı, 865.853 adedi B grubu nama yazılı paylardır.

Hedef Holding A.Ş. (Eski Unvanı – Hedef İleri Savunma Sanayi A.Ş.)

Hedef İleri Savunma Sanayi A.Ş., 20.08.2014 tarihinde İstanbul'da kurulmuş olup, şirketin faaliyet konusu başta askeri alanda savunma sistemlerinde kullanılmak üzere, yerli ve yabancı, askeri ve sivil kurum kuruluş ve firmalara yönelik olarak, kara hava deniz ve uzay uygulamaları kapsamında elektroteknik sahada her nevi kablo ve iletkenler, makine alet ve bunların parça ve teferruatı ham ve yardımcı yarı mamul ve mamul maddeler ve sair bircümle malzeme imalatı, ithal-ihraç ve ticaretini yapmak yaptırmak ve proje mühendislik, danışmanlık, servis, eğitim, taahhüt inşaat, yayın ticaret, işletme ve internet hizmetleri konusunda her türlü girişim ve faaliyetlerde bulunmaktadır.

Şirketin unvanı 13.01.2020 tarihinde Hedef Holding A.Ş. olarak değiştirilmiş olup, söz konusu unvan değişikliği 17.01.2020 tarih ve 9996 sayılı TTSG'de ilan edilmiştir.

Hedef Holding'in ortaklık yapısı aşağıda gösterilmektedir.

Adı - Soyadı	Sermaye Tutarı (TL)	Sermaye Payı (%)
Sibel GÖKALP	300.000.010,93	80
Hedef Portföy Doğu Hisse Senedi Serbest (TL) Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon)	27.290.000	7,28
Diğer	47.709.989,07	12,72
Toplam	375.000.000	100

Hedef Finansal Yatırımlar A.Ş.'nin 25.11.2020 tarih ve 38 sayılı yönetim kurulu kararı ile Hedef Finansal Yatırımlar A.Ş. tarafından Hedef Holding A.Ş.'nin devralma yoluyla birleşmesine karar verilmiş olup, söz konusu birleşme işlemi 03.12.2020 tarihinde tescil edilerek 08.12.2020 tarih ve 10219 sayılı TTSG'de ilan edilmiştir. Birleşme sonrasında Hedef Finansal Yatırımlar A.Ş.'nin unvanı yasal sürenin dolması sonucunda Hedef Holding A.Ş. olmuştur.

Hedef Portföy Yönetimi A.Ş.

Hedef Portföy 04.12.2012 tarihinde İstanbul’da kurulmuş olup, ana faaliyet konusu SPKn. ve ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde finansal varlıklardan oluşan portföyleri müşterilerle portföy yönetim sözleşmesi yapmak suretiyle ve vekil sıfatı ile yönetmek ve sermaye piyasası faaliyetlerinde bulunmaktır.

Hedef Portföy, 6362 sayılı SPKn.’nın 40. ve 55. maddeleri uyarınca 07.10.2015 tarihli PYŞ/PY.42/789 sayılı Portföy Yöneticiliği Yetki Belgesi almıştır.

Hedef Portföy’ün mevcut durum itibarıyla ortaklık yapısı tabloda gösterilmiştir.

Adı - Soyadı	Sermaye Tutarı (TL)	Sermaye Payı (%)
Hedef Holding A.Ş.	85.000.000	85
Sibel Gökalp	10.333.350	10,33
Hedef Portföy Yönetimi A.Ş. Değer Girişim Sermayesi Yatırım Fonu	4.500.000	4,5
Şemsihan Karaca	166.650	0,17
Toplam	100.000.000	100,00

Hedef Portföy Yönetimi bünyesinde yönetilen fonlar aşağıda yer almaktadır.

- Hedef Portföy Serbest Fonlar
- Hedef Portföy Hisse Senedi Fonları
- Hedef Portföy Değişken Fonlar
- Hedef Portföy Girişim Sermayesi Yatırım Fonları
- Hedef Portföy Gayrimenkul Yatırım Fonları
- Hedef Portföy Katılım Fonları
- Hedef Portföy Para Piyasası Fonları
- Hedef Portföy Borçlanma Araçları Fonları

Bununla birlikte SPK’nın 17.12.2020 tarih ve 2020/76 sayılı bülteninde ilan edildiği üzere Hedef Portföy Yönetimi A.Ş. Değer Girişim Sermayesi Yatırım Fonu ve Hedef Portföy Yönetimi A.Ş. Birikim Girişim Sermayesi Yatırım Fonu unvanlı girişim sermayesi yatırım fonlarının kuruluşu için izin talepleri SPK tarafından olumlu karşılanmıştır.

Hedef Yatırım Bankası A.Ş.

Hedef Yatırım Bankası 23.06.2022 tarihinde 5411 sayılı Bankalar Kanunu ve Türk Ticaret Kanunu hükümleri uyarınca yatırım bankacılığı faaliyeti ile iştigal etmek üzere kurulmuştur. İhraççısı, Hedef Yatırım Bankası A.Ş.’nin 500.000.000 TL olan ödenmiş sermayesinin %30’una tekabül eden 150.000.000 adet paya sahiptir.

Şirketin faaliyet konusu; Bankacılık Kanunun 4.maddesi ile belirtilen ve izin verilen (mevduat ve katılım fonu kabulü hariç) her türlü bankacılık işlemlerini yapmak, mevzuatın menetmediği her çeşit iktisadi, finansal ve ticari konularda teşebbüs ve faaliyetlerde bulunmak ve mevzuatın bankalar tarafından yapılmasına ve icrasına imkân verdiği bütün faaliyetlere iştigal etmektir.

Hedef Yatırım Bankası'nın, kurumsal, ticari ve bireysel alanda daha çok butik çalışan bir yatırım bankası olmayı hedeflemektedir. Kurumsal ve Ticari Bankacılıkta, üretim, ticaret, lojistik, enerji, telekom, turizm, inşaat, tarım, denizcilik, yazılım ve diğer sektörlerde, varlık finansmanı, yatırım finansmanı, varlık yönetiminde para piyasaları ve sermaye piyasaları ürünlerinde yoğunlaşmayı planlayan Hedef Yatırım Bankasının hedef sektörleri ihracata yönelik sektörlerdir.

Merkezi İstanbul'da olan Banka zamanla İzmir, Bursa, Gaziantep, Adana, Antalya, Konya ve Ankara'da birer ofis açmayı planlamaktadır.

İhraççının doğrudan %30,00'una sahip olduğu 500 Milyon TL ödenmiş sermayeye sahip Hedef Yatırım Bankası A.Ş.'ye, 05/08/2023 tarih ve 32270 sayılı Resmi Gazete'de yer alan Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu'nun 03/08/2023 tarih 10641sayılı kararı ile faaliyet izni verilmiştir. Hedef Yatırım Bankası A.Ş., 2024 yılı itibariyle faal bir yatırım bankasıdır.

Hedef Yatırım Bankası A.Ş.'nin 30.06.2024 itibarıyla ortaklık yapısı aşağıdadır. KAP'a 05.04.2024 tarihinde yapılan açıklamaya göre, İfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş. nezdindeki %21 oranındaki pay, Hedef Holding A.Ş.'ye devredilmiştir.

Hedef Yatırım Bankası A.Ş. 'nin ortaklık yapısı aşağıdadır.

30.06.2024			
Adı Soyadı/Ticaret Ünvanı	Pay Adedi	Pay Oranı	Pay Tutarı
Namık Kemal Gökcalp	50.000.000	10,00%	50.000.000,00
Sibel Gökcalp	50.000.000	10,00%	50.000.000,00
İfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	45.000.000	9,00%	150.000.000,00
Hedef Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.	150.000.000	30,00%	150.000.000,00
Hedef Holding A.Ş.	205.000.000	41,00%	100.000.000,00
Toplam	500.000.000	100,00%	500.000.000,00

İfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

İfo Yatırım, sermaye piyasalarında ve sermaye piyasası araçlarında işlem yapmak üzere 28.12.1990 tarihinde Lider Menkul Değerler A.Ş. olarak faaliyete başlamıştır. Şirketin unvanı 13.04.2016 tarihinde İfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş. olarak değiştirilmiştir. 19.04.2019 tarihli pay devir sözleşmesine istinaden şirketin hakim ortaklık yapısının değiştirilmesine ilişkin SPK'ya yapılan izin başvurusu, SPK'nın 30.05.2019 tarih ve 32 sayılı toplantısında alınan karar ile olumlu karşılanmış olup, 24.06.2019 tarihinde payların devir süreci tamamlanmıştır.

İfo Yatırım bireysel ve kurumsal yatırımcılara, başta sermaye piyasası araçlarının alım – satım aracılığının yanı sıra yatırım danışmanlığı, portföy yönetimi ve kurumsal finansman hizmetleri de sunmaktadır. İfo Yatırım, Borsa İstanbul A.Ş. Pay Piyasası, Borçlanma Araçları Piyasası, Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasası ve Kaldıraçlı Alım Satım İşlemleri'nde de aracılık hizmeti vermektedir.

Alım/Satım Aracılığı faaliyetleri kapsamında, BİAŞ Pay Piyasası, Borçlanma Araçları Piyasası'nda alım satım işlemleri gerçekleştirilmektedir. Türev Araçların Alım Satımına Aracılık faaliyetleri kapsamında, BİAŞ Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasası'nda türev ürünlerin alım satım işlemleri yapılmaktadır. Kaldıraçlı Alım-Satım İşlemleri faaliyetleri kapsamında ise FX olarak bilinen kaldıraçlı alım satım işlemleri ile yurt dışı borsalarda işlem gören pariteler, şirketler ve emtialar için aracılık işlemlerinde bulunmaktadır. Portföy Yöneticiliği ve Yatırım Danışmanlığı faaliyetleri kapsamında ise lisans belgeli portföy yöneticileri ve yatırım danışmanları tarafından yatırımcılara hizmet sunulmaktadır.

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin ortaklık yapısı aşağıdadır.

30.06.2024		
Adı Soyadı/Ticaret Ünvanı	Pay Oranı	Pay Tutarı
Hedef Holding A.Ş.	30,37%	69.245.263,82
Hedef Portföy Birinci Hisse Senedi Fonu	8,23%	18.755.021
Hedef Portföy Mavi Hisse Senedi Serbest Fon	6,67%	15.217.500
Hedef Portföy Kuzey Hisse Senedi Serbest Fon	6,32%	14.400.000
Sibel Gökalp	1,38%	3.145.853,04
Diğer	47,03%	107.236.362,14
Toplam	100,00%	228.000.000

Colendi Menkul Değerler A.Ş.

Colendi Menkul Değerler A.Ş. ("Şirket"), Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak sermaye piyasası faaliyetlerinde bulunmak üzere 29 Aralık 2021 tarihinde İstanbul'da kurulmuştur. Şirket, 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu uyarınca, III-37.1 sayılı Yatırım Hizmetleri ve Faaliyetleri ile Yan Hizmetlere İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ ve III -39.1 sayılı Yatırım Kuruluşlarının Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında tebliğe dayanarak, talep edilen yatırım, hizmet faaliyetleri ve yan hizmetlere ilişkin 17.03.2022 tarih ve 1 sayılı yönetim kurulu kararı ile Sermaye Piyasası Kurulu'na başvuruda bulunmuş ve Sermaye Piyasası Kurulu 26.05.2022 Tarih K-023 Numaralı yetki belgesi ile Kısmi Yetkili Aracı Kurum olarak yetkilendirilmiştir.

Colendi Menkul Değerler A.Ş.'nin 30.06.2024 itibarıyla ortaklık yapısı aşağıdadır.

30.06.2024			
Adı Soyadı/Ticaret Ünvanı	Pay Adedi	Pay Oranı	Pay Tutarı
Bülent Tekmen	10.270.500,00	34,81%	10.270.500,00
Dolunay Sabuncuoğlu	2.050.000,00	6,95%	2.050.000,00
Hedef Holding A.Ş.	9.000.000,00	30,51%	9.000.000,00
Re-Pie Portföy Yönetimi A.Ş.	8.179.500,00	27,73%	8.179.500,00
Toplam	29.500.000,00	100,00%	29.500.000,00

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 itibarıyla ihraççının finansal kiralama yolu ile edinilmiş bulunanlar dahil olmak üzere sahip olduğu ve

yönetim kurulu kararı uyarınca ihraççı tarafından edinilmesi planlanan önemli maddi duran varlıklara ilişkin bilgi:

İhraççının finansal tablo dönemleri itibariyle maddi duran varlıkları aşağıda gösterilmiştir.

Maliyet	30.06.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Taşıtlar	1.883.470	1.844.504	2.406.579	643.630
Demirbaşlar	1.062.868	1.580.349	1.132.226	257.187
Toplam	2.946.338	3.424.853	3.538.805	900.817

Birikmiş Amortismanlar	30.06.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Taşıtlar	1.415.077	1.611.134	1.758.581	390.848
Demirbaşlar	766.545	465.880	333.465	152.877
Toplam	2.181.622	2.077.014	1.758.581	390.848

Net Defter Değeri	30.06.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Taşıtlar	468.393	233.370	647.998	252.782
Demirbaşlar	296.323	1.114.469	798.761	104.310
Toplam	764.716	1.347.839	647.998	252.782

İhraççının 30.06.2024 dönemi itibarıyla sahip olduğu maddi duran varlıklarına ilişkin bilgiler aşağıdaki tabloda yer almakta olup, İhraççının finansal tablo dönemleri itibariyle yapmış olduğu maddi duran varlık yatırımları temel olarak; hizmet amaçlı taşıt ve demirbaş alımı kaynaklı oluşmuştur.

Sahip Olunan Maddi Duran Varlıklara İlişkin Bilgiler								
Cinsi	Edinildiği Yıl	m²	Mevkii	Net Defter Değeri (TL)	Kullanım Amacı	Kiraya Verildi ise Kiralayan Kişi / Kurum	Kira Dönemi	Yıllık Kira Tutarı (TL)
Taşıtlar	2020	-	İstanbul	272.336	Şirket ihtiyaçları çerçevesinde hizmet amaçlı	-	-	-
Demirbaşlar	2022-2023	-	İstanbul	596.988	Şirket ihtiyaçları çerçevesinde hizmet amaçlı	-	-	-

Edinilmesi Planlanan Maddi Duran Varlıklara İlişkin Bilgiler:

Yoktur.

Finansal ya da Faaliyet Kiralaması Yoluyla Edinilen Maddi Duran Varlıklara İlişkin Bilgiler:

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 itibarıyla finansal durumu, finansal durumunda yıldan yıla meydana gelen değişiklikler ve bu değişikliklerin nedenleri:

FİNANSAL DURUM TABLOSU (TL)	Sınırlı Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş		
Finansal Tablo Türü	Konsolide Olmayan			
Dönem	30.06.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
DÖNEN VARLIKLAR	182.362.404	109.695.045	682.672.090	188.581.021
Nakit ve Nakit Benzerleri	341.612	974.992	3.554.404	13.131.634
Finansal Yatırımlar	177.854.245	104.414.239	641.424.701	157.341.428
Ticari Alacaklar	469	24.947	0	1.038.265
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	0	24.947		

İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	469	0	0	1.038.265
Diğer Alacaklar	0	0	15.790.228	12.208.845
İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	0	0	15.790.228	12.200.000
İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	0	0	0	8.845
Peşin Ödenmiş Giderler	3.388.302	4.264.706	21.680.173	4.238.384
İlişkili Olmayan Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler	3.388.302	4.264.706	21.680.173	4.238.384
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	10.463	8.372	153.957	414.803
Diğer Dönen Varlıklar	767.313	7.790	68.627	207.662
DURAN VARLIKLAR	1.643.943.546	1.995.139.229	1.260.290.171	324.711.055
İştirakler, İş Ortaklıkları ve Bağlı Ortaklıklardaki Yatırımlar	106.910.947	121.160.530	0	0
Diğer Alacaklar	21.337.030	23.867.752	20.026.328	0
İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	21.337.030	23.867.752	20.026.328	0
Finansal Yatırımlar	1.469.889.020	1.804.166.819	1.236.565.346	323.546.830
Maddi Duran Varlıklar	869.324	1.243.231	1.446.759	357.092
Kullanım Hakkı Varlıkları	7.273.434	2.880.990	2.065.316	807.133
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	170.148	200.763	186.422	0
Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	170.148	200.763	186.422	0
Peşin Ödenmiş Giderler	37.493.643	41.619.145	0	0
İlişkili Olmayan Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler	37.493.643	41.619.145	0	0
TOPLAM VARLIKLAR	1.826.305.950	2.104.834.274	1.942.962.262	513.292.076
KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	4.780.969	2.765.145	2.974.416	695.149
Kısa Vadeli Borçlanmalar	9.262	231		
İlişkili Olmayan Taraflardan Kısa Vadeli Borçlanmalar	9.262	231		
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	0	0	190.679	371.880
İlişkili Taraflardan Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	0	0	190.679	371.880
Kiralama İşlemlerinden Kaynaklanan Yükümlülükler	994.549	313.553		
İlişkili Taraflardan Kiralama İşlemlerinden Kaynaklanan Yükümlülükler	994.549	313.553		
Ticari Borçlar	2.382.241	344.806	183.854	204.458
İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	265.961	299.695	168.489	199.156
İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	2.116.280	45.112	15.365	5.302
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	205.533	300.648	803.342	33.993
Diğer Borçlar	522.684	1.309.688	505.436	84.818
İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	522.684	1.309.688	505.436	84.818
Kısa Vadeli Karşılıklar	666.700	496.219	538.913	0
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	666.700	496.219	538.913	0
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	0	0	752.193	0
UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	3.648.106	1.143.542	961.985	818.668
Uzun Vadeli Borçlanmalar	0	0	519.209	607.326
İlişkili Taraflardan Uzun Vadeli Borçlanmalar	0	0	519.209	607.326
Kiralama İşlemlerinden Kaynaklanan Yükümlülükler	3.021.455	696.635	0	0
İlişkili Taraflardan Kiralama İşlemlerinden Kaynaklanan Yükümlülükler	3.021.455	696.635	0	0
Uzun Vadeli Karşılıklar	626.651	446.907	442.776	211.342

Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	626.651	446.907	442.776	211.342
ÖZKAYNAKLAR	1.817.876.875	2.100.925.587	1.939.025.860	511.778.259
Ödenmiş Sermaye	565.000.000	565.000.000	325.000.000	285.000.000
Sermaye Düzeltme Farkları	1.421.958.053	1.421.958.053	924.836.938	0
Geri Alınmış Paylar (-)	0	0	0	-41.708.478
Paylara İlişkin Primler/İskontolar	680.411	680.411	545.487	144.442
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	-134.852	55.866	3.004	-2.759
-Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	-134.852	55.866	3.004	-2.759
-Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	-134.852	55.866	3.004	-2.759
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	55.701.194	55.701.194	26.404.377	5.639.963
Geçmiş Yıllar Kar / Zararları	57.530.063	458.239.463	246.326.393	242.992.271
Net Dönem Karı / Zararı	-282.857.994	-400.709.399	415.909.661	19.712.820
TOPLAM KAYNAKLAR	1.826.305.950	2.104.834.274	1.942.962.262	513.292.076

İhraççının aktif büyüklüğü yıllar itibariyle yükselmekte olup, 2021 yılındaki 513,3 milyon TL'den 2022 yılında 2021 yılına göre %278,53 artışla 1,9 milyar TL'ye, 2023 yılında 2022 yılına göre %8,33 artışla 2,1 milyar TL'ye yükselirken 30.06.2024 dönemi sonunda 2023 yılı sonuna göre %13,23 azalışla 1,8 milyar TL'ye gerilemiştir. İhraççının 30.06.2024 bilançosunda aktiflerindeki azalışın temel nedeni iştirakler, iş ortaklıkları ve bağlı ortaklıklardaki yatırımlar ile birlikte uzun vadeli finansal yatırımlardaki azalıştan kaynaklanmaktadır.

İhraççının dönen varlıkları 2021 yılındaki 188,6 milyon TL'den 2022 yılında 2021 yılına göre %262 artışla 682,7 milyon TL'ye yükselirken 2023 yılında 2022 yılına göre %83,93 azalışla 109,7 milyon TL'ye gerilemiştir. 30.06.2024 bilançosunda ise 2023 yılı sonuna göre %66,24 artışla 182,4 milyon TL'ye yükselmiştir. Dönen varlıklardaki artışlar temel olarak İhraççının finansal yatırımlardaki artışlar sebebiyle gerçekleşmiştir. 30.06.2024 dönemi itibariyle İhraççının dönen varlıkları toplam aktiflerinin %9,99'unu oluşturmaktadır.

İhraççının duran varlıkları 2021 yılındaki 324,7 milyon TL'den 2022 yılında 2021 yılına göre %288,13 artışla 1,3 milyar TL'ye, 2023 yılında 2022 yılına göre %58,31 artışla 2 milyar TL'ye yükselirken 30.06.2024 bilançosunda 2023 yılı sonuna göre %17,6 azalışla 1,6 milyar TL'ye gerilemiştir. Duran varlıklardaki azalışın temel nedeni finansal yatırımlardaki ve iştirakler, iş ortaklıkları ve bağlı ortaklıklardaki yatırımlar yatırımlardaki azalıştan kaynaklanmaktadır. 30.06.2024 dönemi itibariyle İhraççının duran varlıkları toplam aktiflerinin %90,01'ini oluşturmaktadır.

İhraççının kısa vadeli yükümlülükleri 2021 yılındaki 695.149 TL'den 2022 yılında 2021 yılına göre %327,88 artışla 3 milyon TL'ye, 2023 yılında 2022 yılına göre %7,04 azalışla 2,8 milyon TL'ye gerilerken 30.06.2024 bilançosunda 2023 yılı sonuna göre %72,9 artışla 4,8 milyon TL'ye yükselmiştir. Kısa vadeli yükümlülüklerdeki artış temel olarak ticari borçlardaki artıştır. Kısa vadeli yükümlülüklerin toplam kaynaklar içindeki payı 30.06.2024 dönemi sonunda %0,26 olarak gerçekleşmiştir.

İhraççının uzun vadeli yükümlülükleri 2021 yılındaki 818.668 TL’den 2022 yılında 2021 yılına göre %17,51 artışla 961.985 TL’ye, 2023 yılında da 2022 yılına göre %18,87 artışla 1,1 milyon TL’ye ve 30.06.2024 bilançosunda da 2023 yılı sonuna göre %219,02 artışla 3,6 milyon TL’ye yükselmiştir. Uzun vadeli yükümlülüklerdeki artış temel olarak kiralama işlemlerinden yükümlülüklerdeki artıştır. Uzun vadeli yükümlülüklerin toplam kaynaklar içindeki payı 30.06.2024 dönemi itibariyle %0,2 olarak gerçekleşmiştir.

İhraççının özkaynakları 2021 yılındaki 511,8 milyon TL’den 2022 yılında 2021 yılına göre %278,88 artışla 1,9 milyon TL’ye, 2023 yılında 2022 yılına göre %8,35 artışla 2,1 milyar TL’ye yükselirken 30.06.2024 bilançosunda 2023 yılı sonuna göre %13,47 azalışla 1,8 milyar TL’ye gerilemiştir. İhraççının özkaynaklarındaki azalış temel olarak geçmiş yıllar karları ve finansal yatırımlar ile finansal yatırımların değerindeki azalışa bağlı olarak elde edilen karlılık kapsamından oluşmuş olup, 2023 yılında artış olmasının sebebi de şirket sermayesinin 240 milyon TL tutarında nakden artırılmasının da etkisi bulunmaktadır. Özkaynakların toplam kaynaklar içerisindeki payı 30.06.2024 dönemi itibariyle %99,54 olarak gerçekleşmiştir.

Cari Oran (Dönen Varlıklar / Kısa Vadeli Yükümlülükler)	30.06.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Cari Oran (Dönen Varlıklar / Kısa Vadeli Yükümlülükler)	38,14	39,67	229,51	271,28
Likidite Oranı (Dönen Varlıklar – Diğer Alacaklar – Stoklar – Peşin Ödenmiş Giderler – Cari Dönem Vergisiyle Varlıklar- Diğer Dönen Varlıklar / Kısa Vadeli Yükümlülükler)	37,27	38,12	216,84	246,73
Özkaynaklar / Kısa ve Uzun Vadeli Yükümlülükler	215,67	537,50	492,59	338,07
Kısa ve Uzun Vadeli Yükümlülükler / Toplam Kaynaklar	0,0046	0,0019	0,0020	0,0029
Özsermaye Karlılığı (Net Kar / Özkaynaklar)	-15,56%	-16,57%	21,45%	3,85%

İhraççının dönen varlıklarının kısa vadeli yükümlülüklerine olan oranını gösteren cari oran 2021 yılındaki 271,28 seviyesinden 2022 yılında 229,51’e, 2023 yılında 39,67’ye ve 30.06.2024 dönemi itibariyle de 38,14’e gerilemiştir. İhraççının 31.12.2023 ve 30.06.2024 dönemlerinde dönen varlıklarının az olması ve kısa vadeli yükümlülüklerinin yüksek olması sebebiyle cari oran düşük seviyelerde gerçekleşmektedir. Öte yandan stokların ve diğer dönen varlıkların çıkarılmasıyla hesap edilen likidite oranı cari orandaki seyre paralel olarak 2021 yılındaki 246,73 seviyesinden 2022 yılında 216,84’e, 2023 yılında 38,12’ye, 30.06.2024 dönemi itibariyle de 37,27 seviyesine gerilemiştir. Bu bilgiler ışığında İhraççının kısa vadeli borçlarını ödemesinde herhangi bir sorun görülmemektedir.

Mali yapı oranları, işletmenin ne ölçüde borçla finanse edildiğini ve borçla finansmanının işletme için ne kadar yararlı olduğunu ölçmeye yarar. Mali yapı oranlarıyla, işletmenin finansmanında kullanılan yabancı fonların oranı ölçülmeye ve işletmenin gelirleriyle sabit ödemelerini kaç defa karşıladığı belirlenmeye çalışılır.

İhraççının kısa ve uzun vadeli yükümlülüklerinin 2021–2024 döneminde düşük seyri nedeniyle özkaynakların toplam borçlara oranında değişimler yüksek hesaplanmaktadır. Özkaynakların toplam yabancı kaynaklara oranı düşük yabancı kaynak kullanımı nedeniyle 2021 yılındaki

338,07 seviyesinden 2022 yılında 492,59'ye, 2023 yılında ise 537,50'ye yükselirken, 30.06.2024 dönemi itibariyle ise 215,67 seviyesine gerilemiştir.

Yabancı kaynak oranını gösteren kısa ve uzun vadeli yükümlülüklerin toplam kaynaklara oranı 2021–2024 döneminde düşük yabancı kaynak kullanımı nedeniyle 0'a yakın seyretmiştir.

