

TERA FİNANSAL YATIRIMLAR HOLDİNG

ANONİM ŞİRKETİ

İzahname

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

Ortaklığımızın çıkarılmış sermayesinin 30.000.000 TL'si iç kaynaklardan, 90.000.000 TL'si ise nakden karşılanmak suretiyle 30.000.000 TL'den 150.000.000 TL'ye çıkarılması nedeniyle artırılabacak 120.000.000 TL nominal değerli paylarının halka arzına ilişkin izahnamedir.

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

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

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

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

GELECEĞE YÖNELİK AÇIKLAMALAR

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

İÇİNDEKİLER

1. İZAHNAMENİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENEN KİŞİLER	9
2. ÖZET	11
3. BAĞIMSIZ DENETÇİLER	55
4. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER	55
5. RİSK FAKTÖRLERİ	59
6. İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER	66
7. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER	67
8. GRUP HAKKINDA BİLGİLER.....	85
9. MADDİ VE MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR HAKKINDA BİLGİLER	86
10. FAALİYETLERE VE FİNANSAL DURUMA İLİŞKİN DEĞERLENDİRMELER	87
11. İHRAÇÇININ FON KAYNAKLARI	107
12. ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME, PATENT VE LİSANSLAR	108
13. EĞİLİM BİLGİLERİ	108
14. KAR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ	110
15. İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER	111
16. ÜCRET VE BENZERİ MENFAATLER	116
17. YÖNETİM KURULU UYGULAMALARI	116
18. PERSONEL HAKKINDA BİLGİLER	119
19. ANA PAY SAHİPLERİ	119
20. İLİŞKİLİ TARAFLAR VE İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER HAKKINDA BİLGİLER.....	121
21. DİĞER BİLGİLER	121
22. ÖNEMLİ SÖZLEŞMELER	126
23. İHRAÇÇININ FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER	126
24. İHRAÇ VE HALKA ARZ EDİLECEK PAYLARA İLİŞKİN BİLGİLER	132
25. HALKA ARZA İLİŞKİN HUSUSLAR.....	140

26. BORSADA İŞLEM GÖRMEYE İLİŞKİN BİLGİLER	149
27. MEVCUT PAYLARIN SATIŞINA İLİŞKİN BİLGİLER İLE TAAHHÜTLER.....	151
28. HALKA ARZ GELİRİ VE MALİYETLERİ	151
29. SULANMA ETKİSİ	153
30. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER	154
31. İŞTİRAKLER HAKKINDA BİLGİLER.....	156
32. PAYLAR İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI	156
33. İHRAÇÇI VEYA HALKA ARZ EDEN TARAFINDAN VERİLEN İZİN HAKKINDA BİLGİ.....	167
34. İNCELEMeye AÇIK BELGELER	168
35. EKLER	168

KISALTMA VE TANIMLAR

KISALTMA	TANIM
ASMMMO	Ankara Serbest Muhasebeci Mali Müşavirler Odası
A.Ş.	Anonim Şirket
AB	Avrupa Birliği
ABD	Amerika Birleşik Devletleri
Aracı Kurum / Tera Yatırım	Tera Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
AR-GE / Ar-Ge	Araştırma Geliştirme
AVM	Alışveriş merkezi
Borsa, Borsa İstanbul, BİAŞ, BİST	Borsa İstanbul A.Ş.
BKK	Bakanlar Kurulu Kararı
BSMV	Banka ve Sigorta Muameleleri Vergisi
ÇED	Çevresel Etki Değerlendirmesi
EFT	Elektronik Fon Transferi
EURO / Euro / Avro	Avrupa Birliği Para Birimi
Esas Sözleşme	Şirket'in esas sözleşmesi
GSYİH	Gayri Safi Yurt İçi Hasıla
GSYO	Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı
GVK	Gelir Vergisi Kanunu
IBAN	International Bank Account Number-
ISIN	Menkul Kıymet Tanımlama Numarası
İhraççı / Şirket / Tera Finansal Yatırımlar	Tera Finansal Yatırımlar Holding A.Ş.
İSMMMO	İstanbul Serbest Muhasebeci Mali Müşavirler Odası
KAP	Kamuyu Aydınlatma Platformu
KDV	Katma Değer Vergisi
KYBF	Kurumsal Yönetim Bilgi Formu
KYUR	Kurumsal Yönetim Uyum Raporu
KVK	5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu
MD, md.	Madde
MKK	Merkezi Kayıt Kuruluşu
SPK	Sermaye Piyasası Kurulu
SPKn	Sermaye Piyasası Kanunu
T.C.	Türkiye Cumhuriyeti
TL	Türk Lirası
TCMB	Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası
TOBB	Türkiye Odalar ve Borsalar Birliği
TSPB	Türkiye Sermaye Piyasaları Birliği
TTK	Türk Ticaret Kanunu
TTSG	Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi
TÜBİTAK	Türkiye Bilimsel ve Teknolojik Araştırma Kurumu

TÜİK	Türkiye İstatistik Kurumu
USD / ABD Doları / Dolar / ABD \$	Amerika Birleşik Devletleri Para Birimi

I. BORSA GÖRÜŞÜ:

Yoktur.

II. DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR:

Yoktur.

1. İZAHNAMENİN SORUMLULUĞUNU YÜKLEEN 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 Tera Finansal Yatırımlar Holding A.Ş. Yetkilileri Adı, Soyadı, Görevi, İmza, Tarih	Sorumlu Olduğu Kısım:
Emir Münir SARPYENER Emre TEZMEN Yönetim Kurulu Başkan Vekili Yönetim Kurulu Başkanı 21.11.2025	İZAHNAMENİN TAMAMI

Halka Arza Aracılık Eden Yetkili Kuruluş Tera Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Yetkilileri Adı, Soyadı, Görevi, İmza, Tarih	Sorumlu Olduğu Kısım:
Emir Münir Sarpyener Yönetim Kurulu Üyesi ve İcra Kurulu Başkanı (CEO) Ethem Umut Beytorun Kurumsal Finansman Genel Müdür Yardımcısı 21.11.2025	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.

İlgili Denetim Raporlarını Hazırlayan Kuruluşun Ticaret Unvanı ve Yetkilisinin Adı, Soyadı, Görevi	Sorumlu Olduğu Kısım:
ULUSAL BAĞIMSIZ DENETİM VE YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş. Hakverdi Yaradılmış Sorumlu Denetçi	30.09.2025 Tarihinde Sona Eren Finansal Tablolara İlişkin Bağımsız Denetim Raporu
PKF ADAY BAĞIMSIZ DENETİM A.Ş. Yunus Can Çarpatan Sorumlu Denetçi	31.12.2024 Tarihinde Sona Eren Finansal Tablolara İlişkin Bağımsız Denetim Raporu
PKF ADAY BAĞIMSIZ DENETİM A.Ş. Yunus Can Çarpatan Sorumlu Denetçi	31.12.2023 Tarihinde Sona Eren Finansal Tablolara İlişkin Bağımsız Denetim Raporu
DRT BAĞIMSIZ DENETİM A.Ş. Tolga Sirkecioğlu Sorumlu Denetçi	31.12.2022 Tarihinde Sona Eren Finansal Tablolara İlişkin Bağımsız Denetim Raporu

2. ÖZET

A—GİRİŞ VE UYARILAR		
	Başlık	Açıklama Yükümlülüğü
A.1	Giriş ve uyarılar	- Bu özet izahnameye giriş olarak okunmalıdır. - Sermaye piyasası araçlarına ilişkin yatırım kararları izahnamenin bir bütün olarak değerlendirilmesi sonucu verilmelidir. - İzahnamede yer alan bilgilere ilişkin iddiaların mahkemeye taşınması durumunda, davacı yatırımcı, halka arzın gerçekleştiği ülkenin yasal düzenlemeleri çerçevesinde, izahnamenin çevirisine ilişkin maliyetlere yasal süreçler başlatılmadan önce katlanmak zorunda kalabilir. - Özete bağlı olarak (çevirisi dahil olmak üzere) ilgililerin hukuki sorumluluğuna ancak 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	İhraççı tarafından izahnamenin payların yetkili kuruluşlarca sonradan tekrar satışı için kullanılmasına dair verilen herhangi izin bulunmamaktadır.

B—İHRAÇÇI		
B.1	İhraççının ticaret unvanı ve işletme adı	Ticaret Unvanı: Tera Finansal Yatırımlar Holding A.Ş. İşletme Adı: Yoktur.
B.2	İhraççının hukuki statüsü, tabi olduğu mevzuat, kurulduğu ülke ve adresi	Anonim Şirket statüsündeki Şirket T.C. Kanunlarına tabi olarak Türkiye’de kurulmuştur. Maslak Mah. Eski Büyükdere Cad. İz Plaza No: 9/39 Sarıyer / İstanbul
B.3	Ana ürün/hizmet kategorilerini de içerecek şekilde ihraççının mevcut faaliyetlerinin ve	Taç Yatırım Ortaklığı A.Ş. ünvanı ile 22 Ağustos 1994 tarihinde İstanbul’da kurulan Şirket, 2012 yılında ünvan değişikliğine giderek yatırım ortaklığı statüsünden çıkmış ve ünvanını Dagi Yatırım Holding A.Ş. olarak değiştirmiştir. Şirketimizin 'Dagi Yatırım

	faaliyetlerine etki eden önemli faktörlerin tanımı ile faaliyet gösterilen sektörler/pazarlar hakkında bilgi	Holding A.Ş.' olan ünvanı, 'Tera Finansal Yatırımlar Holding A.Ş.' olarak değişmiş olup, konuya ilişkin Olağan Genel Kurul Toplantısında alınan kararlar İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü tarafından 04.08.2025 tarihinde tescil edilmiş ve 04.08.2025 tarih ve 11385 no'lu TTSG'de ilan edilmiştir. Grup'un faaliyet alanları ve faaliyet konuları aşağıdaki gibidir; a) Sınai, ticari, zirai, gıda, mali, gayrimenkul, inşaat, taahhüt, demir çelik, tekstil, petrol, petrol ürünleri, telekomünikasyon ile her türlü taşımacılık, otomotiv, madencilik, enerji üretim, enerji dağıtımı, doğalgaz dağıtımı, enerji ve doğalgaz toptan satışı veya turizm sektörü konuları ile iştigal eden şirketler ile her türlü banka, finans kurumu, aracı kurum, sigorta, yatırım ortaklığı, faktoring ve finansal kiralama ve diğer alanlarda faaliyet gösteren şirketleri bizzat kurabilmek, b) Aracılık faaliyeti ve portföy yöneticiliği faaliyeti niteliğinde olmamak kaydıyla Şirket, kendisinde mevcut payları vadeli veya vadesiz olarak satabilmek, devredebilmek, bunları başka paylarla değiştirebilmek, rehin edebilmek ve diğer ortakların paylarını rehin alabilmek, c) Sermaye veya yönetimine katıldığı veya katılmadığı sermaye şirketlerinin faaliyet konularına uygun yatırımlarla kapasiteyi arttıran, kaliteyi ıslah eden veya maliyeti düşüren tevsi veya yenileme yatırımları ile ilgili ön etütler yapabilmek olarak belirlenmiştir. Şirket'in ticaret ünvanı, Dagi Yatırım Holding A.Ş.'den Tera Finansal Yatırımlar Holding A.Ş. olarak değiştirilmiştir. Bu kapsamda, Borsa İstanbul A.Ş. tarafından yapılan duyuru çerçevesinde; Şirketin bülten adı 07.08.2025 tarihinden itibaren "Tera Finansal Yat. Hol." olarak güncellenmiştir. Şirket paylarının işlem gördüğü "DAGHL" işlem kodu ise 01.09.2025 tarihinden itibaren "TRHOL" olarak değiştirilmiştir. Söz konusu unvan ve işlem kodu değişikliği, Borsa İstanbul A.Ş. tarafından Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP) üzerinden kamuya
--	--	---

		duyurulmuş olup, Şirketimizin payları yeni işlem kodu (TRHOL) altında işlem görmeye devam etmektedir. Şirket Yönetim Kurulu'nun 11.08.2025 tarihli kararı uyarınca, Tera Portföy Yönetimi A.Ş.'nin toplam sermayesinin %1'ine denk gelen, her biri 1 TL nominal değerde toplam 350.000 adet payın (350.000 TL nominal değer) Tera Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'den devralınmasına karar verilmiştir. Söz konusu işlem kapsamında, Şirket DRT Kurumsal Finans Danışmanlık Hizmetleri A.Ş.'ye Tera Portföy'ün değerinin tespiti amacıyla değerlendirme çalışması yaptırılmıştır. 11 Ağustos 2025 tarihli ve 2025/0801 sayılı Değerleme Raporu sonucunda, Tera Portföy'ün toplam değerinin 10.653.000.000 TL (on milyar altı yüz elli üç milyon Türk Lirası) olduğu belirlenmiştir. Bu doğrultuda, devre konu payların toplam devir bedeli 106.530.000 TL olarak belirlenmiş ve işlem aynı gün (11.08.2025) itibarıyla tamamlanmıştır. İşlem bedeli, değerlendirme raporundaki tutarla tam uyumlu olarak belirlenmiş olup, Gelir Yaklaşımı ve Piyasa Yaklaşımı yöntemleri esas alınmıştır. Bu işlem sonrasında Şirketimiz, Tera Portföy Yönetimi A.Ş.'de %1 oranında pay ve %1 oranında oy hakkı sahibi olmuştur. Tera Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. tarafından, Aura Portföy Yönetimi A.Ş.'nin 38.600.000 TL nominal değerli sermayesinin mevcut pay sahiplerine ait toplam 34.778.600 TL nominal değerli paylarının devralınmasına ilişkin süreç başlatılmıştır. Bu kapsamda, 6.400.000 TL nominal değerli payın Tera Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. tarafından, 28.378.600 TL nominal değerli payın ise Tera Finansal Yatırımlar Holding A.Ş. tarafından devralınmasına yönelik olarak, Aura Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından 12.08.2025 tarihinde Sermaye Piyasası Kurulu'na (SPK) başvuru yapılmıştır. Söz konusu işlem, grup içi yatırım faaliyetlerinin yeniden yapılandırılması ve Tera Grubu'nun finansal hizmetler ekosisteminde ölçek ve sinerji yaratma hedefi kapsamında gerçekleştirilmiştir. Bu devir işlemi, Tera Finansal
--	--	--

		Yatırımlar Holding A.Ş.’nin portföy yönetimi ve sermaye piyasası faaliyetlerindeki stratejik büyümesini desteklemekte; yatırım bankacılığı, girişim sermayesi ve varlık yönetimi alanlarında bütünleşik bir yapılanmayı güçlendirmektedir. Şirket halihazırda portföy yönetimi ve sigora sektörlerinde göstermektedir. Tera Portföy Yönetimi A.Ş. Tera Portföy Yönetimi A.Ş., Şeker Portföy Yönetimi A.Ş. (“Şirket”) olarak, 7 Ağustos 2015 tarihinde İstanbul Ticaret Siciline tescil ve 13 Ağustos 2015 tarih ve 8883 sayılı Ticaret Sicili Gazetesi’nde ilan edilerek kurulmuştur. Şirket’in amacı, 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak, Şirket’in ana sözleşmesinde belirtilen sermaye piyasası faaliyetlerinde bulunmak, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde sermaye piyasası araçlarından oluşan portföyleri, müşterilerle portföy yönetim sözleşmesi yapmak suretiyle, vekil sıfatı ile yönetmek, yatırım danışmanlığı ve sermaye piyasası faaliyetlerinde bulunmaktır. Şirket kurucusu olduğu yatırım fonlarının portföylerinin yönetilmesi faaliyeti dışında yatırım ortaklıklarına ve gerçek / tüzel kişi yatırımcılara portföy yönetimi hizmeti sunmaktadır. Prive Sigorta A.Ş. Prive Sigorta A.Ş. unvanı ile 31.08.2020 tarihinde Prive Holding iştiraki olarak Türkiye’de kurulmuştur. Şirketin amaç ve ana faaliyet konusu; 5684 sayılı Sigortacılık Kanunu doğrultusunda faaliyetlerini sürdürmek üzere kurulmuş olup hayat sigortası dışındaki sigortacılık faaliyetleridir. Şirket, ana sözleşmesinin 31 Ağustos 2020 tarihli Ticaret Sicil Gazetesi’nde tescil ve ilanı ile faaliyetine başlamış olup Ticaret Sicil Numarası 0733 0912 9720 0001’dir. Şirket’in kayıtlı adresi “Fulya Mahallesi, Büyükdere Cd. Torun Center D Blok No: 74, Kat: 12, İç Kapı No:50 34394, Şişli / İstanbul’dur. Holding statüsündeki Şirket, iştirakleri aracılığıyla finansal piyasalarda faaliyet göstermektedir. İştirakleri üzerinden İhraççının faaliyet gösterdiği
--	--	--

		başlıca sektör ve pazarlar ise; portföy yönetimi ve sigortacılık şeklinde ön plana çıkmaktadır. Dünya Ekonomisi Dünya Sağlık Örgütü (DSÖ) tarafından 12.03.2020 tarihinde yapılan basın toplantısında, 11.03.2020 tarihi itibarıyla 114 ülkede 118.000 vakanın görülmesi ve 4.291 kişinin hayatını kaybetmesi nedeniyle Covid-19, küresel salgın anlamına gelen "Pandemi" olarak ilan edilmiştir. Covid-19 Pandemisi ile birlikte küresel ekonomi olumsuz yönde etkilenmiştir. Koruma amaçlı ülkelerin sınırlarını kapatması, seyahat sınırlamaları, kontrol amaçlı sokağa çıkma kısıtlamaları, işyerlerinin kapatılması gibi tedbirler alınmış; bu çerçevede Covid-19 Pandemisinin etkilerinin en aza indirilmesi hedeflenmiştir. Küresel tedarik zincirinde bozulma ile başlayan ve artan vaka sayılarıyla birlikte dünyayı kapalı bir ekonomiye çeviren süreç sonucunda, Uluslararası Para Fonu (IMF), Covid-19 Pandemisinin yol açtığı kriz nedeniyle dünya ekonomilerine ilişkin büyüme tahminlerini keskin bir şekilde aşağıya çekmiştir. Temmuz 2025'te yayınlanan Dünya Ekonomik Görünüm Temmuz Ayı Güncellemesi Raporu'nda küresel ekonominin 2025 yılı için %3,0 ve 2026 yılı için %3,1 oranında büyüyeceği öngörülmüştür. Dünya Ekonomisi Dünya Sağlık Örgütü (DSÖ) tarafından 12.03.2020 tarihinde yapılan basın toplantısında, 11.03.2020 tarihi itibarıyla 114 ülkede 118.000 vakanın görülmesi ve 4.291 kişinin hayatını kaybetmesi nedeniyle Covid-19, küresel salgın anlamına gelen "Pandemi" olarak ilan edilmiştir. Covid-19 Pandemisi ile birlikte küresel ekonomi olumsuz yönde etkilenmiştir. Koruma amaçlı ülkelerin sınırlarını kapatması, seyahat sınırlamaları, kontrol amaçlı sokağa çıkma kısıtlamaları, işyerlerinin kapatılması gibi tedbirler alınmış; bu çerçevede Covid-19 Pandemisinin etkilerinin en aza indirilmesi hedeflenmiştir. Küresel tedarik zincirinde bozulma ile başlayan ve artan vaka sayılarıyla birlikte dünyayı kapalı bir ekonomiye çeviren süreç sonucunda, Uluslararası Para Fonu (IMF), Covid-19 Pandemisinin yol açtığı kriz nedeniyle dünya ekonomilerine ilişkin büyüme
--	--	--

		tahminlerini keskin bir şekilde aşağıya çekmiştir. Temmuz 2025'te yayınlanan Dünya Ekonomik Görünüm Temmuz Ayı Güncellemesi Raporu'nda küresel ekonominin 2025 yılı için %3,0 ve 2026 yılı için %3,1 oranında büyüyeceği öngörülmüştür. Portföy Yönetim Sektörü Portföy yönetim şirketleri, temel faaliyet konusu fon kurmak ve yönetmek olan sermaye piyasası kurumlarıdır. Bu şirketler, yatırım fonları, emeklilik yatırım fonları ve yatırım ortaklıkları portföylerini yönetmenin yanı sıra, ayrıca gerçek ve tüzel kişi yatırımcılara bireysel portföy yönetimi hizmeti sunmaktadır. Türkiye'de pandemi dönemiyle birlikte, sermaye piyasalarına olan ilgi son yıllarda önemli ölçüde artmış ve bu durum, yatırımcı sayısında kayda değer bir artış sağlamıştır. Bu süreç, özellikle yatırım fonlarına yönelik talebi belirgin biçimde yükseltmiştir. Mobil uygulamaların ve dijital platformların yaygınlaşmasıyla birlikte yatırım süreçleri daha erişilebilir hale gelmiştir. Sermaye piyasalarına yönelik artan bu ilginin doğal sonucu olarak, portföy yönetim sektöründe faaliyet gösteren şirket sayısında da son yıllarda önemli bir artış kaydedilmiştir. Türkiye'de son yıllarda sermaye piyasalarına olan yatırımcı ilgisindeki artış paralelinde Haziran 2025 itibarıyla portföy yönetimi hizmeti sunan kurum sayısı 70'tir. Bu kapsamda, portföy yönetim şirketlerinin 2025 yılı itibarıyla yönettiği portföy büyüklüğü ile fon/müşteri sayısı bilgisi aşağıdaki tabloda yer almaktadır: Türkiye'de Sigortacılık Sektörü Türkiye'de sigortacılık faaliyetleri ve hizmetleri, 1870'li yıllardan itibaren yabancı sigorta şirketleri tarafından İstanbul ve İzmir'de açılan acentelikler ile başlatılmıştır. İlk olarak 1872 yılında üç İngiliz sigorta şirketi ile faaliyetlerine başlayan sektör, Fransız, Alman, İtalyan ve İsviçre gibi yabancı ülke sigorta şirketlerinin çalışmaları ile genişlemeye devam etmiştir. 1980'li yıllardan itibaren sigorta sektörü, genel ekonomik liberalleşme sürecine paralel olarak önemli bir değişim sürecine girmiş ve piyasaya giriş çıkışlar daha serbest hale gelmiştir. Günümüzde Türkiye sigortacılık sektörü, 5684 sayılı Sigortacılık Kanunu ve ilgili diğer mevzuat hükümleri
--	--	--

		çerçevesinde faaliyet göstermektedir. Sektörün ana düzenleyici ve denetleyici otoritesi Sigortacılık ve Özel Emeklilik Düzenleme ve Denetleme Kurumu'dur (SEDDK). Sigortacılık Kanunu uyarınca, sigorta şirketleri, reasürans şirketleri ve emeklilik şirketleri, kamu kurumu niteliğinde bir meslek kuruluşu olan Türkiye Sigorta, Reasürans ve Emeklilik Şirketleri Birliği'ne ("Türkiye Sigorta Birliği" veya "TSB") üye olmak zorundadır. Prive Sigorta bu yasal çerçeveye tabi olarak faaliyetlerini sürdürmekte olup, TSB üyesidir. Şirket, esas sözleşmesinin "Amaç ve Konu" başlıklı 3'üncü maddesi uyarınca "Hayat Dışı Sigorta Grubu" branşlarında faaliyet göstermektedir. Güncel durumda Türkiye Sigorta Birliği'ne üye 64 sigorta ve emeklilik şirketi ile 4 reasürans şirketi bulunmaktadır. Bunların 45'i hayat dışı sigorta şirketi, 19'u hayat ve emeklilik şirketi, 4'ü reasürans şirkettir.
B.4	İhraççıyı ve faaliyet gösterdiği sektörü etkileyen önemli en son eğilimler hakkında bilgi	Türkiye’de ve dünyada meydana gelen politik ve ekonomik gelişmeler, piyasa koşulları, sektörel dinamikler ve gayrimenkul sektöründeki yatırım eğilimleri, Şirket’in faaliyet gösterdiği sektörü etkileyen başlıca unsurlar arasındadır. Buna ek olarak, finansmana erişim ve finansman maliyeti, döviz kurundaki dalgalanmalar, enflasyon beklentileri, 2023 yılının şubat ayında meydana gelen ve 11 ili etkileyen deprem felaketi ile inşaat yatırımındaki girdi maliyetleri de sektör üzerinde önemli etkilere sahiptir. Girdi maliyetlerine bağlı olarak inşaat stoklarında meydana gelen değer artışları, yabancılardan yatırım yapmak suretiyle istisnai T.C. vatandaşlığı kazanımına ilişkin düzenlemelerdeki değişiklikler ve enerji fiyatlarındaki dalgalanmalar da sektörel eğilimleri şekillendiren diğer önemli faktörlerdendir. Şirket’in faaliyet gösterdiği sektörler özelinde gerçekleşen eğilimler aşağıda sunulmaktadır. Son dönemde küresel ve yerel düzeyde yaşanan ekonomik, teknolojik ve düzenleyici gelişmeler, portföy yönetim şirketlerinin faaliyetlerini önemli derecede etkilemektedir. Bu şirketler hem yatırımcı tercihleri hem de piyasa dinamiklerindeki

	değişikliklere uyum sağlamak adına iş modellerini ve hizmet yapılarını yeniden şekillendirmektedir. Portföy yönetim sektöründe en dikkat çekici eğilimlerden biri, bireysel yatırımcı tabanının genişlemesidir. Türkiye'de son yıllarda sermaye piyasalarına olan ilginin artması, özellikle yatırım fonlarına yönelik talebi artırmıştır. Mobil uygulamaların ve dijital platformların yaygınlaşması sayesinde yatırım süreçleri daha erişilebilir hale gelmiş, bu durum portföy yönetim şirketlerinin ürün çeşitliliğini artırma ve dijital kanalları güçlendirme ihtiyacını doğurmuştur. Tera Portföy'ün teknolojiye ilişkin yatırımları, özellikle genç yatırımcı kitlesiyle güçlü bir bağ kurmasını sağlamaktadır. Artık sadece yüksek net varlıklı bireyler değil, küçük yatırımcılar da portföy yönetim hizmetlerinden faydalanmak istemektedir. Yatırım fonlarına artan bireysel talep, orta vadede yönetilen varlık hacminin ve gelir bazının büyümesini desteklemektedir. Diğer yandan, faiz ve enflasyon dengesindeki oynaklık, portföy stratejilerinde daha aktif ve dinamik yaklaşımları zorunlu kılmıştır. Yatırımcıların mevcut dışı enstrümanlara yönelmesiyle birlikte, hisse senedi, borçlanma araçları ve alternatif yatırım fonları ön plana çıkmıştır. Ancak bu durum, portföy yöneticileri açısından volatilité yönetimini ve risk analizini daha karmaşık hale getirmiştir. Bir diğer önemli eğilim, sürdürülebilirlik ve çevresel-sosyal-yönetişim (ESG) kriterlerinin yatırım kararlarında giderek daha fazla yer bulmasıdır. Kurumsal yatırımcılar, yönettikleri fonların çevresel ve etik duyarlılık taşımasını talep etmekte; bu da portföy yönetim şirketlerini ESG uyumlu ürünler geliştirmeye zorlamaktadır. Henüz Türkiye'de ESG yatırım araçlarının gelişim aşamasında olduğu söylenebilse de, bu alanın hızla büyüyen bir segment haline gelmesi beklenmektedir. Ayrıca, düzenleyici çerçevenin sıkılaşması da sektörü şekillendiren başlıca faktörlerdendir. Sermaye Piyasası Kurulu'nun getirdiği yeni düzenlemeler, fon faaliyetlerinin daha şeffaf, raporlamanın daha
--	--

		sistematik ve yatırımcı haklarının daha korunaklı hale gelmesini amaçlamaktadır. Bu durum, operasyonel yükleri artırsa da uzun vadede sektöre olan güveni pekiştirmektedir. Son olarak, finansal teknolojilerin (fintek) ve yapay zekâ destekli analiz araçlarının yaygınlaşması, portföy yönetiminde veri odaklı karar alma süreçlerinin önemini artırmıştır. Algoritmik yatırım stratejileri, robo-danışmanlık hizmetleri ve anlık veri analizleri, portföy yönetim şirketlerinin rekabet gücünü doğrudan etkilemektedir. Bu teknolojik dönüşüm, aynı zamanda insan kaynağı profilinde de değişim yaratmakta; daha analitik, teknolojiye yatkın profesyonellere duyulan ihtiyaç artmaktadır. Tüm bu eğilimler birlikte değerlendirildiğinde, portföy yönetim sektörü hem fırsatlar hem de risklerle şekillenen dinamik bir döneme girmiştir. Şirketlerin rekabet avantajını sürdürebilmeleri, bu eğilimlere adaptasyon ve stratejik esneklik ile mümkün olmaktadır Şirket, 2024 faaliyet yılı içerisinde, Kaza, Sağlık, Kara Araçları, Su Araçları, Yangın ve Doğal Afetler, Genel Zararlar, Kara Araçları Sorumluluk, Su Araçları Sorumluluk, Genel Sorumluluk, Kredi, Emniyeti Suistimal, Finansal Kayıplar ve Hukuksal Koruma gibi sigorta dallarında faaliyet göstermiştir. Şirketimiz, 31 Ağustos 2020 tarihinden itibaren faaliyetlerini, 14 Temmuz 2007 tarihinde yayımlanan ve 1 Ocak 2008 tarihinde yürürlüğe giren “Sigorta ve Reasürans Şirketleri ile Emeklilik Şirketlerinin Finansal Raporlamaları Hakkında Yönetmelik” doğrultusunda, söz konusu yönetmelik ve Türkiye Muhasebe Standartları Kurulu tarafından açıklanan Türkiye Muhasebe Standartları ve Türkiye Finansal Raporlama Standartları ile Hazine Müsteşarlığı tarafından muhasebe ve finansal raporlama esaslarına ilişkin yayımlanan diğer yönetmelik, açıklama ve genelgeler çerçevesinde muhasebeleştirmiştir. Şirket’in ana hesap gruplarındaki önemli değişiklikler ile cari dönemdeki faaliyet sonuçları şu şekilde gerçekleşmiştir; Geçtiğimiz yıl 87.703.404 TL olarak gerçekleşen brüt prim üretiminde %98,52’lik bir artışla 2024 yıl sonu itibarıyla 174.108.328 TL brüt prim üretimi gerçekleştirmiştir. Şirket Geçtiğimiz yıl toplam tazminat ödemesi 4.473.377 TL olarak
--	--	---

		gerçekleşirken %647,85'lik bir artışla 2024 yılında bu tutar 28.980.870 TL brüt sigorta tazminatı ödemesine çıkmıştır. Aynı dönemde Şirket'in 117.608.479 TL faaliyet gideri bulunmaktadır.
B.5	İhraççının dahil olduğu grup ve grup içindeki yeri	Şirket'in, işbu izahname tarihi itibarıyla iki iştiraki bulunmaktadır. Bunlar sırasıyla; 1. %1 oranında iştirak olan, merkez adresi Eski Büyükdere Cad. İz Plaza Giz Apt No :9 /10 Kat:3 Maslak Sarıyer-İstanbul ve çıkarılmış sermayesi 150.000.000 TL olan Tera Portföy Yönetimi Anonim Şirketi, 2. %9 oranında iştirak olan, merkezi Fulya Mahallesi, Büyükdere Cd. Torun Center D Blok No:74 Kat:12, İç Kapı No:50 34394 Şişli / İstanbul olan ve sermayesi 250.000.000 TL olan Prive Sigorta A.Ş.'dir. Tera Portföy Yönetimi A.Ş. Tera Portföy Yönetimi A.Ş., Şeker Portföy Yönetimi A.Ş. ("Şirket") olarak, 7 Ağustos 2015 tarihinde İstanbul Ticaret Siciline tescil ve 13 Ağustos 2015 tarih ve 8883 sayılı Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan edilerek kurulmuştur. Şirket'in amacı, 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak, Şirket'in ana sözleşmesinde belirtilen sermaye piyasası faaliyetlerinde bulunmak, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde sermaye piyasası araçlarından oluşan portföyleri, müşterilerle portföy yönetim sözleşmesi yapmak suretiyle, vekil sıfatı ile yönetmek, yatırım danışmanlığı ve sermaye piyasası faaliyetlerinde bulunmaktır. Şirket kurucusu olduğu yatırım fonlarının portföylerinin yönetilmesi faaliyeti dışında yatırım ortaklıklarına ve gerçek / tüzel kişi yatırımcılara portföy yönetimi hizmeti sunmaktadır. Şirket'in merkez ofisi Maslak Mahallesi Eski Büyükdere Cad. İz Plaza Giz Apt. No: 9/10 Kat:3 34485 Maslak Sarıyer/İSTANBUL adresinde bulunmaktadır. Prive Sigorta A.Ş. Prive Sigorta A.Ş. unvanı ile 31.08.2020 tarihinde Prive Holding iştiraki olarak Türkiye'de kurulmuştur. Şirketin amaç ve ana faaliyet konusu; 5684 sayılı Sigortacılık Kanunu doğrultusunda faaliyetlerini

		sürdürmek üzere kurulmuş olup hayat sigortası dışındaki sigortacılık faaliyetleridir. Şirket, ana sözleşmesinin 31 Ağustos 2020 tarihli Ticaret Sicil Gazetesi'nde tescil ve ilanı ile faaliyetine başlamış olup Ticaret Sicil Numarası 0733 0912 9720 0001'dir. Şirket'in kayıtlı adresi "Fulya Mahallesi, Büyükdere Cd. Torun Center D Blok No: 74, Kat: 12, İç Kapı No:50 34394, Şişli / İstanbul'dur. Şirket, kaza, hastalık/sağlık, kara araçları, raylı araçlar, hava araçları, su araçları, nakliyat, yangın ve doğal afetler, genel zararlar, hava araçları sorumluluk, su araçları sorumluluk, genel sorumluluk, kredi, kefalet, finansal kayıplar, hukuksal koruma ve destek branşlarında sigortacılık faaliyet ruhsatlarını Türkiye Cumhuriyeti Sigortacılık ve Özel Emeklilik Düzenleme ve Denetleme Kurulunun 17/03/2021 tarih ve 65 sayılı kararına istinaden Trafik branşı hariç olmak üzere tüm elementer branşlardaki ruhsatlarını almış ve faaliyetlerine devam etmektedir.																								
B.6	Sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki payları doğrudan veya dolaylı olarak %5 ve fazlası olan kişilerin isimleri/unvanları ile her birinin pay sahipliği hakkında bilgi İhraççının hakim ortaklarının farklı oy haklarına sahip olup olmadıkları hakkında bilgi Varsa doğrudan veya dolaylı olarak ihraççının yönetim hakimiyetine sahip olanların ya da ihraççıyı kontrol edenlerin isimleri/unvanları ile bu	Sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki payları doğrudan %5 ve fazlası olan pay sahiplerini gösterir tablo aşağıda yer almaktadır. <table border="1"> <thead> <tr> <th>Ortağın Adı-Soyadı/Ticaret Ünvanı</th><th>Sermayedeki Payı(TL)</th><th>Oy Hakkı Oranı (%)</th></tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Tera Yatırım Menkul Değerler A.Ş.</td><td>12.528.016,40</td><td>41,76</td></tr> <tr> <td>Tera Portföy Birinci Serbest Fon</td><td>3.055.350</td><td>10,18</td></tr> <tr> <td>Diğer</td><td>14.416.633,60</td><td>48,06</td></tr> <tr> <td>Toplam</td><td>30.000.000</td><td>100</td></tr> </tbody> </table> Tera Yatırım Menkul Değerler A.Ş., Tera Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin %100 bağlı ortaklığı Tera Portföy Yönetimi A.Ş. ve Tera Portföy Yönetimi A.Ş.'nin kurucusu ve yöneticisi olduğu Tera Portföy Birinci Serbest Fon ve Tera Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'dir. Tera Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin işbu izahname tarihi itibarıyla ortaklık yapısı aşağıda sunulmaktadır. <table border="1"> <thead> <tr> <th>Ortağın Adı-Soyadı /Ticaret Ünvanı</th><th>Sermayedeki Payı(TL)</th><th>Oy Hakkı Oranı(%)</th></tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Oğuz Tezmen</td><td>193.986.109,12</td><td>29,45</td></tr> <tr> <td>Emre Tezmen</td><td>205.508.998</td><td>34,4</td></tr> </tbody> </table>	Ortağın Adı-Soyadı/Ticaret Ünvanı	Sermayedeki Payı(TL)	Oy Hakkı Oranı (%)	Tera Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	12.528.016,40	41,76	Tera Portföy Birinci Serbest Fon	3.055.350	10,18	Diğer	14.416.633,60	48,06	Toplam	30.000.000	100	Ortağın Adı-Soyadı /Ticaret Ünvanı	Sermayedeki Payı(TL)	Oy Hakkı Oranı(%)	Oğuz Tezmen	193.986.109,12	29,45	Emre Tezmen	205.508.998	34,4
Ortağın Adı-Soyadı/Ticaret Ünvanı	Sermayedeki Payı(TL)	Oy Hakkı Oranı (%)																								
Tera Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	12.528.016,40	41,76																								
Tera Portföy Birinci Serbest Fon	3.055.350	10,18																								
Diğer	14.416.633,60	48,06																								
Toplam	30.000.000	100																								
Ortağın Adı-Soyadı /Ticaret Ünvanı	Sermayedeki Payı(TL)	Oy Hakkı Oranı(%)																								
Oğuz Tezmen	193.986.109,12	29,45																								
Emre Tezmen	205.508.998	34,4																								

	kontrolün kaynağı hakkında bilgi	Gül Ayşe Çolak 59.615.999,40 9,38 Tera Yatırım Menkul 52.013.702,48 5,78 Değerler A.Ş. Tera Portföy Birinci Serbest Fon 39.473.416,09 4,39 Diğer 149.401.774,13 16,6 Toplam 700.000.000,00 100 Şirket'in oy haklarının çoğunluğuna doğrudan veya dolaylı olarak sahip olan gerçek ve/veya tüzel kişi bulunmamakta olup bu nedenle ihraççının yönetim hakimiyetine sahip ya da ihraççıyı kontrol eden tüzel ve/veya gerçek kişi bulunmamaktadır.																																																																																																																																													
B.7	Seçilmiş finansal bilgiler ile ihraççının finansal durumunda ve faaliyet sonuçlarında meydana gelen önemli değişiklikler	Şirket'in 31.12.2022, 31.12.2023 ve 31.12.2024 yıllarında ve 30.09.2024 ile 30.09.2025 sona eren ara dönemlere ilişkin özel bağımsız denetimden geçmiş seçilmiş finansal tablo kalemleri aşağıda yer almaktadır. <table> <tr> <th>VARLIKLAR (TL)</th><th>31.12.2022</th><th>31.12.2023</th></tr> <tr> <td>Dönen Varlıklar</td><td>245.380.730</td><td>96.555.469</td></tr> <tr> <td>Nakit ve Nakit Benzerleri</td><td>2.425.238</td><td>1.892.855</td></tr> <tr> <td>Finansal Yatırımlar</td><td>77.633.115</td><td>-</td></tr> <tr> <td>Ticari Alacaklar</td><td>1.074.019</td><td>3.435.614</td></tr> <tr> <td><i>İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar</i></td><td><i>1.064.208</i></td><td><i>-</i></td></tr> <tr> <td><i>İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar</i></td><td><i>9.811</i></td><td><i>3.435.614</i></td></tr> <tr> <td>Diğer Alacaklar</td><td>329.595</td><td>258.147</td></tr> <tr> <td><i>İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar</i></td><td><i>26.248</i></td><td><i>33.930</i></td></tr> <tr> <td><i>İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar</i></td><td><i>303.347</i></td><td><i>224.217</i></td></tr> <tr> <td>Stoklar</td><td>137.665.345</td><td>81.571.294</td></tr> <tr> <td>Pesin Ödenmiş Giderler</td><td>14.485.441</td><td>553.151</td></tr> <tr> <td>Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar</td><td>1.661.729</td><td>43.188</td></tr> <tr> <td>Diğer Dönen Varlıklar</td><td>10.106.248</td><td>8.801.220</td></tr> <tr> <td>Duran Varlıklar</td><td>29.362.095</td><td>28.376.499</td></tr> <tr> <td>Diğer Alacaklar</td><td>27.964</td><td>16.971</td></tr> <tr> <td><i>İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar</i></td><td><i>27.964</i></td><td><i>16.971</i></td></tr> <tr> <td>Maddi Duran Varlıklar</td><td>17.474.362</td><td>17.397.838</td></tr> <tr> <td>Maddi Olmayan Duran Varlıklar</td><td>795.428</td><td>1.031.458</td></tr> <tr> <td>Kullanım Hakkı Varlıkları</td><td>11.064.341</td><td>9.930.232</td></tr> <tr> <td>Toplam Varlıklar</td><td>274.742.825</td><td>124.931.968</td></tr> </table> <table> <tr> <th>KAYNAKLAR</th><th>31.12.2022</th><th>31.12.2023</th></tr> <tr> <td>Kısa Vadeli Yükümlülükler</td><td>178.190.403</td><td>89.288.833</td></tr> <tr> <td>Kısa Vadeli Borçlanmalar</td><td>31.073.189</td><td>-</td></tr> <tr> <td>Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları</td><td>-</td><td>1.555.602</td></tr> <tr> <td>Ticari Borçlar</td><td>59.263.080</td><td>34.172.079</td></tr> <tr> <td><i>İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar</i></td><td><i>59.263.080</i></td><td><i>34.172.079</i></td></tr> <tr> <td>Kiralama işlemlerinden kaynaklanan yükümlülükler</td><td>1.516.037</td><td>1.189.590</td></tr> <tr> <td>Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar</td><td>6.594.431</td><td>8.626.708</td></tr> <tr> <td>Diğer Borçlar</td><td>1.074.085</td><td>1.149.182</td></tr> <tr> <td><i>İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar</i></td><td><i>1.074.085</i></td><td><i>1.149.182</i></td></tr> <tr> <td>Ertelenmiş Gelirler</td><td>75.102.492</td><td>40.928.815</td></tr> <tr> <td>Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü</td><td>1.016.623</td><td>-</td></tr> <tr> <td>Kısa Vadeli Karşılıklar</td><td>2.550.466</td><td>1.666.857</td></tr> <tr> <td>- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar</td><td>2.281.691</td><td>1.539.057</td></tr> <tr> <td>- Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar</td><td>268.775</td><td>127.800</td></tr> <tr> <td>Uzun Vadeli Yükümlülükler</td><td>18.004.375</td><td>5.450.064</td></tr> <tr> <td>Kiralama İşlemlerinden Kaynaklanan Yükümlülükler</td><td>4.605.154</td><td>1.811.799</td></tr> <tr> <td>Uzun Vadeli Karşılıklar</td><td>4.561.396</td><td>1.250.070</td></tr> <tr> <td>- Çalışanlara Sağ. Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karş.</td><td>4.561.396</td><td>1.250.070</td></tr> <tr> <td>Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü</td><td>8.837.825</td><td>2.388.195</td></tr> <tr> <td>Özkaynaklar</td><td>78.548.047</td><td>30.193.071</td></tr> <tr> <td>Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar</td><td>78.548.047</td><td>30.193.071</td></tr> <tr> <td>Ödenmiş Sermaye</td><td>30.000.000</td><td>30.000.000</td></tr> <tr> <td>Sermaye düzeltme farkları</td><td>113.759.935</td><td>113.759.935</td></tr> <tr> <td>Hisse Senedi İhraç Primleri</td><td>15.380.405</td><td>15.380.405</td></tr> <tr> <td>Ortak Kontrolde Tabi Teşebbüs veya İşletmeleri İçeren Birleşmelerin Etkisi</td><td>(78.915.732)</td><td>(63.132.586)</td></tr> </table>	VARLIKLAR (TL)	31.12.2022	31.12.2023	Dönen Varlıklar	245.380.730	96.555.469	Nakit ve Nakit Benzerleri	2.425.238	1.892.855	Finansal Yatırımlar	77.633.115	-	Ticari Alacaklar	1.074.019	3.435.614	<i>İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar</i>	<i>1.064.208</i>	<i>-</i>	<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar</i>	<i>9.811</i>	<i>3.435.614</i>	Diğer Alacaklar	329.595	258.147	<i>İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar</i>	<i>26.248</i>	<i>33.930</i>	<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar</i>	<i>303.347</i>	<i>224.217</i>	Stoklar	137.665.345	81.571.294	Pesin Ödenmiş Giderler	14.485.441	553.151	Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	1.661.729	43.188	Diğer Dönen Varlıklar	10.106.248	8.801.220	Duran Varlıklar	29.362.095	28.376.499	Diğer Alacaklar	27.964	16.971	<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar</i>	<i>27.964</i>	<i>16.971</i>	Maddi Duran Varlıklar	17.474.362	17.397.838	Maddi Olmayan Duran Varlıklar	795.428	1.031.458	Kullanım Hakkı Varlıkları	11.064.341	9.930.232	Toplam Varlıklar	274.742.825	124.931.968	KAYNAKLAR	31.12.2022	31.12.2023	Kısa Vadeli Yükümlülükler	178.190.403	89.288.833	Kısa Vadeli Borçlanmalar	31.073.189	-	Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	-	1.555.602	Ticari Borçlar	59.263.080	34.172.079	<i>İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar</i>	<i>59.263.080</i>	<i>34.172.079</i>	Kiralama işlemlerinden kaynaklanan yükümlülükler	1.516.037	1.189.590	Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	6.594.431	8.626.708	Diğer Borçlar	1.074.085	1.149.182	<i>İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar</i>	<i>1.074.085</i>	<i>1.149.182</i>	Ertelenmiş Gelirler	75.102.492	40.928.815	Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	1.016.623	-	Kısa Vadeli Karşılıklar	2.550.466	1.666.857	- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	2.281.691	1.539.057	- Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	268.775	127.800	Uzun Vadeli Yükümlülükler	18.004.375	5.450.064	Kiralama İşlemlerinden Kaynaklanan Yükümlülükler	4.605.154	1.811.799	Uzun Vadeli Karşılıklar	4.561.396	1.250.070	- Çalışanlara Sağ. Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karş.	4.561.396	1.250.070	Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	8.837.825	2.388.195	Özkaynaklar	78.548.047	30.193.071	Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	78.548.047	30.193.071	Ödenmiş Sermaye	30.000.000	30.000.000	Sermaye düzeltme farkları	113.759.935	113.759.935	Hisse Senedi İhraç Primleri	15.380.405	15.380.405	Ortak Kontrolde Tabi Teşebbüs veya İşletmeleri İçeren Birleşmelerin Etkisi	(78.915.732)	(63.132.586)
VARLIKLAR (TL)	31.12.2022	31.12.2023																																																																																																																																													
Dönen Varlıklar	245.380.730	96.555.469																																																																																																																																													
Nakit ve Nakit Benzerleri	2.425.238	1.892.855																																																																																																																																													
Finansal Yatırımlar	77.633.115	-																																																																																																																																													
Ticari Alacaklar	1.074.019	3.435.614																																																																																																																																													
<i>İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar</i>	<i>1.064.208</i>	<i>-</i>																																																																																																																																													
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar</i>	<i>9.811</i>	<i>3.435.614</i>																																																																																																																																													
Diğer Alacaklar	329.595	258.147																																																																																																																																													
<i>İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar</i>	<i>26.248</i>	<i>33.930</i>																																																																																																																																													
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar</i>	<i>303.347</i>	<i>224.217</i>																																																																																																																																													
Stoklar	137.665.345	81.571.294																																																																																																																																													
Pesin Ödenmiş Giderler	14.485.441	553.151																																																																																																																																													
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	1.661.729	43.188																																																																																																																																													
Diğer Dönen Varlıklar	10.106.248	8.801.220																																																																																																																																													
Duran Varlıklar	29.362.095	28.376.499																																																																																																																																													
Diğer Alacaklar	27.964	16.971																																																																																																																																													
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar</i>	<i>27.964</i>	<i>16.971</i>																																																																																																																																													
Maddi Duran Varlıklar	17.474.362	17.397.838																																																																																																																																													
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	795.428	1.031.458																																																																																																																																													
Kullanım Hakkı Varlıkları	11.064.341	9.930.232																																																																																																																																													
Toplam Varlıklar	274.742.825	124.931.968																																																																																																																																													
KAYNAKLAR	31.12.2022	31.12.2023																																																																																																																																													
Kısa Vadeli Yükümlülükler	178.190.403	89.288.833																																																																																																																																													
Kısa Vadeli Borçlanmalar	31.073.189	-																																																																																																																																													
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	-	1.555.602																																																																																																																																													
Ticari Borçlar	59.263.080	34.172.079																																																																																																																																													
<i>İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar</i>	<i>59.263.080</i>	<i>34.172.079</i>																																																																																																																																													
Kiralama işlemlerinden kaynaklanan yükümlülükler	1.516.037	1.189.590																																																																																																																																													
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	6.594.431	8.626.708																																																																																																																																													
Diğer Borçlar	1.074.085	1.149.182																																																																																																																																													
<i>İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar</i>	<i>1.074.085</i>	<i>1.149.182</i>																																																																																																																																													
Ertelenmiş Gelirler	75.102.492	40.928.815																																																																																																																																													
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	1.016.623	-																																																																																																																																													
Kısa Vadeli Karşılıklar	2.550.466	1.666.857																																																																																																																																													
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	2.281.691	1.539.057																																																																																																																																													
- Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	268.775	127.800																																																																																																																																													
Uzun Vadeli Yükümlülükler	18.004.375	5.450.064																																																																																																																																													
Kiralama İşlemlerinden Kaynaklanan Yükümlülükler	4.605.154	1.811.799																																																																																																																																													
Uzun Vadeli Karşılıklar	4.561.396	1.250.070																																																																																																																																													
- Çalışanlara Sağ. Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karş.	4.561.396	1.250.070																																																																																																																																													
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	8.837.825	2.388.195																																																																																																																																													
Özkaynaklar	78.548.047	30.193.071																																																																																																																																													
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	78.548.047	30.193.071																																																																																																																																													
Ödenmiş Sermaye	30.000.000	30.000.000																																																																																																																																													
Sermaye düzeltme farkları	113.759.935	113.759.935																																																																																																																																													
Hisse Senedi İhraç Primleri	15.380.405	15.380.405																																																																																																																																													
Ortak Kontrolde Tabi Teşebbüs veya İşletmeleri İçeren Birleşmelerin Etkisi	(78.915.732)	(63.132.586)																																																																																																																																													

Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)	(4.716.064)	(8.129.268)
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	(4.716.064)	(8.129.268)
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	17.988.201	18.450.667
Geçmiş Yıllar (Zararları) Karları	(23.003.749)	(31.194.310)
Net Dönem (Zararı) Karı	8.055.051	(44.941.772)
Toplam Kaynaklar	274.742.825	124.931.968

*31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla satın alma gücüne göre ifade edilmiştir.

Kaynak: Bağımsız Denetim Raporu

VARLIKLAR (TL)	31.12.2023	31.12.2024
Dönen Varlıklar	139.405.599	180.800.649
Nakit ve Nakit Benzerleri	2.732.881	3.388.344
Ticari Alacaklar	4.960.293	26.484.993
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	-	26.416.881
İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	4.960.293	68.112
Diğer Alacaklar	372.710	209.767
İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	48.988	76.530
İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	323.722	133.237
Stoklar	117.771.632	127.872.731
Peşin Ödenmiş Giderler	798.632	12.495.662
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	62.354	177
Diğer Dönen Varlıklar	12.707.097	10.348.975
Duran Varlıklar	40.969.642	59.898.829
Diğer Alacaklar	24.503	9.246
İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	24.503	9.246
Maddi Duran Varlıklar	25.118.785	19.698.824
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	1.489.207	1.916.035
Kullanım Hakkı Varlıkları	14.337.147	12.444.652
Ertelenmiş Vergi Varlığı	-	25.830.072
Toplam Varlıklar	180.375.241	240.699.478

KAYNAKLAR	31.12.2023	31.12.2024
Kısa Vadeli Yükümlülükler	128.914.119	187.163.423
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	2.245.959	-
Ticari Borçlar	49.337.227	120.089.259
İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	49.337.227	120.089.259
Kiralama işlemlerinden kaynaklanan yükümlülükler	1.717.516	1.568.437
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	12.455.135	9.641.317
Diğer Borçlar	1.659.175	2.414.254
İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	1.659.175	2.414.254
Ertelenmiş Gelirler	59.092.519	50.748.246
Kısa Vadeli Karşılıklar	2.406.588	2.701.910
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Krş.	2.222.072	2.510.240
- Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	184.516	191.670
Uzun Vadeli Yükümlülükler	7.868.736	7.798.070
Kiralama İşlemlerinden Kaynaklanan Yükümlülükler	2.615.854	423.266
Uzun Vadeli Karşılıklar	1.804.836	7.374.804
- Çalışanlara Sağ. Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Krş.	1.804.836	7.374.804
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	3.448.046	-
Özkaynaklar	43.592.386	45.737.985
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	43.592.386	45.737.985
Ödenmiş Sermaye	30.000.000	30.000.000
Sermaye düzeltme farkları	177.558.827	177.558.827
Hisse Senedi İhraç Primleri	22.206.039	22.206.039
Ortak Kontrolde Tabi Teşebbüs veya İşletmeleri İçeren Birleşmelerin Etkisi	(91.150.051)	(68.362.538)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)	(11.736.937)	(10.135.236)
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	(11.736.937)	(10.135.236)
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	26.638.846	69.706.035
Geçmiş Yıllar (Zararları) Karları	(45.037.961)	(175.779.040)
Net Dönem (Zararı) Karı	(64.886.377)	543.898
Toplam Kaynaklar	180.375.241	240.699.478

*31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla satın alma gücüne göre ifade edilmiştir.

Kaynak: Bağımsız Denetim Raporu

VARLIKLAR (TL)	31.12.2024	30.09.2025
Dönen Varlıklar	10.519.997	70.406.212
Nakit ve Nakit Benzerleri	233.303	56.844.057
Diğer Alacaklar	279.959	3.079
- İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	279.959	
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar		3.079

		<table> <tr><td>Peşin Ödenmiş Giderler</td><td>71.408</td><td>59.817</td></tr> <tr><td>- İlişkili Olmayan Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler</td><td>71.408</td><td>59.817</td></tr> <tr><td>Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar</td><td>9.935.327</td><td>13.499.259</td></tr> <tr><td>Duran Varlıklar</td><td>142.696.382</td><td>120.301.805</td></tr> <tr><td>İştirakler, İş Ortaklıkları ve Bağlı Ortaklıklardaki Yatırımlar</td><td>106.624.877</td><td>109.975.702</td></tr> <tr><td>Maddi Duran Varlıklar</td><td>907</td><td>111.135</td></tr> <tr><td>Ertelenmiş Vergi Varlığı</td><td>36.070.598</td><td>10.214.968</td></tr> <tr><td>Toplam Varlıklar</td><td>153.216.379</td><td>190.708.017</td></tr> </table> <table> <tr><td>KAYNAKLAR</td><td>31.12.2024</td><td>30.09.2025</td></tr> <tr><td>Kısa Vadeli Yükümlülükler</td><td>64.359.219</td><td>56.100.060</td></tr> <tr><td>Ticari Borçlar</td><td>78.232</td><td>46.197.696</td></tr> <tr><td>- İlişkili Taraflara Ticari Borçlar</td><td></td><td>45.200.671</td></tr> <tr><td>- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar</td><td>78.232</td><td>997.025</td></tr> <tr><td>Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar</td><td>311.829</td><td>40.990</td></tr> <tr><td>Diğer Borçlar</td><td>68.332</td><td>6.709.619</td></tr> <tr><td>- İlişkili Taraflara Diğer Borçlar</td><td></td><td>6.370.000</td></tr> <tr><td>- İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar</td><td>68.332</td><td>339.619</td></tr> <tr><td>Ertelenmiş Gelirler</td><td>63.662.724</td><td>14.594</td></tr> <tr><td>- İlişkili Taraflardan Ertelenmiş Gelirler</td><td>63.653.316</td><td></td></tr> <tr><td>- İlişkili Olmayan Taraflardan Ertelenmiş Gelirler</td><td>9.408</td><td>14.594</td></tr> <tr><td>Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü</td><td></td><td>3.137.161</td></tr> <tr><td>Kısa Vadeli Karşılıklar</td><td>238.102</td><td></td></tr> <tr><td>- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Krş.</td><td>238.102</td><td></td></tr> <tr><td>Uzun Vadeli Yükümlülükler</td><td>601.072</td><td>-</td></tr> <tr><td>Uzun Vadeli Karşılıklar</td><td>601.072</td><td></td></tr> <tr><td>- Çalışanlara Sağ. Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Krş.</td><td>601.072</td><td></td></tr> <tr><td>Özkaynaklar</td><td>88.256.088</td><td>134.607.957</td></tr> <tr><td>Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar</td><td>88.256.088</td><td>134.607.957</td></tr> <tr><td>Ödenmiş Sermaye</td><td>30.000.000</td><td>30.000.000</td></tr> <tr><td>Sermaye Düzeltme Farkları</td><td>230.340.181</td><td>230.340.181</td></tr> <tr><td>Paylara İlişkin Primler/İskontolar</td><td>27.852.943</td><td>27.852.943</td></tr> <tr><td>Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)</td><td>161.003</td><td></td></tr> <tr><td>- Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazançları (Kayıpları)</td><td>161.003</td><td></td></tr> <tr><td>- Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)</td><td>161.003</td><td></td></tr> <tr><td>Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler</td><td>87.431.992</td><td>87.431.992</td></tr> <tr><td>Geçmiş Yıllar Kârları/Zararları</td><td>-201.135.637</td><td>-287.734.873</td></tr> <tr><td>Dönem Net Kârı/Zararı</td><td>-86.394.394</td><td>46.717.714</td></tr> <tr><td>Toplam Kaynaklar</td><td>153.216.379</td><td>190.708.017</td></tr> </table> *30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücüne göre ifade edilmiştir. Kaynak: Bağımsız Denetim Raporu Dönen Varlıklar: Nakit ve Nakit Benzeri 2024 ve 2023 yılı toplam varlıklar içerisindeki yıllar itibarıyla payı ve toplam tutarda analiz dönemi içerisinde gözlemlenen değişim aşağıdaki tabloda yer almaktadır. <table> <tr><td>TL</td><td>31.12.2023</td><td>31.12.2024</td></tr> <tr><td>Nakit ve Nakit Benzerleri</td><td>2.732.881</td><td>3.388.344</td></tr> <tr><td>Finansal Tablo Dönemleri İtibarıyla Değişim</td><td>-</td><td>24%</td></tr> <tr><td>Toplam Varlıklar İçerisindeki Payı</td><td>1,5%</td><td>1,4%</td></tr> </table> 31.12.2024 itibarıyla nakit ve nakit benzerleri kalemini ağırlıklı olarak bankalar hesabı oluşturmaktadır. İlgili dönemde bankalar hesabının vadesiz mevduat ve vadeli mevduatlar oluşturmaktadır. 2024 yılında vadesiz mevduatlar kaleminin artması sonucu ilgili kaleminde yıllar içinde artış yaşanmıştır. 2025 yılı 3. çeyrek itibarıyla toplam varlıklar içerisindeki yıllar itibarıyla payı aşağıdaki tabloda yer almaktadır.	Peşin Ödenmiş Giderler	71.408	59.817	- İlişkili Olmayan Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler	71.408	59.817	Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	9.935.327	13.499.259	Duran Varlıklar	142.696.382	120.301.805	İştirakler, İş Ortaklıkları ve Bağlı Ortaklıklardaki Yatırımlar	106.624.877	109.975.702	Maddi Duran Varlıklar	907	111.135	Ertelenmiş Vergi Varlığı	36.070.598	10.214.968	Toplam Varlıklar	153.216.379	190.708.017	KAYNAKLAR	31.12.2024	30.09.2025	Kısa Vadeli Yükümlülükler	64.359.219	56.100.060	Ticari Borçlar	78.232	46.197.696	- İlişkili Taraflara Ticari Borçlar		45.200.671	- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	78.232	997.025	Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	311.829	40.990	Diğer Borçlar	68.332	6.709.619	- İlişkili Taraflara Diğer Borçlar		6.370.000	- İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	68.332	339.619	Ertelenmiş Gelirler	63.662.724	14.594	- İlişkili Taraflardan Ertelenmiş Gelirler	63.653.316		- İlişkili Olmayan Taraflardan Ertelenmiş Gelirler	9.408	14.594	Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü		3.137.161	Kısa Vadeli Karşılıklar	238.102		- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Krş.	238.102		Uzun Vadeli Yükümlülükler	601.072	-	Uzun Vadeli Karşılıklar	601.072		- Çalışanlara Sağ. Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Krş.	601.072		Özkaynaklar	88.256.088	134.607.957	Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	88.256.088	134.607.957	Ödenmiş Sermaye	30.000.000	30.000.000	Sermaye Düzeltme Farkları	230.340.181	230.340.181	Paylara İlişkin Primler/İskontolar	27.852.943	27.852.943	Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)	161.003		- Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	161.003		- Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	161.003		Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	87.431.992	87.431.992	Geçmiş Yıllar Kârları/Zararları	-201.135.637	-287.734.873	Dönem Net Kârı/Zararı	-86.394.394	46.717.714	Toplam Kaynaklar	153.216.379	190.708.017	TL	31.12.2023	31.12.2024	Nakit ve Nakit Benzerleri	2.732.881	3.388.344	Finansal Tablo Dönemleri İtibarıyla Değişim	-	24%	Toplam Varlıklar İçerisindeki Payı	1,5%	1,4%
Peşin Ödenmiş Giderler	71.408	59.817																																																																																																																														
- İlişkili Olmayan Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler	71.408	59.817																																																																																																																														
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	9.935.327	13.499.259																																																																																																																														
Duran Varlıklar	142.696.382	120.301.805																																																																																																																														
İştirakler, İş Ortaklıkları ve Bağlı Ortaklıklardaki Yatırımlar	106.624.877	109.975.702																																																																																																																														
Maddi Duran Varlıklar	907	111.135																																																																																																																														
Ertelenmiş Vergi Varlığı	36.070.598	10.214.968																																																																																																																														
Toplam Varlıklar	153.216.379	190.708.017																																																																																																																														
KAYNAKLAR	31.12.2024	30.09.2025																																																																																																																														
Kısa Vadeli Yükümlülükler	64.359.219	56.100.060																																																																																																																														
Ticari Borçlar	78.232	46.197.696																																																																																																																														
- İlişkili Taraflara Ticari Borçlar		45.200.671																																																																																																																														
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	78.232	997.025																																																																																																																														
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	311.829	40.990																																																																																																																														
Diğer Borçlar	68.332	6.709.619																																																																																																																														
- İlişkili Taraflara Diğer Borçlar		6.370.000																																																																																																																														
- İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	68.332	339.619																																																																																																																														
Ertelenmiş Gelirler	63.662.724	14.594																																																																																																																														
- İlişkili Taraflardan Ertelenmiş Gelirler	63.653.316																																																																																																																															
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ertelenmiş Gelirler	9.408	14.594																																																																																																																														
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü		3.137.161																																																																																																																														
Kısa Vadeli Karşılıklar	238.102																																																																																																																															
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Krş.	238.102																																																																																																																															
Uzun Vadeli Yükümlülükler	601.072	-																																																																																																																														
Uzun Vadeli Karşılıklar	601.072																																																																																																																															
- Çalışanlara Sağ. Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Krş.	601.072																																																																																																																															
Özkaynaklar	88.256.088	134.607.957																																																																																																																														
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	88.256.088	134.607.957																																																																																																																														
Ödenmiş Sermaye	30.000.000	30.000.000																																																																																																																														
Sermaye Düzeltme Farkları	230.340.181	230.340.181																																																																																																																														
Paylara İlişkin Primler/İskontolar	27.852.943	27.852.943																																																																																																																														
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)	161.003																																																																																																																															
- Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	161.003																																																																																																																															
- Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	161.003																																																																																																																															
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	87.431.992	87.431.992																																																																																																																														
Geçmiş Yıllar Kârları/Zararları	-201.135.637	-287.734.873																																																																																																																														
Dönem Net Kârı/Zararı	-86.394.394	46.717.714																																																																																																																														
Toplam Kaynaklar	153.216.379	190.708.017																																																																																																																														
TL	31.12.2023	31.12.2024																																																																																																																														
Nakit ve Nakit Benzerleri	2.732.881	3.388.344																																																																																																																														
Finansal Tablo Dönemleri İtibarıyla Değişim	-	24%																																																																																																																														
Toplam Varlıklar İçerisindeki Payı	1,5%	1,4%																																																																																																																														

TL	31.12.2024	30.09.2025
Nakit ve Nakit Benzerleri	233.303	56.844.057
Finansal Tablo Dönemleri İtibarıyla Değişim	-	24265%
Toplam Varlıklar İçerisindeki Payı	0,2%	29,8%

30.09.2025 itibarıyla nakit ve nakit benzerleri kalemini ağırlıklı olarak bankalar hesabı oluşturmaktadır.

