

İHLAS GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

İzahname

Bu izahname, Sermaye Piyasası Kurulu (Kurul)'nce/...../2025 tarihinde onaylanmıştır.


Ortaklığımızın çıkarılmış sermayesinin 200.000.000 TL'den 400.000.000 TL'ye çıkarılması nedeniyle artırılacak 200.000.000 TL nominal değerli (B) grubu nama yazılı payların 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.ihlasgirisim.com) ve halka arzda satışa aracılık edecek A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin (www.a1capital.com.tr) adresli internet siteleri ile Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP)'nda (www.kap.org.tr) yayımlanmıştır. Ayrıca başvuru yerlerinde incelemeye açık tutulmaktadır.


Sermaye Piyasası Kanunu (SPKn)'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 İhraççı'nın 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.

 İhlas Girişim Sermayesi
Yatırım Ortaklığı A.Ş.
Merkez Mah. 79. Etiler Cad. İhlas Plaza
No:11 B/2 Kat:Yeni Etiler/Beşiktaş/İstanbul
Kayıtlı Sermayesi: 160.000.000 TL
Tescilli Sermayesi: 40.000.000 TL

 A1 CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Esenlepe Mah. Büyükdere Cad. Akmerkez
Blok No:173 İç Kapı/No:29 Kat:5 Beşiktaş/İstanbul
Zincirlikuyu V.D.: 388 004 35 21 Tic.Sic.No:270189
Mer.jis :0388004352100015 www.a1capital.com.tr

GELECEĞE YÖNELİK AÇIKLAMALAR

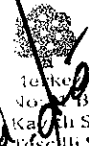
Bu izahname, “düşünülmektedir”, “planlanmaktadır”, “hedeflenmektedir”, “tahmin edilmektedir”, “beklenmektedir” gibi kelimelerle ifade edilen geleceğe yönelik açıklamalar içermektedir. Bu tür açıklamalar belirsizlik ve risk içermekte olup, sadece izahnamenin yayım tarihindeki öngörülerini ve beklentilerini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

**İhlas Girişim Sermayesi
Yatırım Ortaklığı A.Ş.**
- Merkez: Akh. 29 Ekim Cad. İhlas Plaza
No: 11 B/21 Yenibosna-Evları/İST.
Kayıtlı Sermayesi: 160.000.000,00 TL
Tescilli Sermayesi: 40.000.000,00 TL

**A1 CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.**
Esenyol Mah. Büyükdere Cad. No: 173
Blok No: 173 İç Kapı No: 29 Şişli / İstanbul
Zincirlikuyu V.D : 388 004 35 21 Tic. Sic. No: 270189
Mer. is : 0388004352100015 www.a1capital.com.tr

İÇİNDEKİLER

Bölüm	Bölüm Adı	Sayfa
1	İZAHNAMENİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENE KİŞİLER	8
2	ÖZET	9
3	BAĞIMSIZ DENETÇİLER	26
4	SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER	26
5	RİSK FAKTÖRLERİ	29
6	İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER	39
7	FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER	45
8	GRUP HAKKINDA BİLGİLER	58
9	MADDİ VE MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR HAKKINDA BİLGİLER	63
10	FAALİYETLERE VE FİNANSAL DURUMA İLİŞKİN DEĞERLENDİRMELER	64
11	İHRAÇÇININ FON KAYNAKLARI	78
12	ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME, PATENT VE LİSANSLAR	80
13	EĞİLİM BİLGİLERİ	81
14	KAR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ	81
15	İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER	82
16	ÜCRET VE BENZERİ MENFAATLER	91
17	YÖNETİM KURULU UYGULAMALARI	92
18	PERSONEL HAKKINDA BİLGİLER	94
19	ANA PAY SAHİPLERİ	95
20	İLİŞKİLİ TARAFLAR VE İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER HAKKINDA BİLGİLER	96
21	DİĞER BİLGİLER	98
22	ÖNEMLİ SÖZLEŞMELER	108
23	İHRAÇÇININ FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER	111
24	İHRAÇ VE HALKA ARZ EDİLECEK PAYLARA İLİŞKİN BİLGİLER	114
25	HALKA ARZA İLİŞKİN HUSUSLAR	112
26	BORSADA İŞLEM GÖRMeye İLİŞKİN BİLGİLER	133
27	MEVCUT PAYLARIN SATIŞINA İLİŞKİN BİLGİLER İLE TAAHHÜTLER	134
28	HALKA ARZ GELİRİ VE MAALİYETLERİ	135
29	SULANMA ETKİSİ	135
30	UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER	136
31	İŞTİRAKLER HAKKINDA BİLGİLER	136
32	PAYLAR İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI	140
33	İHRAÇÇI VEYA HALKA ARZ EDEN TARAFINDAN VERİLEN İZİN HAKKINDA BİLGİ	143
34	İNCELEMeye AÇIK BELGELER	145
35	EKLER	145