İhraççının portföy sınırlamaları, finansal borç ve toplam gider tutarları finansal tablo dönemleri itibariyle aşağıda gösterilmektedir.

EK DİPNOT: PORTFÖY SINIRLAMALARI, FİNANSAL BORÇ ve TOPLAM GİDER TUTARLARI				
	Bireysel Finansal Tablo Ana Hesap Kalemleri	Tebliğdeki İlgili Düzenleme	30.06.2024 Cari Dönem (TL)	31.12.2023 Önceki Dönem (TL)
A	Para ve Sermaye Piyasası Araçları	Md.20/1 – (b)	178.195.857	105.389.231
B	Girişim Sermayesi Yatırımları	Md.20/1 – (a)	1.576.799.967	1.925.327.349
C	Portföy Yönetim Şirketi ve Danışmanlık Şirketindeki İştirakler	Md.20/1 – (d) ve (e)	--	--
D	Diğer Varlıklar		71.310.126	74.117.694
E	Ortaklık Aktif Toplamı	Md.3/1-(a)	1.826.305.950	2.104.834.274
F	Finansal Borçlar	Md.29	4.025.266	1.010.419
G	Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Yükümlülükler (Rehin, Teminat ve İpotekler)	Md.20/2 – (a)	--	--
H	Özsermaye		1.817.876.875	2.100.925.587
I	Diğer Kaynaklar		8.429.075	3.908.687
E	Ortaklık Toplam Kaynakları	Md.3/1-(a)	1.826.305.950	2.104.834.274
	Bireysel Diğer Finansal Bilgiler	Tebliğdeki İlgili Düzenleme	Cari Dönem (TL)	Önceki Dönem (TL)
A1	Sermaye Piyasası Araçlarına ve İşlemlerine Yapılan Yatırım	Md.20/1 – (b)	177.854.245	104.414.239
	1. Hisse Senetleri		60.350.026	91.287.290
	<i>Seyitler Kimya A.Ş.</i>	<i>Md.20/1 – (b)</i>	<i>46</i>	<i>35</i>
	<i>İnfo Yatırım A.Ş.</i>	<i>Md.20/1 – (b)</i>	<i>60.349.980</i>	<i>91.287.255</i>
	2.Tahviller	<i>Md.20/1 – (b)</i>	--	--
	<i>Kamu Kesim Tahvil Senet ve Bono</i>	<i>Md.20/1 – (b)</i>	--	--
	<i>Özel Kesim Tahvil Senet ve Bono</i>	<i>Md.20/1 – (b)</i>	--	--
	3.Fonlar		117.504.219	13.126.949
	<i>Hedef Portföy Serbest Fon</i>	<i>Md.20/1 – (b)</i>	<i>8</i>	<i>6</i>
	<i>Hedef Portföy Kuzey Hisse Senedi Serbest Fon</i>	<i>Md.20/1 – (b)</i>	<i>27.648.980</i>	
	<i>Hedef Portföy Doğu Hisse Senedi Serbest Fon</i>	<i>Md.20/1 – (b)</i>	<i>354</i>	<i>467</i>
	<i>Hedef Portföy Zen Hisse Senedi Serbest Fon</i>	<i>Md.20/1 – (b)</i>	<i>210</i>	<i>287</i>
	<i>Hedef Portföy Para Piyasası Fonu</i>	<i>Md.20/1 – (b)</i>	<i>88.248.989</i>	<i>11.205.743</i>
	<i>Hedef Portföy Ece Hisse Senedi Serbest Fon</i>	<i>Md.20/1 – (b)</i>	<i>715</i>	<i>1.006</i>
	<i>Hedef Portföy İdeal Hisse Senedi Serbest Fon</i>	<i>Md.20/1 – (b)</i>	<i>2.868,00</i>	<i>5.844</i>

	Hedef Portföy Pusula Hisse Senedi Serbest Fon	Md.20/1 – (b)	169	212
	Hedef Portföy Rota Hisse Senedi Serbest Fon	Md.20/1 – (b)	48	65
	Tera Portföy Yönetimi A.Ş. Game Invest Girişim Sermayesi Yatırım Fonu	Md.20/1 – (b)	1.601.492	1.912.905
	Hedef Portföy Güneş Hisse Senedi Serbest Fon	Md.20/1 – (b)	241	263
	Hedef Portföy Nehir Hisse Senedi Serbest Fon	Md.20/1 – (b)	16	14
	Hedef Portföy Sentiment Serbest Fon	Md.20/1 – (b)	3	2
	Hedef Portföy Mavi Hisse Senedi Serbest Fon	Md.20/1 – (b)	6	9
	Hedef Portföy Çınar Hisse Senedi Serbest Fon	Md.20/1 – (b)	6	6
	Hedef Portföy Algo Everest İstatistik.Arbitraj Hisse Senedi Serbest Fon	Md.20/1 – (b)	1	1
	Hedef Portföy İkinci İstatistiksel Arbitraj Hisse Senedi Serbest Fon	Md.20/1 – (b)	2	2
	Hedef Portföy Lidya Serbest (Döviz) Fon	Md.20/1 – (b)	110	116
	Hedef Portföy Uğur Serbest Fon	Md.20/1 – (b)	1	1
	4.Varlığa Dayalı Menkul Kıymetler		--	--
A2	TL ve Döviz Cinsinden Vadeli-Vadesiz Mevduat / Özel Cari-Katılma Hesabı	Md.20/1 – (b)	340.163	971.448
	A) Mevduat İşlemleri	Md.20/1 – (b)	335.498	967.529
	B) Takasbank Para Piyasası İşlemleri	Md.20/1 – (b)	4.665	3.919
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	--	--
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	1.020.404	3.378.144

PORTFÖY SINIRLAMALARI, FİNANSAL BORÇ VE TOPLAM GİDER SINIRI KONTROL TABLOSU					
Portföy Sınırlamaları	Tebliğdeki İlgili Düzenleme	30.06.2024 Cari Dönem (TL)	31.12.2023 Önceki Dönem (TL)	Asgari/ Azami Oran	

1	Para ve Sermaye Piyasası Araçları	Md.22/1 – (b)	9,76%	5,01%	≤ %49
	<i>Seyitler Kimya A.Ş.</i>	Md.22/1 – (b)	0,00%	0,00%	≤ %10
	<i>İnfo Yatırım A.Ş.</i>	Md.22/1 – (b)	3,30%	4,34%	≤ %10
	<i>Hedef Portföy Serbest Fon</i>	Md.22/1 – (b)	0,00%	0,00%	≤ %10
	<i>Hedef Portföy Kuzey Hisse Senedi Serbest Fon</i>	Md.22/1 – (b)	1,51%	0,00%	≤ %10
	<i>Hedef Portföy Doğu Hisse Senedi Serbest Fon</i>	Md.22/1 – (b)	0,00%	0,00%	≤ %10
	<i>Hedef Portföy Zen Hisse Senedi Serbest Fon</i>	Md.22/1 – (b)	0,00%	0,00%	≤ %10
	<i>Hedef Portföy Para Piyasası Fonu</i>	Md.22/1 – (b)	4,83%	0,53%	≤ %10
	<i>Hedef Portföy Ece Hisse Senedi Serbest Fon</i>	Md.22/1 – (b)	0,00%	0,00%	≤ %10
	<i>Hedef Portföy İdeal Hisse Senedi Serbest Fon</i>	Md.22/1 – (b)	0,00%	0,00%	≤ %10
	<i>Hedef Portföy Pusula Hisse Senedi Serbest Fon</i>	Md.22/1 – (b)	0,00%	0,00%	≤ %10
	<i>Hedef Portföy Rota Hisse Senedi Serbest Fon</i>	Md.22/1 – (b)	0,00%	0,00%	≤ %10
	<i>Tera Portföy Yönetimi A.Ş. Game Invest Girişim Sermayesi Yatırım Fonu</i>	Md.22/1 – (b)	0,09%	0,09%	≤ %10
	<i>Hedef Portföy Güneş Hisse Senedi Serbest Fon</i>	Md.22/1 – (b)	0,00%	0,00%	≤ %10
	<i>Hedef Portföy Nehir Hisse Senedi Serbest Fon</i>	Md.22/1 – (b)	0,00%	0,00%	≤ %10
	<i>Hedef Portföy Sentiment Serbest Fon</i>	Md.22/1 – (b)	0,00%	0,00%	≤ %10
	<i>Hedef Portföy Mavi Hisse Senedi Serbest Fon</i>	Md.22/1 – (b)	0,00%	0,00%	≤ %10
	<i>Hedef Portföy Çınar Hisse Senedi Serbest Fon</i>	Md.22/1 – (b)	0,00%	0,00%	≤ %10
	<i>Hedef Portföy Algo Everest İstatistik.Arbitraj Hisse Senedi Serbest Fon</i>	Md.22/1 – (b)	0,00%	0,00%	≤ %10
	<i>Hedef Portföy İkinci İstatistiksel Arbitraj Hisse Senedi Serbest Fon</i>	Md.22/1 – (b)	0,00%	0,00%	≤ %10
	<i>Hedef Portföy Lidya Serbest (Döviz) Fon</i>	Md.22/1 – (b)	0,00%	0,00%	≤ %10
	<i>Hedef Portföy Uğur Serbest Fon</i>	Md.22/1 – (b)	0,00%	0,00%	≤ %10
3	Girişim Sermayesi Yatırımları	Md.22/1 – (b)	86,34%	91,47%	≥ %51
4	Portföy Yönetim Şirketi ve Danışmanlık Şirketindeki İştirakler	Md.22/1 – (ç)	0,00%	0,00%	≤ %10
5	Yurtdışında Kurulu Kolektif Yatırım Kuruluşu	Md.22/1 – (e)	0,00%	0,00%	≤ %49
6	Borç ve Sermaye Karması Finansman	Md.22/1 – (h)	0,00%	0,00%	≤ %25
7	Halka Açık Girişim Şirketlerinin Borsa Dışı Payları (*)	Md.22/1 – (f)	3,68%	6,14%	≤ %25
8.1.	TL ve Döviz Cinsinden Vadeli-Vadesiz Mevduat / Özel Cari-Katılma Hesabı	Md.22/1 – (i)	0,02%	0,05%	≤ %20
8.2.	Takasbank Para Piyasası İşlemleri	Md.22/1 – (i)	0,00%	0,00%	≤ %20
9	Kısa Vadeli Finansal Borçlar ve Borçlanma Araçlarının Nominal Değeri	Md.29	0,00%	0,00%	≤ %50
10	Uzun Vadeli Finansal Borçlar ve Borçlanma Araçlarının Nominal Değeri	Md.29	0,00%	0,00%	≤ %200
11	Rehin, Teminat ve İpotekler	Md.22/1 – (d)	0,00%	0,00%	≤ %10
12	Dışardan sağlanan hizmet giderleri	Md.26/1	0,06%	0,16%	≤ %2,5

10.2. Faaliyet sonuçları:

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

KAR veya ZARAR KISMI (TL)	Sınırlı Denetimden Geçmiş		Bağımsız Denetimden Geçmiş		
Dönem	30.06.2024	30.06.2023	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Hasılat	139.824.513	-336.149.833	438.187.499	1.009.438.517	18.980.722
Brüt Kar (Zarar)	139.824.513	-336.149.833	438.187.499	1.009.438.517	18.980.722
Genel Yönetim Giderleri	-14.512.376	-27.141.821	-31.428.509	-37.178.862	-16.527.710
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	2.613.340	98.566.568	82.154.420	28.818.409	17.190.987
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	0	0	-2.978	-6.158	--
Esas Faaliyet Karı (Zararı)	127.925.477	-264.725.086	488.910.432	1.001.071.907	19.643.999
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	12.019	0	1.208.385	1.279.681	145.018
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler	-3.655	0	0	-40.093	0
Finansman Geliri (Gideri) Öncesi Faaliyet Karı (Zararı)	127.933.841	-264.725.086	90.118.817	1.002.311.495	19.789.017
Finansman Giderleri	-1.022.295	-103.794	-125.763	-32.852	-76.197
Net Parasal Pozisyon Kazançları (Kayıpları)	-409.769.540	-379.251.725	-811.188.255	-586.368.982	0
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Karı (Zararı)	-282.857.994	-644.080.605	-321.195.201	415.909.661	19.712.820
Dönem Karı (Zararı)	-282.857.994	-644.080.605	-321.195.201	415.909.661	19.712.820
Ana Ortaklık Payları	-282.857.994	-644.080.605	-321.195.201	415.909.661	19.712.820
Pay Başına Kazanç (Zarar)	-0,50	-1,98	-0,57	1,28	0,07

İhraççının faaliyetleri temel olarak girişim sermayesi yatırımları kapsamında hisse senetleri ve yatırım fonları gerçeğe uygun değerlendirme gelirleri, finansal yatırımlar, hisse senedi, yatırım fonları ve özel kesim – devlet tahvili satış karları, finansal yatırımlar değer artış gelirleri ve özel kesim-devlet tahvili faiz gelirlerinde oluşmaktadır. Şirket yatırım işletmesi olduğu için, iştirak ettiği şirketlerin, satın aldığı hisse senetlerin, tahvillerin ve fonların gerçeğe uygun değer farkları, satış gelir/gideri hasılat altında gösterilmektedir.

İhraççının hasılatı 2021 yılındaki 19 milyon TL’den 2022 yılında 2021 yılına göre finansal yatırımlar değer artış geliri, finansal yatırımlar satış karı, hisse senetleri gerçeğe uygun değerlendirme geliri, yatırım fonları satış karı ve yatırım fonları gerçeğe uygun değerlendirme gelirlerindeki artış nedeniyle hasılatı 1.009,4 milyon TL’ye yükselmiştir. İhraççının hasılatı 2023 yılında 438,2 milyon TL iken 2024 yılının ilk yarısında da 139,8 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

İhraççının 2021 yılında brüt karı 19 milyon TL iken, 2022 yılında 2021 yılına göre %5.218,23 artışla 1 milyon TL’ye yükselmiş, 2023 yılında ise 2022 yılına göre %56,59 azalışla 438,2 milyon TL’ye gerilemiştir. 2024 yılının ilk yarısında da brüt kar 139,8 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

İhraççının faaliyet giderleri genel yönetim giderlerinden oluşmakta olup, 2021 yılındaki 16,5 milyon TL’den 2022 yılında 2021 yılına göre %124,95 artışla 37,2 milyon TL’ye yükselirken

2023 yılında 2022 yılına göre %15,47 azalışla 31,4 milyon TL'ye ve 2024 yılının ilk yarısında da 2023 yılının aynı dönemine göre %46,5 azalışla 14,5 milyon TL'ye gerilemiştir.

Faaliyet giderlerinin satışlara oranı 2021 yılındaki %87,08 seviyesinden 2021 yılında %3,68, 2023 yılında %7,17 olmuştur. 2024 yılının ilk yarısında ise söz konusu oran %10,38 olarak gerçekleşmiştir.

İhraççının esas faaliyetlerden diğer gelirleri faiz gelirleri, temettü gelirleri, konusu olmayan karşılıklar, kambiyo karları ve diğer gelirlerden oluşurken, giderleri ise temel olarak komisyon giderlerinden oluşmaktadır.

Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler (TL)	30.06.2024	30.06.2023	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Faiz Gelirleri	220.250	5.344.510	8.595.436	15.295.827	7.868.202
Temettü Geliri	--	81.644.123	59.596.493	9.026.346	9.140.146
Konusu Kalmayan Karşılıklar	31.255	41.137	24.917	173.285	--
Kambiyo Karları	2.202.213	11.452.412	13.442.335	1.854.264	--
Diğer	159.622	84.386	495.239	2.468.687	194.922
Toplam	2.613.340	98.566.568	82.154.420	28.818.409	17.203.270

Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (TL)	30.06.2024	30.06.2023	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Komisyon Giderleri	--	--	-2.978	-2.691	--
Diğer	--	--	--	-3.467	--
Toplam	--	--	-2.978	-6.158	--

İhraççının 2021 yılındaki esas faaliyetlerden karı 19,6 milyon TL iken, 2022 yılında 2021 yılına göre %4.996 artışla 1.001,1 milyon TL'ye yükselmiş, 2023 yılında ise 2022 yılına göre %51,16 azalışla 488,9 milyon TL'ye gerilemiştir. 2023 yılının ilk yarısında 264,7 milyon TL esas faaliyet zararı oluşurken 2024 yılının ilk yarısında da 127,9 milyon TL esas faaliyet karı elde edilmiştir.

İhraççının, 2021 yılındaki yatırım faaliyetlerinden geliri 145.018 TL iken, 2022 yılında 2021 yılına göre %782,43 artışla 1,3 milyon TL'ye yükselmiş, 2023 yılında ise 2022 yılına göre %5,57 azalışla 1,2 milyon TL'ye gerilemiştir. 2024 yılının ilk yarısında 12.019 TL yatırım faaliyetlerinden geliri bulunmaktadır. Yatırım faaliyetlerinden önemli bir gideri olmayan İhraççı, finansman gideri olarak 2022 yılında 76.197 TL, 2022 yılında 32.852 TL, 2023 yılında 125.763 TL' si bulunurken 2023'ün ilk yarısında 103.794 TL ve 2024'ün ilk yarısında 1 milyon TL finansman gideri mevcuttur.

İhraççının gelirlerinin kurumlar vergisine de tabi olmaması doğrultusunda 2021 yılında 19,7 milyon TL olan net karı 2022 yılında 2021 yılına göre %2.010 artışla 415,9 milyon TL'ye yükselirken, 2023 yılında ise 321,2 milyon TL net zarara bulunmaktadır. 2023 yılının ilk yarısında 644,1 milyon TL net dönem zararı elde eden İhraççı, 2024 yılının ilk yarısındaki net dönem zararı 282,9 milyon TL olmuştur.

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

2021, 2022 ve 2023 yılları sonuyla ihraççının net satışlarında özellikle girişim sermayesi yatırımları kapsamında hisse senedi ve özel kesim – devlet tahvili satış hasılatından elde edilen gelir ile finansal yatırımlar değer artış satış gelirlerinin önemli bir etkisi bulunmaktadır. 2024 yılının ilk yarısında Şirketin karlılığında görülen önemli artışların temel sebebi ise yatırım fonları gerçeğe uygun değerlendirme gelirleri ve finansal yatırımlar değer artış gelirleri ile birlikte hisse senedi satış karlarıdır.

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

İhraççının gelecek dönemlerde faaliyetlerini önemli derecede etkileyebilecek hususlar kısaca aşağıdaki gibidir:

- Makro ekonomik risk faktörleri
- Yurt içi ve yurt dışı ekonomik, politik, pandemik ve jeopolitik olağanüstü gelişmeler
- Komşu ülkelerdeki karışıklıklar
- Finans sektöründe yaşanabilecek olumsuzluklar
- Döviz kurlarındaki dalgalanma
- Yurt içi ve yurt dışı talep yetersizliğidir.

Yukarıda bahsedilen söz konusu durumlar dışındaki İhraççının faaliyetlerini etkileyebilecek olay ve riskler işbu İzahnamenin 5 numaralı “Risk Faktörleri” başlıklı bölümünde detaylı olarak yer almaktadır.

10.3. İhraççının borçluluk durumu

30.06.2024 tarihi itibarıyla Şirket’in borçluluk durumu aşağıdaki gibidir:

Borçluluk Durumu (TL)	30.06.2024
Kısa vadeli yükümlülükler	4.780.969
Garantili	0
Teminatlı	0
Garantisiz/Teminatsız	0
Uzun vadeli yükümlülükler (uzun vadeli borçların kısa vadeli kısımları hariç)	3.648.106
Garantili	0
Teminatlı	0
Garantisiz/Teminatsız	0
Kısa ve Uzun Vadeli Yükümlülükler Toplamı	8.429.075
Özkaynaklar	1.817.876.875
Ödenmiş sermaye	565.000.000
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	55.701.194
Diğer Yedekler	
Toplam Kaynaklar	1.826.305.950
Net Borçluluk Durumu	Tutar (TL)
A. Nakit	1.449
B. Nakit Benzerleri	340.163

C. Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar	177.854.245
D. Likidite (A+B+C)	178.195.857
E. Kısa Vadeli Finansal Alacaklar	0
F. Kısa Vadeli Banka Kredileri	0
G. Uzun Vadeli Banka Kredilerinin Kısa Vadeli Kısımı	0
H. Diğer Kısa Vadeli Finansal Borçlar	0
I. Kısa Vadeli Finansal Borçlar (F+G+H)	0
J. Kısa Vadeli Net Finansal Borçluluk (I-E-D)	-178.195.857
K. Uzun Vadeli Banka Kredileri	0
L. Tahviller	0
M. Diğer Uzun Vadeli Krediler	0
N. Uzun Vadeli Finansal Borçluluk (K+L+M)	0
O. Net Finansal Borçluluk (J+N)	-178.195.857

30.06.2024 tarihi itibarıyla Şirket'in net borcu bulunmamakta olup net nakit fazlası 178,2 milyon TL'dir. Dolaylı ve şarta bağlı yükümlülük bulunmamaktadır.

11. İHRAÇÇININ FON KAYNAKLARI

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

30.06.2024 tarihi itibarıyla Şirket'in fon kaynaklarının dağılımı aşağıdaki gibidir:

(TL)	Sınırlı Denetimden Geçmiş	
Kaynaklar	30.06.2024	Pay (%)
Kısa Vadeli Yükümlülükler	4.780.969	0,26%
Kısa Vadeli Borçlanmalar	9.262	0,00%
- İlişkili Olmayan Taraflardan Kısa Vadeli Borçlanmalar	9.262	0,00%
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	0	0,00%
- İlişkili Taraflardan Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	0	0,00%
Kiralama İşlemlerinden Kaynaklanan Yükümlülükler	994.549	0,05%
- İlişkili Taraflardan Kiralama İşlemlerinden Kaynaklanan Yükümlülükler	994.549	0,05%
Ticari Borçlar	2.382.241	0,13%
- İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	265.961	0,01%
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	2.116.280	0,12%
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	205.533	0,01%
Diğer Borçlar	522.684	0,03%
- İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	522.684	0,03%
Kısa Vadeli Karşılıklar	666.700	0,04%
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	666.700	0,04%
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	0	0,00%
Uzun Vadeli Yükümlülükler	3.648.106	0,20%
Uzun Vadeli Borçlanmalar	0	0,00%
- İlişkili Taraflardan Uzun Vadeli Borçlanmalar	0	0,00%
Kiralama İşlemlerinden Kaynaklanan Yükümlülükler	3.021.455	0,17%
-İlişkili Taraflardan Kiralama İşlemlerinden Kaynaklanan Yükümlülükler	3.021.455	0,17%
Uzun Vadeli Karşılıklar	626.651	0,03%
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	626.651	0,03%
Özkaynaklar	1.817.876.875	99,54%
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	565.000.000	30,94%
Ödenmiş Sermaye	565.000.000	30,94%
Sermaye Düzeltme Farkları	1.421.958.053	77,86%
Geri Alınmış Paylar (-)	0	0,00%
Paylara İlişkin Primler/İskontolar	680.411	0,04%

Kar veya Zararda Yeniden Snf. Bir. Diğ. Kap. Gelirler (Giderler)	-134.852	-0,01%
-Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	-134.852	-0,01%
-Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	-134.852	-0,01%
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	55.701.194	3,05%
Geçmiş Yıllar Kârları/Zararları	57.530.063	3,15%
Dönem Net Kârı/Zararı	-282.857.994	-15,49%
Toplam Kaynaklar	1.826.305.950	100,00%

Şirket'in fon kaynakları kısa ve uzun vadeli yükümlülükler ile özkaynaklardan oluşmaktadır. 30.06.2024 tarihi itibarıyla Şirket'in kaynaklarının %0,26'lık kısmı kısa vadeli yükümlülüklerinden, %0,20'lik kısmı uzun vadeli yükümlülüklerinden, %99,54'lük kısmı da özkaynaklarından oluşmaktadır.

İhraççının kısa ve uzun vadeli fon kaynakları finansal borçlar, ticari ve diğer borçlar, çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar ve karşılıklardan oluşmaktadır.

İhraççının 30.06.2024 tarihi itibarıyla;

- Kısa vadeli borçlanmalar 9.262 TL,
- Kiralama işlemlerinden kaynaklanan yükümlülükler 4.016.004 TL,
- Kısa vadeli ticari borçlar 2.382.241 TL,
- Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar 205.533 TL,
- Kısa vadeli diğer borçlar 522.684 TL,
- Kısa ve uzun vadeli karşılıklar 1.293.351 TL

30.06.2024 tarihi itibarıyla kısa ve uzun vadeli borçlanmalara bağımsız denetimden geçmiş finansal tabloların 44 ve 6 numaralı dipnotundan, ticari borçlara 6 ve 7 numaralı dipnotlarından, çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlara 26 numaralı dipnotundan, diğer borçlara 8 numaralı dipnotlarından, kısa ve uzun vadeli karşılıklara 24 numaralı dipnotundan ulaşılabilmektedir.

11.2. Nakit akımlarına ilişkin değerlendirme:

Özet Nakit Akım Tablosu (TL)	Özel Bağımsız Denetim Geçmiş		
	30.06.2024	30.06.2023	31.12.2023
İşletme Faaliyetlerinden Elde Edilen Nakit Akışları	404.206.335	507.064.456	145.050.139
Yatırım Faaliyetinden Kaynaklanan Nakit Akımları	-1.873.324	-150.737	97.345.909
Finansman Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışları	-467.784	-19.209.548	239.623.298
Nakit ve nakit benzeri değerlerdeki Net Azalış/Artış	-633.380	-1.827.436	2.772.751
Dönem Başı Nakit ve Nakit Benzerleri	1.361.669	6.811.641	3.554.404
Dönem Sonu Nakit ve Nakit Benzerleri	341.612	2.606.135	781.653

Şirket'in işletme faaliyetlerinden elde ettiği nakit girişi, 2023 yılı itibarıyla 145,1 milyon TL ve 30.06.2024 tarihi itibarıyla 404,2 milyon TL'dir. İşletme faaliyetlerinden elde edilen nakit akışı,

30.06.2024 tarihi itibarıyla 2023 yılının aynı dönemine göre %20,9 azalışla 404,2 milyon TL'ye gerilemiştir.

11.3. Fon durumu ve borçlanma ihtiyacı hakkında değerlendirme:

Şirket, sermaye yönetimini, Net Borç/Özkaynaklar oranını kullanarak izlemektedir. Net Borç/Özkaynaklar oranının yüksekliği Şirket'in borçlarını ödeyememe riskini göstermektedir. Net borç, nakit ve nakit benzeri varlıkların toplam yükümlülük tutarından düşülmesiyle elde edilmektedir.