Ticari Alacaklar

2024 ve 2023 yılı toplam varlıklar içerisindeki yıllar itibarıyla payı ve toplam tutarda analiz dönemi içerisinde gözlemlenen değişim aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

TL	31.12.2023	31.12.2024
Ticari Alacaklar	4.960.293	26.484.993
Finansal Tablo Dönemleri İtibarıyla Değişim	-	434%
Toplam Varlıklar İçerisindeki Payı	2,7%	11,0%

Şirket'in 2024 yılı ticari alacakları ağırlıklı olarak ilişkili taraflardan ticari alacaklardan oluşmaktadır.

Diğer Alacaklar

2024 ve 2023 yılı toplam varlıklar içerisindeki yıllar itibarıyla payı ve toplam tutarda analiz dönemi içerisinde gözlemlenen değişim aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

TL	31.12.2023	31.12.2024
Diğer Alacaklar	372.710	209.767
Finansal Tablo Dönemleri İtibarıyla Değişim	-	-44%
Toplam Varlıklar İçerisindeki Payı	0,2%	0,1%

Şirket'in 2024 ve 2023 yılı diğer alacaklar; ilişkili taraflardan diğer alacaklar ve ilişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar kalemlerinden oluşmaktadır. İlişkili olmayan taraflardan diğer çeşitli alacaklar, ağırlıklı olarak vergi dairesi alacaklarından oluşmaktadır.

2025 yılı 3. çeyrek itibarıyla toplam varlıklar içerisindeki yıllar itibarıyla toplam varlıklar içerisindeki payı aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

TL	31.12.2024	30.09.2025
Diğer Alacaklar	279.959	3.079
Finansal Tablo Dönemleri İtibarıyla Değişim	-	-99%
Toplam Varlıklar İçerisindeki Payı	0,183%	0,002%

30.09.2025 itibarıyla diğer alacaklar; diğer çeşitli alacaklar ve ilişkili taraflardan diğer çeşitli alacaklardan oluşmaktadır.

Stoklar

2024 ve 2023 yılı toplam varlıklar içerisindeki yıllar itibariyle payı ve toplam tutarda analiz dönemi içerisinde gözlemlenen değişim aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

TL	31.12.2023	31.12.2024
Stoklar	117.771.632	127.872.731
Finansal Tablo Dönemleri İtibariyle Değişim	-	9%
Toplam Varlıklar İçerisindeki Payı	65,3%	53,1%

Şirket'in 2024 ve 2023 yılı stoklar kalemi ilk madde ve malzeme kaleminden oluşmaktadır.

Kısa Vadeli Peşin Ödenmiş Giderler

2024 ve 2023 yılı toplam varlıklar içerisindeki yıllar itibariyle payı ve toplam tutarda analiz dönemi içerisinde gözlemlenen değişim aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

TL	31.12.2023	31.12.2024
Peşin Ödenmiş Giderler	798.632	12.495.662
Finansal Tablo Dönemleri İtibariyle Değişim	-	1465%
Toplam Varlıklar İçerisindeki Payı	0,4%	5,2%

Şirket'in 2024 ve 2023 yılı peşin ödenmiş giderleri tedarikçilere verilen sipariş avansları ve peşin ödenmiş sigorta primlerinden oluşmaktadır. Tedarikçilere verilen sipariş avansları şirketin kumaş alımlarına istinaden yapılan peşin ödemelerden oluşmaktadır.

2025 yılı 3. çeyrek itibarıyla toplam varlıklar içerisindeki yıllar itibariyle payı aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

TL	31.12.2024	30.09.2025
Peşin Ödenmiş Giderler	71.408	59.817
Finansal Tablo Dönemleri İtibariyle Değişim	-	-16%
Toplam Varlıklar İçerisindeki Payı	0,05%	0,03%

30.09.2025 itibarıyla peşin ödenmiş giderler; verilen sipariş avansları ve gelecek aylara ait giderler kalemlerinden oluşmaktadır.

Diğer Dönen Varlıklar

2024 ve 2023 yılı toplam varlıklar içerisindeki yıllar itibariyle payı ve toplam tutarda analiz dönemi içerisinde gözlemlenen değişim aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

TL	31.12.2023	31.12.2024
Diğer Dönen Varlıklar	12.707.097	10.348.975
Finansal Tablo Dönemleri İtibariyle Değişim	-	-19%

Toplam Varlıklar İçerisindeki Payı	7,0%	4,30%
------------------------------------	------	-------

Şirket'in ilgili dönemlerde diğer dönen varlıkları; devreden ve indirilecek KDV, personele verilen avanslar, iş avanslarından oluşmaktadır.

Duran Varlıklar:

İştirakler, İş Ortaklıkları ve Bağlı Ortaklıklardaki Yatırımlar

2025 yılı 3. çeyrek itibarıyla toplam varlıklar içerisindeki yıllar itibariyle payı aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

TL	31.12.2024	30.09.2025
İştirakler, İş Ortaklıkları ve Bağlı Ortaklıklardaki Yatırımlar	106.624.877	109.975.702
Finansal Tablo Dönemleri İtibarıyla Değişim	-	3%
Toplam Varlıklar İçerisindeki Payı	69,6%	57,7%

Maddi Duran Varlıklar

2024 ve 2023 yılı toplam varlıklar içerisindeki yıllar itibariyle payı ve toplam tutarda analiz dönemi içerisinde gözlemlenen değişim aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

TL	31.12.2023	31.12.2024
Maddi Duran Varlıklar	25.118.785	19.698.824
Finansal Tablo Dönemleri İtibarıyla Değişim	-	-22%
Toplam Varlıklar İçerisindeki Payı	13,9%	8,2%

2025 yılı 3. çeyrek itibarıyla toplam varlıklar içerisindeki yıllar itibariyle payı aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

TL	31.12.2024	30.09.2025
Maddi Duran Varlıklar	907	111.135
Finansal Tablo Dönemleri İtibarıyla Değişim	-	12153%
Toplam Varlıklar İçerisindeki Payı	0,0%	0,1%

Kullanım Hakkı Varlıkları

2024 ve 2023 yılı toplam varlıklar içerisindeki yıllar itibariyle payı ve toplam tutarda analiz dönemi içerisinde gözlemlenen değişim aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

TL	31.12.2023	31.12.2024
Kullanım Hakkı Varlıkları	14.337.147	12.444.652
Finansal Tablo Dönemleri İtibarıyla Değişim	-	-13%
Toplam Varlıklar İçerisindeki Payı	7,9%	5,2%

Şirket'in kullanım hakk varlıkları binalardan oluşmakta olup ilgili binalar depolardan oluşmaktadır ve kiralama dönemleri genellikle 5-10 yıl arasındadır.

Maddi Olmayan Duran Varlıklar

2024 ve 2023 yılı toplam varlıklar içerisindeki yıllar itibarıyla payı ve toplam tutarda analiz dönemi içerisinde gözlemlenen değişim aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

TL	31.12.2023	31.12.2024
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	1.489.207	1.916.035
Finansal Tablo Dönemleri İtibarıyla Değişim	-	29%
Toplam Varlıklar İçerisindeki Payı	0,8%	0,8%

Maddi olmayan duran varlıklar haklar kaleminden oluşmaktadır.

Ertelenmiş Vergi Varlığı

2024 ve 2023 yılı toplam varlıklar içerisindeki yıllar itibarıyla payı ve toplam tutarda analiz dönemi içerisinde gözlemlenen değişim aşağıdaki tabloda yer almaktadır. Grup, Türkiye’de geçerli olan kurumlar vergisine tabidir. 2024 ve 2023 yılı için ertelenmiş vergi aktifleri ve pasiflerinin hesaplanmasında kullanılan vergi oranı %25’dir.

TL	31.12.2023	31.12.2024
Ertelenmiş Vergi Varlığı	-	25.830.072
Finansal Tablo Dönemleri İtibarıyla Değişim	-	-
Toplam Varlıklar İçerisindeki Payı	-	10,7%

2025 yılı 3. çeyrek itibarıyla toplam varlıklar içerisindeki yıllar itibarıyla payı aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

TL	31.12.2024	30.09.2025
Ertelenmiş Vergi Varlığı	36.070.598	10.214.968
Finansal Tablo Dönemleri İtibarıyla Değişim	-	-72%
Toplam Varlıklar İçerisindeki Payı	23,5%	5,4%

Şirketin geçmiş dönem faaliyetleri ağırlıklı olarak tekstil sektöründe yer alan iştirakler üzerinden yürütülmekte olup, bu dönemde kurumlar vergisi oranı %25 olarak uygulanmaktaydı. Ancak, söz konusu dönemde gerçekleştirilen ortaklık yapısı değişikliği sonrasında şirket el değiştirmiş ve yeni yapılanma kapsamında finansal sektör (sigorata, portföy yönetimi vb.) alanında faaliyet gösteren iştiraklerin çatısı altına girmiştir. Bu kapsamda, ilgili mevzuat gereği finansal kuruluşlara uygulanan kurumlar vergisi oranı %30 olduğundan, el değişimi sonrasında Şirket için

geçerli kurumlar vergisi oranı %30 olarak dikkate alınmıştır.

Kısa Vadeli Yükümlülükler:

Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları

2024 ve 2023 yılı toplam varlıklar içerisindeki yıllar itibariyle payı ve toplam tutarda analiz dönemi içerisinde gözlemlenen değişim aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

TL	31.12.2023	31.12.2024
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	2.245.959	-
Finansal Tablo Dönemleri İtibarıyla Değişim	-	-
Toplam Kaynaklar İçerisindeki Payı	1,2%	-

İlgili kalem banka kredilerinden oluşmakta olup banka kredisine ilişkin vade ve şartlar aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

31.12.2023			
Para Birimi	Faiz Oranı	Kısa Vadeli	Uzun Vadeli
TL	%17	2.245.959	-

Kiralama İşlemlerinden Kaynaklanan Yükümlülükler

2024 ve 2023 yılı toplam varlıklar içerisindeki yıllar itibariyle payı ve toplam tutarda analiz dönemi içerisinde gözlemlenen değişim aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

TL	31.12.2023	31.12.2024
Kiralama işlemlerinden kaynaklanan yükümlülükler	1.717.516	1.568.437
Finansal Tablo Dönemleri İtibarıyla Değişim	-	-9%
Toplam Kaynaklar İçerisindeki Payı	1,0%	0,7%

31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla, kiralama yükümlülüklerinin efektif faiz oranları TL için %40,42-%59,65 (31 Aralık 2023: %33-%45) arasında hesaplanmıştır.

Ticari Borçlar

2024 ve 2023 yılı toplam varlıklar içerisindeki yıllar itibariyle payı ve toplam tutarda analiz

dönemi içerisinde gözlemlenen değişim aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

TL	31.12.2023	31.12.2024
Ticari Borçlar	49.337.227	120.089.259
Finansal Tablo Dönemleri İtibarıyla Değişim	-	143%
Toplam Kaynaklar İçerisindeki Payı	27,4%	49,9%

Ticari Borçlar başlıca, ticari alımlardan ve devam eden harcamalardan kaynaklanan ödenmemiş tutarları kapsamaktadır.

2025 yılı 3. çeyrek itibarıyla toplam varlıklar içerisindeki yıllar itibarıyla payı aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

TL	31.12.2024	30.09.2025
Ticari Borçlar	78.232	46.197.696
Finansal Tablo Dönemleri İtibarıyla Değişim	-	58952%
Toplam Kaynaklar İçerisindeki Payı	0,1%	24,2%

Şirket'in 30.09.2025 döneminde ticari borçlarını ağırlıklı olarak satıcılar diğer borç senetlerinden oluşturmaktadır.

Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar

2024 ve 2023 yılı toplam varlıklar içerisindeki yıllar itibarıyla payı ve toplam tutarda analiz dönemi içerisinde gözlemlenen değişim aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

TL	31.12.2023	31.12.2024
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	12.455.135	9.641.317
Finansal Tablo Dönemleri İtibarıyla Değişim	-	-23%
Toplam Kaynaklar İçerisindeki Payı	6,9%	4,0%

Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar; personele borçlar ve ödenecek sosyal güvenlik kesintilerinden oluşmaktadır.

Türkiye'de mevcut kanunlar çerçevesinde, Şirket bir yıllık hizmet süresini dolduran ve herhangi bir geçerli nedene bağlı olmaksızın işine son verilen, askerlik hizmeti için göreve çağrılan, vefat eden, erkekler için 25, kadınlar için 20 yıllık hizmet süresini dolduran ve emeklilik yaşına gelmiş (kadınlarda 58, erkeklerde 60 yaş) personele kıdem tazminatı ödemesi yapmak zorundadır. Mevzuatın 8 Eylül 1999 tarihi itibarıyla

değişmesinden dolayı emekliliğe bağlı hizmet süresi ile ilgili belirli geçiş yükümlülükleri vardır.

Kıdem tazminatı karşılığı, çalışanların emekliliğinden doğacak yükümlülüklerin bugünkü değeri esas alınarak hesaplanmıştır. Hesaplama %24,75 enflasyon, %28,10 iskonto oranı ve yaklaşık %2,69 reel iskonto oranı kullanılmıştır (2023: %18,50). İsteğe bağlı işten ayrılma oranı 0-15 yıl için %55, 16 yıl ve üzeri için %0'dır. 1 Ocak 2024 itibarıyla 46.655,43 TL'lik tavan tutar dikkate alınmıştır (2023: 23.489,83 TL).

2025 yılı 3. çeyrek itibarıyla toplam varlıklar içerisindeki yıllar itibarıyla payı aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

TL	31.12.2024	30.09.2025
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	311.829	40.990
Finansal Tablo Dönemleri İtibarıyla Değişim	-	-87%
Toplam Kaynaklar İçerisindeki Payı	0,2%	0,02%

İlgili dönemlerde Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar; personele borçlar ve ödenecek sosyal güvenlik kesintilerinden oluşmaktadır.

Diğer Borçlar

2024 ve 2023 yılı toplam varlıklar içerisindeki yıllar itibarıyla payı ve toplam tutarda analiz dönemi içerisinde gözlemlenen değişim aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

TL	31.12.2023	31.12.2024
Diğer Borçlar	1.659.175	2.414.254
Finansal Tablo Dönemleri İtibarıyla Değişim	-	46%
Toplam Kaynaklar İçerisindeki Payı	0,9%	1,0%

Şirket'in diğer borçları ödenecek vergi ve fonlardan oluşmaktadır.

2025 yılı 3. çeyrek itibarıyla toplam varlıklar içerisindeki yıllar itibarıyla payı aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

TL	31.12.2024	30.09.2025
Diğer Borçlar	68.332	6.709.619
Finansal Tablo Dönemleri İtibarıyla Değişim	-	9719%
Toplam Kaynaklar İçerisindeki Payı	0,0%	3,5%

İlgili dönemlerde Şirket'in diğer borçları ortaklara borçlar ve ödenecek vergi ve fonlardan oluşmaktadır. Gerçekleşen artış, ortaklara olan borçlardan kaynaklanmakta olup işlem ilişkili taraf işlemi niteliğinde Tera Yatırım Menkul Değerler ile gerçekleştirilmiştir.

Ertelenmiş Gelirler

2024 ve 2023 yılı toplam varlıklar içerisindeki yıllar itibariyle payı ve toplam tutarda analiz dönemi içerisinde gözlemlenen değişim aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

TL	31.12.2023	31.12.2024
Ertelenmiş Gelirler	59.092.519	50.748.246
Finansal Tablo Dönemleri İtibariyle Değişim	-	-14%
Toplam Kaynaklar İçerisindeki Payı	32,8%	21,1%

Şirket'in ertelenmiş gelirleri ilişkili taraflardan alınan avanslardan oluşmaktadır.

2025 yılı 3. çeyrek itibariyle toplam varlıklar içerisindeki yıllar itibariyle payı aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

TL	31.12.2024	30.09.2025
Ertelenmiş Gelirler	63.662.724	14.594
Finansal Tablo Dönemleri İtibariyle Değişim	-	-100%
Toplam Kaynaklar İçerisindeki Payı	41,6%	0,01%

Şirketin ilgili dönemde ertelenmiş gelirlerinin tamamı alınan sipariş avanslarından oluşmaktadır.

Kısa Vadeli Karşılıklar

2024 ve 2023 yılı toplam varlıklar içerisindeki yıllar itibariyle payı ve toplam tutarda analiz dönemi içerisinde gözlemlenen değişim aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

TL	31.12.2023	31.12.2024
Kısa Vadeli Karşılıklar	2.406.588	2.701.910
Finansal Tablo Dönemleri İtibariyle Değişim	-	12%
Toplam Kaynaklar İçerisindeki Payı	1,3%	1,1%

Şirket'in kısa vadeli karşılıklar kalemi kullanılmamış izin karşılıklarından ve diğer kısa vadeli karşılıklardan oluşmaktadır.

2025 yılı 3. çeyrek itibarıyla toplam varlıklar içerisindeki yıllar itibarıyla payı aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

TL	31.12.2024	30.09.2025
Kısa Vadeli Karşılıklar	238.102	-
Finansal Tablo Dönemleri İtibarıyla Değişim	-	-
Toplam Kaynaklar İçerisindeki Payı	0,2%	-

Şirket'in kısa vadeli karşılıkları izin karşılıkları ve diğer borç ve gider karşılıklarından oluşmaktadır.

Uzun Vadeli Yükümlülükler:

Kiralama İşlemlerinden Kaynaklanan Uzun Vadeli Yükümlülükler

2024 ve 2023 yılı toplam varlıklar içerisindeki yıllar itibarıyla payı ve toplam tutarda analiz dönemi içerisinde gözlemlenen değişim aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

TL	31.12.2023	31.12.2024
Kiralama İşlemlerinden Kaynaklanan Yükümlülükler	2.615.854	423.266
Finansal Tablo Dönemleri İtibarıyla Değişim	-	-84%
Toplam Kaynaklar İçerisindeki Payı	1,5%	0,2%

Uzun Vadeli Karşılıklar

2024 ve 2023 yılı toplam varlıklar içerisindeki yıllar itibarıyla payı ve toplam tutarda analiz dönemi içerisinde gözlemlenen değişim aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

TL	31.12.2023	31.12.2024
Uzun Vadeli Karşılıklar	1.804.836	7.374.804
Finansal Tablo Dönemleri İtibarıyla Değişim	-	309%
Toplam Kaynaklar İçerisindeki Payı	1,0%	3,1%

Şirket'in uzun vadeli karşılıkları kıdem tazminatından oluşmaktadır.

2025 yılı 3. çeyrek itibarıyla toplam varlıklar içerisindeki yıllar itibarıyla payı aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

TL	31.12.2024	30.09.2025
Uzun Vadeli Karşılıklar	601.072	0
Finansal Tablo Dönemleri İtibarıyla Değişim	-	-100%
Toplam Kaynaklar İçerisindeki Payı	0,4%	0,0%

Şirket'in uzun vadeli karşılıkları kıdem tazminatından oluşmaktadır.

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

Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü

2024 ve 2023 yılı toplam varlıklar içerisindeki yıllar itibariyle payı ve toplam tutarda analiz dönemi içerisinde gözlemlenen değişim aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

TL	31.12.2023	31.12.2024
Ertelenmiş Vergi	3.448.046	-
Finansal Tablo Dönemleri İtibariyle Değişim	-	-
Toplam Kaynaklar İçerisindeki Payı	1,9%	-

Özkaynaklar:

2024 ve 2023 yılı toplam varlıklar içerisindeki yıllar itibariyle payı ve toplam tutarda analiz dönemi içerisinde gözlemlenen değişim aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

TL	31.12.2023	31.12.2024
Özkaynaklar	43.592.386	45.737.985
Finansal Tablo Dönemleri İtibariyle Değişim	-	5%
Toplam Kaynaklar İçerisindeki Payı	24,2%	19,0%

Şirket'in özkaynaklarında gerçekleşen azalışın temel sebebi dönem net zararından kaynaklanmaktadır.

2025 yılı 3. çeyrek itibarıyla toplam varlıklar içerisindeki yıllar itibariyle payı aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

TL	31.12.2024	30.09.2025
Özkaynaklar	88.256.088	134.607.957
Finansal Tablo Dönemleri İtibariyle Değişim	-	53%
Toplam Kaynaklar İçerisindeki Payı	57,6%	70,6%

10.2. Faaliyet sonuçları:

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

Şirket'in 31.12.2022, 31.12.2023 ve 31.12.2024 yıllarında ve 30.09.2024 ile 30.09.2025 ara dönemine ilişkin bağımsız denetimden geçen finansal tablolarındaki gelir ve giderlerin detayı ve bunlara ilişkin açıklamalar aşağıdaki gibidir:

Gelir Tablosu (TL)	31.12.2022	31.12.2023
Satış Hasılatı	537.600.340	498.144.725
Satışların Maliyeti (-)	(509.012.262)	(484.443.644)
Brüt Kar/(Zarar)	28.588.078	13.701.081
Genel Yönetim Giderleri (-)	(18.200.706)	(16.285.756)
Satış ve Pazarlama Giderleri (-)	(812.375)	(429.071)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	1.759.533	1.530.412
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	(3.326.530)	(11.745.463)
Esas Faaliyet Karı/(Zararı)	8.008.000	(13.228.797)
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	61.623.574	7.557.403
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Karlarından/Zararlarından Paylar	5.668.915	-
Finansman gideri öncesi faaliyet zararı	75.300.489	(5.671.394)
Finansman Gelirleri	7.789.945	103.132
Finansman Giderleri (-)	(9.758.742)	(21.197.213)
Parasal Kazanç/(Kayıp)	(72.291.972)	(21.934.935)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Karı (Zararı)	1.039.720	(48.700.410)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Geliri/(Gideri)	(1.492.347)	3.758.638
Vergi Geliri/(Gideri)	(2.264.024)	(1.553.258)
Ertelenmiş Vergi Geliri/(Gideri)	771.677	5.311.896
Dönem Net Karı veya Zararı	(452.627)	(44.941.772)

*31.12.2023 tarihi itibarıyla satın alma gücüne göre ifade edilmiştir.

Kaynak: Bağımsız Denetimden Geçmiş Finansal Tablolar

Gelir Tablosu (TL)	31.12.2023	31.12.2024
Satış Hasılatı	719.215.234	476.934.390
Satışların Maliyeti (-)	(699.433.781)	(456.465.117)
Brüt Kar/(Zarar)	19.781.453	20.469.273
Genel Yönetim Giderleri (-)	(23.513.174)	(36.964.634)
Satış ve Pazarlama Giderleri (-)	(619.487)	(369.748)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	2.209.591	10.321.938
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	(16.957.956)	(4.506.503)
Esas Faaliyet Karı/(Zararı)	(19.099.573)	(11.049.674)
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	10.911.285	4.198.056
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler	-	(17.536)
Finansman gideri öncesi faaliyet zararı	(8.188.288)	(6.869.154)
Finansman Gelirleri	148.901	2.823
Finansman Giderleri (-)	(30.604.276)	(23.598.266)
Parasal Kazanç/(Kayıp)	(31.669.389)	1.196.477
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Karı (Zararı)	(70.313.052)	(29.268.120)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Geliri/(Gideri)	5.426.675	29.812.018
Vergi Geliri/(Gideri)	(2.242.575)	-
Ertelenmiş Vergi Geliri/(Gideri)	7.669.250	29.812.018
Dönem Net Karı veya Zararı	(64.886.377)	543.898

*31.12.2024 tarihi itibarıyla satın alma gücüne göre ifade edilmiştir.

Kaynak: Bağımsız Denetimden Geçmiş Finansal Tablolar

Gelir Tablosu (TL)	30.09.2024	30.09.2025
Satış Hasılatı	-	51.345
Brüt Kar/(Zarar)	-	51.345
Genel Yönetim Giderleri (-)	-5.221.412	-8.221.525
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	155.962	775.531
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	-29.208.562	-571.004
Esas Faaliyet Karı/(Zararı)	(34.274.012)	(7.965.653)
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	-	114.566.135
Finansman gideri öncesi faaliyet zararı	(34.274.012)	106.600.482
Finansman Giderleri (-)	-16.490.137	-26.765.683

Net Parasal Pozisyon Kazançları (Kayıpları)	-	-4.124.294
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Karı (Zararı)	(50.764.149)	75.710.505
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Geliri/(Gideri)	35.648.637	(28.992.791)
Vergi Geliri/(Gideri)	-	-3.137.161
Ertelenmiş Vergi Geliri/(Gideri)	5.141.971	-25.855.630
Konsolidasyon Etkisi*	30.506.666	-
Dönem Net Karı veya Zararı	(15.115.512)	46.717.714

*30.09.2025 tarihi itibarıyla satın alma gücüne göre ifade edilmiştir.

Kaynak: Bağımsız Denetimden Geçmiş Finansal Tablolar

Hasılat

2023 ve 2024 yıllarında şirketin hasılatı, el değiştirme öncesi dönemde tekstil sektöründe faaliyet gösteren bağlı ortaklıklarından elde edilmiştir. Ancak, söz konusu el değiştirme sonrasında şirket yapısı finansal sektöre yönelmiş olup, yeni dönemde hasılatın portföy yönetimi ve sigortacılık (Prive Sigorta) alanlarında faaliyet gösteren iştiraklerden oluşması beklenmektedir. Söz konusu değişim yakın dönemde gerçekleştiğinden, ilgili dönem finansal verilerine bu yapısal dönüşümün etkileri henüz yansımamıştır.

2024 ve 2023 yılı içerisinde şirketin satışlarında gözlemlenen değişimi ve kırılımı aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Hasılat (TL)	31.12.2023	31.12.2024
Mamul satışları	719.215.234	476.934.390
Toplam	719.215.234	476.934.390
Finansal Tablo Dönemleri İtibarıyla Değişim	-	-34%

2024 ve 2023 yıllarından Şirket'in ürün satışlarının %100'lük kısmını ilişkili tarafları Dagi Giyim Sanayi ve Ticaret A.Ş.'ye yapmıştır.

30.09.2025 ve 30.09.2024 dönemleri içerisindeki gözlemlenen satışların değişimi ve kırılımı aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Hasılat (TL)	30.09.2024	30.09.2025
Yurtiçi Satışlar	-	51.345
Toplam	-	51.345
Finansal Tablo Dönemleri İtibarıyla Değişim	-	-

2025 yılı 3. Çeyreklerde hasılatın %100 yurtiçi satışlardan oluşmaktadır.

Satışların Maliyeti

İlgili kalemin 2024 ve 2023 yılı içerisindeki gözlemlenen değişimi ve kırılımı aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Satışların Maliyeti (TL)	31.12.2023	31.12.2024
Satılan mamul maliyeti (-)	(359.646.409)	(273.248.100)
Amortisman maliyeti (-)	(2.140.974)	(3.639.187)
İşçilik maliyeti (-)	(337.646.398)	(179.577.830)
Toplam	(699.433.781)	(456.465.117)
Finansal Tablo Dönemleri İtibarıyla Değişim	-	-35%

Brüt Kar

2024 ve 2023 yılı içerisindeki gözlemlenen değişimi ve kırılımı aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

TL	31.12.2023	31.12.2024
Brüt Kar/(Zarar)	19.781.453	20.469.273
Brüt Kar Marjı	2,8%	4%
Finansal Tablo Dönemleri İtibarıyla Değişim	-	3%

Şirket'in brüt karlılığı yıllar içinde artış göstermesinin nedeni, hasılatın satışların maliyetine göre daha yüksek bir düşüş göstermesidir.

30.09.2025 ve 30.09.2024 dönemleri içerisindeki gözlemlenen satışların değişimi ve kırılımı aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

TL	30.09.2024	30.09.2025
Brüt Kar/(Zarar)	-	51.345
Brüt Kar Marjı	-	100%
Finansal Tablo Dönemleri İtibarıyla Değişim	-	-

Genel Yönetim Giderleri

2024 ve 2023 yılı içerisindeki gözlemlenen değişimi ve kırılımı aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Genel Yönetim Giderleri	31.12.2023	31.12.2024
Personel giderleri	10.437.342	25.490.445
Amortisman ve itfa payı giderleri	6.537.571	6.779.995
Danışmanlık giderleri	2.281.283	1.467.349
Enerji ve iletişim giderleri	1.002.289	741.824
Vergi, resim ve harç giderleri	541.812	269.463
Temizlik ve Güvenlik Giderleri	500.013	316.161
Kira giderleri	301.752	398.259
Bakım ve onarım giderleri	134.277	130.773
Diğer Giderler	1.776.835	1.370.365
Toplam	23.513.174	36.964.634
Finansal Tablo Dönemleri İtibarıyla Değişim	-	57%

2024 yıllı içinde gerçekleşen azalışın nedeni ağırlıklı olarak personel giderleri, komisyon giderleri ve diğer giderlerde gerçekleşen azalışlardır.

30.09.2025 ve 30.09.2024 dönemleri içerisindeki gözlemlenen değişimi aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Faaliyet Giderleri	30.09.2024	30.09.2025
Genel Yönetim Giderleri	(5.221.412)	(8.221.525)
Toplam	(5.221.412)	(8.221.525)
Finansal Tablo Dönemleri İtibarıyla Değişim	-	57%

Pazarlama Satış Dağıtım Giderleri

İlgili kalem 2024 ve 2023 yılı içerisindeki gözlemlenen değişimi ve kırılımı aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Pazarlama giderleri	31.12.2023	31.12.2024
Diğer Giderler	619.487	369.748
Toplam	619.487	369.748
Finansal Tablo Dönemleri İtibarıyla Değişim	-	-40%

Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler

2024 ve 2023 yılı içerisindeki gözlemlenen değişimi ve kırılımı aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler (TL)	31.12.2023	31.12.2024
Danışmanlık gelirleri	981.576	858.073
Konusu kalmayan karşılıklar	60.838	152
Ticari alacak ve borçlara ilişkin reeskont faiz geliri	691.101	8.999.544
Diğer gelirler	476.075	464.169
Toplam	2.209.590	10.321.938
Finansal Tablo Dönemleri İtibarıyla Değişim	-	367%

30.09.2025 ve 30.09.2024 dönemleri içerisindeki gözlemlenen değişimi ve kırılımı aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler (TL)	30.09.2024	30.09.2025
Konusu Kalmayan Karşılıklar	-	669.040
Diğer Gelir Ve Karlar	155.962	106.491
Toplam	155.962	775.531
Finansal Tablo Dönemleri İtibarıyla Değişim	-	397%

Esas Faaliyet Diğer Giderleri

2024 ve 2023 yılı içerisindeki gözlemlenen değişimi ve kırılımı aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (TL)	31.12.2023	31.12.2024
Ticari alacak ve borçlara ilişkin kur farkı gideri	14.053.561	3.988.353
Karşılık giderleri	-	75.027
Satın almalarla ilişkin vade farkı gideri	2.763	-
Diğer	2.901.632	443.123
Toplam	16.957.956	4.506.503
Finansal Tablo Dönemleri İtibarıyla Değişim	-	-73%

2024 yılında gerçekleşen azalışın ise temel sebebi olarak Ticari alacak ve borçlara ilişkin

kur farkı giderinde oluşan azalıştan kaynaklanmaktadır.

30.09.2025 ve 30.09.2024 dönemleri içerisindeki gözlemlenen değişimi ve kırılımı aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (TL)	30.09.2024	30.09.2025
Kambiyo Zararlar (-)		(508)
Çalışmayan Kısım Zarar (-)	(29.144.881)	
Önceki Dön.Gid. Ve Zararlar (-)	(63.587)	
Diğer Gid.Ve Zararlar (-)	(94)	(570.496)
Toplam	(29.208.562)	(571.004)
Finansal Tablo Dönemleri İtibarıyla Değişim	-	-98%

Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler

2024 ve 2023 yılı içerisindeki gözlemlenen değişimi aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Yatırım Faaliyetlerinden Diğer Gelirler (TL)	31.12.2023	31.12.2024
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	10.911.285	4.198.056
Toplam	10.911.285	4.198.056
Finansal Tablo Dönemleri İtibarıyla Değişim	-	-62%

30.09.2025 ve 30.09.2024 dönemleri içerisindeki gözlemlenen değişimi ve kırılımı aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Yatırım Faaliyetlerinden Diğer Gelirler (TL)	30.09.2024	30.09.2025
Menkul Kıymet Satış Karları		43.449.047
Bağlı Ortaklık Satış Karları		71.117.088
Toplam	-	114.566.135
Finansal Tablo Dönemleri İtibarıyla Değişim	-	-

Yatırım Faaliyetlerinden Giderler

2024 ve 2023 yılı içerisindeki gözlemlenen değişimi ve kırılımı aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Yatırım Faaliyetlerinden Diğer Giderler (TL)	31.12.2023	31.12.2024
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler	-	(17.536)
Toplam	-	(17.536)
Finansal Tablo Dönemleri İtibarıyla Değişim	-	-

Finansman Gelirleri

2024 ve 2023 yılı içerisindeki gözlemlenen değişimi ve kırılımı aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Finansman Gelirleri (TL)	31.12.2023	31.12.2024
Faiz Gelirleri	148.901	2.823

			<table><tr><td>Toplam</td><td>148.901</td><td>2.823</td></tr><tr><td>Finansal Tablo Dönemleri İtibarıyla Değişim</td><td>-</td><td>-98%</td></tr></table>	Toplam	148.901	2.823	Finansal Tablo Dönemleri İtibarıyla Değişim	-	-98%												
Toplam	148.901	2.823																			
Finansal Tablo Dönemleri İtibarıyla Değişim	-	-98%																			
			Finansman Giderleri																		
			2024 ve 2023 yılı içerisindeki gözlemlenen değişimi ve kırılımı aşağıdaki tabloda yer almaktadır.																		
			<table><tr><td>Finansman Giderleri (TL)</td><td>31.12.2023</td><td>31.12.2024</td></tr><tr><td>Faiz Giderleri</td><td>29.513.687</td><td>21.720.806</td></tr><tr><td>Kiralamalara İlişkin Faiz Giderleri</td><td>965.376</td><td>477.469</td></tr><tr><td>Banka Komisyon Giderleri</td><td>125.213</td><td>1.399.991</td></tr><tr><td>Toplam</td><td>30.604.276</td><td>23.598.266</td></tr><tr><td>Finansal Tablo Dönemleri İtibarıyla Değişim</td><td>-</td><td>-23%</td></tr></table>	Finansman Giderleri (TL)	31.12.2023	31.12.2024	Faiz Giderleri	29.513.687	21.720.806	Kiralamalara İlişkin Faiz Giderleri	965.376	477.469	Banka Komisyon Giderleri	125.213	1.399.991	Toplam	30.604.276	23.598.266	Finansal Tablo Dönemleri İtibarıyla Değişim	-	-23%
Finansman Giderleri (TL)	31.12.2023	31.12.2024																			
Faiz Giderleri	29.513.687	21.720.806																			
Kiralamalara İlişkin Faiz Giderleri	965.376	477.469																			
Banka Komisyon Giderleri	125.213	1.399.991																			
Toplam	30.604.276	23.598.266																			
Finansal Tablo Dönemleri İtibarıyla Değişim	-	-23%																			
			30.09.2025 ve 30.09.2024 dönemleri içerisindeki gözlemlenen değişimi ve kırılımı aşağıdaki tabloda yer almaktadır.																		
			<table><tr><td>Finansman Giderleri (TL)</td><td>30.09.2024</td><td>30.09.2025</td></tr><tr><td>Faiz Giderleri</td><td>-16490137</td><td>-26765683</td></tr><tr><td>Toplam</td><td>(16.490.137)</td><td>(26.765.683)</td></tr><tr><td>Finansal Tablo Dönemleri İtibarıyla Değişim</td><td>-</td><td>62%</td></tr></table>	Finansman Giderleri (TL)	30.09.2024	30.09.2025	Faiz Giderleri	-16490137	-26765683	Toplam	(16.490.137)	(26.765.683)	Finansal Tablo Dönemleri İtibarıyla Değişim	-	62%						
Finansman Giderleri (TL)	30.09.2024	30.09.2025																			
Faiz Giderleri	-16490137	-26765683																			
Toplam	(16.490.137)	(26.765.683)																			
Finansal Tablo Dönemleri İtibarıyla Değişim	-	62%																			
			Net Kar																		
			2024 ve 2023 yılı içerisindeki gözlemlenen değişimi ve kırılımı aşağıdaki tabloda yer almaktadır.																		
			<table><tr><td>(TL)</td><td>31.12.2023</td><td>31.12.2024</td></tr><tr><td>Dönem Net Karı veya Zararı</td><td>-64.886.377</td><td>543.898</td></tr><tr><td>Finansal Tablo Dönemleri İtibarıyla Değişim</td><td>-</td><td>-101%</td></tr><tr><td>Net Kar Marjı</td><td>-9%</td><td>0,1%</td></tr></table>	(TL)	31.12.2023	31.12.2024	Dönem Net Karı veya Zararı	-64.886.377	543.898	Finansal Tablo Dönemleri İtibarıyla Değişim	-	-101%	Net Kar Marjı	-9%	0,1%						
(TL)	31.12.2023	31.12.2024																			
Dönem Net Karı veya Zararı	-64.886.377	543.898																			
Finansal Tablo Dönemleri İtibarıyla Değişim	-	-101%																			
Net Kar Marjı	-9%	0,1%																			
			Yıllar içerisinde Şirket’in net dönem karında ve net kâr marjında gerçekleşen azalışın temel nedeni hasılat ve brüt kâr marjındaki düşüşlerden kaynaklanmaktadır.																		
			30.09.2025 ve 30.09.2024 dönemleri içerisindeki gözlemlenen değişimi ve kırılımı aşağıdaki tabloda yer almaktadır.																		
			<table><tr><td>(TL)</td><td>30.09.2024</td><td>30.09.2025</td></tr><tr><td>Dönem Net Karı veya Zararı</td><td>15.391.154</td><td>46.717.714</td></tr><tr><td>Finansal Tablo Dönemleri İtibarıyla Değişim</td><td>-</td><td>204%</td></tr><tr><td>Net Kar Marjı</td><td>-</td><td>90.988%</td></tr></table>	(TL)	30.09.2024	30.09.2025	Dönem Net Karı veya Zararı	15.391.154	46.717.714	Finansal Tablo Dönemleri İtibarıyla Değişim	-	204%	Net Kar Marjı	-	90.988%						
(TL)	30.09.2024	30.09.2025																			
Dönem Net Karı veya Zararı	15.391.154	46.717.714																			
Finansal Tablo Dönemleri İtibarıyla Değişim	-	204%																			
Net Kar Marjı	-	90.988%																			
B.8	Seçilmiş proforma bilgiler	önemli finansal	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	Şirket'in izahname dönemleri itibarıyla net işletme sermayesini içeren tablo aşağıda yer almaktadır. <table border="1"> <tr> <td>Net İşletme Sermayesi (TL)</td><td>31.12.2022</td><td>31.12.2023</td></tr> <tr> <td>A. Dönen Varlıklar</td><td>245.380.730</td><td>96.555.469</td></tr> <tr> <td>B. Kısa Vadeli Yükümlülükler</td><td>178.190.403</td><td>89.288.833</td></tr> <tr> <td>Net İşletme Sermayesi (A-B)</td><td>67.190.327</td><td>7.266.636</td></tr> </table> <table border="1"> <tr> <td>Net İşletme Sermayesi (TL)</td><td>31.12.2023</td><td>31.12.2024</td></tr> <tr> <td>A. Dönen Varlıklar</td><td>139.405.599</td><td>180.800.649</td></tr> <tr> <td>B. Kısa Vadeli Yükümlülükler</td><td>128.914.119</td><td>187.163.423</td></tr> <tr> <td>Net İşletme Sermayesi (A-B)</td><td>10.491.480</td><td>-6.362.774</td></tr> </table> <table border="1"> <tr> <td>Net İşletme Sermayesi (TL)</td><td>31.12.2024</td><td>30.09.2025</td></tr> <tr> <td>A. Dönen Varlıklar</td><td>10.519.997</td><td>70.406.212</td></tr> <tr> <td>B. Kısa Vadeli Yükümlülükler</td><td>64.359.219</td><td>56.100.060</td></tr> <tr> <td>Net İşletme Sermayesi (A-B)</td><td>-53.839.222</td><td>14.306.152</td></tr> </table>	Net İşletme Sermayesi (TL)	31.12.2022	31.12.2023	A. Dönen Varlıklar	245.380.730	96.555.469	B. Kısa Vadeli Yükümlülükler	178.190.403	89.288.833	Net İşletme Sermayesi (A-B)	67.190.327	7.266.636	Net İşletme Sermayesi (TL)	31.12.2023	31.12.2024	A. Dönen Varlıklar	139.405.599	180.800.649	B. Kısa Vadeli Yükümlülükler	128.914.119	187.163.423	Net İşletme Sermayesi (A-B)	10.491.480	-6.362.774	Net İşletme Sermayesi (TL)	31.12.2024	30.09.2025	A. Dönen Varlıklar	10.519.997	70.406.212	B. Kısa Vadeli Yükümlülükler	64.359.219	56.100.060	Net İşletme Sermayesi (A-B)	-53.839.222	14.306.152
Net İşletme Sermayesi (TL)	31.12.2022	31.12.2023																																				
A. Dönen Varlıklar	245.380.730	96.555.469																																				
B. Kısa Vadeli Yükümlülükler	178.190.403	89.288.833																																				
Net İşletme Sermayesi (A-B)	67.190.327	7.266.636																																				
Net İşletme Sermayesi (TL)	31.12.2023	31.12.2024																																				
A. Dönen Varlıklar	139.405.599	180.800.649																																				
B. Kısa Vadeli Yükümlülükler	128.914.119	187.163.423																																				
Net İşletme Sermayesi (A-B)	10.491.480	-6.362.774																																				
Net İşletme Sermayesi (TL)	31.12.2024	30.09.2025																																				
A. Dönen Varlıklar	10.519.997	70.406.212																																				
B. Kısa Vadeli Yükümlülükler	64.359.219	56.100.060																																				
Net İşletme Sermayesi (A-B)	-53.839.222	14.306.152																																				

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 mevcut ve artırılacak sermayesini temsil eden payları arasında grup ayrımı ve imtiyaz bulunmamaktadır. İhraççının 30.000.000 TL olan çıkarılmış sermayesi 30.000.000 TL'lik kısmı (%100) iç kaynaklardan ve 90.000.000 TL'lik kısmı (%150) nakden karşılanmak suretiyle 30.000.000 TL'den 150.000.000 TL'ye artırılmaktadır. Nakden artımlacak 90.000.000 TL nominal değerli sermayeyi temsil eden paylardan, mevcut onaklanmızın yeni pay aıma haklarını k kullanmasmdan sonra kalan paylar Borsa Birincil Piyasada ahlaka arz edilecektir. Borsada işlem görecektir payların ISIN kodu TRATACYO91Q7'dır.

C.2	Sermaye piyasası aracının ihraç edileceği para birimi	Paylar Türk Lirası cinsinden satışa sunulacaktır.
C.3	İhraç edilmiş ve bedelleri tamamen ödenmiş pay sayısı ile varsa bedeli tam ödenmemiş pay sayısı Her bir payın nominal değeri	Şirket'in mevcut sermayesi 30.000.000 TL'dir. Beher payın nominal değeri 0,01 TL (1 Kuruş) olup, toplam sermaye 30.000.000 adet paya bölünmüştür. Şirket sermayesinde bedeli ödenmemiş pay yoktur.
C.4	Sermaye piyasası aracının sağladığı haklar hakkında bilgi	Satışı yapılacak paylar için ilgili mevzuat uyarınca pay sahiplerine tanınmış olan haklar aşağıdaki gibidir: • Kârdan Pay Alma Hakkı (SPKn md. 19; TTK md. 507): • Oy Hakkı (SPKn md. 30; TTK md. 432-436) • Yeni Pay Alma Hakkı (TTK md. 461) • Bedelsiz Pay Edinme Hakkı (SPKn md. 19; TTK md. 462) • Tasfiyeden Pay Alma Hakkı (TTK md. 507) • Ortaklıktan Ayrılma Hakkı (SPKn md. 24) • Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakkı (SPKn md. 27) • Genel Kurula Davet ve Katılma Hakkı (SPKn md. 29 ve 30; TTK md. 414-415, 419, 425 ve 1527; II-30.1 sayılı Vekaleten Oy Kullanılması ve Çağrı Yoluyla Vekalet Toplanması Tebliği) • Genel Kurulda Müzakerelere Katılma Hakkı (SPKn md.29 ve 30) • Bilgi Alma ve İnceleme Hakkı (SPKn md.14; TTK md.437) • İptal Davası Açma Hakkı (SPKn md. 18/6 ve 20/2; TTK md. 445-451) • Azınlık Hakları (SPKn md. 27; TTK md. 411, 412, 420, 439, 531 ve 559) • Özel Denetim İsteme Hakkı (TTK md. 438 ve 439)

C.5	Sermaye piyasası aracının devir ve tedavülünü kısıtlayıcı hususlar hakkında bilgi	İhraç edilecek payların devir ve tedavülünü kısıtlayıcı veya pay sahibinin haklarını kullanmasına engel olacak bir husus bulunmamaktadır.
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	Şirket payları “TRHOL” kodu ile BIST Ana Pazar’da işlem görmektedir. Sermaye artırımında ihraç edilecek yeni paylar da yeni pay alma hakkı kullanımının birinci günü gerekli MKK işlemlerini müteakip BİAŞ Ana Pazar’da aynı kod ile işlem görmeye başlayacaktır. Şirket’in payları halihazırda Borsa’da işlem gördüğünden sermaye artırımını nedeniyle ihraç ve halka arz edilecek payların işlem görmesi için Borsa’ya ayrıca başvuru yapılması gerekmemektedir.
C.7	Kar dağıtım politikası hakkında bilgi	Şirket Türk Ticaret Kanunu hükümleri, Sermaye Piyasası Düzenlemeleri, Vergi Düzenlemeleri ve diğer ilgili düzenlemeler ile Esas Sözleşmenin kâr dağıtımına ilişkin maddesi çerçevesinde ortaklarına kâr dağıtımını yapmaktadır. Bu uygulamada Kurumsal Yönetim İlkelerine uygun olarak pay sahipleri ve Şirket menfaatleri arasında dengeli ve tutarlı bir politika izlenmektedir. Şirket Esas Sözleşmesinin 32. maddesi çerçevesinde, Şirket’in, genel masrafları ile muhtelif amortisman bedelleri gibi genel muhasebe İlkeleri uyarınca Şirketçe ödenmesi ve ayrılması zorunlu olan meblağlar ile Şirket tüzel kişiliği tarafından ödenmesi gereken vergiler ve mali mükellefiyetler için ayrılan karşılıklar, hesap yılı sonunda tespit olunan gelirlerden indirildikten sonra geriye kalan yıllık bilançoda görülen safi (net) kardan varsa geçmiş yıl zararlarının düşürülmesinden sonra sırasıyla aşağıda gösterilen şekilde tevzi olunur. Genel Kanuni Yedek Akçe a) Kalanın %5’i Türk Ticaret Kanunu’nun “Genel Kanuni Yedek Akçe” hükümleri uyarınca çıkarılmış sermayenin %20’sini buluncaya kadar genel kanuni yedek akçe olarak ayrılır.

	Birinci Temettü b) Kalan tutara varsa ilgili hesap yılı içinde yapılan bağışların ilave edilmesiyle hesaplanacak matrahtan, Sermaye Piyasası Kurulu’nca saptanan oran ve miktarın altında olmamak kaydıyla Şirketin kar dağıtım esaslarını da dikkate alarak genel Kurulca belirlenen tutarda birinci temettü ayrılır. İkinci Temettü c) Safi kardan (a) ve (b) bentlerinde yer alan hususlar düşürüldükten sonra kalan kısmı genel kurul kısmen veya tamamen ikinci temettü olarak dağıtmaya veya olağanüstü yedek akçe olarak ayırmaya yetkilidir. d) Pay sahipleriyle kara iştirak eden diğer kimselere dağıtılması kararlaştırılmış olan kısımdan, ödenmiş sermayenin %5’i oranında kâr payı düşüldükten sonra bulunan tutarın onda biri, Türk Ticaret Kanunu’nun ilgili hükümleri uyarınca genel kanuni yedek akçeye eklenir. e) Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Kanunu hükümleri uyarınca ayrılması gereken yedek akçeler ile bu esas sözleşmede pay sahipleri için belirlenen birinci temettü ayrılmadıkça, başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kar aktarılmasına ve yönetim kurulu üyeleri ile memur, müstahdem ve işçilere kardan pay dağıtılmasına karar verilemeyeceği gibi, belirlenen birinci temettü ödenmedikçe bu kişilere kardan pay dağıtılamaz. f) Sermaye Piyasası Kanununun ilgili düzenlemeleri çerçevesinde ortaklara temettü avansı dağıtılabılır. Kar payı, dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın eşit olarak dağıtılır. Esas Sözleşme’nin “Kar Dağıtım Zamanı” başlıklı 33. Maddesi uyarınca 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 karlar geri alınmaz. Türk Ticaret Kanunu’nun 512. Maddesi hükmü saklıdır.
--	---

		Şirket'in kar dağıtım politikasının "Kar Payı Dağıtım Esasları" başlıklı 3. maddesi uyarınca Tera Yatırım Teknoloji Holding, kâr dağıtımını TTK, Sermaye Piyasası Mevzuatı, Vergi Düzenlemeleri ve Şirket Esas Sözleşmesinde yer alan kâr dağıtımını ile ilgili maddesi çerçevesinde kâr dağıtımını yapar. Kâr dağıtımında, kurumsal yönetim ilkelerine uygun olarak pay sahipleri ve Şirket menfaatleri arasında eşit, dengeli ve tutarlı bir politika izlenir. Dağıtılacak kâr miktarı ve dağıtım tarihi yönetim kurulunun teklifi doğrultusunda, genel kurul tarafından onaylanarak karara bağlanır. Şirket, Sermaye Piyasası Düzenlemeleri çerçevesinde hesaplanan dağıtılabilir dönem kârının en az %20'sini nakit ve/veya bedelsiz pay olarak dağıtmayı esas alır. Bu politika, ilgili düzenlemeler ve finansal imkânlar elverdiği sürece, piyasa beklentileri, ulusal ve küresel ekonomik şartlara, Şirket'in büyüme ve yatırım ve finansman politikaları, kârlılık ve nakit durumu dikkate alınarak her yıl yönetim kurulu tarafından gözden geçirilir. Politikada yapılacak değişiklikler, değişiklikten sonraki ilk genel kurul toplantısında pay sahiplerinin onayına sunulur ve Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP) ile Şirket internet sitesinde yayınlanır. Kâr dağıtımının genel kurul toplantısını takiben en geç bir ay içinde yapılması esastır. Kâr dağıtım tarihine genel kurul karar verir. Genel kurul veya yetki verilmesi halinde yönetim kurulu, Sermaye Piyasası Düzenlemelerine uygun olarak kâr payının taksitli dağıtımına karar verebilir. TTK'ya ve Esas Sözleşme'ye göre ayrılması gereken yedek akçeler ile Şirket esas sözleşmesinde veya işbu kâr dağıtım politikasında pay sahipleri için belirlenen kâr payı ayrılmadıkça; başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kâr aktarılmasına ve intifa senedi sahiplerine, yönetim kurulu üyelerine, çalışanlara, vakıflara ve pay sahibi dışındaki kişi ve kurumlara kârdan pay dağıtılmasına karar verilemez. Yönetim kurulunun genel kurula kârın dağıtılmamasını teklif etmesi halinde, bunun nedenleri ve dağıtılmayan kârın kullanım şekline ilişkin bilgilere kâr dağıtımına ilişkin gündem maddesinde yer verilir ve bu husus genel kurulda pay sahiplerinin bilgisine sunulur.
--	--	---

		Aynı politikanın “Kar Payı avansı Dağıtım Esasları” başlıklı 4. maddesi uyarınca Şirket esas sözleşmesine göre ve yürürlükteki mevzuat hükümlerine uygun olarak yönetim kurulu, genel kurul tarafından yetkilendirilmiş olmak ve Sermaye Piyasası Düzenlemelerine uymak kaydı ile kâr payı avansı dağıtılabilir. Kâr payı avansı Şirket’in ara dönem finansal tablolarında yer alan kârları üzerinden nakden dağıtılır. Belirli bir ara döneme ilişkin kâr payı avansı taksitle dağıtılamaz. Dağıtılacak kâr payı avansı, ara dönem finansal tablolara göre oluşan net dönem kârından TTK’ya ve Şirket esas Sözleşmesine göre ayrılması gereken yedek akçeler ile geçmiş yıllar zararları düşüldükten sonra kalan kısmın yarısını geçemez. Bir hesap döneminde verilecek toplam kâr payı avansı tutarı; a) Bir önceki yıla ait net dönem kârının yarısından, b) İlgili ara dönem finansal tablolarında yer alan net dönem kârı hariç kâr dağıtımına konu edilebilecek diğer kaynaklardan düşük olanını aşamaz. Aynı hesap dönemi içinde birden fazla sayıda kâr payı avansı ödemesi yapıldığı takdirde; sonraki ara dönemlerde ödenecek kâr payı avansları hesaplanırken, önceki ara dönemlerde ödenen kâr payı avansları hesaplanan tutardan indirilir. Önceki hesap dönemlerinde ödenen kâr payı avansları mahsup edilmeden, sonraki hesap dönemlerinde ilave kâr payı avansı verilemez ve kâr payı dağıtılamaz. Pay sahibi dışındaki kişilere kâr payı avansı dağıtılamaz.” Şirket’in kar dağıtımına ilişkin esasları içeren kar dağıtım politikası ve Esas Sözleşmesi KAP’ta ve Şirket’in kurumsal internetsitesinde (www.terafinansalyatirimlar.com) yer almaktadır.
D—RİSKLER		
D.1	İhraççıya, faaliyetlerine ve içinde bulunduğu sektöre ilişkin önemli risk faktörleri hakkında bilgi	İhraççıya ve faaliyetlerine ilişkin riskler: <i>İhraççunun yatırım yaptığı ortaklıkların faaliyetlerinde meydana gelebilecek olumsuzluklar ve karlılığın azalması, İhraççının karlılığını ve nakit akışlarını olumsuz etkileyebilir, bu durum İhraççının ek finansmana ihtiyaç duyulmasına neden olabilir.</i>

		İhraççı yatırım işletmesi statüsünde olup, faaliyet konusu gereği farklı sektörlerden ortaklıklarm sermayesine iştirak etmektedir. <i>Yeni yatırım planları doğrultusunda ek faaliyet ve finansal riskler söz konusu olabilir. Doğru yatırımlar yapılmaması, İhraççının faaliyetlerinin büyümesini ve karlılığını olumsuz yönde etkileyebilir.</i> İhraççı yatırım yaparken, yatırım yaptığı şirketleri birçok farklı kriteri dikkate alarak özenle seçse de öngörülerini gerçekleştirebilir. Yanlış yatırımlar İhraççı'nın büyümesini ve faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir. <i>İhraççı, yeni kurulmuş veya yeterli büyüklüğe ulaşmamış ortaklıklara yatırım yapabilir. Bu ortaklıklar olumsuz ekonomik konjonktürden daha fazla etkilenebilir, faaliyetleri aksayabilir. Bunun sonucunda İhraççı, söz konusu yatırımlarından beklenen faydayı sağlayamayabilir. Bu gibi durumlar İhraççının faaliyetlerini, finansal durumunu ve geleceğe yönelik beklentilerini olumsuz etkileyebilir.</i> 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 ölçekli şirketlerin finansal durumunu ve faaliyet sonuçlarını olumsuz etkileyebilir. <i>İhraççının iştiraklerinin yaşanması muhtemel ödeme güçlükleri nedeniyle İhraççının nakit akışı olumsuz etkilenebilir.</i> İhraççı faaliyet konusu gereği farklı sektörlerde faaliyet gösteren ortaklıklara yatırım yapmış olup, yapmaya da devam etmektedir. Söz konusu yatırımlar yapılırken seçici davranılmakla birlikte, gösterilen azami dikkate rağmen İhraççının yatırım yaptığı ortaklıklar ödeme gücüyle karşılaşabilir. <i>İhraççının yatırım yaptığı şirketlerin sayısının artması ile idari ve mali zorluklar yaşanabilir, İhraççının yönetsel başarısı azalabilir.</i>
--	--	---

		İhraççının yatırımını yaptığı şirketlerin sayısının artması durumunda, artışa paralel olarak faaliyetlerin operasyonel karmaşıklığının, ölçeğinin ve İhraççı yönetiminin üstlendiği sorumlulukların artması muhtemel olup, bu durum yönetim verimliliği ve başarısı üzerinde baskı oluşturabilir. <i>Yatırım yapılan şirketlerin öngörülere uymayan yatırım maliyetleri, bu şirketlerin nakit akışlarını ve finansal durumunu olumsuz etkileyebilir, bunun sonucunda yatırım yapılan şirketlerin ilave fonlama ihtiyacı oluşabilir.</i> Yatırım yapılan şirketlerin faaliyet gösterdiği sektörlerde üretim teknolojilerinin yakından takip edilmesi ve modernizasyon yapma gerekliliği söz konusu olabilir. <i>İhraççı faaliyetleri ile ilgili olarak çeşitli hukuki davalara taraf olabilir, davaların İhraççı aleyhine sonuçlanması halinde İhraççı'nın faaliyetleri olumsuz etkilenebilir, tazminat ödeme yükümlülüğü doğabilir.</i> Şirket faaliyetleri ile ilgili çeşitli hukuki davalara veya sair yasal işlemlere muhatap olabilir. İhraççının içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler: Portföy Yönetim Sektörüne İlişkin Riskler <i>Finansal Piyasalardaki Sistemik Dalgalanmalara Bağlı Riskler</i> Portföy yönetim sektörü, finansal piyasaların genel performansına yüksek derecede bağlıdır. Makroekonomik göstergelerdeki bozulmalar, küresel krizler veya ani ekonomik şoklar gibi sistemik riskler, sektör genelinde yönetilen portföylerin değerinde ciddi düşüşlere neden olabilir. <i>Sektörde Rekabetin Fiyat Odaklı Hale Gelmesi</i> Portföy yönetim sektöründe artan firma sayısı ve müşteri kazanımının zorlaşması, portföy yönetim şirketlerini fiyat rekabetine zorlamaktadır. <i>Teknolojik Dönüşüme Ayak Uydurma Zorlukları</i>
--	--	---

		Dijitalleşme ve fintech çözümlerinin yaygınlaşması, portföy yönetim sektöründe dönüşüm baskısı yaratmaktadır. <i>Finansal Okuryazarlığın Düşük Seviyede Olması</i> Portföy yönetimi hizmetlerine olan talep, yatırımcıların finansal bilgi ve bilinç seviyesine doğrudan bağlıdır. Türkiye'de finansal okuryazarlık düzeyinin halen düşük olması, sektördeki ürün ve hizmetlerin anlaşılmasını ve benimsenmesini zorlaştırmaktadır. <i>Yasal Mevzuatta Meydana Gelebilecek Değişiklikler</i> Portföy yönetimi sektörü, Sermaye Piyasası Kurulu (SPK) ve ilgili kurumların düzenlemeleriyle sıkı şekilde denetlenmektedir. Ancak bu düzenlemelerin sık değişmesi, sektör genelinde uyum zorluklarına ve operasyonel belirsizliklere yol açabilmektedir. <i>Uluslararası Sermaye Hareketlerine Bağımlılık</i> Portföy yönetim sektörü, özellikle döviz bazlı fonlar ve yabancı yatırımcı ilgisi açısından dış sermaye hareketlerine hassastır. Türkiye gibi gelişmekte olan piyasalarda siyasi istikrarsızlık, kredi notu değişiklikleri ve makroekonomik kırılganlıklar, yabancı sermayenin ani çıkışlarına neden olabilir. <i>Sektöre/ Konsolidasyon Riski ve Pazar Yoğunlaşması</i> Sektörde artan rekabet, düzenleyici maliyetlerin yükselmesi ve fiyat baskıları küçük firmaların pazarda tutunmasını zorlaştırabilir. Bu durum zamanla büyük firmaların daha da büyümesine, küçük firmaların ise sektörden çıkmasına neden olabilir. <i>Diğer riskler:</i> Likidite riski Faiz oranı riski Kredi riski Döviz kuru riski
D.2	Sermaye piyasası aracına ilişkin	İhraç edilecek paylara ilişkin riskler:

	önemli risk faktörleri hakkında bilgi	<i>Paylar, tüm yatırımcılar için uygun bir yatırım olmayabilir.</i> <i>Şirket'in paylarının tamamı halka açıktır bu durum paylarında volatiliteye neden olabilir ve pay fiyatını olumsuz etkileyebilir.</i> <i>Şirket, esas sözleşmesi ve sermaye piyasası mevzuatı çerçevesinde gelecekte pay sahiplerine kâr payı ödemeyebilir.</i> <i>TL'nin değerindeki dalgalanmalar pay fiyatını etkileyebilir.</i> <i>Ekonomik konjonktürden kaynaklanan riskler pay fiyatını olumsuz etkileyebilir.</i> <i>Şirket'in finansal performansının beklentilerin altında oluşması veya sermaye piyasası koşullarının kötüleşmesi durumunda Şirket'in paylarının fiyatı düşebilir.</i> <i>Şirket'in finansal performansının beklentilerin altında oluşması veya sermaye piyasası koşullarının kötüleşmesi durumunda Şirket'in paylarının fiyatı düşebilir.</i>
--	---	--

E—HALKA ARZ

E.1	Halka arza ilişkin ihraççının/halka arz edenin elde edeceği net gelir ile katlanacağı tahmini toplam maliyet ve talepte bulunan yatırımcılardan talep edilecek tahmini maliyetler hakkında bilgi	Mevcut ortakların yeni pay alma haklarını tamamen kullanmaları durumunda halka arzdan elde edilecek tahmini net nakit girişinin 119.017.900 TL olması beklenmektedir. Halka arzla ilgili olarak, ihraççının aracılık, yasal ücretler ve bunun gibi tüm tahmini maliyetler için 982.100 TL maliyete katlanacağı ve 1 Kuruş nominal değerli 1 lot (100 adet) pay başına tahmini maliyetin 0,000082 TL olması öngörülmektedir. Halka arzın sermaye artırımını suretiyle yapılması nedeniyle maliyetlerin tümüne Şirket katlanmaktadır.
-----	--	---

SERMAYE ARTIRIM MALİYET TABLOSU (TL)	
Sermaye Artırım Miktarı	120.000.000
-Nakit Sermaye Artırım Bedeli	90.000.000
-Bedelsiz Sermaye Artırım Bedeli	30.000.000
Kurul Ücreti (İhraç Değeri Üzerinden %0,2)	240.000
Borsa İstanbul A.Ş. Kota Alma Ücreti (%0,03) (BSMV Dahil)	37.800
Rekabeti Koruma Fonu (%0,04)	48.000
MKK İhraççı Hizmet Bedeli (%0,005) (BSMV Dahil)	6.300
Aracı Kurum Ödenecek Tutar (BSMV Dahil)	80.000
Yeminli Mali Müşavir Tasdik Ücreti	70.000
Bağımsız Denetim Sorumluluk Beyan Ücreti	500.000
Tahmini Toplam Maliyet	982.100
1 TL nominal Değerleri Payların Toplamı	120.000.000

		Pay Başına Maliyet	0,000082
		Yeni pay alma haklarının kullanımı, yeni pay alma kuponlarının alım veya satımı ve halka arz aşamasında pay alım talebinde bulunan yatırımcılar başvurdukları yetkili kuruluşun aracılık komisyonu, masraf, hizmet ücreti gibi ücretlendirme politikalarına tabi olacaktır. MKK tarafından yetkili kuruluşlara tahakkuk ettirilen ve pay tutarı üzerinden hesaplanan hizmet bedeli de yetkili kuruluşun uygulamalarına bağlı olarak yatırımcıdan tahsil edilebilir.	
E.2a	Halka arzın gerekçesi, halka arz gelirlerinin kullanım yerleri ve elde edilecek tahmini net gelir hakkında bilgi	Şirket'in sermaye artırımı yoluyla ihraç edeceği 120.000.000 TL nominal değerli pay karşılığı elde edilecek kaynaktan halka arz maliyetleri düşüldükten sonra kalan kısmı; Şirket'in 20.11.2025 tarihli yönetim kurulu kararı ile kabul edilen fonun kullanım yerlerine ilişkin rapor çerçevesinde kullanılacaktır. Söz konusu rapora göre sermaye artırımından elde edilen net gelirin %42,23'lük kısmının finansal duran varlık yatırımları (Prive Sigorta Anonim Şirketi Pay Devralımı), %57,77'lik kısmının olası yeni yatırımlara ilişkin ödemeler olarak kullanılması planlanmaktadır. Bedelli sermaye artırım neticesinde elde edilecek fonun yukarıda belirtilen alanlarda kullanılması planlanmakta olup döviz kuru, faiz oranlarındaki yüksek oynaklık seviyesi ve diğer ekonomik, politik, sosyal vd. göstergeler dikkate alınarak Şirket, belirtilen tahsis oranını azami %10 oranında artırmak veya azaltmak durumunda kalabilecektir. Şirket, halka arzdan elde edeceği fonu, yukarıda yer alan alanlara kullanmaya başlayana kadar vadeli mevduat, yurt içi ve yurt dışı borçlanma senetleri, yatırım fonları gibi menkul kıymet alımları ve/veya fonun değerini korumak adına benzer korumayı sağlayabilecek herhangi başka bir surette değerlendirebilecektir. Şirket, bedelli sermaye artırımından elde edilecek net geliri yukarıda izah edilen şekilde kullanmaya ihtiyacı olmadığı ve/veya kullanamadığı ölçüde, Şirket menfaatlerini gözeterek kategoriler arasında geçiş yapabilecektir.	