**Finans Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.**
Teke Mah. 29 Ekim Cad. Mias Plaza
No: 3/21 Yeşibosna B. Kule 1 S.T.
Kaçılı Sermayesi: 50.000.000,00 TL
Resmi Sermayesi: 50.000.000,00 TL

3


**A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**
Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Levent Plaza
Blok No:173 İç Kapı No:29 Beşiktaş/İstanbul
Zincirlikuyu V.D.: 388 004 35 21 Tic.Sic.No:270189
Mer.is :0388004352100015 www.a1capital.com.tr

KISALTMA VE TANIMLAR


KISALTMALAR	TANIMLAR
A1 Capital	A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
AB	Avrupa Birliği
ABD	Amerika Birleşik Devletleri
ABD Doları, USD	Amerika Birleşik Devletleri Doları
Ar-Ge	Araştırma ve Geliştirme
Avro, Euro	Avrupa Birliği para birimi
A.Ş.	Anonim Şirket
BİST, BİAŞ, Borsa, Borsa İstanbul	Borsa İstanbul A.Ş.
BSMV	Banka ve Sigorta Muameleleri Vergisi
Covid-19	Koronavirüs hastalığı
EFT	Elektronik Fon Transferi
FAVÖK	Faiz, Amortisman ve Vergi Öncesi Kar
GSYO	Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı
GSYO Tebliği	III-48.3 sayılı Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklıklarına İlişkin Esaslar Tebliği
GVK	193 sayılı Gelir Vergisi Kanunu
ISIN	Menkul Kıymet Tanımlama Numarası
İhraççı, İhlas GSYO, Şirket, Ortaklık	İhlas Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.
İşlem Günü	İlgili düzenlemeler çerçevesinde Borsa İstanbul A.Ş. nezdindeki Pay Piyasası'nın işlem yapılmak üzere açık olduğu ilan edilen gündür
KAP	Kamuyu Aydınlatma Platformu
KVK	5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu
KVKK	6698 sayılı Kişisel Verilerin Korunması Kanunu
Ltd. Şti.	Limited Şirket
MKK	Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.
Sermaye Piyasası Mevzuatı	6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu ile Kurul ve BİAŞ tarafından çıkarılan tüm tebliğler, yönetmelikler, ilke kararları ve sair ikincil mevzuat
SPK, Kurul	Sermaye Piyasası Kurulu
SPKn	Sermaye Piyasası Kanunu
Takasbank	İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.
T.C.	Türkiye Cumhuriyeti
TCMB	Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası
TFRS	Türkiye Finansal Raporlama Standartları
TMS	Türkiye Muhasebe Standartları
TL	Türk Lirası
TSE	Türk Standartları Enstitüsü

**İhlas Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.**
Merkez Mah. 29 Ekim Cad. İhlas Plaza
No:11 B/21 Yenibosna 3. Evler BİST
Kayıtlı Sermayesi: 100.000.000,00 TL
Tescilli Sermayesi: 40.000.000,00 TL