Şirket'in 31.12.2021, 31.12.2022, 31.12.2023 ve 30.06.2024 tarihleri itibarıyla, Net Borç/Özkaynaklar oranı aşağıdaki tabloda gösterilmektedir:

(TL)	30.06.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Toplam Borçlar	8.429.075	3.908.687	3.936.402	1.513.817
Eksi: Nakit ve Nakit Benzerleri	341.612	974.992	3.554.404	13.131.634
Net Borç	8.087.463	2.933.695	381.997	-11.617.817
Toplam Özsermaye	1.817.876.875	2.100.925.587	1.939.025.860	511.778.259
Net Borç / Özsermaye Oranı	0,44%	0,14%	0,02%	-2,27%

İhraççının 2021, 2022 ve 2023 yılsonları itibarıyla Net Borç/Özkaynaklar oranı sırasıyla - %2,27, %0,02 ve %0,14 olarak gerçekleşmiştir. 2024 yılının ilk yarısında Şirket'in Net Borç/Özkaynaklar oranı %0,44 oranında gerçekleşmiştir.

Şirket'in 30.06.2024 tarihi itibarıyla 8,1 milyon TL'lik net borcuna karşılık 1,8 milyar TL'lik özkaynakları olmasına bağlı olarak, yükümlülüklerini karşılayamama riski bulunmamaktadır. Şirket, yükümlülüklerini zamanında gerektiği gibi karşılayamaması durumunda zararlar karşılaşılabilecek olup Şirket'in faaliyetlerinde aksama meydana gelebilir, faaliyetler durabilir, Şirket nakit akımları ve buna bağlı olarak da finansal durumunda bozulmalar görülebilir.

11.4. İşletme sermayesi beyanı:

İhraççının işletme sermayesi bu izahnamenin imza tarihini müteakip en az 12 ay içinde ortaya çıkacak ihtiyaçlar için yeterlidir. İhraççının 30.06.2024 dönemi itibarıyla dönen varlıkları toplamı 182.362.404TL, kısa vadeli yükümlülükleri toplamı 4.780.969 milyon TL olup, net işletme sermayesi 177.581.435 TL'dir (31.12.2023: 106.929.900 TL, 31.12.2022: 679.697.674 TL, 31.12.2021: 187.885.872TL)

Finansal Kalemler (TL)	30.06.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Dönen Varlıklar	182.362.404	109.695.045	682.672.090	188.581.021
Kısa Vadeli Yükümlülükler	4.780.969	2.765.145	2.974.416	695.149
Net İşletme Sermayesi	177.581.435	106.929.900	679.697.674	187.885.872

12. EĞİLİM BİLGİLERİ

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

Şirket, küresel gelişmeleri yakından takip etmekte, strateji ve planlamalarına bu çerçevede şekil vermektedir.

Covid-19 pandemisi ile birlikte küresel piyasalarda arz talep dengesinde meydana gelen dalgalanmalar, güncel küresel siyasal gelişmeler ve resesyon beklentileri gibi etkiler ile dünya ticaret dengesinde bozulmalar meydana gelmiş ve bu dengenin Covid-19 pandemisi öncesindeki stabil konuma gelmesinin zaman alacağı öngörülmektedir. Pandemi nedeniyle global şirketlerin faaliyetlerinde kapasite düşürmesi, arz-talep dengesini bozmuştur. Üretimde meydana gelen azalma ve gecikmeler, tedarik zincirinde kırılmalara neden olmuş ve bunun neticesinde küresel düzeyde üretim ve ticaret hacimleri düşmüş, ekonomilerde daralma görülmüştür. Ekonomik daralmayla birlikte şirketlerin karlılıkları da olumsuz etkilenmiştir.

Diğer taraftan, Türkiye'nin bulunduğu coğrafi konumda meydana gelen Rusya-Ukrayna ve Filistin- İsrail savaşlarının, ilgili ülkelerle ticari ve siyasi ilişkileri olan Türkiye üzerinde olumsuz etkiler yaratması yüksek olasılıktadır. Bu ülkelerdeki savaş halinin sonucunda Türkiye'nin bu ülkelerden elde edeceği ticaret ve turizm gelirlerinde olumsuz etkilenme söz konusu olabilir. Ülke ekonomisinin 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.

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

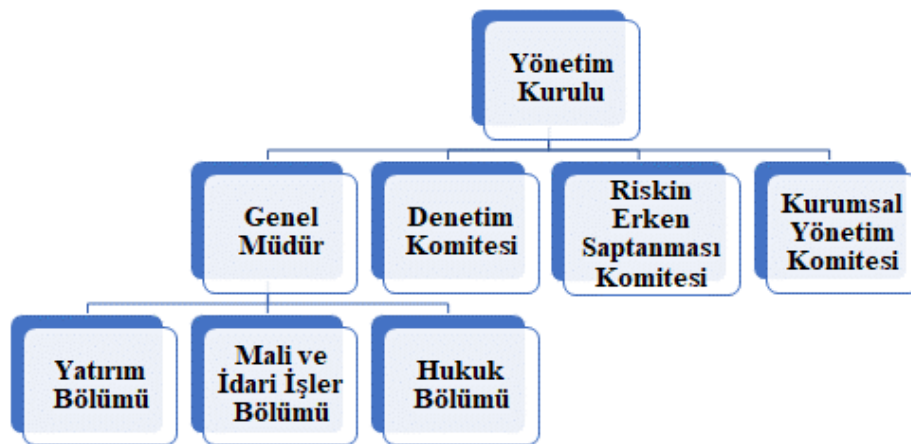
İşbu izahnamenin 5. bölümünde ortaklığa ve içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler ile ilgili bölümde belirtilen doğabilecek olası riskler dışında, cari hesap yılı içinde ortaklık faaliyetlerini önemli ölçüde etkileyebilecek eğilimler, belirsizlikler, talepler, yükümlülükler veya olaylar yoktur.

13. KAR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ

Yoktur.

14. İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER

14.1. İhraççının genel organizasyon şeması:



14.2. İdari yapı:

14.2.1. İhraççının yönetim kurulu üyeleri hakkında bilgi:

Adı Soyadı	Görevi	Son 5 Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler	Görev Süresi / Kalan Görev Süresi	Sermaye Payı	
				(TL)	(%)
Namık Kemal Gökalp	Yönetim Kurulu Başkanı	Yönetim Kurulu Başkanı,	3 Yıl / 1 Yıl 8 Ay	0,00	0,00
Sibel Gökalp	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	3 Yıl / 1 Yıl 8 Ay	565.000,00	1,00
Mehmet Ziya Gökalp	Yönetim Kurulu Üyesi	Yönetim Kurulu Üyesi	3 Yıl / 1 Yıl 8 Ay	0,00	0,00
İlyas Avcı	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	Yönetim Kurulu Üyeliği	3 Yıl / 1 Yıl 8 Ay	0,00	0,00
Murat Tanrıöver	Yönetim Kurulu Üyesi	Yönetim Kurulu Üyesi	3 Yıl / 1 Yıl 8 Ay	0,00	0,00
Ceren Yavuz Erdinç	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	Yönetim Kurulu Üyesi	3 Yıl / 1 Yıl 8 Ay	0,00	0,00

Yönetim kurulu üyeleri İhraççının 27.04.2023 tarihli olağan genel kurul toplantısında 3 yılına seçilmiştir.

Yönetim kurulu üyelerinin ihraççı dışında yürüttükleri görevler:

Adı Soyadı	Şirket Unvanı	Görevi	Görevine Devam Edip Etmediği	Şirketin Sermaye Tutarı (TL)	Sermaye Payı (TL)	Sermaye Payı (%)
Namık Kemal Gökalp	İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Etmekte	228.000.000	0	0,00
Namık Kemal Gökalp	Seyitler Kimya Sanayi A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı	Devam Etmekte	100.000.000	9.235.588	9,24
Namık Kemal Gökalp	Skyalp Finansal Teknolojiler ve Danışmanlık A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Etmekte	9.500.000	950.000	10,00
Namık Kemal Gökalp	İdeal Data Finansal Teknolojiler A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Etmekte	11.000.000	0	10,00
Namık Kemal Gökalp	Hedef Holding A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Etmekte	375.000.000	0	0,00
Namık Kemal Gökalp	Hedef Global Finansal Yatırımlar A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Etmekte	6.500.000	0	0,00
Namık Kemal Gökalp	Hedef Yatırım Bankası A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Etmekte	500.000.000	50.000.000	10,00
Namık Kemal Gökalp	Hedef Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Etmekte	565.000.000	0	0,00
Namık Kemal Gökalp	Billur Güneş Turizm A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Etmekte	33.110.000	6.622.000	20,00
Namık Kemal Gökalp	İdeacore Yazılım A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Etmekte	1.000.000	0	0,00
Namık Kemal Gökalp	Hedef Varlık Kiralama A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Etmekte	500.000	0	0,00

Namık Kemal Gökalp	Zen Merkezi Hizmetler ve Filo Kiralama A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Etmekte	20.000.000	16.000.000	80,00
Namık Kemal Gökalp	Zen Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Etmekte	110.000.000	66.000.000	60,00
Namık Kemal Gökalp	Traderbull Yazılım A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Etmekte	50.000	0	0,00
Namık Kemal Gökalp	Talkinvest Yazılım ve Teknoloji Hizmetleri A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Etmekte	50.000	0	0,00
Namık Kemal Gökalp	Güneş Turizm Sanayi İnşaat ve Ticaret A.Ş.	Ortak	Devam Etmekte	357.264	71.453	20,00
Namık Kemal Gökalp	Park Neptün Gayrimenkul A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Etmekte	600.000.000	599.550.000	99,99
Namık Kemal Gökalp	Hub Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Etmekte	70.000.000	10.847.839	15,50
İlyas Avcı	İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Etmekte	228.000.000	0	0,00
İlyas Avcı	Seyitler Kimya Sanayi A.Ş.	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Etmekte	100.000.000	0	0,00
Sibel Gökalp	İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Ortak	Devam Etmekte	228.000.000	3.145.853	1,38
Sibel Gökalp	Hedef Holding A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Devam Etmekte	375.000.000	300.000.010	80
Sibel Gökalp	Hedef Portföy Yönetimi A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Devam Etmekte	100.000.000	10.333.350	10,33
Sibel Gökalp	Skyalp Finansal Teknolojiler ve Danışmanlık A.Ş..	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Etmekte	9.500.000	0	0
Sibel Gökalp	Seyitler Kimya Sanayi A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Etmekte	100.000.000	0	0,00
Murat Tanrıöver	İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Etmekte	228.000.000	0	0,00
Murat Tanrıöver	Özyaşar Tel ve Galvanizleme Sanayi A.Ş.	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Etmekte	40.000.000	0	0,00
Murat Tanrıöver	Mobiliz Bilgi ve İletişim Teknolojileri A.Ş.	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Etmekte	22.260.000	0	0,00
Murat Tanrıöver	Albila Serum Biyolojik Ürünler Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Ortak	Devam Etmekte	30.986.000	808.735	2,61
Murat Tanrıöver	BV Dijital Varlık Saklama ve Teknoloji Hizmetleri A.Ş.	Ortak	Devam Etmekte	100.000	17.000	17

Ceren Yavuz Erdiñ	Ceren Mühendislik İnş. İklim. Tic. Ltd. Şti	Genel Müdür Yardımcısı	Devam Etmekte	700.000	175.000	25
-------------------	---	------------------------	---------------	---------	---------	----

14.2.2. Yönetimde söz sahibi olan personel hakkında bilgi:

Yönetimde söz sahibi yönetim kurulu üyeleri ve genel müdür Haluk LAP' tır. Haluk LAP' ın kurum dışında bir görevi bulunmamaktadır.

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

İhraççı 29.03.2012 tarihinde kurulmuştur.

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

Namık Kemal Gökalp ile Sibel Gökalp evlidir. Mehmet Ziya Gökalp ile Namık Kemal Gökalp kardeşlerdir.

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

Adı, Soyadı	Unvanı	Şirkette Bulunduğu Süre (Yıl)	İş Tecrübesi (Yıl)	Tahsil Durumu
Namık Kemal Gökalp	Yönetim Kurulu Başkanı	12	30	Doktora
Sibel Gökalp	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	12	20	Lisans
Mehmet Ziya Gökalp	Yönetim Kurulu Üyesi	6	35	Yüksek Lisans
İlyas Avcı	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	5	15	Yüksek Lisans
Murat Tanrıöver	Yönetim Kurulu Üyesi	3	30	Yüksel Lisans
Ceren Yavuz Erdiñ	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	3	15	Lisans

Namık Kemal Gökalp, Yönetim Kurulu Başkanı

Namık Kemal Gökalp, Anadolu Üniversitesi İşletme bölümünden mezun olup, akabinde Marmara Üniversitesi Bankacılık ve Sigortacılık Enstitüsü'nde Sermaye Piyasaları ve Borsa üzerine yüksek lisans yapmıştır. Kadir Has Üniversitesi'nde ise Finans ve Bankacılık konusunda doktora yapmıştır.

Finans sektöründe kurumsal finansman danışmanlığı, koordinatörlük ve üst düzey yöneticilik yapan Namık Kemal Gökalp, 1998-2002 yılları arasında Ege Yatırım A.Ş.'de şube müdürü, 2002-2003 yılları arasında Finans Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'de şube müdürü, 2004-2005 yılları arasında Metro Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'de satış müdürü ve portföy yöneticisi, 2006-2010 yılları arasında Galata Menkul Değerler A.Ş.'de kurumsal finansman koordinatörü, 2008-2011 yılları arasında Hedef Menkul Kıymetler Yatırım Ortaklığı A.Ş.'de yönetim kurulu başkanı ve genel müdür, 2010-2011 yılları arasında EVG Yatırım Ortaklığı A.Ş.'de yönetim

kurulu başkanı ve genel müdür, 2011-2012 yılları arasında Taksim Yatırım Ortaklığı A.Ş.'de yönetim kurulu başkanı ve genel müdür, 2012-2014 yılları arasında ise Hedef Portföy Yönetimi A.Ş.'de yönetim kurulu başkanı ve genel müdür olarak görev almıştır.

Namık Kemal Gökalp, mevcut durum itibarıyla Hedef Girişim haricinde İinfo Yatırım'da yönetim kurulu başkanlığı, İdeal Data'da yönetim kurulu üyeliği görevlerine ek olarak Hedef Finansal Yatırımlar'da kurucu ve yönetim kurulu başkanı, İdealist Danışmanlık'ta ortak ve yönetim kurulu başkanı ve Seyitler Kimya'da ise ortak ve yönetim kurulu başkan yardımcısı olarak görev almaktadır.

Sibel Gökalp, Yönetim Kurulu Başkan Vekili

İstanbul Üniversitesi Uluslararası İlişkiler Bölümünden mezun olup, uzun yıllar finans sektöründe üst düzey yönetici olarak görev yapmıştır. İhraççıdaki görevine ek olarak, Hedef Portföy Yönetimi ve Hedef Finansal Yatırımlar'da yönetim kurulu başkan vekili olarak, İdealist Danışmanlık ve Seyitler Kimya'da yönetim kurulu üyesi olarak görev yapmaktadır. Grubun daha öncesinde sahibi olduğu finans sektöründe faaliyet gösteren Hedef Menkul Kıymetler Yatırım Ortaklığı A.Ş., EVG Yatırım Ortaklığı A.Ş. ve Taksim Yatırım Ortaklığı A.Ş.'de yönetim kurulu başkanı ve genel müdürlük pozisyonlarında görev almıştır.

Mehmet Ziya Gökalp, Yönetim Kurulu Üyesi

Lisans eğitimini Dokuz Eylül Üniversitesi, İktisadi ve İdari Bilimler Fakültesinde, Yüksek lisansı, İstanbul Üniversitesi, Para ve Sermaye Piyasaları bölümünde yapmıştır. Kocaeli üniversitesinde Sosyal Politika alanında devam eden doktora çalışması vardır. Çeşitli yatırım kuruluşlarında üst düzey yöneticilik yaptıktan sonra Yeni Şafak Gazetesinde genel müdür ve ekonomi yazarlığı yaptı. TCMB Denetleme Kurulu Üyesi olarak görev aldı.

İlyas Avcı, Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi

İlyas Avcı, Bilkent Üniversitesi Hukuk Fakültesi'nden 2014 yılında mezun olup, İstanbul Kültür Üniversitesi Sosyal Bilimler Enstitüsü'nde Özel Hukuk Tezli Yüksek Lisans Programı'nı "Sermaye Piyasası Kanunu'na Tabi Anonim Ortaklıklarda Bağımsız Denetim" konulu tezini hazırlayarak 2017 yılında tamamlamıştır. İstanbul Üniversitesi Özel Hukuk Programı'nda yeterlilik evresinde doktora öğrencisidir. Noterlik belgesi ile sicile kayıtlı olmamakla birlikte marka vekilliği belgesini havidir. 2015 yılından itibaren avukatlık yapmaktadır. 07.08.2019 tarihinden bu yana Hedef Girişim bağımsız yönetim kurulu üyeliği görevini sürdürmekte olup, 22.08.2019 yılından itibaren de İinfo Yatırım ve Seyitler Kimya'da bağımsız yönetim kurulu üyeliği görevini yürütmektedir.

Murat Tanrıöver, Yönetim Kurulu Üyesi

Murat Tanrıöver, Marmara Üniversitesi İngilizce İşletme Bölümü'nden mezun olmuş ardından yüksek lisans eğitimini Louisiana State Üniversitesi'nde finans dalında tamamlamıştır. Türk Boston Bank'ta analist olarak iş yaşamına başlayan Murat Tanrıöver, Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.'de uzman, Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'de yönetmen, Doğan Yayın Holding A.Ş.'de sermaye piyasaları koordinatörü, Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş. ve Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.'da genel müdür yardımcılığı görevlerini üstlenmiştir.

2010 yılından bugüne çeşitli şirketlerde bağımsız yönetim kurulu üyeliğinde bulunan Murat Tanrıöver, halen Özyaşar Tel ve Galvanizleme Sanayi A.Ş. ve Mobiliz Bilgi ve İletişim Teknolojileri A.Ş.'de bağımsız yönetim kurulu üyesi olarak görev yapmakta olup, aynı zamanda BV Dijital Varlık Saklama ve Teknoloji Hizmetleri A.Ş.'nin sermayesinde %17,00 Albila Serum Biyolojik Ürünler Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin sermayesinde ise %2,61 oranında pay sahibidir.

Murat Tanrıöver, 2013-2020 yıllarında Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'de yatırım bankacılığından sorumlu genel müdür yardımcısı ve Gedik Yatırım Holding A.Ş.'de genel müdür olarak görev yapmıştır. Bu dönemde grubun iştirakleri olan Gedik Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş., City Farm ve Gedik Yatırım Holding A.Ş.'de yönetim kurulu üyeliği, Marbaş Menkul Değerler A.Ş. ve HUB Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.'de yönetim kurulu başkanlığı görevlerinde bulunmuştur.

Ceren Yavuz Erdinç, Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi

Ceren Yavuz Erdinç, Celal Bayar Üniversitesi Matematik Bölümü 2005 ve Beykent Üniversitesi Makine Mühendisliği bölümünden 2017 yılında mezun olup 2008 yılından itibaren iklimlendirme inşaat sektöründe çalışmaktadır. Ceren Mühendislik İnş. İklim. Tic. Ltd. Şti.'nde Genel Müdür Yardımcısı görevini sürdürmektedir.

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

Adı Soyadı	Şirket Unvanı	Görevi	Görevine Devam Edip Etmediği	Şirketin Sermaye Tutarı (TL)	Sermaye Payı (TL)	Sermaye Payı (%)
Namık Kemal Gökalp	İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Etmekte	228.000.000	0	0,00
Namık Kemal Gökalp	Seyitler Kimya Sanayi A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı	Devam Etmekte	100.000.000	9.235.588	9,24
Namık Kemal Gökalp	Skyalp Finansal Teknolojiler ve Danışmanlık A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Etmekte	9.500.000	950.000	10,00
Namık Kemal Gökalp	İdeal Data Finansal Teknolojiler A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Etmekte	11.000.000	0	10,00
Namık Kemal Gökalp	Hedef Holding A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Etmekte	375.000.000	0	0,00
Namık Kemal Gökalp	Hedef Global Finansal Yatırımlar A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Etmekte	6.500.000	0	0,00
Namık Kemal Gökalp	Hedef Yatırım Bankası A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Etmekte	500.000.000	50.000.000	10,00

Namık Kemal Gökalp	Hedef Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Etmekte	565.000.000	0	0,00
Namık Kemal Gökalp	Billur Güneş Turizm A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Etmekte	33.110.000	6.622.000	20,00
Namık Kemal Gökalp	İdeacore Yazılım A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Etmekte	1.000.000	0	0,00
Namık Kemal Gökalp	Hedef Varlık Kiralama A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Etmekte	500.000	0	0,00
Namık Kemal Gökalp	Zen Merkezi Hizmetler ve Filo Kiralama A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Etmekte	20.000.000	16.000.000	80,00
Namık Kemal Gökalp	Zen Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Etmekte	110.000.000	66.000.000	60,00
Namık Kemal Gökalp	Traderbull Yazılım A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Etmekte	50.000	0	0,00
Namık Kemal Gökalp	Talkinvest Yazılım ve Teknoloji Hizmetleri A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Etmekte	50.000	0	0,00
Namık Kemal Gökalp	Güneş Turizm Sanayi İnşaat ve Ticaret A.Ş.	Ortak	Devam Etmekte	357.264	71.453	20,00
Namık Kemal Gökalp	Park Neptün Gayrimenkul A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Etmekte	600.000.000	599.550.000	99,99
Namık Kemal Gökalp	Hub Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Etmekte	70.000.000	10.847.839	15,50
İlyas Avcı	İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Etmekte	228.000.000	0	0,00
İlyas Avcı	Seyitler Kimya Sanayi A.Ş.	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Etmekte	100.000.000	0	0,00
Sibel Gökalp	İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Ortak	Devam Etmekte	228.000.000	3.145.853	1,38
Sibel Gökalp	Hedef Holding A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Devam Etmekte	375.000.000	300.000.010	80
Sibel Gökalp	Hedef Portföy Yönetimi A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Devam Etmekte	100.000.000	10.333.350	10,33
Sibel Gökalp	Skyalp Finansal Teknolojiler ve Danışmanlık A.Ş..	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Etmekte	9.500.000	0	0
Sibel Gökalp	Seyitler Kimya Sanayi A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Etmekte	100.000.000	0	0,00
Murat Tanrıöver	İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Etmekte	228.000.000	0	0,00
Murat Tanrıöver	Özyaşar Tel ve Galvanizleme Sanayi A.Ş.	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Etmekte	40.000.000	0	0,00

Murat Tanrıöver	Mobiliz Bilgi ve İletişim Teknolojileri A.Ş.	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Etmekte	22.260.000	0	0,00
Murat Tanrıöver	Albila Serum Biyolojik Ürünler Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Ortak	Devam Etmekte	30.986.000	808.735	2,61
Murat Tanrıöver	BV Dijital Varlık Saklama ve Teknoloji Hizmetleri A.Ş.	Ortak	Devam Etmekte	100.000	17.000	17
Ceren Yavuz Erdiñ	Ceren Mühendislik İnş. İklim. Tic. Ltd. Şti	Genel Müdür Yardımcısı	Devam Etmekte	100.000	0	0,00

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yönetim kurulu üyelerinin ihraççıya karşı görevleri ile şahsi çıkarları veya diğer görevleri arasında çıkar çatışması bulunmamaktadır. Söz konusu kişilerin görevlerine seçilmelerinde

etkili olan anlaşma yoktur. Aynı zamanda bu kişiler İhraççının sermaye piyasası araçlarını satma konusunda herhangi bir sınırlamaya tabi değildir.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

15. ÜCRET VE BENZERİ MENFAATLER

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

İhraççının yönetim kurulu üyelerine ödenen ücret ve sağlanan benzeri menfaatler finansal tablo dönemleri itibariyle aşağıdaki gibi oluşmuştur.

Çalışanlara Sağlanan Faydalar (TL)	30.06.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Yönetim Kurulu	2.827.159	4.802.914	2.784.303	1.435.088

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

İhraççının yönetim kurulu üyelerine ayrılan kıdem tazminatı karşılığı bulunmamaktadır. Yönetimde söz sahibi personeli için 43.895 TL kıdem tazminatı ayrılmıştır.

16. YÖNETİM KURULU UYGULAMALARI

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

Adı Soyadı	Görevi	Son 5 Yılda İhraççada Üstlendiği Görevler	Görev Süresi / Kalan Görev Süresi	Sermaye Payı	
				(TL)	(%)
Namık Kemal Gökalp	Yönetim Kurulu Başkanı	Yönetim Kurulu Başkanı	3 Yıl / 1 Yıl 8 Ay	0,00	0,00
Sibel Gökalp	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	3 Yıl / 1 Yıl 8 Ay	565.000,00	1,00
Mehmet Ziya Gökalp	Yönetim Kurulu Üyesi	Yönetim Kurulu Üyesi	3 Yıl / 1 Yıl 8 Ay	0,00	0,00

İlyas Avcı	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	Yönetim Kurulu Üyeliği	3 Yıl / 1 Yıl 8 Ay	0,00	0,00
Murat Tanrıöver	Yönetim Kurulu Üyesi	Yönetim Kurulu Üyesi	3 Yıl / 1 Yıl 8 Ay	0,00	0,00
Ceren Yavuz Erdinç	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	Yönetim Kurulu Üyesi	3 Yıl / 1 Yıl 8 Ay	0,00	0,00

Yönetim kurulu üyeleri İhraççının 27.04.2023 tarihli olağan genel kurul toplantısında 3 yıllığına seçilmiştir.

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

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

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

İhraççı, Yönetim Kurulu'nun görev ve sorumluluklarını daha sağlıklı yerine getirmesi amacıyla, SPK'nın yürürlükteki mevzuatına uygun olarak, Denetimden Sorumlu Komite, Kurumsal Yönetim Komitesi ve Riskin Erken Saptanması Komitelerini oluşturmuştur.

Denetim Komitesi:

Denetim Komitesi; İhraççı muhasebe sisteminin, finansal bilgilerin kamuya açıklanmasının, bağımsız denetiminin işleyişinin ve etkinliğinin gözetimini ile her türlü iç-dış veya bağımsız denetimin yeterli ve şeffaf bir şekilde yapılması için gerekli tüm tedbirlerin alınmasından sorumludur.

Komite üyeliğine; görevlerinin gerektirdiği niteliklere sahip olan ve icra fonksiyonu olmayan bağımsız yönetim kurulu üyeleri seçilmişlerdir.