E. 3	Halka arza ilişkin bilgiler ve koşulları	Şirket'in çıkarılmış sermayesi 30.000.000 TL kayıtlı sermaye tavanı içerisinde 30.000.000 TL'lik kısmı (%100) iç kaynaklardan ve 90.000.000 TL'lik kısmı (%150) nakden karşılanmak suretiyle 30.000.000 TL'den 150.000.000 TL'ye artırılması planlanmaktadır. Sermaye artırımında mevcut ortakların yeni pay alma hakları kısıtlanmamıştır. Bir payın nominal değeri 0,01 TL olup yeni pay alma hakları, 1,00 TL nominal değerli 1 lot (100 adet) pay için 1,00 TL üzerinden kullanılacaktır. Yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra satılamayan payların olması halinde, bu paylar Borsa Birincil Piyasa'da halka arz edilecek olup, satış süresi 2 iş günü olarak belirlenmiştir. Bu süre içerisinde satılmayan paylar BİAŞ Birincil Piyasa'da halka arz süresini takiben 6 iş günü içinde iptal edilecektir. Satışa sunulacak kalan payların nominal tutarı ve halka arz tarihleri Tasarruf Sahiplerine Satış Duyurusu ile Şirket'in Kurumsal İnternet Sitesinde (www.terafinansalyatirimlar.com), KAP'ta (www.kap.org.tr) ve Tera Yatırım'ın İnternet sitesinde (www.terayatirim.com) ilan edilecektir. Yeni pay alma haklarını kullanmak isteyen ortaklar, pay bedellerini Tera Yatırım Bankası A.Ş. nezdinde açılan TR93 0015 4010 0000 0000 0116 08 IBAN no'lu Şirket'e ait özel hesaba yatıracaklardır. Ödeme nakit, banka içi havale ve EFT ile yapılabilecektir. Yeni pay alma haklarının kullanımından sonra kalan paylar nominal değerinin altında kalmamak kaydıyla BIST birincil piyasada oluşan fiyattan satılacaktır. Satışa sunulacak payların nominal tutarı ve halka arz tarihleri tasarruf sahiplerine satış duyurusu ile Şirket'in kurumsal internet sitesinde (www.terafinansalyatirimlar.com), KAP (www.kap.org.tr)'ta ve Tera Yatırım'ın internet sitesinde (www.terayatirim.com) ilan edilecektir. Bu sermaye artırımında yeni pay alma haklarının kullanımından sonra kalan paylardan pay almak suretiyle ortak olmak isteyen tasarruf sahiplerinin, duyurulacak satış süresi içinde BİAŞ'ta işlem yapmaya yetkili kurumlardan oluşan Borsa üyelerinden birine başvurmaları gerekmektedir. Söz konusu Borsa üyelerinin
---------	---	--

		listesine BİAŞ (www.borsaistanbul.com) ve TSPB (www.tspb.org.tr) internet sitelerinden ulaşılabilir. İhraç edilecek paylar kaydileştirme esasları çerçevesinde MKK tarafından hak sahipleri bazında izlenecek olup, payların fiziki teslimi yapılmayacaktır.
E.4	Çatışan menfaatler de dahil olmak üzere halka arza ilişkin ilgili kişilerin önemli menfaatleri	Halka arzdan önemli tutarda menfaati olan gerçek veya tüzel kişi bulunmamaktadır. Halka arza aracılık eden aracı kuruluşun halka arza aracılık komisyonu elde etmesi söz konusu olacaktır. Tera Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Şirket'in yaklaşık %41,76 oranında pay sahibidir. Halka arz işlemi nedeniyle elde edeceği aracılık komisyonu haricinde, bedelli sermaye artırımını sonrası Şirket'in finansal durumunda ve karlılığındaki olası iyileşmeden dolayı olarak yararlanacaktır. Tera Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ile Şirket arasında Aracılık Sözleşmesi dışında herhangi bir anlaşması yoktur. Tera Yatırım'ın ve Tera Yatırım'ın %100 bağlı ortaklığı olan Tera Portföy Yönetimi A.Ş.'nin kurucusu ve yöneticisi olduğu Tera Portföy Birinci Serbest Fon'un, Şirket'in işbu izahname tarihi itibarıyla %10,18 oranlarında pay sahibi olmaları hususu nedeniyle, taraflar arasında menfaat çatışması oluşması riski bulunmaktadır.
E.5	Sermaye piyasası aracını halka arz eden kişinin/ihraççının ismi/unvanı Kim tarafından ve ne kadar süre ile taahhüt verildiği hususlarını içerecek şekilde dolaşımdaki pay miktarının artırılmamasına ilişkin verilen taahhütler hakkında bilgi	İhraççı: Tera Finansal Yatırımlar Holding A.Ş. Şirket'in söz konusu sermaye artırımında nakden artırılabilecek 120.000.000 TL nominal değerli paylar için mevcut ortakların yeni pay alma haklarının kullanılması ve kalan payların halka arz edilmesi sonrasında satılamayan paylar iptal edilecek olup, ana hissedar veya Yönetim Kurulu Üyeleri ile yönetimde söz sahibi kişiler tarafından kalan payların satın alınması konusunda verilmiş bir taahhüt bulunmamaktadır.
E.6	Halka arzdan kaynaklanan	Mevcut tüm pay sahiplerinin sermaye artırımında yeni pay alma haklarının tamamını kullanmaları durumunda

	sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi Yeni pay alma hakkı kullanımının söz konusu olması durumunda, mevcut hissedarların halka arzdan pay almamaları durumunda sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi	mevcut ortaklar için pay başına (negatif) sulanma etkisinin tutarı -1,76 ve yüzdesi ise %39,22 olacaktır. <table border="1"> <thead> <tr> <th>Sulanma Etkisi (TL) - %100 Katılım</th><th>Sermaye Artırımı Öncesi</th><th>Sermaye Artırımı Sonrası</th></tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Sermaye Artırım Öncesi Mevcut Özkaynaklar (30.09.2025)</td><td>134.607.957</td><td>-</td></tr> <tr> <td>Sermaye Artırım Öncesi Mevcut Ödenmiş Sermaye</td><td>30.000.000</td><td>-</td></tr> <tr> <td>Sermaye Artırım Öncesi Pay Başına Defter Değeri</td><td>4,49</td><td>-</td></tr> <tr> <td>Artırılan Sermaye Tutarı (Halka Arz Geliri)</td><td>-</td><td>30.000.000</td></tr> <tr> <td>Halka Arz Masrafları</td><td>-</td><td>982.100</td></tr> <tr> <td>Halka Arzdan Elde Edilecek Net Nakit Girişi</td><td>-</td><td>29.017.900</td></tr> <tr> <td>Sermaye Artırım Sonrası Özkaynak</td><td>-</td><td>163.625.857</td></tr> <tr> <td>Sermaye Artırım Sonrası Ödenmiş Sermaye</td><td>-</td><td>60.000.000</td></tr> <tr> <td>Sermaye Artırım Sonrası Pay Başına Defter Değeri</td><td>-</td><td>2,73</td></tr> <tr> <td>Mevcut Ortaklar İçin Sulanma Etkisi Tutarı</td><td>-</td><td>-1,76</td></tr> <tr> <td>Mevcut Ortaklar İçin Sulanma Etkisi Yüzdesi</td><td>-</td><td>-39,22%</td></tr> </tbody> </table> Şirket'in pay senetlerinin 20.11.2025 tarihli ağırlıklı ortalama fiyatı 533,65 TL'dir. En yakın fiyat adımına yuvarlanmış düzeltilmiş fiyat 533,65 TL olarak hesaplanmaktadır. 120.000.000 adet payın Borsa İstanbul Birincil Piyasa'da düzeltilmiş pay fiyatı olan 107,53 TL'den satıldığı varsayılmıştır. <table border="1"> <thead> <tr> <th>Sulanma Etkisi (TL) - Ortaklar %0 Katılım</th><th>Sermaye Artırımı Öncesi</th><th>Sermaye Artırımı Sonrası</th></tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Sermaye Artırım Öncesi Mevcut Özkaynaklar (30.06.2025)</td><td>134.607.957</td><td>-</td></tr> <tr> <td>Sermaye Artırım Öncesi Ödenmiş Sermaye</td><td>30.000.000</td><td>-</td></tr> <tr> <td>Sermaye Artırım Öncesi Pay Başına Defter Değeri</td><td>4,49</td><td>-</td></tr> <tr> <td>Ağırlıklı Ortalama Fiyatı (10.10..2025)</td><td>533,65</td><td>-</td></tr> <tr> <td>Sermaye Artırım Sonrası Düzeltilmiş Fiyat</td><td>-</td><td>107,53</td></tr> <tr> <td>Halka Arz Geliri</td><td>-</td><td>12.903.696.000</td></tr> <tr> <td>Halka Arz Masrafları</td><td>-</td><td>982.100</td></tr> <tr> <td>Halka Arzdan Elde Edilecek Net Nakit Girişi</td><td>-</td><td>12.902.713.900</td></tr> <tr> <td>Sermaye Artırım Sonrası Özkaynak</td><td>-</td><td>13.037.321.857</td></tr> <tr> <td>Sermaye Artırım Sonrası Ödenmiş Sermaye</td><td>-</td><td>150.000.000</td></tr> <tr> <td>Sermaye Artırım Sonrası Pay Başına Defter Değeri</td><td>-</td><td>86,92</td></tr> <tr> <td>Mevcut Ortaklar İçin Sulanma Etkisi Tutarı</td><td>-</td><td>82,43</td></tr> <tr> <td>Mevcut Ortaklar İçin Sulanma Etkisi Yüzdesi</td><td>-</td><td>1837,08%</td></tr> <tr> <td>Yeni Ortaklar İçin Sulanma Tutarı</td><td>-</td><td>-20,62</td></tr> <tr> <td>Yeni Ortaklar İçin Sulanma Yüzdesi</td><td>-</td><td>-19,17%</td></tr> </tbody> </table>	Sulanma Etkisi (TL) - %100 Katılım	Sermaye Artırımı Öncesi	Sermaye Artırımı Sonrası	Sermaye Artırım Öncesi Mevcut Özkaynaklar (30.09.2025)	134.607.957	-	Sermaye Artırım Öncesi Mevcut Ödenmiş Sermaye	30.000.000	-	Sermaye Artırım Öncesi Pay Başına Defter Değeri	4,49	-	Artırılan Sermaye Tutarı (Halka Arz Geliri)	-	30.000.000	Halka Arz Masrafları	-	982.100	Halka Arzdan Elde Edilecek Net Nakit Girişi	-	29.017.900	Sermaye Artırım Sonrası Özkaynak	-	163.625.857	Sermaye Artırım Sonrası Ödenmiş Sermaye	-	60.000.000	Sermaye Artırım Sonrası Pay Başına Defter Değeri	-	2,73	Mevcut Ortaklar İçin Sulanma Etkisi Tutarı	-	-1,76	Mevcut Ortaklar İçin Sulanma Etkisi Yüzdesi	-	-39,22%	Sulanma Etkisi (TL) - Ortaklar %0 Katılım	Sermaye Artırımı Öncesi	Sermaye Artırımı Sonrası	Sermaye Artırım Öncesi Mevcut Özkaynaklar (30.06.2025)	134.607.957	-	Sermaye Artırım Öncesi Ödenmiş Sermaye	30.000.000	-	Sermaye Artırım Öncesi Pay Başına Defter Değeri	4,49	-	Ağırlıklı Ortalama Fiyatı (10.10..2025)	533,65	-	Sermaye Artırım Sonrası Düzeltilmiş Fiyat	-	107,53	Halka Arz Geliri	-	12.903.696.000	Halka Arz Masrafları	-	982.100	Halka Arzdan Elde Edilecek Net Nakit Girişi	-	12.902.713.900	Sermaye Artırım Sonrası Özkaynak	-	13.037.321.857	Sermaye Artırım Sonrası Ödenmiş Sermaye	-	150.000.000	Sermaye Artırım Sonrası Pay Başına Defter Değeri	-	86,92	Mevcut Ortaklar İçin Sulanma Etkisi Tutarı	-	82,43	Mevcut Ortaklar İçin Sulanma Etkisi Yüzdesi	-	1837,08%	Yeni Ortaklar İçin Sulanma Tutarı	-	-20,62	Yeni Ortaklar İçin Sulanma Yüzdesi	-	-19,17%
Sulanma Etkisi (TL) - %100 Katılım	Sermaye Artırımı Öncesi	Sermaye Artırımı Sonrası																																																																																				
Sermaye Artırım Öncesi Mevcut Özkaynaklar (30.09.2025)	134.607.957	-																																																																																				
Sermaye Artırım Öncesi Mevcut Ödenmiş Sermaye	30.000.000	-																																																																																				
Sermaye Artırım Öncesi Pay Başına Defter Değeri	4,49	-																																																																																				
Artırılan Sermaye Tutarı (Halka Arz Geliri)	-	30.000.000																																																																																				
Halka Arz Masrafları	-	982.100																																																																																				
Halka Arzdan Elde Edilecek Net Nakit Girişi	-	29.017.900																																																																																				
Sermaye Artırım Sonrası Özkaynak	-	163.625.857																																																																																				
Sermaye Artırım Sonrası Ödenmiş Sermaye	-	60.000.000																																																																																				
Sermaye Artırım Sonrası Pay Başına Defter Değeri	-	2,73																																																																																				
Mevcut Ortaklar İçin Sulanma Etkisi Tutarı	-	-1,76																																																																																				
Mevcut Ortaklar İçin Sulanma Etkisi Yüzdesi	-	-39,22%																																																																																				
Sulanma Etkisi (TL) - Ortaklar %0 Katılım	Sermaye Artırımı Öncesi	Sermaye Artırımı Sonrası																																																																																				
Sermaye Artırım Öncesi Mevcut Özkaynaklar (30.06.2025)	134.607.957	-																																																																																				
Sermaye Artırım Öncesi Ödenmiş Sermaye	30.000.000	-																																																																																				
Sermaye Artırım Öncesi Pay Başına Defter Değeri	4,49	-																																																																																				
Ağırlıklı Ortalama Fiyatı (10.10..2025)	533,65	-																																																																																				
Sermaye Artırım Sonrası Düzeltilmiş Fiyat	-	107,53																																																																																				
Halka Arz Geliri	-	12.903.696.000																																																																																				
Halka Arz Masrafları	-	982.100																																																																																				
Halka Arzdan Elde Edilecek Net Nakit Girişi	-	12.902.713.900																																																																																				
Sermaye Artırım Sonrası Özkaynak	-	13.037.321.857																																																																																				
Sermaye Artırım Sonrası Ödenmiş Sermaye	-	150.000.000																																																																																				
Sermaye Artırım Sonrası Pay Başına Defter Değeri	-	86,92																																																																																				
Mevcut Ortaklar İçin Sulanma Etkisi Tutarı	-	82,43																																																																																				
Mevcut Ortaklar İçin Sulanma Etkisi Yüzdesi	-	1837,08%																																																																																				
Yeni Ortaklar İçin Sulanma Tutarı	-	-20,62																																																																																				
Yeni Ortaklar İçin Sulanma Yüzdesi	-	-19,17%																																																																																				
E. 7	Talepte bulunan yatırımcılardan talep edilecek tahmini maliyetler hakkında bilgi	Yeni pay alma haklarının kullanımı, yeni pay alma kuponlarının alım veya satımı ve halka arz aşamasında pay alım talebinde bulunan yatırımcılar başvurdukları yetkili kuruluşun aracılık komisyonu, masraf, hizmet ücreti gibi ücretlendirme politikalarına tabi olacaktır. MKK tarafından yetkili kuruluşlara tahakkuk ettirilen ve pay tutarı üzerinden hesaplanan hizmet bedeli de yetkili																																																																																				

		kuruluşun uygulamalarına bağlı olarak yatırımcıdan tahsil edilebilir.

3. BAĞIMSIZ DENETÇİLER

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

Bağımsız Denetim Kuruluşunun				
Finansal Tablo Dönemi	Ticaret Ünvanı	Adresi	Sorumlu Ortak Denetçisinin Adı Soyadı	Üye Olunan Profesyonel Meslek Kuruluşları
01 Ocak - 31 Aralık 2022	Pkf Aday Bağımsız Denetim A.Ş.	Eski Büyükdere Cad. Park Plaza, No: 14 Kat: 3 Maslak/İstanbul, Türkiye	Abdulkadir Şahin	İSMMMO
01 Ocak - 31 Aralık 2023	C&Ç Bağımsız Denetim Ve Yönetim Danışmanlığı A.Ş.	Beştepe Mh. 32. Cadde No:1/180 Yenimahalle / Ankara	Yusuf Çakan	ASMMMO
01 Ocak - 31 Aralık 2024	Karar Bağımsız Denetim Ve Danışmanlık A.Ş.	Bahçelievler Mahallesi 35.Cadde No:24/8 Çankaya/Ankara	Ali Osman Eflatun	ASMMMO
01 Ocak – 30 Eylül 2025	Ulusal Bağımsız Denetim	Bahçelievler Mahallesi 35.Cadde No:24/8 Çankaya/Ankara	Hakverdi Yaradılmış	ASMMMO

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

2022 yılı ile 2023 yılı arasındaki bağımsız denetim kuruluşu değişikliği, Şirket merkezinin ilgili dönemde İstanbul'dan Ankara'ya taşınması sebebiyle, denetim sürecinin lojistik açıdan daha etkin yürütülebilmesi amacıyla gerçekleştirilmiştir. 31.12.2024 dönemindeki değişim nedeni ise Şirket'in değerlendirmesi kapsamında bağımsız denetim kuruluşlarının takvim ve yoğunluğu göz önünde bulundurularak ilgili dönem için KARAR BAĞIMSIZ DENETİM VE DANIŞMANLIK A.Ş.'nin bağımsız denetim çalışmalarını gerçekleştirmesine karar verilmesidir.

4. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER

Şirket'in bağımsız denetimden geçmiş 31.12.2022, 31.12.2023, 31.12.2024 ve 30.09.2025 tarihinde sona eren döneme ilişkin finansal tabloları Kurumsal İnternet Sitesinde

(www.terafinansalyatirimlar.com) ve KAP internet sitesinde (www.kap.org.tr) yer almaktadır.

Şirket'in söz konusu finansal tablolarından seçilmiş kalemler aşağıdaki tablolarda verilmektedir.

VARLIKLAR (TL)	31.12.2022	31.12.2023
Dönen Varlıklar	245.380.730	96.555.469
Nakit ve Nakit Benzerleri	2.425.238	1.892.855
Finansal Yatırımlar	77.633.115	-
Ticari Alacaklar	1.074.019	3.435.614
Diğer Alacaklar	329.595	258.147
Stoklar	137.665.345	81.571.294
Peşin Ödenmiş Giderler	14.485.441	553.151
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	1.661.729	43.188
Diğer Dönen Varlıklar	10.106.248	8.801.220
Duran Varlıklar	29.362.095	28.376.499
Diğer Alacaklar	27.964	16.971
Maddi Duran Varlıklar	17.474.362	17.397.838
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	795.428	1.031.458
Kullanım Hakkı Varlıkları	11.064.341	9.930.232
Toplam Varlıklar	274.742.825	124.931.968

KAYNAKLAR	31.12.2022	31.12.2023
Kısa Vadeli Yükümlülükler	178.190.403	89.288.833
Kısa Vadeli Borçlanmalar	31.073.189	-
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	-	1.555.602
Ticari Borçlar	59.263.080	34.172.079
Kiralama işlemlerinden kaynaklanan yükümlülükler	1.516.037	1.189.590
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	6.594.431	8.626.708
Diğer Borçlar	1.074.085	1.149.182
Ertelenmiş Gelirler	75.102.492	40.928.815
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	1.016.623	-
Kısa Vadeli Karşılıklar	2.550.466	1.666.857
Uzun Vadeli Yükümlülükler	18.004.375	5.450.064
Kiralama İşlemlerinden Kaynaklanan Yükümlülükler	4.605.154	1.811.799
Uzun Vadeli Karşılıklar	4.561.396	1.250.070
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	8.837.825	2.388.195
Özkaynaklar	78.548.047	30.193.071
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	78.548.047	30.193.071
Ödenmiş Sermaye	30.000.000	30.000.000
Sermaye düzeltme farkları	113.759.935	113.759.935
Hisse Senedi İhraç Primleri	15.380.405	15.380.405
Ortak Kontrole Tabi Teşebbüs veya İşletmeleri İçeren Birleşmelerin Etkisi	(78.915.732)	(63.132.586)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)	(4.716.064)	(8.129.268)
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	17.988.201	18.450.667
Geçmiş Yıllar (Zararları) Karları	(23.003.749)	(31.194.310)
Net Dönem (Zararı) Karı	8.055.051	(44.941.772)
Toplam Kaynaklar	274.742.825	124.931.968

*31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla satın alma gücüne göre ifade edilmiştir.

Kaynak: Bağımsız Denetim Raporu

Şirket'in 31.12.2023 ve 31.12.2024 yıllarında sona eren dönemlere ilişkin özel bağımsız denetimden geçmiş seçilmiş finansal tablo kalemleri aşağıda yer almaktadır.

VARLIKLAR (TL)	31.12.2023	31.12.2024
Dönen Varlıklar	139.405.599	180.800.649
Nakit ve Nakit Benzerleri	2.732.881	3.388.344
Ticari Alacaklar	4.960.293	26.484.993
Diğer Alacaklar	372.710	209.767
Stoklar	117.771.632	127.872.731
Peşin Ödenmiş Giderler	798.632	12.495.662
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	62.354	177
Diğer Dönen Varlıklar	12.707.097	10.348.975
Duran Varlıklar	40.969.642	59.898.829
Diğer Alacaklar	24.503	9.246
Maddi Duran Varlıklar	25.118.785	19.698.824
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	1.489.207	1.916.035
Kullanım Hakkı Varlıkları	14.337.147	12.444.652
Ertelenmiş Vergi Varlığı	-	25.830.072
Toplam Varlıklar	180.375.241	240.699.478

KAYNAKLAR	31.12.2023	31.12.2024
Kısa Vadeli Yükümlülükler	128.914.119	187.163.423
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	2.245.959	-
Ticari Borçlar	49.337.227	120.089.259
Kiralama işlemlerinden kaynaklanan yükümlülükler	1.717.516	1.568.437
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	12.455.135	9.641.317
Diğer Borçlar	1.659.175	2.414.254
Ertelenmiş Gelirler	59.092.519	50.748.246
Kısa Vadeli Karşılıklar	2.406.588	2.701.910
Uzun Vadeli Yükümlülükler	7.868.736	7.798.070
Kiralama İşlemlerinden Kaynaklanan Yükümlülükler	2.615.854	423.266
Uzun Vadeli Karşılıklar	1.804.836	7.374.804
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	3.448.046	-
Özkaynaklar	43.592.386	45.737.985
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	43.592.386	45.737.985
Ödenmiş Sermaye	30.000.000	30.000.000
Sermaye düzeltme farkları	177.558.827	177.558.827
Hisse Senedi İhraç Primleri	22.206.039	22.206.039
Ortak Kontrole Tabi Teşebbüs veya İşletmeleri İçeren Birleşmelerin Etkisi	(91.150.051)	(68.362.538)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)	(11.736.937)	(10.135.236)
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	26.638.846	69.706.035
Geçmiş Yıllar (Zararları) Karları	(45.037.961)	(175.779.040)
Net Dönem (Zararı) Karı	(64.886.377)	543.898
Toplam Kaynaklar	180.375.241	240.699.478

*31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla satın alma gücüne göre ifade edilmiştir.

Kaynak: Bağımsız Denetim Raporu

Şirket'in 31.12.2024 yılı ve 30.09.2025 ara dönemine ilişkin özel bağımsız denetimden geçmiş seçilmiş finansal tablo kalemleri aşağıda yer almaktadır.

VARLIKLAR (TL)	31.12.2024	30.09.2025
Dönen Varlıklar	10.519.997	70.406.212
Nakit ve Nakit Benzerleri	233.303	56.844.057

Diğer Alacaklar	279.959	3.079
Peşin Ödenmiş Giderler	71.408	59.817
- İlişkili Olmayan Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler	71.408	59.817
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	9.935.327	13.499.259
Duran Varlıklar	142.696.382	120.301.805
İştirakler, İş Ortaklıkları ve Bağlı Ortaklıklardaki Yatırımlar	106.624.877	109.975.702
Maddi Duran Varlıklar	907	111.135
Ertelenmiş Vergi Varlığı	36.070.598	10.214.968
Toplam Varlıklar	153.216.379	190.708.017

KAYNAKLAR	31.12.2024	30.09.2025
Kısa Vadeli Yükümlülükler	64.359.219	56.100.060
Ticari Borçlar	78.232	46.197.696
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	311.829	40.990
Diğer Borçlar	68.332	6.709.619
Ertelenmiş Gelirler	63.662.724	14.594
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü		3.137.161
Kısa Vadeli Karşılıklar	238.102	
Uzun Vadeli Yükümlülükler	601.072	-
Uzun Vadeli Karşılıklar	601.072	
Özkaynaklar	88.256.088	134.607.957
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	88.256.088	134.607.957
Ödenmiş Sermaye	30.000.000	30.000.000
Sermaye Düzeltme Farkları	230.340.181	230.340.181
Paylara İlişkin Primler/İskontolar	27.852.943	27.852.943
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)	161.003	
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	87.431.992	87.431.992
Geçmiş Yıllar Kârları/Zararları	-201.135.637	-287.734.873
Dönem Net Kârı/Zararı	-86.394.394	46.717.714
Toplam Kaynaklar	153.216.379	190.708.017

*30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücüne göre ifade edilmiştir.

Kaynak: Bağımsız Denetim Raporu

Şirket'in 31.12.2022, 31.12.2023 ve 31.12.2024 yıllarında ve 30.09.2024 ile 30.09.2025 ara dönemine ilişkin bağımsız denetimden geçen finansal tablolarındaki gelir ve giderlerin detayı ve bunlara ilişkin açıklamalar aşağıdaki gibidir:

Gelir Tablosu (TL)	31.12.2022	31.12.2023
Satış Hasılatı	537.600.340	498.144.725
Satışların Maliyeti (-)	(509.012.262)	(484.443.644)
Brüt Kar/(Zarar)	28.588.078	13.701.081
Genel Yönetim Giderleri (-)	(18.200.706)	(16.285.756)
Satış ve Pazarlama Giderleri (-)	(812.375)	(429.071)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	1.759.533	1.530.412
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	(3.326.530)	(11.745.463)
Esas Faaliyet Karı/(Zararı)	8.008.000	(13.228.797)
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	61.623.574	7.557.403
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Karlarından/Zararlarından Paylar	5.668.915	-
Finansman gideri öncesi faaliyet zararı	75.300.489	(5.671.394)
Finansman Gelirleri	7.789.945	103.132
Finansman Giderleri (-)	(9.758.742)	(21.197.213)
Parasal Kazanç/(Kayıp)	(72.291.972)	(21.934.935)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Karı (Zararı)	1.039.720	(48.700.410)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Geliri/(Gideri)	(1.492.347)	3.758.638
Vergi Geliri/(Gideri)	(2.264.024)	(1.553.258)
Ertelenmiş Vergi Geliri/(Gideri)	771.677	5.311.896

Dönem Net Karı veya Zararı	(452.627)	(44.941.772)
-----------------------------------	------------------	---------------------

*31.12.2023 tarihi itibarıyla satın alma gücüne göre ifade edilmiştir.

Kaynak: Bağımsız Denetim Raporları

Gelir Tablosu (TL)	31.12.2023	31.12.2024
Satış Hasılatı	719.215.234	476.934.390
Satışların Maliyeti (-)	(699.433.781)	(456.465.117)
Brüt Kar/(Zarar)	19.781.453	20.469.273
Genel Yönetim Giderleri (-)	(23.513.174)	(36.964.634)
Satış ve Pazarlama Giderleri (-)	(619.487)	(369.748)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	2.209.591	10.321.938
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	(16.957.956)	(4.506.503)
Esas Faaliyet Karı/(Zararı)	(19.099.573)	(11.049.674)
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	10.911.285	4.198.056
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler	-	(17.536)
Finansman gideri öncesi faaliyet zararı	(8.188.288)	(6.869.154)
Finansman Gelirleri	148.901	2.823
Finansman Giderleri (-)	(30.604.276)	(23.598.266)
Parasal Kazanç/(Kayıp)	(31.669.389)	1.196.477
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Karı (Zararı)	(70.313.052)	(29.268.120)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Geliri/(Gideri)	5.426.675	29.812.018
Vergi Geliri/(Gideri)	(2.242.575)	-
Ertelenmiş Vergi Geliri/(Gideri)	7.669.250	29.812.018
Dönem Net Karı veya Zararı	(64.886.377)	543.898

*31.12.2024 tarihi itibarıyla satın alma gücüne göre ifade edilmiştir.

Kaynak: Bağımsız Denetim Raporları

Gelir Tablosu (TL)	30.09.2024	30.09.2025
Satış Hasılatı	-	51.345
Brüt Kar/(Zarar)	-	51.345
Genel Yönetim Giderleri (-)	-5.221.412	-8.221.525
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	155.962	775.531
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	-29.208.562	-571.004
Esas Faaliyet Karı/(Zararı)	(34.274.012)	(7.965.653)
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	-	114.566.135
Finansman gideri öncesi faaliyet zararı	(34.274.012)	106.600.482
Finansman Giderleri (-)	-16.490.137	-26.765.683
Net Parasal Pozisyon Kazançları (Kayıpları)	-	-4.124.294
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Karı (Zararı)	(50.764.149)	75.710.505
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Geliri/(Gideri)	35.648.637	(28.992.791)
Vergi Geliri/(Gideri)	-	-3.137.161
Ertelenmiş Vergi Geliri/(Gideri)	5.141.971	-25.855.630
Konsolidasyon Etkisi*	30.506.666	-
Dönem Net Karı veya Zararı	(15.115.512)	46.717.714

*30.09.2025 tarihi itibarıyla satın alma gücüne göre ifade edilmiştir.

Kaynak: Bağımsız Denetimden Geçmiş Finansal Tablolar

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

5. RİSK FAKTÖRLERİ

Paya yatırım yapılması, risk bazlı değerlendirmede örneğin borçlanma araçları ile karşılaştırıldığında daha riskli kabul edilmektedir. Bu nedenle, yatırımcıların yatırım kararı almadan önce paya ve bu payları ihraç eden Şirket'e ve Şirket'in bulunduğu sektöre ilişkin risk faktörlerini anlaması önemli görülmektedir. Bu bölümde açıklanmaya çalışılan riskler,

Şirket yönetiminin işbu İzahnamenin imzalandığı tarih itibarıyla öngördüğü önemli risklerdir. Bu risklerin herhangi birinin gerçekleşmesi, Şirket'in ve dolayısıyla Şirket paylarının piyasa fiyatını olumsuz etkileyebilir, yatırımcılar yatırımlarının bir kısmını veya tamamını kaybedebilirler.

Aşağıda açıklanmaya çalışılan riskler, gerçekleşebilecek bütün riskleri kapsamamaktadır. Halihâzırda bilinmeyen ancak gerçekleşmesi halinde Şirket'in faaliyetlerine, faaliyet sonuçlarına, likiditesine, finansal durumuna ve geleceğe yönelik beklentilerine zarar verebilecek başka risk faktörleri de olabilir.

5.1. İhraççıya ve faaliyetlerine ilişkin riskler:

İhraççının yatırım yaptığı ortaklıkların faaliyetlerinde meydana gelebilecek olumsuzluklar ve karlılığın azalması, İhraççının karlılığını ve nakit akışlarını olumsuz etkileyebilir, bu durum İhraççının ek finansmana ihtiyaç duyulmasına neden olabilir.

İhraççı yatırım işletmesi statüsünde olup, faaliyet konusu gereği farklı sektörlerden ortaklıkların sermayesine iştirak etmektedir. Şirket, sahip olduğu ve olacağı fonları sermaye (değer artış) kazancı veya yatırım geliri (kar payı, faiz, kira vb.) ya da her ikisini birden elde etmek üzere yatırım yapmaktadır.

Şirket'in hali hazırda yapmış olduğu veya gelecekte yapacağı yatırımları kapsamında, yatırım yapılan ortaklıkların faaliyetlerinin bozulması, karlarının düşmesi ya da bu ortaklıkların zarar etmesi durumunda, İhraççı bu ortaklıklara yapmış olduğu yatırımlardan sermaye kazancı veya yatırım geliri elde edemeyebilir. Bu durumda, İhraççının karlılığı ve nakit akışları olumsuz etkilenebilir, İhraççı ek finansmana ihtiyaç duyabilir.

Yeni yatırım planları doğrultusunda ek faaliyet ve finansal riskler söz konusu olabilir. Doğru yatırımlar yapılmaması, İhraççının faaliyetlerinin büyümesini ve karlılığını olumsuz yönde etkileyebilir.

İhraççı yatırım yaparken, yatırım yaptığı şirketleri birçok farklı kriteri dikkate alarak özenle seçse de öngörülerini gerçekleştiremeyebilir. Yanlış yatırımlar İhraççı'nın büyümesini ve faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir. İhraççının yatırım yaptığı şirketlerde iflaslar veya konkordato ilanı söz konusu olabilir. Bu kapsamda, yapılan yatırımlar beklentilere uygun sonuç vermeyebilir, yatırımlardan beklenen geri dönüş sağlanamayabilir. İhraççı yatırım yaptığı şirketlerden yatırım geliri elde edemeyebileceği gibi, yatırımlarından çıkış yapılamayabilir veya zararlı çıkış yapılabilir. Bu durum İhraççının faaliyetlerinin büyümesini ve finansal durumunu olumsuz etkileyebilir.

İhraççı, yeni kurulmuş veya yeterli büyüklüğe ulaşmamış ortaklıklara yatırım yapabilir. Bu ortaklıklar olumsuz ekonomik konjonktürden daha fazla etkilenebilir, faaliyetleri aksayabilir. Bunun sonucunda İhraççı, söz konusu yatırımlarından beklenen faydayı sağlayamayabilir. Bu gibi durumlar İhraççının faaliyetlerini, finansal durumunu ve geleceğe yönelik beklentilerini olumsuz etkileyebilir.

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 ölçekli şirketlerin finansal durumunu

ve faaliyet sonuçlarını olumsuz etkileyebilir. Bu durum İhraççının finansal tablolarına olumsuz olarak yansiyabilir. Ayrıca İhraççı'nın söz konusu yatırımlardan yatırım geliri elde edememesine sebep olabileceği gibi, yatırımlardan çıkışını geciktirebilir ya da engelleyebilir.

İhraççının iştiraklerinin yaşanması muhtemel ödeme güçlükleri nedeniyle İhraççının nakit akışı olumsuz etkilenebilir.

İhraççı faaliyet konusu gereği farklı sektörlerde faaliyet gösteren ortaklıklara yatırım yapmış olup, yapmaya da devam etmektedir. Söz konusu yatırımlar yapılırken seçici davranılmakla birlikte, gösterilen azami dikkate rağmen İhraççının yatırım yaptığı ortaklıklar ödeme gücüğü ile karşılaşabilir. Bu şekilde yaşanabilecek olumsuzluklar yatırını yapılan ortaklıklarda ek sermaye ihtiyacı doğurabilir. Bu durum İhraççının nakit akışlarını olumsuz etkileyebilir.

İhraççının yatırım yaptığı şirketlerin sayısının artması ile idari ve mali zorluklar yaşanabilir, İhraççının yönetsel başarısı azalabilir.

İhraççının yatırını yaptığı şirketlerin sayısının artması durumunda, artışa paralel olarak faaliyetlerin operasyonel karmaşıklığının, ölçeğinin ve İhraççı yönetiminin üstlendiği sorumlulukların artması muhtemel olup, bu durum yönetim verimliliği ve başarısı üzerinde baskı oluşturabilir. Yatırımların verimli yönetilememesi ihraççının faaliyetlerini, beklentilerini, mali durumunu ve faaliyet sonuçlarını olumsuz etkileyebilir.

Yatırım yapılan şirketlerin öngörölere uymayan yatırım maliyetleri, bu şirketlerin nakit akışlarını ve finansal durumunu olumsuz etkileyebilir, bunun sonucunda yatırım yapılan şirketlerin ilave fonlama ihtiyacı oluşabilir.

Yatırını yapılan şirketlerin faaliyet gösterdiği sektörlerde üretim teknolojilerinin yakından takip edilmesi ve modernizasyon yapma gerekliliği söz konusu olabilir. Bu şirketlerde yatırım maliyetleri planlanan yatırım maliyetlerinin üzerinde gerçekleşebilir, bu şirketler ilave fonlama ihtiyacı duyabilir. Bu durumda, İhraççının yatırım yaptığı şirketlere ek sermaye koyması gerekebilir. Bunun sonucunda İhraççının nakit akışları finansal durumu olumsuz etkilenebilir.

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

Şirket faaliyetleri ile ilgili çeşitli hukuki davalara veya sair yasal işlemlere muhatap olabilir. Bu davaların bazıları yönetimin dikkatini ve kaynaklarını bloke edebilir. İhraççının veya yatırım yaptığı şirketlerin taraf olacağı yasal işlemlerden herhangi birinin aleyhine sonuçlanması yükümlülük doğurabileceği gibi İhraççının itibarını da zedeleyebilir.

5.2. İhraççının içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler:

Portföy Yönetim Sektörüne İlişkin Riskler

Finansal Piyasalardaki Sistemik Dalgalanmalara Bağlı Riskler

Portföy yönetim sektörü, finansal piyasaların genel performansına yüksek derecede bağlıdır. Makroekonomik göstergelerdeki bozulmalar, küresel krizler veya ani ekonomik şoklar gibi sistematik riskler, sektör genelinde yönetilen portföylerin değerinde ciddi düşüşlere neden

olabilir. Söz konusu dalgalanmalar, yatırımcıların risk iştahını azaltarak yönetilen varlık hacminde daralmaya yol açabilir. Bu da tüm sektörde gelirlerin düşmesine ve operasyonel baskının artmasına neden olur. Sistemik riskler sektörde faaliyet gösteren şirketlerin bireysel önlemleriyle sınırlandırılmayacağından, sektöre dayanıklılık testleri ve regülasyonlar kritik hale gelmektedir. Böyle bir durumda sektördeki pek çok şirket aynı anda zarar edebilir veya küçülme eğilimi gösterebilir.

Sektörde Rekabetin Fiyat Odaklı Hale Gelmesi

Portföy yönetim sektöründe artan firma sayısı ve müşteri kazanımının zorlaşması, portföy yönetim şirketlerini fiyat rekabetine zorlamaktadır. Bu durum, sektörde karlılık oranlarının genel olarak düşmesine yol açmakta ve hizmet kalitesini tehdit etmektedir. Uzun vadede fiyat odaklı rekabet, sektörde sürdürülebilirliğin zayıflamasına neden olabilir. Ücretlerin sürekli aşağı yönlü baskı altında kalması, nitelikli insan kaynağı ve teknoloji yatırımlarını kısıtlayabilir. Ayrıca hizmetlerin standartlaşmasına yol açarak yenilikçiliği azaltabilir. Bu da sektörün gelişimini engelleyen yapısal bir risk doğurabilir.

Teknolojik Dönüşüme Ayak Uydurma Zorlukları

Dijitalleşme ve fintech çözümlerinin yaygınlaşması, portföy yönetim sektöründe dönüşüm baskısı yaratmaktadır. Ancak teknolojiye yatırım yapabilecek sermaye gücü her firmada bulunmadığından, sektörde dijital dönüşüm anlamında firmalar arasında önemli farklar oluşabilir. Bu durum küçük ve orta ölçekli firmaların rekabet gücünü azaltarak sektörel konsolidasyonu hızlandırabilir. Ayrıca siber güvenlik, veri gizliliği ve regülasyonlarla uyum gibi konular da dijitalleşmeyle birlikte daha kannaşık hale gelmiştir. Teknolojik geride kalma riski, sektördeki firmalar arasında fırsat eşitsizliği yaratabilmektedir. Bu da sektörün bütünsel olarak gelişmesini engelleyebilmektedir.

Finansal Okuryazarlığın Düşük Seviyede Olması

Portföy yönetimi hizmetlerine olan talep, yatırımcıların finansal bilgi ve bilinç seviyesine doğrudan bağlıdır. Türkiye'de finansal okuryazarlık düzeyinin halen düşük olması, sektördeki ürün ve hizmetlerin anlaşılmasını ve benimsenmesini zorlaştırmaktadır. Bu durum, sektöre duyulan güveni ve müşteri kazanımını yavaşlatmaktadır. Ayrıca bilinçsiz yatırımcı davranışları, sektörün genel algısını da olumsuz etkileyebilir. Eğitim eksikliği nedeniyle yatırımcılar, kısa vadeli spekülasyon ürünleri tercih edebilir, bu da sektörün uzun vadeli büyüme potansiyelini etkileyebilmektedir.

Yasal Mevzuatta Meydana Gelebilecek Değişiklikler

Portföy yönetimi sektörü, Sermaye Piyasası Kurulu (SPK) ve ilgili kurumların düzenlemeleriyle sıkı şekilde denetlenmektedir. Ancak bu düzenlemelerin sık değişmesi, sektör genelinde uyum zorluklarına ve operasyonel belirsizliklere yol açabilmektedir. Yasal mevzuatta sıklıkla meydana gelebilecek değişiklikler sonucunda oluşabilecek belirsizlik ortamı portföy yönetim şirketlerinin uzun vadeli planlama ve strateji geliştirme kabiliyetlerini zayıflatabilmektedir.

Uluslararası Sermaye Hareketlerine Bağımlılık

Portföy yönetim sektörü, özellikle döviz bazlı fonlar ve yabancı yatırımcı ilgisi açısından dış sermaye hareketlerine hassastır. Türkiye gibi gelişmekte olan piyasalarda siyasi istikrarsızlık, kredi notu değişiklikleri ve makroekonomik kırılganlıklar, yabancı sermayenin ani çıkışlarına neden olabilir. Bu da yönetilen fon hacminde hızlı daralmalar yaratabilir. Özellikle kısa vadeli portföy yatırımlarındaki azalma, sektör genelinde gelir düşüşü yaratabilir. Ayrıca bu tür hareketler yatırımcı güvenini sarsarak uzun vadeli fon gelişimini zorlaştırabilir. Sektörün dış kaynaklara bağımlı yapısı, dalgalanmalara karşı kırılganlığını artırabilir.

Sektöre/ Konsolidasyon Riski ve Pazar Yoğunlaşması

Sektörde artan rekabet, düzenleyici maliyetlerin yükselmesi ve fiyat baskıları küçük firmaların pazarda tutunmasını zorlaştırabilir. Bu durum zamanla büyük firmaların daha da büyümesine, küçük firmaların ise sektörden çıkmasına neden olabilir. Pazarın birkaç büyük oyuncu etrafında yoğunlaşması, rekabetin azalmasına ve yenilikçi ürünlerin piyasaya sürülmesinin zorlaşmasına yol açabilir. Ayrıca yatırımcılar açısından seçeneklerin azalması hizmet kalitesi ve fiyat avantajlarını olumsuz etkileyebilir. Konsolidasyon, sektördeki dinamizmi yitirme ve tekelleşme riskini de beraberinde getirebilir.

5.3. İhraç edilecek paylara ilişkin riskler:

Paylar, tüm yatırımcılar için uygun bir yatırım olmayabilir.

Yatırım araçlarının uygunluğu; yatırımcıların finansal durumları, sahip oldukları portföylerin niteliği gibi etkenlere göre yatırımcıdan yatırımcıya farklılık göstermekte olup paylar, her yatırımcı için uygun bir yatırım aracı olmayabilir. Bu durum, ilgili yatırımcıların yatırımdan bekledikleri faydayı elde edememelerine ve zarar etmelerine yol açabilecektir.

Şirket'in paylarının tamamı halka açıktır bu durum paylarında volatiliteye neden olabilir ve pay fiyatını olumsuz etkileyebilir.

İşbu izahname tarihi itibarıyla Şirket'in paylarının tamamı borsada işlem görmekte olup payların ve dolayısıyla oy haklarının çoğunluğuna sahip olan bir pay sahibi bulunmamaktadır. İşbu kapsamda Şirket'in mevcut yönetimin iradesi dışında 3. taraflar tarafından yönetim kontrolünün devralması söz konusu olabilecektir.

İşbu durum volatiliteye neden olabilir ve pay fiyatını olumsuz etkileyebilir.

Şirket, esas sözleşmesi ve sermaye piyasası mevzuatı çerçevesinde gelecekte pay sahiplerine kâr payı ödemeyebilir.

Türkiye'de halka açık şirketlerin tabii oldukları mevzuata ve ayrıca Şirket esas sözleşmesinde yer alan ve pay sahiplerinin kabul ettiği kâr payı dağıtım politikalarına uygun olarak kâr payı dağıtımları gerekmekte olup söz konusu kâr payı dağıtım politikaları zaman zaman SPK'nın ortaya koyduğu belirli düzenlemelerden etkilenebilir.

Halka açık şirketler, pay sahiplerinin vereceği karara bağlı olarak nakit ve/veya bedelsiz olmak üzere kâr payı dağıtabilmekte veya dağıtılabılır kâr payını şirket bünyesinde bırakabilmektedir. Söz konusu dağıtılabılır kâr payının hesaplanmasında kullanılan meblağlar ve formüller, SPK tarafından değiştirilebilir. Şirket tarafından kendi pay sahiplerine yapılacak

olan herhangi bir kâr payı ödemesinin tutarı ve şekli aşağıdakiler dahil ama bunlarla sınırlı olmamak üzere pek çok etkene bağlıdır:

- Yeterli seviyede kâr elde edilmesi,
- Dağıtılabılır kâr veya yedeklerin durumu,
- Şirket'in serbest nakit akışının müsait olması,
- Şirket'in borçluluk düzeyi, mevcut yükümlülükleri,
- Türkiye'de faaliyet gösteren diğer karşılaştırılabilir halka açık şirketlerin ödediği temettü tutarları,
- Pay sahiplerinin kâr payı hedefleri ve beklentileri,
- Pandemi ve diğer doğal afetler sonucu düzenleyici otoriteler veya hükümetlerin aldığı tedbirler,
- Bankalarla imzalanmış genel kredi sözleşmeleri kapsamında bankalara verilen negatif taahhütler,
- Yönetim kurulunun takdirine bağlı diğer etkenler,

Şirket'in kârlılık düzeyinin yeterli seviyede olmasına rağmen Şirket'in yönetim kurulu, Şirket menfaati açısından kârın başka amaçlar için kullanılmasının daha doğru olacağına kanaat getirebilir. Bu durumda Şirket'e ve/veya Şirket tarafından kendi pay sahiplerine kâr payı ödenmeyebilir. Bunların sonucunda Şirket'in gelecekte kâr payı ödeme kabiliyeti değişkenlik gösterebilir.

TL'nin değerindeki dalgalanmalar pay fiyatını etkileyebilir.

Şirket payları TL cinsinden kote edilecektir ve kâr payı ödemesi yapılması durumunda bu kar payları TL cinsinden ödenecektir. Dolayısıyla TL'nin diğer para birimlerine göre değerinde oluşabilecek dalgalanmalar payların değerini ve Türkiye dışındaki yatırımcılar için başka para birimlerine dönüştürülecek kâr payı ödemelerinin değerini etkileyebilir.

Ekonomik konjonktürden kaynaklanan riskler pay fiyatını olumsuz etkileyebilir.

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

Şirket'in mevcut pay sahiplerinin ekonomik konjonktür nedeniyle gerçekleştirebileceği pay satışları, Şirket'in pay değerinde bir düşüşe neden olabilir veya Şirket'in kontrolünde bir

değişime sebebiyet verebilir ve Şirket'in yönetim anlayışı/tarzı değişebilir. Şirket'in aciz haline düşmesi durumunda Şirket'in ortaklarının elindeki paylar tamamen değer kaybedebilir.

Şirket'in finansal performansının beklentilerin altında oluşması veya sermaye piyasası koşullarının kötüleşmesi durumunda Şirket'in paylarının fiyatı düşebilir.

Şirket'in finansal performansının beklentilerin altında oluşması tedarik, üretim, finansman, satış gibi Şirket'e bağımlı faktörlerden oluşabilir. Ayrıca, müşterilerin uluslararası ticari ve ekonomik konjonktürden etkilenmelerine ve tüm bunlardan bağımsız yurt içi veya yurt dışı makroekonomik gelişmelerin kötüleşmesi Şirket'in performansının beklentilerin altında gerçekleşmesine sebep olabilir. Böyle bir durumda Şirket pay fiyatı diğer işlem gören paylara benzer veya bağımsız şekilde düşebilir.

Şirket'in finansal performansının beklentilerin altında oluşması veya sermaye piyasası koşullarının kötüleşmesi durumunda Şirket'in paylarının fiyatı düşebilir.

Şirket'in finansal performansının beklentilerin altında oluşması tedarik, üretim, finansman, satış gibi Şirket'e bağımlı faktörlerden oluşabilir. Ayrıca, müşterilerin uluslararası ticari ve ekonomik konjonktürden etkilenmelerine ve tüm bunlardan bağımsız yurt içi veya yurt dışı makroekonomik gelişmelerin kötüleşmesi Şirket'in performansının beklentilerin altında gerçekleşmesine sebep olabilir. Böyle bir durumda Şirket pay fiyatı diğer işlem gören paylara benzer veya bağımsız şekilde düşebilir.

5.4. Diğer riskler:

Likidite riski

Likidite riski, Şirket'in net fonlama yükümlülüklerini yerine getirmeme ihtimalidir. Şirket yönetimi likidite riskini, günlük işlemler için yeterli seviyede nakit ve nakit benzeri bulundurmak ve yüksek kalitedeki kredi sağlayıcılarının erişilebilirliğinin sürekli kılınması suretiyle bilançonun beklenen nakit akışına uygun yönetilmesi prensibi ile bertaraf etmeye çalışmaktadır. Şirket yönetimi ayrıca inşaat maliyetleri ve yatırım amaçlı gayrimenkul geliştirmesi için kullanılan finansal borçların vade yapılarını, mümkün olduğu ölçüde yine bu gayrimenkullerden elde edilecek gelirlerin nakit akışına göre düzenlemeye çalışmaktadır. Konut projelerinin inşaat maliyetlerinin karşılanması için bu projelerdeki finansman yükünün hafiflemesi amacıyla; Şirket, müşterileriyle satış vaadi sözleşmesi imzalamak suretiyle nakit avans almaktadır.

Faiz oranı riski

Şirket, faiz kazanan varlık ve faiz ödenen yükümlülükleri nedeniyle, faiz oranlarının değişiminden doğan faiz oranı riskine maruz kalmaktadır. Bu risk, faiz oranına duyarlı varlık ve yükümlülüklerin miktar ve vadelerini dengeleyerek bilanço içi yöntemlerle yönetilmektedir.

Finansal borçların piyasadaki faiz oranı dalgalanmalarından en az düzeyde etkilenmesi için, bu borçların “sabit faiz / değişken faiz”, “kısa vade / uzun vade” ve “TL / yabancı para” dengesi, hem kendi içinde hem de aktif yapısı ile uyumlu olarak yapılandırılmaktadır. Borçluluk oranı az olduğu için etki de sınırlıdır.

Kredi riski

Finansal aracın taraflarından birinin sözleşmeye bağlı yükümlülüğünü yerine getirememesi nedeniyle Şirket'e finansal bir kayıp oluşturmaması riski, kredi riski olarak tanımlanır. Şirket, işlemlerini yalnızca kredi güvenilirliği olan taraflarla gerçekleştirme ve mümkün olduğu durumlarda, yeterli teminat elde etme yoluyla kredi riskini azaltmaya çalışmaktadır.