4

**A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**
Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Everest Plaza
Blok No:173 İç Kapı No: 201/1 İstanbul
Zincirlikuyu V.D.: 388 004 35 21 Tic.Sic.No: 270189
Merjıs :0388004352100015 www.a1capital.com.tr


TSPB	Türkiye Sermaye Piyasaları Birliği
TTK	6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu
TTSG	Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi
TÜİK	Türkiye İstatistik Kurumu
vb.	ve benzeri
VUK	213 sayılı Vergi Usul Kanunu


**İhlas Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.**
Mecidiyeköy Mah. 29 Ekim Cad. İhlas Plaza
No: 2/B/21 Kat: 2/B/21 Etiler / Şişli
Kayıtlı Sermayesi: 160.000.000,00 TL
Tescilli Sermayesi: 40.000.000,00 TL

**A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**
Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Kat: 5/5
Blok No: 173 İç Kapı No: 29 Şişli / İstanbul
Zincirlikuyu V.D.: 388 004 35 21 Tic.Sic.No: 270189
Mersis :0368004352100015 www.a1capital.com.tr

I. BORSA GÖRÜŞÜ:


İlerleyen aşamalarda eklenecektir.

**İhlas Girişim Sermayesi
Yatırım Ortaklığı A.Ş.**
No:101 Kat: Mah. 29 Ekim Cad. İhlas Plaza
No:11 B/21 Yenibosna-Beşiktaş/İST.
Kayıtlı Sermayesi: 160.000.000,00 TL
Tescilli Sermayesi: 160.000.000,00 TL

**A1 CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.**
Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Lavent Plaza
Blok No:173 İç Kapı No:28 Kat:10
Zincirlikuyu V.D.: 388 004 35 21 Tic.Sic.No:27 0189
Merjis :0388004352100015 www.a1capital.com.tr

II. DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR:

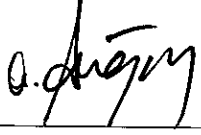
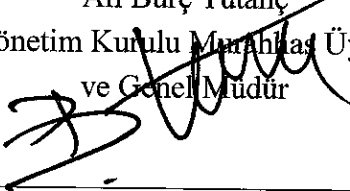
Şirket'in paylarını halka arz etmesi için Kurul ve Borsa İstanbul A.Ş. dışında herhangi bir kurumdan görüş veya onay alınması gerekmemektedir.


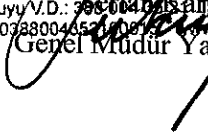
**İhlas Girişim Sermayesi
Yatırım Ortaklığı A.Ş.**
Merkez Mah. 29 Ekim Cad. İhlas Plaza
No:11 Kat:21 Yenibosna-İ. Etiler/İST.
Kayıtlı Sermayesi: 160.000.000,00 TL
Tescilli Sermayesi: 40.000.000,00 TL

**A1 CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.**
Esenkepe Mah. Büyükdere Cad. Levent Plaza
Blok No:173 İç Kapı No:28 Kat:1 İstanbul
Zincirlikuyu V.D.: 388 004 36 21 Tic.Sic.No:270339
Merjıs :0388004352100015 www.a1capital.com.tr

1. İZAHNAMENİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENE KİŞİLER

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


İhraççı		Sorumlu Olduğu Kısım
İhlas Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.		
Adı:	Abdullah Tuğcu	İZAHNAMENİN TAMAMI
Soyadı:	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	
Görevi:		
İmza:		
Tarih:		
Adı:	Ali Burç Tutanc	İZAHNAMENİN TAMAMI
Soyadı:	Yönetim Kurulu Murahhas Üyesi	
Görevi:	ve Genel Müdür	
İmza:		
Tarih:		