İsim	Görevi	Bağımsızlık Durumu
İlyas Avcı	Başkan	Bağımsız
Ceren Yavuz Erdinç	Üye	Bağımsız

Kurumsal Yönetim Komitesi:

Kurumsal Yönetim Komitesi, İhraççının kurumsal yönetim ilkelerine uyumu; yönetim kurulu ve üst düzey yöneticilerin belirlenmesi, ücret, ödül ve performans değerlemesi ile kariyer planlaması, yatırımcı ilişkileri ve kamuyu aydınlatma konularında çalışmalar yapmak suretiyle yönetim kuruluna destek vermektedir. Komite, İhraççının performansını artırıcı yönetim uygulamalarının hayata geçirilmesinde, İhraççının oluşturduğu veya oluşturacağı sistem ve süreçlerin gözden geçirilmesi, değerlendirilmesi ve önerilerde bulunulması faaliyetlerine katılacaktır.

İsim	Görevi	Bağımsızlık Durumu
Ceren Yavuz Erdinç	Başkan	Bağımsız
Mehmet Ziya Gökalp	Üye	Bağımsız Değil
Süleyman Arpaslan	Üye	Yatırımcı İlişkileri Yöneticisi

Aday gösterme komitesi ve ücret komitesinin görevlerinin kurumsal yönetim komitesi tarafından yerine getirilmesine karar verilmiştir.

Riskin Erken Saptanması Komitesi

Riskin Erken Saptanması Komitesi, Şirketin varlığını, gelişmesini ve devamını tehlikeye düşürebilecek risklerin erken teşhisi, tespit edilen risklerle ilgili gerekli önlemlerin uygulanması ve riskin yönetilmesi amacıyla çalışmalar yapar.

İsim	Görevi	Bağımsızlık Durumu
İlyas Avcı	Başkan	Bağımsız
Murat Tanrıöver	Üye	Bağımsız Değil

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

İhraççı, Sermaye Piyasası Kurulu’nun II-17.1 sayılı “Kurumsal Yönetim Tebliği” çerçevesinde belirlenen gruplardan 3. grupta bulunmaktadır. Aynı tebliğ çerçevesinde gerekli Esas Sözleşme değişikliklerini, Yönetim Kurulu yapılanmasını ve Komitelerin oluşturulmasını gerçekleştirmiştir.

İhraççının 31.12.2022 ve 31.12.2023 dönemlerine ait Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Raporu ve Beyanı, www.hedefgirisim.com.tr ve www.kap.org.tr’de yer almaktadır.

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

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

Adı-Soyadı	Unvanı	Öğrenim Durumu	Sahip Olduğu Sermaye Piyasası Lisansları	Adresi	E-posta	Telefon	Faks
Süleyman Arpaslan	Yatırımcı İlişkileri Yöneticisi	Lise	Sermaye Piyasası Faaliyetleri Düzey 2 Lisansı	Şirket Merkezi	suleyman@hfh.com.tr	0216 557 57 94	0216 557 57 07

17. PERSONEL HAKKINDA BİLGİLER

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

İhraççının finansal tablo dönemleri itibariyle personel sayısı aşağıdaki şekilde oluşmuştur.

	30.06.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Personel Sayısı	7	8	12	10

Personelin görev tanımlarına göre dağılımı ise aşağıda gösterilmiştir.

Personel Dağılımı	30.06.2024	%	31.12.2023	%	31.12.2022	%	31.12.2021	%
Üst Düzey Yönetici	1	16,67	1	14,29	1	10	1	10
Uzman ve İdari Personel	6	83,33	7	85,71	11	90	9	90
Toplam	7	100,00	8	100,00	12	100,00	10	100,00

Personelin tamamı şirket merkezi olan İstanbul'da, dolayısıyla Marmara Bölgesi'nde istihdam edilmektedir.

2021 yılında 10 olan personel sayısı 2022 yılında 18'e yükselirken, 2023 yılında 8'e ve 30.06.2024 dönemi itibarıyla 7'ye gerilemiştir.

17.2. Pay sahipliği ve pay opsiyonları:

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

18. ANA PAY SAHİPLERİ

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

Doğrudan Pay Sahipliğine İlişkin Bilgi					
Ortağın;		Sermaye Payı / Oy Hakkı			
Ticaret Unvanı / Adı Soyadı		30.05.2024 Tarihli Olağan Genel Kurul Toplantısı		Son Durum (30.06.2024)	
	Pay Grubu	(TL)	(%)	(TL)	(%)
Hedef Holding A.Ş.	B	113.989.224,37	20,18	113.989.224,37	20,18
Sibel Gökalp	A	5.650.000	1,00	5.650.000	1,00
Diğer	B	445.360.775,63	78,82	445.360.775,63	78,82
TOPLAM		565.000.000,00	100,00	565.000.000,00	100,00

İhraççının ana ortağı olan Hedef Holding'in %80,00'si Sibel Gökalp'e ait olması sebebiyle dolaylı ortaklık yapısı aşağıda gösterilmiştir.

Dolaylı Pay Sahipliğine İlişkin Bilgi			
Ortağın;		Sermaye Payı / Oy Hakkı	
Ticaret Unvanı / Adı Soyadı		30.05.2024 Tarihli Olağan Genel Kurul Toplantısı	Son Durum (30.06.2024)

	Pay Grubu	(TL)	(%)	(TL)	(%)
Sibel Gökarp	B	91.191.379,20	16,14	91.191.379,20	16,14
Sibel Gökarp	A	5.650.000	1,00	5.650.000	1,00
TOPLAM		96.841.379,20	17,14	96.841.379,20	17,14

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

İhraççının sermayesinde %5'ten fazla payı olan gerçek ve tüzel kişi ortaklar farklı oy hakkına sahip değildir.

18.3. Sermayeyi temsil eden paylar hakkında bilgi:

Grubu	Nama / Hamiline Olduğu	İmtiyaz Türü (Kimin Sahip Olduğu)	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Toplam (TL)	Sermayeye Oranı (%)
A	Nama	Esas Sözleşme'nin 8. ve 12. maddesine göre 6 kişiden oluşan yönetim kurulu üyelerinin üçte ikisi A grubu pay sahiplerinin göstereceği adaylar arasından seçilir. 5.650.000 TL nominal değerli A grubu imtiyazlı payların tamamı Sibel Gökarp'e aittir.	1,00	5.650.000	1,00
B	Nama	Yoktur.	1,00	559.350.000	99,00
Toplam				565.000.000	100,00

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

İhraççının yönetim hakimiyetine Sibel Gökarp sahip olup, söz konusu yönetim hakimiyetini dolaylı pay sahipliğinden ve imtiyazlı A grubu paylara sahip olmasından almaktadır. İhraççının esas sözleşmesinin 8. ve 12. maddesine göre 6 kişiden oluşan yönetim kurulu üyelerinin üçte ikisi A grubu pay sahiplerinin göstereceği adaylar arasından seçilmekte olup, söz konusu payların tamamı Sibel Gökarp'e aittir. Hedef Holding'in %80,00'lik payı da Sibel Gökarp'e aittir.

Şirket esas sözleşmesinin "Sermaye ve Hisse Senetleri" başlıklı 8. maddesine göre A grubu nama yazılı payların devrinde TTK'nın 493. ve 494. maddelerinin uygulanacağına dair ifade bulunmaktadır.

Bununla birlikte yönetim hakimiyetine sahip A grubu nama yazılı payların devri ile ilgili olarak esas sözleşmenin "İmtiyazlı Menkul Kıymetler" başlıklı 9. maddesinde imtiyazlı payların devrinin SPK'nın iznine tabi olduğuna dair hüküm bulunmaktadır.

İhraççının yönetim hakimiyetinin kötüye kullanılmasını engellemeye yönelik TTK, SPKn. ve ilgili mevzuatlarda yer alan hükümler ve ana sözleşmede yer alan kurumsal yönetim ilkeleri

dışında alınmış bir tedbir bulunmamakla birlikte; Şirket payları Borsa’da işlem gören halka açık bir şirket olduğundan, İhraççının halka açık şirketlere özgü denetimlere tabi olmasının ve tüm finansal tablolarının pay sahiplerinin incelemesine açık tutulmasının da kontrol gücünün kötüye kullanımını engelleyici tedbirler arasında olduğu düşünülmektedir.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

19. İLİŞKİLİ TARAFLAR VE İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER HAKKINDA BİLGİLER

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

İhraççının finansal tablo dönemleri itibariyle ilişkili taraf kapsamında değerlendirilen şirketler ve kişiler ile ilişki düzeyleri aşağıdaki gibidir.

Şirket	İlişkili Taraf Sayılmasının Gerekçesi
Hedef Holding A.Ş. (*)	Namık Kemal GÖKALP’in yönetim kurulu başkanı olduğu şirkettir.
İdeal Data Finansal Teknolojiler A.Ş.	Namık Kemal GÖKALP’in yönetim kurulu başkanı ve üyesi olduğu şirkettir.
Zen Merkezi Hizmetler ve Filo Kiralama A.Ş.	Namık Kemal GÖKALP’in yönetim kurulu başkanı ve %80 pay sahibi olduğu şirkettir.
İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Namık Kemal GÖKALP’in yönetim kurulu başkanı olduğu şirkettir.
Skyalp Finansal Teknolojiler ve Danışmanlık A.Ş. (**)	Namık Kemal GÖKALP’in %10 oranında ortak ve yönetim kurulu başkanı olduğu şirkettir.
Hedef Portföy Yönetimi A.Ş.	Hedef Holding A.Ş.’nin %85 oranında ortak olduğu şirkettir.
Hedef Projelendirme ve Gay. Gel. A.Ş.	Hedef Girişim Sermayesi Ortaklığı A.Ş.’nin %100 oranında bağlı ortağıdır.
Zen Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.	Namık Kemal GÖKALP’in yönetim kurulu başkanı ve %60 pay sahibi olduğu şirkettir.
Hedef Portföy Yön.A.Ş.Değer Girişim Ser.Yat.Fonu	Sibel Gökalp, Hedef Portföy Yönetim A.Ş.’nin yönetim kurulu başkanıdır.
Hedef Global Finansal Yatırımlar A.Ş.	Hedef Girişim Sermayesi Ortaklığı A.Ş.’nin %100 oranında bağlı ortağıdır.
Park Neptün Gayrimenkul A.Ş.	Namık Kemal Gökalp, yönetim kurulunda görev yapmaktadır.
Zen Yat İşletmeciliği A.Ş.	Namık Kemal GÖKALP’in %100 pay sahibi olduğu şirkettir.
Şemsihan Karaca	Hedef Portföy Yönetim A.Ş.’de yönetim kurulu başkan yardımcısıdır.

Namık Kemal Gökalp	Şirket'in Yönetim Kurulu Başkanı'dır.
--------------------	---------------------------------------

(*) Hedef İleri Savunma A.Ş.'nin unvanı 13.01.2020 tarihinde Hedef Holding A.Ş. olarak değiştirilmiş olup, söz konusu unvan değişikliği 17.01.2020 tarih ve 9996 sayılı TTSG'de ilan edilmiştir.

(**) İdeal Finansal Teknolojiler ve Danışmanlık A.Ş., 06.02.2024 tarihinde tescil edilen ve 09.02.2024 tarih ve 11019 sayılı Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi'nde yayınlanan 31.01.2024 tarihli genel kurul kararı ile unvanı, Skyalp Finansal Teknolojiler ve Danışmanlık A.Ş. olarak değiştirilmiştir.

İhraççının 31.12.2021, 31.12.2022, 31.12.2023 ve 30.06.2024 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflardan ticari alacakları aşağıda gösterilmiştir.

İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar (TL)	30.06.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Hedef Holding A.Ş.	0	24.947	0	0
Ekohesap Bilgi Teknolojileri A.Ş.	0		0	4.248
İdeal Finansal Teknolojiler A.Ş.	0		0	1.034.017
Toplam	0	24.947	0	1.038.265

İhraççının 31.12.2021, 31.12.2022, 31.12.2023 ve 30.06.2024 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflara olan ticari borçları aşağıda gösterilmiştir.

İlişkili Taraflara Ticari Borçlar (TL)	30.06.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Hedef Portföy Yönetimi A.Ş.	0	0	0	194.436
Hedef Holding A.Ş.	30.510	11.181	168.489	4.720
Zen Merkezi Hizmetler ve Filo Kiralama A.Ş.	140.784	265.443	0	0
İdeal Data Finansal Teknolojileri A.Ş.	17.867	22.150	0	0
İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	0	921	0	0
Skyalp Finansal Teknolojiler ve Danışmanlık A.Ş.	76.800	00		0
Toplam	265.961	299.695	168.489	199.156

Hedef Portföy Yönetimi'ne olan borçlar portföy yönetim hizmetleri kapsamında Hedef Portföy Yönetimi'ne olan borçlardan oluşmakta olup, İdeal Data'ya olan borçlar ise kullanılan data ekranları sebebiyle oluşan borçlardır.

Şirket'in 31.12.2021, 31.12.2022, 31.12.2023 ve 30.06.2024 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflardan kısa vadeli diğer alacaklarına ilişkin bilgiler aşağıdaki gibidir.

İlişkili Taraflardan Kısa Vadeli Diğer Alacaklar (TL)	30.06.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
İdeal Finansal Teknolojiler ve Dan. A.Ş. (*)	0	0	15.790.228	12.200.000
Toplam	0	0	15.790.228	12.200.000

(*) Şirket, İdeal Finansal Teknolojiler ve Dan. A.Ş.'ye yapılandırılmış finansman sağlamaktadır. İlgili alacağın vade günü bulunmamaktadır. Şirket, T.C. Merkez Bankası'nın ticari kredilere uygulamış olduğu faiz oranı üzerinden ilgili alacak tutarına faiz işletmektedir.

İhraççının 31.12.2021, 31.12.2022, 31.12.2023 ve 30.06.2024 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflara olan kısa ve uzun vadeli borçlanmaları aşağıda gösterilmiştir.

İlişkili Taraflardan Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları (TL)	30.06.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Kiralama İşlemlerinden Borçlar (*)	994.549	313.553	190.679	371.880
Toplam	994.549	313.553	190.679	371.880

Şirket'in 31.12.2021, 31.12.2022, 31.12.2023 ve 30.06.2024 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflardan uzun vadeli borçlanmalarına ilişkin bilgiler aşağıdaki gibidir.

İlişkili Taraflardan Uzun Vadeli Borçlanmalar (TL)	30.06.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Kiralama İşlemlerinden Borçlar (*)	3.021.455	696.635	519.209	607.326
Toplam	3.021.455	696.635	519.209	607.326

(*) İlişkili taraflardan kısa vadeli borçlanmalar, kullanım hakkı varlığı olarak merkez ofis kiralaması için yapılan "TFRS-16 Kiralamalar" karşılığı kapsamında Hedef Holding A.Ş.'ne olan borçlanmadan oluşmaktadır.

İhraççının ilişkili taraflardan olan gelirleri aşağıda gösterilmiştir.

Gelirler (TL)	30.06.2024	30.06.2023	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
İdeal Data Finansal Teknolojileri A.Ş.	0	0	0	1.181.996	3.105.477
Skyalp Finansal Teknolojiler A.Ş.	0	2.450.778	5.519.230	4.317.351	0
Hedef Portföy Yönetimi A.Ş.	0		213.060	33.400.295	23.858
Hedef Projelendirme A.Ş.	0	22.689	3.577.971	137.922	52.725
Hedef Holding A.Ş.	0	0	24.337	104.131	32.994
Şemsihan Karaca	0	0	0	1.647.808	0
Hedef Portföy Yön. A.Ş.	0	0	0	22.393.836	0
Değer Girişim Ser.Yat.Fonu	0	0			
Zen Merkezi Hizmetler ve Filo Kiralama A.Ş.	1.435.079	1.536.961	1.874.032	1.222.064	0
İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	45.364	618.501	761.723	3.517.134	0
Zen Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.	0	0	0	5.771	0
Hedef Global Finansal Yatırımlar A.Ş.	6.042	0	8.761	0	0
Park Neptün Gayrimenkul A.Ş.	0	0	267	0	0
Zen Yat İşletmeciliği A.Ş.	0	0	185	0	0
Hedef Portföy Yönetimi A.Ş. Startup Burada GSYF	0	0	4.083.965	0	0
Gm Lojistik Teknolojileri A.Ş.	0	563.280			0
Toplam		3.025.813	16.063.531	67.928.308	3.215.054

İhraççının ilişkili taraflara olan giderleri aşağıda gösterilmiştir.

Giderler (TL)	30.06.2024	30.06.2023	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
----------------------	-------------------	-------------------	-------------------	-------------------	-------------------

Namık Kemal Gökalp	0	0	0	0	56.250
Hedef Portföy Yönetimi A.Ş.	0	2.258.723	2.329.978	47.869.962	9.912.948
Hedef Projelendirme ve Gay. Gel. A.Ş.	129.248	113.254	184.965	366.615	168.750
İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	576.515	15.976	24.471	897.796	100.000
İdeal Data Finansal Teknolojileri A.Ş.	218.156	137.693	351.122	139.544	48.000
Hedef Holding A.Ş.	223.756	263.044	360.031	732.794	4.000
Skyalp Finansal Teknolojiler A.Ş.	74.670		4.359	2.480	29.186
Zen Merkezi Hizmetler ve Filo Kiralama A.Ş.	829.680	6.837.787	9.185.830	2.086.422	0
Hpy-İkinci Gayrimenkul Yatırım Fonu	201.259	0	0	0	0
Toplam	2.253.284	9.626.477	12.440.756	52.095.613	10.319.134

Hedef Portföy'e yapılan ödemeler ise portföy yönetim hizmeti kapsamındadır. 30.06.2024 tarihinde Hedef Projelendirme, İnfo Yatırım ve HPY ikinci gayrimenkul yatırım fonuna yapılan ödemeler kira giderlerinden oluşmaktadır. Hedef Portföy'e yapılan ödemeler ise portföy yönetim hizmeti kapsamındadır. İdeal Data'dan 218.156 TL, İnfo Yatırım'dan 576.515 TL, Hedef Holding'den 108.725 TL, Skyalp Teknoloji'den 74.670 TL ve Zen Filo'da 829.680 TL kaynak kullanımı bulunmaktadır.

İhraççının yönetim kuruluna ödenen ücret ve sağlanan benzeri faydalar ise aşağıda gösterilmiştir.

Çalışanlara Sağlanan Faydalar (TL)	30.06.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Yönetim Kurulu	2.827.159	4.802.914	2.784.303	1.435.088

İlişkili taraflarla yapılan işlemler piyasa koşullarında gerçekleştirilmiştir.

Son hesap döneminden sonra ilişkili taraflarla yapılan işlemlerde önemli bir değişiklik yoktur.

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

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

İhraççı tarafından portföy yönetim hizmetleri kapsamında Hedef Portföy Yönetimi'ne ödeme yapılmakta olup, ödemelere ilişkin tutarlar aşağıda yer almaktadır.

Alışlar (TL)	30.06.2024	30.06.2023	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Hedef Portföy Yönetimi A.Ş.	0	2.258.723	2.329.978	47.869.962	9.912.948

İhraççı, 2021 yılında 9,9 milyon TL, 2022 yılında 47,9 milyon TL, 2023 yılında 2,3 milyon TL tutarında portföy yönetim hizmeti alırken 2023'ün ilk yarısında 2,3 milyon TL tutarında hizmet satın almış olup 2024'ün ilk yarısında herhangi bir portföy hizmeti satın alınmamıştır.

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

İdeal Data Finansal Teknolojiler, Hedef Holding, İdeal Finansal Teknolojiler, İno Yatırım, Şemsihan Karaca, Hedef Projelendirme ve Grn Lojistik'e finansal yatırımları kapsamında İhraççı tarafından kullanılan kaynaklara yansıtılan faiz tutarları aşağıda yer almakta olup, faiz hesaplamaları TCMB faiz oranları üzerinden gerçekleştirilmiştir.

Faiz Gelirleri (TL)	30.06.2024	30.06.2023	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
İdeal Data Finansal Teknolojileri A.Ş.	0	0	0	0	1.085.449
Hedef Holding A.Ş.	0	0	0	0	32.994
Skyalp Finansal Teknolojiler A.Ş.	0	2.450.778	5.519.230	4.213.220	0
İno Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	0	618.501	761.723	3.517.134	0
Şemsihan Karaca	0	0	0	1.647.808	0
Hedef Projelendirme A.Ş.	0	0	3.577.971	0	0
Grn Lojistik Teknolojileri A.Ş.	0	563.280	0	0	0
Zen Merkezi Hizmetler ve Filo Kiralama A.Ş.	50.331	0	0	0	0

30.06.2024 dönemi itibarıyla İno Yatırım'a 45.364 TL, Zen Filo'ya 1,4 milyon TL ve Hedef Global'a 6.042 TL kaynak kullanılmış olup, Zen Filo'dan 50.331 TL faiz geliri bulunmaktadır.

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

İhraççı, 03.07.2023 tarihli yönetim kurulu kararı ile Colendi Holdings Limited 'in sermayesinin %0,28'ine karşılık gelen 1.000.000 adet payı 2.000.000 USD bedelle satın almıştır.

İhraççı, 29.09.2023 tarihli yönetim kurulu kararı ile WePlay Oyun Teknolojileri A.Ş.'nin sermayesinin %2'sine karşılık gelen payını 500.000 EUR bedelle satın almıştır.

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

Finansal tablo dönemleri itibarıyla ilişkili taraflara oluşan kira giderleri aşağıda yer almaktadır.

Kira Giderleri (TL)	30.06.2024	30.06.2023	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Namık Kemal Gökalp	0	0	0	0	56.250
Hedef Projelendirme ve Gay. Gel. A.Ş.	129.248	113.254	173.551	366.615	168.750
Hedef Holding A.Ş.	115.031	180.489	154.400	86.053	0

Zen Merkezi Hizmetler ve Filo Kiralama A.Ş.	0	6.313.880	8.069.879	1.929.267	0
Hpy-İkinci Gayrimenkul Yatırım Fonu	195.133	0	0	0	0

Yansıtma, Ortak Alan ve Diğer Giderler (TL)	30.06.2024	30.06.2023	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
İdeal Data Finansal Teknolojileri A.Ş.	0	0	0	1.181.996	52.725
Skyalp Finansal Teknolojiler A.Ş.	0	0	0	104.131	0
Hedef Portföy Yönetimi A.Ş.	0		213.060	33.400.295	23.858
Hedef Projelendirme A.Ş.	0	22.689	0	137.922	52.725
Hedef Holding A.Ş.	0	00	24.337	104.131	0
Zen Merkezi Hizmetler ve Filo Kiralama A.Ş.	1.384.748	1.536.961	0	1.222.064	0
Zen Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.	0	0	0	5.771	0
Hedef Global Finansal Yatırımlar A.Ş.	6.042	0	8.761	0	0
Park Neptün Gayrimenkul A.Ş.	0	0	267	0	0
Zen Yat İşletmeciliği A.Ş.	0	0	185	0	
İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	45.364	0	0	0	0
Grn Lojistik Teknolojileri A.Ş.	0	0	0	0	0
Toplam	1.436.154	1.559.650	246.610	36.156.310	129.308

Finansal tablo dönemleri itibariyle ilişkili taraflardan elde edilen faiz gelirleri aşağıda yer almaktadır.

Faiz Gelirleri (TL)	30.06.2024	30.06.2023	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
İdeal Data Finansal Teknolojileri A.Ş.	0	0	0	0	1.085.449
Hedef Holding A.Ş.	0	0	0	0	32.994
Skyalp Finansal Teknolojiler A.Ş.	0	2.450.778	5.519.230	4.213.220	0
İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	0	618.501	761.723	3.517.134	0
Şemsihan Karaca	0	0	0	1.647.808	0
Hedef Projelendirme A.Ş.	0	0	3.577.971	0	0
Grn Lojistik Teknolojileri A.Ş.	0	563.280	0	0	0
Zen Merkezi Hizmetler ve Filo Kiralama A.Ş.	50.331	0	0	0	0
Toplam	50.331	3.632.559	9.858.924	9.378.162	1.118.443

f) Diğer şirketlerle olan ilişkinin gerekçesi;

Yoktur.

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

İhraççının ilişkili taraflardan gelirlerinin İhraççının hasılatı içindeki payı finansal tablo dönemleri itibariyle aşağıda yer almaktadır.

Gelirler (TL)	30.06.2024	30.06.2023	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
İdeal Data Finansal Teknolojileri A.Ş.	0	0	0	1.181.996	3.105.477
İdeal Finansal Teknolojiler A.Ş.	0	2.450.778	5.519.230	4.317.351	0
Hedef Portföy Yönetimi A.Ş.	0	0	213.060	33.400.295	23.858
Hedef Projelendirme A.Ş.	0	22.689	3.577.971	137.922	52.725
Hedef Holding A.Ş.	0	0	24.337	104.131	32.994
Şemsihan Karaca	0	0	0	1.647.808	0
Hedef Portföy Yön.A.Ş. Değer Girişim Ser.Yat.Fonu	0	0	0	22.393.836	0
Zen Merkezi Hizmetler ve Filo Kiralama A.Ş.	1.435.079	1.536.961	1.874.032	1.222.064	0
İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	45.364	618.501	761.723	3.517.134	0
Zen Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.	0	0	0	5.771	0
Hedef Global Finansal Yatırımlar A.Ş.	6.042	0	8.761	0	0
Park Neptün Gayrimenkul A.Ş.	0	0	267	0	0
Zen Yat İşletmeciliği A.Ş.	0	0	185	0	0
Hedef Portföy Yönetimi A.Ş. Startup Burada GSYF	0	0	4.083.965	0	0
Gm Lojistik Teknolojileri A.Ş.	0	563.280	0	0	0
Toplam	1.486.485	5.192.209	16.063.531	67.928.308	3.215.054
Hasılat	139.824.513	-336.149.833	438.187.499	1.009.438.517	18.980.722
İlişkili Taraflardan Gelirler / Hasılat	1,06%	-1,54%	3,67%	6,73%	16,94%

31.12.2023 tarihinde Hedef Projelendirme ve İnfo Menkul Değerler'in olan giderler faiz gelirleri kapsamında yapılan ödemelerden oluşmaktadır. Hedef Global, Park Neptün Gayrimenkul ve Zen Yat İşletmeciliğine olan giderler yansıtma ve ortak alan giderlerinden oluşmaktadır. 30.06.2024 tarihinde Zen Filo'ya olan giderler faiz gelirinden, İnfo Yatırım, Zen Filo ve Hedef Global'e olan gelirler ise diğer gelirler kapsamında yer almaktadır.

20. DİĞER BİLGİLER

20.1. Sermaye Hakkında Bilgiler

İhraççının çıkarılmış sermayesi 565.000.000 TL olup, birim pay değeri 1,00 TL olan 565.000.000 adet paydan oluşmaktadır.

İhraççının 565.000.000 TL olan çıkarılmış sermayesinin 5.650.000 TL nominal değerli kısmı A grubu nama yazılı, 559.350.000 TL nominal değerli kısmı ise B grubu nama yazılı paylardan oluşmaktadır.