Kredi riskinin yönetiminde alacakların mümkün olan en yüksek oranda teminat altına alınması prensibi ile hareket edilmektedir. Bu kapsamda kullanılan yöntemler şunlardır:

- Banka teminatları (teminat mektubu vb),
- Gayrimenkul ipoteği,
- Çek-senet

Teminatlar ile güvence altına alınmayan müşteriler için risk kontrolü müşterinin finansal pozisyonu, geçmiş tecrübeleri ve diğer faktörleri dikkate alarak müşterinin kredi kalitesinin değerlendirilmesi sonucu bireysel limitler belirlenmekte ve söz konusu kredi limitlerinin kullanımı sürekli olarak izlenmektedir.

Döviz kuru riski

Yabancı para cinsinden varlıklar/yükümlülükler ve bilanço dışı kalemlere sahip olma durumunda ortaya çıkan kur hareketlerinden kaynaklanacak etkiler kur riskini oluşturmaktadır. Öte yandan Şirket, 31.12.2024 itibarıyla tamamen TL cinsinden finansal borçlanma işlemlerini gerçekleştirmekte olduğundan döviz kuru riskine maruz kalmamaktadır. Bu durum, şirketin sağlıklı bir özkaynak yönetimi göstermesini sağlamaktadır.

6. İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER

6.1. İhraççı hakkında genel bilgi:

6.1.1. İhraççının ticaret unvanı ve işletme adı:

Ticaret Unvanı: Tera Finansal Yatırımlar Holding A.Ş.

İşletme Adı: Yoktur.

6.1.2. İhraççının kayıtlı olduğu ticaret sicili ve sicil numarası:

Ticaret Siciline Tescil Edilen Merkez Adresi	Maslak Mah. Eski Büyükdere Cad. İz Plaza No:9 İç Kapı No:11 Sarıyer / İstanbul
Bağlı Bulunduğu Ticaret Sicil Müdürlüğü	İstanbul
Ticaret Sicil Numarası	317461

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

Şirket 22/08/1994 tarihinde kurulmuştur. Şirket süresizdir.

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 Mevzuat	T.C. Kanunları
Kurulduğu Ülke	Türkiye
Fiili Yönetim / Merkez Adresi	Maslak Mah. Eski Büyükdere Cad. İz Plaza No: 9/39 Sarıyer / İstanbul
Telefon	0212 365 10 00
Faks	0212 290 69 95
İnternet Adresi	www.terafinansalyatirimlar.com

6.1.5. İhraççı faaliyetlerinin gelişiminde önemli olaylar:

Payların halka arzında kullanılacak tek belgeden meydana gelen izahname formatı ve hazırlanmasına ilişkin kılavuz uyarınca işbu bölüm payları borsada işlem gören halka açık ortaklıkların pay halka arzları için hazırlanmamaktadır.

6.1.6. Depo sertifikasını ihraç eden hakkındaki bilgiler

Yoktur.

6.2. Yatırımlar:

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

Şirket'in 31.12.2022, 31.12.2023, 31.12.2024 ve 30.09.2025 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerindeki yatırımlarına ilişkin bilgiler aşağıda yer almaktadır.

Yatırım	Başlangıç Yılı	Yatırım Bedeli (TL)	Tamamlanma Derecesi	Finansman Şekli
Tera porgfg	11.08.2025	106.530.000,00 TL	%100	Kredi
Prive Sigorta A.Ş.	10.11.2025	220.588.235,29	%100	Kredi

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

Prive Sigorta Anonim Şirketi sermayesinin %9'unu temsil eden 123.974.941 adet payın devralındığı ve aynı sözleşme kapsamında ilave %42 oranındaki payın devralınmasının planlanmıştır.

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

Yoktur.

7. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER

7.1. Ana faaliyet alanları:

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

Genel Bakış

Taç Yatırım Ortaklığı A.Ş. ünvanı ile 22 Ağustos 1994 tarihinde İstanbul'da kurulan Şirket, 2012 yılında ünvan değişikliğine giderek yatırım ortaklığı statüsünden çıkmış ve ünvanını Dagi Yatırım Holding A.Ş. olarak değiştirmiştir. Şirketimizin 'Dagi Yatırım Holding A.Ş.' olan ünvanı, 'Tera Finansal Yatırımlar Holding A.Ş.' olarak değişmiş olup, konuya ilişkin Olağan Genel Kurul Toplantısında alınan kararlar İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü tarafından 04.08.2025 tarihinde tescil edilmiş ve 04.08.2025 tarih ve 11385 no'lu TTSG'de ilan edilmiştir.

Grup'un faaliyet alanları ve faaliyet konuları aşağıdaki gibidir;

a) Sınai, ticari, zirai, gıda, mali, gayrimenkul, inşaat, taahhüt, demir çelik, tekstil, petrol, petrol ürünleri, telekomünikasyon ile her türlü taşımacılık, otomotiv, madencilik, enerji üretim, enerji dağıtım, doğalgaz dağıtım, enerji ve doğalgaz toptan satışı veya turizm sektörü konuları ile iştigal eden şirketler ile her türlü banka, finans kurumu, aracı kurum, sigorta, yatırım ortaklığı, faktoring ve finansal kiralama ve diğer alanlarda faaliyet gösteren şirketleri bizzat kurabilmek,

b) Aracılık faaliyeti ve portföy yöneticiliği faaliyeti niteliğinde olmamak kaydıyla Şirket, kendisinde mevcut payları vadeli veya vadesiz olarak satabilmek, devredebilmek, bunları başka paylarla değiştirebilmek, rehin edebilmek ve diğer ortakların paylarını rehin alabilmek,

c) Sermaye veya yönetimine katıldığı veya katılmadığı sermaye şirketlerinin faaliyet konularına uygun yatırımlarla kapasiteyi arttıran, kaliteyi ıslah eden veya maliyeti düşüren tevsi veya yenileme yatırımları ile ilgili ön etütler yapabilmek olarak belirlenmiştir.

Şirket'in ticaret ünvanı, Dagi Yatırım Holding A.Ş.'den Tera Finansal Yatırımlar Holding A.Ş. olarak değiştirilmiştir. Bu kapsamda, Borsa İstanbul A.Ş. tarafından yapılan duyuru çerçevesinde; Şirketin bülten adı 07.08.2025 tarihinden itibaren "Tera Finansal Yat. Hol." olarak güncellenmiştir. Şirket paylarının işlem gördüğü "DAGHL" işlem kodu ise 01.09.2025 tarihinden itibaren "TRHOL" olarak değiştirilmiştir. Söz konusu ünvan ve işlem kodu değişikliği, Borsa İstanbul A.Ş. tarafından Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP) üzerinden kamuya duyurulmuş olup, Şirketimizin payları yeni işlem kodu (TRHOL) altında işlem görmeye devam etmektedir.

Şirket Yönetim Kurulu'nun 11.08.2025 tarihli kararı uyarınca, Tera Portföy Yönetimi A.Ş.'nin toplam sermayesinin %1'ine denk gelen, her biri 1 TL nominal değerde toplam 350.000 adet payın (350.000 TL nominal değer) Tera Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'den devralınmasına karar verilmiştir.

Söz konusu işlem kapsamında, Şirket DRT Kurumsal Finans Danışmanlık Hizmetleri A.Ş.'ye Tera Portföy'ün değerinin tespiti amacıyla değerleme çalışması yaptırılmıştır. 11 Ağustos 2025 tarihli ve 2025/0801 sayılı Değerleme Raporu sonucunda, Tera Portföy'ün toplam değerinin 10.653.000.000 TL (on milyar altı yüz elli üç milyon Türk Lirası) olduğu belirlenmiştir. Bu doğrultuda, devre konu payların toplam devir bedeli 106.530.000 TL olarak

belirlenmiş ve işlem aynı gün (11.08.2025) itibarıyla tamamlanmıştır. İşlem bedeli, değerlendirme raporundaki tutarla tam uyumlu olarak belirlenmiş olup, Gelir Yaklaşımı ve Piyasa Yaklaşımı yöntemleri esas alınmıştır. Bu işlem sonrasında Şirketimiz, Tera Portföy Yönetimi A.Ş.'de %1 oranında pay ve %1 oranında oy hakkı sahibi olmuştur.

Tera Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. tarafından, Aura Portföy Yönetimi A.Ş.'nin 38.600.000 TL nominal değerli sermayesinin mevcut pay sahiplerine ait toplam 34.778.600 TL nominal değerli paylarının devralınmasına ilişkin süreç başlatılmıştır. Bu kapsamda, 6.400.000 TL nominal değerli payın Tera Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. tarafından, 28.378.600 TL nominal değerli payın ise Tera Finansal Yatırımlar Holding A.Ş. tarafından devralınmasına yönelik olarak, Aura Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından 12.08.2025 tarihinde Sermaye Piyasası Kurulu'na (SPK) başvuru yapılmıştır. Söz konusu işlem, grup içi yatırım faaliyetlerinin yeniden yapılandırılması ve Tera Grubu'nun finansal hizmetler ekosisteminde ölçek ve sinerji yaratma hedefi kapsamında gerçekleştirilmiştir. Bu devir işlemi, Tera Finansal Yatırımlar Holding A.Ş.'nin portföy yönetimi ve sermaye piyasası faaliyetlerindeki stratejik büyümesini desteklemekte; yatırım bankacılığı, girişim sermayesi ve varlık yönetimi alanlarında bütünsel bir yapılanmayı güçlendirmektedir.

Şirket halihazırda portföy yönetimi ve sigora sektörlerinde göstermektedir.

Şirket'in genel merkezi Maslak Mah. Eski Büyükdere Cad. İz Plaza No:9 İç Kapı No:11 Sarıyer / İstanbul' da faaliyet göstermektedir. Şirket'in çalışan sayısı 30.09.2025 tarihi itibarıyla 1 (31 Aralık 2024: 249 kişi)'dir.

Tera Portföy Yönetimi A.Ş.

Tera Portföy Yönetimi A.Ş., Şeker Portföy Yönetimi A.Ş. ("Şirket") olarak, 7 Ağustos 2015 tarihinde İstanbul Ticaret Siciline tescil ve 13 Ağustos 2015 tarih ve 8883 sayılı Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan edilerek kurulmuştur.

Şirket'in amacı, 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak, Şirket'in ana sözleşmesinde belirtilen sermaye piyasası faaliyetlerinde bulunmak, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde sermaye piyasası araçlarından oluşan portföyleri, müşterilerle portföy yönetim sözleşmesi yapmak suretiyle, vekil sıfatı ile yönetmek, yatırım danışmanlığı ve sermaye piyasası faaliyetlerinde bulunmaktır. Şirket kurucusu olduğu yatırım fonlarının portföylerinin yönetilmesi faaliyeti dışında yatırım ortaklıklarına ve gerçek / tüzel kişi yatırımcılara portföy yönetimi hizmeti sunmaktadır.

Şirket'in merkez ofisi Maslak Mahallesi Eski Büyükdere Cad. İz Plaza Giz Apt. No: 9/10 Kat:3 34485 Maslak Sarıyer/İSTANBUL adresinde bulunmaktadır.

20 Nisan 2020 tarihinde Şirket hisselerinin tamamı Sermaye Piyasası Kurulu'ndan alınan 12 Haziran 2020 Tarih ve 12233903-350.07-E.5959 sayılı izin çerçevesinde 19 Haziran 2020 tarihi itibarıyla Tera Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'ye devredilmiş, 30 Eylül 2020 tarihi itibarıyla Sermaye Piyasası Kurulu ve Ticaret Bakanlığı'ndan alınan izinler çerçevesinde unvanı Tera Portföy Yönetimi A.Ş. olarak değiştirilmiştir.

Şirket, portföy yönetimi faaliyet izni için 21.08.2020 tarihinde SPK'ya başvurmuş ve başvurunun 22.10.2020 tarihinde SPK tarafından olumlu karşılanması ile 12.11.2020 tarihinde 3 "11.11.2015 tarih ve PYŞ/PY.44/1377 sayılı Portföy Yetki Belgesi"ni güncellemiştir.

20 Nisan 2020 tarihinde Şirket'in sahip olduğu Şeker Portföy Yönetimi A.Ş. hisselerinin tamamının Tera Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'ye devredilmesine ilişkin sözleşme ve Sermaye Piyasası Kurulu 12 Haziran 2020 tarih ve 12233903-350.07-E.5959 sayılı izni çerçevesinde 19 Haziran 2020 tarihi itibarıyla Tera Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'ye devredilmiştir. Şirket kendi paylarını iktisap etmemektedir.

Ortaklık Yapısı

Şirket'in kayıtlı sermaye tavanı 150.000.000 TL'dir (Yüzelli Milyon Türk Lirası). İzahname tarihi itibarıyla ortaklık ve sermaye yapısı aşağıdaki gibidir.

Pay Sahibinin Unvanı	Hisse Adedi	Ödenmiş Sermaye Tutarı (TL)	Pay (%)
Tera Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	148.500.000	148.500.000	%99
Tera Finansal Yatırımlar Holding A.Ş.	1.500.000	1.500.00	%1

Yönetim Kurulu Üyeleri

Adı Soyadı	Görevi
Erdin Özel	Yönetim Kurulu Başkanı
Alper Öztürk	Yönetim Kurulu Başkan Vekili
Erkan Kilimci	Yönetim Kurulu Üyesi
Bülent Uygun	Yönetim Kurulu Üyesi
Haldün Saffet İnal	Yönetim Kurulu Üyesi

Şirket'in İlgili Hesap Döneminde Yapmış Olduğu Yatırımlar

Şirket ilgili hesap döneminde PYŞ mevzuatı çerçevesinde, sermaye piyasası araçlarına yatırım yapmıştır.

Yönetilen Portföy Büyüklüğüne İlişkin Bilgiler;

Tür	Portföy Büyüklüğü (TL)
Bireysel	4.385.884.103
Tüzel	68.139.881.617
TOPLAM	72.525.765.720

Ürün ve Hizmetleri;

Tera Portföy Yönetimi A.Ş.'nin Menkul Kıymet Yatırım Fonları ve Büyüklükleri

Fon Kodu	Fon Adı	Şemsiye Fon Türü	Son Portföy Büyüklüğü
TLY	TERA PORTFÖY BİRİNCİ SERBEST FON	Serbest Fon	45.043.926.505
TP2	TERA PORTFÖY PARA PİYASASI (TL) FONU	Para Piyasası Fonu	37.470.792.715
T3B	TERA PORTFÖY ÜÇÜNCÜ HİSSE SENEDİ SERBEST (TL) FON (HİSSE SENEDİ YOĞUN)	Serbest Fon	5.761.638.491
MLK	TERA PORTFÖY MASLAK SERBEST ÖZEL FON	Serbest Fon	974.844.729

TMV	TERA PORTFÖY ALGORİTMİK STRATEJİLER SERBEST FON	Serbest Fon	566.725.669
TMM	TERA PORTFÖY İKİNCİ SERBEST (DÖVİZ) FON	Serbest Fon	509.921.150
DOH	TERA PORTFÖY DÖRDÜNCÜ HİSSE SENEDİ SERBEST (TL) FON (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)	Serbest Fon	504.535.415
THF	TERA PORTFÖY HİSSE SENEDİ (TL) FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)	Hisse Senedi Fonu	362.544.207
TRJ	TERA PORTFÖY BİRİNCİ BORÇLANMA ARAÇLARI (TL) FONU	Borçlanma Araçları Fonu	269.482.001
TRU	TERA PORTFÖY KATILIM SERBEST (DÖVİZ) FON	Serbest Fon	215.051.769

Kaynak: TEFAS

Tera Portföy Yönetimi A.Ş.’nin Gayrimenkul Yatırım Fonları ve Büyüklükleri

Fon Kodu	Fon Adı	Son Portföy Büyüklüğü
OGC	TERA PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. ÇATI KATILIM GAYRİMENKUL YATIRIM FONU	3.402.596.912,33
TGI	TERA PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. İKİNCİ GAYRİMENKUL YATIRIM FONU	2.394.536.619,32
UKA	TERA PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. KONUT A LFA KATILIM GAYRİMENKUL YATIRIM FONU	1.218.050.471,89
TUG	TERA PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. BİRİNCİ GAYRİMENKUL YATIRIM FONU	261.845.146,76

Kaynak: TEFAS

Tera Portföy Yönetimi A.Ş.’nin Girişim Sermayesi Yatırım Fonları ve Büyüklükleri

Fon Kodu	Fon Adı	Son Portföy Büyüklüğü
BSI	TERA PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. BRKT SİBER GÜVENLİK GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU	817.497.547,16
LDS	TERA PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. LUDUS VENTURES GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU	330.555.987,65
TZS	TERA PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. TECH İNVEST TEKNOLOJİ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU	299.267.731,45
TUS	TERA PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. GAME İNVEST GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU	49.643.332,18
TP3	TERA PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. ALTACA ENERJİ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU	-

Prive Sigorta A.Ş.

Prive Sigorta A.Ş. unvanı ile 31.08.2020 tarihinde Prive Holding iştiraki olarak Türkiye’de kurulmuştur. Şirketin amaç ve ana faaliyet konusu; 5684 sayılı Sigortacılık Kanunu doğrultusunda faaliyetlerini sürdürmek üzere kurulmuş olup hayat sigortası dışındaki sigortacılık faaliyetleridir. Şirket, ana sözleşmesinin 31 Ağustos 2020 tarihli Ticaret Sicil Gazetesi’nde tescil ve ilanı ile faaliyetine başlamış olup Ticaret Sicil Numarası 0733 0912 9720 0001’dir. Şirket’in kayıtlı adresi “Fulya Mahallesi, Büyükdere Cd. Torun Center D Blok No: 74, Kat: 12, İç Kapı No:50 34394, Şişli / İstanbul’dur.

Şirket, kaza, hastalık/sağlık, kara araçları, raylı araçlar, hava araçları, su araçları, nakliyat, yangın ve doğal afetler, genel zararlar, hava araçları sorumluluk, su araçları sorumluluk, genel sorumluluk, kredi, kefalet, finansal kayıplar, hukuksal koruma ve destek branşlarında sigortacılık faaliyet ruhsatlarını Türkiye Cumhuriyeti Sigortacılık ve Özel Emeklilik Düzenleme ve Denetleme Kurulunun 17/03/2021 tarih ve 65 sayılı kararına istinaden Trafik branşı hariç olmak üzere tüm elementer branşlardaki ruhsatlarını almış ve faaliyetlerine devam etmektedir.

Şirket, 09.02.2022 yılında ilk Ticari Yangın branşında ilk sigorta poliçesini düzenlemiştir. Şirket'in prim üretimi; acenteler, brokerler ve direkt müşteriler olmak üzere farklı satış ve dağıtım kanallarından sağlanmaktadır. Dağıtım kanalları elementer sigorta primi üreten sektörün geneline uygun bir şekilde yapılanmıştır. Prive Sigorta A.Ş.'nin çeşitli bireysel ve kurumsal sigorta ürün ve hizmetleri bulunmaktadır. Sorumluluk ürünler arasında kasko, konut, ferdi kaza, seyahat sağlık ve yabancı sağlık sigortaları; kurumsal ürünler arasında ise yangın, nakliyat, genel sorumluluk, mühendislik ve işyeri 6 Faaliyet Raporu sigortaları yer almaktadır.

Şirket, dijital yenilikleri sigortacılık sürecinin her adımına entegre şekilde en üst düzeyde müşteri memnuniyeti sağlamayı amaçlamaktadır. Sigortacılık faaliyetlerimizin gerçekleştirilmesi için 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla şirketimiz bünyesinde 41 çalışan, bir Kurumsal Satış ve Marmara, Bursa, Ege, İç Anadolu olarak 4 bölgemiz ile 218 acente ve 47 broker ile hizmet vermekteyiz. Prive Sigorta A.Ş.'nin hedefi, Türkiye'nin dört bir yanındaki bireylerin ve kurumların değerlerini korurken müşterilerine kaliteli bir sigortacılık hizmeti sunmaktır. Şirket'in bu çalışma modeli, dijital ve insan temelli değerleri harmanlayarak en iyi müşteri deneyimini sunarken bir yandan yenilikçi ürün ve hizmetler ile yüksek müşteri memnuniyetini ön planda tutmayı amaçlamaktadır.

Şirket kuruluş tarihinden 02.02.2022 tarihine kadar Prive Holding A.Ş.'nin çatısı altında faaliyetine tek pay sahipli anonim şirket olarak devam etmiştir. 02.02.2022 tarihli 2022/3 no'lu Yönetim Kurulu Toplantısı ile çok pay sahipli anonim şirket olarak devam etme kararı alınmıştır.

Tera Finansal Yatırımlar Holding A.Ş. finansal hizmetler sektöründeki büyüme stratejisi ve faaliyet alanlarını çeşitlendirme hedefleri doğrultusunda Prive Sigorta Anonim Şirketi'nin sermayesinin %9'unu temsil eden toplam 123.974.941 adet payın devralınmasına ilişkin olarak 10.10.2024 tarihinde Pay Alım Satım Sözleşmesi imzalanmıştır.

Söz konusu pay devri, gerekli prosedürlerin tamamlanmasının ardından 10.10.2025 (bugün) itibarıyla gerçekleştirilmiştir.

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

Yoktur.

7.2. Başlıca sektörler/pazarlar:

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

Holding statüsündeki Şirket, iştirakleri aracılığıyla finansal piyasalarda faaliyet göstermektedir. İştirakleri üzerinden İhracının faaliyet gösterdiği başlıca sektör ve pazarlar ise; portföy yönetimi ve sigortacılık şeklinde ön plana çıkmaktadır.

Dünya Ekonomisi

Dünya Sağlık Örgütü (DSÖ) tarafından 12.03.2020 tarihinde yapılan basın toplantısında, 11.03.2020 tarihi itibarıyla 114 ülkede 118.000 vakanın görülmesi ve 4.291 kişinin hayatını kaybetmesi nedeniyle Covid-19, küresel salgın anlamına gelen "Pandemi" olarak ilan edilmiştir. Covid-19 Pandemisi ile birlikte küresel ekonomi olumsuz yönde etkilenmiştir. Koruma amaçlı ülkelerin sınırlarını kapatması, seyahat sınırlamaları, kontrol amaçlı sokağa çıkma kısıtlamaları, işyerlerinin kapatılması gibi tedbirler alınmış; bu çerçevede Covid-19 Pandemisinin etkilerinin en aza indirilmesi hedeflenmiştir.

Küresel tedarik zincirinde bozulma ile başlayan ve artan vaka sayılarıyla birlikte dünyayı kapalı bir ekonomiye çeviren süreç sonucunda, Uluslararası Para Fonu (IMF), Covid-19 Pandemisinin yol açtığı kriz nedeniyle dünya ekonomilerine ilişkin büyüme tahminlerini keskin bir şekilde aşağıya çekmiştir. Temmuz 2025'te yayınlanan Dünya Ekonomik Görünüm Temmuz Ayı Güncellemesi Raporu'nda küresel ekonominin 2025 yılı için %3,0 ve 2026 yılı için %3,1 oranında büyüyeceği öngörülmüştür.

Aşağıdaki tabloda IMF'nin 2025-2026 yıllarına ilişkin dünya ekonomisinin büyümesine yönelik beklentileri yer almaktadır.

Kaynak: Uluslararası Para Fonu. (2025). *World Economic Outlook Update, July 2025: Global Economy: Weak Resilience Amid*

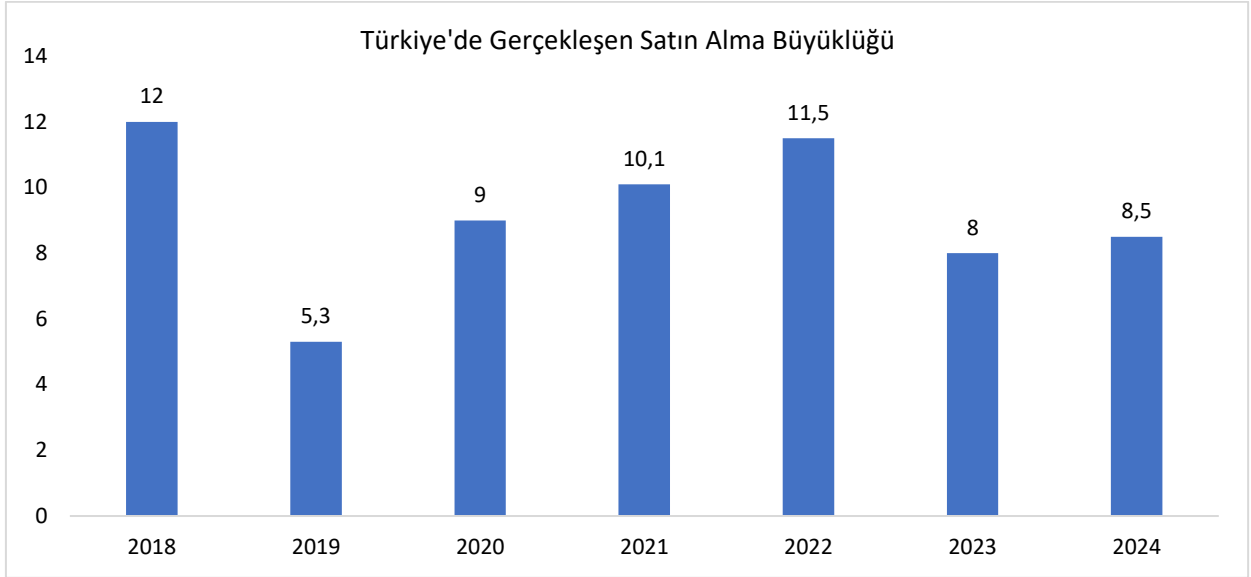
Ülke Grupları/Ülkeler Büyüme Tahminleri (Yıllık Değişim,%)	2024	2025	2026
Dünya	3.3	3.0	3.1
Gelişmiş Ekonomiler	1.8	1.5	1.6
- ABD	2.8	1.9	2.0
- Euro Bölgesi	0.9	1.0	1.2
- Japonya	0.2	0.7	0.5
Yükselen ve Gelişmekte Olan Ekonomiler	4.3	4.1	4.0
Asya	5.3	5.1	4.7
- Çin	5.0	4.8	4.2
- Hindistan	6.5	6.4	6.4
Avrupa	3.5	1.8	2.2
- Rusya	4.3	0.9	1.0
Latin Amerika ve Karayipler	2.4	2.2	2.4
- Brezilya	3.4	2.3	2.1
- Meksika	1.4	0.2	1.4
Orta Doğu ve Orta Asya	2.4	3.4	3.5
- Suudi Arabistan	2.0	3.6	3.9
Sahra Altı Afrika	4.0	4.0	4.3
- Nijerya	3.4	3.4	3.2
- Güney Afrika	0.5	1.0	1.3

Lingering Uncertainty. <https://www.imf.org/en/Publications/WEO/Issues/2025/07/29/world-economic-outlook-update-july-2025#Projections>¹

Söz konusu küresel makroekonomik verilerin yanı sıra, Şirket'in faaliyet gösterdiği sektöre ilişkin gelişmeler aşağıda sunulmuştur.

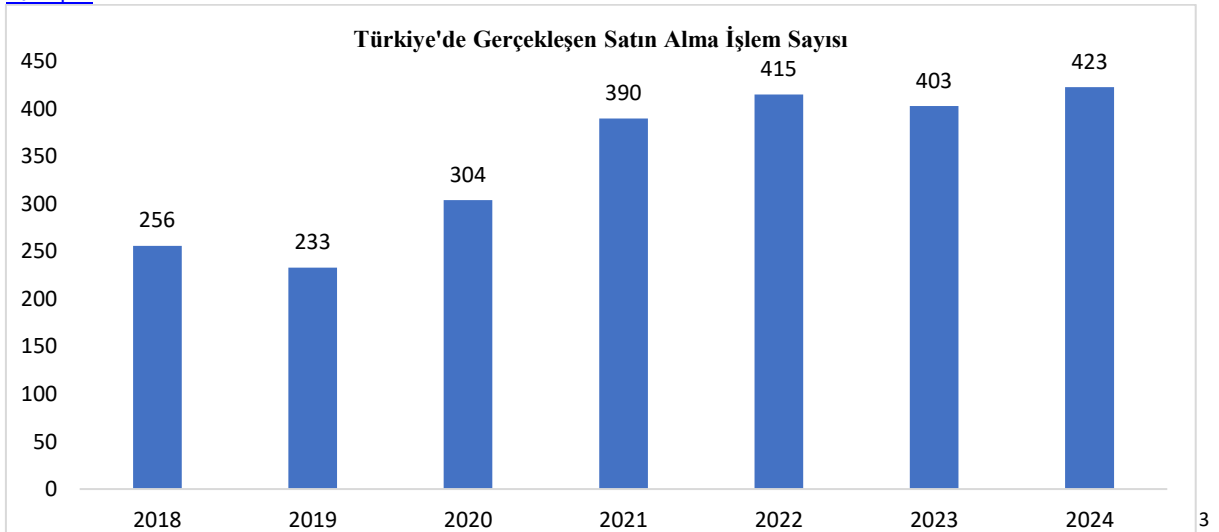
¹ <https://www.imf.org/en/Publications/WEO/Issues/2025/07/29/world-economic-outlook-update-july-2025#Projections>

2024 yılı Birleşme ve Satın Alma İşlemleri Raporuna göre, Türkiye’de 2024 yılında toplam 423 işlem gerçekleşmiş ve bu işlemlerin toplam hacmi yaklaşık 8,5 milyar ABD doları olarak kaydedilmiştir. Yerli yatırımcıların işlem hacminde yaşanan %43’lük artış, pazarın en büyük itici gücü olurken, yabancı yatırımcıların işlem hacmi ise %13 oranında düşüş göstermiştir.



Kaynak: Deloitte Türkiye 2024 Yılı Birleşme ve Satın Almalar Raporu.

² <https://www.deloitte.com/content/dam/assets-zone2/tr/tr/docs/services/financial-advisory/2025/annual-turkish-ma-review-2024.pdf>

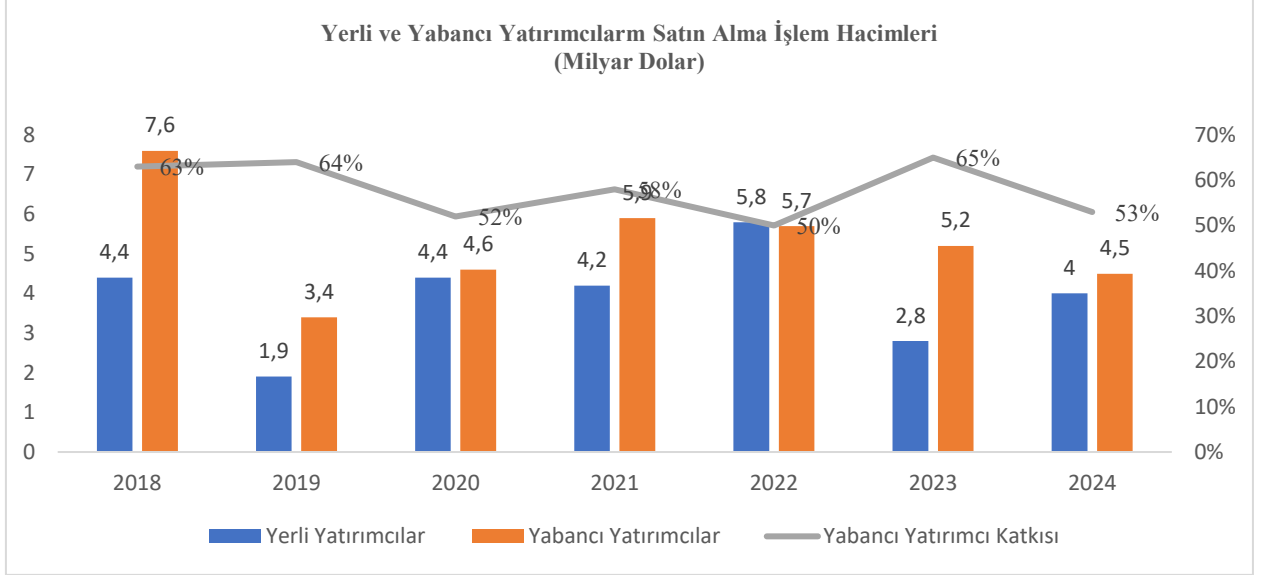


Kaynak: Deloitte Türkiye 2024 Yılı Birleşme ve Satın Almalar Raporu.

İşlem hacmi dağılımında, yerel yatırımcılar ivme kazanırken yabancı yatırımcıların faaliyetleri yavaşlama eğilimi göstermiştir. Yerli yatırımcıların işlem hacminde %43’lük artış yaşanmış, yabancı yatırımcıların işlem hacmi ise %13 oranında düşüş kaydetmiştir.

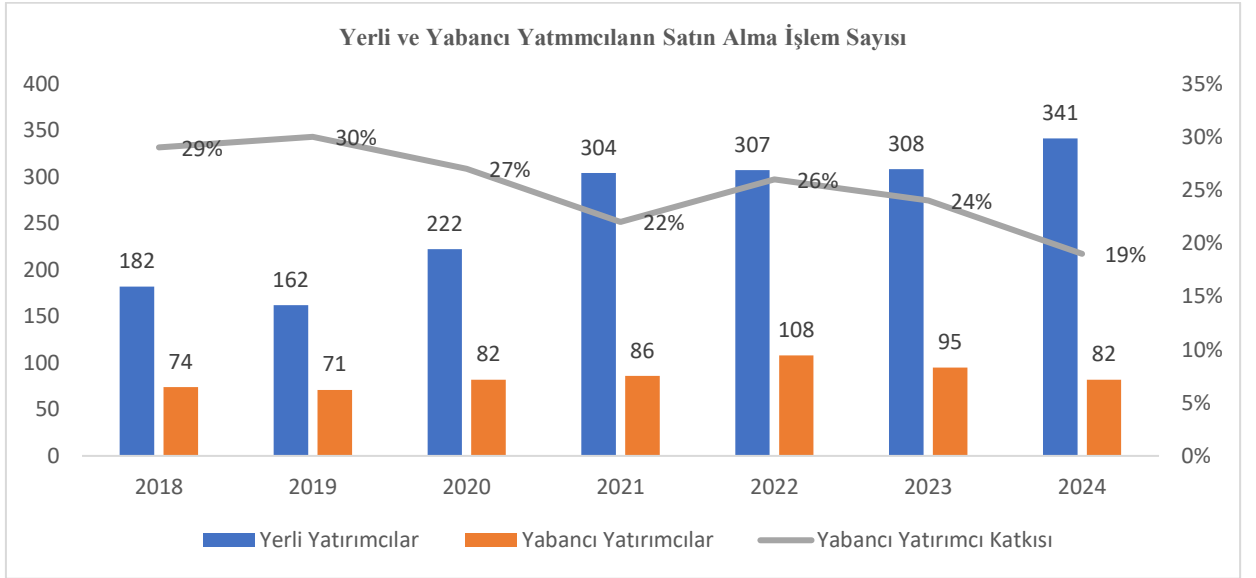
² <https://www.deloitte.com/content/dam/assets-zone2/tr/tr/docs/services/financial-advisory/2025/annual-turkish-ma-review-2024.pdf>

³ <https://www.deloitte.com/content/dam/assets-zone2/tr/tr/docs/services/financial-advisory/2025/annual-turkish-ma-review-2024.pdf>



Kaynak: Deloitte Türkiye 2024 Yılı Birleşme ve Satın Almalar Raporu. ⁴

İşlem sayısı açısından bakıldığında ise 2024 yılında yabancı yatırımcıların işlem sayısı 2023 yılına göre %13,7 oranında azalarak 95 işlemde gerilemekte olup, yabancı yatırımcıların toplam işlem sayısındaki payı 2023 yılında %24'ten 2024 yılında %19'a gerilemiştir.



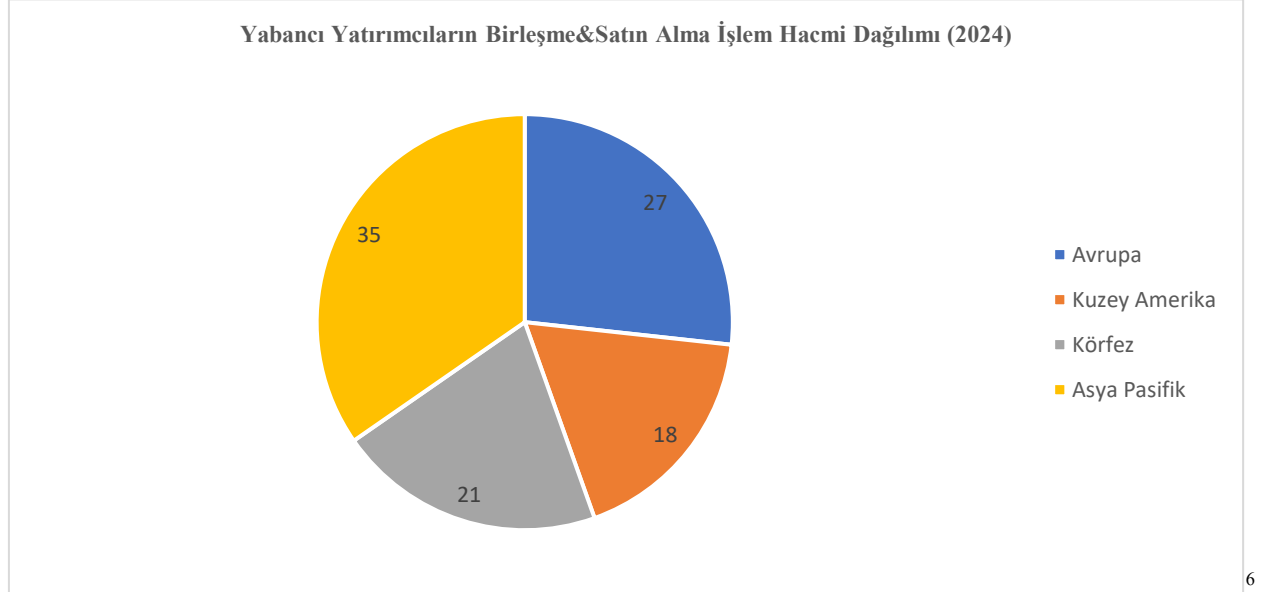
Kaynak: Deloitte Türkiye 2024 Yılı Birleşme ve Satın Almalar Raporu. ⁵

2024 yılında, toplam yabancı yatırımcı işlem hacminin %33'ünü oluşturan Asya Pasifik yatırımcıları, işlem hacminde liderliği üstlenmiştir. Bu yatırımcılar, yabancı yatırımcıların toplam işlem aktivitesinin %10'unu temsil eden 8 işlemde yer almıştır. İkinci en aktif yatırımcı grubu Avrupalı yatırımcılar olmuş; bu grubun payı yabancı yatırımcı işlem hacminin %27'si seviyesinde

⁴ <https://www.deloitte.com/content/dam/assets-zone2/tr/tr/docs/services/financial-advisory/2025/annual-turkish-ma-review-2024.pdf>

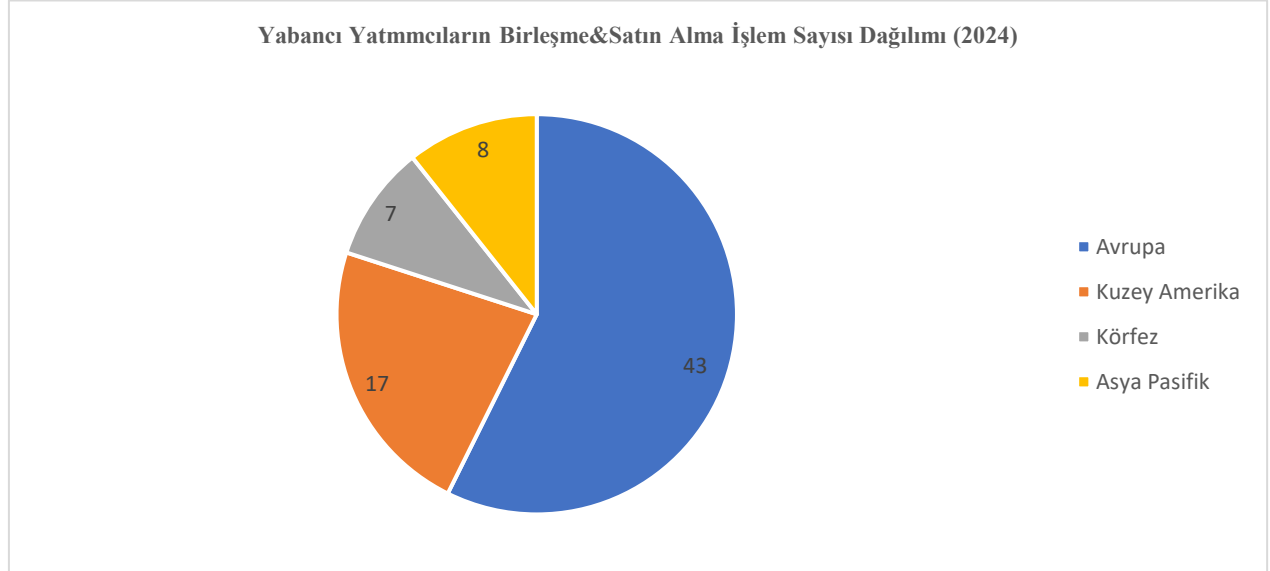
⁵ <https://www.deloitte.com/content/dam/assets-zone2/tr/tr/docs/services/financial-advisory/2025/annual-turkish-ma-review-2024.pdf>

gerçekleşmiştir. Avrupalı yatırımcılar, toplam yabancı yatırımcı işlem aktivitesinin %59'unu temsil eden 48 işlemi tamamlamıştır. Diğer yabancı yatırımcılardan ise Türkiye'de birleşme ve satın almalar toplam işlem hacminin %21'i Körfez ülkelerinden, %18'i Kuzey Amerika ülkelerinden sağlanmıştır.



Kaynak: Deloitte Türkiye 2024 Yılı Birleşme ve Satın Almalar Raporu.

İşlem sayıları açısından bakıldığında ise yabancı yatırımcıların 2024 yılında Türkiye'de birleşme ve satın almalar toplam işlem sayısının %57,3'ü Avrupa ülkelerinden, %22,7'si Kuzey Amerika ülkelerinden, %10,7'si Asya-Pasifik ülkelerinden, %9,3'ü Körfez ülkelerinden sağlanmıştır.



Kaynak: Deloitte Türkiye 2024 Yılı Birleşme ve Satın Almalar Raporu.⁷

Portföy Yönetim Sektörü

Portföy yönetim şirketleri, temel faaliyet konusu fon kurmak ve yönetmek olan sermaye piyasası kurumlarıdır. Bu şirketler, yatırım fonları, emeklilik yatırım fonları ve yatırım ortaklıkları

⁶ <https://www.deloitte.com/content/dam/assets-zone2/tr/tr/docs/services/financial-advisory/2025/annual-turkish-ma-review-2024.pdf>

⁷ <https://www.deloitte.com/content/dam/assets-zone2/tr/tr/docs/services/financial-advisory/2025/annual-turkish-ma-review-2024.pdf>

portföylerini yönetmenin yanı sıra, ayrıca gerçek ve tüzel kişi yatırımcılara bireysel portföy yönetimi hizmeti sunmaktadır.

Türkiye'de pandemi dönemiyle birlikte, sermaye piyasalarına olan ilgi son yıllarda önemli ölçüde artmış ve bu durum, yatırımcı sayısında kayda değer bir artış sağlamıştır. Bu süreç, özellikle yatırım fonlarına yönelik talebi belirgin biçimde yükseltmiştir. Mobil uygulamaların ve dijital platformların yaygınlaşmasıyla birlikte yatırım süreçleri daha erişilebilir hale gelmiştir. Sermaye piyasalarına yönelik artan bu ilginin doğal sonucu olarak, portföy yönetim sektöründe faaliyet gösteren şirket sayısında da son yıllarda önemli bir artış kaydedilmiştir.

Türkiye'de son yıllarda sermaye piyasalarına olan yatırımcı ilgisindeki artış paralelinde Haziran 2025 itibarıyla portföy yönetimi hizmeti sunan kurum sayısı 70'tir. Bu kapsamda, portföy yönetim şirketlerinin 2025 yılı itibarıyla yönettiği portföy büyüklüğü ile fon/müşteri sayısı bilgisi aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

Portföy Yönetimi Faaliyetleri (2025/06)	Kurum Sayısı	Fon/Müşteri Sayısı	Portföy Büyüklüğü (Milyon TL)
Yatırım Fonu	69	2,458	6,122,363
Emeklilik Yatırım Fonu	25	391	1,558,217
Bireysel Portföy Yönetimi	39	15,559	1,140,697
Yatırım Ortaklığı	7	14	2,841
Toplam	70	18,422	7,814,118

Kaynak: Türkiye Sermaye Piyasaları Birliği (TSPB). (2025, Ekim). Portföy Yönetim Şirketleri Raporu: Haziran 2025. ⁸

Portföy yönetim şirketlerince yönetilen portföy büyüklüğü yatırım fonlarındaki büyüme neticesinde sene sonuna göre %28 artarak 7,8 trilyon TL'yi aşmıştır. Haziran sonu itibarıyla yatırım fonu sayısı hem menkul kıymet hem de serbest fonlardaki artışın etkisiyle 2.186'dan 2.458'e çıkarken, bu fonların portföyü 6,1 trilyon TL'yi aşmıştır.

Türkiye'de son yıllarda portföy yönetim şirketleri tarafından yönetilen fonların büyüklüğünde meydana gelen artışın başlıca unsuru, yatırım fonlarının büyüklüklerindeki artış olmuştur. Yatırım fonları, emeklilik yatırım fonları ve bireysel portföy yönetiminin yıllar itibarıyla portföy büyüklüğüne ilişkin detaylı bilgiler aşağıdaki grafikte yer almaktadır:

Yönetilen Portföy Büyüklüğü (Milyon TL)	2024/06	2024/12	2025/06
Yatırım Fonları	3,085,023	4,676,383	6,122,363
Emeklilik Yatırım Fonları	1,030,674	1,229,881	1,558,217
Bireysel Portföy Yönetimi	813,804	983,980	1,140,697
- Gerçek Kişi	269,302	317,144	418,192
- Tüzel Kişi	544,502	666,836	722,505
Yatırım Ortaklığı	2,112	2,259	2,841
Toplam	4,931,613	6,892,502	8,814,118

Kaynak: Türkiye Sermaye Piyasaları Birliği (TSPB). (2025, Ekim). Portföy Yönetim Şirketleri Raporu: Haziran 2025. ⁹

Yatırım Fonları

Yatırım fonları, son yıllarda bireysel yatırımcıların sermaye piyasalarına artan ilgisinin sonucunda portföy yönetim sektörünün taşıyıcı unsuru olmuştur. Haziran 2025 itibarıyla yatırım fonu yöneten 69 şirket bulunmaktadır. Yatırım fonu büyüklüğü 2025 yılı Haziran sonunda önceki yılın sonuna

⁸ <https://tspb.org.tr/wp-content/uploads/2025/10/Portfoy-Yonetim-Sirketleri-202506.pdf>

⁹ <https://tspb.org.tr/wp-content/uploads/2025/10/Portfoy-Yonetim-Sirketleri-202506.pdf>

kıyasla %31 artarak 6,1 trilyon TL'yi aşmıştır. Yıllık bazda bakıldığında 2024 yılındaki hızlı büyüme dolayısıyla artış oranı %98'e çıkmaktadır.

Yatırım Fonu Büyüklükleri (Milyon TL)	2024/06	2024/12	2025/06
Menkul Kıymet Yatırım Fonu	1,215,499	1,926,934	1,861,623
Gayrimenkul Yatırım Fonu	97,967	161,105	174,623
Girişim Sermayesi Yatırım Fonu	176,043	247,506	311,347
Borsa Yatırım Fonu	69,136	88,745	145,468
Serbest Yatırım Fonu	1,526,377	2,252,091	3,619,301
Toplam	3,085,023	4,676,382	6,112,363
<i>Özel Fon</i>	<i>400,102</i>	<i>523,585</i>	<i>660,562</i>

Kaynak: Türkiye Sermaye Piyasaları Birliği (TSPB). (2025, Ekim). Portföy Yönetim Şirketleri Raporu: Haziran 2025. ¹⁰

Haziran 2025 sonunda menkul kıymet yatırım fonlarının büyüklüğü, 2024 yılı sonuna kıyasla düşüş göstermiştir. Mart ayında portföy büyüklüğü geçici olarak 750 milyar TL seviyesine kadar gerilemiştir. Ancak yılın ikinci çeyreğinde TCMB'nin faiz artışı ve piyasadaki normalleşmeyle toparlanma kaydedilerek Haziran 2025 sonunda 975 milyar TL'ye ulaşmıştır. Bu tutar, 2024 yılsonu seviyesinin altında kalmıştır. 2024 yılsonunda 205 milyar TL olan portföy büyüklüğü, DİBS tutma zorunluluğunun uygulanmaması ve yatırımcı yönelimiyle, 2025 yılı Haziran ayı itibarıyla 768 milyar TL'ye yükselerek belirgin bir artış kaydetmiştir. Özel döviz fonları dahil serbest döviz fonlarının portföy büyüklüğü, 2024 yılsonuna göre %46 oranında artarak 2 trilyon TL'ye yükselmiştir. Bu büyümenin etkisiyle, serbest fonlar yılın ilk yarısında %61 büyüme sergilemiş ve toplam yatırım fonları içerisindeki ağırlığını sene sonuna göre 11 puan artırarak %59'a çıkarmıştır. Bu fonlar toplam 486 milyar TL'lik portföy büyüklüğüyle yatırım fonlarının %8'ini oluşturmaya devam etmiştir. Fon sayısı yılın ilk yarısında 24'e yükselmiş ve portföy büyüklüğü 145 milyar TL olarak kaydedilmiştir. Serbest fonların portföy dağılımı incelendiğinde, yılın ilk yarısında belirgin değişimler olduğu görülmektedir. Vadeli mevduatların portföy içindeki payı 2024 sonunda %15 iken, 2025 Haziran itibarıyla %24'e yükselmiştir. Buna karşılık, döviz cinsinden yatırımların payı 6 puan azalarak %44'e inmiştir.

Yatırım Fonlarının Türlerine Göre Dağılımı (Milyon TL)	2024/12	2025/06
Borçlanma Araçları Fonu	111,248	135,890
Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu	56,777	67,193
Yabancı Borçlanma Araçları Fonu	876	1,220
Borçlanma Araçları Özel Fonu	21,563	26,875
Eurobond Borçlanma Araçları Fonu	14,810	15,424
Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu	5,047	6,340
Orta Vadeli Borçlanma Araçları Fonu	659	419
Borçlanma Araçları Fonu	10,015	15,417
Uzun Vadeli Borçlanma Araçları Fonu	1,499	3,002
Değişken Fon	57,567	52,613
Para Piyasası Fonu	1,257,693	975,880
Hisse Senedi Fonu	177,444	145,068

¹⁰ <https://tspb.org.tr/wp-content/uploads/2025/10/Portfoy-Yonetim-Sirketleri-202506.pdf>

Karma Fon	3,963	3,867
Fon Sepeti Fonu	65,666	62,383
Katılım Fonu	144,777	213,743
Serbest Fon	2,220,920	3,695,949
Kıymetli Madenler Fonu	78,129	109,306
Toplam	4,117,408	5,394,699

Kaynak: Türkiye Sermaye Piyasaları Birliği (TSPB). (2025, Ekim). Portföy Yönetim Şirketleri Raporu: Haziran 2025. ¹¹

Emeklilik Yatırım Fonları

Haziran 2025 itibarıyla 25 kurum emeklilik yatırım fonu yönetmektedir. Portföy yönetim şirketleri tarafından yönetilen, emeklilik fonlarının portföyü 2024 sonuna göre %27 büyürken Otomatik Katılım Sistemi ve gönüllü Bireysel Emeklilik Sistemi tekil katılımcı sayısı %2 artarak 15,4 milyona yükselmiştir. Portföy büyüklüğündeki yıllık büyüme ise %51 olarak hesaplanmaktadır. Emeklilik yatırım fonları türlerine göre incelendiğinde en büyük payın %36 ile kıymetli maden fonlarından oluştuğu dikkat çekmektedir. Değişken fonlar ise %12'lik payla en fazla tercih edilen ikinci fon tipidir. Hisse senedi fonlarının payı 6 puan gerilemeyle %9 olmuştur.

Emeklilik Yatırım Fonlarının Türlerine Göre Dağılımı (Milyon TL)	2024/12	2025/06
Kıymetli Madenler	389,686	585,861
Borçlanma Araçları Fonu	111,606	129,302
Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu	7,781	14,462
Kamu Borçlanma Araçları Fonu	46,246	51,220
Dış Borçlanma Araçları Fonu	34,523	33,421
Borçlanma Araçları Fon	23,055	30,199
Değişken Fon	174,033	178,440
Para Piyasası Fonu	80,011	164,179
Hisse Senedi Fonu	165,268	142,548
Karma Fon	20,867	19,343
Fon Sepeti Fonu	30,806	30,775
Endeks Fon	16,112	12,385
Katılım Fonu	7,304	12,842
Standart Fon	25,408	27,561
Katkı Fonu	144,803	180,952
Başlangıç Fonu	3,922	5,507
OKS Standart Fon	21,631	25,765
Yaşam Döngüsü Fon	550	455
Merkezi Alacağın Devri Fonu	155	254
Toplam	1,229,864	1,562,115

Kaynak: Türkiye Sermaye Piyasaları Birliği (TSPB). (2025, Ekim). Portföy Yönetim Şirketleri Raporu: Haziran 2025. ¹²

Fonların Portföy Dağılımı

2024 sonu ve 2025 Haziran arasında menkul kıymet ve emeklilik yatırım fonlarının varlık dağılımı aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

¹¹ <https://tspb.org.tr/wp-content/uploads/2025/10/Portfoy-Yonetim-Sirketleri-202506.pdf>

¹² <https://tspb.org.tr/wp-content/uploads/2025/10/Portfoy-Yonetim-Sirketleri-202506.pdf>

Fonların Portföy Dağılımı	2024/12	2025/06	Emeklilik Yatırım Fonları Varlık Sınıfı	2023/12	2024/09
Yurtiçi Pay Senedi	9.3%	8.4%	Yurtiçi Pay Senedi	25.3%	19.4%
DİBS	2.9%	4.1%	DİBS	10.6%	12.5%
Kamu Kira Sertifikası	1.0%	1.2%	Kamu Kira Sertifikası	3.1%	3.0%
ÖSBA	2.9%	2.9%	ÖSBA	2.4%	2.5%
Özel Sektör Kira Sertifikası	1.1%	1.2%	Özel Sektör Kira Sertifikası	0.5%	0.4%
Kamu Dış Borçlanma	4.1%	2.7%	Kamu Dış Borçlanma	6.1%	4.9%
Özel Sektör Eurobond	14.8%	17.2%	Özel Sektör Eurobond	0.7%	0.5%
Mevduat-Katılma Hesapları	20.9%	28.7%	Mevduat-Katılma Hesapları	3.1%	3.9%
Repo/Ters Repo - TPP	30.2%	20.9%	Repo/Ters Repo - TPP	5.3%	6.4%
Kıymetli Madenler	3.3%	3.5%	Kıymetli Madenler	30.6%	35.5%
Yabancı Pay Senedi	1.3%	1.1%	Yabancı Pay Senedi	2.4%	1.8%
Yabancı Diğer Kıymetler	2.3%	2.2%	Yabancı Diğer Kıymetler	1.1%	0.9%
Fon Katılma Payları	4.0%	4.5%	Fon Katılma Payları	7.6%	7.3%
Diğer*	1.8%	1.5%	Diğer*	1.3%	1.0%
Toplam	100.0%	100.0%	Toplam	100.0%	100.0%

Kaynak: Türkiye Sermaye Piyasaları Birliği (TSPB). (2025, Ekim). Portföy Yönetim Şirketleri Raporu: Haziran 2025. ¹³

2024 sonu ile 2025 Haziran arasında menkul kıymet yatırım fonlarının portföy dağılımındaki en belirgin değişim repo, ters repo yatırımlarının payının 10 puan azalarak %21'e gerilemesi olmuştur.

Bireysel Portföy Yönetimi

Haziran 2025 itibarıyla bireysel portföy yönetimi hizmetinde bulunan 39 kurum bulunmaktadır. İlgili dönemde portföy yönetim şirketleri tarafından 14.121 gerçek, 1.438 tüzel kişinin toplam 1,1 trilyon TL'lik portföy yönetilmektedir. Yönetilen portföy büyüklüğünde sene sonuna kıyasla büyüme %5'te kalmıştır. Yıllık olarak bakıldığında ise büyüme oranı %40'ta kalmaktadır.

Bireysel Portföy Yönetimi (Milyon TL)			
2025/06	Kolektif Yatırım Araçları	Diğer Yatırım Araçları	Toplam
Gerçek Kişi	338,702	79,489	418,192
Tüzel Kişi	271,819	450,686	722,505
Toplam	610,521	530,175	1,140,697

Kaynak: Türkiye Sermaye Piyasaları Birliği (TSPB). (2025, Ekim). Portföy Yönetim Şirketleri Raporu: Haziran 2025. ¹⁴

Türkiye'de Sigortacılık Sektörü

Türkiye'de sigortacılık faaliyetleri ve hizmetleri, 1870'li yıllardan itibaren yabancı sigorta şirketleri tarafından İstanbul ve İzmir'de açılan acentelikler ile başlatılmıştır. İlk olarak 1872 yılında üç İngiliz sigorta şirketi ile faaliyetlerine başlayan sektör, Fransız, Alman, İtalyan ve İsviçre gibi yabancı ülke sigorta şirketlerinin çalışmaları ile genişlemeye devam etmiştir. 1980'li yıllardan itibaren sigorta sektörü, genel ekonomik liberalleşme sürecine paralel olarak önemli bir değişim sürecine girmiş ve piyasaya giriş çıkışlar daha serbest hale gelmiştir.

¹³ <https://tspb.org.tr/wp-content/uploads/2025/10/Portfoy-Yonetim-Sirketleri-202506.pdf>

¹⁴ <https://tspb.org.tr/wp-content/uploads/2025/10/Portfoy-Yonetim-Sirketleri-202506.pdf>

Günümüzde Türkiye sigortacılık sektörü, 5684 sayılı Sigortacılık Kanunu ve ilgili diğer mevzuat hükümleri çerçevesinde faaliyet göstermektedir. Sektörün ana düzenleyici ve denetleyici otoritesi Sigortacılık ve Özel Emeklilik Düzenleme ve Denetleme Kurumu'dur (SEDDK).

Sigortacılık Kanunu uyarınca, sigorta şirketleri, reasürans şirketleri ve emeklilik şirketleri, kamu kurumu niteliğinde bir meslek kuruluşu olan Türkiye Sigorta, Reasürans ve Emeklilik Şirketleri Birliği'ne ("Türkiye Sigorta Birliği" veya "TSB") üye olmak zorundadır. Prive Sigorta bu yasal çerçeveye tabi olarak faaliyetlerini sürdürmekte olup, TSB üyesidir. Şirket, esas sözleşmesinin "Amaç ve Konu" başlıklı 3'üncü maddesi uyarınca "Hayat Dışı Sigorta Grubu" branşlarında faaliyet göstermektedir. Güncel durumda Türkiye Sigorta Birliği'ne üye 64 sigorta ve emeklilik şirketi ile 4 reasürans şirketi bulunmaktadır. Bunların 45'i hayat dışı sigorta şirketi, 19'u hayat ve emeklilik şirketi, 4'ü reasürans şirkettir.

Türkiye'de sigorta sektöründe 2021 yılı itibarıyla 69 şirket, 2022 yılında 67 şirket, 2023 yılında 70 şirket ve 2024 yılında 71 şirket ve 2025 yılının güncel hali ile 68 şirket bulunmaktadır.

Hayat dışı branşında şirket sayısı 2021 yılında 43, 2022 yılında 45, 2023 yılında 47 ve 2024 yılında 47'dir. Hayat branşında şirket sayısı 2021 yılında 7, 2022 yılında 7, 2023 yılında 4 ve 2024 yılı itibarıyla 5'tir.

Emeklilik branşında şirket sayısı 2021 yılında 15, 2022 yılında 14, 2023 yılında 15 ve 2024 yılı itibarıyla 15'tir. Reasürans branşında şirket sayısı ise 2021, 2022, 2023 ve 2024 yıllarında 4'tür.¹⁵

2025(31 Eylül) verileri ile hayat dışı branşında 45, hayat ve emeklilik branşlarında 19 ve reasürans şirketi olarak 4 şirket vardır.