Halka Arza Aracılık Eden Yetkili Kuruluş		Sorumlu Olduğu Kısım
A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş.		
Adı:	Ahmet Hulusi	İZAHNAMENİN TAMAMI
Soyadı:	Konuk	
Görevi:	Genel Müdür Yardımcısı	
İmza:	 A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	
Tarih:		
Adı:	Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Levent Plaza Blok No:173 İç Kapı No:29 Şişli / İstanbul Zincirlikuyu V.D.: 388 004 35 21 Tic.Sic.No:270189 Mer.jis :0388004352100015 www.a1capital.com.tr	İZAHNAMENİN TAMAMI
Soyadı:	Genel Müdür Yardımcısı	
Görevi:		
İmza:		
Tarih:		


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 Bağımsız Denetim Raporlarını Hazırlayan Kuruluş	Sorumlu Olduğu Kısım
İrfan Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.	
Hayati ÇİFTLİK Sorumlu Denetçi	2021, 2022 ve 2023 Yılları İle 01.01.2024-30.09.2024 Dönemine İlişkin Özel Bağımsız Denetim Raporu


İhlas Girişim Sermayesi
Yatırım Ortaklığı A.Ş.
Merkez Mah. 29 Ekim Cad. İhlal Plaza
No:11 B/21 Yenibosna-Beşiktaş/İST.
Kayıtlı Sermayesi: 100.000.000,00 TL
Teskili Sermayesi: 20.000.000,00 TL

8


A1 CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Levent Plaza
Blok No:173 İç Kapı No:29 Şişli / İstanbul
Zincirlikuyu V.D.: 388 004 35 21 Tic.Sic.No:270189
Mer.jis :0388004352100015 www.a1capital.com.tr

2. ÖZET

A—GİRİŞ VE UYARILAR		
	Başlık	Açıklama Yükümlülüğü
A.1	Giriş ve uyarılar	<ul style="list-style-type: none">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 özete ilişkin 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	İzahname sonradan tekrar kullanılmayacaktır.
B—İHRAÇÇI		
B.1	İhraççının ticaret unvanı ve işletme adı	İhlas Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.
B.2	İhraççının hukuki statüsü, tabi olduğu mevzuat, kurulduğu ülke ve adresi	Hukuki Statüsü: Anonim Şirket Tabi Olunan Mevzuat: T.C. Kanunları Kurulduğu Ülke: Türkiye Adresi: Yenibosna Merkez Mah. 29 Ekim Cad. No:11B İç Kapı No: 21 Bahçelievler/İstanbul
B.3	Ana ürün/hizmet kategorilerini de içerecek şekilde ihraççının mevcut faaliyetlerinin ve faaliyetlerine etki eden önemli faktörlerin tanımı ile faaliyet gösterilen sektörler/pazarlar hakkında bilgi	Şirket'in faaliyet konusu, girişim sermayesi yatırımları, sermaye piyasası araçları ve Sermaye Piyasası Kurulunca belirlenecek diğer varlık ve işlemlerden oluşan portföyü işletmek ve sermaye piyasası mevzuatında izin verilen diğer faaliyetlerde bulunmaktır. Şirket'in, izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla gerçekleşen önemli girişim sermayesi yatırımlarına ilişkin bilgiler aşağıda detaylandırılmaktadır: - İhlas GSYO 17.05.2021 tarihli yönetim kurulu kararı ile İhlas Starthub Sağlık Yatırım ve Ticaret A.Ş. ticaret unvanlı iştirak şirketi kurulmasına ve söz konusu iştirakin kuruluş sermayesine %50 oranında sağlanmasına karar verilmiştir. Bu kapsamda, İhlas GSYO, İhlas Starthub Sağlık Yatırım ve Ticaret A.Ş.'nin sermayesindeki payların %50'si için 1.500.000 TL tutarında yatırım yapmıştır. İhlas Starthub Sağlık Yatırım ve Ticaret A.Ş. 02.06.2021 tarihinde kurulmuş olup, başlıca faaliyet konuları; yurt içinde ve yurt dışında kurulu veya kurulacak şirketlere sağlık, biyoteknolojik, medikal ve tıbbi ürünler, cihazlar, ilaç konularında danışmanlık hizmeti yapmak, yurt içinde ve yurt dışında teknoloji alanında faaliyet gösteren firmalara yönelik finans teknolojileri, pazarlama, girişim desteği sağlanması konularını birleştirilerek firmaların ihtiyaçlarına yönelik çözümler üretmek, üretirmek ve yeni ürün, yöntem, sistem ve üretim tekniklerinin meydana getirilmesi veya geliştirilmesi ve bunlarla ilgili her türlü bilimsel ticari destek ve danışmanlık hizmetleri vermek/verdirmek, teknokentlerde