20.2. Kayıtlı Sermaye Tavanı:

Şirket'in kayıtlı sermaye tavanı 2.000.000.000,00 TL (İkimilyar) olup, herbiri 1,00 TL itibari değerde 2.000.000.000 (İkimilyar) adet paya bölünmüştür. Sermaye Piyasası Kurulu'nca verilen kayıtlı sermaye tavanı izni, 2022-2026 yılları (5 yıl) için geçerlidir.

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

İhraççının finansal tablo dönemleri itibariyle, MKK'dan alınan dönem başı ve dönem sonundaki fiili dolaşımdaki pay sayıları aşağıda gösterilmektedir.

	01.01.2024 - 30.06.2024	01.01.2023 - 31.12.2023	01.01.2022 - 31.12.2022	01.01.2021 - 31.12.2021
Dönem Başı	445.222.708,04	253.836.114,29	224.291.640,37	55.511.892,4
Dönem Sonu	445.169.509,55	445.222.708,04	253.836.114,29	224.291.640,37
Dönem Sonu İtibariyle Fiili Dolaşımdaki Pay Oranı	78,79%	78,8%	78,1%	78,69%

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

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Artırım Öncesi Sermaye (TL)	Artırım Sonrası Sermaye (TL)	Bedelsiz Artırım (TL)	Bedelli Artırım (TL)	Pay Grubu	Kaynak	Tescil Tarihi	TTSG Tarih	TTSG Sayı
70.000.000 (*)	210.000.000	0	140.000.000	A ve B Grubu	Nakden	19.02.2021	19.02.2021	10271
210.000.000 (**)	285.000.000	75.000.000	0	A ve B Grubu	Nakden	27.05.2021	28.05.2021	10337
285.000.000 (***)	325.000.000	40.000.000	0	A ve B Grubu	Nakden ve İç Kaynaklardan	04.08.2022	04.08.2022	10632

325.000.000 (****)	565.000.000	240.000.000	0	A ve B Grubu	Nakden	26.07.2023	26.07.2023	10879
-----------------------	-------------	-------------	---	-----------------	--------	------------	------------	-------

(*) İhraççının 02.02.2021 tarih ve 04 sayılı yönetim kurulu kararı ile mevcut 70.000.000 TL olan çıkarılmış sermayesinin tamamı nakden karşılanmak üzere 140.000.000 TL artırılarak 210.000.000 TL'ye yükseltilmesine, bu kapsamda Şirket çıkarılmış sermayesinin ihraç edilen 140.000.000 TL nominal değerli payların 1.400.000 TL nominal değerli kısmının A grubu nama, 138.600.000 TL nominal değerli kısmının B grubu nama pay olarak verilmesine karar verilmiş olup, söz konusu sermaye artırımı işlemi 19.02.2021 tarihinde tescil edilmiştir.

(**) İhraççının 19.04.2021 tarih ve 13 sayılı yönetim kurulu kararı ile mevcut 210.000.000 TL olan çıkarılmış sermayesinin tamamı nakden karşılanmak üzere 75.000.000 TL artırılarak 285.000.000 TL'ye yükseltilmesine, bu kapsamda Şirket çıkarılmış sermayesinin ihraç edilen 75.000.000 TL nominal değerli payların 750.000 TL nominal değerli kısmının A grubu nama, 74.250.000 TL nominal değerli kısmının B grubu nama pay olarak verilmesine karar verilmiş olup, söz konusu sermaye artırımı işlemi 27.05.2021 tarihinde tescil edilmiştir.

(***) İhraççının 10.06.2022 tarih ve 22 sayılı yönetim kurulu kararı ile mevcut 285.000.000 TL olan çıkarılmış sermayesi ortaklar tarafından taahhüt edilip nakden ve iç kaynaklardan karşılanmak üzere 40.000.000 TL artırılarak 325.000.000 TL'ye yükseltilmesine, bu kapsamda Şirket çıkarılmış sermayesinin ihraç edilen 40.000.000 TL nominal değerli payların 400.000 TL nominal değerli kısmının A grubu nama, 39.600.000 TL nominal değerli kısmının B grubu nama pay olarak verilmesine karar verilmiş olup, söz konusu sermaye artırımı işlemi 04.08.2022 tarihinde tescil edilmiştir.

(****) İhraççının 05.05.2023 tarih ve 4624 sayılı yönetim kurulu kararı ile mevcut 325.000.000 TL olan çıkarılmış sermayesi ortaklar tarafından taahhüt edilip nakden karşılanmak üzere 40.000.000 TL artırılarak 565.000.000 TL'ye yükseltilmesine, bu kapsamda Şirket çıkarılmış sermayesinin ihraç edilen 40.000.000 TL nominal değerli payların 2.400.000 TL nominal değerli kısmının A grubu nama, 237.600.000 TL nominal değerli kısmının B grubu nama pay olarak verilmesine karar verilmiş olup, söz konusu sermaye artırımı işlemi 26.07.2023 tarihinde tescil edilmiştir.

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

Yoktur.

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

İhraççının payları (B grubu nama yazılı paylar), 03.02.2015 tarihinden itibaren Borsa İstanbul'da işlem görmeye başlamıştır.

Bu izahname kapsamında ihraç edilecek A grubu nama yazılı paylar Borsa’da işlem görmeyecek olup, B grubu nama yazılı paylar ise Borsa’da işlem görecektir.

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

Yoktur.

20.11. Esas sözleşme ve iç yönergeye ilişkin önemli bilgiler:

İhraççının Esas Sözleşmesi ve İç Yönergesine kurumsal internet sitesi www.hedefgirisim.com.tr’den veya Kamuyu Aydınlatma Platformu’nun internet sitesi www.kap.org.tr’den ulaşılabilir.

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

İhraççının amaç ve faaliyetleri Esas Sözleşme’nin “Şirketin Amacı Faaliyet Konusu” başlıklı 5. maddesi ile birlikte “Faaliyetin Kapsamı, Faaliyet Yasakları, Yatırım Sınırlamaları” başlıklı 6. maddesinde düzenlenmiştir. Bu kapsamda İhraççı, SPK’nın Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklıklarına ilişkin düzenlemelerinde yazılı amaç ve konularla iştigal etmek ve esas olarak Türkiye’de kurulmuş veya kurulacak olan, gelişme potansiyeli taşıyan ve kaynak ihtiyacı olan girişim şirketlerine yapılan uzun vadeli yatırımlara yöneltmek üzere kurulmuş halka açık anonim ortaklık olarak faaliyet göstermektedir.

Şirket’in faaliyet esasları, portföy yatırım politikaları ve yönetim sınırlamalarında, Sermaye Piyasası Kurulu’nun düzenlemelerine ve ilgili mevzuata uyulur.

Şirket’in faaliyet kapsamı, faaliyet yasakları, yatırım faaliyetleri ve yatırım sınırlamalarında Sermaye Piyasası Kurulu’nun düzenlemeleri ve ilgili mevzuata uyulur.

20.13. Yönetim kuruluna ve komitelere ilişkin önemli hükümlerin özetleri:

Yönetim Kurulu’na ve Yönetim Kurulu bünyesinde oluşturulan Komitelere ilişkin esaslar Esas Sözleşme’nin; “Yönetim Kurulu ve Görev Süresi” başlıklı 12. maddesi, “Yönetim Kurulu Toplantıları” başlıklı 13. maddesi, “Yönetim Kurulu Üyelerinin ve Üst Düzey Yöneticilerin Mali Hakları” başlıklı 14. maddesi, “Şirketin Yönetim, Temsil ve İlzamu” başlıklı 15. maddesi ve “Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum” başlıklı 20. maddesinde yer verilmiştir.

Yönetim Kurulu bünyesinde oluşturulan komitelere esas sözleşmede yer verilmemiş olup, söz konusu hususlar esas sözleşmenin “Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum” maddesi çerçevesinde oluşturulmuştur.

Şirket Yönetim Kurulu 6 üyeden oluşur ve yönetim kurulu üyelerinin üçte ikisi A grubu pay sahiplerinin göstereceği adaylar arasından genel kurul tarafından seçilir.

Yönetim kuruluna 2’den az olmamak üzere, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Kurumsal Yönetim İlkelerinde belirtilen yönetim kurulu üyelerinin bağımsızlığına ilişkin esaslar çerçevesinde yeterli sayıda bağımsız yönetim kurulu üyesi genel kurul tarafından seçilir.

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

Yönetim Kurulu üyeleri en fazla üç yıl için seçilebilirler.

Yönetim kurulu, Şirket işleri açısından gerekli görülen zamanlarda, başkan veya başkan vekilinin çağrısıyla toplanır.

Toplantı yeri Şirket merkezidir. Ancak yönetim kurulu, karar almak şartı ile başka bir yerde de toplanabilir.

Yönetim kurulu üye tam sayısının çoğunluğu ile toplanır ve kararlarını toplantıya katılan üyelerin çoğunluğu ile alır. Toplantılarda her üyenin bir oy hakkı vardır.

Yönetim kurulu tamamen elektronik ortamda yapılabileceği gibi, bazı üyelerin fiziken mevcut bulundukları bir toplantıya bir kısım üyelerin elektronik ortamda katılması yoluyla da icra edilebilir.

Yönetim Kurulu üyeleri Genel Kurul tarafından miktarı belirlenecek aylık veya yıllık bir ücret veya her toplantı için muayyen bir ödenek alırlar. Yönetim Kurulu üyelerine, bu ücret veya ödenekler haricinde Genel Kurulca kararlaştırılması koşuluyla prim ve/veya ikramiye ödenebilir.

Üst düzey yöneticilere yapılan ödemeler sermaye piyasası mevzuatı çerçevesinde Yönetim Kurulu tarafından düzenlenen ve Genel Kurul’un bilgisine sunulan ücretlendirme politikası çerçevesinde Yönetim Kurulu tarafından belirlenir.

Şirket, yönetim kurulu tarafından yönetilir ve dışarıya karşı temsil olunur. Yönetim kurulu Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili diğer mevzuatla ve genel kurulca kendisine verilen görevleri yerine getirir.

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.

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

Esas Sözleşme’nin “Sermaye ve Hisse Senetleri” başlıklı 8. maddesi gereğince; Borsada işlem gören nama yazılı payların devri kısıtlanamaz. Borsada işlem görmeyen nama yazılı payların devrinde TTKn’nun 493’üncü ve 494’üncü maddeleri uygulanır.

Sermaye artırımlarında; A Grubu paylar karşılığında A Grubu, B Grubu paylar karşılığında B Grubu yeni pay çıkarılacaktır. Ancak, Yönetim Kurulu pay sahiplerinin yeni pay alma hakkını kısıtladığı takdirde çıkarılacak yeni payların tümü B Grubu ve nama yazılı olarak çıkarılır.

Yönetim kurulu üyelerinin üçte ikisi A grubu pay sahiplerinin göstereceği adaylar arasından genel kurul tarafından seçilir.

Yönetim kurulu itibari değerinin üzerinde pay çıkarmaya ve pay sahiplerinin yeni pay alma haklarını kısmen veya tamamen sınırlandırmaya yetkilidir. Yönetim kurulunun itibari değerinin üzerinde pay çıkarmaya ve pay sahiplerinin yeni pay alma haklarını kısmen veya tamamen sınırlandırmaya ilişkin kararları Sermaye Piyasası Kurulu'nun belirlediği esaslar çerçevesinde belirlenir.

Esas Sözleşme'nin "İmtiyazlı Menkul Kıymetler" başlıklı 9. maddesi çerçevesinde; Yönetim kurulu üyelerinin en fazla üçte ikisinin seçiminde aday gösterme imtiyazı veya kar payında imtiyaz tanıyan paylar dışında imtiyaz veren herhangi bir menkul kıymet çıkarılamaz.

Halka açılma sonrası hiçbir şekilde yönetim kuruluna aday gösterme ve kar payında imtiyaz da dahil imtiyaz yaratılamaz.

A grubu payların yönetim kurulu üyelerinin üçte ikisinin seçiminde aday gösterme imtiyazı bulunmaktadır.

İmtiyazlı payların devri Kurul iznine tabidir.

Esas Sözleşme'nin "Ana Sözleşme Değişikliği" başlıklı 36. maddesi çerçevesinde; Genel Kurulda, Ana Sözleşmenin değiştirilmesine dair verilen karar, A Grubu pay sahiplerinin haklarını ihlal edici mahiyette ise, bu karar, A Grubu pay sahiplerinin Türk Ticaret Kanunu çerçevesinde yapacakları hususi bir toplantıda verecekleri diğer bir kararla tasdik olunmadıkça infaz edilemez.

20.15. Pay sahiplerinin haklarının ve imtiyazlarının değiştirilmesine ilişkin esaslar:

Esas Sözleşme'nin "Sermaye ve Hisse Senetleri" başlıklı 8. maddesi gereğince; Sermaye artırımlarında; A Grubu paylar karşılığında A Grubu, B Grubu paylar karşılığında B Grubu yeni pay çıkarılacaktır. Ancak, Yönetim Kurulu pay sahiplerinin yeni pay alma hakkını kısıtladığı takdirde çıkarılacak yeni payların tümü B Grubu ve nama yazılı olarak çıkarılır.

Yönetim kurulu itibari değerinin üzerinde pay çıkarmaya ve pay sahiplerinin yeni pay alma haklarını kısmen veya tamamen sınırlandırmaya yetkilidir. Yönetim kurulunun itibari değerinin üzerinde pay çıkarmaya ve pay sahiplerinin yeni pay alma haklarını kısmen veya tamamen sınırlandırmaya ilişkin kararları Sermaye Piyasası Kurulu'nun belirlediği esaslar çerçevesinde belirlenir.

Esas Sözleşme'nin "İmtiyazlı Menkul Kıymetler" başlıklı 9. maddesi çerçevesinde; Yönetim kurulu üyelerinin en fazla üçte ikisinin seçiminde aday gösterme imtiyazı veya kar payında imtiyaz tanıyan paylar dışında imtiyaz veren herhangi bir menkul kıymet çıkarılamaz.

Halka açılma sonrası hiçbir şekilde yönetim kuruluna aday gösterme ve kâr payında imtiyaz da dahil imtiyaz yaratılamaz.

Esas Sözleşme'nin "Ana Sözleşme Değişikliği" başlıklı 36. maddesi çerçevesinde; Genel Kurulda, Ana Sözleşmenin değiştirilmesine dair verilen karar, A Grubu pay sahiplerinin haklarını ihlal edici mahiyette ise, bu karar, A Grubu pay sahiplerinin Türk Ticaret Kanunu çerçevesinde yapacakları hususi bir toplantıda verecekleri diğer bir kararla tasdik olunmadıkça infaz edilemez.

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

Olağan ve Olağanüstü Genel Kurulların toplantıya çağırılmasına ilişkin usuller şirketin www.hedegirisim.com.tr adresindeki kurumsal web adresinde yer alan "Genel Kurulun Çalışma Esas ve Usulleri Hakkında İç Yönerge'sinde ayrıntılı bir şekilde düzenlenmiştir.

Genel Kurul toplantılarına ilişkin hükümler Esas Sözleşmenin "Genel Kurul Toplantıları" başlıklı 21. maddesi, "Toplantı Yeri ile Karar ve Yeter Sayıları" başlıklı 22. maddesi, "Toplantıda Bakanlık Temsilcisi Bulunması" başlıklı 23. maddesi, "Temsilci Tayini" başlıklı 24. maddesi, "Oyların Kullanılma Şekli" başlıklı 25. maddesi, "İlanlar" başlıklı 26. maddesi ve "Genel Kurul Divan Başkanı" başlıklı 35. maddesinde düzenlenmiştir.

Genel kurul olağan ve olağanüstü olarak toplanır.

Olağan genel kurul, her faaliyet dönemi sonundan itibaren üç ay içinde ve yılda en az bir defa toplanır ve Türk Ticaret Kanunu'nun ilgili madde hükümleri göz önüne alınarak yönetim kurulu tarafından hazırlanan gündemdeki konuları görüşüp karara bağlar.

Olağanüstü genel kurul, Şirket işlerinin gerektirdiği hallerde Türk Ticaret Kanunu ve bu esas sözleşmede yazılı hükümlere göre toplanır ve gerekli kararları alır. Olağanüstü genel kurulun toplanma yeri ve zamanı usulüne göre ilan olunur.

Şirket'in Genel Kurul toplantılarına katılma hakkı bulunan hak sahipleri bu toplantılara, Türk Ticaret Kanunu'nun 1527. maddesi uyarınca elektronik ortamda da katılabilir. Şirket, Anonim Şirketlerde Elektronik Ortamda Yapılacak Genel Kurullara İlişkin Yönetmelik hükümleri uyarınca hak sahiplerinin genel kurul toplantılarına elektronik ortamda katılmalarına, görüş açıklamalarına, öneride bulunmalarına ve oy kullanmalarına imkan tanıyacak elektronik genel kurul sistemini kurabileceği gibi bu amaç için oluşturulmuş sistemlerden de hizmet satın alabilir.

Genel kurul toplantıları, Şirket merkezinde veya İstanbul ili dahilinde olmak kaydıyla yönetim kurulunun uygun göreceği yerlerde yapılır. Genel kurul toplantısının yönetim kurulu kararıyla Şirket merkezi dışında bir yerde yapılması halinde, bu yerin toplantıya ait davette belirtilmesi zorunludur.

Genel Kurulda oy kullanılması hususunda Sermaye Piyasası Kurulu ve Türk Ticaret Kanunu düzenlemelerine uyulur.

Genel Kurul toplantılarına, Yönetim Kurulu tarafından Merkezi Kayıt Kuruluşu'ndan sağlanan pay sahipleri listesi dikkate alınarak oluşturulan hazır bulunanlar listesinde adı yer alan pay sahipleri katılabilir.

Varsa Murahhas üyelerle en az bir yönetim kurulu üyesinin ve bağımsız denetçinin genel kurul toplantısında hazır bulunmaları şarttır.

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

Olağan ve olağanüstü Genel Kurul toplantılarında Ticaret Bakanlığı temsilcisinin hazır bulunması ve toplantı tutanaklarını imzalaması şarttır. Bakanlık temsilcisinin yokluğunda yapılan Genel Kurul toplantılarında alınan kararlar geçersizdir.

Pay sahibi, paylarından doğan haklarını kullanmak için, genel kurula kendisi katılabileceği gibi, pay sahibi olan veya olmayan bir kişiyi de Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat düzenlemeleri çerçevesinde temsilci olarak genel kurula yollayabilir.

Genel Kurul toplantılarına fiziken katılan pay sahipleri oylarını el kaldırmak suretiyle kullanırlar.

Genel Kurul toplantılarına elektronik ortamda katılanlar ise Anonim Şirketlerde Elektronik Ortamda Yapılacak Genel Kurullara İlişkin Yönetmelik hükümleri uyarınca oylarını elektronik genel kurul sistemi üzerinden kullanırlar.

Şirket tarafından yapılacak ilanlarda Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Mevzuatı ve ilgili mevzuat hükümlerine uyulur. Genel kurul toplantı ilanı, mevzuat ile öngörülen usullerin yanı sıra, mümkün olan en fazla sayıda pay sahibine ulaşmayı sağlayacak, elektronik haberleşme dahil, her türlü iletişim vasıtası ile genel kurul toplantı tarihinden asgari üç hafta önceden yapılır.

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

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

Esas Sözleşme'nin "Sermaye ve Hisse Senetleri" başlıklı 8. maddesi gereğince;

A grubu payların yönetim kurulu üyelerinin üçte ikisinin seçiminde aday gösterme imtiyazı bulunmaktadır.

Borsada işlem görmeyen nama yazılı payların devrinde TTKn'nun 493'üncü ve 494'üncü maddeleri uygulanır.

Esas Sözleşme'nin "İmtiyazlı Menkul Kıymetler" başlıklı 9. maddesi çerçevesinde; Yönetim kurulu üyelerinin en fazla üçte ikisinin seçiminde aday gösterme imtiyazı veya kar payında imtiyaz tanıyan paylar dışında imtiyaz veren herhangi bir menkul kıymet çıkarılamaz.

Halka açılma sonrası hiçbir şekilde yönetim kuruluna aday gösterme ve kar payında imtiyaz da dahil imtiyaz yaratılamaz.

İmtiyazlı payların devri Kurul iznine tabidir.

Esas Sözleşme'nin "Ana Sözleşme Değişikliği" başlıklı 36. maddesi çerçevesinde; Genel Kurulda, Ana Sözleşmenin değiştirilmesine dair verilen karar, A Grubu pay sahiplerinin haklarını ihlal edici mahiyette ise, bu karar, A Grubu pay sahiplerinin Türk Ticaret Kanunu çerçevesinde yapacakları hususi bir toplantıda verecekleri diğer bir kararla tasdik olunmadıkça infaz edilemez.

20.18. Payların devrine ilişkin esaslar:

Esas Sözleşme'nin "Sermaye ve Hisse Senetleri" başlıklı 8. maddesi gereğince; Borsada işlem gören nama yazılı payların devri kısıtlanamaz. Borsada işlem görmeyen nama yazılı payların devrinde TTKn'nun 493'üncü ve 494'üncü maddeleri uygulanır. Esas Sözleşme'nin "İmtiyazlı Menkul Kıymetler" başlıklı 9. maddesi çerçevesinde; İmtiyazlı payların devri Kurul iznine tabidir.

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

Yoktur.

21. ÖNEMLİ SÖZLEŞMELER

11.08.2023 tarihinde tabi olduğu mevzuata göre girişim yatırımları dışında değerlendirmek üzere; İngiltere'de mukim, Colendi Holdings Limited'e pay başına 2 USD değer üzerinden toplamda 1.000.000 adet pay için 2.000.000 USD yatırım yapılmasına ve 03.07.2023 tarihinde sözleşme imzalanmıştır.

29.09.2023 tarihli açıklamada; Başta Türkiye olmak üzere Doğu Avrupa, Orta Asya ve Körfez bölgesinde yer alan Mobil, PC ve Konsol oyun stüdyolarına yatırımlar yapan; WePlay Oyun Teknolojileri Anonim Şirketi olarak kurulup, flip-up yöntemi ile merkezini yurtdışına taşıyan, Hollanda merkezli WePlay B.V.'ne yatırım sonrası 25.000.000 Euro değerleme üzerinden 500.000 Euro yatırım yapılmasına, yatırımın girişim yatırımı dışında diğer yatırımlarda değerlendirilmesine karar verilmiştir.

22. İHRAÇÇININ FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER

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

İhraççının, 31.12.2021, 31.12.2022, 31.12.2023 ve 30.06.2024 tarihli karşılaştırmalı finansal tablolar ile bunlara ilişkin dipnotlar HSY Danışmanlık ve Bağımsız Denetim A.Ş. tarafından denetlenmiş ve ilgili bağımsız denetim raporları hazırlanmış olup, İhraççının www.hedefgirisim.com.tr ve Kamuyu Aydınlatma Platformu'nun www.kap.org.tr internet sitelerinden temin edilebilir.

31.12.2021 dönemine ilişkin bağımsız denetim raporu 01.03.2022 tarihinde,
31.12.2022 dönemine ilişkin bağımsız denetim raporu 17.02.2023 tarihinde,
31.12.2023 dönemine ilişkin bağımsız denetim raporu 09.04.2024 tarihinde,
30.06.2024 dönemine ilişkin bağımsız denetim raporu 02.08.2024 tarihinde
KAP'ta yayımlanmıştır.

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

31.12.2021, 31.12.2022, 31.12.2023 ve 30.06.2024 tarihli karşılaştırmalı finansal tablolar ile bunlara ilişkin dipnotlar ise HSY Danışmanlık ve Bağımsız Denetim A.Ş. tarafından denetlenmiş ve ilgili bağımsız denetim raporları hazırlanmıştır.

HSY Danışmanlık ve Bağımsız Denetim A.Ş.				
Finansal Tablo Dönemi	30.06.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Sorumlu Denetçi	Özkan Cengiz			
Adresi	Cumhuriyet Mah. Silahşör Cad. Yeniyol 1 Sok. Bomonti Business Center No:8 K:4 D:22 Bomonti, Şişli / İstanbul			
Telefon	(0212) 217 02 30			
Fax	(0212) 217 02 29			
İnternet Adresi	www.crowe.com/tr/hsy			
Üyesi Olunan Profesyonel Meslek Kuruluşları	Crowe Global, İstanbul Serbest Muhasebeci Mali Müşavirler Odası			

30.06.2024 tarihli bağımsız denetim raporunda yer alan denetçi görüşü:

Sınırlı denetimimize göre ilişikteki ara dönem özet finansal bilgilerin, tüm önemli yönleriyle, TMS 34 "Ara Dönem Finansal Raporlama" Standard'ına uygun olarak hazırlanmadığı kanaatine varmamıza sebep olacak herhangi bir husus dikkatimizi çekmemiştir.

31.12.2023 tarihli bağımsız denetim raporunda yer alan denetçi görüşü:

Görüşümüze göre ilişikteki finansal tablolar, Şirketin 31 Aralık 2023 tarihi 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.

31.12.2022 tarihli bağımsız denetim raporunda yer alan denetçi görüşü:

Görüşümüze göre ilişikteki finansal tablolar, Şirketin 31 Aralık 2022 tarihi 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.

31.12.2021 tarihli bağımsız denetim raporunda yer alan denetçi görüşü:

Görüşümüze göre ilişikteki finansal tablolar, Şirketin 31 Aralık 2021 tarihi 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.

Bağımsız denetim kuruluşunun/sorumlu ortak baş denetçinin değişmiş olması halinde nedenleri hakkında bilgi:

İhraççı, en son 2019 yılında bağımsız denetim kuruluşu değişikliğine gitmiştir.

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

Yoktur.

22.4. Proforma finansal bilgiler:

Yoktur.

22.5. Proforma finansal bilgilere ilişkin bağımsız güvence raporu:

Yoktur.

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

İhraççının kar dağıtım politikası;

Karın dağıtılması Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ve Şirketin tabi olduğu sair mevzuat hükümleri dikkate alınarak Yönetim Kurulu önerisi doğrultusunda Genel Kurul tarafından karara bağlanır.

Portföyünün büyümesinin yanı sıra yatırımcılarına yüksek temettü getirisi sağlamayı amaçlayan şirket, yönetim kurulunca ilgili mevzuat çerçevesinde;

- a) Pay sahiplerinin beklentileri ile Şirketin büyümesi arasındaki hassas dengenin bozulmaması,
- b) Dünya ve ülke ekonomik şartlarında herhangi bir olumsuzluk olmaması,
- c) Şirketin mali yapısı ve genel karlılık durumu dikkate alınarak dağıtılabilir karın en az %20'sinin nakit ve/veya kaydi pay şeklinde dağıtılması öngörülmektedir.

Nakit kar payı dağıtımı, en geç kar dağıtım kararının alındığı genel kurul toplantı tarihini izleyen ikinci ayın sonuna kadar yapılır. Kaydi pay şeklindeki kar payı dağıtımı ise yasal izinleri takiben gerçekleştirilir.