Sigorta Sektörü Şirket Sayısı	2021	2022	2023	2024
Hayat Dışı	43	45	47	47
Hayat	7	7	4	5
Emeklilik	15	14	15	15
Reasürans	4	4	4	4
Toplam	69	67	70	71

Kaynak: TSB

Türkiye'de özel sigortacılık alanında faaliyet gösteren gerçek ve tüzel kişilerin kamu adına denetimini yapmak üzere 1963 yılında Sigorta Murakabe Kurulu kurulmuştur. Bu Kurul, Sigorta Denetleme Kurulu adıyla 1994 yılında Hazine Müsteşarlığı bünyesine dahil olmuştur. Aynı dönemde, daha önce bankacılık sektörüyle birlikte yürütülen sektöre ilişkin düzenleme faaliyetlerinin ve idari süreçlerin yürütülmesi için Sigortacılık Genel Müdürlüğü kurulmuştur. 07.04.2021 tarih ve 24366 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan 4632 sayılı Bireysel Emeklilik Tasarruf ve Yatırım Sistemi Kanunu ile 14.06.2007 tarih ve 26552 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan 5684 sayılı Sigortacılık Kanunu ile getirilen modern anlayış çerçevesinde Türkiye'de sigortacılık sektörünün hızla büyümesi ve finansal sistemin içinde ağırlığının artması üzerine, İstanbul'un küresel finans merkezi haline getirilmesi vizyonuna da bağlı olarak, sektörün daha dinamik bir anlayışla düzenlenmesini teminen, Sigortacılık Genel Müdürlüğü ve Sigorta Denetleme Kurulu birleştirilerek 18.10.2019 tarihinde SEDDK oluşturulmuş ve ayrıca, 05.06.2020 tarihinde ilk toplantısını yaparak kuruluş sürecini tamamlamıştır. Kurucu, 18.10.2019 tarih ve 30922 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan 47 Sayılı Sigortacılık ve Özel Emeklilik

¹⁵https://www.tsb.org.tr/Publications/TURKIYE_SIGORTACILIK_SEKTORU_EKONOMIK_ETKI_ANALIZI.pdf

Düzenleme ve Denetleme Kurumunun Teşkilat ve Görevleri Hakkında Cumhurbaşkanlığı Kararnamesi uyarınca, daha önce T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı ve Hazine Müsteşarlığı'na yapılan ve sigorta alanına ilişkin mevzuattaki tüm atıflar SEDDK'ya yapılmış sayılacaktır.

Bu kapsamda Şirket, düzenleyici idari otorite olarak SEDDK'ya tabi olup finansal tabloları altı aylık ve yıllık dönemlerde bağımsız denetim kuruluşlarınca denetlenmektedir.

Sigorta sektörü birçok farklı kanal üzerinden ekonomik büyümeye katkıda bulunmaktadır. Sigortacılık sektörünün sağladığı hizmetler yurt içi tasarruftan harekete geçirerek ekonomik büyüme üzerinde önemli bir etki yaratmaktadır. Tasarrufların haiz oldukları risklerinin yönetilebilmesi tasarruf iştahının artmasına sebep olmakta, aynı zamanda bazı sigortacılık ürünlerinin doğrudan uzun vadeli-tasarruf imkanları sunması benzer bir şekilde tasarruflarda da artışa yol açmaktadır. Ek olarak, sigorta sektörü, dolaylı olarak katkıda bulunan acenteler, aracı kurumlar gibi aktörler de düşünüldüğünde, istihdam yaratan ve vergi gelirlerine önemli katkıda bulunan sektörler arasında yer almaktadır.

Aşağıdaki tabloda 2021, 2022, 2023 yılları için sigorta sektöründe kadın ve erkek çalışanların mezun oldukları eğitim kurumu detayları paylaşılmıştır. Çalışanların yarısından fazlasının üniversite mezunu olduğu gözlemlenmekle birlikte sektörde kadın çalışan istihdam oranı 2021 yılında %52,3, 2022 yılında %52,5 ve 2023 yılında %53,3 olarak gerçekleşmiştir. Yazılım ve yapay zeka alanlarda yaşanan gelişmeler ile birlikte sektörün personel ihtiyacı azalma göstermesine karşın sektördeki büyüme ile istihdamın artması beklenmektedir.

Sigorta Sektöründe İstihdam Eden Kişi Sayısı									
Mezun Olduğu Eğitim Kurumu	2021			2022			2023		
	Erkek	Kadın	Toplam	Erkek	Kadın	Toplam	Erkek	Kadın	Toplam
İlkokul	51	35	86	47	39	86	42	34	76
Ortaokul ve Dengi	54	16	70	43	24	67	35	29	64
Lise ve Dengi	666	493	1.159	700	511	1.211	761	578	1.339
2 Yıllık Yüksekokul	649	1.013	1.662	752	1.154	1.906	933	1.463	2.396
Üniversite	4.835	5.466	10.301	5.388	6.102	11.490	5.852	6.775	12.627
Lisansüstü	1.042	969	2.011	1.079	1.034	2.113	1.188	1.172	2.360
Toplam	7.297	7.992	15.289	8.009	8.864	16.873	8.811	10.051	18.862

Kaynak: TSB - Genel Sigorta Verileri – istihdam

2024 yılı için beklenen sektör büyümesi ile istihdam sayısı da artış göstermiştir.

2024 yılı Sigorta Sektöründe İstihdam Eden Kişi Sayısı

Mezun Olduğu Eğitim Kurumu	Erkek	Kadın	Toplam
İlkokul	42	42	84
Ortaokul ve Dengi	43	28	71
Lise ve Dengi	688	482	1.170
2 Yıllık Yüksekokul	932	1.435	2.367
Üniversite	6.121	7.162	13.283
Lisansüstü	1.254	1.256	2.510
TOPLAM	9.080	10.405	19.485

Kaynak: TSB - Genel Sigorta Verileri - istihdam

Toplam Prim Üretimi

Toplam Prim Üretimi (Milyar TL)	2021	2022	2023	2024
--	-------------	-------------	-------------	-------------

Hayat dışı Toplam	87,6	204,1	429,3	738.8
Hayat Toplam	17,7	30,9	56,7	99.9
Genel Toplam	105,3	235,0	486,0	838.7

Kaynak: TSB

Türkiye sigortacılık sektörü 2022 yılında, toplam prim üretimini bir önceki yıla göre %123,2 artarak 235,0 milyar TL prim üretmiştir. Toplam üretilen primlerin %13,1'ini hayat sigortası primleri oluştururken %86,9'unu hayat dışı sigorta primleri oluşturmuştur. Hayat sigortası primleri bir önceki yıla göre %74,1 artış gösterirken hayat dışı sigorta primleri %133,1 artış göstermiştir.

2023 yılında, toplam prim üretimi bir önceki yıla göre %106,8 artırarak 486,0 milyar TL olarak gerçekleşmiştir. Toplam üretilen primlerin %11,7'sini hayat sigortası primleri oluştururken %88,3'ünü hayat dışı sigorta primleri oluşturmuştur. Hayat sigortası primleri bir önceki yıla göre %83,7 artış gösterirken hayat dışı sigorta primleri %110 artış göstermiştir.

2024 yılı itibarıyla, toplam prim üretimi bir önceki yıla göre %73.77 artırarak 838.7 milyar TL olarak gerçekleşmiştir. Toplam üretilen primlerin %11,9'unu hayat sigortası primleri oluştururken %88.1'ini hayat dışı sigorta primleri oluşturmuştur. Hayat sigortası primleri bir önceki yılın aynı dönemine göre %76.36 artış gösterirken hayat dışı sigorta primleri %73.42 artış göstermiştir.¹⁶

Şirketin Rekabet Avantajları:

Güçlü Prim Büyüme Trendi

Şirket, faaliyete başladığı 2022 yılında 20.998.521 TL olan brüt prim üretimini , 2023 yılında %318 artışla 87.703.404 TL'ye ve 2024 yılında %98,52 artışla 174.108.328 TL'ye yükseltmiştir. Büyüme trendi 2025 yılının ilk altı ayında da devam etmiş; Şirket, 2025 yılının ilk yarısında 110.834.769 TL brüt prim üretimi gerçekleştirmiştir.

Stratejik Portföy Yönetimi ve Artan Ürün Çeşitliliği

Şirket, "Trafik" branşı hariç olmak üzere, faaliyet gösterdiği Hayat Dışı segmentteki tüm ana branşlarda ruhsat sahibidir. 2023 yılında portföy ağırlıklı olarak Yangın ve Doğal Afetler (%40,8) ve Sağlık (%38,0) branşlarındayken, 2024 yılında "Kara Araçları" (Kasko) branşı %1101'lik bir artışla portföyün %37,8'ini oluşturarak ana branş haline gelmiştir. Ayrıca, 2024 yılında "Prive Sigorta Tamamlayıcı Sağlık Sigortası" ve "Sağlık Komplikasyon Sigortası" gibi niş ve katma değerli ürünler geliştirilerek satışa sunulmuştur.

Teknoloji ve Dijitalleşme Odağı

Şirket vizyonu, teknolojiyi tüm süreçlere entegre etmeyi hedeflemektedir. 2024 Faaliyet Raporu'nda belirtildiği üzere, bu strateji kapsamında sağlık hasar süreçleri için TPA (Third Party Administrator) firmalarıyla dijital entegrasyon, yeni bir kurumsal raporlama altyapısı , acenteler için web servis entegrasyonları, Veri Kaybı Önleme (DLP) ve Ayrıcalıklı Erişim Yönetimi (PAM) gibi siber güvenlik ve verimlilik yatırımları hayata geçirilmiştir.

Dezavantajları:

Sektörde Yeni Olmanın Getirdiği Rekabet Dezavantajı

¹⁶

https://www.tsb.org.tr/Publications/TURKIYE_SIGORTACILIK_SEKTORU_EKONOMIK_ETKI_AN_ALIZI.pdf

Şirket, 31 Ağustos 2020 tarihinde kurulmuş ve ilk sigorta poliçesini 09 Şubat 2022 tarihinde düzenlemiştir. Sektörde yeni bir oyuncu olması pazar payı, marka bilinirliği ve ölçek ekonomisi bakımından sektörün yerleşik ve büyük oyuncularına karşı dezavantajlı konumdadır.

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

2023 ve 2024 yıllarında şirketin hasılatı, el değiştirme öncesi dönemde tekstil sektöründe faaliyet gösteren bağlı ortaklıklarından elde edilmiştir. Ancak, söz konusu el değiştirme sonrasında şirket yapısı finansal sektöre yönelmiş olup, yeni dönemde hasılatın portföy yönetimi ve sigortacılık (Prive Sigorta) alanlarında faaliyet gösteren iştiraklerden oluşması beklenmektedir. Söz konusu değişim yakın dönemde gerçekleştiğinden, ilgili dönem finansal verilerine bu yapısal dönüşümün etkileri henüz yansımamıştır.

2024 ve 2023 yılı içerisinde şirketin satışlarında gözlemlenen değişimi ve kırılımı aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Hasılat (TL)	31.12.2023	31.12.2024
Mamul satışları	719.215.234	476.934.390
Toplam	719.215.234	476.934.390
Finansal Tablo Dönemleri İtibarıyla Değişim	-	-34%

2024 ve 2023 yıllarından Şirket'in ürün satışlarının %100'lük kısmını ilişkili tarafları Dagi Giyim Sanayi ve Ticaret A.Ş.'ye yapmıştır.

30.09.2025 ve 30.09.2024 dönemleri içerisindeki gözlemlenen satışların değişimi ve kırılımı aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Hasılat (TL)	30.09.2024	30.09.2025
Yurtiçi Satışlar	-	51.345
Toplam	-	51.345
Finansal Tablo Dönemleri İtibarıyla Değişim	-	-

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

İzahnamenin 5. bölümü olan Risk Faktörleri bölümünde ifade edilen unsurlar dışında olağanüstü bir etkilenme durumu olacağı düşünülmemektedir.

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

Yoktur.

7.5. İhracçının rekabet konumuna ilişkin olarak yaptığı açıklamaların dayanağı:

Bu izahnamenin 7.2.1. bölümünde yer alan açıklamalarda geçen sektörel değerlendirmeler ve Şirket'in sektördeki konumuna ilişkin yapılan açıklamalar resmi kurum ve kuruluşlar ile meslek örgütlerinin yayınlamış oldukları kamuya açık bilgiler ile şirketten elde edilen bilgilerden oluşmaktadır.

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

Payların halka arzında kullanılacak tek belgeden meydana gelen izahname formatı ve hazırlanmasına ilişkin kılavuz uyarınca işbu bölüm payları borsada işlem gören halka açık ortaklıkların pay halka arzları için hazırlanmamaktadır.

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

Yoktur.

8. GRUP HAKKINDA BİLGİLER

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

Şirket'in, işbu izahname tarihi itibarıyla iki iştiraki bulunmaktadır. Bunlar sırasıyla;

3. %1 oranında iştirak olan, merkez adresi Eski Büyükdere Cad. İz Plaza Giz Apt No :9 /10 Kat:3 Maslak Sarıyer-İstanbul ve çıkarılmış sermayesi 150.000.000 TL olan Tera Portföy Yönetimi Anonim Şirketi,
4. %9 oranında iştirak olan, merkezi Fulya Mahallesi, Büyükdere Cd. Torun Center D Blok No:74 Kat:12, İç Kapı No:50 34394 Şişli / İstanbul olan ve sermayesi 250.000.000 TL olan Prive Sigorta A.Ş.'dir.

Tera Portföy Yönetimi A.Ş.

Tera Portföy Yönetimi A.Ş., Şeker Portföy Yönetimi A.Ş. ("Şirket") olarak, 7 Ağustos 2015 tarihinde İstanbul Ticaret Siciline tescil ve 13 Ağustos 2015 tarih ve 8883 sayılı Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan edilerek kurulmuştur.

Şirket'in amacı, 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak, Şirket'in ana sözleşmesinde belirtilen sermaye piyasası faaliyetlerinde bulunmak, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde sermaye piyasası araçlarından oluşan portföyleri, müşterilerle portföy yönetim sözleşmesi yapmak suretiyle, vekil sıfatı ile yönetmek, yatırım danışmanlığı ve sermaye piyasası faaliyetlerinde bulunmaktır. Şirket kurucusu olduğu yatırım fonlarının portföylerinin yönetilmesi faaliyeti dışında yatırım ortaklıklarına ve gerçek / tüzel kişi yatırımcılara portföy yönetimi hizmeti sunmaktadır.

Şirket'in merkez ofisi Maslak Mahallesi Eski Büyükdere Cad. İz Plaza Giz Apt. No: 9/10 Kat:3 34485 Maslak Sarıyer/İSTANBUL adresinde bulunmaktadır.

Prive Sigorta A.Ş.

Prive Sigorta A.Ş. unvanı ile 31.08.2020 tarihinde Prive Holding iştiraki olarak Türkiye'de kurulmuştur. Şirketin amaç ve ana faaliyet konusu; 5684 sayılı Sigortacılık Kanunu doğrultusunda

faaliyetlerini sürdürmek üzere kurulmuş olup hayat sigortası dışındaki sigortacılık faaliyetleridir. Şirket, ana sözleşmesinin 31 Ağustos 2020 tarihli Ticaret Sicil Gazetesi'nde tescil ve ilanı ile faaliyetine başlamış olup Ticaret Sicil Numarası 0733 0912 9720 0001'dir. Şirket'in kayıtlı adresi "Fulya Mahallesi, Büyükdere Cd. Torun Center D Blok No: 74, Kat: 12, İç Kapı No:50 34394, Şişli / İstanbul'dur.

Şirket, kaza, hastalık/sağlık, kara araçları, raylı araçlar, hava araçları, su araçları, nakliyat, yangın ve doğal afetler, genel zararlar, hava araçları sorumluluk, su araçları sorumluluk, genel sorumluluk, kredi, kefalet, finansal kayıplar, hukuksal koruma ve destek branşlarında sigortacılık faaliyet ruhsatlarını Türkiye Cumhuriyeti Sigortacılık ve Özel Emeklilik Düzenleme ve Denetleme Kurulunun 17/03/2021 tarih ve 65 sayılı kararına istinaden Trafik branşı hariç olmak üzere tüm elementer branşlardaki ruhsatlarını almış ve faaliyetlerine devam etmektedir.

8.2. İhraççının doğrudan veya dolaylı önemli bağlı ortaklıklarının dökümü:

Payların halka arzında kullanılacak tek belgeden meydana gelen izahname formatı ve hazırlanmasına ilişkin kılavuz uyarınca işbu bölüm payları borsada işlem gören halka açık ortaklıkların pay halka arzları için hazırlanmamaktadır.

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:

Şirket'in 30.09.2025 tarihi itibarıyla 111.135 TL Maddi duran varlıkları bulunmakta olup, bunlar Demirbaşlardan oluşmaktadır. (31.12.2022: 907 TL)

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. İzahnamede 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:

Şirket'in 31.12.2022, 31.12.2023 ve 31.12.2024 yıllarında ve 30.09.2024 ile 30.09.2025 sona eren ara dönemlere ilişkin özel bağımsız denetimden geçmiş seçilmiş finansal tablo kalemleri aşağıda yer almaktadır.

VARLIKLAR (TL)		
	31.12.2022	31.12.2023
Dönen Varlıklar	245.380.730	96.555.469
Nakit ve Nakit Benzerleri	2.425.238	1.892.855
Finansal Yatırımlar	77.633.115	-
Ticari Alacaklar	1.074.019	3.435.614
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	1.064.208	-
İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	9.811	3.435.614
Diğer Alacaklar	329.595	258.147
İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	26.248	33.930
İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	303.347	224.217
Stoklar	137.665.345	81.571.294
Peşin Ödenmiş Giderler	14.485.441	553.151
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	1.661.729	43.188
Diğer Dönen Varlıklar	10.106.248	8.801.220

Duran Varlıklar	29.362.095	28.376.499
Diğer Alacaklar	27.964	16.971
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar</i>	<i>27.964</i>	<i>16.971</i>
Maddi Duran Varlıklar	17.474.362	17.397.838
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	795.428	1.031.458
Kullanım Hakkı Varlıkları	11.064.341	9.930.232
Toplam Varlıklar	274.742.825	124.931.968

KAYNAKLAR	31.12.2022	31.12.2023
Kısa Vadeli Yükümlülükler	178.190.403	89.288.833
Kısa Vadeli Borçlanmalar	31.073.189	-
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	-	1.555.602
Ticari Borçlar	59.263.080	34.172.079
<i>İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar</i>	<i>59.263.080</i>	<i>34.172.079</i>
Kiralama işlemlerinden kaynaklanan yükümlülükler	1.516.037	1.189.590
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	6.594.431	8.626.708
Diğer Borçlar	1.074.085	1.149.182
<i>İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar</i>	<i>1.074.085</i>	<i>1.149.182</i>
Ertelenmiş Gelirler	75.102.492	40.928.815
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	1.016.623	-
Kısa Vadeli Karşılıklar	2.550.466	1.666.857
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	2.281.691	1.539.057
- Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	268.775	127.800
Uzun Vadeli Yükümlülükler	18.004.375	5.450.064
Kiralama İşlemlerinden Kaynaklanan Yükümlülükler	4.605.154	1.811.799
Uzun Vadeli Karşılıklar	4.561.396	1.250.070
- Çalışanlara Sağ. Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karş.	4.561.396	1.250.070
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	8.837.825	2.388.195
Özkaynaklar	78.548.047	30.193.071
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	78.548.047	30.193.071
Ödenmiş Sermaye	30.000.000	30.000.000
Sermaye düzeltme farkları	113.759.935	113.759.935
Hisse Senedi İhraç Primleri	15.380.405	15.380.405
Ortak Kontrole Tabi Teşebbüs veya İşletmeleri İçeren Birleşmelerin Etkisi	(78.915.732)	(63.132.586)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)	(4.716.064)	(8.129.268)
<i>Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)</i>	<i>(4.716.064)</i>	<i>(8.129.268)</i>
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	17.988.201	18.450.667
Geçmiş Yıllar (Zararları) Karları	(23.003.749)	(31.194.310)
Net Dönem (Zararı) Karı	8.055.051	(44.941.772)
Toplam Kaynaklar	274.742.825	124.931.968

*31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla satın alma gücüne göre ifade edilmiştir.

Kaynak: Bağımsız Denetim Raporu

VARLIKLAR (TL)	31.12.2023	31.12.2024
-----------------------	-------------------	-------------------

Dönen Varlıklar	139.405.599	180.800.649
Nakit ve Nakit Benzerleri	2.732.881	3.388.344
Ticari Alacaklar	4.960.293	26.484.993
<i>İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar</i>	-	26.416.881
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar</i>	4.960.293	68.112
Diğer Alacaklar	372.710	209.767
<i>İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar</i>	48.988	76.530
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar</i>	323.722	133.237
Stoklar	117.771.632	127.872.731
Peşin Ödenmiş Giderler	798.632	12.495.662
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	62.354	177
Diğer Dönen Varlıklar	12.707.097	10.348.975
Duran Varlıklar	40.969.642	59.898.829
Diğer Alacaklar	24.503	9.246
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar</i>	24.503	9.246
Maddi Duran Varlıklar	25.118.785	19.698.824
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	1.489.207	1.916.035
Kullanım Hakkı Varlıkları	14.337.147	12.444.652
Ertelenmiş Vergi Varlığı	-	25.830.072
Toplam Varlıklar	180.375.241	240.699.478

KAYNAKLAR	31.12.2023	31.12.2024
Kısa Vadeli Yükümlülükler	128.914.119	187.163.423
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	2.245.959	-
Ticari Borçlar	49.337.227	120.089.259
<i>İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar</i>	49.337.227	120.089.259
Kiralama işlemlerinden kaynaklanan yükümlülükler	1.717.516	1.568.437
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	12.455.135	9.641.317
Diğer Borçlar	1.659.175	2.414.254
<i>İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar</i>	1.659.175	2.414.254
Ertelenmiş Gelirler	59.092.519	50.748.246
Kısa Vadeli Karşılıklar	2.406.588	2.701.910
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Krş.	2.222.072	2.510.240
- Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	184.516	191.670
Uzun Vadeli Yükümlülükler	7.868.736	7.798.070
Kiralama İşlemlerinden Kaynaklanan Yükümlülükler	2.615.854	423.266
Uzun Vadeli Karşılıklar	1.804.836	7.374.804
- Çalışanlara Sağ. Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karş.	1.804.836	7.374.804
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	3.448.046	-
Özkaynaklar	43.592.386	45.737.985
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	43.592.386	45.737.985
Ödenmiş Sermaye	30.000.000	30.000.000
Sermaye düzeltme farkları	177.558.827	177.558.827
Hisse Senedi İhraç Primleri	22.206.039	22.206.039
Ortak Kontrole Tabi Teşebbüs veya İşletmeleri İçeren Birleşmelerin Etkisi	(91.150.051)	(68.362.538)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)	(11.736.937)	(10.135.236)

Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	(11.736.937)	(10.135.236)
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	26.638.846	69.706.035
Geçmiş Yıllar (Zararları) Karları	(45.037.961)	(175.779.040)
Net Dönem (Zararı) Karı	(64.886.377)	543.898
Toplam Kaynaklar	180.375.241	240.699.478

*31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla satın alma gücüne göre ifade edilmiştir.

Kaynak: Bağımsız Denetim Raporu

VARLIKLAR (TL)		
	31.12.2024	30.09.2025
Dönen Varlıklar	10.519.997	70.406.212
Nakit ve Nakit Benzerleri	233.303	56.844.057
Diğer Alacaklar	279.959	3.079
- İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	279.959	
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar		3.079
Peşin Ödenmiş Giderler	71.408	59.817
- İlişkili Olmayan Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler	71.408	59.817
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	9.935.327	13.499.259
Duran Varlıklar	142.696.382	120.301.805
İştirakler, İş Ortaklıkları ve Bağlı Ortaklıklardaki Yatırımlar	106.624.877	109.975.702
Maddi Duran Varlıklar	907	111.135
Ertelenmiş Vergi Varlığı	36.070.598	10.214.968
Toplam Varlıklar	153.216.379	190.708.017

KAYNAKLAR	31.12.2024	30.09.2025
Kısa Vadeli Yükümlülükler	64.359.219	56.100.060
Ticari Borçlar	78.232	46.197.696
- İlişkili Taraflara Ticari Borçlar		45.200.671
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	78.232	997.025
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	311.829	40.990
Diğer Borçlar	68.332	6.709.619
- İlişkili Taraflara Diğer Borçlar		6.370.000
- İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	68.332	339.619
Ertelenmiş Gelirler	63.662.724	14.594
- İlişkili Taraflardan Ertelenmiş Gelirler	63.653.316	
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ertelenmiş Gelirler	9.408	14.594
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü		3.137.161
Kısa Vadeli Karşılıklar	238.102	
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Krş.	238.102	
Uzun Vadeli Yükümlülükler	601.072	-
Uzun Vadeli Karşılıklar	601.072	
- Çalışanlara Sağ. Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karş.	601.072	
Özkaynaklar	88.256.088	134.607.957
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	88.256.088	134.607.957
Ödenmiş Sermaye	30.000.000	30.000.000
Sermaye Düzeltme Farkları	230.340.181	230.340.181
Paylara İlişkin Primler/İskontolar	27.852.943	27.852.943

Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)	161.003	
<i>Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazançları (Kayıpları)</i>	<i>161.003</i>	
<i>Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)</i>	<i>161.003</i>	
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	87.431.992	87.431.992
Geçmiş Yıllar Kârları/Zararları	-201.135.637	-287.734.873
Dönem Net Kârı/Zararı	-86.394.394	46.717.714
Toplam Kaynaklar	153.216.379	190.708.017

*30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücüne göre ifade edilmiştir.

Kaynak: Bağımsız Denetim Raporu

Dönen Varlıklar:

Nakit ve Nakit Benzeri

2024 ve 2023 yılı toplam varlıklar içerisindeki yıllar itibarıyla payı ve toplam tutarda analiz dönemi içerisinde gözlemlenen değişim aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

TL	31.12.2023	31.12.2024
Nakit ve Nakit Benzerleri	2.732.881	3.388.344
Finansal Tablo Dönemleri İtibarıyla Değişim	-	24%
Toplam Varlıklar İçerisindeki Payı	1,5%	1,4%

31.12.2024 itibarıyla nakit ve nakit benzerleri kalemini ağırlıklı olarak bankalar hesabı oluşturmaktadır. İlgili dönemde bankalar hesabının vadesiz mevduat ve vadeli mevduatlar oluşturmaktadır. 2024 yılında vadesiz mevduatlar kaleminin artması sonucu ilgili kalemden yıllar içinde artış yaşanmıştır.

2025 yılı 3. çeyrek itibarıyla toplam varlıklar içerisindeki yıllar itibarıyla payı aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

TL	31.12.2024	30.09.2025
Nakit ve Nakit Benzerleri	233.303	56.844.057
Finansal Tablo Dönemleri İtibarıyla Değişim	-	24265%
Toplam Varlıklar İçerisindeki Payı	0,2%	29,8%

30.09.2025 itibarıyla nakit ve nakit benzerleri kalemini ağırlıklı olarak bankalar hesabı oluşturmaktadır.

Ticari Alacaklar

2024 ve 2023 yılı toplam varlıklar içerisindeki yıllar itibarıyla payı ve toplam tutarda analiz dönemi içerisinde gözlemlenen değişim aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

TL	31.12.2023	31.12.2024
Ticari Alacaklar	4.960.293	26.484.993
Finansal Tablo Dönemleri İtibarıyla Değişim	-	434%
Toplam Varlıklar İçerisindeki Payı	2,7%	11,0%

Şirket'in 2024 yılı ticari alacakları ağırlıklı olarak ilişkili taraflardan ticari alacaklardan oluşmaktadır.

Diğer Alacaklar

2024 ve 2023 yılı toplam varlıklar içerisindeki yıllar itibariyle payı ve toplam tutarda analiz dönemi içerisinde gözlemlenen değişim aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

TL	31.12.2023	31.12.2024
Diğer Alacaklar	372.710	209.767
Finansal Tablo Dönemleri İtibariyle Değişim	-	-44%
Toplam Varlıklar İçerisindeki Payı	0,2%	0,1%

Şirket'in 2024 ve 2023 yılı diğer alacaklar; ilişkili taraflardan diğer alacaklar ve ilişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar kalemlerinden oluşmaktadır. İlişkili olmayan taraflardan diğer çeşitli alacaklar, ağırlıklı olarak vergi dairesi alacaklarından oluşmaktadır.

2025 yılı 3. çeyrek itibarıyla toplam varlıklar içerisindeki yıllar itibariyle toplam varlıklar içerisindeki payı aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

TL	31.12.2024	30.09.2025
Diğer Alacaklar	279.959	3.079
Finansal Tablo Dönemleri İtibariyle Değişim	-	-99%
Toplam Varlıklar İçerisindeki Payı	0,183%	0,002%

30.09.2025 itibarıyla diğer alacaklar; diğer çeşitli alacaklar ve ilişkili taraflardan diğer çeşitli alacaklardan oluşmaktadır.

Stoklar

2024 ve 2023 yılı toplam varlıklar içerisindeki yıllar itibariyle payı ve toplam tutarda analiz dönemi içerisinde gözlemlenen değişim aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

TL	31.12.2023	31.12.2024
Stoklar	117.771.632	127.872.731
Finansal Tablo Dönemleri İtibariyle Değişim	-	9%
Toplam Varlıklar İçerisindeki Payı	65,3%	53,1%

Şirket'in 2024 ve 2023 yılı stoklar kalemi ilk madde ve malzeme kaleminden oluşmaktadır.

Kısa Vadeli Peşin Ödenmiş Giderler

2024 ve 2023 yılı toplam varlıklar içerisindeki yıllar itibariyle payı ve toplam tutarda analiz dönemi içerisinde gözlemlenen değişim aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

TL	31.12.2023	31.12.2024
Peşin Ödenmiş Giderler	798.632	12.495.662
Finansal Tablo Dönemleri İtibariyle Değişim	-	1465%
Toplam Varlıklar İçerisindeki Payı	0,4%	5,2%

Şirket'in 2024 ve 2023 yılı peşin ödenmiş giderleri tedarikçilere verilen sipariş avansları ve peşin ödenmiş sigorta primlerinden oluşmaktadır. Tedarikçilere verilen sipariş avansları şirketin kumaş alımlarına istinaden yapılan peşin ödemelerden oluşmaktadır.

2025 yılı 3. çeyrek itibarıyla toplam varlıklar içerisindeki yıllar itibariyle payı aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

TL	31.12.2024	30.09.2025
Peşin Ödenmiş Giderler	71.408	59.817
Finansal Tablo Dönemleri İtibarıyla Değişim	-	-16%
Toplam Varlıklar İçerisindeki Payı	0,05%	0,03%

30.09.2025 itibarıyla peşin ödenmiş giderler; verilen sipariş avansları ve gelecek aylara ait giderler kalemlerinden oluşmaktadır.

Diğer Dönen Varlıklar

2024 ve 2023 yılı toplam varlıklar içerisindeki yıllar itibariyle payı ve toplam tutarda analiz dönemi içerisinde gözlemlenen değişim aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

TL	31.12.2023	31.12.2024
Diğer Dönen Varlıklar	12.707.097	10.348.975
Finansal Tablo Dönemleri İtibarıyla Değişim	-	-19%
Toplam Varlıklar İçerisindeki Payı	7,0%	4,30%

Şirket'in ilgili dönemlerde diğer dönen varlıkları; devreden ve indirilecek KDV, personele verilen avanslar, iş avanslarından oluşmaktadır.

Duran Varlıklar:

İştirakler, İş Ortaklıkları ve Bağlı Ortaklıklardaki Yatırımlar

2025 yılı 3. çeyrek itibarıyla toplam varlıklar içerisindeki yıllar itibariyle payı aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

TL	31.12.2024	30.09.2025
İştirakler, İş Ortaklıkları ve Bağlı Ortaklıklardaki Yatırımlar	106.624.877	109.975.702
Finansal Tablo Dönemleri İtibarıyla Değişim	-	3%
Toplam Varlıklar İçerisindeki Payı	69,6%	57,7%

Maddi Duran Varlıklar

2024 ve 2023 yılı toplam varlıklar içerisindeki yıllar itibariyle payı ve toplam tutarda analiz dönemi içerisinde gözlemlenen değişim aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

TL	31.12.2023	31.12.2024
Maddi Duran Varlıklar	25.118.785	19.698.824
Finansal Tablo Dönemleri İtibarıyla Değişim	-	-22%
Toplam Varlıklar İçerisindeki Payı	13,9%	8,2%

2025 yılı 3. çeyrek itibarıyla toplam varlıklar içerisindeki yıllar itibariyle payı aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

TL	31.12.2024	30.09.2025
Maddi Duran Varlıklar	907	111.135
Finansal Tablo Dönemleri İtibarıyla Değişim	-	12153%
Toplam Varlıklar İçerisindeki Payı	0,0%	0,1%

Kullanım Hakkı Varlıkları

2024 ve 2023 yılı toplam varlıklar içerisindeki yıllar itibariyle payı ve toplam tutarda analiz dönemi içerisinde gözlemlenen değişim aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

TL	31.12.2023	31.12.2024
Kullanım Hakkı Varlıkları	14.337.147	12.444.652
Finansal Tablo Dönemleri İtibarıyla Değişim	-	-13%
Toplam Varlıklar İçerisindeki Payı	7,9%	5,2%

Şirket'in kullanım hakk varlıkları binalardan oluşmakta olup ilgili binalar depolardan oluşmaktadır ve kiralama dönemleri genellikle 5-10 yıl arasındadır.

Maddi Olmayan Duran Varlıklar

2024 ve 2023 yılı toplam varlıklar içerisindeki yıllar itibariyle payı ve toplam tutarda analiz dönemi içerisinde gözlemlenen değişim aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

TL	31.12.2023	31.12.2024
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	1.489.207	1.916.035
Finansal Tablo Dönemleri İtibarıyla Değişim	-	29%
Toplam Varlıklar İçerisindeki Payı	0,8%	0,8%

Maddi olmayan duran varlıklar haklar kaleminden oluşmaktadır.

Ertelenmiş Vergi Varlığı

2024 ve 2023 yılı toplam varlıklar içerisindeki yıllar itibariyle payı ve toplam tutarda analiz dönemi içerisinde gözlemlenen değişim aşağıdaki tabloda yer almaktadır. Grup, Türkiye'de geçerli olan kurumlar vergisine tabidir. 2024 ve 2023 yılı için ertelenmiş vergi aktifleri ve pasiflerinin hesaplanmasında kullanılan vergi oranı %25'dir.

TL	31.12.2023	31.12.2024
Ertelenmiş Vergi Varlığı	-	25.830.072
Finansal Tablo Dönemleri İtibarıyla Değişim	-	-
Toplam Varlıklar İçerisindeki Payı	-	10,7%

2025 yılı 3. çeyrek itibarıyla toplam varlıklar içerisindeki yıllar itibariyle payı aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

TL	31.12.2024	30.09.2025
----	------------	------------

Ertelenmiş Vergi Varlığı	36.070.598	10.214.968
Finansal Tablo Dönemleri İtibarıyla Değişim	-	-72%
Toplam Varlıklar İçerisindeki Payı	23,5%	5,4%

Şirketin geçmiş dönem faaliyetleri ağırlıklı olarak tekstil sektöründe yer alan iştirakler üzerinden yürütülmekte olup, bu dönemde kurumlar vergisi oranı %25 olarak uygulanmaktaydı. Ancak, söz konusu dönemde gerçekleştirilen ortaklık yapısı değişikliği sonrasında şirket el değiştirmiş ve yeni yapılanma kapsamında finansal sektör (sigorata, portföy yönetimi vb.) alanında faaliyet gösteren iştiraklerin çatısı altına girmiştir. Bu kapsamda, ilgili mevzuat gereği finansal kuruluşlara uygulanan kurumlar vergisi oranı %30 olduğundan, el değişimi sonrasında Şirket için geçerli kurumlar vergisi oranı %30 olarak dikkate alınmıştır.

Kısa Vadeli Yükümlülükler:

Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları

2024 ve 2023 yılı toplam varlıklar içerisindeki yıllar itibarıyla payı ve toplam tutarda analiz dönemi içerisinde gözlemlenen değişim aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

TL	31.12.2023	31.12.2024
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	2.245.959	-
Finansal Tablo Dönemleri İtibarıyla Değişim	-	-
Toplam Kaynaklar İçerisindeki Payı	1,2%	-

İlgili kalem banka kredilerinden oluşmakta olup banka kredisine ilişkin vade ve şartlar aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

31.12.2023			
Para Birimi	Faiz Oranı	Kısa Vadeli	Uzun Vadeli
TL	%17	2.245.959	-

Kiralama İşlemlerinden Kaynaklanan Yükümlülükler

2024 ve 2023 yılı toplam varlıklar içerisindeki yıllar itibarıyla payı ve toplam tutarda analiz dönemi içerisinde gözlemlenen değişim aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

TL	31.12.2023	31.12.2024
Kiralama işlemlerinden kaynaklanan yükümlülükler	1.717.516	1.568.437
Finansal Tablo Dönemleri İtibarıyla Değişim	-	-9%
Toplam Kaynaklar İçerisindeki Payı	1,0%	0,7%

31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla, kiralama yükümlülüklerinin efektif faiz oranları TL için %40,42-%59,65 (31 Aralık 2023: %33-%45) arasında hesaplanmıştır.

Ticari Borçlar

2024 ve 2023 yılı toplam varlıklar içerisindeki yıllar itibarıyla payı ve toplam tutarda analiz dönemi içerisinde gözlemlenen değişim aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

TL	31.12.2023	31.12.2024
----	------------	------------

Ticari Borçlar	49.337.227	120.089.259
Finansal Tablo Dönemleri İtibarıyla Değişim	-	143%
Toplam Kaynaklar İçerisindeki Payı	27,4%	49,9%

Ticari Borçlar başlıca, ticari alımlardan ve devam eden harcamalardan kaynaklanan ödenmemiş tutarları kapsamaktadır.

2025 yılı 3. çeyrek itibarıyla toplam varlıklar içerisindeki yıllar itibariyle payı aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

TL	31.12.2024	30.09.2025
Ticari Borçlar	78.232	46.197.696
Finansal Tablo Dönemleri İtibarıyla Değişim	-	58952%
Toplam Kaynaklar İçerisindeki Payı	0,1%	24,2%

Şirket'in 30.09.2025 döneminde ticari borçlarını ağırlıklı olarak satıcılar diğer borç senetlerinden oluşturmaktadır.

Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar

2024 ve 2023 yılı toplam varlıklar içerisindeki yıllar itibariyle payı ve toplam tutarda analiz dönemi içerisinde gözlemlenen değişim aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

TL	31.12.2023	31.12.2024
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	12.455.135	9.641.317
Finansal Tablo Dönemleri İtibarıyla Değişim	-	-23%
Toplam Kaynaklar İçerisindeki Payı	6,9%	4,0%

Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar; personele borçlar ve ödenecek sosyal güvenlik kesintilerinden oluşmaktadır.

Türkiye’de mevcut kanunlar çerçevesinde, Şirket bir yıllık hizmet süresini dolduran ve herhangi bir geçerli nedene bağlı olmaksızın işine son verilen, askerlik hizmeti için göreve çağrılan, vefat eden, erkekler için 25, kadınlar için 20 yıllık hizmet süresini dolduran ve emeklilik yaşına gelmiş (kadınlarda 58, erkeklerde 60 yaş) personele kıdem tazminatı ödemesi yapmak zorundadır. Mevzuatın 8 Eylül 1999 tarihi itibarıyla değişmesinden dolayı emekliliğe bağlı hizmet süresi ile ilgili belirli geçiş yükümlülükleri vardır.

Kıdem tazminatı karşılığı, çalışanların emekliliğinden doğacak yükümlülüklerin bugünkü değeri esas alınarak hesaplanmıştır. Hesaplama %24,75 enflasyon, %28,10 iskonto oranı ve yaklaşık %2,69 reel iskonto oranı kullanılmıştır (2023: %18,50). İsteğe bağlı işten ayrılma oranı 0–15 yıl için %55, 16 yıl ve üzeri için %0’dır. 1 Ocak 2024 itibarıyla 46.655,43 TL’lik tavan tutar dikkate alınmıştır (2023: 23.489,83 TL).

2025 yılı 3. çeyrek itibarıyla toplam varlıklar içerisindeki yıllar itibariyle payı aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

TL	31.12.2024	30.09.2025
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	311.829	40.990
Finansal Tablo Dönemleri İtibarıyla Değişim	-	-87%
Toplam Kaynaklar İçerisindeki Payı	0,2%	0,02%

İlgili dönemlerde Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar; personele borçlar ve ödenecek sosyal güvenlik kesintilerinden oluşmaktadır.

Diğer Borçlar

2024 ve 2023 yılı toplam varlıklar içerisindeki yıllar itibariyle payı ve toplam tutarda analiz dönemi içerisinde gözlemlenen değişim aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

TL	31.12.2023	31.12.2024
Diğer Borçlar	1.659.175	2.414.254
Finansal Tablo Dönemleri İtibarıyla Değişim	-	46%
Toplam Kaynaklar İçerisindeki Payı	0,9%	1,0%

Şirket'in diğer borçları ödenecek vergi ve fonlardan oluşmaktadır.

2025 yılı 3. çeyrek itibarıyla toplam varlıklar içerisindeki yıllar itibariyle payı aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

TL	31.12.2024	30.09.2025
Diğer Borçlar	68.332	6.709.619
Finansal Tablo Dönemleri İtibarıyla Değişim	-	9719%
Toplam Kaynaklar İçerisindeki Payı	0,0%	3,5%

İlgili dönemlerde Şirket'in diğer borçları ortaklara borçlar ve ödenecek vergi ve fonlardan oluşmaktadır. Gerçekleşen artış, ortaklara olan borçlardan kaynaklanmakta olup işlem ilişkili taraf işlemi niteliğinde Tera Yatırım Menkul Değerler ile gerçekleştirilmiştir.

Ertelenmiş Gelirler

2024 ve 2023 yılı toplam varlıklar içerisindeki yıllar itibariyle payı ve toplam tutarda analiz dönemi içerisinde gözlemlenen değişim aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

TL	31.12.2023	31.12.2024
Ertelenmiş Gelirler	59.092.519	50.748.246
Finansal Tablo Dönemleri İtibarıyla Değişim	-	-14%
Toplam Kaynaklar İçerisindeki Payı	32,8%	21,1%

Şirket'in ertelenmiş gelirleri ilişkili taraflardan alınan avanslardan oluşmaktadır.

2025 yılı 3. çeyrek itibarıyla toplam varlıklar içerisindeki yıllar itibariyle payı aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

TL	31.12.2024	30.09.2025
Ertelenmiş Gelirler	63.662.724	14.594
Finansal Tablo Dönemleri İtibarıyla Değişim	-	-100%
Toplam Kaynaklar İçerisindeki Payı	41,6%	0,01%

Şirketin ilgili dönemde ertelenmiş gelirlerinin tamamı alınan sipariş avanslarından oluşmaktadır.

Kısa Vadeli Karşılıklar

2024 ve 2023 yılı toplam varlıklar içerisindeki yıllar itibariyle payı ve toplam tutarda analiz dönemi içerisinde gözlemlenen değişim aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

TL	31.12.2023	31.12.2024
Kısa Vadeli Karşılıklar	2.406.588	2.701.910
Finansal Tablo Dönemleri İtibarıyla Değişim	-	12%
Toplam Kaynaklar İçerisindeki Payı	1,3%	1,1%

Şirket'in kısa vadeli karşılıklar kalemi kullanılmamış izin karşılıklarından ve diğer kısa vadeli karşılıklardan oluşmaktadır.

2025 yılı 3. çeyrek itibarıyla toplam varlıklar içerisindeki yıllar itibariyle payı aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

TL	31.12.2024	30.09.2025
Kısa Vadeli Karşılıklar	238.102	-
Finansal Tablo Dönemleri İtibarıyla Değişim	-	-
Toplam Kaynaklar İçerisindeki Payı	0,2%	-

Şirket'in kısa vadeli karşılıkları izin karşılıkları ve diğer borç ve gider karşılıklarından oluşmaktadır.

Uzun Vadeli Yükümlülükler:

Kiralama İşlemlerinden Kaynaklanan Uzun Vadeli Yükümlülükler

2024 ve 2023 yılı toplam varlıklar içerisindeki yıllar itibariyle payı ve toplam tutarda analiz dönemi içerisinde gözlemlenen değişim aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

TL	31.12.2023	31.12.2024
Kiralama İşlemlerinden Kaynaklanan Yükümlülükler	2.615.854	423.266
Finansal Tablo Dönemleri İtibarıyla Değişim	-	-84%
Toplam Kaynaklar İçerisindeki Payı	1,5%	0,2%

Uzun Vadeli Karşılıklar

2024 ve 2023 yılı toplam varlıklar içerisindeki yıllar itibariyle payı ve toplam tutarda analiz dönemi içerisinde gözlemlenen değişim aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

TL	31.12.2023	31.12.2024
Uzun Vadeli Karşılıklar	1.804.836	7.374.804
Finansal Tablo Dönemleri İtibarıyla Değişim	-	309%
Toplam Kaynaklar İçerisindeki Payı	1,0%	3,1%

Şirket'in uzun vadeli karşılıkları kıdem tazminatından oluşmaktadır.

2025 yılı 3. çeyrek itibarıyla toplam varlıklar içerisindeki yıllar itibariyle payı aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

TL	31.12.2024	30.09.2025
Uzun Vadeli Karşılıklar	601.072	0

Finansal Tablo Dönemleri İtibarıyla Değişim	-	-100%
Toplam Kaynaklar İçerisindeki Payı	0,4%	0,0%

Şirket'in uzun vadeli karşılıkları kıdem tazminatından oluşmaktadır.

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

Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü

2024 ve 2023 yılı toplam varlıklar içerisindeki yıllar itibarıyla payı ve toplam tutarda analiz dönemi içerisinde gözlemlenen değişim aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

TL	31.12.2023	31.12.2024
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	3.448.046	-
Finansal Tablo Dönemleri İtibarıyla Değişim	-	-
Toplam Kaynaklar İçerisindeki Payı	1,9%	-

Özkaynaklar:

2024 ve 2023 yılı toplam varlıklar içerisindeki yıllar itibarıyla payı ve toplam tutarda analiz dönemi içerisinde gözlemlenen değişim aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

TL	31.12.2023	31.12.2024
Özkaynaklar	43.592.386	45.737.985
Finansal Tablo Dönemleri İtibarıyla Değişim	-	5%
Toplam Kaynaklar İçerisindeki Payı	24,2%	19,0%

Şirket'in özkaynaklarında gerçekleşen azalışın temel sebebi dönem net zararından kaynaklanmaktadır.

2025 yılı 3. çeyrek itibarıyla toplam varlıklar içerisindeki yıllar itibarıyla payı aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

TL	31.12.2024	30.09.2025
Özkaynaklar	88.256.088	134.607.957
Finansal Tablo Dönemleri İtibarıyla Değişim	-	53%
Toplam Kaynaklar İçerisindeki Payı	57,6%	70,6%

10.2. Faaliyet sonuçları:

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

Şirket'in 31.12.2022, 31.12.2023 ve 31.12.2024 yıllarında ve 30.09.2024 ile 30.09.2025 ara dönemine ilişkin bağımsız denetimden geçen finansal tablolarındaki gelir ve giderlerin detayı ve bunlara ilişkin açıklamalar aşağıdaki gibidir:

Gelir Tablosu (TL)	31.12.2022	31.12.2023
Satış Hasılatı	537.600.340	498.144.725
Satışların Maliyeti (-)	(509.012.262)	(484.443.644)
Brüt Kar/(Zarar)	28.588.078	13.701.081
Genel Yönetim Giderleri (-)	(18.200.706)	(16.285.756)
Satış ve Pazarlama Giderleri (-)	(812.375)	(429.071)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	1.759.533	1.530.412
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	(3.326.530)	(11.745.463)
Esas Faaliyet Karı/(Zararı)	8.008.000	(13.228.797)
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	61.623.574	7.557.403
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Karlarından/Zararlarından Paylar	5.668.915	-
Finansman gideri öncesi faaliyet zararı	75.300.489	(5.671.394)
Finansman Gelirleri	7.789.945	103.132
Finansman Giderleri (-)	(9.758.742)	(21.197.213)
Parasal Kazanç/(Kayıp)	(72.291.972)	(21.934.935)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Karı (Zararı)	1.039.720	(48.700.410)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Geliri/(Gideri)	(1.492.347)	3.758.638
Vergi Geliri/(Gideri)	(2.264.024)	(1.553.258)
Ertelenmiş Vergi Geliri/(Gideri)	771.677	5.311.896
Dönem Net Karı veya Zararı	(452.627)	(44.941.772)

*31.12.2023 tarihi itibarıyla satın alma gücüne göre ifade edilmiştir.

Kaynak: Bağımsız Denetimden Geçmiş Finansal Tablolar

Gelir Tablosu (TL)	31.12.2023	31.12.2024
Satış Hasılatı	719.215.234	476.934.390
Satışların Maliyeti (-)	(699.433.781)	(456.465.117)
Brüt Kar/(Zarar)	19.781.453	20.469.273
Genel Yönetim Giderleri (-)	(23.513.174)	(36.964.634)
Satış ve Pazarlama Giderleri (-)	(619.487)	(369.748)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	2.209.591	10.321.938
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	(16.957.956)	(4.506.503)
Esas Faaliyet Karı/(Zararı)	(19.099.573)	(11.049.674)
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	10.911.285	4.198.056
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler	-	(17.536)
Finansman gideri öncesi faaliyet zararı	(8.188.288)	(6.869.154)
Finansman Gelirleri	148.901	2.823
Finansman Giderleri (-)	(30.604.276)	(23.598.266)
Parasal Kazanç/(Kayıp)	(31.669.389)	1.196.477
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Karı (Zararı)	(70.313.052)	(29.268.120)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Geliri/(Gideri)	5.426.675	29.812.018
Vergi Geliri/(Gideri)	(2.242.575)	-
Ertelenmiş Vergi Geliri/(Gideri)	7.669.250	29.812.018
Dönem Net Karı veya Zararı	(64.886.377)	543.898

*31.12.2024 tarihi itibarıyla satın alma gücüne göre ifade edilmiştir.

Kaynak: Bağımsız Denetimden Geçmiş Finansal Tablolar

Gelir Tablosu (TL)	30.09.2024	30.09.2025
Satış Hasılatı	-	51.345
Brüt Kar/(Zarar)	-	51.345
Genel Yönetim Giderleri (-)	-5.221.412	-8.221.525
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	155.962	775.531
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	-29.208.562	-571.004
Esas Faaliyet Karı/(Zararı)	(34.274.012)	(7.965.653)
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	-	114.566.135
Finansman gideri öncesi faaliyet zararı	(34.274.012)	106.600.482
Finansman Giderleri (-)	-16.490.137	-26.765.683
Net Parasal Pozisyon Kazançları (Kayıpları)	-	-4.124.294
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Karı (Zararı)	(50.764.149)	75.710.505
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Geliri/(Gideri)	35.648.637	(28.992.791)

Vergi Geliri/(Gideri)	-	-3.137.161
Ertelenmiş Vergi Geliri/(Gideri)	5.141.971	-25.855.630
Konsolidasyon Etkisi*	30.506.666	-
Dönem Net Karı veya Zararı	(15.115.512)	46.717.714

*30.09.2025 tarihi itibarıyla satın alma gücüne göre ifade edilmiştir.

Kaynak: Bağımsız Denetimden Geçmiş Finansal Tablolar

Hasılat

2023 ve 2024 yıllarında şirketin hasılatı, el değiştirme öncesi dönemde tekstil sektöründe faaliyet gösteren bağlı ortaklıklarından elde edilmiştir. Ancak, söz konusu el değiştirme sonrasında şirket yapısı finansal sektöre yönelmiş olup, yeni dönemde hasılatın portföy yönetimi ve sigortacılık (Prive Sigorta) alanlarında faaliyet gösteren iştiraklerden oluşması beklenmektedir. Söz konusu değişim yakın dönemde gerçekleştiğinden, ilgili dönem finansal verilerine bu yapısal dönüşümün etkileri henüz yansımamıştır.

2024 ve 2023 yılı içerisinde şirketin satışlarında gözlemlenen değişimi ve kırılımı aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Hasılat (TL)	31.12.2023	31.12.2024
Mamul satışları	719.215.234	476.934.390
Toplam	719.215.234	476.934.390
Finansal Tablo Dönemleri İtibarıyla Değişim	-	-34%

2024 ve 2023 yıllarından Şirket'in ürün satışlarının %100'lük kısmını ilişkili tarafları Dagı Giyim Sanayi ve Ticaret A.Ş.'ye yapmıştır.

30.09.2025 ve 30.09.2024 dönemleri içerisindeki gözlemlenen satışların değişimi ve kırılımı aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Hasılat (TL)	30.09.2024	30.09.2025
Yurtiçi Satışlar	-	51.345
Toplam	-	51.345
Finansal Tablo Dönemleri İtibarıyla Değişim	-	-

2025 yılı 3. Çeyreklerde hasılatın %100 yurtiçi satışlardan oluşmaktadır.

Satışların Maliyeti

İlgili kalemin 2024 ve 2023 yılı içerisindeki gözlemlenen değişimi ve kırılımı aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Satışların Maliyeti (TL)	31.12.2023	31.12.2024
Satılan mamul maliyeti (-)	(359.646.409)	(273.248.100)
Amortisman maliyeti (-)	(2.140.974)	(3.639.187)
İşçilik maliyeti (-)	(337.646.398)	(179.577.830)
Toplam	(699.433.781)	(456.465.117)
Finansal Tablo Dönemleri İtibarıyla Değişim	-	-35%

Brüt Kar

2024 ve 2023 yılı içerisindeki gözlemlenen değişimi ve kırılımı aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

TL	31.12.2023	31.12.2024
Brüt Kar/(Zarar)	19.781.453	20.469.273
Brüt Kar Marjı	2,8%	4%
Finansal Tablo Dönemleri İtibarıyla Değişim	-	3%

Şirket'in brüt karlılığı yıllar içinde artış göstermesinin nedeni, hasılatın satışların maliyetine göre daha yüksek bir düşüş göstermesidir.

30.09.2025 ve 30.09.2024 dönemleri içerisindeki gözlemlenen satışların değişimi ve kırılımı aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

TL	30.09.2024	30.09.2025
Brüt Kar/(Zarar)	-	51.345
Brüt Kar Marjı	-	100%
Finansal Tablo Dönemleri İtibarıyla Değişim	-	-

Genel Yönetim Giderleri

2024 ve 2023 yılı içerisindeki gözlemlenen değişimi ve kırılımı aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Genel Yönetim Giderleri	31.12.2023	31.12.2024
Personel giderleri	10.437.342	25.490.445
Amortisman ve itfa payı giderleri	6.537.571	6.779.995
Danışmanlık giderleri	2.281.283	1.467.349
Enerji ve iletişim giderleri	1.002.289	741.824
Vergi, resim ve harç giderleri	541.812	269.463
Temizlik ve Güvenlik Giderleri	500.013	316.161
Kira giderleri	301.752	398.259
Bakım ve onarım giderleri	134.277	130.773
Diğer Giderler	1.776.835	1.370.365
Toplam	23.513.174	36.964.634
Finansal Tablo Dönemleri İtibarıyla Değişim	-	57%

2024 yılı içinde gerçekleşen azalışın nedeni ağırlıklı olarak personel giderleri, komisyon giderleri ve diğer giderlerde gerçekleşen azalışlardır.

30.09.2025 ve 30.09.2024 dönemleri içerisindeki gözlemlenen değişimi aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Faaliyet Giderleri	30.09.2024	30.09.2025
Genel Yönetim Giderleri	(5.221.412)	(8.221.525)
Toplam	(5.221.412)	(8.221.525)
Finansal Tablo Dönemleri İtibarıyla Değişim	-	57%

Pazarlama Satış Dağıtım Giderleri

İlgili kalem 2024 ve 2023 yılı içerisindeki gözlemlenen değişimi ve kırılımı aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Pazarlama giderleri	31.12.2023	31.12.2024
---------------------	------------	------------

Diğer Giderler	619.487	369.748
Toplam	619.487	369.748
Finansal Tablo Dönemleri İtibarıyla Değişim	-	-40%

Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler

2024 ve 2023 yılı içerisindeki gözlemlenen değişimi ve kırılımı aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler (TL)	31.12.2023	31.12.2024
Danışmanlık gelirleri	981.576	858.073
Konusu kalmayan karşılıklar	60.838	152
Ticari alacak ve borçlara ilişkin reeskont faiz geliri	691.101	8.999.544
Diğer gelirler	476.075	464.169
Toplam	2.209.590	10.321.938
Finansal Tablo Dönemleri İtibarıyla Değişim	-	367%

30.09.2025 ve 30.09.2024 dönemleri içerisindeki gözlemlenen değişimi ve kırılımı aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler (TL)	30.09.2024	30.09.2025
Konusu Kalmayan Karşılıklar	-	669.040
Diğer Gelir Ve Karlar	155.962	106.491
Toplam	155.962	775.531
Finansal Tablo Dönemleri İtibarıyla Değişim	-	397%

Esas Faaliyet Diğer Giderleri

2024 ve 2023 yılı içerisindeki gözlemlenen değişimi ve kırılımı aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (TL)	31.12.2023	31.12.2024
Ticari alacak ve borçlara ilişkin kur farkı gideri	14.053.561	3.988.353
Karşılık giderleri	-	75.027
Satın almalara ilişkin vade farkı gideri	2.763	-
Diğer	2.901.632	443.123
Toplam	16.957.956	4.506.503
Finansal Tablo Dönemleri İtibarıyla Değişim	-	-73%

2024 yılında gerçekleşen azalışın ise temel sebebi olarak Ticari alacak ve borçlara ilişkin kur farkı giderinde oluşan azalıştan kaynaklanmaktadır.

30.09.2025 ve 30.09.2024 dönemleri içerisindeki gözlemlenen değişimi ve kırılımı aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (TL)	30.09.2024	30.09.2025
Kambiyo Zararlar (-)		(508)
Çalışmayan Kısım Zarar (-)	(29.144.881)	
Önceki Dön.Gid. Ve Zararlar (-)	(63.587)	
Diğer Gid.Ve Zararlar (-)	(94)	(570.496)
Toplam	(29.208.562)	(571.004)
Finansal Tablo Dönemleri İtibarıyla Değişim	-	-98%

Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler

2024 ve 2023 yılı içerisindeki gözlemlenen değişimi aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Yatırım Faaliyetlerden Diğer Gelirler (TL)	31.12.2023	31.12.2024
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	10.911.285	4.198.056
Toplam	10.911.285	4.198.056
Finansal Tablo Dönemleri İtibarıyla Değişim	-	-62%

30.09.2025 ve 30.09.2024 dönemleri içerisindeki gözlemlenen değişimi ve kırılımı aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Yatırım Faaliyetlerden Diğer Gelirler (TL)	30.09.2024	30.09.2025
Menkul Kıymet Satış Karları		43.449.047
Bağlı Ortaklık Satış Karları		71.117.088
Toplam	-	114.566.135
Finansal Tablo Dönemleri İtibarıyla Değişim	-	-

Yatırım Faaliyetlerinden Giderler

2024 ve 2023 yılı içerisindeki gözlemlenen değişimi ve kırılımı aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Yatırım Faaliyetlerden Diğer Giderler (TL)	31.12.2023	31.12.2024
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler	-	(17.536)
Toplam	-	(17.536)
Finansal Tablo Dönemleri İtibarıyla Değişim	-	-

Finansman Gelirleri

2024 ve 2023 yılı içerisindeki gözlemlenen değişimi ve kırılımı aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Finansman Gelirleri (TL)	31.12.2023	31.12.2024
Faiz Gelirleri	148.901	2.823
Toplam	148.901	2.823
Finansal Tablo Dönemleri İtibarıyla Değişim	-	-98%

Finansman Giderleri

2024 ve 2023 yılı içerisindeki gözlemlenen değişimi ve kırılımı aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Finansman Giderleri (TL)	31.12.2023	31.12.2024
Faiz Giderleri	29.513.687	21.720.806
Kiralamalara İlişkin Faiz Giderleri	965.376	477.469
Banka Komisyon Giderleri	125.213	1.399.991
Toplam	30.604.276	23.598.266
Finansal Tablo Dönemleri İtibarıyla Değişim	-	-23%

30.09.2025 ve 30.09.2024 dönemleri içerisindeki gözlemlenen değişimi ve kırılımı aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Finansman Giderleri (TL)	30.09.2024	30.09.2025
Faiz Giderleri	-16490137	-26765683
Toplam	(16.490.137)	(26.765.683)
Finansal Tablo Dönemleri İtibarıyla Değişim	-	62%

Net Kar

2024 ve 2023 yılı içerisindeki gözlemlenen değişimi ve kırılımı aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

(TL)	31.12.2023	31.12.2024
Dönem Net Karı veya Zararı	-64.886.377	543.898
Finansal Tablo Dönemleri İtibarıyla Değişim	-	-101%
Net Kar Marjı	-9%	0,1%

Yıllar içerisinde Şirket'in net dönem karında ve net kâr marjında gerçekleşen azalışın temel nedeni hasılat ve brüt kâr marjındaki düşüşlerden kaynaklanmaktadır.