kurulu/kurulacak mikro ve küçük ölçekli şirketlerin verimliliğine, büyümesine ve globalleşmesine yönelik her türlü danışmanlık, destek sağlamak, bunlarla ilgili rapor hazırlamak, sağlık, sağlık turizmi, biyoteknolojik, medikal ve tıbbi ürünler, cihazlar, ilaç gibi alanlarda sınıai, zirai uygulama ve ticari pazar potansiyeli olan araç, gereç, malzeme, hizmet veya yeni ürün, yöntem, sistem ve üretim tekniklerinin meydana getirilmesi veya geliştirilmesi hususunda firmalara yönelik danışmanlık vermek ve finans teknolojileri, finans, pazarlama, desteği sağlamaktır.

- İhlas GSYO 26.10.2021 tarihli yönetim kurulu kararı ile Dinlebi Sesli Kitap Yayıncılık Ticaret A.Ş.'nin sahibi DİNLEBİ B.V. firmasına iştirak edilmesine karar vermiş olup, bu kapsamda DİNLEBİ B.V. firmasının sermayesinin %2,05'ine tekabül eden paylar 46.322,74 Euro bedel karşılığında devralınmıştır. Dinlebi Sesli Kitap Yayıncılık Ticaret A.Ş.'nin faaliyet konusu Türkçe ve yabancı dilde üretilen her türlü fikir ve sanat eserleri ile dergi, kitap, roman, hikâye ve benzeri yayınların, ses dosyası olarak kaydı, üretimi, tasarımı yayınlanması ve çoğaltılması ile bu ürünlerin pazarlanması, tanıtımı, sergilemesi ve dağıtımındır.

- İhlas GSYO 03.02.2022 tarihli yönetim kurulu kararı ile Adthera Biyoteknoloji Sağlık ve Ticaret A.Ş. ticaret unvanlı iştirak şirketi kurulmasına ve söz konusu iştirakin kuruluş sermayesine %33 oranında katılım sağlanmasına karar verilmiştir. Bu kapsamda, İhlas GSYO, Adthera Biyoteknoloji Sağlık ve Ticaret A.Ş.'nin sermayesindeki payların %33'ü için 8.937.000 TL tutarında yatırım yapmıştır. Adthera Biyoteknoloji Sağlık ve Ticaret A.Ş. 10.02.2022 tarihinde kurulmuş olup, başlıca faaliyet konuları yurt içinde ve yurt dışında, başta kanser olmak üzere beşeri hastalıkların tedavisinde kullanmak için her türlü ilaç, aşı ve beşeri tıbbi ürünlerin araştırılması, geliştirilmesi ve elde edilen ürün ve fikri hakların ticarileştirilmesidir.

- İhlas GSYO 10.05.2023 tarihli yönetim kurulu kararı ile Games United Yazılım Eğitim Sanayi ve Ticaret A.Ş. firmasına iştirak edilmesine karar vermiş olup, bu kapsamda Games United Yazılım Eğitim Sanayi ve Ticaret A.Ş. firmasının sermayesinin %2,50'sine tekabül eden paylar 1.000.000 USD bedel karşılığında devralınmıştır. Games United Yazılım Eğitim Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin başlıca faaliyet konusu bilumum Bilgisayar yazılımları ve oyun yazılımlarının geliştirilmesi, oyun yazılımlarının internet, mobil veya diğer ortamlarda pazarlanması ve satışlarıdır.