Pay sahipleri için genel kurul kararı ile belirlenen nakit kar payı ödenmedikçe yönetim kurulu üyelerine, Şirket çalışanlarına kar payı ödemesi yapılmaz.

Ayrıca, Şirketin esas faaliyet konusu olan girişim sermayesi yatırımlarından hedeflerin üzerinde bir getiri ile çıkış yapılması halinde, Şirketin genel karlılık durumunu da dikkate alarak, Sermaye Piyasası Mevzuatı, Türk Ticaret Kanunu ve diğer mevzuat çerçevesinde mümkün olduğu ölçüde ortaklarına nakit kar dağıtma ilkesi de benimsenmiştir.

Sermaye Piyasası Kanunu ve mevzuatına uygun olmak kaydıyla ortaklara temettü avansı dağıtılabilir.

Kar dağıtımına ilişkin İhraççının esas sözleşmesinde ve kar dağıtım politikasında yer alan hususların dışında ilave bir unsur yoktur.

Ayrıca İhraççının Esas Sözleşmesi'nin "Karın Tespiti ve Dağıtımı" başlıklı 29. maddesine göre; Şirket'in karı Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Mevzuatı ve genel kabul gören muhasebe ilkelerine göre tespit edilir.

Şirket net karı, Şirketin genel masrafları ile muhtelif amortisman bedelleri gibi genel muhasebe ilkeleri uyarınca Şirketçe ödenmesi ve ayrılması zaruri olan meblağlar ile Şirket tüzel kişiliği tarafından ödenmesi zorunlu olan vergiler ve mali mükellefiyetler için ayrılan karşılıklar, hesap yılı sonunda tespit olunan gelirlerden indirildikten sonra geriye kalan ve sermaye piyasası mevzuatına uygun olarak hazırlanan yıllık bilançoda gözüken meblağdır. Bu tutardan varsa geçmiş yıl zararlarının düşülmesi sonucu ulaşılan tutar sırası ile aşağıdaki gibi dağıtılır:

Tespit olunan net karın,

Birinci Tertip Kanuni Yedek Akçe

a) TTK'nın 519. maddesi uyarınca ödenmiş sermayenin %20'sini buluncaya kadar % 5 kanuni yedek akçe ayrılır.

Birinci Temettü

b) Kalandan, varsa yıl içinde yapılan bağış tutarının ilavesi ile bulunacak meblağ üzerinden pay sahiplerine, Sermaye Piyasası Kurulu'na tespit edilen oranda birinci temettü verilmesine yetecek miktar ayrılır. Birinci temettünün nakden ve/veya hisse senedi biçiminde dağıtılması yönünde karar alınabilir.

İkinci Temettü

d) Safi kardan (a) ve (b) bentlerinde yer alan hususlar düşüldükten sonra kalan kısmı, genel kurul kısmen veya tamamen ikinci temettü payı olarak dağıtmaya, dönem sonu kar olarak bilançoda

bırakmaya, kanuni veya ihtiyari yedek akçelere ilave etmeye veya olağanüstü yedek akçe olarak ayırmaya yetkilidir.

İkinci Tertip Kanuni Yedek Akçe

e) Türk Ticaret Kanunu'nun 519. maddesinin 2. fıkrasının (c) bendi gereğince ikinci tertip kanuni yedek akçe ayrılır.

f) Genel Kurul kararı ile kalan kardan en fazla %10'unu Yönetim Kurulu başkan ve üyelerine, en fazla %10'unu da şirket müdür, memur ve müstahdemlerine nakden dağıtılabilir.

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

ı) Sermaye Piyasası Kanunu'nun 20. maddesindeki düzenlemeler çerçevesinde ortaklara kar payı avansı dağıtılabilir.

İhraççının Esas Sözleşmesi'nin "Kar Dağıtım Zamanı" başlıklı 30. maddesine göre;

Yıllık karın pay sahiplerine hangi tarihte ne şekilde verileceği, Sermaye Piyasası Kurulu'nun konuya ilişkin düzenlemeleri dikkate alınarak yönetim kurulunun teklifi üzerine genel kurul tarafından kararlaştırılır. Bu ana sözleşme hükümlerine uygun olarak dağıtılan kârlar geri alınmaz.

2021 Yılı Kar Dağıtım Tablosu (TL)			
1. Ödenmiş/Çıkarılmış Sermaye		285.000.000	
2. Toplam Yasal Yedek Akçe (Yasal Kayıtlara Göre)		5.639.963	
Esas sözleşme uyarınca kar dağıtımında imtiyaz var ise söz konusu imtiyaza ilişkin bilgi		Kar Dağıtımında İmtiyaz Yoktur.	
		SPK'ya Göre	Yasal Kayıtlara (YK) Göre
3	Dönem Karı	19.712.820	42.762.263
4	Vergiler (-)	0	0
5	Net Dönem Karı (=)	19.712.820	42.762.263
6	Geçmiş Yıllar Zararları (-)	0	0
7	Genel Kanuni Yedek Akçe (-)	2.138.113	2.138.113
8	NET DAĞITILABİLİR DÖNEM KÂRI (=)	17.574.707	40.624.150
9	Yıl içinde yapılan bağışlar (+)	59.115	0
10	Bağışlar eklenmiş net dağıtılabilir dönem karı	17.633.822	0
11	Ortaklara Birinci Kar Payı	17.500.000	0
	-Nakit	0	0
	-Bedelsiz	17.500.000	0
	- Toplam	0	0
12	İmtiyazlı Pay Sahiplerine Dağıtılan Kar Payı	0	0
13	Dağıtılan Diğer Kar Payı	0	0
	- Yönetim kurulu üyelerine,	0	0
	- Çalışanlara	0	0
	- Pay Sahibi Dışındaki Kişilere	0	0
14	İntifa Senedi Sahiplerine Dağıtılan Kar Payı	0	0

15	Ortaklara İkinci Kar Payı	0	0
	-Bedelsiz	0	0
16	Genel Kanuni Yedek Akçe	0	0
17	Statü Yedekleri	0	0
18	Özel Yedekler	0	0
19	OLAĞANÜSTÜ YEDEK	74.707	624.150
20	Dağıtılması Öngörülen Diğer Kaynaklar	22.500.000	

İhraççının 2021 yılı faaliyetlerinden elde edilen karın, 40.000.000 TL'nin de bedelsiz olarak dağıtılmasına ilişkin olarak 21.03.2022 tarihinde alınan karar 26.05.2022 tarihli genel kurulda kabul edilmiştir. Bu kapsamda %14,04 oranında bedelsiz pay dağıtımı ise 04.08.2022 tarihi itibarıyla gerçekleştirilerek şirket sermayesi 285.000.000 TL'den 325.000.000 TL'ye çıkarılmıştır.

2022 Yılı Kar Dağıtım Tablosu (TL)			
1. Ödenmiş/Çıkarılmış Sermaye			325.000.000
2. Toplam Yasal Yedek Akçe (Yasal Kayıtlara Göre)			7.778.076
Esas sözleşme uyarınca kar dağıtımında imtiyaz var ise söz konusu imtiyaza ilişkin bilgi			Kar Dağıtımda İmtiyaz Yoktur.
		SPK'ya Göre	Yasal Kayıtlara (YK) Göre
3	Dönem Karı	622.770.982	255.329.875
4	Vergiler (-)	0	0
5	Net Dönem Karı (=)	622.770.982	255.329.875
6	Geçmiş Yıllar Zararları (-)	0	0
7	Genel Kanuni Yedek Akçe (-)	12.766.494	12.766.494
8	NET DAĞITILABİLİR DÖNEM KÂRI (=)	610.004.488	242.563.381
9	Yıl içinde yapılan bağışlar (+)	0	
10	Bağışlar eklenmiş net dağıtılabilir dönem karı	610.004.488	242.563.381
11	Ortaklara Birinci Kar Payı	240.000.000	240.000.000
	-Nakit	0	
	-Bedelsiz	240.000.000	240.000.000
	- Toplam	240.000.000	240.000.000
12	İmtiyazlı Pay Sahiplerine Dağıtılan Kar Payı	0	0
13	Dağıtılan Diğer Kar Payı	0	0
	- Yönetim kurulu üyelerine,	0	0
	- Çalışanlara	0	0
	- Pay Sahibi Dışındaki Kişilere	0	0
14	İntifa Senedi Sahiplerine Dağıtılan Kar Payı	0	0
15	Ortaklara İkinci Kar Payı	0	0
	-Bedelsiz	0	0
16	Genel Kanuni Yedek Akçe	0	0
17	Statü Yedekleri	0	0
18	Özel Yedekler	0	0
19	OLAĞANÜSTÜ YEDEK	370.004.488	2.563.381
20	Dağıtılması Öngörülen Diğer Kaynaklar	0	0

İhraççının 2022 yılı faaliyetlerinden elde edilen karın, 240.000.000 TL'nin de bedelsiz olarak dağıtılmasına ilişkin olarak 15.03.2023 tarihinde alınan karar 27.04.2023 tarihli genel kurulda kabul edilmiştir. Bu kapsamda %73,85 oranında bedelsiz pay dağıtımı ise 26.07.2018 tarihi itibarıyla gerçekleştirilerek şirket sermayesi 325.000.000 TL'den 565.000.000 TL'ye çıkarılmıştır.

2023 Yılı Kar Dağıtım Tablosu (TL)			
1. Ödenmiş/Çıkarılmış Sermaye			565.000.000
2. Toplam Yasal Yedek Akçe (Yasal Kayıtlara Göre)			20.544.569,86
Esas sözleşme uyarınca kar dağıtımında imtiyaz var ise söz konusu imtiyaza ilişkin bilgi			Kar Dağıtımında İmtiyaz Yoktur.
		SPK'ya Göre	Yasal Kayıtlara (YK) Göre
3	Dönem Karı	-321.195.201,00	194.031.163,37
4	Vergiler (-)		0,00
5	Net Dönem Karı (=)	-321.195.201,00	194.031.163,37
6	Geçmiş Yıllar Zararları (-)	0,00	0,00
7	Genel Kanuni Yedek Akçe (-)	9.701.558,17	9.701.558,17
8	NET DAĞITILABİLİR DÖNEM KÂRI (=)	0,00	0,00
9	Yıl içinde yapılan bağışlar (+)	9.701.558,17	0,00
10	Bağışlar eklenmiş net dağıtılabilir dönem karı	0,00	0,00
11	Ortaklara Birinci Kar Payı	0,00	0,00
	-Nakit	0,00	0,00
	-Bedelsiz	0,00	0,00
	- Toplam	0,00	0,00
12	İmtiyazlı Pay Sahiplerine Dağıtılan Kar Payı	0,00	0,00
13	Dağıtılan Diğer Kar Payı	0,00	0,00
	- Yönetim kurulu üyelerine,	0,00	0,00
	- Çalışanlara	0,00	0,00
	- Pay Sahibi Dışındaki Kişilere	0,00	0,00
14	İntifa Senedi Sahiplerine Dağıtılan Kar Payı	0,00	0,00
15	Ortaklara İkinci Kar Payı	0,00	0,00
	-Bedelsiz	0,00	0,00
16	Genel Kanuni Yedek Akçe	0,00	0,00
17	Statü Yedekleri	0,00	0,00
18	Özel Yedekler	0,00	0,00
19	OLAĞANÜSTÜ YEDEK	0,00	0,00
20	Dağıtılması Öngörülen Diğer Kaynaklar	0,00	0,00

İhraççının 2023 yılı 1 Ocak 2023 – 31 Aralık 2023 hesap dönemine ait, Sermaye Piyasası Mevzuatı gereğince, Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu tarafından yayınlanan TMS/TFRS'ye uygun olarak hazırlanan ve bağımsız denetimden geçmiş finansal tablolarına göre 321.195.201 TL net dönem zararı gerçekleştiğinin tespiti ile, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Kâr Payı Tebliği'nde yer alan esaslar ile Esas Sözleşmesi'nde bulunan hükümler ve Şirket tarafından kamuya açıklanmış olan kâr dağıtım politikası çerçevesinde, hesap döneminin zararlar kapatılmış olması nedeniyle kar dağıtımını yapılmamasına, TMS/TFRS esas alınarak hazırlanan finansal tablolara göre gerçekleşen 321.195.201 TL net dönem zararının geçmiş yıllar karları hesabına mahsup edilerek kapatılmasına oy çokluğu ile karar verilmiştir.

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

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

İhraççı tarafından ya da ihraççı aleyhine açılmış herhangi bir dava bulunmamaktadır.

22.8. İzahnamede yer verilen denetime tabi tutulmuş diğer bilgiler:

Yoktur.

23. İHRAÇ VE HALKA ARZ EDİLECEK PAYLARA İLİŞKİN BİLGİLER

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

Grubu	Nama / Hamiline Olduğu	İmtiyazlar	Pay Sayısı	Pay Sayısının Grup Pay Sayısına Oranı (%)	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Toplam (TL)	Sermayeye Oranı (%) (*)
A	Nama	Vardır.	5.650.000	100	1	5.650.000	1,00%
B	Nama	Yoktur.	559.350.000	100	1	559.350.000	99,00%
					TOPLAM	565.000.000	

* Mevcut 565.000.000 TL 'lik sermayeye oranını ifade etmektedir.

İhraççının 565.000.000 TL olan çıkarılmış sermayesi bedelli sermaye artırımıyla 565.000.000 TL tutarında nakit karşılığı olmak üzere 1.130.000.000 TL'ye çıkartılacaktır. Ortaklarımıza nakit karşılığı artırılabacak sermaye karşılığı A grubu nama yazılı pay sahiplerine 5.650.000 TL nominal değerli A grubu nama yazılı pay, B grubu nama yazılı pay sahiplerine 559.350.000 TL nominal değerli B grubu nama yazılı pay verilecektir. Şirket %100 oranında sermaye artırımını yapmaktadır.

İhraç edilecek 5.650.000 TL nominal değerli A grubu nama yazılı payların mevcut 565.000.000 TL'lik şirket sermayesine oranı %1,00, ihraç edilecek 559.350.000 TL nominal değerli B grubu nama yazılı payların mevcut 565.000.000 TL'lik şirket sermayesine oranı ise %99,00 olacaktır.

Artırılan sermayeyi temsil eden paylar A grubu nama ve B grubu nama yazılı olacaktır.

Ortaklarımıza nakit karşılığı artırılabacak sermaye karşılığı A grubu nama yazılı paylar için TREHEDF00025 ISIN kodlu ve B Grubu nama yazılı paylar için TREHEDF00017 ISIN koldu kaydileştirilmiş paylar verilecektir.

Sermaye artırımından pay alan ortaklarımızın söz konusu payları Sermaye Piyasası Mevzuatı çerçevesinde MKK nezdinde hak sahipleri bazında kayden izlenmeye başlanacak olup MKK'nın adresi Reşitpaşa Mahallesi Borsa Caddesi No:4, 34467 Sarıyer/İstanbul'dur.

İhraççı Esas Sözleşmesi'nin 8. maddesine göre; Şirket'in Sermaye Piyasası Kanunu hükümlerine göre kayıtlı sermaye tavanı 2.000.000.000 TL olup, herbiri 1,00 TL itibari değerinde 2.000.000.000 adet paya bölünmüştür.

Şirket'in çıkarılmış sermayesi tamamı ödenmiş 565.000.000 TL'dir. Çıkarılmış sermayeyi temsil eden pay grupları, A grubu nama 5.650.000 adet pay karşılığı 5.650.000 TL'den; B grubu nama 559.350.000 adet pay karşılığı 559.350.000 TL'den oluşmaktadır.

Sermaye artırımlarında; A Grubu paylar karşılığında A Grubu, B Grubu paylar karşılığında B Grubu yeni pay çıkarılacaktır. Ancak, Yönetim Kurulu pay sahiplerinin yeni pay alma hakkını kısıtladığı takdirde çıkarılacak yeni payların tümü B Grubu olarak çıkarılır.

Esas Sözleşme'nin 9. maddesine göre A grubu payların yönetim kurulu üyelerinin üçte ikisinin seçiminde aday gösterme imtiyazı bulunmakta olup, B grubu payların herhangi bir imtiyazı bulunmamaktadır.

İç kaynaklardan sermaye artırımını bulunmamaktadır.

23.2. Payların hangi mevzuata göre oluşturulduğu:

İhraççının payları Sermaye Piyasası mevzuatı kapsamında oluşturulmuştur.

23.3. Payların kaydileştirilip kaydileştirilmediği hakkında bilgi:

Ortaklığımız payları kaydileştirme esasları çerçevesinde MKK nezdinde kaydi olarak tutulmaktadır.

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

Paylar Türk Lirası cinsinden satışa sunulacaktır.

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

İhraç edilecek paylar, ilgili mevzuat uyarınca pay sahiplerine aşağıdaki hakları sağlamaktadır:

Kardan Pay Alma Hakkı (SPKn md. 19):

Şirket genel kurulu tarafından belirlenecek kar dağıtım politikaları çerçevesinde ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak dağıtılan kardan pay alma hakkı bulunmaktadır.

a) Hak kazanılan tarih:

İhraç edilen paylar herhangi bir kar payı dağıtım tarihi itibarıyla, ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın diğer paylarla birlikte eşit olarak kar payı alma hakkı elde eder.

b) Zaman aşımı:

Ortaklar ve kara katılan diğer kimseler tarafından tahsil edilmeyen kar payı bedelleri ile ortaklar tarafından tahsil edilmeyen temettü avansı bedelleri dağıtım tarihinden itibaren beş yılda zaman aşımına uğrar. Zaman aşımına uğrayan temettü ve temettü avansı bedelleri hakkında 2308 sayılı Şirketlerin Müruru Zamana Uğrayan Kupon Tahvilat ve Hisse Senedi Bedellerinin Hazineye İntikali Hakkında Kanun hükümleri uygulanır. 2308 sayılı Şirketlerin Müruru Zamana Uğrayan Kupon Tahvilât ve Hisse Senedi Bedellerinin Hazineye İntikali Hakkında Kanun'un 1. Maddesinin 2. Fıkrası uyarınca bahsolunan menfaat ve bedelleri müruruzaman müddetlerinin bitmesinden itibaren üç ay içinde mahallî malsandığına vermeğe mecburdurlar.

Bedelsiz pay olarak dağıtılan kar paylarında zaman aşımı bulunmamaktadır.

c) Hakkın kullanımına ilişkin sınırlamalar ve bu hakkın yurt dışında yerleşik pay sahipleri tarafından kullanım prosedürü:

Yurtdışında yerleşik pay sahipleri, yurtiçinde yerleşik pay sahipleri ile aynı haklara sahiptir. Kar payı, dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın eşit olarak dağıtılır. Hakkın kullanıma ilişkin herhangi bir sınırlama yoktur.

d) Kar payı oranı veya hesaplanma yöntemi, ödemelerin dönemleri ve kümülatif mahiyette olup olmadığı:

Kar payı oranı, hesaplama yöntemi ve ödemelere ilişkin prosedürlerde Sermaye Piyasası Mevzuatı ile T.C. Kanunları ve Şirket ana sözleşmesine uyulur. Ana sözleşme uyarınca, kar payı için zorunlu bir oran ve ödemelerin dönemini/dönemlerini ve kümülatif olup olmayacağı konusunda bir belirleme yapılmamıştır.

Kar payı dağıtımında imtiyazlı pay bulunmamaktadır.

İhraççının Esas Sözleşmesi'nin "Karın Tespiti ve Dağıtımı" başlıklı 29. maddesine göre; Şirket'in karı Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Mevzuatı ve genel kabul gören muhasebe ilkelerine göre tespit edilir.

Şirket net karı, Şirketin genel masrafları ile muhtelif amortisman bedelleri gibi genel muhasebe ilkeleri uyarınca Şirketçe ödenmesi ve ayrılması zaruri olan meblağlar ile Şirket tüzel kişiliği tarafından ödenmesi zorunlu olan vergiler ve mali mükellefiyetler için ayrılan karşılıklar, hesap yılı sonunda tespit olunan gelirlerden indirildikten sonra geriye kalan ve sermaye piyasası mevzuatına uygun olarak hazırlanan yıllık bilançoda gözüken meblağdır. Bu tutardan varsa geçmiş yıl zararlarının düşülmesi sonucu ulaşılan tutar sırası ile aşağıdaki gibi dağıtılır:

Tespit olunan net karın,

Birinci Tertip Kanuni Yedek Akçe

a) TTK'nın 519. maddesi uyarınca ödenmiş sermayenin %20'sini buluncaya kadar % 5 kanuni yedek akçe ayrılır.

Birinci Temettü

b) Kalandan, varsa yıl içinde yapılan bağış tutarının ilavesi ile bulunacak meblağ üzerinden pay sahiplerine, Sermaye Piyasası Kurulu'na tespit edilen oranda birinci temettü verilmesine yetecek miktar ayrılır. Birinci temettünün nakden ve/veya hisse senedi biçiminde dağıtılması yönünde karar alınabilir.

İkinci Temettü

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

İkinci Tertip Kanuni Yedek Akçe

e) Türk Ticaret Kanunu'nun 519. maddesinin 2. fıkrasının (c) bendi gereğince ikinci tertip kanuni yedek akçe ayrılır.

f) Genel Kurul kararı ile kalan kardan en fazla %10'nu Yönetim Kurulu başkan ve üyelerine, en fazla %10'nu da şirket müdür, memur ve müstahdemlerine nakden dağıtılabilir.

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

ı) Sermaye Piyasası Kanunu'nun 20. maddesindeki düzenlemeler çerçevesinde ortaklara kar payı avansı dağıtılabilir.

İhraççının Esas Sözleşmesi'nin "Kar Dağıtım Zamanı" başlıklı 30. maddesine göre; Yıllık karın pay sahiplerine hangi tarihte ne şekilde verileceği, Sermaye Piyasası Kurulu'nun konuya ilişkin düzenlemeleri dikkate alınarak yönetim kurulunun teklifi üzerine genel kurul tarafından kararlaştırılır. Bu ana sözleşme hükümlerine uygun olarak dağıtılan kârlar geri alınmaz.

Ortaklıktan Ayrılma Hakkı (SPKn md. 24, Önemli Nitelikteki işlemler Tebliği II-23.3):

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

Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakkı (SPKn md. 27, Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakları Tebliği II-27.2):

Pay alım teklifi sonucunda veya birlikte hareket etmek de dâhil olmak üzere başka bir şekilde sahip olunan payların şirketin oy haklarının Kurulca belirlenen orana veya daha fazlasına ulaşması durumunda, paya sahip olan bu kişiler açısından azınlıkta kalan pay sahiplerini şirketten çıkarma hakkı doğar. Bu kişiler, SPK tarafından belirlenen süre içinde, azınlıkta kalan ortakların paylarının iptalini ve bunlar karşılığı çıkarılacak yeni payların kendilerine satılmasını şirketten talep edebilirler. 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 (TTKn md. 507):

Şirketin sona ermesi halinde her pay sahibi, ana sözleşmede sona eren şirketin mal varlığının kullanılmasına ilişkin, başka bir hüküm bulunmadığı takdirde, tasfiye sonucunda kalan tutara payı oranında katılır.

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

Şirketin sermaye artırımlarında, bedelsiz paylar artırım tarihindeki mevcut paylara dağıtılır.

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

Her pay sahibi, yeni çıkarılan payları, mevcut paylarının sermayeye oranına göre, alma hakkını haizdir. 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, TTKn md. 414, 415, 419, 425, 1527, Vekaleten Oy Kullanılması ve Çağrı Yoluyla Vekalet Toplanması Tebliği Seri No:11-20.1):

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

Genel Kurul'da Müzakerelere Katılma Hakkı (TTK md. 407, 109, 417)

Pay sahipleri şirket işlerine ilişkin haklarını genel kurulda kullanırlar. Murahhas üyelerle en az bir yönetim kurulu üyesinin genel kurul toplantısında hazır bulunmaları şarttır. Diğer yönetim kurulu üyeleri genel kurul toplantısına katılabilirler. Yönetim kurulu, Sermaye Piyasası Kanununun 10/A maddesi uyarınca genel kurula katılabilecek kayden izlenen payların sahiplerine ilişkin listeyi, Merkezi Kayıt Kuruluşu'ndan sağlayacağı "pay sahipleri çizelgesi"ne göre düzenler. Düzenlenecek genel kurula katılabilecekler listesi, yönetim kurulu başkanı tarafından imzalanır ve toplantıdan önce genel kurulun yapılacağı yerde bulundurulur. Listede özellikle, pay sahiplerinin ad ve soyadları veya unvanları, adresleri, sahip oldukları pay miktarı, payların itibarî değerleri, grupları, şirketin esas sermayesi ile ödenmiş olan tutar veya çıkarılmış sermaye toplantıya aslen ve temsil yoluya katılacakların imza yerleri gösterilir. Genel kurula katılanların imzaladığı liste "hazır bulunanlar listesi" adını alır. Bu listede adı bulunan hak sahipleri kimlik göstererek genel kurula katılırlar.

Oy Hakkı (SPKn md. 30, TTKn md. 434):

Her pay sahibi sadece bir paya sahip olsa da en az bir oy hakkını haizdir.

İhraççının yapılacak olağan ve olağanüstü genel kurul toplantılarında her bir A grubu ve her bir B grubu pay sahibinin 1 oy hakkı vardır.

Bilgi Alma ve İnceleme Hakkı (SPKn md. 14, TTKn md. 437):

Finansal tablolar, konsolide finansal tablolar, yönetim kurulunun yıllık faaliyet raporu, denetleme raporları ve yönetim kurulunun kâr dağıtım önerisi, genel kurulun toplantısından en az 3 hafta önce, şirketin merkez ve şubelerinde, pay sahiplerinin incelemesine hazır bulundurulur. Bunlardan finansal tablolar ve konsolide tablolar bir yıl süre ile merkezde ve şubelerde pay sahiplerinin bilgi edinmelerine açık tutulur. Her pay sahibi, gideri şirkete ait

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

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

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

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

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

Azınlık Hakları (TTKn md. 411, 412, 439):

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

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

Özel Denetim İsteme Hakkı (TTKn md. 438):

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

İtfa / Geri Satma Hakkı:

Pay sahiplerinin itfa/geri satma hakkı söz konusu değildir.

Dönüştürme Hakkı:

Pay sahiplerinin dönüştürme hakkı söz konusu değildir.