30.09.2025 ve 30.09.2024 dönemleri içerisindeki gözlemlenen değişimi ve kırılımı aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

(TL)	30.09.2024	30.09.2025
Dönem Net Karı veya Zararı	15.391.154	46.717.714
Finansal Tablo Dönemleri İtibarıyla Değişim	-	204%
Net Kar Marjı	-	90.988%

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

Hasılat

2023 ve 2024 yıllarında şirketin hasılatı, el değiştirme öncesi dönemde tekstil sektöründe faaliyet gösteren bağlı ortaklıklarından elde edilmiştir. Ancak, söz konusu el değiştirme sonrasında şirket yapısı finansal sektöre yönelmiş olup, yeni dönemde hasılatın portföy yönetimi ve sigortacılık (Prive Sigorta) alanlarında faaliyet gösteren iştiraklerden oluşması beklenmektedir. Söz konusu değişim yakın dönemde gerçekleştiğinden, ilgili dönem finansal verilerine bu yapısal dönüşümün etkileri henüz yansımamıştır.

2024 ve 2023 yılı içerisinde şirketin satışlarında gözlemlenen değişimi ve kırılımı aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Hasılat (TL)	31.12.2023	31.12.2024
Mamul satışları	719.215.234	476.934.390
Toplam	719.215.234	476.934.390
Finansal Tablo Dönemleri İtibarıyla Değişim	-	-34%

2024 ve 2023 yıllarından Şirket'in ürün satışlarının %100'lük kısmını ilişkili tarafları Dagı Giyim Sanayi ve Ticaret A.Ş.'ye yapmıştır.

30.09.2025 ve 30.09.2024 dönemleri içerisindeki gözlemlenen satışların değişimi ve kırılımı aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Hasılat (TL)	30.09.2024	30.09.2025
Yurtiçi Satışlar	-	51.345
Toplam	-	51.345
Finansal Tablo Dönemleri İtibarıyla Değişim	-	-

2025 yılı 3. Çeyreklerde hasılatın %100 yurtiçi satışlardan oluşmaktadır.

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

Yoktur.

10.3. İhraççının borçluluk durumu

30.09.2025 tarihi itibarıyla Şirket'in finansal borçluluk durumu aşağıdaki tabloda yer almakta olup, söz konusu finansal tablo tarihinden sonra İhraççının borçluluk durumunda önemli bir değişiklik olmamıştır.

Borçluluk Durumu – 30.09.2025	Tutar (TL)
Kısa vadeli yükümlülükler	56.100.060
Garantili	-
Teminatlı	-
Garantisiz/Teminatsız	56.100.060
Uzun vadeli yükümlülükler (uzun vadeli borçların kısa vadeli kısımları hariç)	-
Garantili	-
Teminatlı	-
Garantisiz/Teminatsız	-
Kısa ve Uzun Vadeli Yükümlülükler Toplamı	56.100.060
Özkaynaklar	134.607.957
Ödenmiş Sermaye	30.000.000
Sermaye Düzeltme Farkları	230.340.181
Paylara İlişkin Primler/İskontolar	27.852.943
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)	-
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	87.431.992
Geçmiş Yıllar Kârları/Zararları	-287.734.873
Dönem Net Kârı/Zararı	46.717.714
TOPLAM KAYNAKLAR	190.708.017
Net Borçluluk Durumu– 30.06.2024	Tutar (TL)
A. Nakit	56.844.057
B. Nakit Benzerleri	-
C. Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar	-
D. Likidite (A+B+C)	56.844.057
E. Kısa Vadeli Finansal Alacaklar	56.100.060
F. Kısa Vadeli Banka Kredileri	
G. Uzun Vadeli Banka Kredilerinin Kısa Vadeli Kısım	

H. Diğer Kısa Vadeli Finansal Borçlar	-
I. Kısa Vadeli Finansal Borçlar (F+G+H)	-
J. Kısa Vadeli Net Finansal Borçluluk (I-E-D)	-743.997
K. Uzun Vadeli Banka Kredileri	
L. Tahviller	-
M. Diğer Uzun Vadeli Krediler	-
N. Uzun Vadeli Finansal Borçluluk (K+L+M)	-
O. Net Finansal Borçluluk (J+N)	-743.997

11. İHRAÇÇININ FON KAYNAKLARI

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

Payların halka arzında kullanılacak tek belgeden meydana gelen izahname formatı ve hazırlanmasına ilişkin kılavuz uyarınca işbu bölüm payları borsada işlem gören halka açık ortaklıkların pay halka arzları için hazırlanmamaktadır.

11.2. Nakit akımlarına ilişkin değerlendirme:

Payların halka arzında kullanılacak tek belgeden meydana gelen izahname formatı ve hazırlanmasına ilişkin kılavuz uyarınca işbu bölüm payları borsada işlem gören halka açık ortaklıkların pay halka arzları için hazırlanmamaktadır.

11.3. Fon durumu ve borçlanma ihtiyacı hakkında değerlendirme:

Payların halka arzında kullanılacak tek belgeden meydana gelen izahname formatı ve hazırlanmasına ilişkin kılavuz uyarınca işbu bölüm payları borsada işlem gören halka açık ortaklıkların pay halka arzları için hazırlanmamaktadır.

11.4. İşletme sermayesi beyanı:

Şirket'in izahname dönemleri itibarıyla net işletme sermayesini içeren tablo aşağıda yer almaktadır.

Net İşletme Sermayesi (TL)	31.12.2022	31.12.2023
A. Dönen Varlıklar	245.380.730	96.555.469
B. Kısa Vadeli Yükümlülükler	178.190.403	89.288.833
Net İşletme Sermayesi (A-B)	67.190.327	7.266.636

Net İşletme Sermayesi (TL)	31.12.2023	31.12.2024
A. Dönen Varlıklar	139.405.599	180.800.649
B. Kısa Vadeli Yükümlülükler	128.914.119	187.163.423
Net İşletme Sermayesi (A-B)	10.491.480	-6.362.774

Net İşletme Sermayesi (TL)	31.12.2024	30.09.2025
A. Dönen Varlıklar	10.519.997	70.406.212
B. Kısa Vadeli Yükümlülükler	64.359.219	56.100.060
Net İşletme Sermayesi (A-B)	-53.839.222	14.306.152

İzahname tarihinden itibaren 12 aylık bir dönem için İhraççı'nın işletme sermayesi mevcut yükümlülüklerini karşılamada yeterlidir.

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

Payların halka arzında kullanılacak tek belgeden meydana gelen izahname formatı ve hazırlanmasına ilişkin kılavuz uyarınca işbu bölüm payları borsada işlem gören halka açık ortaklıkların pay halka arzları için hazırlanmamaktadır.

11.6. Yönetim kurulunca karara bağlanmış olan planlanan yatırımlar ile finansal kiralama yolu ile edinilmiş bulunanlar dahil olmak üzere mevcut ve edinilmesi planlanan önemli maddi duran varlıklar için öngörülen fon kaynakları hakkında bilgi:

Payların halka arzında kullanılacak tek belgeden meydana gelen izahname formatı ve hazırlanmasına ilişkin kılavuz uyarınca işbu bölüm payları borsada işlem gören halka açık ortaklıkların pay halka arzları için hazırlanmamaktadır.

12. ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME, PATENT VE LİSANSLAR

12.1. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle ihraççının araştırma ve geliştirme politikaları ile sponsorluk yaptığı araştırma ve geliştirme etkinlikleri için harcanan tutarlar da dahil olmak üzere bu etkinlikler için yapılan ödemeler hakkında bilgi:

Payların halka arzında kullanılacak tek belgeden meydana gelen izahname formatı ve hazırlanmasına ilişkin kılavuz uyarınca işbu bölüm payları borsada işlem gören halka açık ortaklıkların pay halka arzları için hazırlanmamaktadır.

13. EĞİLİM BİLGİLERİ

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

Genel Bakış

Türkiye’de ve dünyada meydana gelen politik ve ekonomik gelişmeler, piyasa koşulları, sektörel dinamikler ve gayrimenkul sektöründeki yatırım eğilimleri, Şirket’in faaliyet gösterdiği sektörü etkileyen başlıca unsurlar arasındadır.

Buna ek olarak, finansmana erişim ve finansman maliyeti, döviz kurundaki dalgalanmalar, enflasyon beklentileri, 2023 yılının şubat ayında meydana gelen ve 11 ili etkileyen deprem felaketi ile inşaat yatırımındaki girdi maliyetleri de sektör üzerinde önemli etkilere sahiptir.

Girdi maliyetlerine bağlı olarak inşaat stoklarında meydana gelen değer artışları, yabancıların yatırım yapmak suretiyle istisnai T.C. vatandaşlığı kazanımına ilişkin düzenlemelerdeki

değişiklikler ve enerji fiyatlarındaki dalgalanmalar da sektörel eğilimleri şekillendiren diğer önemli faktörlerdendir.

Şirket'in faaliyet gösterdiği sektörler özelinde gerçekleşen eğilimler aşağıda sunulmaktadır.

Portföy Yönetim Sektörü

Son dönemde küresel ve yerel düzeyde yaşanan ekonomik, teknolojik ve düzenleyici gelişmeler, portföy yönetim şirketlerinin faaliyetlerini önemli derecede etkilemektedir. Bu şirketler hem yatırımcı tercihleri hem de piyasa dinamiklerindeki değişikliklere uyum sağlamak adına iş modellerini ve hizmet yapılarını yeniden şekillendirmektedir.

Portföy yönetim sektöründe en dikkat çekici eğilimlerden biri, bireysel yatırımcı tabanının genişlemesidir. Türkiye'de son yıllarda sermaye piyasalarına olan ilginin artması, özellikle yatırım fonlarına yönelik talebi artırmıştır. Mobil uygulamaların ve dijital platformların yaygınlaşması sayesinde yatırım süreçleri daha erişilebilir hale gelmiş, bu durum portföy yönetim şirketlerinin ürün çeşitliliğini artırma ve dijital kanalları güçlendirme ihtiyacını doğurmuştur. Tera Portföy'ün teknolojiye ilişkin yatırımları, özellikle genç yatırımcı kitlesiyle güçlü bir bağ kurmasını sağlamaktadır. Artık sadece yüksek net varlıklı bireyler değil, küçük yatırımcılar da portföy yönetim hizmetlerinden faydalanmak istemektedir. Yatırım fonlarına artan bireysel talep, orta vadede yönetilen varlık hacminin ve gelir bazının büyümesini desteklemektedir.

Diğer yandan, faiz ve enflasyon dengesindeki oynaklık, portföy stratejilerinde daha aktif ve dinamik yaklaşımları zorunlu kılmıştır. Yatırımcıların mevcut dışı enstrümanlara yönelmesiyle birlikte, hisse senedi, borçlanma araçları ve alternatif yatırım fonları ön plana çıkmıştır. Ancak bu durum, portföy yöneticileri açısından volatilité yönetimini ve risk analizini daha karmaşık hale getirmiştir.

Bir diğer önemli eğilim, sürdürülebilirlik ve çevresel-sosyal-yönetişim (ESG) kriterlerinin yatırım kararlarında giderek daha fazla yer bulmasıdır. Kurumsal yatırımcılar, yönettikleri fonların çevresel ve etik duyarlılık taşımasını talep etmekte; bu da portföy yönetim şirketlerini ESG uyumlu ürünler geliştirmeye zorlamaktadır. Henüz Türkiye'de ESG yatırım araçlarının gelişim aşamasında olduğu söylenebilse de, bu alanın hızla büyüyen bir segment haline gelmesi beklenmektedir.

Ayrıca, düzenleyici çerçevenin sıkılaşması da sektörü şekillendiren başlıca faktörlerdendir. Sermaye Piyasası Kurulu'nun getirdiği yeni düzenlemeler, fon faaliyetlerinin daha şeffaf, raporlamanın daha sistematik ve yatırımcı haklarının daha korunaklı hale gelmesini amaçlamaktadır. Bu durum, operasyonel yükleri artırsa da uzun vadede sektöre olan güveni pekiştirmektedir.

Son olarak, finansal teknolojilerin (fintek) ve yapay zekâ destekli analiz araçlarının yaygınlaşması, portföy yönetiminde veri odaklı karar alma süreçlerinin önemini artırmıştır. Algoritmik yatırım stratejileri, robo-danışmanlık hizmetleri ve anlık veri analizleri, portföy yönetim şirketlerinin rekabet gücünü doğrudan etkilemektedir. Bu teknolojik dönüşüm, aynı zamanda insan kaynağı profilinde de değişim yaratmakta; daha analitik, teknolojiye yatkın profesyonellere duyulan ihtiyaç artmaktadır.

Tüm bu eğilimler birlikte değerlendirildiğinde, portföy yönetim sektörü hem fırsatlar hem de risklerle şekillenen dinamik bir döneme girmiştir. Şirketlerin rekabet avantajını sürdürebilmeleri, bu eğilimlere adaptasyon ve stratejik esneklik ile mümkün olmaktadır

Sigorta Sekörü

Şirket, 2024 faaliyet yılı içerisinde, Kaza, Sağlık, Kara Araçları, Su Araçları, Yangın ve Doğal Afetler, Genel Zararlar, Kara Araçları Sorumluluk, Su Araçları Sorumluluk, Genel Sorumluluk, Kredi, Emniyeti Suistimal, Finansal Kayıplar ve Hukuksal Koruma gibi sigorta dallarında faaliyet göstermiştir. Şirketimiz, 31 Ağustos 2020 tarihinden itibaren faaliyetlerini, 14 Temmuz 2007 tarihinde yayımlanan ve 1 Ocak 2008 tarihinde yürürlüğe giren “Sigorta ve Reasürans Şirketleri ile Emeklilik Şirketlerinin Finansal Raporlamaları Hakkında Yönetmelik” doğrultusunda, söz konusu yönetmelik ve Türkiye Muhasebe Standartları Kurulu tarafından açıklanan Türkiye Muhasebe Standartları ve Türkiye Finansal Raporlama Standartları ile Hazine Müsteşarlığı tarafından muhasebe ve finansal raporlama esaslarına ilişkin yayımlanan diğer yönetmelik, açıklama ve genelgeler çerçevesinde muhasebeleştirmiştir. Şirket’in ana hesap gruplarındaki önemli değişiklikler ile cari dönemdeki faaliyet sonuçları şu şekilde gerçekleşmiştir; Geçtiğimiz yıl 87.703.404 TL olarak gerçekleşen brüt prim üretiminde %98,52’lik bir artışla 2024 yıl sonu itibarıyla 174.108.328 TL brüt prim üretimi gerçekleştirmiştir. Şirket Geçtiğimiz yıl toplam tazminat ödemesi 4.473.377 TL olarak gerçekleşirken %647,85’lik bir artışla 2024 yılında bu tutar 28.980.870 TL brüt sigorta tazminatı ödemesine çıkmıştır. Aynı dönemde Şirket’in 117.608.479 TL faaliyet gideri bulunmaktadır.

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

İşbu izahnamenin 5. maddesinde belirtilen riskler dışında, Şirket’in beklentilerini önemli ölçüde etkileyebilecek eğilimler, belirsizlikler, talepler, taahhütler veya olaylar bulunmamaktadır.

14. KAR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ

Yoktur.

14.2. Kar tahmini veya beklentilerinin, geçmiş finansal bilgilerle karşılaştırılabilecek şekilde hazırlandığına ilişkin açıklama:

Yoktur.

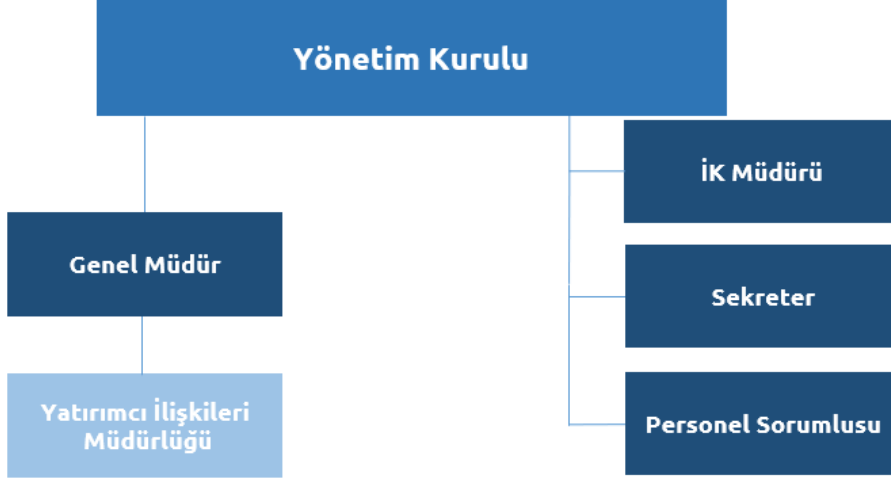
14.3. Daha önce yapılmış kar tahminleri ile bu tahminlerin işbu izahname tarihi itibarıyla hala doğru olup olmadığı hakkında bilgi:

Yoktur.

15. İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER

15.1. İhraççının genel organizasyon şeması:

Şirket'in genel organizasyon şeması aşağıda yer almaktadır.



15.2 İdari yapı:

15.2.1. İhraççının yönetim kurulu üyeleri hakkında bilgi:

Adı Soyadı	Görevi	İş Adresi	Son 5 Yılda İhraççada Üstlendiği Görevler	Görev Süresi / Kalan Görev Süresi	Sermaye Payı	
					(TL)	(%)
Emre TEZMEN	Yönetim Kurulu Başkanı	Maslak, Eski Büyükdere Cad. No:9 İz Plaza Giz Kat:11, 34398 Sarıyer/İstanbul	-	3 Yıl / 2 Yıl 8 Ay	-	-
Erkan KİLİMCİ	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Maslak, Eski Büyükdere Cad. No:9 İz Plaza Giz Kat:11, 34398 Sarıyer/İstanbul	-	3 Yıl / 2 Yıl 8 Ay	-	-
Gül Ayşe ÇOLAK	Yönetim Kurulu Üyesi	Maslak, Eski Büyükdere Cad. No:9 İz Plaza Giz Kat:11, 34398 Sarıyer/İstanbul	-	3 Yıl / 2 Yıl 8 Ay	-	-
Emir Münir SARPYENER	Yönetim Kurulu Üyesi	Maslak, Eski Büyükdere Cad. No:9 İz Plaza Giz Kat:11, 34398 Sarıyer/İstanbul	-	3 Yıl / 2 Yıl 8 Ay	-	-

Kadir BOY	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	Maslak, Eski Büyükdere Cad. No:9 İz Plaza Giz Kat:11, 34398 Sarıyer/İstanbul	-	3 Yıl / 2 Yıl 8 Ay	-	-
Gürkan PARLAKAÇ	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	Maslak, Eski Büyükdere Cad. No:9 İz Plaza Giz Kat:11, 34398 Sarıyer/İstanbul	-	3 Yıl / 2 Yıl 8 Ay	-	-

Yönetim Kurulu üyelerinin İhraççı dışında yürüttükleri görevler, 15.4 numaralı bölümde verilmektedir.

15.2.2. Yönetimde söz sahibi olan personel hakkında bilgi:

Yoktur.

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

İhraççı son 5 yıl içerisinde kurulmamıştır.

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

Yönetim kurulu üyeleri arasında ve/veya yönetimde söz sahibi personel arasında akrabalık ilişkisi yoktur.

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

YÖNETİM KURULU ÜYELERİ

Emre TEZMEN

Emre Tezmen, 1995 yılında ULB (Université Libre de Bruxelles) Brüksel Ekonomi Bölümü'nden Yüksek Akademik Başarı derecesiyle mezun olmuş, 1997 yılında VUB (Vrije Universiteit Brussel), Brüksel'de İşletme Yüksek Lisansını Üstün Başarı derecesiyle tamamlamıştır. CFA (Chartered Financial Analyst) sertifikası ve CFA Enstitüsü Asli Üyeliği bulunmaktadır. Tera Yatırım Menkul Değerler, Tera Portföy Yönetimi, Tera Finans Faktoring ve Tera Yatırım Bankası'nı kurmuş ve hali hazırda YK Başkanlığı görevlerini yürütmektedir. Ek olarak Tera Yatırım Teknoloji Holding, Tera Finansal Yatırımlar Holding, Tera Yatırım Holding ve Peker GYO firmalarının da YK Başkanlığı görevini devam ettirmektedir. 2022 yılından itibaren DEİK/Dijital Teknolojiler İş Konseyi Yönetim Kurulu Üyesi ve Girişim Sermayesi Komite Başkanlığı görevini yürütmektedir. 2023 yılından bu yana Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.'de Yönetim Kurulu Üyesi olarak hizmet vermektedir. İngilizce ve Fransızca'ya iyi derecede hakimdir.

Gül Ayşe ÇOLAK

Ayşe Çolak, İstanbul Üniversitesi İktisat (İngilizce) bölümünden 1991 yılında mezun olmuş, ardından University of San Diego'da Finans ağırlıklı MBA programını tamamlamış ve 2003 yılında CFA (Chartered Financial Analyst) unvanını kullanmaya hak kazanmıştır. Profesyonel

kariyerine Koçbank'ta Kredi Analisti olarak başlayan Ayşe Çolak, burada şirketlerin kısa ve uzun vadeli kredi analizlerini hazırlamış ve kurumda bugün hâlâ kullanılmakta olan bilgisayar tabanlı Kredi Derecelendirme Modeli'nin geliştirilmesi ve uygulanmasında aktif rol üstlenmiştir.1996 yılında Koç Yatırım'a katılarak telekomünikasyon, çimento, inşaat malzemeleri ve çelik sektörlerinde şirket ve sektör araştırmaları gerçekleştirmiş; kısa süre içinde portföy yönetimi alanına geçerek Kıdemli Portföy Yöneticisi pozisyonuna yükselmiştir.2001–2002 yılları arasında Ata Portföy'de müşterilerin portföylerinin yönetimi, A ve B tipi fonların takibi ve Yatırım Karar Komitesi çalışmaları gibi görevlerde bulunmuştur.2004 yılında Turkish Menkul Değerler'de Araştırma Direktörü olarak görev yapmış; şirket araştırma raporları ve sektör analizleri hazırlamanın yanı sıra araştırma ekibini yönetmiş ve kurumun yurt içi ve yurt dışı müşteri satış süreçlerine katkı sağlamıştır.

2005 yılında Tera Yatırım Menkul Değerler'in kurucu ortakları arasında yer alan Ayşe Çolak, 2020 yılına kadar Yönetim Kurulu Üyesi olarak görev yapmış ve aynı dönemde Risk Yönetimi, Araştırma ile Kurumsal Satış birimlerinin sorumluluğunu üstlenmiştir. 2020'den itibaren Tera Yatırım Menkul Değerler'de Yönetim Kurulu Üyesi ve Yönetim Kurulu Başkan Vekili olarak çalışmaya devam etmektedir. 2015 yılından bu yana Tera Finans Faktoring (eski Arena Finans Faktoring) ortağı, Yönetim Kurulu Üyesi ve Yönetim Kurulu Başkan Vekili olarak görev almakta, Temmuz 2022'den itibaren Tera Yatırım Bankası'nda ortak, Yönetim Kurulu Üyesi, Yönetim Kurulu Başkan Vekili ve Denetim Komitesi Başkanı olarak görev yapmaktadır. Ayrıca, Tera Girişim Sermayesi, Barikat İnternet Güvenliği Bilişim Ticaret A.Ş., Tera Finansal Yatırımlar ve Tera Özel Güvenlik Koruma Hizmetleri'nde yönetim kurulu üyesi görevleri bulunmakta ve Ağustos 2025'ten itibaren Tera Yatırım Holding Yönetim Kurulu Üyesi olarak da görevini sürdürmektedir.

Emir Münir Sarpyener

1967 yılında doğdu. 1986'da Saint Joseph Fransız Erkek Lisesi'ni bitirdi. 1990 yılında Marmara İşletme Fakültesi'nden mezun olan SARPYENER, MBA eğitimini The American University' de tamamladı. İş hayatına yönetici aday olarak başlayan SARPYENER yaklaşık 29 yıl boyunca, finans sektöründe yerli ve yabancı birçok kurumda farklı pozisyonlarda bulundu ve üst düzey yöneticilik yaptı. SPK Düzey 3 ve Türev lisanslarına sahip olan SARPYENER, iyi derecede İngilizce ve Fransızca bilmektedir.

Kadir BOY

1956 yılında Geyve'de doğmuştur. 1973'te Geyve Lisesi'ni ve 1979'da Ankara Üniversitesi Siyasal Bilgiler Fakültesi'ni bitirdi. Ankara Üniversitesi Siyasal Bilgiler Fakültesi'ni bitirdikten sonra 1980 yılında açılan Maliye Bakanlığı Hesap Uzman Yardımcılığı giriş sınavını başarıyla tamamlayarak, Hesap Uzmanları Kurul'una intisap etti.1983 yılında Hesap Uzmanlığı'na 1990 yılında ise Baş Hesap Uzmanlığı'na atandı. 1990 tarihinde Hesap Uzmanları Kurulu İstanbul Grup Başkan Yardımcılığı, 25.12.1991 tarihinde Kurul Başkan Yardımcılığı'na getirildi. 1987-1988 yılları arası bir yıl, 1993 yılında ise dört ay olmak üzere toplam 16 ay İngiltere' de etüt ve incelemelerde bulunmak üzere görevlendirildi. 15.12.1993 tarihinde İstanbul Defterdarlığı Defterdar Yardımcılığı'na detache olarak görevlendirildi. Bu görevde 5 yıl 2 aya yakın görev yaptıktan sonra 02.03.1999 tarihinde İstanbul Defterdar Vekilliği görevine getirildi. 12.01.2000 tarihinde İstanbul Defterdar'ı olarak atandı. 27.08.2004 tarihinde ise Maliye Bakanlığı Müsteşar Yardımcılığı'na atandı. 15.07.2005 tarihinde kendi isteği ile emekli oldu. Görev süresi içerisinde bulunduğu ek görevler; 1998 – 2004: İstanbul Olimpiyat Oyunları Hazırlık Komitesi Maliye Bakanlığı Temsilciliği, 2004 - 2005: Dış

Ticaret Müsteşarlığı İhracatı Geliştirme Etüt Merkezi Yönetim Kurulu Üyeliği, 2004 - 2005: Diyanet İşleri Başkanlığı Hac ve Umre Kurulu Üyeliği (Maliye Bakanlığı Temsilcisi) 2000 - 2005: İstanbul Yeminli Mali Müşavirler Odası Denetleme Kurulu Başkanlığı görevlerinde bulundu Ayrıca gayrimenkul yatırım ortaklığı şirketlerinde murakıplık görevlerinde bulundu. İyi derecede İngilizce bilmektedir.

Gürkan PARLAKAÇ

Gürkan Parlakaç, organizasyon ve iş geliştirme konularında deneyimli, güçlü analitik becerilere ve geniş iş birliği portföyüne sahip bir yatırımcı ve girişimcidir. E-spor arena sistemleri, dijital mobil oyun üreticiliği ve yatırımı, blockchain ve ödeme sistemleri gibi çeşitli alanlarda global yatırımcı olarak faaliyet göstermektedir. Şu anda Tera Portföy Yönetimi A.Ş. bünyesinde hem oyun ekosistemi hem de gelişmiş teknoloji ekosisteminde start-up ve tohum aşamasındaki girişim sermayesi yatırımlarını yönetmektedir. Daha önce Arter Reklam Ajansı ve CEO Event A.Ş.'de görev almış, iş geliştirme direktörlüğü yapmış ve yeni yatırım fırsatları ile pazarların saptanması ve değerlendirilmesinden sorumlu olmuştur. Ayrıca, 2006-2009 yılları arasında Türkiye'de başarılı konser, parti, kongre ve organizasyonlar düzenleyen UNI LIFE'in kurucu ortağı olarak görev almıştır. Organizasyonların yürütülmesinden, hukuki süreçlerin planlanması ve denetlenmesinden, teknik operasyonların ve finansal fizibilitelerin yönetilmesinden sorumlu olmuştur. 2002-2006 yılları arasında UNI Prodüksiyon'un kurucu ortağı olarak, ilan, tasarım, basım, yayın ve reklamcılık işlerinde sektör analizi ve operasyonel süreç yönetimini üstlenmiştir. 1999-2002 yılları arasında Reklametri Reklam Ajansı'nda uzman olarak müşteri destek ekiplerine bilgi, belge ve sektör analizleri hazırlayarak destek sağlamış ve yeni iş birlikleri ile potansiyel müşteri platformunu geliştirmiştir.

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

Adı Soyadı	Son 5 Yılda Görev Üstendiği Şirketin Ticaret Unvanı	Görevi	Devam Edip Etmediği	Sermaye Payı	
				TL	%
Emre TEZMEN	Tera Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı ve Pay Sahibi	Devam ediyor	45.079.200	28,62
	Tera Yatırım Holding A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı ve Pay Sahibi	Devam ediyor	50.00.000	100,00
	Tera Finans Faktoring A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı ve Pay Sahibi	Devam ediyor	26.505.000	53,01
	Tera Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı ve Pay Sahibi	Devam ediyor	49.000.000	98,00
	Sözınv Danışmanlık A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam ediyor	-	-
	Barikat İnternet Güvenliği Bilişim Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam ediyor	-	-
	TRA Bilişim Teknoloji Hizmetleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam ediyor	50.000	100

	Merkezi Kayıt Kuruluşu Anonim Şirketi	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam ediyor	-	-
--	--	----------------------	--------------	---	---

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

16. ÜCRET VE BENZERİ MENFAATLER

16.1. Son yıllık hesap dönemi itibarıyla 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:

Yoktur.

16.2. Son yıllık hesap dönemi itibarıyla 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:

Şirket'in İzahname'de yer verilen son yıllık hesap dönemi itibarıyla yönetimde söz sahibi personel için ayırdığı kıdem tazminatı yükümlülükleri ile uzun vadeli izin karşılıkları aşağıda verilmektedir.

TL	31.12.2024	30.09.2025*
Kıdem tazminatı karşılıkları	601.072	-
TOPLAM	601.072	-

*30.09.2025 tarihi itibarıyla satın alma gücüne göre ifade edilmiştir.

17. YÖNETİM KURULU UYGULAMALARI

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

Adı Soyadı	Son 5 Yılda İhraççada Üstlendiği Görevler	Görev Süresi / Kalan Görev Süresi
Emre TEZMEN	Yönetim Kurulu Başkanı	3 Yıl / 2 Yıl 8 Ay
Erkan KİLİMCİ	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	3 Yıl / 2 Yıl 8 Ay
Gül Ayşe ÇOLAK	Yönetim Kurulu Üyesi	3 Yıl / 2 Yıl 8 Ay
Emir Münir SARPİYENER	Yönetim Kurulu Üyesi	3 Yıl / 2 Yıl 8 Ay
Kadir BOY	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	3 Yıl / 2 Yıl 8 Ay
Gürkan PARLAKAÇ	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	3 Yıl / 2 Yıl 8 Ay

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

Yoktur.

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

Şirket payları Ana Pazar’da işlem gördüğünden SPK’nın II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği hükümleri uyarınca, kurumsal yönetim ilkelerine ve anılan Tebliğin yatırımcı ilişkileri bölümüne ilişkin düzenlemelerine uyma yükümlülüğü bulunmaktadır. Son durum itibarıyla Komitelerin temel görevleri ile üyelerine ilişkin bilgiler aşağıda verilmektedir.

Denetimden Sorumlu Komite

Adı Soyadı	Komitedeki Görevi	Yönetim Kurulu Üyeliği/Görevi
Kadir BOY	Başkan	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi
Gürkan PARLAKAÇ	Üye	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi

Denetimden Sorumlu Komite; Şirket’in muhasebe sistemi, finansal bilgilerin kamuya açıklanması, bağımsız denetimi ve Şirket’in iç kontrol ve iç denetim sisteminin işleyişinin ve etkinliğinin gözetimini yapmakla sorumludur.

Kurumsal Yönetim Komitesi

Adı Soyadı	Komitedeki Görevi	Yönetim Kurulu Üyeliği/Görevi
Kadir BOY	Başkan	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi
Gürkan PARLAKAÇ	Üye	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi

Kurumsal Yönetim Komitesi; kurumsal yönetim uygulamalarını değerlendirmekte ve yatırımcı ilişkileri bölümünün çalışmalarını koordine etmektedir. Bunun yanında, Aday Gösterme Komitesi ve Ücret Komitesi’nin görevlerini de Kurumsal Yönetim Komitesi yerine getirmektedir.

Riskin Erken Saptanması Komitesi

Adı Soyadı	Komitedeki Görevi	Yönetim Kurulu Üyeliği/Görevi
Kadir BOY	Başkan	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi
Gürkan PARLAKAÇ	Üye	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi

Riskin Erken Saptanması Komitesi; şirketin varlığını, gelişmesini ve devamını tehlikeye düşürebilecek risklerin erken teşhisi, tespit edilen risklerle ilgili önlemlerin alınması, uygulanması ve risklerin yönetilmesi amacıyla çalışmalar yapmaktadır.

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

SPK’nın II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği hükümleri çerçevesinde İkinci Grup Şirketler arasında yer alan Şirket, kurumsal yönetim ilkelerine uyum konusunda gerekli dikkat ve özeni göstermektedir.

Bu bağlamda, Esas Sözleşme değişikliklerini, Yönetim Kurulu yapılanmasını ve Komitelerin oluşturulmasını gerçekleştiren Şirket, Kurumsal Yönetim İlkelerine uymayı ve gelişen koşullara bağlı olarak uyum sağlanacak konularda iyileştirme ve düzenlemeler yapmak suretiyle çalışmalarını sürdürmektedir.

Şirket tarafından zorunlu olmayan Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne tam uyum amaçlanmakta ve bu konuda azami çaba gösterilmektedir. Diğer taraftan, ilkelerin bir kısmında uygulamada yaşanan zorluklar, bazı ilkelere uyum konusunda gerek ülkemizde gerekse uluslararası platformda devam eden tartışmalar, bazı ilkelerin ise piyasanın ve Şirket'in mevcut yapısı ile tam örtüşmemesi gibi nedenlerle tam uyum henüz sağlanamamıştır. Henüz uygulamaya konulmamış olan ilkeler üzerinde çalışılmakta olup; Şirket'in etkin yönetimine katkı sağlayacak şekilde idari, hukuki ve teknik alt yapı çalışmalarının incelenmesi sonrasında uygulamaya geçilmesi değerlendirilebilecektir.

Şirket, 2024 yılına ilişkin Kurumsal Yönetim Uyum Raporu hazırlanmış ve 10.03.2025 tarihinde Şirket'in KAP sayfasında yayımlanmıştır (Link: <https://kap.org.tr/tr/Bildirim/1403636>)

17.5. 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 sahiplerimizin haklarının kullanılması konusunda faaliyet gösteren, Şirket Yönetim Kuruluna raporlama yapan ve Yönetim Kurulu ile pay sahipleri arasındaki ilişkileri sağlayan birim olup, SPK'nın II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği'nin 11 inci maddesi uyarınca başlıca görevleri şunlardır:

- a) Yatırımcılar ile Şirket arasında yapılan yazışmalar ile diğer bilgi ve belgelere ilişkin kayıtların sağlıklı, güvenli ve güncel olarak tutulmasını sağlamak.
- b) Geçmiş yıllarda yapılmış olan sermaye artırım ve kar payı ödemeleri ile ilgili işlemlerin yerine getirilmesi,
- c) Pay sahiplerine ilişkin kayıtların yer aldığı pay defterinin düzenli, güvenli ve güncel olarak tutulması,
- d) Pay sahiplerinin Şirket ile ilgili yazılı bilgi taleplerini, gizli ve ticari sır niteliğindeki bilgiler hariç olmak üzere ilgili yetkililerle görüşerek yanıtlamak.
- e) SPK'nın II-15.1 sayılı Özel Durumlar Tebliği hükümleri dikkate alınarak gerekli özel durum açıklamalarını KAP'a girmek, gerektiğinde BİST ve SPK'ya bildirmek.
- f) Genel kurul toplantısı ile ilgili olarak pay sahiplerinin bilgi ve incelemesine sunulması gereken dokümanları hazırlamak ve genel kurul toplantısının ilgili mevzuata, esas sözleşmeye ve diğer ortaklık içi düzenlemelere uygun olarak yapılmasını sağlayacak tedbirleri almak ve tutanakları talep eden pay sahiplerine göndermek.
- g) Kurumsal yönetim ve kamuyu aydınlatma ile ilgili her türlü husus da dahil olmak üzere sermaye piyasası mevzuatından kaynaklanan yükümlülüklerin yerine getirilmesini takip etmek, gözetmek, izlemek ve Şirket ilgili birimlerinin dikkatine sunmak.

Yatırımcı ilişkileri biriminde görevli kişilere ilişkin bilgiler aşağıda verilmektedir:

Adı Soyadı	Unvanı	Lisansı	E-Posta Adresi	Telefonu
Alper GÜR	Yatırımcı İlişkileri	Sermaye Piyasası Faaliyetleri Düzey 3 Lisansı ve	yatirimci.iliskileri@terafinansalyatirimlar.com	0212 365 10 26

	Bölümü Yöneticisi	Kurumsal Yönetim Derecelendirme Lisansı ve Türev Araçlar Lisansı		
--	----------------------	---	--	--

18. PERSONEL HAKKINDA BİLGİLER

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

İzahnamede yer alan her bir finansal tablo dönemi için dönem sonları itibarıyla personel sayısı aşağıda sunulmaktadır.

Personel Sayısı (Dönem Sonu)	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2024	30.09.2025
Toplam	317	285	249	1

18.2. Pay sahipliği ve pay opsiyonları:

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

19. ANA PAY SAHİPLERİ

19.1. İhraççının bilgisi dahilinde son genel kurul toplantısı ve son durum 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:

Tablo:1 Doğrudan Pay Sahipliğine İlişkin Bilgi

Ortağın;	Sermaye Payı / Oy Hakkı			
Ticaret Unvanı/ Adı Soyadı	Son Genel Kurul Toplantısı Tarihi İtibarıyla 17.06.2025		İzahname Tarihi İtibarıyla	
	(TL)	(%)	(TL)	(%)
TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	13.785.389,4	45,95	12.528.016,4	41,76
TERA PORTFÖY BİRİNCİ SERBEST FON			3.055.350	10,18
DİĞER	16.214.610,6	54,05	14.416.633,6	48,06
TOPLAM	30.000.000	100	30.000.000	100

Şirket sermayesini temsil eden paylar arasında oyda imtiyaz bulunmadığından ortakların sermayedeki payı ile sahibi olduğu oy hakları aynıdır. Şirket sermayesinde %5 ve daha fazla oya sahip tüzel kişi ortak olan Tera Yatırım'ın ortaklık yapısı aşağıda sunulmaktadır.

OrtağınAdı-Soyadı/Ticaret Ünvanı	Sermayedeki Payı(TL)	Oy Hakkı Oranı(%)
Oğuz Tezmen	193.986.109,12	29,45
Emre Tezmen	205.508.998	34,4
Gül Ayşe Çolak	59.615.999,4	9,38
Tera Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	52.013.702,48	5,78
Tera Portföy Birinci Serbest Fon	39.473.416,09	4,39
Diğer	149.401.774,13	16,6
Toplam	700.000.000,00	100,00

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

Yoktur.

19.3. Sermayeyi temsil eden paylar hakkında bilgi:

Şirket'in 30.000.000 TL olan çıkarılmış sermayesi her biri 1 Kuruş nominal değerde 30.000.000 adet paydan oluşmakta olup, paylara ilişkin ayrıntılı bilgiler aşağıda verilmektedir.

Grubu	Nama/ Hamiline Olduğu	İmtiyazların türü (Kimin sahip olduğu)	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Toplam (TL)	Sermayeye Oranı (%)
-	Nama	İmtiyaz yoktur.	0,01	30.000.000	100,00
			TOPLAM	30.000.000	100,00

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

Şirket sermayesini temsil eden paylar arasında imtiyazlı pay bulunmadığından ve Şirket sermayesi içerisinde tek başına ya da birlikte hareketle doğrudan ya da dolaylı olarak %50 üzerinde paya sahip herhangi bir ortak bulunmadığından Şirket'in yönetim hakimiyetine sahip herhangi bir ortak bulunmamaktadır.

Yönetim hakimiyetinden kaynaklanan gücün kötüye kullanılmasını engellemek için TTK, Sermaye Piyasası Mevzuatı ve Kurumsal Yönetim İlkeleri dışında alınan tedbirler bulunmamaktadır.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

20. İLİŞKİLİ TARAFLAR VE İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER HAKKINDA BİLGİLER

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

31.12.2024 ve 30.09.2025 tarihinde sona eren dönemler itibarıyla ilişkili taraflara yapılan işlemler aşağıdaki gibidir.

İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	31.12.2024	30.09.2025
Koç Metalurji A.Ş.	279.959	-
Toplam	279.959	-

İlişkili Tar. Ticari Borçlar (Kısa Vadeli)	31.12.2024	30.09.2025
Tera Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	-	45.200.671
Toplam	-	45.200.671

İlişkili Tar. Diğer Borçlar (Kısa Vadeli)	31.12.2024	30.09.2025
Tera Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	-	6.370.000
Toplam	-	6.370.000

İlişkili Taraflardan Alınan Sipariş Avansları (Kısa Vadeli)	31.12.2024	30.09.2025
Dağı Giyim San. Ve Tic. A.Ş.	63.653.316	-
Toplam	63.653.316	-

20.2. İlişkili taraflarla yapılan işlerin ihracının net satış hasılatı içindeki payı hakkında bilgi:

Yoktur.

21. DİĞER BİLGİLER

21.1. Sermaye Hakkında Bilgiler

Şirket'in çıkarılmış sermayesi 30.000.000 TL olup her biri 1 kuruş nominal değerde 30.000.000 adet hamiline yazılı paydan oluşmaktadır. Çıkarılmış sermayenin tamamı ödenmiştir.

21.2. Kayıtlı Sermaye Tavanı:

Şirket'in kayıtlı sermaye tavanı 150.000.000 TL'dir.

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

Şirket'in işbu İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla sermayenin %10'undan fazlası aynı olarak bulunmamaktadır. İlgili dönemdeki fiili dolaşımdaki pay sayısına ilişkin bilgiler aşağıdaki tabloda verilmekte olup, bu bilgiler KAP'ın İnternet adresinden (<https://kap.org.tr/tr/sirket-bilgileri/genel/1089-tera-finansal-yatirimlar-holding-a-s>) temin edilmiştir.

Pay Sayısı \ Dönem	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2024	30.09.2025
Toplam pay sayısı	30.000.000	30.000.000	30.000.000	30.000.000
Fiili dolaşımdaki pay sayısı:	5.399.379,07	17.911.500,4	17.611.265,17	17.619.612,98
- Dönem Başı	16.433.723,4	17.611.265,17	17.619.612,98	16.087.805,1
- Dönem Sonu				
Fiili dolaşımdaki pay oranı:	49,99	59,71	58,7	53,7
- Dönem Başı	54,78	58,7	58,7	53,63
- Dönem Sonu				

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

Yoktur.

21.5. 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.

21.6. 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.

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

Tarih	Dönem Başı	Dönem Sonu	Artırım Tutarı	Nakit	İç kaynaklardan
31.12.2022	10.800.000	30.000.00	19.200.000	-	19.200.000

21.8. 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.

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

Şirket payları “TRHOL” işlem koduyla BIST Alt Pazar’da işlem görmektedir. İşbu İzahname kapsamında ihraç ve halka arz edilecek paylar da, BİAŞ Kotasyon Yönergesi hükümleri uyarınca, satış işlemlerinin tamamlanmasını takiben başkaca bir işleme gerek kalmaksızın Borsa kotuna alınarak Ana Pazar’da işlem görecektir.

21.10. 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.

21.11. Esas sözleşme ve iç yönergeye ilişkin önemli bilgiler:

Şirket'in esas sözleşmesinin tam metni KAP'ta <https://kap.org.tr/tr/sirket-bilgileri/ozet/1089-tera-finansal-yatirimlar-holding-a-s> linkinde ve Şirket'in kurumsal internet sitesinde yayınlanmıştır.

Şirket'in Yönetim İç Yönergesi son olarak 11.06.2015 tarihinde tescil edilerek 24.06.2015 tarih ve 8848 sayılı TTSG'de yayımlanmıştır.

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

Şirket Esas Sözleşmesinin “Amaç ve Konu” başlıklı 5. maddesi uyarınca; *Şirketin amacı, vergi dışı mali konularda, özellikle yerli ve yabancı finans piyasaları düzenine ilişkin olarak, Sermaye Piyasası mevzuatında belirtilen yatırım danışmanlığı faaliyetini içermemek kaydıyla; teknik planlama, programlama, bütçeleme, projelendirme, finansal ve organizasyon, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri: VIII, No:35 Tebliği ile düzenlenmiş olan gayrimenkul değerlemesi faaliyeti niteliğinde olmamak şartı ile firma değerleri gibi konularda danışmanlık, ticari, sınai ve finansal konularda yatırım ve araştırmalar yapmak, aracılık faaliyeti, yatırım ortaklığı ve portföy yöneticiliği faaliyeti niteliğinde olmamak üzere aktiflerini kar etme yeteneğine veya potansiyeline sahip sermaye şirketlerinin çıkarmış olduğu veya çıkaracağı paylar ile diğer menkul kıymetlere, nakit, değerli maden ve emtialara yatırım yapmak, kurulmuş veya kurulacak şirketlerin sermaye ve yönetimine katılarak bunların yatırım, finansman, organizasyon ve yönetim meselelerini toplu bir bünye içerisinde değerlendirmek ve ekonomik dalgalanmalara karşı yatırımların güvenliğini artırmak ve böylece bu şirketlerin sağlıklı şekilde ve ekonominin gereklerine uygun olarak gelişmelerini ve devamlılıklarını teminat altına almak, Türkiye içinde ve dışında bulunan her türlü taşınır ve taşınmazlara yatırım yapmak ve işletmek, bu amaçlara uygun ticari, sınai ve mali finansal yatırım girişimlerinde bulunmaktır.*

21.13. Yönetim kuruluna ve komitelere ilişkin önemli hükümlerin özetleri:

Şirket esas sözleşmesinin Yönetim Kurulu ve komiteler ile ilgili maddeleri aşağıdadır;

Madde 11: YÖNETİM KURULU VE YAPISI

Yönetim Kurulu Genel Kurul Tarafından ortaklar arasından veya hariçten Türk Ticaret Kanunu hükümleri ve Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri dairesinde seçilecek en az 5 en fazla ise 12 üyeden teşkil eder. Yönetim Kurulu üyeleri en çok 3 yıllığına seçilirler ve ilk toplantıda aralarından bir başkan ve başkanbulunmadığı zamanlarda başkana vekalet etmek üzere bir başkan vekili seçerler. Görev süresi sona eren üyelerin Yönetim Kurulu'na yeniden seçilmesi mümkündür. Yönetim Kurulu üyeliklerinden birinin herhangi bir nedenle boşalması halinde yerine Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası mevzuatında belirtilen kanuni şartları haiz bir kişi, geçici olarak bu üye yerine ilk toplanacak Genel Kurul'un onayına sunulmak üzere Yönetim Kurulu tarafından seçilir. Söz konusu kişi, üyeliği Genel Kurul

tarafından onaylanmak koşulu ile yerine seçildiği kişinin görev süresini tamamlar Yönetim Kurulu Başkan ve Üyelerine aylık veya toplantı başına olmak üzere, Genel Kurul tarafından tespit edilecek bir ücret ödenir. Yönetim kurulu üyelerine verilecek ücretler, Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili diğer mevzuat hükümleri ile Sermaye Piyasası Kurulu Kurumsal Yönetim İlkeleri dikkate alınarak genel kurula belirlenir. Yönetim Kurulu tarafından, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Kurumsal Yönetime ilişkin düzenlemeleri ve ilgili mevzuat uyarınca Yönetim Kurulunun görev ve sorumluluklarının sağlıklı bir biçimde yerine getirilmesi için yönetim kurulu bünyesinde gerekli komiteler oluşturulur. Komitelerin görev alan, çalışma esasları ve hangi üyelerden oluşacağı Sermaye Piyasası Kurulu'nun Kurumsal Yönetime ilişkin düzenlemeleri uyarınca Yönetim Kurulu tarafından belirlenir ve kamuya duyurulur. Yönetim Kurulunda görev alacak bağımsız üyelerin sayısı ve nitelikleri Sermaye Piyasası Kurulu'nun Kurumsal Yönetim İlkelerine ilişkin düzenlemelerine göre tespit edilir. Bağımsız üyenin bağımsızlığını kaybetmesi, istifa etmesi veya görevini yerine getiremeyecek duruma gelmesi halinde Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemelerinde belirlenen prosedürlere uyulur.

Madde 12: YÖNETİM KURULU TOPLANTILARI

Yönetim Kurulu, Şirket işleri lüzum gösterdikçe toplanır. Toplantılarda her üyenin bir oy hakkı vardır. Yönetim Kurulu'nun toplantı gündemi Yönetim Kurulu Başkanı tarafından tespit edilir. Fevkalade durumlarda üyelerden birisinin yazılı isteği üzerine, Başkan, Yönetim Kurulu'nu toplantıya çağırılmazsa, üyeler de re'sen çağrı yetkisine haiz olurlar. Toplantı yeri Şirket Merkezidir. Ancak Yönetim Kurulu karar almak kaydı ile, uygungörülecek bir başka yerde de toplanabilir. Yönetim Kurulu üye tam sayısının çoğunluğu ile toplanır. Kararlar toplantıya katılanların çoğunluğuyla alınır. Oylarda eşitlik olması halinde teklif bir sonraki toplantıya bırakılır. Yönetim Kurulu'nda oylar kabul veya ret olarak kullanılır. Ret oyu veren, kararın altına ret gerekçesini yazarak imzalar. Toplantıya katılmayan üyeler yazılı olarak veya vekil tayin etmek suretiyle oy kullanamazlar.

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

Şirket'in mevcut sermayesini temsil eden paylar arasında herhangi bir grup ayrımı ve imtiyaz veya payların devrine ilişkin bir bağlam ya da sınırlama bulunmamaktadır.

21.15. Pay sahiplerinin haklarının ve imtiyazlarının değiştirilmesine ilişkin esaslar:

Yoktur.

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

Şirket Esas Sözleşmesinin 16. maddesi uyarınca Genel Kurul toplantılarında aşağıdaki esaslar uygulanır.

Kanun ve ana sözleşme hükümleri uyarınca Genel Kurul pay sahiplerinden oluşur. Genel Kurullar olağan veya olağanüstü olarak toplanırlar.

Olağan Genel Kurul Şirket'in hesap döneminin bitiminden başlayarak ilk üç ay içerisinde ve yılda en az bir kere toplanır.

Olağanüstü Genel Kurul Şirket işlemlerinin gerektirdiği hal ve zamanlarda ve Türk Ticaret Kanunu ile bu sözleşme uyarınca toplanır ve karar verir.

Genel kurullar Şirket merkezinde toplanır. Genel Kurul toplantılarında aranacak toplantı ve karar yeter sayıları hakkında Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Kanunu hükümleri uygulanır. Ancak Sermaye Piyasası Kanunu'nun 11. maddesi hükmü çerçevesinde Türk Ticaret Kanunu'nun 388. maddesinin 2. ve 3. fıkrasında yazılı hususlar için yapılacak Genel Kurul toplantılarında, Türk Ticaret Kanunu'nun 372. maddesinde belirlenen toplantı nisapları uygulanır.

Genel Kurul toplantılarında her pay, sahibine bir oy hakkı verir. Oy Hakkının kullanımında Sermaye Piyasası Kurulu'nun düzenlemelerine uyulur.

Yönetim Kurulu üyeleri ve üst düzey yöneticileri ile bunların eş ve ikinci derece yakınlarının şirket veya bağlı ortaklıkları ile çıkar çatışmasına neden olabilecek nitelikte işlem yapabilmesi için genel kuruldan önceden onay alınması ve söz konusu işlemler gerçekleşmişse genel kurulda bilgi verilmesi gerekir.

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

Şirket Esas Sözleşmesinin 17. maddesi uyarınca Genel Kurul toplantılarında aşağıdaki esaslar uygulanır.

Genel kurul toplantılarında pay sahipleri kendilerini diğer pay sahipleri veya hariçten atayacakları bir vekil ile temsil ettirebilirler. Şirkette pay sahibi olan vekiller kendi oylarından başka temsil ettikleri pay sahiplerinden her birinin sahip olduğu oyları da kullanmaya yetkilidirler. Yetki belgesinin şeklini Sermaye Piyasası Kurulu'nun düzenlemeleri saklı kalmak kaydıyla, Yönetim Kurulu belirler, üzerinde intifa hakkı bulunan bir paydan doğan oy hakkı, intifa hakkı sahibi veya vekilleri tarafından kullanılır. Bir payın birden çok maliki bulunduğu takdirde bunlar ancak bir temsilci marifetiyle oy haklarını kullanır. Genel Kurul toplantılarının ertelenmesi halinde, aksine karar olmadıkça, işbu belgeler hukuken bunların devamı sayılan toplantı içinde geçerlidir. Temsilci veya vekil, yetki veren ortağın belgede belirtmiş olması kaydıyla, oyunu yetki belgesi veren kişinin belgede belirtmiş olduğu istek doğrultusunda kullanmak zorundadır. Vekaleten oy kullanılması sırasında Sermaye Piyasası Kurulu'nun konuya ilişkin düzenlemelerine uyulur.

Şirket Esas Sözleşmesinin 18. maddesi uyarınca Genel Kurul toplantılarında bakanlık temsilcisi bulundurulmasına ilişkin aşağıdaki esaslar uygulanır.

Gerek olağan ve gerekse olağanüstü genel kurul toplantılarında Gümrük ve Ticaret Bakanlığı komiserinin bulundurulması şarttır. Komiserin yokluğunda yapılacak genel kurul toplantılarında alınacak kararlar geçerli değildir.

Şirket Esas Sözleşmesinin 17. maddesi uyarınca Genel Kurul toplantılarında temsilci tayinine ilişkin aşağıdaki esaslar uygulanır.

Genel kurul toplantılarında pay sahipleri kendilerini diğer pay sahipleri veya hariçten atayacakları bir vekil ile temsil ettirebilirler. Şirkette pay sahibi olan vekiller kendi oylarından başka temsil ettikleri pay sahiplerinden her birinin sahip olduğu oyları da kullanmaya yetkilidirler. Yetki belgesinin şeklini Sermaye Piyasası Kurulu'nun düzenlemeleri saklı kalmak kaydıyla, Yönetim Kurulu belirler, üzerinde intifa hakkı bulunan bir paydan doğan oy hakkı, intifa hakkı sahibi veya vekilleri tarafından kullanılır. Bir payın birden çok maliki bulunduğu takdirde bunlar ancak bir temsilci marifetiyle oy haklarını kullanır. Genel Kurul toplantılarının ertelenmesi halinde, aksine karar olmadıkça, işbu belgeler hukuken bunların devamı sayılan toplantı içinde geçerlidir. Temsilci veya vekil, yetki veren ortağın belgede belirtmiş olması kaydıyla, oyunu yetki belgesi veren kişinin belgede belirtmiş olduğu istek doğrultusunda kullanmak zorundadır. Vekaleten oy kullanılması sırasında Sermaye Piyasası Kurulu'nun konuya ilişkin düzenlemelerine uyulur.

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

Yoktur.

21.18. Payların devrine ilişkin esaslar:

Payların devrine ilişkin Şirket Esas Sözleşmesinde kısıtlayıcı bir hüküm bulunmamaktadır.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

22. ÖNEMLİ SÖZLEŞMELER

EROS Tekstil İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş. – Pay Alım ve Satım Sözleşmesi

İlgili Pay Alım ve Satım Sözleşmesi, satıcı sıfatıyla Şirket, alıcı sıfatıyla MNK Girişim Holding A.Ş. arasında 14 Temmuz 2025 tarihinde EROS Tekstil İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş.'deki payların devrine ilişkin olarak akdedilmiştir.

Sözleşme uyarınca:

- Satıcı, EROS Tekstil İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin sermayesini temsil eden payların tamamını her türlü takyidattan ari şekilde Alıcı'ya devretmeyi kabul etmiştir.

- Pay devir bedeli, 156.124.843 TL olarak belirlenmiştir.
- Satıcı, devre konu payların tek ve gerçek maliki olduğunu ve paylar üzerinde herhangi bir takyidat bulunmadığını beyan ve tekeffül etmiştir. Alıcı ise sözleşme kapsamındaki tüm yükümlülüklerini ifa etmek için gerekli yetkilere sahip olduğunu ve sözleşmenin kendisi açısından geçerli ve bağlayıcı nitelikte olduğunu beyan etmiştir.
- Bu kapsamda 08.08.2025 tarihinde Şirketimizde yapılan olağanüstü genel kurul toplantısında Eros Tekstil İnşaat Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi'nin satışı, genel kurul toplantısına katılan pay sahiplerinin oybirliği ile kabul edilmiş, ilgili gündem maddesine hiçbir pay sahibi olumsuz oy kullanmamıştır. Bu sebeple ayrılma hakkı kullanılacak herhangi bir pay sahibi bulunmamakta olup, söz konusu pay devri 11.08.2025 tarihinde gerçekleştirilmiştir.

Prive Sigorta Anonim Şirketi – Pay Alım Satım Sözleşmesi

İlgili Pay Alım Satım Sözleşmesi, Şirketimiz 10 Ekim 2025 tarihinde, Prive Sigorta A.Ş.'nin bir kısım paylarının devrine ilişkin olarak akdedilmiştir. Sözleşme uyarınca:

- Satıcı, Prive Sigorta A.Ş.'nin ödenmiş sermayesinin %9'unu oluşturan 123.974.941 adet payı, her türlü takyidattan ari olarak Alıcı'ya devretmeyi; Alıcı ise söz konusu payları Şirket değeri esas alınarak hesaplanan 220.588.235,29 TL bedel karşılığında satın almayı kabul etmiştir.

Tera Portföy Yönetimi A.Ş. – Pay Alım ve Satım Sözleşmesi

İlgili Pay Alım ve Satım Sözleşmesi, satıcı sıfatıyla Tera Yatırım Menkul Değerler A.Ş., alıcı sıfatıyla Tera Finansal Yatırımlar Holding A.Ş. arasında 11 Ağustos 2025 tarihinde, Tera Portföy Yönetimi A.Ş.'nin bir kısım paylarının devrine ilişkin olarak akdedilmiştir.

- Sözleşme uyarınca: Satıcı, Prive Sigorta A.Ş.'nin ödenmiş sermayesinin %9'unu oluşturan 123.974.941 adet payı, her türlü takyidattan ari olarak Alıcı'ya devretmeyi; Alıcı ise söz konusu payları Şirket değeri esas alınarak hesaplanan 220.588.235,29 TL bedel karşılığında satın almayı kabul etmiştir.
- Satın alma bedeli, DRT Kurumsal Finans Danışmanlık Hizmetleri A.Ş. tarafından hazırlanan 11.08.2025 tarihli değerlendirme raporunda Tera Portföy Yönetimi A.Ş.'nin 10.653.000.000 TL olarak belirlenen şirket değeri esas alınarak hesaplanmış ve devir bedeli 106.530.000 TL olarak kararlaştırılmıştır.

23. İHRAÇÇININ FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER

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

İşbu İzahname'de yer alması gereken Kurulun muhasebe/finansal raporlama standartları uyarınca hazırlanan bağımsız denetimden geçmiş finansal tabloları ile bunlara ilişkin bağımsız denetim raporlarının KAP'ta ilanına ilişkin bilgiler aşağıda verilmektedir.

Finansal Tablo Dönemi	KAP Yayınlanma Tarihi	KAP Bağlantısı
31.12.2022	09.03.2023	https://kap.org.tr/tr/Bildirim/1122514

31.12.2023	26.04.2024	https://kap.org.tr/tr/Bildirim/1278031
31.12.2024	10.03.2025	https://kap.org.tr/tr/Bildirim/1403631
30.09.2025	30.10.2025	https://kap.org.tr/tr/Bildirim/1509456

Şirket'in söz konusu finansal raporlarına ayrıca, www.terafinansalyatirimlar.com adresinden de ulaşılabilir.