- İhlas GSYO 2023 yılı Eylül ayında Livemedy Sağlık Platformu A.Ş.'ne %16,66'lık ortaklık payı için 400 bin USD yatırım yapılmasına, Ocak 2024'te şirketin gelişim durumu incelenerek bu yatırımın 750 bin USD'ye kadar çıkarılarak sahip olunan payın %25'e ulaşabilmesine ve hissedarlarla "Pay Sahipleri/Hissedarlar Sözleşmesi" imzalanmasına karar verilmiştir.

Livemedy Sağlık Platformu A.Ş.'nin faaliyet konusu, sağlık sektörü başta olmak üzere çeşitli sektörlerle yönelik olarak; yurt içinde ve yurt dışında interaktif görüşme ve danışmanlık hizmetlerinin verilmesi için online platform hizmeti sunmak,

ilgili mercilerden izin almak ve ilgili mevzuat çerçevesinde kalmak kaydıyla, sağlık sektörü başta olmak üzere çeşitli sektörlerle yönelik olarak; internet ve online sistemler içinde ve telekomünikasyon yolu ile her türlü bilginin dağıtımını, ticaretini ve iletişimini yapmak, sağlık sektörü başta olmak üzere çeşitli sektörlerle yönelik olarak; online bilgi paylaşımı amacıyla stüdyo kurmak, işletmek, devralmak, devretmek, kiralamak, kullandırmak, bu konuda sözleşmeleri akdetmek

- İhlas GSYO 29.12.2023 tarihli yönetim kurulu kararı ile Done İletişim Bilgi Sistemleri ve Yayıncılık Sanayi ve Ticaret A.Ş. ile "Hisse Devri, Paya Dönüştürülebilir Borç ve Yatırım Sözleşmesi" imzalanmasına, sözleşmede belirtilen prosedürlerinin tamamlanıp hisselerin oluşumuna kadar hisse senedine dönüştürülmek üzere 100.000 USD borç verilmesine karar vermiştir. Şirketin 17.12.2024 tarihinde yapılan genel kurulunda yapılan yatırım hisseye dönüşmüş olup, hisse pay adedi 34.072, pay oranı %1,65 olmuştur. Done İletişim Bilgi Sistemleri ve Yayıncılık Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin faaliyet konusu cep telefonları ile internet arasında iletişim kuracak sistemler dahil her türlü iletişim bilgi sistemleri geliştirmektir.

- İhlas GSYO, 12.02.2024 tarihli yönetim kurulu kararı çerçevesinde Kuantum Siber Güvenlik Yazılım İnternet Bilişim Sistemleri ve Danışmanlık Hizmetleri Sanayi Ticaret Anonim Şirketine 400.000 USD yatırım yapılmasına karar verilmiştir. 27.11.2024 tarihli şirket genel kurulunda daha önce paya dönüştürülmek üzere ödenen 200.000 USD ödeme karşılığındaki tutar paya dönüştürülmüş olup, dönüşüm sonrası sahip olunan pay adedi 159.000 dir. Şirket sermayesinin %52,48 oranına tekabül etmektedir. Kuantum Siber Güvenlik Yazılım İnternet Bilişim Sistemleri ve Danışmanlık Hizmetleri Sanayi Ticaret A.Ş.'nin faaliyet konusu siber güvenlik yazılım geliştirme sürecinin tüm aşamalarında uygulama güvenliği ile ilgili işlemlerin süreç ile entegre şekilde gerçekleştirilmesi, uygulama güvenliğinin daha kolay ve etkili şekilde sağlanmasına yönelik özel yazılımlar geliştirmektir.

- İhlas GSYO, 27.09.2024 tarihli yönetim kurulu kararı ile Pardus Portföy Yönetimi A.Ş. Pardus Vizyon Girişim Sermayesi Yatırım Fonu'na 34.250.000 TL tutarında yatırım yapılmasına karar vermiştir. Pardus Vizyon Girişim Sermayesi Yatırım Fonu belirli bir ürün geliştiren, katma değer meydana getirebilecek, sağlık, gıda, tarım, imalat, perakende, bilişim ve teknoloji alanlarında üretim odaklı şirketlere yatırım yapmaktadır.