23.6. Payların ihracına ilişkin yetkili organ kararları:

İhraççının 05.07.2024 tarih ve 10 sayılı Yönetim Kurulu Kararı ile;

1. Şirket Esas Sözleşmesi'nin 8. maddesinin vermiş olduğu yetkiye istinaden, 2.000.000.000 TL kayıtlı sermaye tavanı içerisinde 565.000.000 TL olan çıkarılmış sermayenin, tamamı nakden karşılanmak suretiyle %100 oranında bedelli olarak 565.000.000 TL arttırılarak 1.130.000.000 TL'ye çıkarılmasına,
 2. Mevcut ortakların yeni pay alma haklarının kullandırılmasına,
 3. Nakden arttırılan 565.000.000 TL'lik sermayeyi temsil edecek payların 5.650.000 TL nominal değerli kısmının A grubu nama yazılı ve 559.350.000 TL nominal değerli kısmının B grubu nama yazılı olarak ihraç edilmesine,
 4. Şirketimizin nakit olarak arttırılan 565.000.000 TL tutarında sermayeyi temsil eden paylarına ilişkin yeni pay alma haklarının 1,00 TL'den 15 gün süreyle kullandırılmasına, bu sürenin son gününün resmi tatile rastlaması halinde, yeni pay alma hakkı kullanım süresinin, izleyen iş günü akşamı sona ermesine, mevcut pay sahiplerinin rüçhan hakları karşılığında A grubu nama yazılı paylar için A Grubu nama, B grubu nama yazılı paylar için B grubu nama yazılı pay verilmesine,
 5. Nakit olarak arttırılan sermayeyi temsil eden paylara ilişkin yeni pay alma haklarının kullandırılmasından sonra kalan payların nominal değerden düşük olmamak üzere Borsa Birincil Piyasa'da oluşacak fiyat üzerinden 2 işgünü süreyle satılmasına,
 6. Borsa İstanbul A.Ş. Birincil Piyasa'da satılmasını takiben satılmayan paylar olması halinde söz konusu payların Sibel Gökarp tarafından satın alınacağını taahhüt edilmesine,
 7. Sermaye artırımını nedeniyle çıkarılacak payların şirket ortaklarına SPK ve MKK'nın kaydileştirme ile ilgili düzenlemeleri çerçevesinde kaydi pay olarak dağıtılmasına ve yeni pay alma haklarının kaydileştirme sistemi esasları çerçevesinde kullandırılmasına,
 8. Sermaye artırımını işlemlerinin gerçekleştirilmesi amacıyla gerekli başvuruların yapılması, izinlerin alınması ve işlemlerin ifa ve ikmal için Sermaye Piyasası Kurulu, Borsa İstanbul A.Ş., Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş., T.C. Ticaret Bakanlığı ve ilgili diğer tüm resmi kurum ve kuruluşlar nezdinde gerekli her türlü işlemlerin yapılması hususunda yönetime yetki verilmesine
- oy birliği ile karar verilmiştir.

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

Yoktur.

24. HALKA ARZA İLİŞKİN HUSUSLAR

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

24.1.1. Halka arzın tabi olduğu koşullar:

Halka arzın gerçekleştirilmesi için, SPK'nın onayı haricinde halka arz edilen payların borsada işlem görebilmesi için Borsa İstanbul'un uygun görüşünün alınması gerekmektedir. Borsa İstanbul'un görüşüne işbu İzahnamenin "I" numaralı bölümünde yer verilmektedir.

SPK Kurul Karar Organı'nın i-SPK-128.21 (30.03.2023 tarihli ve 20/412 s.k.) İlke Kararı uyarınca, halka arza katılan ve 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 Borsa'da özel emir ile ve/veya toptan satış işlemine konu edemezler. Şirket'in mevcut ortaklarının sahip oldukları paylar için (varsa halka arz edilen kısım hariç) bu kısıtlama, izahname onay tarihinden itibaren 180 gün boyunca ve Borsa'da satışı da kapsayacak şekilde uygulanır.

Halka arzda SPK ve Borsa İstanbul dışında başka bir kurumun onayına gerek bulunmamaktadır.

24.1.2. Halka arz edilen payların nominal değeri:

Grubu	Nama / Hamiline Olduğu	İmtiyazlar	Pay Sayısı	Pay Sayısının Grup Pay Sayısına Oranı (%)	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Toplam (TL)	Sermayeye Oranı (%) (*)
A	Nama	Vardır.	5.650.000	100	1	5.650.000	1,00%
B	Nama	Yoktur.	559.350.000	100	1	559.350.000	99,00%
					TOPLAM	565.000.000	

** Mevcut 565.000.000 TL'lik sermayeye oranını ifade etmektedir.*

İhraççının 565.000.000 TL olan çıkarılmış sermayesi 565.000.000 TL tutarında nakden artırılarak 1.130.000.000 TL'ye çıkartılacaktır.

Ortaklarımıza nakit karşılığı artırılacak sermaye karşılığı A grubu nama yazılı pay sahiplerine 5.650.000 TL nominal değerli A grubu nama yazılı pay, B grubu nama yazılı pay sahiplerine 559.350.000 TL nominal değerli B grubu nama yazılı pay verilecektir.

%100 oranında bedelli sermaye artırımını ile ihraç edilecek 5.650.000 TL nominal değerli A grubu nama yazılı payların mevcut 565.000.000 TL'lik şirket sermayesine oranı %1,00, ihraç

edilecek 559.350.000 TL nominal değerli B grubu nama yazılı payların mevcut 565.000.000 TL'lik şirket sermayesine oranı ise %99,00 olacaktır.

24.1.3. Halka arz süresi ile halka arza katılım hakkında bilgi:

24.1.3.1. Halka arz süresi ve tahmini halka arz takvimi:

İzahnamenin ilanını takip eden 10 gün içinde yeni pay alma haklarının kullanımının başlatılması zorunludur. Yeni pay alma haklarının kullanım süresi 15 gün olacaktır. Yeni pay alma hakkı kullanım süresi, bitiş tarihinin resmi tatile rastlaması durumunda izleyen işgünü akşamı sona erecektir. Bu sürenin başlangıç ve bitiş tarihleri 24.1.10. (d) bölümünde belirtilmiş olup, Şirket tarafından KAP (www.kap.org.tr) aracılığıyla kamuya duyurulacaktır. Yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan B grubu paylar 2 (iki) işgünü süreyle BİAŞ'ta satışa sunulacaktır. İhraçının A grubu imtiyazlı paylarının tamamına sahip olan Sibel Gökalp tarafından rüçhan haklarının tamamının kullanılacağına ilişkin taahhütname verilmiş olmasından dolayı kalan A grubu pay olmayacaktır.

Satışa sunulacak payların nominal tutarı ve halka arz tarihleri tasarruf sahiplerine satış duyurusu ile Ortaklığın internet sitesi (www.hedefgirisim.com.tr), KAP'ta (www.kap.org.tr) ve Bizim Menkul Değerler'in internet sitesinde (www.bmd.com.tr) ilan edilecektir.

Yeni pay alma haklarının kullanılması ve kalan payların Borsa'da halka arzından sonra kalan pay olması halinde, söz konusu paylar Borsa'da satış süresinin bitişini takip eden 3 (üç) iş günü içinde nominal değerden aşağı olmamak üzere Borsa'da halka arz edildiği iki günde oluşan ağırlıklı ortalama fiyatın ortalamasından bedelleri tam olarak ve nakden ödenerek Sibel Gökalp tarafından satın alınacaktır.

24.1.3.2. Halka arza başvuru süreci

a) Satış yöntemi ve başvuru şekli:

Mevcut pay sahipleri, yeni pay alma haklarını 1,00 TL nominal değerli pay için 1,00 TL nominal değer üzerinden kullanacaklardır.

Yeni pay alma haklarının kullanımından sonra kalan kısım ise SPK'nın II – 5.2 Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği'nde yer alan "Borsa'da Satış" yöntemi ile nominal değerden aşağı olmamak üzere BİAŞ Birincil Piyasada oluşacak fiyattan satılacaktır.

Bu sermaye artırımında pay almak suretiyle ortak olmak isteyen tasarruf sahiplerinin satış süresi içinde Borsa İstanbul'da işlem yapmaya yetkili kuruluşlardan birine başvurmaları gerekir. Borsa İstanbul'da işlem yapmaya yetkili kuruluşların listesi BİAŞ, TSPB ve SPK'nın internet sitelerinde yer almaktadır.

BİST'te işlem yapmaya yetkili yatırım kuruluşlarının listesi Borsa İstanbul A.Ş.'nin internet sitesi www.borsaistanbul.com "Üyeler" başlıklı bölümünde yer almaktadır. Borsa İstanbul A.Ş.'nin telefon numarası 0212 298 21 00'dır.

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

Pay bedelleri, Türkiye Vakıflar Bankası A.Ş. Şişli Ticari Şubesi nezdinde sermaye artırımında kullanılmak üzere açılan TR11 0001 5001 5800 7331 7376 63 no’lu özel banka hesabına yatırılacaktır.

Yeni pay alma hakkını kullanmak istemeyen ortaklar ise bu haklarını yeni pay alma hakkı kupon pazarının açık olduğu süre içinde ve hesapların bulunduğu yetkili kuruluşlara emir vermek suretiyle Borsada satabilirler. Yeni pay alma haklarını satın almak isteyen yatırımcılar ise, aynı süre içerisinde yetkili kuruluşlarına verecekleri yeni pay alma hakkı alım emirleri ile alış işlemi gerçekleştirebilirler. Yeni pay alma (rüçhan) hakkının alınıp satılabilmesi için Borsa tarafından ilan edilecek süre içinde “R” özellik koduyla rüçhan hakkı kupon sıraları işleme açılır. Rüçhan hakkı kuponları pay piyasasında geçerli olan kurallar işlem görür. Rüçhan hakkı kupon pazarının açılış günü rüçhan hakkı kullanımının başlangıç günüdür. Rüçhan hakkı kupon pazarının kapanış (son işlem) günü ise rüçhan hakkı kullanma süresi sonundan önceki beşinci iş günüdür.

Yeni pay alma haklarının kullanımından sonra kalan B grubu paylar iki iş günü süreyle, nominal değerden aşağı olmamak üzere Borsa Birincil Piyasa’da oluşacak fiyattan satılacaktır.

İhraççının A grubu imtiyazlı paylarının tamamına sahip olan Sibel Gökalg tarafından rüçhan haklarının tamamının kullanılacağına ilişkin taahhütname verilmiş olmasından dolayı kalan A grubu pay olmayacaktır.

Yeni pay alma haklarının kullanımından sonra kalan payları satın almak suretiyle ortak olmak isteyen yatırımcılar, Tasarruf Sahiplerine Satış Duyurusu ile duyurulacak satış tarihleri arasında Borsa Pay Piyasası’nda işlem yapmaya yetkili kuruluşlardan birine başvurmak suretiyle pay bedellerini yetkili kuruluş nezdindeki yatırım hesaplarına yatırarak ve alım emri ileterek pay sahibi olabilirler. Halka arz edilen payların satışının iki iş gününden önce tamamlanması halinde satış sona erdirilecektir. Bu payların takası (T+2) günde, Takasbank / MKK nezdinde gerçekleştirilecektir. Halka arzda yatırılan pay bedelleri, halka arz işlemlerini yürüten Borsa Üyesi Bizim Menkul Değerler A.Ş. tarafından tahsil edildikçe Şirket’in yukarıda belirtilen “özel” hesabına yatırılacaktır.

c) Başvuru yerleri:

Yeni pay alma hakları 24.1.10. bölümünde belirtildiği şekilde kullanılacaktır.

Bu sermaye artırımında yeni pay alma haklarının kullanımı ve yeni pay alma haklarının kullanımından sonra kalan payları satın almak suretiyle ortak olmak isteyen tasarruf sahiplerinin duyurulacak satış süresi içinde BİAŞ Pay Piyasası’nda işlem yapmaya yetkili kuruluşlardan birine başvurması gerekmektedir. Borsada işlem yapmaya yetkili kuruluşların listesi BİST Aylık Bülteninde ve İnternet Sitesinin (www.borsaistanbul.com)“Üyeler” başlıklı bölümünde, TSPB’nin İnternet Sitesinde (www.tspb.org.tr) ve SPK’nın İnternet Sitesinin (www.spk.gov.tr) “Kurumlar” başlıklı bölümünde yer almaktadır.

Halka arz edilecek paylara ilişkin aracılık işlemleri BMD tarafından yapılacaktır.

Halka Arza Aracılık Eden Kuruluş	Bizim Menkul Değerler A.Ş.
Adresi	Merdivenköy Mah. Bora Sok. Göztepe Nida Kule İş Merkezi No:1 Kat:17 34732 Kadıköy /İstanbul
Telefon	(216) 547 13 00
Fax	(216) 547 13 99-98
İnternet Adresi	www.bmd.com.tr

d) Payların dağıtım zamanı ve yeri:

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

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

Halka arzın iptali; halka arzın başlangıcından önce İhraççının acze düşmesi, konkordato teklif etmesi, iflas davası açılması, tasfiyeye girmesi, varlıklarının önemli bir bölümünü elden çıkarması, izahname ve tasarruf sahiplerine satış duyurusunda yer alan bilgilerin gerçeğe aykırı hale gelmesi sonucunu doğuracak değişikliklerin ortaya çıkması hallerinde mümkündür.

Ayrıca SPK'nın II-5.1 sayılı "İzahname ve İhraç Belgesi Tebliği"nin 24. maddesi hükmü gereği, izahname ile kamuya açıklanan bilgilerde satışa başlamadan önce veya satış süresi içerisinde yatırımcıların yatırım kararlarını etkileyebilecek değişikliklerin veya yeni hususların ortaya çıkması halinde bu durum İhraççı veya yetkili kuruluş tarafından yazılı olarak derhal Kurula bildirilir. Değişiklik gerektiren veya yeni hususların ortaya çıkması halinde, İhraççı veya ihraççının uygun görüşü üzerine yetkili kuruluşlar tarafından satış süreci durdurulabilir. Bu durum yazılı olarak derhal Kurula bildirilir. Satış süreci İhraççı veya yetkili kuruluşlar tarafından durdurulmaz ise, gerekli görülmesi halinde Kurulca satış sürecinin durdurulmasına karar verilebilir.

Değişiklik gerektiren veya yeni hususların ortaya çıkması halinde, satış süreci durdurulabilir. Değiştirilecek veya yeni eklenecek hususlar bildirim tarihinden itibaren yedi iş günü içinde SPKn'da yer alan esaslar çerçevesinde SPK tarafından onaylanır ve izahnamenin değişen veya yeni eklenen hususlara ilişkin kısımları yayımlanır.

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

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

Birincil Piyasa'da gerçekleşecek satış fiyatı üzerinden satış yapılacağından, yatırımcılar tarafından satış fiyatının üzerinde bir bedel ödenmesi veya karşılanamayan talep durumu söz konusu olmayacaktır.

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

Ortaklar, İhraççıda sahip oldukları paylarının %100 oranında bedelli pay alma haklarını kullanabileceklerdir. Yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan payların halka arzında yatırımcıların satın alması için bir sınırlama bulunmamaktadır. Talep edilebilecek pay adedi 1 TL nominal değerli paylar ve katları şeklinde olacaktır.

24.1.7. Yatırımcıların satın alma taleplerinden vazgeçme haklarına ilişkin bilgi:

SPKn'nun 8'inci maddesi uyarınca, izahname ile kamuya açıklanan bilgilerde, satışa başlamadan önce veya satış süresi içinde yatırımcıların yatırım kararını etkileyebilecek değişiklik veya yeni hususların ortaya çıkması halinde durum ihraççı veya yetkili kuruluş tarafından en uygun haberleşme vasıtasıyla derhal Kurula bildirilir.

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

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

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

24.1.8. Payları teslim yöntemi ve süresi:

İhraç edilecek paylar kaydileştirme esasları çerçevesinde MKK tarafından hak sahipleri bazında kayden izlenecek olup, payların fiziki teslimi yapılmayacaktır. Kaydi paylar hak kullanım süresi boyunca hak kullanım işleminin yapıldığı gün içerisinde MKK düzenlemeleri çerçevesinden kayden teslim edilecektir.

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

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

24.1.10. Yeni Pay Alma Hakkına İlişkin Bilgiler

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Bir payın nominal değeri 1,00 TL olup, 1,00 TL'den satışa sunulacaktır. Yeni pay alma hakları Şirket tarafından daha sonra KAP aracılığıyla kamuya duyurulacak tarihler arasında 15 gün süreyle kullanılacaktır. Bu sermaye artırımında yeni pay alma haklarını kullanmak isteyen tasarruf sahiplerinin, yeni pay alma hakkı kullanım süresi içerisinde paylarının bulunduğu aracı kuruma başvurması gerekmektedir.

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

Ortakların %100 oranında yeni pay alma hakkı bulunmaktadır.

f) Pay bedellerinin ödenme yeri ve şekline ilişkin bilgi:

Pay bedelleri, Türkiye Vakıflar Bankası A.Ş. Şişli Ticari Şubesi nezdinde sermaye artırımında kullanılmak üzere İhraççı adına açılan TR11 0001 5001 5800 7331 7376 63 no'lu özel banka hesabına yatırılacaktır.

Yeni pay alma haklarını kullanmak isteyen ve payları Merkezi Kaydi Sistemde yetkili kuruluşlar nezdinde yatırım hesaplarında muhafaza ve takip edilen ortaklarımız, yeni pay tutarını yukarıda belirtilen banka şubesinde açılan hesaba MKK tarafından aktarılmak üzere, yeni pay alma hakkı kullanım süresi içinde tam ve nakit olarak yetkili kuruluşlar nezdindeki yatırım hesaplarına yatıracaklardır.

g) Başvuru şekli ve payların dağıtım zamanı ve yeri:

i) Yeni pay alma haklarını kullanmak isteyen ortaklarımızdan,

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

b. Payları dolaşımda olanlar ise yeni pay tutarını hesaplarının bulunduğu aracı kurumlar aracılığıyla yeni pay alma hakkı kullanım süresi içinde tam ve nakit olarak yatıracaklardır.

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

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

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

Yeni pay alma haklarını kullanmak istemeyen pay sahiplerimiz bu haklarını yeni pay alma haklarının kullanım süresi içerisinde Borsa'nın ilgili pazarında (Borsa İstanbul Rüçhan Hakkı Kupon Pazarı) oluşan piyasa fiyatından satabileceklerdir. Yeni pay alma haklarının alınıp satılması için Borsa tarafından belirlenen süre içerisinde "R" özellik kodu ile yeni pay alma hakkı (rüçhan hakkı) kupon sıraları işleme açılır. Rüçhan hakkı kuponları pay piyasasında geçerli kurallarla işlem görür. İşlemlerin başlangıç günü yeni pay alma hakkının başlangıç günüdür. Rüçhan hakkı kupon pazarının son işlem günü ise rüçhan hakkı kullanma süresinin sonundan önceki beşinci işlem günüdür.

Yeni pay alma haklarının kullanımından sonra kalan payların satışında SPK'nın II-5.2 sayılı "Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği"nde yer alan "Borsada Satış" yöntemi kullanılacak olup, paylar nominal değerinin altında olmamak üzere BİST Birincil Piyasa'da oluşacak fiyattan 2 (iki) işgünü süreyle satışa sunulacaktır.

İhraççının A grubu imtiyazlı paylarının tamamına sahip olan Sibel Gökalp tarafından rüçhan haklarının tamamının kullanılacağına ilişkin taahhütname verilmiş olmasından dolayı kalan A grubu pay olmayacaktır.

Yeni pay alma haklarının kullanımı ve kalan payların Borsa'da halka arzından sonra satılamayan pay kalması halinde, payların Borsa'da satış süresinin bitişini takip eden 3 (üç) iş günü içinde nominal değerden aşağı olmamak üzere Borsa'da halka arz edildiği iki günde oluşan ağırlıklı ortalama fiyatın ortalamasından Sibel GÖKALP tarafından bedelleri tam ve nakden ödenerek satın alınacaktır.

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

Satın Alma Taahhüdünde Bulunan: Sibel GÖKALP

Adres: İnkılap Mah. Adnan Büyükdeniz Cad. 2. Blok No:4 İç Kapı No:7 Ümraniye / İstanbul

Bir Payın Satın Alma Fiyatı: Artırılan sermayeyi temsil edecek payların yeni pay alma hakkı süreci ve payların Borsa'da halka arzından sonra kalan satılamayan kısmının, payların Borsa'da satış süresinin bitişini takip eden 3 (üç) iş günü içinde nominal değerden **aşağı olmamak üzere Borsa'da halka arz edildiği iki günde oluşan ağırlıklı ortalama fiyatın ortalamasından Sibel GÖKALP** tarafından bedelleri tam olarak ve nakden ödenerek satın alınacağı taahhüt edilmiştir.

Taahhütte Bulunanlarla Olan İlişkisi: İhraççının imtiyazlı paylarının sahibi ve yönetim kurulu başkanı vekilidir.

24.1.12. Varsa tasarruf sahiplerine satış duyurusunun ilan edileceği gazeteler:

Tasarruf sahiplerine satış duyurusu yalnızca KAP'ta (www.kap.org.tr), İhraççının (www.hedefgirisim.com.tr) ve Bizim Menkul Değerler'in (www.bmd.com.tr) internet sitesinde ilan edilecektir.

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

Nemalandırılmayacaktır.

24.1.14. Halka arzda içsel bilgiye ulaşabilecek konumdaki kişilerin listesi:

Adı Soyadı	Şirket
Namık Kemal GÖKALP	Hedef Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.
Sibel GÖKALP	Hedef Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.

Mehmet Ziya GÖKALP	Hedef Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.
Murat TANRIÖVER	Hedef Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.
İlyas AVCI	Hedef Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.
Ceren Yavuz ERDİNÇ	Hedef Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.
Süleyman ARPASLAN	Hedef Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.
Özkan CENGİZ	HSY Danışmanlık ve Bağımsız Denetim A.Ş.
Dilek ÇINAR	HSY Danışmanlık ve Bağımsız Denetim A.Ş.
Eda MERİÇ SEFER	HSY Danışmanlık ve Bağımsız Denetim A.Ş.
Fatma SELÇUK	Bizim Menkul Değerler A.Ş.
İlker ŞAHİN	Bizim Menkul Değerler A.Ş.
Yavuz Ceylan DÜZYOL	Bizim Menkul Değerler A.Ş.

24.2. Dağıtım ve tahsis planı:

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

İzahnamenin 24.1.11 maddesinde belirtildiği üzere İhraççının ana ortağı Sibel Gökalt tarafından, bedelli sermaye artırımını kapsamında rüçhan haklarının kullanılmasının ardından kalan payların Borsa’da halka arzından sonra kalan satılamayan kısmının tamamının, payların Borsa’da satış süresinin bitişini takip eden 3 iş günü içinde nominal değerden aşağı olmamak üzere Borsa’da halka arz edildiği iki günde oluşan ağırlıklı ortalama fiyatın ortalamasından bedelleri tam ve nakden ödenerek satın alınacağı taahhüt edilmiştir.

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

Yeni pay alma haklarının kullandırılmasından sonra kalan paylar “Borsa’da Satış” yöntemi kullanılarak Borsa İstanbul A.Ş. (BİAŞ)’de nominal bedelin altında olmamak kaydıyla BİAŞ Birinci Piyasa’da oluşacak fiyattan iki iş günü süreyle halka arz edilecektir. Halka arzdan pay almak için talepte bulunan yatırımcılar, halka arzdan aldıkları kesinleşmiş pay miktarını halka arzdan pay almak için başvurdukları aracı kurumdan öğrenebileceklerdir. Halka arzdan alınan payların kesinleşmiş miktarı, halka arza katıldıkları günden iki gün sonra (T+2) yatırımcıların hesaplarına geçecektir.

24.3. Payların fiyatının tespitine ilişkin bilgi

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

Yeni pay alma haklarının kullanımı 1,00 TL nominal değerli pay için 1,00 TL’den, yeni pay alma haklarının kullanımından sonra kalan B grubu paylar ise nominal değerden aşağı olmamak üzere Borsa Birincil Piyasa’da oluşacak fiyattan satılacaktır.

Yeni pay alma haklarının kullanılması ve yeni pay haklarının kullanılmasının ardından kalan payların Borsa’da halka arzından sonra kalan satılamayan kısmının tamamının, payların Borsa’da satış süresinin bitişini takip eden 3 (üç) iş günü içinde nominal değerden aşağı olmamak üzere Borsa’da halka arz edildiği iki günde oluşan ağırlıklı ortalama fiyatın

ortalamasından bedelleri tam ve nakden ödenmek üzere satın alınacağı Sibel Gökalp tarafından taahhüt edilmiştir.

İhraççının A grubu imtiyazlı paylarının tamamına sahip olan Sibel Gökalp tarafından rüçhan haklarının tamamının kullanılacağına ilişkin taahhütname verilmiş olmasından dolayı kalan A grubu pay olmayacaktır.

Talepte bulunan yatırımcılar başvurdukları aracı kurumun aracılık komisyonu, masraf, hizmet ücreti gibi ücretlendirmelerine tabi olacaktır. MKK tarafından aracı kuruluşlara tahakkuk ettirilen ve pay tutarı üzerinden hesaplanan hizmet bedeli aracı kurumların uygulamalarına istinaden yatırımcılardan tahsil edilebilir.

Bizim Menkul Değerlerin, MKK tarafından sermaye artırımını için aracı kuruma yansıtılan hizmet bedelini müşterilerine yansıtmakta olup, Bizim Menkul Değerler'in ayrıca yatırımcılardan talep edeceği komisyon ve benzeri giderler aşağıdaki tabloda gösterilmiştir.

Kurum	Hesap Açma Ücreti	Sermaye Piyasası Aracının MKK'ya Virman Ücreti	Yatırımcının Başka Aracı Kurulustaki Hesabına Virman Ücreti	EFT Ücreti	Damga Vergisi	Diğer
Bizim Menkul Değerler A.Ş.	Yoktur	MKK Tarifesi	MKK Tarifesi	Yazılı Talimatlardan Alınmaktadır.	Yoktur	57,75 TL (Ay içerisinde sunulan hizmetler kapsamında hesap başına, her ay)

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

Yeni pay alma haklarının kullanımı 1,00 TL nominal değerden, yeni pay alma haklarının kullanımından sonra kalan B grubu paylar ise nominal değerden aşağı olmamak üzere Borsa Birincil Piyasa'da oluşacak fiyattan satılacaktır. Satışta, Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-5.2 sayılı Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliğinde yer alan "Borsa'da Satış" yöntemi kullanılacaktır.

Yeni pay alma haklarının kullanılması ve yeni pay haklarının kullanılmasının ardından kalan payların Borsa'da halka arzından sonra kalan satılamayan kısmının tamamını, payların Borsa'da satış süresinin bitişini takip eden 3 (üç) iş günü içinde nominal değerden aşağı olmamak üzere Borsa'da halka arz edildiği iki günde oluşan ağırlıklı ortalama fiyatın ortalamasından bedelleri tam ve nakden ödenmek üzere satın alınacağı Sibel Gökalp tarafından taahhüt edilmiştir.

İhraçının A grubu imtiyazlı paylarının tamamına sahip olan Sibel Gökalp tarafından rüçhan haklarının tamamının kullanılacağına ilişkin taahhütname verilmiş olmasından dolayı kalan A grubu pay olmayacaktır.