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

Bağımsız Denetim Kuruluşunun				
Finansal Tablo Dönemi	Ticaret Ünvanı	Adresi	Sorumlu Ortak Denetçinin Adı Soyadı	Görüş/Sonuç
01 Ocak - 31 Aralık 2022	DRT Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.	Maslak no 1 Plaza Eski Büyükdere Caddesi Maslak Mahallesi No:1 Maslak, Sarıyer 34398 İstanbul, Türkiye	Tolga Sirkecioğlu	Olumlu Görüş
01 Ocak - 31 Aralık 2023	PKF Aday Bağımsız Denetim A.Ş.	Eski Büyükdere Cad., No:14, Park Plaza, Kat:3-19, Maslak Sarıyer İstanbul	Yunus Can Çarpatan	Olumlu Görüş
01 Ocak - 31 Aralık 2024	PKF Aday Bağımsız Denetim A.Ş.	Eski Büyükdere Cad., No:14, Park Plaza, Kat:3-19, Maslak Sarıyer İstanbul	Yunus Can Çarpatan	Olumlu Görüş
01 Ocak – 30 Eylül 2025	Ulusal Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.	Yeşilköy Mah. Atatürk Cad. İstanbul Dünya Ticaret Merkezi A3 Blok No:10/2 Kat:16 Ofis No: 461 Bakırköy, İstanbul, Türkiye	Hakverdi Yaradılmış	-

31.12.2022 tarihinde ve 31.12.2023 tarihinde sona eren dönemdeki değişimler Şirket'in ücret politikası kapsamında gerçekleşmiş olup 30.09.2025 dönemindeki değişim nedeni ise Şirket'in değerlendirmesi kapsamında bağımsız denetim kuruluşlarının takvim ve yoğunluğu göz önünde bulundurularak ilgili dönem için Ulusal Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.'nin bağımsız denetim çalışmalarını gerçekleştirmesine karar verilmesidir.

Denetim Görüşleri

31.12.2022

1) Görüş

Dagi Yatırım Holding A.Ş. ("Şirket") ile bağlı ortaklığının ("Grup") 31 Aralık 2022 tarihli konsolide finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; konsolide kar veya zarar tablosu, konsolide diğer kapsamlı gelir tablosu, konsolide özkaynak değişim tablosu ve konsolide nakit akis tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özeti de dahil olmak üzere konsolide finansal tablo dipnotlarından oluşan konsolide finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre, ilişikteki konsolide finansal tablolar, Grup'un 31 Aralık 2022 tarihi itibarıyla konsolide finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal performansını ve konsolide nakit akışlarını, Türkiye Finansal Raporlama Standartları'na ("TFRS'lere") uygun olarak tim önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

31.12.2023

1) Görüş

Dagi Yatırım Holding A.Ş. ("Şirket") ile bağlı ortaklığı {hep birlikte "Grup" olarak anılacaktır) 31 Aralık 2023 tarihli konsolide finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; konsolide kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, konsolide özkaynak değişim tablosu ve konsolide nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özeti de dahil olmak üzere konsolide finansal tablo dipnotlarından oluşan konsolide finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre ilişikteki konsolide finansal tablolar, Grup'un 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla konsolide finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal performansını ve konsolide nakit akışlarını, Türkiye Finansal Raporlama Standartlarına (TFRS'lere) uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

31.12.2024

1) Görüş

Dagi Yatırım Holding A.Ş. ("Şirket") ile bağlı ortaklığı (hep birlikte "Grup" olarak anılacaktır) 31 Aralık 2024 tarihli konsolide finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; konsolide kâr veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, konsolide özkaynak değişim tablosu ve konsolide nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özeti de dâhil olmak üzere konsolide finansal tablo dipnotlarından oluşan konsolide finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre ilişikteki konsolide finansal tablolar, Grup'un 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla konsolide finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal performansını ve konsolide nakit akışlarını, Türkiye Finansal Raporlama Standartlarına (TFRS'lere) uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

30.09.2025

1) Görüş

Tera Finansal Yatırımlar Holding Anonim Şirketi'nin ("Şirket") 'nin Ve bağlı ortaklığının (hep birlikte "Grup") 30 Haziran 2025 tarihli özet finansal durum tablosunun ve aynı tarihte sona eren altı aylık hesap dönemine ait özet kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunun, özkaynak değişim tablosunun ve nakit akış tablosu ile diğer açıklayıcı dipnotlarının ("ara dönem finansal bilgiler") sınırlı denetimini yürütmüş bulunuyoruz. Şirket yönetimi, söz konusu ara dönem özet finansal bilgilerin Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları

Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe Standartları 34 "Ara Dönem Finansal Raporlama" ("TMS 34")'ya uygun olarak hazırlanmasından ve gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan sorumludur. Sorumluluğumuz, yaptığımız sınırlı denetime dayanarak söz konusu ara dönem özet finansal bilgilere ilişkin bir sonuç bildirmektir.

Yaptığımız sınırlı denetim, Sınırlı Bağımsız Denetim Standardı (SBDS) 2410 "Ara Dönem Finansal Bilgilerin, İşletmenin Yıllık Finansal Tablolarının Bağımsız Denetimini Yürüten Denetçi Tarafından Sınırlı Bağımsız Denetimi"ne uygun olarak yürütülmüştür. Ara dönem finansal bilgilere ilişkin sınırlı denetim, başta finans ve muhasebe konularından sorumlu kişiler olmak üzere ilgili kişilerin sorgulanması ve analitik prosedürler ile diğer sınırlı denetim prosedürlerinin uygulanmasından oluşur. Ara dönem finansal bilgilerin sınırlı denetiminin kapsamı; Bağımsız Denetim Standartlarına uygun olarak yapılan ve amacı finansal tablolar hakkında bir görüş bildirmek olan bağımsız denetimin kapsamına kıyasla önemli ölçüde dardır. Sonuç olarak ara dönem finansal bilgilerin sınırlı denetimi, denetim şirketinin, bir bağımsız denetimde belirlenebilecek tüm önemli hususlara vakıf olabileceğine ilişkin bir güvence sağlamamaktadır. Bu sebeple, bir bağımsız denetim görüşü bildirmemekteyiz.

Sınırlı denetimimize göre ilişikteki ara dönem finansal bilgilerin Tera Finansal yatırımlar Holding Anonim Şirketi'nin 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla finansal durumunun ve aynı tarihte sona eren altı aylık döneme ilişkin finansal performansının ve nakit akışlarının TMS 34'e uygun olarak, tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunulmadığı kanaatine varmamıza sebep olacak herhangi bir husus dikkatimizi çekmemiştir.

Grup'un, Türkiye Muhasebe Standartları'na ("TMS") uygun olarak, 31 Aralık 2024 ve 30 Haziran 2024 tarihi itibarıyla düzenlenmiş finansal tabloları, bir başka Denetim Şirketi tarafından, sırasıyla, denetlenmiş ve sınırlı denetime tabi tutulmuş ve söz konusu Denetim Şirketi, sırasıyla 10 Mart 2025 tarihli denetim raporunda ve 23 Ağustos 2024 tarihli sınırlı denetim raporunda, söz konusu finansal tablolar üzerinde olumlu görüş beyan etmiştir.

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

Yoktur.

23.4. Proforma finansal bilgiler:

Yoktur.

23.5. Proforma finansal bilgilere ilişkin bağımsız güvence raporu:

Yoktur.

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

Şirket, izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla kar dağıtımı gerçekleştirilmemiştir.

Şirket Esas Sözleşmesinin “Kar Dağıtımı” başlıklı 20. uyarınca,

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

Tespit olunan net karın,

a) TTK’nın 466. maddesi uyarınca ödenmiş sermayenin 1/5’ini buluncaya kadar %5 kanuni yedek akçe ayrılır.

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

c) 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 ve/veya pay biçiminde dağıtılabılır.

d) Arta kalan kısım, Şirket Yönetim Kurulunun teklifi üzerine Genel Kurul kararı ile kısmen veya tamamen dağıtılabılır veya olağanüstü yedek akçe olarak ayrılabilir yahut gelecek yıllara devredilebilir. Türk Ticaret Kanunu 466’ıncı maddesinin 2. fıkrasının 3 no’lu bendi hükmü saklıdır.

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. Dağıtılmasına karar verilen karın dağıtım şekli ve zamanı, yönetim kurulunun bu konudaki teklifi üzerine genel kurulca kararlaştırılır.

Birinci temettü oranı Sermaye Piyasası Kurulu’nca saptanan miktardır. Paylara ilişkin temettü, kıstelyevm esası uygulanmaksızın, hesap dönemi sonu itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın dağıtılır.”

Şirket’in kar dağıtım politikası uyarınca:

Şirketimizin kâr dağıtım politikası, pay sahiplerinin ortaklığın gelecek dönemlerde elde edeceği kârın dağıtım usul ve esaslarını öngörebilmesine imkân verecek şekilde Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Kurulu Mevzuatı doğrultusunda belirlenmiştir.

Türk Ticaret Kanunu’na göre ayrılması gereken yedek akçeler ile esas sözleşmede veya kâr dağıtım politikasında pay sahipleri için belirlenen kâr payı ayrılmadıkça; başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kâr aktarılmasına ve intifa senedi sahiplerine, yönetim kurulu üyelerine, ortaklık çalışanlarına ve pay sahibi dışındaki kişilere kârdan pay dağıtılmasına karar verilemeyeceği gibi, pay sahipleri için belirlenen kâr payı nakden ödenmedikçe bu kişilere kârdan pay dağıtılamaz.

Sermaye Piyasası Kurulu Seri: II, No: 19.1 “Kâr Payı Tebliği”ne göre ortaklıklar, kârlarını genel kurulları tarafından belirlenecek kâr dağıtım politikaları çerçevesinde ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak genel kurul kararıyla dağıtır.

Dağıtılmasına karar verilen kârın dağıtım şekli ve zamanı, yönetim kurulunun bu konudaki teklifi üzerine genel kurulca kararlaştırılır. Ortaklıklarda kâr payı, dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın payları oranında eşit olarak dağıtılır. Kâr payı Sermaye Piyasası Kurulu’nun ilgili tebliğleri doğrultusunda Genel Kurul toplantısında karara bağlanmak şartı ile eşit veya farklı tutarlı taksitlerle ödenebilir.

Yönetim Kurulu, kâr dağıtım yapılmadığı takdirde kârın neden dağıtılmayacağını ve dağıtılmayacak kârın nasıl kullanılacağını Genel Kurul’da pay sahiplerinin bilgisine sunar.

Kâr dağıtım politikasında değişiklik yapılmak istenmesi durumunda, bu değişiklikle ilişkin yönetim kurulu kararı ve değişikliğin gerekçesi, Kurul’un özel durumların kamuya açıklanmasına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde kamuya duyurulur.

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

Yoktur.

23.8. İzahnamede yer verilen denetime tabi tutulmuş diğer bilgiler:

Yoktur.

24. İHRAÇ VE HALKA ARZ EDİLECEK PAYLARA İLİŞKİN BİLGİLER

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

Şirket Esas Sözleşmesinin 8. Maddesi uyarınca: “Şirketin çıkarılmış sermayesi 30.000.000-TL olup, her biri 1Kr (Bir Kuruş) itibari değerde 3.000.000.000 Adet paya bölünmüştür. 30.000.000 TL’lik çıkarılmış sermayenin tamamı muvazaadan ari bir şekilde tamamen ödenmiştir.”

İhraççının 30.000.000 TL olan çıkarılmış sermayesi 30.000.000 TL’lik kısmı (%100) iç kaynaklardan ve 90.000.000 TL’lik kısmı (%150) nakden karşılanmak suretiyle 30.000.000 TL’den 150.000.000 TL’ye artırılmaktadır.

Nakden artımlacak 90.000.000 TL nominal değerli sermayeyi temsil eden paylardan, mevcut onaklanımızın yeni pay aıma haklarını k ullanmasmdan sonra kalan paylar Borsa Birincil Piyasada ahlaka arz edilecektir.

Borsada işlem görececek payların ISIN kodu TRATACYO91Q7’dir.

Grubu	Nama/ Hamiline Olduğu	İmtiyazlar	İhraç Edilecek Pay Sayısı	İhraç Edilecek Pay Sayısının Grup Pay Sayısına Oranı (%)	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Mevcut Pay Sayısı
-	Hamiline	Yoktur	90.000.000	150	0,01	30.000.000

a) İç kaynaklardan yapılan sermaye artırımının kaynakları hakkında bilgi:

İç kaynaklardan yapılacak sermaye artırımını Kar Yedekleri hesabından 30.000.000 TL karşılanacak olup, artırılacak tutar 30.000.000 TL’dir. 30.09.2025 tarihli Sermaye Piyasası Mevzuatına göre bağımsız denetimden geçmiş finansal tablolarda ve yasal kayıtlarda yer alan iç kaynakların tutarı aşağıdaki gibidir.

İç Kaynak Tutarları		
İç Kaynak Türü	30.09.2025 tarihli Finansal Tablolarda Yer Alan	Sermayeye Eklenicek Tutar
Ödenmiş Sermaye	30.000.000,00	
Sermaye Düzeltmesi Olumlu Farkları	264.568.105,48	
Sermaye Yedekleri	2.938.313,20	
Kar Yedekleri	88.651.429,28	30.000.000
Geçmiş Yıl Zararları	(273.819.094,76)	
Toplam	112.338.753,20	30.000.000

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

İhraççının 30.000.000 TL olan çıkarılmış sermayesi 30.000.000 TL’lik kısmı (%100) iç kaynaklardan (kar yedekleri hesabından) ve 90.000.000 TL’lik kısmı (%150) nakden karşılanmak suretiyle 30.000.000 TL’den 150.000.000 TL’ye artırılmaktadır. İç kaynaklardan artırılarak bedelsiz olarak mevcut pay sahiplerine dağıtılacak payla ilişkili bilgiler aşağıdaki tabloda verilmektedir.

Grubu	Nama/ Hamiline Olduğu	İmtiyazlar	İhraç Edilecek Pay Sayısı	İhraç Edilecek Pay Sayısının Grup Pay Sayısına Oranı (%)	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Mevcut Pay Sayısı
-	Hamiline	Yoktur	30.000.000	100	0,01	30.000.000

c) Bedelsiz olarak verilecek payların dağıtım esasları:

Bedelsiz sermaye artırımını nedeniyle oluşacak payların mevcut pay sahiplerine Şirket’in sermayesine iştirakleri oranında kayden dağıtılacaktır.

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

Ortakların artırılan 30.000.000 TL’ye karşılık %100 oranında bedelsiz pay alma hakları vardır.

ıı) Başvuru Şekli

Kaydileştirilmemiş Paylara İlişkin Esaslar

Halen ellerindeki hisse senetlerini kaydileştirmemiş ortaklarımızın, bedelsiz pay alma haklarını kullanabilmek için öncelikle Maslak Mah. Eski Büyükdere Cad. İz Plaza No:9 İç Kapı No:11 Sarıyer / İstanbul adresine müracaat ederek, hisse senetlerini kaydileştirmeleri gerekmektedir.

Hak sahiplerince fiziken muhafazasına devam edilen ve kaydileştirilmemiş hisse senetleri borsada işlem göremeyecektir. Bunların yeniden borsada işlem görebilmesi, kaydileştirilmeleri amacıyla teslim edilerek, Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.’de (MKK) hak sahipliklerine ilişkin kayıtların oluşturulmasına bağlıdır.

SPKn'nun 13'üncü maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca kaydileştirilmesine karar verilen sermaye piyasası araçlarının Kurula belirlenen esaslar çerçevesinde teslimi zorunludur. Teslim edilen sermaye piyasası araçları kendiliğinden hükümsüz hâle gelir. Teslim edilmeyen sermaye piyasası araçları ise kaydileştirilme kararından sonra borsada işlem göremez, aracı kurumlarca bu sermaye piyasası araçlarının alım satımına aracılık edilemez. SPKn'nun yayımı tarihinden önce kaydileştirilen ve teslim edilen sermaye piyasası araçları ile kaydileştirme kararının alınmasına rağmen henüz teslim edilmemiş sermaye piyasası araçları hakkında da SPKn'nun 13'üncü maddesinin dördüncü fıkrası uygulanır.

Kaydileştirilmiş Paylara İlişkin Esaslar

Payları Merkezi Kayıt Kuruluşu tarafından Sermaye Piyasası Mevzuatının kaydi sisteme ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde izlenmeye başlanan pay sahipleri (sahip oldukları paylar borsada işlem gören pay sahipleri), bedelsiz paylarını Sermaye Piyasası Mevzuatı çerçevesinde kayden alacaklardır.

Bedelsiz payları alma işlemi için süre sınırlaması yoktur.

24.2. Payların hangi mevzuata göre oluşturulduğu:

Paylar Sermaye Piyasası Mevzuatına göre oluşturulmuştur.

24.3. Payların kaydileştirilip kaydileştirilmediği hakkında bilgi:

Ortaklığımız payları kaydileştirme esasları çerçevesinde MKK nezdinde kaydi olarak tutulmaktadır.

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

Paylar Türk Lirası cinsinden satışa sunulacaktır.

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

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

a) Kârdan Pay Alma Hakkı (SPKn md. 19; TTK md. 507): Şirket genel kurulu tarafından belirlenecek kâr dağıtım politikası çerçevesinde ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak dağıtılan kârdan pay alma hakkını ifade eder.

i) Hak kazanılan tarih: Halka açık ortaklıklarda kâr payı, dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın eşit olarak dağıtılır. Şirket, TTK ve Sermaye Piyasası Mevzuatı, Esas Sözleşmesi, Kâr Dağıtım Politikası ve Genel Kurul Kararı doğrultusunda kâr dağıtım kararı alır ve kâr dağıtımını yapar. Esas Sözleşme hükümlerine göre dağıtılmasına karar verilen kâr payı geri alınamaz.

ii) Zamanaşımı: Yoktur.

iii) Hakkın kullanımına ilişkin sınırlamalar ve bu hakkın yurt dışında yerleşik pay sahipleri tarafından kullanım prosedürü: Hak kullanımına ilişkin herhangi bir sınırlama bulunmamaktadır. Hak kullanım prosedürü, yurt dışında ve yurt içinde yerleşik pay sahipleri için aynıdır. Payları, MKK nezdinde ve Yatırım Kuruluşları altındaki yatırımcı hesaplarında kayden saklamada bulunan ortakların kâr payı ödemeleri MKK aracılığıyla ortakların

hesaplarına aktarılmaktadır. Tam ve Dar Mükellef tüzel kişiler, kâr payı almak üzere yapacakları müracaatta mükellefiyet bilgilerini ibraz etmekle yükümlüdürler.

iv) Kâr payı oranı veya hesaplanma yöntemi, ödemelerin dönemleri ve kümülatif mahiyette olup olmadığı: Kâr payı, esas sözleşme hükümlerine uygun olarak TTK ve sermaye piyasası mevzuatı uyarınca tespit edilir ve dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın eşit olarak dağıtılır. Genel Kurul, kâr dağıtım politikası çerçevesinde, kârın dağıtılmaması ya da kısmen veya tamamen dağıtılması konularında karar almaya yetkilidir. Kâr dağıtımında, Sermaye Piyasası Mevzuatı ile belirlenen sürelerle uyulur. SPK'nın II-19.1 sayılı Kâr Payı Tebliği hükümleri uyarınca, kâr payı dağıtım işlemlerine en geç dağıtım kararı verilen genel kurul toplantısının yapıldığı hesap dönemi sonu itibarıyla başlanması gerekmektedir.

b) Oy Hakkı (SPKn md. 30; TTK md. 432-436): SPKn'nun 30 uncu maddesi uyarınca, halka açık ortaklık genel kuruluna katılma ve oy kullanma hakkı, pay sahibinin paylarını herhangi bir kuruluş nezdinde depo etmesi şartına bağlanamaz.

TTK'nın 434 üncü maddesi uyarınca, her pay sahibi sadece bir paya sahip olsa da en az bir oy hakkını haizdir. Pay sahipleri, oy haklarını genel kurulda, paylarının toplam itibarıyla değeriyle orantılı olarak kullanır. TTK'nın 432 nci maddesinde, bir payın, birden çok kişinin ortak mülkiyetinde olması halinde, ortakların içlerinden birini veya üçüncü bir kişiyi genel kurulda paydan doğan haklarını kullanması için temsilci olarak atayabilecekleri hükme bağlanmıştır. Bir payın üzerinde intifa hakkı bulunması halinde, aksi kararlaştırılmamışsa, oy hakkı, intifa hakkı sahibi tarafından kullanılır. Ancak, intifa hakkı sahibi, pay sahibinin menfaatlerini hakkaniyete uygun bir şekilde göz önünde tutarak hareket etmemiş olması dolayısıyla pay sahibine karşı sorumludur.

TTK madde 433 uyarınca, oy hakkının kullanılmasına ilişkin sınırlamaları dolanmak veya herhangi bir şekilde etkisiz bırakmak amacıyla payların veya pay senetlerinin devri ya da pay senetlerinin başkasına verilmesi geçersizdir. TTK'nın 435 inci maddesi uyarınca, oy hakkı, payın, kanunen veya esas sözleşmeyle belirlenmiş bulunan en az miktarının ödenmesiyle doğar.

TTK'nın 436 ncı maddesinde ise, pay sahibinin kendisi, eşi, alt ve üstsoyu veya bunların ortağı oldukları şahıs şirketleri ya da hakimiyetleri altındaki sermaye şirketleri ile şirket arasındaki kişisel nitelikte bir işe veya işleme veya herhangi bir yargı kurumu ya da hakemdeki davaya ilişkin olan müzakerelerde oy kullanamayacağı belirtilmektedir. Şirket yönetim kurulu üyeleriyle yönetimde görevli imza yetkisini haiz kişiler, yönetim kurulu üyelerinin ibra edilmelerine ilişkin kararlarda kendilerine ait paylardan doğan oy haklarını kullanamaz.

Şirket Esas Sözleşmesinin “Genel Kurul Toplantıları” başlıklı 32 inci maddesinde, Genel Kurul toplantılarında hazır bulunan ortakların veya vekillerinin her pay için bir oy hakkı olduğu belirtilmektedir.

c) Yeni Pay Alma Hakkı (TTK md. 461): TTK'nın 461 inci maddesi uyarınca, her pay sahibi, yeni çıkarılan paylardan, mevcut paylarının sermayeye oranına göre, yeni pay alma hakkına haizdir.

d) Bedelsiz Pay Edinme Hakkı (SPKn md. 19; TTK md. 462): TTK md. 462 uyarınca esas sözleşme veya genel kurul kararıyla ayrılmış ve belirli bir amaca özgülenmemiş yedek akçeler ile kanuni yedek akçelerin serbestçe kullanılabilen kısımları ve mevzuatın bilançoaya konulmasına, sermayeye eklenmesine izin verdiği fonlar sermayeye dönüştürülerek sermaye iç kaynaklardan artırılabilir. SPKn'nun 19 uncu maddesi ve VII-128.1 sayılı "Pay Tebliği" hükümleri uyarınca, Şirket'in sermaye artırımlarında, bedelsiz paylar artırım tarihindeki mevcut paylara dağıtılır.

e) Tasfiyeden Pay Alma Hakkı (TTK md. 507): Şirket'in sona ermesi ve tasfiyesi hususlarında, TTK hükümleri ve Sermaye Piyasası Mevzuatı hükümleri uygulanır. Buna göre, Şirket'in sona ermesi hâlinde her pay sahibi, tasfiye sonucunda kalan tutara payı oranında katılır.

f) Ortaklıktan Ayrılma Hakkı (SPKn md. 24): SPKn'nun 24 üncü maddesi ve II-23.3 sayılı "Önemli Nitelikteki İşlemler ve Ayrılma Hakkı Tebliği" hükümleri uyarınca, önemli nitelikteki işlemin kamuya açıklandığı tarih itibarıyla ortaklıkta pay sahibi olan ve genel kurul toplantısına katılarak önemli nitelikteki işleme ilişkin gündem maddesine olumsuz oy veren ve bu muhalefeti toplantı tutanağına geçiren pay sahipleri, paylarını Şirket'e satarak ayrılma hakkına sahiptir.

g) Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakkı (SPKn md. 27): SPKn'nun 27 nci maddesi ve II-27.3 sayılı "Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakları Tebliği" hükümleri uyarınca, pay alım teklifi sonucunda veya birlikte hareket etmek de dâhil olmak üzere başka bir şekilde sahip olunan paylara ilişkin oy haklarının, ortaklığın oy haklarının %98'ine ulaşması veya bu durumda iken ek pay alınması durumunda, anılan Tebliğde belirtilen istisnalar hariç olmak üzere, hâkim ortak açısından sahip oldukları payların imtiyazlı olup olmadığı dikkate alınmaksızın diğer pay sahiplerinin tamamını ortaklıktan çıkarma hakkı, diğer ortaklar açısından da paylarını hâkim ortağa satma hakkı doğar. Hâkim ortaklar, SPK tarafından belirlenen süre içinde, azınlıkta kalan ortakların paylarının iptalini ve bunlar karşılığı çıkarılacak yeni payların kendilerine satılmasını ortaklıktan talep edebilirler. Azınlıkta kalan pay sahipleri ise Kurulca belirlenen süre içinde, paylarının adil bir bedel karşılığında satın alınmasını hâkim ortaklardan ve bunlarla birlikte hareket edenlerden talep edebilirler.

h) Genel Kurula Davet ve Katılma Hakkı (SPKn md. 29 ve 30; TTK md. 414-415, 419, 425 ve 1527; II-30.1 sayılı Vekaleten Oy Kullanılması ve Çağrı Yoluyla Vekalet Toplanması Tebliği): TTK'nın 425 inci maddesi uyarınca, pay sahibinin, paylarından doğan haklarını kullanmak için, genel kurula kendisi katılabileceği gibi, pay sahibi olan veya olmayan bir kişiyi de temsilci olarak genel kurula yollayabilir.

TTK'nın 1527 nci maddesinde ise, anonim şirketlerde genel kurullara elektronik ortamda katılma, öneride bulunma, görüş açıklama ve oy verme, fiziki katılmanın ve oy vermenin bütün hukuki sonuçlarını doğuracağı hükme bağlanmıştır.

SPKn'nun 29 uncu maddesi çerçevesinde, halka açık ortaklıklar genel kurullarını, toplantıya, esas sözleşmede gösterilen şekilde ortaklığın internet sitesi ve KAP ile Kurulca belirlenen diğer yerlerde yayımlanan ilanla çağırmak zorundadır. Bu çağrı, ilan ve toplantı günleri hariç olmak üzere toplantı tarihinden en az 3 (üç) hafta önce yapılır.

ı) Genel Kurulda Müzakerelere Katılma Hakkı (SPKn md.29 ve 30): Genel kurula katılma ve oy kullanma hakkı, pay sahibinin paylarını herhangi bir kuruluş nezdinde depo etmesi şartına bağlanamaz. Payları kayden izlenen halka açık ortaklıkların genel kurul toplantılarına, yönetim kurulu tarafından MKK'dan sağlanan pay sahipleri listesi dikkate alınarak oluşturulan hazır bulunanlar listesinde adı yer alan pay sahipleri katılabilir. Bu listede adı bulunan pay sahipleri kimlik göstererek genel kurula katılırlar. Genel kurula davet ve katılma hakkına ilişkin usul ve esaslar ayrıca Şirket Esas Sözleşmesi'nin 15 ilâ 22 nci maddelerinde yer almaktadır.

i) Bilgi Alma ve İnceleme Hakkı (SPKn md.14; TTK md.437): SPKn'nun 14 üncü maddesi uyarınca, Şirket, kamuya açıklanacak veya gerektiğinde Kurulca istenecek finansal tablo ve raporları, şekil ve içerik bakımından TMS çerçevesinde Kurulca belirlenen düzenlemelere uygun olarak, zamanında, tam ve doğru bir şekilde hazırlamak ve ibraz etmek zorundadır.

SPKn'nun 14 üncü maddesi, II-14.1 sayılı “Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği” ve TTK'nın 437 nci maddesi uyarınca finansal tablolar, yönetim kurulunun yıllık faaliyet raporu, denetleme raporları ve yönetim kurulunun kâr dağıtım önerisi, genel kurulun toplantısından en az üç hafta önce, Şirket'in merkez ve şubelerinde, pay sahiplerinin incelemesine hazır bulundurulur. Bunlardan finansal tablolar bir yıl süre ile merkezde ve şubelerde pay sahiplerinin bilgi edinmelerine açık tutulur. Her pay sahibi, gideri Şirket'e ait olmak üzere konsolide kâr veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosuyla konsolide finansal durum tablosunun bir suretini isteyebilir. Pay sahibi genel kurulda, yönetim kurulundan, Şirket'in işleri; denetçilerden denetimin yapılma şekli ve sonuçları hakkında bilgi isteyebilir. Bilgi verme yükümü, Şirket'in bağlı şirketlerini de kapsar. Verilecek bilgiler, hesap verme ve dürüstlük ilkeleri bakımından özenli ve gerçeğe uygun olmalıdır.

j) İptal Davası Açma Hakkı (SPKn md. 18/6 ve 20/2; TTK md. 445-451): Kusurlarına ve durumun gereklerine göre zararlar şahsen kendilerine yükletilebildiği ölçüde yönetim kurulu üyeleri ve hazırladıkları raporlarla sınırlı olarak bağımsız denetimi yapanlar, ara dönem finansal tablolarının gerçeği dürüst bir şekilde yansıtmamasından veya mevzuat ile muhasebe ilke ve kurallarına uygun olarak düzenlenmemiş olması nedeniyle dağıtılan kâr payı avansının doğru olmamasından doğan zararlar için ortaklığa, pay sahiplerine, ortaklık alacaklılarına ve ayrıca doğrudan doğruya olmak üzere kâr payı avansının kararlaştırıldığı veya ödendiği hesap dönemi içinde pay iktisap etmiş bulunan kişilere karşı sorumludurlar. Hukuki sorumluluk doğuran hâllerin varlığı hâlinde, pay sahipleri ve yönetim kurulu üyeleri tarafından kararın ilanından itibaren otuz gün içinde, iptal davası açılabilir.

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

olan genel kurul kararları aleyhine, karar tarihinden itibaren üç ay içinde Şirket merkezinin bulunduğu yerdeki asliye ticaret mahkemesinde iptal davası açabilirler.

k) Azınlık Hakları (SPKn md. 27; TTK md. 411, 412, 420, 439, 531 ve 559):

SPKn'nun 27 nci maddesinde, ortaklıktan çıkarma hakkının doğduğu durumlarda, azınlıkta kalan pay sahipleri açısından satma hakkının doğduğu ve bu pay sahiplerinin Kurulca belirlen 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 edebileceği hükme bağlanmıştır.

TTK'nın 411 inci maddesi uyarınca, 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. TTK'nın 412 nci maddesinde, 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 verebileceği hükme bağlanmıştır.

TTK madde 531'de, haklı sebeplerin varlığında, sermayenin en az yirmide birini temsil eden payların sahiplerinin, Şirket'in merkezinin bulunduğu asliye ticaret mahkemelerinden Şirket'in feshine karar verilmesini isteyebileceği ifade edilmektedir. TTK'nın 539 uncu maddesi uyarınca ise, kurucuların, yönetim kurulu üyelerinin, denetçilerin, Şirket'in kuruluşundan ve sermaye artırımından doğan sorumlulukları, Şirket'in tescili tarihinden itibaren dört yıl geçmedikçe sulh ve ibra yoluyla kaldırılamaz. Bu sürenin geçmesinden sonra da sulh ve ibra ancak genel kurulun onayıyla geçerlilik kazanır. Bununla beraber, esas sermayenin yirmide birini temsil eden pay sahipleri sulh ve ibranın onaylanmasına karşı iseler, sulh ve ibra genel kurulca onaylanmaz.

İ) Özel Denetim İsteme Hakkı (TTK md. 438 ve 439): Her pay sahibi, pay sahipliği haklarının kullanılabilmesi için gerekli olduğu takdirde ve bilgi alma veya inceleme hakkı daha önce kullanılmışsa, belirli olayların özel bir denetimle açıklığa kavuşturulmasını, gündemde yer alması bile genel kuruldan isteyebilir. Genel kurul istemi onaylarsa, Şirket veya her bir pay sahibi otuz gün içerisinde, Şirket merkezinin bulunduğu yerdeki asliye ticaret mahkemesinden bir özel denetçi atanmasını isteyebilir. 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.

24.6. Payların ihracına ilişkin yetkili organ kararları:

Şirket yönetim kurulunun 10.09.2025 tarihli ve 2025/34 sayılı yönetim kurulu kararında;

1. Şirketimizin finansal borcunun azaltılması ve işletme sermayesi ihtiyacının karşılanması amacıyla; Şirket Esas Sözleşmesi'nin "SERMAYE VE PAY SENETLERİ" başlıklı 8. maddesinin vermiş olduğu yetkiye istinaden, 4.900.000.000 TL olan kayıtlı sermaye tavanını içerisinde 997.920.000 TL olan mevcut çıkarılmış sermayesinin, tamamı nakden (bedelli) karşılanmak üzere 1.995.840.000 TL'ye çıkarılmasına,

2. Mevcut ortakların yeni pay alma haklarının (rüçhan hakkının) kısıtlanmamasına ve yeni pay alma haklarının 1 Kuruş (0,01 Türk Lirası) nominal değerli her 100 pay için 1 TL fiyattan kullandırılmasına,
 3. Yeni pay alma hakkı kullanım süresinin 15 gün olarak belirlenmesine, bu sürenin son gününün resmi tatile rastlaması halinde, yeni pay alma hakkı kullanım süresinin, izleyen iş günü akşamı sona ermesine,
 4. Yeni pay alma haklarının kullandırılmasından sonra kalan payların 2 işgünü süreyle nominal değerden düşük olmamak üzere Borsa İstanbul A.Ş. ilgili Pazar'da oluşacak fiyattan Borsa'da satılmasına,
 5. Sermaye artırımını nedeniyle çıkartılacak payların, şirket ortaklarına Sermaye Piyasası Kurulu'nun kaydileştirme ile ilgili düzenlemeleri ve Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.'nin genel mektupları çerçevesinde kaydi pay olarak dağıtılmasına ve yeni pay alma haklarının kaydileştirilme sistemi esasları çerçevesinde kullandırılmasına,
 6. Payların ihracı için hazırlanacak izahnamenin onaylanması amacıyla Sermaye Piyasası Kurulu'na VII-128.1 sayılı Pay Tebliği kapsamında gerekli bilgi ve belgenin hazırlanarak Sermaye Piyasası Kurulu'na müracaat edilmesine,
 7. Sermaye artırımını işlemlerinin gerçekleştirilmesi, gerekli izinlerin alınması ve işlemlerin ifası ile ilgili işlemlerin yapılması hususunda Şirketimiz imza sirküleri uyarınca Şirket'i temsile yetkili olan kişileri ile Ebru Gürlek yetki verilmesine,
 8. Söz konusu payların Borsa İstanbul A.Ş. Birincil Piyasada satılmasını takiben kalan paylar olması halinde, bu payların iptaline ve sermayenin bu şekilde tescil edilmesine,
- katılanların oybirliği ile karar verilmiştir.

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

Yoktur.

24.8. İhraç edilecek paylara ilişkin zorunlu pay alım teklifi, satın alma ve/veya satma haklarına ilişkin kurallar hakkında bilgi:

Payların halka arzında kullanılacak tek belgeden meydana gelen izahname formatı ve hazırlanmasına ilişkin kılavuz uyarınca işbu bölüm payları borsada işlem gören halka açık ortaklıkların pay halka arzları için hazırlanmamaktadır.

24.9. Cari yıl ve bir önceki yılda ihraçının payları üzerinde üçüncü kişiler tarafından gerçekleştirilen ele geçirme teklifleri ile söz konusu tekliflerin fiyat ve sonuçları hakkında bilgi:

Payların halka arzında kullanılacak tek belgeden meydana gelen izahname formatı ve hazırlanmasına ilişkin kılavuz uyarınca işbu bölüm payları borsada işlem gören halka açık ortaklıkların pay halka arzları için hazırlanmamaktadır.

25. HALKA ARZA İLİŞKİN HUSUSLAR

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

25.1.1. Halka arzın tabi olduğu koşullar:

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

25.1.2. Halka arz edilen payların nominal değeri:

Şirket'in çıkarılmış sermayesi 30.000.000 TL kayıtlı sermaye tavanı içerisinde 30.000.000 TL'lik kısmı (%100) iç kaynaklardan ve 90.000.000 TL'lik kısmı (%150) nakden karşılanmak suretiyle 30.000.000 TL'den 150.000.000 TL'ye artırılmaktadır.

25.1.3. Halka arz süresi ile halka arz katılım hakkında bilgi

25.1.3.1. Halka arz süresi ve tahmini halka arz takvimi:

Mevcut ortaklar için yeni pay alma haklarının kullanımına İzahname'nin ilanından sonra en geç 10 iş günü içerisinde başlanacak olup, yeni pay alma hakkı kullanım süresi 15 gün olarak belirlenmiştir. Bu sürenin son gününün resmi tatile rastlaması halinde, yeni pay alma hakkı kullanım süresi izleyen iş günü akşamı sona erecektir. Yeni pay alma hakkı başlangıç ve bitiş tarihleri KAP'ta ilan edilecektir.

Yeni pay alma haklarının kullandırılmasından sonra satılamayan payların olması halinde, bu paylar Borsa Birincil Piyasa'da halka arz edilecek olup, satış süresi 2 iş günü olarak belirlenmiştir. Bu süre içerisinde satılmayan paylar BİAŞ Birincil Piyasa'da halka arz süresini takiben 6 iş günü içinde iptal edilecektir. Satışa sunulacak kalan payların nominal tutarı ve halka arz tarihleri Tasarruf Sahiplerine Satış Duyurusu ile Şirket'in Kurumsal İnternet Sitesinde (www.terafinansalyatirimlar.com), KAP'ta (www.kap.org.tr) ve Tera Yatırım'ın İnternet sitesinde (www.terayatirim.com) ilan edilecektir.

25.1.3.2. Halka arz başvuru süreci

a) Satış yöntemi ve başvuru şekli:

Mevcut pay sahipleri yeni pay alma haklarını, 15 gün sürecek 1 Kuruş (0,01 Türk Lirası) nominal değerli her 100 pay için 1 TL fiyat üzerinden kullanacaklardır. Borsa'da işlem birimi 1 TL/1 lot'tur. Şirket için 1 lot 100 adet paya denk gelmektedir.

Yeni pay alma haklarının kullanımından sonra kalan payların satışında SPK'nın II-5.2 sayılı Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği'nde yer alan "Borsa'da Satış" yöntemi kullanılacak ve paylar Borsa İstanbul Birincil Piyasada iki iş günü süreyle nominal değer in altında olmamak kaydıyla satışa sunulacaktır. Bu sermaye artırımında pay almak suretiyle ortak olmak isteyen tasarruf sahiplerinin ya da mevcut ortakların satış süresi içerisinde BIST'te işlem yapmaya yetkili kurumlardan birine başvurmaları gerekmektedir.

Yeni pay alma haklarını kullanmak isteyen ve payları MKS'de yatırım kuruluşları nezdinde yatırım hesaplarında muhafaza ve takip edilen ortaklar, yeni pay tutarını, aşağıda belirtilen banka şubesinde açılan hesaba MKK tarafından aktarılmak üzere, yeni pay alma hakkı

kullanım süresi içerisinde tam ve nakit olarak yatırım kuruluşları nezdindeki hesaplarına yatıracaklardır. Bu sermaye artırımında yeni pay alma hakkını kullanmak istemeyen ortaklar, yeni pay alma hakkı kullanım süresi içinde bu haklarını satabilirler.

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

Yeni pay alma haklarını kullanmak isteyen ve payları Merkezi Kaydi Sistem’de yetkili kuruluşlar nezdinde yatırım hesaplarında muhafaza ve takip edilen ortaklar, yeni pay alma haklarını, hak kullanımının yapılacağı süre (15 gün) içerisinde her biri 0,01 (bir kuruş) TL nominal değerli 100 adet pay için 1,00 TL olmak üzere hesaplanacak yeni pay alma tutarlarını hesaplarının bulunduğu yetkili kuruluş nezdindeki yatırım hesaplarına tam ve nakden yatıracaklardır. Haklarını kullanmak istedikleri yönünde iradelerini söz konusu yetkili kuruluşa beyan ederek hak kullanım işlemlerini gerçekleştireceklerdir. Yeni pay alma bedelleri tahsil edildikçe, Şirket’in adına ve hesabına Tera Yatırım Bankası A.Ş. ‘de münhasıran bu sermaye artırımında kullanılmak üzere açılan (IBAN: nezdinde açılan TR93 0015 4010 0000 0000 0116 08) “özel” hesaba MKK tarafından aktarılacaktır.

Yeni pay alma hakkını kullanmak istemeyen ortaklar ise bu haklarını yeni pay alma hakkı kupon pazarının açık olduğu süre içinde ve hesaplarının 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 kullanılmasından sonra kalan paylar BİAŞ Birincil Piyasada iki iş günü süreyle 0,01 (bir kuruş) TL nominal değerli 100 adet pay için nominal değerinden düşük olmamak kaydıyla Borsada oluşacak fiyat üzerinden halka arz edilecektir. Yeni pay alma haklarının kullanımından sonra kalan payları satın almak suretiyle ortak olmak isteyen mevcut yada yeni 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 2 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 Tera Yatırım tarafından tahsil edildikçe Şirket’in yukarıda belirtilen “özel” hesabına yatırılacaktır. 2 iş günlük süre içerisinde satılmayan paylar BİAŞ Birincil Piyasa’da halka arz süresini takiben 6 iş günü içinde iptal edilecektir.

c) Başvuru yerleri:

Bu sermaye artırımında yeni pay alma haklarının kullanımı ve yeni pay alma haklarının kullanımından sonra kalan payları satın almak suretiyle ortak olmak isteyen yeni ya da mevcut tasarruf sahiplerinin duyurulacak satış süresi içinde BİAŞ Pay Piyasası’nda işlem yapmaya

yetkili kuruluşlardan birine başvurması gerekmektedir. Borsada işlem yapmaya yetkili kuruluşların listesi BİAŞ 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.

d) Payların dağıtım zamanı ve yeri:

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

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

Halka arzın iptali veya ertelenmesi; yasama, yürütme organları, sermaye piyasaları ile ilgili karar almaya yetkili organlar ve diğer resmi kurum ve kuruluşlar tarafından yapılan düzenlemeler nedeniyle, Tera Yatırım’ın ve/veya Şirket’in düzenlenen “Aracılık Sözleşmesi” kapsamındaki yükümlülüklerini yerine getirmesini imkansız kılacak veya önemli ölçüde güçleştirecek hukuki düzenlemeler yapılması, Şirket, Şirket ortakları, Şirket Yönetim Kurulu üyeleri, Şirket’in ilişkili tarafları ve yönetimde söz sahibi personeli hakkında, payların halka arzını etkileyecek olay, dava veya soruşturma ortaya çıkmış olması, sermaye artırım süresi içinde Şirket’in mali durumunda meydana gelen ve İzahname’de yer alan bilgilerin bundan böyle gerçeğe aykırı hale gelmesi sonucunda doğacak olumsuz değişikliklerin ortaya çıkması gibi olağanüstü koşulların oluşması hallerinde mümkündür.

Ayrıca, SPK’nın II-5.1 sayılı “İzahname ve İhraç Belgesi Tebliği”nin 24 üncü maddesinin birinci fıkrasında şu hüküm bulunmaktadır: “İzahname ile kamuya açıklanan bilgilerde satışa başlamadan önce veya satış süresi içerisinde yatırımcıların yatırım kararını etkileyebilecek değişikliklerin veya yeni hususların ortaya çıkması halinde, bu durum ihraççı veya halka arz eden tarafından yazılı olarak derhal Kurula bildirilir. Değişiklik gerektiren veya yeni hususların ortaya çıkması halinde, ihraççı, halka arz eden veya bunların uygun görüşü üzerine yetkili kuruluşlar tarafından satış süreci durdurulabilir. Bu durum yazılı olarak Kurula bildirilir. Satış süreci ihraççı, halka arz eden veya yetkili kuruluşlar tarafından durdurulmaz ise, gerekli görülmesi durumunda Kurulca satış sürecinin durdurulmasına karar verilir.”

Bunun yanında, ülke genelinde afet, olağanüstü durum, savaş ilan edilmesi, ekonomik kriz belirtilerinin derinleşerek altından kalkamayacak seviyeye gelmesi gibi nedenlerle halka arzın ertelenmesi söz konusu olabilir.

Halka arzın yukarıda sayılan nedenler dışında iptali söz konusu olmayıp, yeni pay alma hakkı kullanımı suretiyle satışın başlaması sonrasında halka arz iptal edilmeyecektir.

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

Halka arz işlemleri BİAŞ Birinci Piyasa’da gerçekleşeceğinden ve talep toplama yöntemi kullanılmayacağından karşılanamayan taleplere ilişkin bedel iadesi söz konusu değildir.

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

Yeni pay alma hakkı kullanımında mevcut ortaklar Şirket'te sahibi oldukları pay oranının tamamı için yeni pay alma haklarını kullanabileceklerdir.

Yeni pay alım haklarının kullanılmasından sonra kalan payların satın alınmasına ilişkin olarak herhangi bir sınırlama mevcut değildir. BİAŞ Birincil Piyasa'da asgari işlem tutarı 1 lot/1 TL ve katları şeklinde gerçekleştirilmekte olup talep edilecek miktar 1 lot (1 TL) ve katları şeklinde olacaktır.

BİAŞ Birincil Piyasa'da asgari işlem tutarı 1 lot (Şirket için 100 adet pay) ve katları şeklinde gerçekleştirilecektir.

25.1.7. 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 hâlinde durum ihraççı veya halka arz eden tarafından en uygun haberleşme vasıtasıyla derhâl Kurul'a bildirilir.

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

Değiştirilecek veya yeni eklenecek hususlar bildirim tarihinden itibaren 7 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 2 iş günü içinde taleplerini geri alma hakkına sahiptirler.

25.1.8. Payların teslim yöntemi ve süresi:

İhraç edilecek paylar kaydileştirme esasları çerçevesinde MKK tarafından hak sahipleri bazında kayden izlenecek olup, payların fiziki teslimi yapılmayacaktır. Kaydi paylar hak kullanım süresi boyunca, hak kullanım işleminin yapıldığı gün içerisinde kayden teslim edilecektir.

Yeni pay alma haklarının kullanımından sonra kalan payların halka arz yoluyla alınması durumunda ise paylar, işlem tarihinden 2 iş günü (T+2) sonra, takas işleminin Takasbank nezdinde gerçekleştirilmesini müteakip, yatırımcıların MKK nezdindeki hesaplarına aktarılacaktır.

25.1.9. 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.

25.1.10. Yeni Pay Alma Hakkına İlişkin Bilgiler

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

Mevcut ortakların yeni pay hakları kısıtlanmamıştır.

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

Yoktur.

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

Ortakların yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan paylar için tahsis kararı alınmamış olup, kalan paylar BİAŞ Birincil Piyasa’da halka arz edilecektir.

Yeni pay alma hakkının kullanılmasından sonra kalan paylar için tahsis kararı alınmamıştır.

d) Yeni pay alma hakları, aşağıda belirtilen başvuru yerlerinde Şirket tarafından daha sonra KAP (www.kap.org.tr) aracılığı ile duyurulacak tarihler arasında, 15 (onbeş) 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 0,01 TL (1 Kuruş) olup, beheri 1 Kuruş nominal değerli 100 adet paydan oluşan 1 lot pay 1,00 TL’den satışa sunulacaktır.

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

Ortakların Şirket’in çıkarılmış sermayesindeki mevcut paylarının tamamı için herhangi bir kısıtlama olmaksızın (%100) yeni pay alma hakkı bulunmaktadır.

f) Pay bedellerinin ödenme yeri ve şekline ilişkin bilgi:

Pay bedelleri, Tera Yatırım Bankası A.Ş. nezdinde sermaye artırımında kullanılmak üzere İhraççı adına açılan nezdinde açılan TR93 0015 4010 0000 0000 0116 08 IBAN no’lu özel banka hesabına yatırılacaktır.

g) Başvuru şekli ve payların dağıtım zamanı ve yeri:

Kaydileştirilmemiş Paylara İlişkin Esaslar

Halen ellerindeki hisse senetlerini kaydileştirmemiş ortakların, yeni pay alma haklarını kullanabilmek için öncelikle rüçhan hakkı kullanım süresi içinde tamamlanacak şekilde Maslak, Eski Büyükdere Cad. No:9 İz Plaza Giz Kat:11, 34398 Sarıyer/İstanbul adresine müracaat ederek, hisse senetlerini kaydileştirmeleri gerekmektedir.

Hak sahipleri fiziken muhafazasına devam edilen ve kaydileştirilmemiş hisse senetleri borsada işlem göremeyecektir. Bunların yeniden borsada işlem görebilmesi, kaydileştirmeleri amacıyla teslim edilerek, MKK nezdinde hak sahipliklerine ilişkin kayıtların oluşturulmasına bağlıdır.

SPKn’nun 13’üncü maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca kaydileştirilmesine karar verilen sermaye piyasası araçlarının Kurulca belirlenen esaslar çerçevesinde teslimi zorunludur. Teslim edilen sermaye piyasası araçları kendiliğinden hükümsüz hâle gelir. Teslim edilmeyen sermaye piyasası araçları ise kaydileştirilme kararından sonra borsada işlem göremez, aracı kurumlarca bu sermaye piyasası araçlarının alım satımına aracılık edilemez. SPKn’nun yayımı tarihinden önce kaydileştirilen ve teslim edilen paylar ile kaydileştirme kararının

alınmasına rağmen henüz teslim edilmemiş paylar hakkında da SPKn'nun 13'üncü maddesinin dördüncü fıkrası uygulanır.

Kaydileştirilmiş Paylara İlişkin Esaslar

- i) Yeni pay alma haklarını kullanmak isteyen ortaklardan,
 - 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 ortaklar, 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 BİAŞ Birincil Piyasa'da oluşacak fiyattan 2 iş günü süreyle satışa sunulacaktır.

SPK'nın VII-128.1 sayılı Pay Tebliği'nin 25/1-a hükmü uyarınca, nakden artırılabilecek sermayeyi temsil eden paylardan halka arz süresinin sona ermesinden sonra satılamayan pay kalması durumunda, söz konusu paylar BİAŞ Birincil Piyasa'da halka arz süresini takiben 6 iş günü içinde iptal edilecektir.

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

Halka arz edilen paylardan satın alınmayan kısmına ilişkin satın alma taahhüdünde bulunan yoktur.

25.1.12. Varsa tasarruf sahiplerine satış duyurusunun ilan edileceği gazeteler:

Yoktur.

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

Nemalandırılmayacaktır.

25.1.14. Halka arzda içsel bilgiye ulaşabilecek konumdaki kişilerin listesi:

Adı Soyadı	Şirket
Emre Tezmen	Şirket
Erkan Kilimci	Şirket
Gül Ayşe Çolak	Şirket
Emir Münir Sarpyener	Şirket
Kadir Boy	Şirket
Gürkan Parlakaç	Şirket
Alper Gür	Şirket
Ethem Umut Beytorun	Tera Yatırım
Emrullah Furkan Gün	Tera Yatırım
Eren Ege Ayışık	Tera Yatırım
Recep Bozkurt	Tera Yatırım
Seda Demirelli Küçükmeral	Tera Yatırım
Can Ata Ünal	Tera Yatırım
Muhammed Talha Sazak	Tera Yatırım
İlayda Aleksanyan	Tera Yatırım
Melis Aydoğan	Tera Yatırım
Mehmet Ali Vardar	Tera Yatırım
Hakverdi Yaradılmış	Bağımsız Denetçi
Yunus Can Çarptan	Bağımsız Denetçi
Tolga Sirkecioğlu	Bağımsız Denetçi

25.2. Dağıtım ve tahsis planı:

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

Yoktur.

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

Talepte bulunan yatırımcılar, talepte bulundukları yetkili kuruluştan, alım taleplerinin gerçekleşip gerçekleşmediğini ve satın aldıkları pay miktarını öğrenebileceklerdir.

25.2.3. Halka arzda yatırımcılara tahsis ve dağıtım esasları:

Payların halka arzında kullanılacak tek belgeden meydana gelen izahname formatı ve hazırlanmasına ilişkin kılavuz uyarınca işbu bölüm payları borsada işlem gören halka açık ortaklıkların pay halka arzları için hazırlanmamaktadır.

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

Talepte bulunan yatırımcılar, talepte bulundukları yetkili kuruluştan, alım taleplerinin gerçekleşip gerçekleşmediğini ve satın aldıkları pay miktarını öğrenebileceklerdir.

25.2.5. Ek satış işlemlerine ilişkin bilgi:

Payların halka arzında kullanılacak tek belgeden meydana gelen izahname formatı ve hazırlanmasına ilişkin kılavuz uyarınca işbu bölüm payları borsada işlem gören halka açık ortaklıkların pay halka arzları için hazırlanmamaktadır.

25.3. Payların fiyatının tespitine ilişkin bilgi

25.3.1. 1 TL nominal değerli bir payın satış fiyatı ile talepte bulunan yatırımcının katlanacağı maliyetler hakkında bilgi

Yeni pay alma hakkının kullanılmasında, 1 Kuruş (0,01 Türk Lirası) nominal değerli her 100 pay için 1 TL'den yeni pay alma hakkının kullanılmasından sonra kalan payların halka arzında ise, nominal değerinden düşük olmamak kaydıyla Borsa Birincil Piyasa'da oluşacak fiyat üzerinden satılacaktır.

Halka arzda talepte bulunan yatırımcılar başvurdukları yetkili kuruluşun aracılık komisyonu, masraf, hizmet ücreti gibi ücretlendirme politikalarına tabi olacaktır. MKK tarafından aracı kuruluşlara tahakkuk ettirilen ve pay tutarı üzerinden hesaplanan hizmet bedeli aracı kuruluşların uygulamalarına istinaden yatırımcılardan tahsil edilebilir.

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

Sermaye artırımını nedeniyle ihraç ve halka arz edilecek paylar yeni pay alma haklarının kullanılması aşamasında nominal değerden satışa sunulacaktır. Yeni pay alma haklarının kullanılmasına İzahnamenin ilanından itibaren en geç 10 gün içinde başlanacaktır. Yeni pay alma hakları Şirket tarafından KAP aracılığıyla kamuya duyurulacak olan tarihler arasında 15 gün süreyle kullanılacaktır.

Yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan paylar ise nominal değerinin altında olmamak kaydıyla Borsa Birincil Piyasada oluşacak fiyat üzerinden iki iş günü süreyle halka arz edilecektir. Halka arz tarihleri Şirket tarafından KAP'ta yayımlanacak Tasarruf Sahiplerine Satış Duyurusunda belirtilen tarihlerde, SPK'nın II-5.2 sayılı "Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği"nde yer alan "Borsada Satış" yöntemi kullanılarak gerçekleştirilecektir.

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

Yoktur.

25.3.4. İhraçcının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi kişilerin veya ilişkili kişilerin (bunların eşleri ile birinci derecede kan ve sıhrî hısımları) geçmiş yıl ile içerisinde bulunulan yıl içerisinde iktisap ettiği veya iktisap etme hakkına sahip oldukları ihraççıpayları için ödedikleri veya ödeyecekleri fiyat ile halka arz fiyatının karşılaştırılması:

Payların halka arzında kullanılacak tek belgeden meydana gelen izahname formatı ve hazırlanmasına ilişkin kılavuz uyarınca işbu bölüm payları borsada işlem gören halka açık ortaklıkların pay halka arzları için hazırlanmamaktadır.

25.4. Aracılık Yüklenimi ve Halka Arza Aracılık

25.4.1. Halka arza aracılık edecek yetkili kuruluşlar hakkında bilgi:

Halka arza aşağıda iletişim bilgileri verilen Tera Yatırım aracılık edecektir.

Halka Arza Aracılık Eden Kuruluş	Tera Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Adresi	Eski Büyükdere Cad.No:9 İz Plaza Giz KatNo:11 Maslak/İstanbul
Telefon	0212 365 10 00
İnternet Adresi	www.terayatirim.com

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

Payların ihraç ve satış işlemleri Türkiye Cumhuriyeti’nde gerçekleştirilecektir. Payların saklama, takas ve ödeme işlemleri Takasbank ve MKK tarafından gerçekleştirilecektir.

25.4.3. Aracılık türü hakkında bilgi:

Tera Yatırım, sermaye artırımına aracılık işlemlerini “En İyi Gayret” aracılığı ile gerçekleştirecek olup, herhangi bir yüklenimde bulunmamaktadır.

25.4.4. Aracılık sözleşmesi hakkında bilgi

Şirket ile Tera Yatırım arasında 07.11.2025 tarihli “Aracılık Sözleşmesi” imzalanmıştır. İşbu Sözleşmenin konusu, kayıtlı sermaye sistemindeki Şirket’in 30.000.000 TL olan çıkarılmış sermayesinin iç kaynaklardan ve naden karşılamak suretiyle artırılmasında, artırılan sermayeyi temsil eden paylara ilişkin olarak mevcut pay sahiplerinin yeni pay alma haklarının kullanılması ve yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan payların BİAŞ Birincil Piyasa’da halka arzına aracılık edilmesidir. Aracılık Sözleşmesi’nde “En İyi Gayret Aracılığı”na ilişkin standart düzenlemelere yer verilmekte olup, halka arz aşamasında satılamayan paylara ilişkin olarak Tera Yatırım’ın herhangi bir taahhüdü bulunmamaktadır.

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

Halka arzdan önemli tutarda menfaati olan gerçek veya tüzel kişi bulunmamaktadır. Halka arza aracılık eden aracı kuruluşun halka arza aracılık komisyonu elde etmesi söz konusu olacaktır.

Tera Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Şirket'in yaklaşık %41,76 oranında pay sahibidir. Halka arz işlemi nedeniyle elde edeceği aracılık komisyonu haricinde, bedelli sermaye artırımları sonrası Şirket'in finansal durumunda ve karlılığındaki olası iyileşmeden dolayı olarak yararlanacaktır. Tera Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ile Şirket arasında Aracılık Sözleşmesi dışında herhangi bir anlaşması yoktur.

Tera Yatırım'ın ve Tera Yatırım'ın %100 bağlı ortaklığı olan Tera Portföy Yönetimi A.Ş.'nin kurucusu ve yöneticisi olduğu Tera Portföy Birinci Serbest Fon'un, Şirket'in işbu izahname tarihi itibarıyla %10,18 oranlarında pay sahibi olmaları hususu nedeniyle, taraflar arasında menfaat çatışması oluşması riski bulunmaktadır.

26. BORSADA İŞLEM GÖRMeye İLİŞKİN BİLGİLER

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

Şirket'in payları BİAŞ Ana Pazar'da "TRHOL" koduyla işlem görmektedir. Sermaye artırımında ihraç edilecek yeni paylar da yeni pay alma hakkı kullanımının birinci günü gerekli MKK işlemlerini müteakip BİAŞ Ana Pazar'da işlem görmeye başlayacaktır.

Sermaye artırımında ihraç edilen paylar yeni pay alma bedellerinin yatırımcılar tarafından ödenmesini müteakip yatırımcı hesaplarına kayden aktarılır ve BİAŞ Pay Piyasası'nda işleme konu olmaya başlar.

Yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan paylar ise "Borsa'da Satış" yöntemi kullanılarak ve beheri 1 (bir) Kuruş nominal değerli 100 adet paydan oluşan 1 TL nominal değerli bir pay nominal değerinin altında olmamak kaydıyla Borsa Birincil Piyasa'da oluşacak fiyat üzerinden satışa sunulacak olup, BİAŞ düzenlemeleri çerçevesinde işlem görecektir. Payları Borsa kotunda bulunan ortaklıkların bedelli sermaye artırımları nedeniyle ihraç edecekleri payların kota alınmasına ilişkin esaslar BİAŞ Kotasyon Yönergesi'nin 41 inci maddesinde açıklanmaktadır.

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

Şirket'in mevcut payları "TRHOL" kodu ile BİAŞ Ana Pazar'da işlem görmektedir. İşbu izahname konusu sermaye artırımına ilişkin paylar da "TRHOL" kodu ile BİAŞ Ana Pazar'da işlem görecektir.

26.3. Borsada işlem görmesi amaçlanan paylarla eş zamanlı olarak;

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

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

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

Yoktur.

26.4. Piyasa yapıcı ve piyasa yapıcılığın esasları:

Yoktur.

26.5. Fiyat istikrarı işlemlerinin planlanıp planlanmadığı:

26.5.1. Fiyat istikrarı işlemlerinin yerine getirilmesine yönelik garantinin olmadığına ilişkin açıklama:

Payların halka arzında kullanılacak tek belgeden meydana gelen izahname formatı ve hazırlanmasına ilişkin kılavuz uyarınca işbu bölüm payları borsada işlem gören halka açık ortaklıkların pay halka arzları için hazırlanmamaktadır.

26.5.2. Fiyat istikrarı işlemlerinin gerçekleştirilebileceği zaman aralığı:

Payların halka arzında kullanılacak tek belgeden meydana gelen izahname formatı ve hazırlanmasına ilişkin kılavuz uyarınca işbu bölüm payları borsada işlem gören halka açık ortaklıkların pay halka arzları için hazırlanmamaktadır.

26.5.3. Fiyat istikrarına ilişkin işlemleri gerçekleştirebilecek aracı kurumun ticaret unvanı:

Payların halka arzında kullanılacak tek belgeden meydana gelen izahname formatı ve hazırlanmasına ilişkin kılavuz uyarınca işbu bölüm payları borsada işlem gören halka açık ortaklıkların pay halka arzları için hazırlanmamaktadır.