- İhlas GSYO, 30.09.2024 tarihli yönetim kurulu kararı çerçevesinde DBE Elektrik Mühendislik Proje ve Danışmanlık Anonim Şirketi sermayesindeki 4.400.000 TL nominal değerli paylar için 1.600.000 USD yatırım gerçekleştirmiştir. Bu yatırım neticesinde hisse oranı %3,81 olmuştur. DBE Elektrik Mühendislik Proje ve Danışmanlık A.Ş.'nin faaliyet konusu elektrik mühendislik hizmetlerini yapmak, projeler çizmek ve uygulama hizmetlerini yapmak veya yaptırmaktır.

- İhlas GSYO, 30.09.2024 tarihli yönetim kurulu kararı ile yenilenebilir enerji alanında faaliyet gösteren şirketlere yatırım yapan Re-Pie Portföy Yönetimi A.Ş. ARF Girişim

İhlas Girişim Sermayesi
Yatırım Ortaklığı A.Ş.

Esentepe Mah. 29 Ekim Cad. İhlas Plaza
No:11 B/21 Yenikapı/Beşiktaş/İST.
Kayıtlı Sermayesi: 40.000.000,00 TL
Tescilli Sermayesi: 40.000.000,00 TL

A1 CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Esentepe Mah. Büyükdere Cad. 23
Blok No:173 İç Kapı No:29 Şişli / İstanbul
Zincirlikuyu V.D.: 388 004 35 21 Tic.Sic.No:270189
Merjis : 0388004352100015 www.a1capital.com.tr

		<p>Sermaye Fonu'na 68.177.277 TL tutarında yatırım yapılmasına karar vermiştir.</p> <p>- İhlas GSYO, 19.11.2021 tarihinde girişim sermayesi yatırımları ile para ve sermaye piyasaları araçlarından oluşan RE-PİE Portföy Yönetimi A.Ş. Binbin Girişim Sermayei Yatırım Fonu'na yatırım yapılmıştır. Söz konusu fondan 4.000 adet pay karşılığı 4.000.000 TL'lik alım yapılmıştır.</p>
B.4a	<p>İhraççıyı ve faaliyet gösterdiği sektörü etkileyen önemli en son eğilimler hakkında bilgi</p>	<p>Şirket'in faaliyet konusu, girişim sermayesi yatırımları, sermaye piyasası araçları ve Sermaye Piyasası Kurulunca belirlenecek diğer varlık ve işlemlerden oluşan portföyü işletmek ve sermaye piyasası mevzuatında izin verilen diğer faaliyetlerde bulunmaktadır.</p> <p>İhlas Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş., teknoloji, enerji, sağlık, gıda ve dijital çözümler gibi dinamik ve hızla büyüyen sektörlerle yatırım yapmaktadır.</p> <p>Türkiye'nin içinde bulunduğu coğrafya, jeopolitik risklerin ve bölgesel çatışmaların sıkça yaşandığı bir bölge olması nedeniyle ekonomik ve siyasi ilişkiler üzerinde etkili olmaktadır. Rusya-Ukrayna savaşı ve İsrail-Filistin çatışmaları, Türkiye'nin bu ülkelerle olan ticari ve siyasi ilişkilerini olumsuz etkileme potansiyeline sahiptir. Bu durum, ticaret ve turizm sektörlerine bağlı gelirlerde azalmaya yol açabilir. Jeopolitik belirsizlikler, girişim sermayesi yatırımları ile girişim sermayesi yatırım ortaklıklarının yatırım yaptığı şirketlerin faaliyetlerini ve karlılıklarını da dolaylı olarak olumsuz yönde etkileyebilir.</p> <p>Amerika ve Türkiye merkez bankaları, ekonomik toparlanmayı desteklemek amacıyla faiz indirimlerine yönelmiştir. Amerika Merkez Bankası (FED) son dönemde faiz oranlarını düşürerek kredi koşullarını gevşetmeyi hedeflerken, Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB) da benzer şekilde faiz indirimi döngüsüne girmiştir. Bu politikalar, girişim sermayesi yatırımları için daha uygun bir finansman ortamı oluşturabilir ve yatırım yapılan şirketlerin finansal durumlarına olumlu katkı sağlayabilir.</p> <p>Covid-19 pandemisinin etkileri büyük ölçüde azalmış olsa da, küresel ekonomideki toparlanma süreci yer yer zorluklarla karşılaşmaktadır. FED ve TCMB'nin faiz indirimleri gibi genişlemeci para politikaları, ekonomik büyümeyi desteklemek amacıyla atılan önemli adımlardır. Ancak enflasyon, bazı bölgelerde hâlâ bir tehdit unsuru olarak varlığını sürdürmektedir. Türkiye'de döviz kurlarındaki görece stabilizasyon ve faiz indirimleri ile artacak finansmana erişim kolaylıkları, girişim sermayesi yatırımları için olumlu bir ortam oluşturabilecektir. Bununla birlikte, jeopolitik riskler ve bölgesel çatışmalar,</p>