Yeni pay alma haklarının kullanım süresi 15 gün olup, tasarruf sahiplerine satış süresi 2 iş günüdür. Tasarruf sahipleri için satış süresinin başlangıç ve bitiş tarihleri İhraççının www.hedefgirisim.com.tr, KAP'ın www.kap.org.tr ve yetkili kuruluşun www.bmd.com.tr internet sitelerinde ilan edilecek tasarruf sahiplerine satış duyurusunda belirtilecektir.

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

Yeni pay alma hakları kısıtlanmamaktadır.

24.4. Aracılık Yüklenimi ve Halka Arza Aracılık

24.4.1. Halka arza aracılık edecek yetkili kuruluşlar hakkında bilgi:

Yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan payların satışına aracılık edecek kuruluş:

Halka Arza Aracılık Eden Kuruluş	Bizim Menkul Değerler A.Ş.
Adresi	Merdivenköy Mah. Bora Sok. No:1 Göztepe Nida Kule İş Merkezi Kat:17 34732 Kadıköy /İstanbul
Telefon	(0216) 547 13 00
Fax	(0216) 547 13 99-98
İnternet Adresi	www.bmd.com.tr

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

Payların ihraç ve satış işlemleri Türkiye Cumhuriyeti'nde gerçekleştirileceğinden, payların saklama, takas ve ödeme işlemleri Takasbank ve MKK tarafından gerçekleştirilecektir.

24.4.3. Aracılık türü hakkında bilgi:

Bizim Menkul Değerler, sermaye artırımına aracılık işlemlerini “En İyi Gayret” aracılığı ile gerçekleştirecek olup, bu doğrultuda herhangi bir yüklenim söz konusu değildir.

			Yüklenimde Bulunulan Payların		Yüklenimde Bulunulmayan Payların	
Yetkili Kuruluş	Oluşturulmuşsa Konsorsiyumda ki Pozisyonu	Aracılığın Türü	Nominal Değeri (TL)	Halka Arz Edilen Paylara Oranı (%)	Nominal Değeri (TL)	Halka Arz Edilen Paylara Oranı (%)
Bizim Menkul Değerler A.Ş.	Yoktur	En İyi Gayret Aracılığı	Yoktur	Yoktur	565.000.000	100,00

24.4.4. Aracılık sözleşmesi hakkında bilgi

Yetkili Kuruluş olan BMD ile İhraççı arasında 10.07.2024 tarihinde “Sermaye Artırımı Aracılık Sözleşmesi” imzalanmıştır. En iyi gayret aracılığı ile gerçekleştirilecek sermaye artırım süresi içerisinde ortaklarca kullanılmayan yeni pay alma hakları nedeniyle kalan payların Borsa Birincil Piyasa’da satışı BMD tarafından yapılacaktır.

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

Halka arzdan önemli tutarda menfaati olan gerçek veya tüzel kişi yoktur. Şirket özkaynak, BMD ise aracılık komisyonu elde edecektir.

Halka arzdan önemli menfaati olan BMD haricinde danışmanlar bulunmamaktadır. Sermaye artırımının tarafları arasında çatışan herhangi bir menfaat bulunmamaktadır. Yetkili Kuruluşun sermaye artırımını nedeniyle elde edeceği komisyon hariç, doğrudan ya da dolaylı olarak sermaye artırımının başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. Yetkili Kuruluş ile İhraççının sermayesinin %5 ve daha fazlasına sahip pay sahipleriyle aralarında herhangi bir anlaşma bulunmamaktadır.

25. BORSADA İŞLEM GÖRMeye İLİŞKİN BİLGİLER

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

İhraççının payları (B grubu nama yazılı paylar), 03.02.2015 tarihinden itibaren Borsa İstanbul'da Ana Pazar'da HDFGS koduyla işlem görmektedir.

Şirket payları Borsa'da işlem gördüğü için sermaye artırımında ihraç edilen paylar (B grubu nama yazılı paylar) yeni pay alma haklarının kullanım süresi boyunca hak kullanım işleminin yapıldığı gün içerisinde MKK düzenlemeleri çerçevesinden kayden teslim edilerek Borsa'da işlem görmeye başlayacaktır. A grubu nama yazılı paylar Borsa'da işlem görmeyecektir.

Payları Borsa kotunda bulunan ortaklıkların bedelli ve/veya bedelsiz sermaye artırımları nedeniyle ihraç edecekleri payları, sermaye artırım sonucunda oluşan yeni sermayenin Ticaret Sicili'ne tescil edilmesini takiben başka bir işlem ve karar tesis edilmesine gerek kalmaksızın Borsa kotuna alınır.

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

İhraççının payları (B grubu nama yazılı paylar), 03.02.2015 tarihinden itibaren Borsa İstanbul'da Ana Pazar'da işlem görmektedir.

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

Bu izahname kapsamında ihraç edilecek A grubu nama yazılı paylar Borsa'da işlem görmeyecek olup, B grubu nama yazılı paylar ise Borsa'da işlem görecektir.

25.3. Borsada işlem görmesi amaçlanan paylarla eş zamanlı olarak;

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

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

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

Halka arzda, ortak satışı yöntemi uygulanmayacak olup halka arz edilecek 565.000.000 TL nominal değerli payların tamamı sermaye artırımını suretiyle halka arz edilecektir.

25.4. Piyasa yapıcı ve piyasa yapıcılığın esasları:

Yoktur.

26. MEVCUT PAYLARIN SATIŞINA İLİŞKİN BİLGİLER İLE TAAHHÜTLER

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

- a) İhraççı tarafından verilen taahhüt: Yoktur.
- b) Ortaklar tarafından verilen taahhütler: Yoktur.
- c) Sermaye piyasası mevzuatı kapsamında verilen taahhütler: Yoktur.
- d) Yetkili kuruluşlar tarafından verilen taahhütler: Yoktur.
- e) Taahhütlerde yer alan diğer önemli hususlar: Yoktur.

27. HALKA ARZ GELİRİ VE MALİYETLERİ

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

İhraca ilişkin toplam maliyetin 2.093.638 TL olacağı tahmin edilmektedir. Tamamı nakit karşılığı ihraç ve halka arz edilecek 1,00 TL nominal değerli payların toplamı 565.000.000 TL olup, bu durumda ihraç ve halka arz edilecek pay başına düşen maliyet 0,00381 TL'dir. Ortaklığın ihraç ve halka arzdan elde edeceği net gelir 562.850.000 TL olacaktır.

Halka Arz Maliyetleri Tahmini	TL
Sermaye Artırım Miktarı	565.000.000
SPK Kurul Ücreti (%0,2)	1.130.000
Borsa Kota Alma Ücreti (%0,03+BSMV)	177.975
Rekabeti Koruma Fonu (%0,04)	226.000
MKK İhraççı Hizmet Bedeli (%0,005+BSMV)	29.663
Aracılık Komisyonu (KDV Hariç)	400.000
Diğer Masraflar	186.363
Toplam Maliyet	2.150.000
Elde Edilecek Net Fon Miktarı	562.850.000
Satışa Sunulan Pay Adedi	565.000.000
Pay Başına Düşen Maliyet	0,00381

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

Hedef Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin 2.000.000.000 TL kayıtlı sermaye tavanı içerisinde 565.000.000 TL olan çıkarılmış sermayesi %100 oranında bedelli olarak 565.000.000

TL tutarında mevcut ortakların rüçhan haklarının kullandırılarak tamamı nakden karşılanmak suretiyle 1.130.000.000 TL'ye çıkarılacaktır.

Bedelli sermaye artırımını kapsamında ihraç edilecek 565.000.000 TL nominal değerli pay karşılığı minimum 565.000.000 TL olması beklenen sermaye artırımını gelirinden 2.150.000 TL olması beklenen masraflar düşüldükten sonra 562.850.000 TL kaynak elde edilmesi planlanmaktadır.

Girişim sermayesi yatırımlarını “istikrarlı büyüme ve karlılığa sahip şirketleri destekleyerek büyüme finansmanı temin etme” misyonu çerçevesinde sürdüren Şirket, sermaye artırımından elde edilecek kaynağın aşağıda belirtilen yerlerde kullanılması öngörülmektedir.

Sermaye artırımından elde edeceği kaynağın;

- a) %25 'inin mevcut yatırımların finansmanında,
- b) %60'sinin yeni yatırımların finansmanında,
- c)%15 finansal yatırım olarak değerlendirilecek sermaye piyasası araçlarının finansmanında kullanılmasında,
- d) İhtiyaç duyulması halinde yukarıda ifade edilen fon kullanım kalemleri arasında %5 kadar geçiş yapılabilmesine karar verilmiştir.

a) Mevcut yatırımların finansmanında

Şirket, sermaye artırımından elde edilecek fonun %25'ine karşılık gelecek 141.250.000 TL'lik kısmı ile mevcut iştiraklerinin bedelli sermaye artırımını ve ek finansman ihtiyacını karşılayacaktır.

Şirket, iştiraklerinden;

- **Seyitler Kimya Sanayi A.Ş.**'ne (SEYKM) %100 bedelli sermaye artış kararı nedeniyle iştiraki oranında 7.243.901 TL kaynak sağlayacaktır.
- **Norm Yeşil Enerji A.Ş.**'ne Enerji depolama sistemi (batarya) üretilmesine yönelik tesis inşası için 10 mio \$ kaynak ihtiyacının karşılanması sebebiyle 70.000.000 TL civarında kaynak sağlayacaktır. Şirkete bugüne dek 19.914.840 TL kaynak sağlanmış olup, sağlanacak kaynağın 60.000.000 TL'sinin tesis yapım ve devreye alma, 10.000.000 TL'sinin ise şirket işletme sermayesi olarak değerlendirilmesi planlanmaktadır. Norm Yeşil Enerji, yıllık 1 GWh'lık enerji depolama sistemi (batarya) üretilmesine yönelik tesis inşası için CETC International Co. Ltd. ile 10.000.000 \$ anahtar teslimi sözleşme imzalamıştır. Bu projeye yönelik önümüzdeki dönemde şirketin gerek yapım ve devreye alma, gerekse işletme sermayesi olarak ilave kaynak ihtiyacı doğacaktır.
- **Hedef Portföy Yönetimi A.Ş.**'nin kurucusu ve yöneticisi olduğu, mevcutta da yatırım yaptığı girişim sermayesi yatırım fonlarına ilave yatırım yapmayı planlamaktadır.

b) Yeni yatırımların finansmanında

Hedef Portföy Yönetimi A.Ş.'nin genel amaçları doğrultusunda, sermaye artırımından elde edilecek fonun %60'sine karşılık gelecek 339.000.000 TL'lik kısmı ile yeni yatırımlara ve Pre-IPO aşamasındaki yatırımlara finansman sağlayacaktır. Şirket sağlık, ilaç ve plastik sektöründe gerçekleştirilecek yatırımlar mevcut görüşmeler çerçevesinde belirtilmiş olup, bu sektörler dışında fırsat görülen ve gelişime açık sektörlerle de yeni yatırımlar gerçekleştirilebilecektir.

c) %15'inin finansal yatırım olarak değerlendirilecek sermaye piyasası araçlarının finansmanında

- Şirket, sermaye artırımından elde edilecek fonun %15'ine karşılık gelecek 84.750.000 TL'lik kısmı ile, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklıklarına İlişkin esaslar tebliği uyarınca Hedef Portföy Yönetimi A.Ş.' den aldığı portföy yönetimi hizmeti kapsamında borsaya kote getiri ve kar potansiyeli yüksek şirketlere yatırım yapmayı, halka arzlara başvuru yapmayı ve Hedef Portföy Yönetimi A.Ş.'nin yatırım fonları ile diğer portföy yönetim şirketlerinin yatırım fonlarına yatırım yapmayı planlamaktadır.

Ön inceleme süresi devam eden potansiyel girişim yatırımları firmalarına ilişkin özet bilgiler aşağıda yer almaktadır.

- Sağlık; sağlık kuruluşlarında kullanılan tıbbi flasterler, ilk yardım bantları ve kapsikumlu romatizma yakısı üretimi, alım satımı ile ithalat ve ihracat faaliyeti göstermektedir.
- İlaç; ilaç sektöründe teknolojik ilerlemeler, moleküler biyoloji ve genetik araştırmalarıyla birlikte ilaç tedavilerinin etkinliğini artırmaya yönelik çalışmalar yerine getirmektedir.
- Plastik; Otomotiv endüstrisi, ambalaj endüstrisi, elektronik, inşaat, sağlık ve tıp gibi birçok sektörde kullanılmak adına üretim ve satış faaliyeti gerçekleştirmektedir.
- Portföy; portföy yönetimi hizmeti kapsamında borsaya kote getiri ve kar potansiyeli yüksek şirketlere yatırım yapmayı, halka arzlara başvuru yapmayı ve yatırım fonlarına yatırım yapma alanında faaliyet göstermektedir.

28. SULANMA ETKİSİ

28.1. Halka arzdan kaynaklanan sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi:

Bu bölümde yapılan hesaplamalar %100 oranında bedelli sermaye artırımına tüm yatırımcıların yeni pay alma haklarını kullanacağı varsayımı ile yapıldığı için, gerçekleşecek durum sonucu yapılacak hesaplamalarda bazı farklılıklar olabilir.

TL	30.06.2024	Sermaye Artırım Sonrası
Ödenmiş Sermaye	565.000.000	1.130.000.000
Nakit Sermaye Artışı	0	565.000.000
Yeni Pay Alma Hakkı Kullanım Fiyatı		1
Emisyon Primi	0	0
İhraca İlişkin Tahmini Toplam Maliyet		2.150.000
Defter Değeri (Ana ortaklığa ait)	1.817.876.875	2.380.726.875
Pay Başına Defter Değeri (Ana ortaklığa ait)	3,2175	2,1068
Mevcut Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (TL)		-1,1106
Mevcut Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (%)		-34,52%

Mevcut tüm pay sahiplerinin sermaye artırımında yeni pay alma haklarının tamamını kullanmaları durumunda mevcut ortaklar için pay başına (negatif) sulanma etkisinin tutarı -1,1106 TL ve yüzdesi ise %34,52 (negatif) olacaktır.

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

Şirketin ana pay sahipleri Hedef Holding A.Ş. ve Sibel Gökarp tarafından sahip oldukları paylar kapsamında rüçhan haklarının tamamının kullanılacağı konusunda 05.07.2024 tarihli taahhütname verilmiştir.

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

2 Ağustos 2024 Borsa kapanış fiyatı 1,85 TL olarak alınmıştır. Düzeltilmiş fiyat 1,43 TL olarak hesaplanmıştır. $((1,85 \text{ TL} + 1 * \%100) / (1 + \%100))$.

565.000.000 adet payın Borsa İstanbul Birincil Piyasada düzeltilmiş fiyat olan 1,43 TL'den satıldığı varsayılmıştır.

TL	30.06.2024	Sermaye Artırım Sonrası
Ödenmiş Sermaye	565.000.000	1.130.000.000
Nakit Sermaye Artışı	-	565.000.000
Sermaye Artırım Öncesi Pay Baş Fiyat, 02.08.2024	1,85	
Düzeltilmiş Fiyat	-	1,43
Emisyon Primi	-	240.125.000
İhraca İlişkin Tahmini Toplam Maliyet		2.150.000
Defter Değeri (Ana ortaklığa ait)	1.817.876.875	2.620.851.875
Pay Başına Defter Değeri (Ana ortaklığa ait)	3,2175	2,3193
Mevcut Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (TL)		-0,8981
Mevcut Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (%)		-27,91%
Yeni Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (TL)		0,8943
Yeni Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (%)		62,76%

Hesaplamalar yukarıdaki varsayımlar ve veriler eşliğinde gerçekleştirilmiş olup gerçek verilerin ortaya çıkmasından sonra yapılacak hesaplamalarda bazı farklılıklar olabilecektir.

29. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER

29.1. Halka arz sürecinde ihraççıya danışmanlık yapanlar hakkında bilgiler:

Halka arz sürecinde İhraççı ile imzalanan sermaye artırımını aracılık sözleşmesi çerçevesinde danışmanlık hizmeti veren yetkili kuruluş Bizim Menkul Değerler A.Ş.'dir.

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

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

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

31.12.2021, 31.12.2022, 31.12.2023 ve 30.06.2024 tarihli karşılaştırmalı finansal tablolar ile bunlara ilişkin dipnotlar HSY Danışmanlık ve Bağımsız Denetim A.Ş. tarafından denetlenmiş ve ilgili bağımsız denetim raporları hazırlanmıştır.

Finansal Tablo Dönemi	Bağımsız Denetim Kuruluşunun Ticaret Unvanı	Bağımsız Denetim Kuruluşunun Adresi	Bağımsız Denetim Kuruluşunun Sorumlu Denetçisinin Adı Soyadı	Görüş / Sonuç
1 Ocak - 31 Aralık 2021	HSY Danışmanlık ve Bağımsız Denetim A.Ş.	Cumhuriyet Mah. Silahşör Cad. Yeni yol 1 Sok. Bomonti Business Center No:8 K:4 D:22 Bomonti, Şişli / İstanbul	Özkan Cengiz	Olumlu
1 Ocak - 31 Aralık 2022	HSY Danışmanlık ve Bağımsız Denetim A.Ş.	Cumhuriyet Mah. Silahşör Cad. Yeni yol 1 Sok. Bomonti Business Center No:8 K:4 D:22 Bomonti, Şişli / İstanbul	Özkan Cengiz	Olumlu
1 Ocak - 31 Aralık 2023	HSY Danışmanlık ve Bağımsız Denetim A.Ş.	Cumhuriyet Mah. Silahşör Cd. Yeni yol 1 Sok. Bomonti Business Center No:8 K:4 D:22 Bomonti, Şişli / İstanbul	Özkan Cengiz	Olumlu
1 Ocak - 30 Haziran 2024	HSY Danışmanlık ve Bağımsız Denetim A.Ş.	Cumhuriyet Mah. Silahşör Cd. Yeni yol 1 Sok. Bomonti Business Center No:8 K:4 D:22 Bomonti, Şişli / İstanbul	Özkan Cengiz	Olumlu

2021, 2022, 2023 yılları ve 30.06.2024 tarihli döneme ait özel bağımsız denetim raporunda yer alan denetçi görüşü:

“Hedef Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi’nin 30 Haziran 2024, 31 Aralık 2023, 31 Aralık 2022 ve 31 Aralık 2021 tarihli finansal durum tabloları ile aynı tarihte sona eren hesap dönemlerine ait; kâr veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, 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 30 Haziran 2024, 31 Aralık 2023, 31 Aralık 2022 ve 31 Aralık 2021 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.”

Bu izahnamede İhraççının içinde bulunduğu sektöre ilişkin olarak görüşleri sunulan uzman kişi veya kuruluşlar ile finansal tabloları denetleyen bağımsız denetim kuruluşlarının İhraççı ve/veya ilişkili şirketleri ile hiçbir ilişkisi olmadığı gibi İhraççı ve/veya ilişkili şirketleri tarafından ihraç edilen menkul kıymetlere veya bunları elde etme hakkı veren ya da taahhüt eden opsiyonlara sahip değildirler. Aynı kişiler, İhraççı tarafından daha önce istihdam edilmemişler ya da İhraççıdan herhangi bir ücret almamışlardır. İhraççının yönetim ve denetim organlarından herhangi birinde üye olmamışlardır. Ayrıca bu kişi veya kuruluşların (yetkili kuruluş olan Bizim Menkul Değerler A.Ş. dışındaki) sermaye artırımına aracılık eden yetkili kuruluş olan BMD ile de herhangi bir bağlantıları bulunmamaktadır.

Kullanılan Uzman raporları şunlardır:

Deloitte Birleşme ve Satın Almalar Raporları

Deloitte, Adres: Deloitte Values House Eski Büyükdere Cad. Maslak No:1 34485 Sarıyer/İstanbul, Telefon: +90 212 366 60 00, <https://www2.deloitte.com/tr/tr.html>

Finnet, FİNNET Elektronik Yayıncılık Data İletişim Sanayi Ticaret Ltd. Şti., Adres: Yıldız Teknoloji Geliştirme Bölgesi Teknopark YTÜ Davutpaşa Kampüsü D2 Blok, Ofis No: 1B02 34220 Esenler / İSTANBUL, Telefon: +90 212 556 74 78, www.finnet.com.tr

SPK, Adres: Mustafa Kemal Mahallesi, Dumlupınar Bulvarı (Eskişehir Yolu) No:156 06530 ANKARA, Telefon: +90 312 292 90 90, www.spk.gov.tr

KAP, Kamuyu Aydınlatma Platformu, Reşitpaşa Mahallesi, Borsa İstanbul Caddesi, No:4, Emirgan, 34467 Sarıyer / İstanbul, Telefon: 444 0 655, www.kap.org.tr

30. PAYLAR İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI

Aşağıda özetlenmekte olan hususlar borsada işlem görecekt payların elde tutulması ve elden çıkarılması sırasında elde edilecek kazanç ve iratların vergilendirilmesi hakkında genel bir bilgi vermek amacıyla işbu İzahname tarihi itibarıyla yürürlükte bulunan vergi mevzuatı dikkate alınarak hazırlanmıştır.

Özellikli durumlarda yatırımcıların vergi danışmanlarına danışması gerektiği önemle hatırlatılır. İşbu İzahname tarihi itibarıyla yürürlükte olan vergi mevzuatı ve vergi mevzuatının yorumlanma biçimi kapsamında verilen bilgilerin ileride değişebileceğinin hatta mevzuatın geriye yönelik olarak da değişebileceğinin göz önünde bulundurulması gerekmektedir.

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 yüzde sıfır olarak belirlenmiş ise de; sonradan yürürlüğe giren ve halen yürürlükteki 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'nun Geçici I.Maddesinin (I) 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 nedeni ile Gelir Vergisi Kanunu'nun bahsedilen 94/6-a hükmünün uygulanması söz konusu değildir.

Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı Payı Satın Alanların Vergilendirilmesi

a. Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı Paylarının Elden Çıkarılması Karşılığında Sağlanan Kazançların Vergilendirilmesi

01.01.2006 tarihinden sonra elde edilen Girişim Sermayesi yatırım ortaklığı paylarının elden çıkarılmasında uygulanacak stopaj oranları aşağıdaki şekildedir.

1) Tam ve dar mükellef gerçek kişiler tarafından elden çıkarılan Girişim Sermayesi yatırım ortaklığı 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 Girişim Sermayesi yatırım ortaklıklarının 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 Kurulunun 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 Kanununa göre kurulan yatırım fonları ve yatırım ortaklıklarıyla benzer nitelikte olduğu 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'nun 94'üncü maddesinin birinci fıkrasının (6) numaralı bendinin (b) alt bendinde 4842 sayılı Kanunla yapılan değişiklikte, tevkifat karın dağıtılması aşamasına bırakılmıştır. Bu kapsamda GVK'nun 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 Kurulunca belirlenen oranlarda tevkifat yapılacaktır. Halen bu oran %15'tir. Ancak Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 5/1-d maddesinde kurumlar vergisinden istisna edilmiş olan ve aynı Kanunun 15/3 maddesi uyarınca, dağıtılsın veya dağıtılmasın kurum bünyesinde kesintiye tabi tutulan kazançların ortaklara dağıtımı halinde, karpayı dağıtımına bağlı tevkifat yapılmayacaktır. (Kurumlar Vergisi 1 Numaralı Genel Tebliği Bölüm 15.3.9)

GVK'ya 4842 sayılı Kanunla eklenen 22'nci maddenin ikinci fıkrasına göre tam mükellef kurumlardan elde edilen, GVK'nın 75'inci maddesinin ikinci 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 ikinci fıkrasının (1), (2) ve (3) numaralı bentlerinde yazılı kâr paylarından”,

“Tam mükellef kurumlar tarafından; dar mükellef gerçek kişilere, dar mükellef kurumlara (Türkiye’de bir işyeri veya daimi temsilci aracılığıyla kâr payı elde edenler hariç) ve gelir ve kurumlar vergisinden muaf olan dar mükelleflere dağıtılan, GVK’nın 75. maddesinin ikinci fıkrasının (1), (2) ve (3) numaralı bentlerinde yazılı kâr paylarından”

%25 vergi tevkifatı yapılır.

GVK’nın 86/1-c maddesi uyarınca, 2020 yılı gelirleri için 49.000 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 kâr payı ödemelerinin tevkifat yoluyla vergilendirilmesi, tam mükellef gerçek kişiler için yapılan açıklamalar çerçevesinde yürütülmektedir. GVK’nın 86’ncı maddesinin ikinci fıkrası çerçevesinde dar mükellefiyette vergiye tabi gelirlerin tamamı, Türkiye’de tevkif 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 sureti ile vergilendirilmemiş gelirleri mevcut ise, GVK’nın 101 ‘inci maddesi 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 istisnalar;

31.05.2012 tarih ve 6322 sayılı Amme Alacaklarının Tahsil Usulü Hakkında Kanun İle Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun ile;

A. Girişim Sermayesi Fonu: Vergi Usul Kanunu’nun 325/A maddesi Sermaye Piyasası Kurulunun 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 altı 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 dağıtımını yapan yatırım fon 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 fon 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.

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

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

Yoktur.

31.2. İzahnamenin kullanımına izin verilen süre hakkında bilgi:

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

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

Yoktur.

32. İNCELEMESİNE AÇIK BELGELER

Aşağıdaki belgeler İnkılap Mah. Adnan Büyükdenez Cad. 2. Blok No:4 İç Kapı No:7 Ümraniye/İstanbul adresindeki ihraççının merkezi ve başvuru yerleri ile ihraççının internet sitesi (www.hedefgirisim.com.tr) ile Kamuyu Aydınlatma Platformunda (KAP) (www.kap.org.tr) tasarruf sahiplerinin incelemesine açık tutulmaktadır:

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

- a) Esas sözleşme
- b) Yıllık Finansal Tablolar ve Bağımsız Denetim Raporları
- c) Faaliyet Raporları
- d) Yönetim Kurulu Komiteleri ve Çalışma Esasları
- e) Özel Durum Açıklamaları
- f) Kar Dağıtım Politikası
- g) Genel Kurul Gündemleri, Bilgilendirme Dokümanları, Toplantı Tutanaqları
- h) Kurumsal Yönetim Uyum Raporları
- i) Genel Kurul İç Yönergesi

2) İhraççının izahnamede yer alması gereken finansal tabloları

Finansal Tablo Dönemi	İlan Tarihi (KAP)
01 Ocak – 31 Aralık 2021	01.03.2021
01 Ocak – 31 Aralık 2022	17.02.2022
01 Ocak – 31 Aralık 2023	09.04.2023
01 Ocak – 30 Haziran 2024	02.08.2024

33. EKLER

Ek 1: Sermaye Artırımından Sağlanacak Fonların Kullanım Yeri Raporu

Ek 2: Denetim Raporlarını Hazırlayan Kuruluşların Beyanları

Ek 3: Satın Alma Taahhütnameleri