26.5.4. Fiyat istikrarına ilişkin sürenin bitiminden sonra pay fiyatlarının düşebileceğine ilişkin açıklama:

Payların halka arzında kullanılacak tek belgeden meydana gelen izahname formatı ve hazırlanmasına ilişkin kılavuz uyarınca işbu bölüm payları borsada işlem gören halka açık ortaklıkların pay halka arzları için hazırlanmamaktadır.

26.5.5. Fiyat istikrarını sağlayıcı işlemlerin amacı:

Payların halka arzında kullanılacak tek belgeden meydana gelen izahname formatı ve hazırlanmasına ilişkin kılavuz uyarınca işbu bölüm payları borsada işlem gören halka açık ortaklıkların pay halka arzları için hazırlanmamaktadır.

26.5.6. Fiyat istikrarı işlemlerinde sorumluluk ve bu işlemlerde kullanılacak kaynağın niteliği:

Payların halka arzında kullanılacak tek belgeden meydana gelen izahname formatı ve hazırlanmasına ilişkin kılavuz uyarınca işbu bölüm payları borsada işlem gören halka açık ortaklıkların pay halka arzları için hazırlanmamaktadır.

26.5.7. Yatırımcıların karar verme sürecinde etkili olabilecek diğer bilgiler:

Payların halka arzında kullanılacak tek belgeden meydana gelen izahname formatı ve hazırlanmasına ilişkin kılavuz uyarınca işbu bölüm payları borsada işlem gören halka açık ortaklıkların pay halka arzları için hazırlanmamaktadır.

27. MEVCUT PAYLARIN SATIŞINA İLİŞKİN BİLGİLER İLE TAAHHÜTLER

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

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.

28. HALKA ARZ GELİRİ VE MALİYETLERİ

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

Mevcut ortakların yeni pay alma haklarını tamamen kullanmaları durumunda halka arzdan elde edilecek tahmini net nakit girişinin 119.017.900 TL olması beklenmektedir.

Halka arzla ilgili olarak, ihraççının aracılık, yasal ücretler ve bunun gibi tüm tahmini maliyetler için 982.100 TL maliyete katlanacağı ve 1 Kuruş nominal değerli 1 lot (100 adet) pay başına tahmini maliyetin 0,000082 TL olması öngörülmektedir. Halka arzın sermaye artırımını suretiyle yapılması nedeniyle maliyetlerin tümüne Şirket katlanmaktadır.

SERMAYE ARTIRIM MALİYET TABLOSU (TL)	
Sermaye Artırım Miktarı	120.000.000
-Nakit Sermaye Artırım Bedeli	90.000.000
-Bedelsiz Sermaye Artırım Bedeli	30.000.000
Kurul Ücreti (İhraç Değeri Üzerinden %0,2)	240.000
Borsa İstanbul A.Ş. Kota Alma Ücreti (%0,03) (BSMV Dahil)	37.800
Rekabeti Koruma Fonu (%0,04)	48.000
MKK İhraççı Hizmet Bedeli (%0,005) (BSMV Dahil)	6.300
Aracı Kurum Ödenecek Tutar (BSMV Dahil)	80.000
Yeminli Mali Müşavir Tasdik Ücreti	70.000
Bağımsız Denetim Sorumluluk Beyan Ücreti	500.000

Tahmini Toplam Maliyet	982.100
1 TL nominal Değerleri Payların Toplamı	120.000.000
Pay Başına Maliyet	0,000082

Sermaye artırımında yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan pay bulunması halinde, bu paylar nominal değerinin altında olmamak kaydıyla Borsa Birincil Piyasa’da satışa sunulacağından Birincil Piyasa’da gerçekleşecek satış fiyatları ile asgari satış değeri arasında oluşabilecek olumlu fark kadar ayrıca gelir elde edilmesi mümkündür. Dolayısıyla, mevcut ortakların yeni pay alma haklarını tamamen kullanmaması durumunda, elde edilecek net gelir artabileceğinden pay başına maliyetin düşmesi beklenecektir.

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

Şirket’in çıkarılmış sermayesi tamamı nakden karşılanmak suretiyle 30.000.000 TL’den 150.00.000 TL’ye artırılmaktadır. 30.000.000 TL’lik kısmı Şirket’in iç kaynaklarında bulunan özel fonlardan (İştirak Satışı Kurumlar Vergisi Kanunu Vergi İstisnası) bedelsiz olarak karşılanması ve %150 oranında nakden karşılanması (bedelli) suretiyle toplam 120.000.000,00- TL nominal değerli paylar için mevcut ortakların yeni pay alma hakkının kullanılmasında beheri 1 Kuruş nominal değerli 100 adet paydan oluşan 1 TL nominal değerli bir payın (1 lot) fiyatı 1 TL olarak belirlenmiştir. Yeni pay alma hakkının kullanılmasından sonra kalan paylar ise nominal değerinin altında olmamak kaydıyla BİAŞ Birincil Piyasa’da oluşacak fiyattan satılacaktır. Bu itibarla, nakden artırılan 120.000.000 TL nominal değerli payların tümünün yeni pay alma hakkı süresi içerisinde satılması halinde, sermaye artırımı yoluyla sağlanacak fonun toplam brüt tutarının 120.000.000 TL olması beklenmektedir.

1. Finansal Duran Varlık Yatırımları (Şirket’in mevcut ortağı Tera Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından Şirket’imize nakit olarak konulduğu mali müşavir raporuyla tespit edilen muaccel alacakların mahsubu):

Elde edilen Fon’un 37.584.000 TL’lik kısmı, pay sahiplerinden olan Tera Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından Şirket’imiz finansal duran varlık yatırımlarından Prive Sigorta Anonim Şirketi sermayesinin %9’unu temsil eden 123.974.941 adet payın devralınmasının finansmanda kullanılmak amacıyla nakit borç olarak Şirket’e ödenmiş ve ilgili ödemenin nakit olarak yapıldığı 12.11.2025 tarih ve 2025/12-128 sayılı rapor uyarınca tespit edilmiştir. İşbu 37.584.000 TL’lik nakit borç tutarı, Tera Yatırım Menkul Değerler A.Ş.’nin alacağından mahsup edilecektir.

Şirket’in pay sahiplerinden Tera Yatırım Menkul Değerler A.Ş.’nin Şirket’e nakden verdiği toplam 37.584.000 TL tutarındaki muaccel nakit borcun tamamı, Tera Yatırım Menkul Değerler A.Ş.’nin bedelli sermaye artırımında yeni pay alma hakkını kullanması neticesinde doğacak sermaye koyma borcundan mahsup edilecektir.

2. Yapılmakta olan Yatırımlara İlişkin Ödemeler

Şirketimiz, finansal hizmetler ve sigorta sektörlerinde aktif konum edinmeyi planlanmakta olup, ülke içi ve yurtdışı katılım bankacılığı modelleri de dahil olmak üzere alternatif finansman alanında faaliyet gösteren işletmelere yatırım yapmayı değerlendirmektedir. Söz konusu alanlarda yoluyla konum alınması hedeflenmektedir. İşbu kapsamda elde edilecek fon, doğrudan iştirak alımı, sermaye artırımı veya stratejik ortaklıklar gerçekleştirilmesinde kullanılacaktır.

Fonun kullanım alanlarına yönelik özel tablo aşağıda sunulmuştur:

Sermaye Artırımından Elde Edilecek Fonun Kullanım Yerleri	Planlanan (TL)	Yüzdesel Dağılım (%)
1.Finansal Duran Varlık Yatırımları (Prive Sigorta Anonim Şirketi Pay Devralımı)	37.584.000 TL	42,23%
2.Olası Yeni Yatırımlara İlişkin Ödemeler	51.433.900	57,77%
Toplam Fon Kullanımı	89.017.900	100,00%

Bedelli sermaye artırım neticesinde elde edilecek fonun yukarıda belirtilen alanlarda kullanılması planlanmakta olup döviz kuru, faiz oranlarındaki yüksek oynaklık seviyesi ve diğer ekonomik, politik, sosyal vd. göstergeler dikkate alınarak Şirket, belirtilen tahsis oranını azami %10 oranında artırmak veya azaltmak durumunda kalabilecektir. Şirket, halka arzdan elde edeceği fonu, yukarıda yer alan alanlara kullanmaya başlayana kadar vadeli mevduat, yurt içi ve yurt dışı borçlanma senetleri, yatırım fonları gibi menkul kıymet alımları ve/veya fonun değerini korumak adına benzer korumayı sağlayabilecek herhangi başka bir surette değerlendirebilecektir.

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

29. SULANMA ETKİSİ

29.1. Halka arzdan kaynaklanan sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi:

Bu bölümde yapılan hesaplamalar gerçekleştirilecek olan bedelli sermaye artırımında tüm yatırımcıların yeni pay alma haklarının tamamını kullanacakları varsayımı ile yapılmış olup, gerçekleşecek durum sonucu yapılacak hesaplamalarda bazı farklılıklar olabilir. Tutarlar 20.11.2025 tarihli ağırlıklı ortalama fiyatı olan 533,65 TL baz alınarak hesaplanmıştır.

Sulanma Etkisi (TL) - %100 Katılım	Sermaye Artırımı Öncesi	Sermaye Artırımı Sonrası
Sermaye Artırım Öncesi Mevcut Özkaynaklar (30.09.2025)	134.607.957	-
Sermaye Artırım Öncesi Mevcut Ödenmiş Sermaye	30.000.000	-
Sermaye Artırım Öncesi Pay Başına Defter Değeri	4,49	-
Artırılan Sermaye Tutarı (Halka Arz Geliri)	-	30.000.000
Halka Arz Masrafları	-	982.100
Halka Arzdan Elde Edilecek Net Nakit Girişi	-	29.017.900
Sermaye Artırım Sonrası Özkaynak	-	163.625.857
Sermaye Artırım Sonrası Ödenmiş Sermaye	-	60.000.000
Sermaye Artırım Sonrası Pay Başına Defter Değeri	-	2,73
Mevcut Ortaklar İçin Sulanma Etkisi Tutarı	-	-1,76
Mevcut Ortaklar İçin Sulanma Etkisi Yüzdesi	-	-39,22%

Mevcut tüm pay sahiplerinin sermaye artırımında yeni pay alma haklarının tamamını kullanmaları durumunda mevcut ortaklar için pay başına (negatif) sulanma etkisinin tutarı -1,76 ve yüzdesi ise %39,22 olacaktır.

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

Şirket'in pay senetlerinin 20.11.2025 tarihli ağırlıklı ortalama fiyatı 533,65 TL'dir. En yakın fiyat adımına yuvarlanmış düzeltilmiş fiyat 533,65 TL olarak hesaplanmaktadır. 120.000.000 adet payın Borsa İstanbul Birincil Piyasa'da düzeltilmiş pay fiyatı olan 107,53 TL'den satıldığı varsayılmıştır.

Sulanma Etkisi (TL) - Ortaklar %0 Katılım	Sermaye Artırımı Öncesi	Sermaye Artırımı Sonrası
Sermaye Artırım Öncesi Mevcut Özkaynaklar (30.09.2025)	134.607.957	-
Sermaye Artırım Öncesi Ödenmiş Sermaye	30.000.000	-
Sermaye Artırım Öncesi Pay Başına Defter Değeri	4,49	-
Ağırlıklı Ortalama Fiyatı (20.11.2025)	533,65	-
Sermaye Artırım Sonrası Düzeltilmiş Fiyat	-	107,53
Halka Arz Geliri	-	12.903.696.000
Halka Arz Masrafları	-	982.100
Halka Arzdan Elde Edilecek Net Nakit Girişi	-	12.902.713.900
Sermaye Artırım Sonrası Özkaynak	-	13.037.321.857
Sermaye Artırım Sonrası Ödenmiş Sermaye	-	150.000.000
Sermaye Artırım Sonrası Pay Başına Defter Değeri	-	86,92
Mevcut Ortaklar İçin Sulanma Etkisi Tutarı	-	82,43
Mevcut Ortaklar İçin Sulanma Etkisi Yüzdesi	-	1837,08%
Yeni Ortaklar İçin Sulanma Tutarı	-	-20,62
Yeni Ortaklar İçin Sulanma Yüzdesi	-	-19,17%

Hesaplamalar yukarıdaki varsayımsal veriler doğrultusunda yapılmış olup, verilerin ortaya çıkmasından sonra yapılacak hesaplamalarda bazı farklılıklar olabilecektir.

30. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER

30.1. Halka arz sürecinde ihraççıya danışmanlık yapanlar hakkında bilgiler:

Sermaye artırımında ihraç ve halka arz edilecek payların satışına aracılık edecek olan Tera Yatırım, imzalanan Aracılık Sözleşmesi kapsamında sermaye artırımını sürecinde danışmanlık hizmeti sunmaktadır.

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

Şirket'in 31.12.2022, 31.12.2023, 31.12.2024 ve 30.09.2025 tarihleri itibarıyla finansal tablolarının bağımsız denetimini yapan ve bağımsız denetim raporlarını hazırlayan bağımsız denetim kuruluşlarının bilgileri aşağıda sunulmuştur.

Bağımsız Denetim Kuruluşunun

Finansal Tablo Dönemi	Ticaret Ünvanı	Adresi	Sorumlu Ortak Denetçisinin Adı Soyadı	Görüş/Sonuç
01 Ocak - 31 Aralık 2022	DRT Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.	Maslak no 1 Plaza Eski Büyükdere Caddesi Maslak Mahallesi No:1 Maslak, Sarıyer 34398 İstanbul, Türkiye	Tolga Sirkecioğlu	Olumlu Görüş
01 Ocak - 31 Aralık 2023	PKF Aday Bağımsız Denetim A.Ş.	Eski Büyükdere Cad., No:14, Park Plaza, Kat:3-19, Maslak Sarıyer İstanbul	Yunus Can Çarpatan	Olumlu Görüş
01 Ocak - 31 Aralık 2024	PKF Aday Bağımsız Denetim A.Ş.	Eski Büyükdere Cad., No:14, Park Plaza, Kat:3-19, Maslak Sarıyer İstanbul	Yunus Can Çarpatan	Olumlu Görüş
01 Ocak – 30 Eylül 2025	Ulusal Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.	Yeşilköy Mah. Atatürk Cad. İstanbul Dünya Ticaret Merkezi A3 Blok No:10/2 Kat:16 Ofis No: 461 Bakırköy, İstanbul, Türkiye	Hakverdi Yaradılmış	-

Yukarıda belirtilen bağımsız denetim raporlarını hazırlayan kişi/kurumlardan sağlanan bilgiler, ilgili raporlardan aynen alınarak, Şirket'in bildiği veya hazırlayan tarafın yayınladığı bilgilerden kanaat getirebildiği kadarıyla İzahname'de verilmekte olup, açıklanan bilgilerde yanlış veya yanıltıcı olmayacak şekilde herhangi bir eksiklik bulunmamaktadır.

İşbu İzahname'de yer verilen finansal tabloların bağımsız denetimini gerçekleştiren bağımsız denetim kuruluşları ve bağımsız denetim raporlarını hazırlayan denetçileri Şirket tarafından ihraç edilen menkul kıymetleri ya da Şirket'in menkul kıymetlerini elde etme hakkı veren ya da taahhüt eden opsiyonlara sahip değildir. Söz konusu bağımsız denetim firmalarına verdiği denetim hizmeti ve Sermaye Piyasası Mevzuatı hükümleri çerçevesinde belirlenen konularla sınırlı olmak üzere verdiği danışmanlık hizmeti dışında herhangi bir ücret ödenmemiştir. Ayrıca, yukarıda bilgilerine yer verilen bağımsız denetim firmaları Şirket'in yönetim ve denetim organlarının herhangi birine üye olmayıp, Şirket'in menkul kıymetlerinin halka arzında görev alan yetkili kuruluşlar ile bağlantısı bulunmamaktadır. Dolayısıyla, adı geçen firmaların denetim ve danışmanlık ücretleri dışında Şirketten herhangi bir menfaati bulunmamaktadır.

Şirket üçüncü kişilerden elde ettiği bu bilgilerden kanaat getirebildiği kadarıyla, açıklanan bilgileri yanlış veya yanıltıcı hale getirecek herhangi bir eksikliğin bulunmadığını ve söz konusu bilgilerin aynen alındığını beyan eder.

Üçüncü kişilerden alınan söz konusu bilgilerin kaynakları ilgili bölümlerde verilmekte olup, bu bilgilerin doğruluğunu teyit ederiz. Öte yandan, üçüncü kişilerden alınan bilgilerin güvenilir olduğu düşünülmekle birlikte, bağımsız bir doğrulama işleminden geçirilmesi mümkün olamamıştır.

31. İŞTİRAKLER HAKKINDA BİLGİLER

31.1. Konsolidasyona dahil edilenler hariç olmak üzere ihraççının finansal yatırımları hakkında bilgi:

Payların halka arzında kullanılacak tek belgeden meydana gelen izahname formatı ve hazırlanmasına ilişkin kılavuz uyarınca işbu bölüm payları borsada işlem gören halka açık ortaklıkların pay halka arzları için hazırlanmamaktadır.

32. PAYLAR İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI

Aşağıda özetlenerek sunulan borsada işlem görecekt payların elde tutulması, elden çıkarılması ile kâr paylarının ve kâr payı avanslarının vergilendirilmesi hakkında açıklamalar, genel bilgi vermek amacıyla işbu izahname yayımlanma tarihi itibarıyla yürürlükte bulunan vergi mevzuatı uyarınca hazırlanmıştır. Vergi mevzuatı ile uygulanan vergi oran ve tutarlarının gelecekte değişebileceğini ve özellikli durumların doğuracağı vergisel sonuçlarla ilişkili olarak yatırımcıların vergi danışmanları ile görüşerek bilgi alması gerekmektedir.

32.1. Genel Bakış

32.1.1. Gerçek Kişilerin Vergilendirilmesi

Gelir vergisi mevzuatı uyarınca, Türk hukukunda vergi mükelleflerinin yükümlülüklerini belirleyen iki çeşit vergi mükellefiyet statüsü mevcuttur. Türkiye’de yerleşik bulunan (“**Tam Mükellef**”) kişiler ve kurumlar Türkiye içinde ve dışında elde ettikleri kazanç ve iratların tamamı üzerinden vergilendirilirler. Türkiye’de yerleşik bulunmayan (“**Dar Mükellef**”) kişiler ve kurumlar sadece Türkiye’de elde ettikleri kazanç ve iratlar üzerinden vergilendirilirler.

GVK uyarınca, (i) Türkiye’de yerleşmiş olanlar (ii) resmi daire ve müesseselere veya merkezi Türkiye’de bulunan teşekkül ve teşebbüslere bağlı olup adı geçen daire, müessese, teşekkül ve teşebbüslerin işleri dolayısıyla yabancı ülkelerde oturan Türk vatandaşları, Tam Mükellef olarak Türkiye içinde ve dışında elde ettikleri kazanç ve iratların tamamı üzerinden vergilendirilirler. Türkiye’de yerleşmiş sayılma durumu (i) ikametgahın Türkiye’de bulunması veya (ii) bir takvim yılı içerisinde Türkiye’de devamlı olarak altı aydan fazla oturulması olarak tanımlanmıştır. Buna ek olarak, belli bir görev veya iş için Türkiye’ye gelen iş, ilim ve fen insanları, uzmanlar, memurlar, basın ve yayın muhabirleri ve durumları buna benzeyen diğer kimselerle tahsil veya tedavi veya istirahat veya seyahat maksadıyla Türkiye’ye gelen yabancılar ile tutukluluk, hükümlülük veya hastalık gibi elde olmayan sebeplerle Türkiye’de alıkonmuş ve kalmış olanlar Türkiye’de yerleşik sayılmazlar ve dolayısıyla Tam Mükellef olarak değerlendirilmezler. Bununla birlikte, yurt dışında mukim kişilerin Türkiye’de Tam Mükellef veya Dar Mükellef olup olmadıklarının tespitinde Türkiye ile ilgili kişinin mukimi olduğu yabancı ülke arasında imzalanmış Çifte Vergilendirmeyi Önleme Anlaşması hükümlerinin de dikkate alınması gerekmektedir.

Halka Arz Edilen Paylar’a sahip olan kişilerin, söz konusu Halka Arz Edilen Paylar’ın BİST’te elden çıkarılmasından kaynaklanan değer artış kazançları ve Halka Arz Edilen Paylar ile ilgili dağıtılan kâr paylarından elde ettikleri menkul sermaye iratları, Türkiye’de elde edilmiş olarak kabul edilmektedir.

Gerçek kişilerin 2025 takvim yılı için gelir vergisine tabi gelirleri aşağıda belirtilen oranlara bağlı olarak vergilendirilir.

Gelir Dilimleri	Gelir Vergisi Oranı
158.000 TL'ye kadar	%15
330.000 TL'nin 158.000 TL'si için 23.700 TL, fazlası	%20
800.000 TL'nin 330.000 TL'si için 58.100 TL (ücret gelirlerinde 1.200.000 TL'nin 330.000 TL'si için 58.100 TL), fazlası	%27
4.300.000 TL'nin 800.000 TL'si için 185.000 TL, (ücret gelirlerinde 4.300.000 TL'nin 1.200.000 TL'si için 293.000 TL), fazlası	%35
4.300.000 TL'den fazlasının 4.300.000 TL'si için 1.410.000 TL, (ücret gelirlerinde 4.300.000 TL'den fazlasının 4.300.000 TL'si için 1.378.000 TL), fazlası	%40

32.1.2. Kurumların Vergilendirilmesi

KVK uyarınca sermaye şirketleri, kooperatifler, iktisadi kamu kuruluşları, dernek veya vakıflara ait iktisadi işletmeler ve iş ortaklıkları kurum kazançları üzerinden kurumlar vergisine tabidirler. Kurumların vergilendirilebilir karları VUK ve diğer Türk vergi kanunlarına göre belirlenmektedir. 2025 yılına ait kurum karlarına uygulanmakta olan kurumlar vergisi oranı KVK'nın 32. maddesi uyarınca %25'tir. KVK'nın 32. maddesi uyarınca Borsa İstanbul Pay Piyasasında ilk defa işlem görmek üzere ve sermayesinin en az %20'sini temsil eden payları halka arz eden kurumların (bankalar, finansal kiralama şirketleri, faktoring şirketleri, finansman şirketleri, ödeme ve elektronik para kuruluşları, yetkili döviz müesseseleri, varlık yönetim şirketleri, sermaye piyasası kurumları ile sigorta ve reasürans şirketleri ve emeklilik şirketleri hariç) kurum kazançlarına uygulanacak vergi oranı, payların ilk defa halka arz edildiği hesap döneminden başlamak üzere 5 hesap dönemi boyunca 2 puan indirimli olarak uygulanacaktır. İndirimden yararlanılan hesap dönemleri süresince şirketlerin bu halka açıklık oranını sağlayamaması durumunda zamanında indirim sebebiyle tahakkuk ettirilmeyen vergiler, vergi ziyai cezası uygulanmaksızın gecikme faizi ile birlikte tahsil edilir. 7256 sayılı Kanun'un 35. maddesi uyarınca payları Borsa İstanbul Pay Piyasasında ilk defa işlem görmek üzere en az %20 oranında halka arz edilen kurumların (bankalar, finansal kiralama şirketleri, faktoring şirketleri, finansman şirketleri, ödeme ve elektronik para kuruluşları, yetkili döviz müesseseleri, varlık yönetim şirketleri, sermaye piyasası kurumları ile sigorta ve reasürans şirketleri ve emeklilik şirketleri hariç) paylarının ilk defa halka arz edildiği hesap döneminden başlamak üzere beş hesap dönemine ait kurum kazançlarına kurumlar vergisi oranı 2 puan indirimli olarak uygulanır.

Buna ek olarak, KVK'nın 32. maddesinde Bireysel Emeklilik Tasarruf ve Yatırım Sistemi Kanunu ile Bazı Kanunlarda ve 375 Sayılı Kanun Hükmünde Kararnamede Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun'un 15. maddesiyle eklenen bentler uyarınca, ihracat yapan kurumların münhasıran ihracattan elde ettikleri kazançlar ile sanayi sicil belgesini haiz ve fiilen üretim faaliyetleri ile iştigal eden kurumların münhasıran üretim faaliyetlerinden elde ettikleri kazançlar için kurumlar vergisi oranı 1 Ocak 2022 tarihinden itibaren 1 puan indirimli uygulanacaktır.

KVK’de tam ve dar mükellefiyet olmak üzere iki tür vergi mükellefiyeti tanımlanmıştır. KVK uyarınca, bir kurumun Tam Mükellef olarak değerlendirilebilmesi için: (i) kanuni merkezinin Türkiye’de bulunması veya (ii) kanuni merkezinin Türkiye dışında bulunmasına rağmen iş bakımından işlemlerin fiilen toplandığı ve yönetildiği merkez olan iş merkezinin Türkiye’de bulunması gerekmektedir. Türk vergi mevzuatı çerçevesinde belirtilen bu iki şartı sağlamayan bir kurum Dar Mükellef olarak değerlendirilir.

Tam Mükellef kurumlar gerek Türkiye içinde gerekse Türkiye dışında elde ettikleri kazançlarının tamamı üzerinden Türkiye’de vergilendirilirler. Dar Mükellef kurumlar ise sadece Türkiye’de elde ettikleri kazançları üzerinden vergilendirilirler.

Dar mükellefiyete tabi kişiler bakımından menkul sermaye iratlarının Türkiye’de elde edilmiş olarak kabul edilebilmesi için sermayenin Türkiye’de yatırılmış olması gerekmektedir. Dar mükellefiyete tabi kişiler bakımından değer artış kazançlarının Türkiye’de elde edilmiş olarak kabul edilebilmesi için söz konusu değer artış kazancını doğuran işin veya muamelenin Türkiye’de ifa edilmesi veya Türkiye’de değerlendirilmesi gerekmektedir. “Türkiye’de değerlendirilmesi” ifadesinden maksat ödemenin Türkiye’de yapılması veya ödeme yabancı bir ülkede yapılmış ise Türkiye’de ödeyenin veya nam ve hesabına ödeme yapılanın hesaplarına intikal ettirilmesi veya karından ayrılmasıdır.

7524 sayılı Vergi Kanunları ile Bazı Kanunlarda ve 375 sayılı Kanun Hükmünde Kararnamede Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun ile KVK’da değişiklik yapılmış, buna göre KVK’ya eklenen 32/C maddesi ile yurt içi asgari kurumlar vergisi indirim ve istisnalar düşülmeden önceki kurum kazancının %10’undan az olamayacağı yönünde karar alınmıştır. KVK’ya eklenen Ek Madde 6 hükmü uyarınca ise küresel asgari tamamlayıcı kurumlar vergisinin oranı %15’tir.

32.2. Payların Elden Çıkarılması Karşılığında Sağlanan Kazançların Vergilendirilmesi

32.2.1. Borsada İşlem Gören Payların Vergilendirme Esasları

31 Aralık 2025 tarihine kadar uygulanmak üzere BİST’te işlem gören payların elden çıkarılması sonucu sağlanan değer artış kazançlarının vergilendirilmesi GVK’nin Geçici 67. maddesi çerçevesinde gerçekleştirilmektedir. GVK’nin Geçici 67. maddesi kapsamında değer artış kazançları işlemlere aracılık eden bankalar ve aracı kurumlar ile saklayıcı kuruluşlar tarafından yapılan tevkifat ile vergilendirilmektedir. GVK’nin Geçici 67. maddesinin yürürlük süresinin 31 Aralık 2025 tarihinden sonraya uzatılmaması veya herhangi bir şekilde kapsamının vergi mevzuatına dâhil edilmemesi durumunda 31 Aralık 2025 tarihinden sonra aşağıda açıklandığı üzere (30.2.2 Genel Olarak Pay Alım Satım Kazançlarının Vergilendirilmesi) (yatırım ortaklığı payları hariç), BİST’te işlem gören payların elden çıkarılmasından sağlanacak değer artış kazançları genel hükümler çerçevesinde vergilendirilecektir.

Diğerlerinin yanı sıra, BİST’te işlem gören payların alım satımına aracılık ettikleri yatırımcılar tarafından sağlanan gelirlerin vergilendirilmesinden yükümlü olan ve dolayısıyla vergi tevkifatını yapmakla sorumlu tutulan taraflar; bankalar, aracı kurumlar ve saklayıcı kuruluşlardır. Bankalar, aracı kurumlar ve saklayıcı (saklamacı) kuruluşlar tevkifat yükümlülükleri tahtındaki ilgili vergi beyanlarını, üçer aylık dönemler itibarıyla beyan

edeceklerdir. Takasbank – MKK dışında saklayıcı kuruluşlardan saklama hizmeti alan yatırımcıların işlemlerinde vergi tevkifatının yapılması esasen ilgili saklayıcı kuruluşun sorumluluğundadır.

BİST’te işlem gören bir payın başka bir banka veya aracı kuruma naklinin istenmesi halinde, nakli gerçekleştirecek banka veya aracı kurum nakli istenen kıymetle ilgili alış bedeli ve alış tarihini naklin yapılacağı kuruma bildirecektir. Bildirilecek tarih ve bedel, tevkifat matrahının tespitinde dikkate alınacaktır. Söz konusu payların bir başka kişi veya kurum adına nakledilmesi halinde alış bedelinin ve alış tarihinin ilgili banka veya aracı kuruma bildirilmesinin yanı sıra işlemin T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı’na bildirilmesi gerekmektedir. Bu bildirimler, başka bir kişi veya kurum adına naklin aynı banka veya aracı kurumun bünyesinde gerçekleştirilmesi veya kıymetin sahibi tarafından fiziken teslim alınması halinde de yapılır.

Saklayıcı kuruluşlar, bankalar ve aracı kurumlar tarafından yapılacak vergi tevkifatı oranı kanunen %15 olarak belirlenmiştir. Söz konusu tevkifat oranı bankalar, aracı kuruluşlar ve saklayıcı kuruluşlar tarafından aşağıda yer alan gelirler üzerinden uygulanır:

- a) Alım satımına aracılık ettikleri menkul kıymetler ile diğer sermaye piyasası araçlarının alış ve satış bedelleri arasındaki fark,
- b) Alımına aracılık ettikleri menkul kıymet veya diğer sermaye piyasası araçlarının itfası halinde alış bedeli ile itfa bedeli arasındaki fark,
- c) Menkul kıymetlerin veya diğer sermaye piyasası araçlarının tahsiline aracılık ettikleri dönemsel getirileri (herhangi bir menkul kıymet veya diğer sermaye piyasası aracına bağlı olmayan),
- d) Aracılık ettikleri menkul kıymet veya diğer sermaye piyasası araçlarının ödünç işlemlerinden sağlanan gelirler.

Ancak GVK ve 2012/3141 sayılı BKK uyarınca, kanunen %15 olarak belirlenen tevkifat oranı:

- a) Hisse senetlerine ve hisse senedi endekslere dayalı olarak yapılan vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri, Borsa İstanbul’da işlem gören aracı kuruluş varantları dâhil olmak üzere paylar (menkul kıymetler yatırım ortaklık payları hariç) ve hisse senedi yoğun fonlarının katılma belgelerinden elde edilen kazançlar için %0, ve
- b) KVK’nin 2/1 maddesi kapsamındaki mükellefler ile münhasıran menkul kıymet ve diğer sermaye piyasası aracı getirileri ile değer artışı kazançları elde etmek ve bunlara bağlı hakları kullanmak amacıyla faaliyette bulunan mükelleflerden SPKn’ye göre kurulan yatırım fonları ve yatırım ortaklıklarıyla benzer nitelikte olduğu T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı’na belirlenenler tarafından elde edilenler hariç olmak üzere yukarıdaki (i) bendinde belirtilenler dışında kalan kazançlar için %15 olarak uygulanır.

Yatırımcılar yukarıda belirtilen oranların ileride değişikliğe uğrayabileceğini göz önünde bulundurmalıdır.

Paylar değişik tarihlerde alındıktan sonra bir kısmının elden çıkarılması halinde tevkifat matrahının tespitinde dikkate alınacak alış bedelinin belirlenmesinde ilk giren ilk çıkar metodu esas alınacaktır. Payların alımından önce elden çıkarılması durumunda, elden çıkarılma tarihinden sonra yapılan ilk alım işlemi esas alınarak söz konusu tutar üzerinden tevkifat yapılacak tutar tespit edilir. Aynı gün içinde birden fazla alım satım yapılması halinde o gün içindeki alış maliyetinin tespitinde ağırlıklı ortalama yöntemi uygulanır. Alış ve satış işlemleri dolayısıyla ödenen komisyonlar ile Banka ve Sigorta Muameleleri Vergisi tevkifat matrahının tespitinde dikkate alınır.

282 Seri No’lu Gelir Vergisi Genel Tebliği uyarınca menkul kıymet ve diğer sermaye piyasası araçlarına ilişkin türler (i) sabit getirili menkul kıymetler, (ii) değişken getirili menkul kıymetler, (iii) diğer sermaye piyasası araçları ve (iv) yatırım fonları katılma belgeleri ve yatırım ortaklıkları payları olacak şekilde belirlenmiştir. Paylar ve pay endekslerine dayalı olarak yapılan vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri, menkul kıymetin dâhil olduğu sınıf içinde değerlendirilecektir. Bu kapsamda pay ve pay endekslerine dayalı olarak yapılan vadeli işlem sözleşmeleri ile Borsa İstanbul’da işlem gören pay ve pay endekslerine dayalı olarak ihraç edilen aracı kuruluş varant paylarının da dâhil olduğu değişken getirili menkul kıymetler sınıfı kapsamında değerlendirilecektir.

Üçer aylık dönem içerisinde, birden fazla pay ve aynı türden olduğu kabul edilen menkul kıymet alım satım işlemi yapılması halinde tevkifatın gerçekleştirilmesinde bu işlemler tek bir işlem olarak dikkate alınır. Pay ve aynı türden olduğu kabul edilen menkul kıymet alım satımından doğan zararlar takvim yılı aşılmamak kaydıyla izleyen 3 aylık döneme devredilir ve takip eden dönemlerin tevkifat matrahından mahsup edilir. Takvim yılının son 3 aylık döneminde oluşan zararın izleyen döneme aktarılması mümkün değildir. Döviz, altına veya başka bir değere endeksli menkul kıymet veya diğer sermaye piyasası aracının alış ve satış bedeli olarak işlem tarihindeki TL karşılıkları esas alınarak tevkifat matrahı tespit edilir. Menkul kıymet ve diğer sermaye piyasası aracının yabancı bir para cinsinden ihraç edilmiş olması halinde ise tevkifat matrahının tespitinde kur farkı dikkate alınmaz.

Tam Mükellef kurumlara ait olup BİST’te işlem gören ve 1 yıldan fazla süreyle, Tam Mükellef ve Dar Mükellef pay sahipleri tarafından elde tutulan payların elden çıkarılmasında tevkifat uygulanmaz. Ayrıca, Tam Mükellef kurumlara ait olup BİST’te işlem gören ve 1 yıldan fazla süreyle elde tutulan hisse senetlerinin elden çıkarılmasından elde edilen gelirler bakımından GVK’nin değer artışı kazançlarına ilişkin Mükerrer 80. maddesi uygulanmaz.

Ticari faaliyet kapsamında elde edilen gelirler, mükelleflerin her türlü ticari ve sınai faaliyetlerinden elde ettikleri kazançları şeklinde tanımlanan ticari kazanç hükümleri çerçevesinde kazancın tespitinde dikkate alınır. Ticari kazancın elde edilmesi sırasında tevkif suretiyle ödenmiş olan vergiler, GVK’nin ilgili hükümleri kapsamında tevkif edilen vergilerin tabi olduğu hükümler çerçevesinde, tevkifata tabi kazançların beyan edildiği beyannamelerde hesaplanan vergiden mahsup edilir.

GVK’nin Geçici 67. maddesi kapsamında tevkifata tabi tutulan kazançlar için gerçek kişilerce yıllık veya münferit beyanname verilmez. Diğer gelirler dolayısıyla verilecek yıllık beyannameye bu gelirler dâhil edilmez. Söz konusu madde hükümleri uyarınca tevkifata tabi tutulsun veya tutulmasın Dar Mükellef gerçek kişi veya kurumlarca T.C. Hazine ve Maliye

Bakanlığı, Kamu Finansmanı ve Borç Yönetiminin Düzenlenmesi Hakkında Kanun'a göre kurulan varlık kiralama şirketleri ve Tam Mükellef kurumlar tarafından yurt dışında ihraç edilen menkul kıymetlerden sağlanan kazanç ve iratlar için münferit veya özel beyanname verilmez.

Menkul kıymet ve sermaye piyasası araçlarının üçer aylık dönemler itibarıyla tevkifata tabi tutulacak alım satım kazançlarının tespitinde alım satım konusu işlemlerin (yukarıda belirtildiği üzere) aynı türden olmasına dikkat edilecektir. Kazançlar, bu türlere göre ayrı ayrı tespit edilip tevkifata tabi tutulacaktır.

GVK'nin Geçici 67/5 maddesi uyarınca, gelir sahibinin gerçek veya tüzel kişi ya da Dar Mükellef veya Tam Mükellef olması, vergi mükellefiyeti bulunup bulunmaması, vergiden muaf olup olmaması ve elde edilen kazancın vergiden istisna olup olmaması yukarıda ayrıntıları belirtilen vergilendirme uygulamasını etkilememektedir.

2006/10731 sayılı BKK, 2010/926 sayılı BKK ve 2012/3141 sayılı BKK uyarınca, halka arz tarihi itibarıyla tevkifat oranı Bakanlar Kurulu'na %0 olarak belirlenmekle birlikte söz konusu oranın artırılması durumunda Dar Mükellefler açısından çifte vergilendirme sorunu gündeme gelecektir. GVK'nin Geçici 67. maddesinde düzenlenmiş olan tevkifat uygulamalarında, tevkifata konu geliri elde etmiş olan kişinin mukim olduğu ülke ile yapılmış ve yürürlükte olan Çifte Vergilendirmeyi Önleme Anlaşması hükümleri önem arz etmektedir. Söz konusu anlaşma hükümleri, Türk vergi kanunlarından önce uygulanacaktır.

Dar Mükellef gerçek kişi ve kurumların GVK'nin Geçici 67. maddesi kapsamında Türkiye'deki finansal araçlara kendileri veya yurt dışındaki portföy yönetim şirketleri vasıtasıyla yatırım yapabilmeleri için vergi kimlik numarası almaları gerekmektedir.

Vergi kimlik numarası alınabilmesi için (i) Dar Mükellef gerçek kişilerin pasaportların noter onaylı bir örneği ya da vergi dairesi yetkililerince onaylanmak üzere, aslı ve fotokopisini, (ii) Dar Mükellef kurumların ise kendi ülkelerince geçerli kuruluş belgesinin Türkiye'nin o ülkede bulunan temsilciliğince onaylı Türkçe bir örneğini veya yabancı dilde onaylı kuruluş belgesinin tercüme edilmiş Türkçe bir örneğini ilgili vergi dairesinde ibraz etmeleri gerekmektedir. Kuzey Kıbrıs Türk Cumhuriyeti Vatandaşları için nüfus cüzdanının ibrazı yeterli olacaktır.

Ayrıca banka ve aracı kurumlar ile saklayıcı kuruluşlar kendilerine işlem yapmak için müracaat eden ancak vergi kimlik numarası ibraz edemeyen yabancı müşterileri için toplu olarak vergi kimlik numarası alabilirler.

1 Ocak 2007 tarihinden itibaren mukimlik belgesi ibraz eden Dar Mükellef kurumlar için yeniden vergi kimlik numarası alınmasına gerek bulunmayıp mevcut numaralar kurumun hangi ülkenin mukimi olduğunu gösterecek şekilde kodlama yapılmak suretiyle revize edilecektir.

Dar Mükellef gerçek kişilerin çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmaları hükümlerinden yararlanabilmesi için ise ilgili ülkenin yetkili makamları tarafından düzenlenerek imzalanmış mukimlik belgesinin aslının ve noter veya ilgili ülkedeki Türk konsolosluklarınca tasdikli Türkçe tercümesinin ilgili vergi dairesine, banka ve aracı kurumlar vasıtasıyla veya

doğrudan ibraz edilmesi gerekmektedir. Bir takvim yılına ilişkin mukimlik belgesi, sadece izleyen yılın 4. ayına kadar geçerli olup Dar Mükellef gerçek kişiler tarafından her yıl yenilenmesi, Dar Mükellef kurumlar tarafından ise 3 yılda bir yenilenmesi gerekmektedir.

Tevkifat uygulanmasından önce mukimlik belgesinin ibraz edilmemesi halinde Çifte Vergilendirmeyi Önleme Anlaşması hükümleri dikkate alınmadan %15 (halihazırda 2006/10731 sayılı BKK uyarınca %0 oranında uygulanmaktadır) tevkifat oranı uygulanmak suretiyle tevkifat yapılacaktır. Ancak bu durumda dahi sonradan söz konusu mukimlik belgesinin ibrazı ile Çifte Vergilendirmeyi Önleme Anlaşması hükümleri ve iç mevzuat hükümleri doğrultusunda yersiz olarak tevkif suretiyle alınan verginin iadesi talep edilebilecektir.

T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı gerekli gördüğü hallerde, çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmaları hükümlerinden yararlanacak kişi ve kurumlardan, alım-satımını yaptıkları veya getirisini tahsil ettikleri Türk menkul kıymetleri bakımından, uygulanacak anlaşma hükümlerine göre gerçek hak sahibi (*beneficial owner*) olduklarına dair ispat edici belgelerin ibrazını da isteyebilecektir. Bu belgeleri T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın tayin edeceği sürede ibraz etmeyen veya bu belgeler ile başka bir suretle gerçek hak sahibi olmadığı tespit edilenler bakımından zamanında tahakkuk ve tahsil edilmeyen vergiler için vergi ziyai doğmuş sayılacaktır.

Türkiye'nin taraf olduğu çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmaları Gelir İdaresi Başkanlığı'nın web sayfasında (www.gib.gov.tr) yer almaktadır.

32.2.2. Genel Olarak Pay Alım Satımı Kazançlarının Vergilendirilmesi

Bu bölümde GVK'nin Geçici 57. maddesinin dışında kalan durumlara ilişkin genel açıklamalar yer almaktadır.

32.2.2.1. Gerçek Kişiler

32.2.2.1.1. Tam Mükellef Gerçek Kişiler

Pay alım satım kazançları, GVK'nin Mükerrer 80. maddesi uyarınca gelir vergisine tabi olacaktır. Ancak anılan madde uyarınca “ivazsız olarak iktisap edilen pay senetleri ile Tam Mükellef kurumlara ait olan ve 2 yıldan fazla süreyle elde tutulan pay senetlerinin elden çıkarılması durumunda elde edilen kazançlar” vergiye tabi olmayacaktır. Buna ek olarak, GVK Geçici 67. maddesi kapsamında, sermaye piyasası araçlarının borsa aracılığıyla elden çıkarılmasından elde edilen kazançlar üzerinden, belirlenmiş oranlarda gelir vergisi tevkifatı yapılmakta olup, söz konusu tevkifat nihai vergi niteliğindedir. Bu kapsamda yatırımcıların vergi sorumlulukları, yatırım araçlarının türüne, elde tutma süresine ve işlem platformuna göre farklılık gösterebilir. Pay senetlerinin elden çıkartılmasında da kamu menkul kıymetlerinin satışında olduğu gibi, GVK'nin Mükerrer 81. maddesi uyarınca iktisap bedeli, elden çıkarılan mal ve hakların, elden çıkarıldığı ay hariç olmak üzere TÜİK tarafından belirlenen toptan eşya fiyat artış oranında artırılarak tespit edilir. Bu endekslemenin yapılabilmesi için artış oranının %10 veya üzeri olması şarttır.

GVK madde 86/1 (c) uyarınca Tam Mükellef gerçek kişilerin tevkif sureti ile vergilendirilmiş menkul sermaye iratları GVK'nin 103. maddesinin ikinci gelir dilimindeki tutarı aşıyor ise (bu tutar 2025 yılı için 330.000 TL'dir) beyan edilmesi gerekir.

32.2.2.1.2. Dar Mükellef Gerçek Kişiler

GVK madde 86/2 çerçevesinde dar mükellefiyette vergiye tabi gelirin tamamı, Türkiye'de tevkif suretiyle vergilendirilmiş olan; ücretler, serbest meslek kazançları, menkul ve gayrimenkul sermaye iratları ile diğer kazanç ve iratlardan oluşuyorsa yıllık beyanname verilmez. Dar Mükellef gerçek kişilerin tevkif sureti ile vergilendirilmemiş gelirleri mevcut ise, GVK madde 101/2 uyarınca, bu kazançların, mal ve hakların Türkiye'de elden çıkarıldığı yerin vergi dairesine münferit beyanname ile bildirilmesi zorunludur. Ancak Türkiye ile ilgili kişinin mukimi olduğu yabancı ülke arasında imzalanmış Çifte Vergilendirmeyi Önleme Anlaşması hükümlerinin de dikkate alınması gerekmektedir.

32.2.2.2. Kurumlar

32.2.2.2.1 Kurumlar Vergisi Mükelleflerinin Aktifine Kayıtlı Payların Elden Çıkarılmasından Sağlanan Kazançlar

Ticari faaliyete bağlı olarak işletme bünyesinde elde edilen alım satım kazançları ticari kazanç olarak beyan edilip vergilendirilecektir.

32.2.2.2.2. Tam Mükellefiyet Kurumlar

Öte yandan, KVK'nin 5/1(e) maddesi uyarınca kurumların aktiflerinde en az 2 yıl tam süreyle yer alan iştirak paylarının satışından doğan kazancın %75'lik kısmı kurumlar vergisinden istisna tutulmaktadır. Ancak bu istisnadan yararlanabilmek için satış kazancının satışın yapıldığı yılı izleyen 5. yılın sonuna kadar bilançonun pasifinde özel bir fon hesabından tutulması; satış bedelinin satışın yapıldığı yılı izleyen ikinci takvim yılı sonuna kadar tahsil edilmesi ve satışı yapan ve dolayısı ile istisnadan yararlanacak kurumun menkul kıymet ticareti ile uğraşmaması gerekmektedir.

Bu kapsamda ilgili maddenin gerekçesine göre söz konusu istisnanın amacı, kurumların bağlı değerlerinin ekonomik faaliyetlerde daha etkin bir şekilde kullanılmasına olanak sağlanması ve kurumların mali bünyelerinin güçlendirilmesidir. Bu bağlamda, aranan şartlar arasında bağlı değerlerin başka bir bağlı değere dönüşmüyor olması yer almaktadır.

İstisna edilen kazançtan 5 yıl içinde sermayeye ilave dışında herhangi bir şekilde başka bir hesaba nakledilen veya iletmeden çekilen ya da Dar Mükellef kurumlarca ana merkeze aktarılan kısım için uygulanan istisna dolayısıyla zamanında tahakkuk ettirilmeyen vergileri ziyaa uğramış sayılır. Aynı süre içinde KVK'ye göre yapılan devir ve bölünmeler hariç işletmenin tasfiyesi halinde de bu hüküm uygulanır.

32.2.2.2.3. Dar Mükellefiyet Kurumlar

Dar Mükellef kurum, Türkiye'de bir iş yeri açmak suretiyle veya daimî temsilci vasıtasıyla devamlı menkul kıymet alım satım işi yapan kurum statüsünde ise alım satım kazançları ticari kazanç olarak vergiye tabi olacak ve vergileme Tam Mükellef kurumlarda olduğu şekilde

gerçekleşecektir. Yukarıda belirtildiği üzere, devamlı olarak menkul kıymet ticareti ile uğraşanların %75'lik kurumlar vergisi istisnasından faydalanmaları mümkün değildir.

Türkiye'de bir iş yeri açmadan veya daimî temsilci vasıtasıyla menkul kıymet alım satım kazancı elde eden dar mükellefler açısından da ilgili kazancın Türkiye'de vergilendirilmesi söz konusu olabilir. Dar Mükellef kurumların vergilendirmeyi önleme anlaşmalarının hükümleri önem arz etmektedir. Söz konusu anlaşma hükümleri, Türk vergi kanunlarından önce uygulanacaktır.

32.2.2.3. Yabancı Fon Kazançlarının ve Bu Fonların Portföy Yöneticiliğini Yapan Şirketlerin Vergisel Durumu

1 Ocak 2006 tarihinden itibaren Kurul'un düzenleme ve denetimine tabi fonlara benzer yabancı fonlar da sermaye şirketi sayılarak kurumlar vergisi mükellefi olacaklardır. KVK'ye 6322 sayılı Kanunun 35'inci maddesiyle, 15 Haziran 2012 tarihinden itibaren yürürlüğe girmek üzere, "Yabancı fon kazançlarının vergilendirilmesi" başlıklı 5/A maddesi eklenmiştir. Bu maddede, yabancı fonlar ile bu fonların aracılık işlemlerini yürüten portföy yöneticiliği yetki belgesine sahip Tam Mükellef portföy yöneticisi şirketlerin vergisel durumları düzenlenmiştir.

KVK madde 2/1'de belirtilen yabancı fonların, portföy yöneticisi şirketler aracılığıyla organize bir borsada işlem görsün veya görmesin; (i) her türlü menkul kıymet ve sermaye piyasası aracı; (ii) vadeli işlem ve opsiyon sözleşmesi; (iii) varant; (iv) döviz; (v) emtiaya dayalı vadeli işlem ve opsiyon sözleşmesi; (vi) kredi ve benzeri finansal varlıklar; ve (vii) kıymetli maden borsalarında yapılan emtia işlemleri ile ilgili elde ettikleri kazançları için KVK'nin 5/A maddesinde sayılan şartların sağlanması durumunda; portföy yöneticisi şirketler, bu fonların daimi temsilcisi sayılmayacak ve bunların iş yerleri de bu fonların iş yeri veya iş merkezi olarak kabul edilmeyecektir.

Dolayısıyla, yabancı fonların bu kapsamda elde ettikleri kazançları için beyanname verilmeyecek ve diğer kazançlar nedeniyle beyanname verilmesi halinde de bu kazançlar beyannameye dâhil edilmeyecektir.

Bu uygulamanın yabancı fonların Türkiye kaynaklı gelirleri üzerinden yapılacak vergi kesintisine etkisi yoktur.

Türkiye'de bulunan, aktif büyüklüğünün %51'inden fazlası taşınmazlardan oluşan şirketlere ait pay senetleri veya ortaklık payları veya bunlara ilişkin vadeli işlem ve opsiyon sözleşmelerinden elde edilen kazançlar bu uygulama kapsamında değerlendirilmeyecektir.

32.3. Paylara İlişkin Kar Paylarının ve Kar Payı Avantajlarının Vergilendirilmesi

KVK 15/2 ve 30/3'üncü maddeleri ile GVK'nin 94/6-b maddesine 4842 sayılı Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun'la yapılan değişiklikle, tevkifat karın dağıtılması aşamasına bırakılmıştır. Bu kapsamda GVK'nin 94/6-b maddesi ve KVK'nin 15/2 ve 30/3'üncü maddeleri uyarınca, Tam Mükellef kurumlarda; (i) Tam Mükellef gerçek kişilere; (ii) gelir ve kurumlar vergisi mükellefiyeti olmayanlara; (iii) gelir ve kurumlar vergisinden muaf olanlara; (iv) Dar Mükellef gerçek kişilere; (v) Dar Mükellef kurumlara (Türkiye'de bir iş yeri veya daimi temsilci aracılığıyla kâr payı elde edenler hariç); ve (vi)

gelir ve kurumlar vergisinden muaf Dar Mükelleflere dağıtılan kâr payları üzerinden 22 Aralık 2024 tarih ve 9286 sayılı Cumhurbaşkanlığı Kararı gereğince karar yayım tarihinden itibaren %15 oranında tevkifat yapılacaktır (girişim sermayesi yatırım fonları ve ortaklıkları için bu oran %0 oranında uygulanır). Tam Mükellefler kurumlarca; (i) Tam Mükellefler kurumlara ve (ii) iş yeri ve daimî temsilci vasıtasıyla faaliyette bulunan Dar Mükellef kurumlara dağıtılan kâr payları tevkifata tabi değildir.

32.3.1. Gerçek Kişiler

32.3.1.1. Tam Mükellef Gerçek Kişiler

GVK'ye 4842 sayılı Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun'la eklenen 22/3 maddesi uyarınca Tam Mükellef kurumlardan elde edilen, GVK'nin 75/2 maddesinin (1), (2) ve (3) numaralı bentlerinde yazılı kâr paylarının yarısı gelir vergisinden müstesnadır. Kurumlar kâr payı dağıtırken, gelir vergisinden istisna edilen kısım olan yarısı (%50'si) dâhil olmak üzere dağıtılan kâr payının tamamı (%100'ü) üzerinden 22.12.2024 itibarıyla %15 oranında gelir vergisi tevkifatı yapmaktadır. Kâr payının yıllık vergi beyannamesinde beyan edilmesi halinde, söz konusu vergi tevkifatı yıllık vergi beyannamesinde hesaplanan gelir vergisi tutarından mahsup edilir. GVK'nin (86/1-c) maddesi uyarınca, Tam Mükellef kurumlardan elde edilmiş, tevkif yoluyla vergilendirilmiş bulunan ve gayrisafi tutarları; 2025 yılı gelirleri için 330.000 TL'yi aşan kâr payları için beyanname verilmesi gerekecektir. Beyan edilen tutar üzerinden hesaplanan gelir vergisinden, kurum bünyesinde karın dağıtımı aşamasında yapılan %10 oranındaki vergi kesintisinin tamamı (istisnaya tabi olan kısım dâhil) mahsup edilecek olup mahsup sonrası kalan tutar genel hükümler çerçevesinde red ve iade edilecektir.

Ayrıca karın sermayeye eklenmesi kâr dağıtımı sayılmaz. Kâr payı avanslarının da kâr payları ile aynı kapsamda vergilendirilmesi gerekmektedir.

32.3.1.2. Dar Mükellef Gerçek Kişiler

GVK'nin 94/6-b-ii maddesi uyarınca, Tam Mükellef kurumlarca Dar Mükellef gerçek kişilere dağıtılan kâr payları üzerinden Bakanlar Kurulu'nca belirlenen oranlarda (22 Aralık 2024 itibarıyla bu oran %15'dir) tevkifat yapılacaktır. Türkiye'nin taraf olduğu bazı çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmalarında daha düşük tevkifat oranları belirlenebilmektedir. Ancak, çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmaları hükümlerinden yararlanılabilmesi için ilgili ülkenin yetkili makamları tarafından düzenlenerek imzalanmış mukimlik belgesinin aslının ve noter veya ilgili ülkedeki Türk konsolosluklarınca tasdikli Türkçe tercümesinin ilgili vergi dairesine, banka ve aracı kurumlar vasıtasıyla veya doğrudan ibraz edilmesi gerekmektedir. Bir takvim yılına ilişkin mukimlik belgesi, sadece o yıl için izleyen yılın dördüncü ayına kadar geçerli olup Dar Mükellef gerçek kişiler tarafından her yıl yenilenmesi gerekmektedir.

Dar mükellef gerçek kişiler açısından kâr paylarının tevkifat suretiyle vergilendirmesi nihai vergileme olup Dar Mükellefler tarafından bu gelirler için gelir vergisi beyannamesi verilmesine gerek bulunmamaktadır.

Diğer taraftan GVK'nın 101. maddesinin 5. fıkrası gereğince Dar Mükellef gerçek kişilerin vergisi tevkif suretiyle alınmamış menkul sermaye iratlarını, Türkiye'de elde edildiği yerin vergi dairesine münferit beyanname ile beyan etmeleri gerekmektedir.

32.3.2. Kurumlar

32.3.2.1. Tam Mükellef Kurumlar

Ticari faaliyete bağlı olarak ticari işletme bünyesinde elde edilmesi halinde tevkifat yapılmayacak söz konusu gelirler ticari kazanç olarak beyan edilecektir. KVK'nın 6. maddesi kapsamındaki "safı kurum kazancı", GVK'nın ticari kazancı düzenleyen hükümlerine göre belirlenecektir. Kurumlar vergisi 2025 yılı için, mükelleflerin bir hesap dönemi içinde elde ettikleri safı kurum kazancı üzerinden %25 oranında uygulanır.

BİST pay piyasasında ilk defa işlem görmek üzere ve sermayesinin en az %20'sini temsil eden payları halka arz edilen kurumların (bankalar, finansal kiralama şirketleri, faktöring şirketleri, finansman şirketleri, ödeme ve elektronik para kuruluşları, yetkili döviz müesseseleri, varlık yönetim şirketleri, sermaye piyasası kurumları ile sigorta ve reasürans şirketleri ve emeklilik şirketleri hariç) kurum kazançlarına uygulanacak kurumlar vergisi oranı, payların ilk defa halka arz edildiği hesap döneminden başlamak üzere beş hesap dönemi boyunca 2 (iki) puan indirimli uygulanacaktır.

Ancak KVK'nın 5/1(a) maddesi uyarınca, Tam Mükellef başka bir kuruma iştirak nedeniyle elde edilen kâr payları, tam mükellefiyete tabi girişim sermayesi yatırım fonu katılma payları ile girişim sermayesi yatırım ortaklarının pay senetlerinden elde edilen kâr payları, kurumlar vergisinden müstesnadır. Diğer fon ve yatırım ortaklıklarının katılma payları ve pay senetlerinden elde edilen kâr payları bu istisnadan yararlanamaz.

32.3.2.2. Dar Mükellef Kurumlar

KVK'nın 30/3 maddesi uyarınca, Tam Mükellef kurumlarca Dar Mükellef kurumlara dağıtılan kâr payları üzerinden Bakanlar Kurulu'nca belirlenen oranlarda (22.12.2024 itibarıyla bu oran %15'dir) tevkifat yapılacaktır. Türkiye'nin taraf olduğu bazı çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmaları hükümlerinden yararlanılabilmesi için ilgili ülkenin yetkili makamları tarafından düzenlenerek imzalanmış mukimlik belgesinin aslının ve noter veya ilgili ülkedeki Türk konsolosluklarınca tasdikli Türkçe tercümesinin ilgili vergi dairesine, banka ve aracı kurumlar vasıtasıyla veya doğrudan ibraz edilmesi gerekmektedir. Bir takvim yılına ilişkin mukimlik belgesi, izleyen yılın dördüncü ayına kadar geçerli olup bu sürenin sonunda geçerliliğini yitirir. Dolayısıyla, söz konusu avantajlı stopaj oranlarından yararlanmaya devam edilebilmesi için her yıl yenilenerek ilgili makamlara yeniden sunulması gerekmektedir.

Dar Mükellef kurumların, Türkiye'de bir iş yeri veya daimî temsilci aracılığı olmaksızın elde ettikleri kâr payları için tevkifat suretiyle vergilendirme nihai vergilendirme olup Dar Mükellefler'in bu gelirler için Türkiye'de beyanname vermeleri gerekmemektedir.

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

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

Yoktur.

33.2. İzahnamenin kullanımına izin verilen süre hakkında bilgi:

Yoktur.

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

Yoktur.

33.4. Payların yetkili kuruluşlarca sonradan tekrar satışa sunulması kapsamında izahnamenin kullanılabileceği ülkeler hakkında bilgi:

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

33A İZAHNAME KULLANIM İZNİNİN BELİRLENEN BİR VEYA DAHA FAZLA YETKİLİ KURULUŞA VERİLMESİ DURUMUNDA VERİLECEK İLAVE BİLGİLER

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

Yoktur.

33A.2 İzahname, arz programı izahnamesi veya arz programı sirküleri onay tarihi itibarıyla yetkili kuruluşlara dair belli olmayan yeni bilgilerin kamuya nasıl duyurulacağı ve ilgili bilgiye nereden ulaşılabileceği hakkında açıklama:

Yoktur.

33B 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.

34. İNCELEMeye AÇIK BELGELER

Aşağıdaki belgeler Maslak, Eski Büyükdere Cad. No:9 İz Plaza Giz Kat:11, 34398 Sarıyer/İstanbul adresindeki ihraççının merkezi ve başvuru yerleri ile ihraççının internet sitesi www.terafinansalyatirimlar.com ile Kamuyu Aydınlatma Platformunda (KAP) tasarruf sahiplerinin incelemesine açık tutulmaktadır:

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

2) İhraççının izahnamede yer alması gereken finansal tabloları

35. EKLER

EK 1: Şirket'in İç Yönergesi

EK 2: Bağımsız Denetim Kuruluşlarından Alınan Sorumluluk Beyanları

EK 3: Fon Kullanım Raporu ile ilgili Yönetim Kurulu Kararı

EK 4: 31.12.2022, 31.12.2023,31.12.2024 ve 30.09.2025 Dönemlerine Ait Bağımsız Denetim Raporları

EK 5: 31.12.2022, 31.12.2023,31.12.2024 ve 30.09.2025 Dönemlerine Ait Faaliyet Raporları