ekonomik faaliyetleri sekteye uğratma potansiyeline sahiptir. Bu faktörlerin, İhlas Girişim'in yatırım yaptığı şirketlerin gelir ve kârlılıklarına hem fırsat hem de risk unsurları olarak yansımaları beklenmektedir.

Şirket, belirtilen bu riskleri minimize etmek ve fırsatlardan maksimum fayda sağlamak amacıyla çeşitlendirilmiş bir portföy stratejisi izlemekte ve dinamik piyasa koşullarına uyum sağlamaya yönelik adımlar atmaktadır.

B.5 İhraççının dahil olduğu grup ve grup içindeki yeri

İhlas GSYO, İhlas Holding grup şirketleri arasında yer almaktadır. İhlas Holding halka açık ortaklık statüsünde olup, payları Borsa İstanbul Ana Pazar'da işlem görmektedir. İhlas Holdingin doğrudan pay sahibi olduğu grup şirketlerine ilişkin bilgiler aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Ticaret Unvanı	Şirketin Faaliyet Konusu	Ödenmiş/Çıkarılmış Sermayesi	Şirketin Sermayedeki Payı	Para Birimi	Şirketin Sermayedeki Payı (%)	Şirket ile Olan İlişkinin Niteliği
İhlas Yayın Holding A.Ş.	Basın Yayın	450.000.000,00	107.814.651,50	TRY	23,96	İştirak
İhlas Pazarlama A.Ş.	Elektronik Evi Aletleri Pazarlaması	1.023.600.000,00	1.006.374.158,99	TRY	98,32	Bağlı Ortaklık
İhlas Gazetecilik A.Ş.	Gazete Basımı	800.000.000,00	55.360.499,64	TRY	6,92	İştirak
Tasfiye Hizmetleri İhlas Finans Kur. A.Ş.	Finansal Faaliyetler	10.000.000,00	5.027.000,00	TRY	50,27	Bağlı Ortaklık
İhlas Net A.Ş.	İnternet Hizmetleri	6.530.000,00	5.950.100,00	TRY	91,12	Bağlı Ortaklık
İhlas Gayrimenkul Proje Geliştirme Ve Ticaret A.Ş.	Gayrimenkul Proje Geliştirme Ve Ticaret	1.000.000.000	210.732.100,81	TRY	21,07	İştirak
Kızılbaş Kâğıt İnşaat Turizm Sağlık Ve Perpet Ürünleri Ticaret A.Ş.	Kâğıt İlerlemeçiliği	15.000.000,00	350.000,00	TRY	2,33	İştirak
İhlas Madencilik Enerji Ve Ticaret A.Ş.	Madencilik İşletmeciliği	7.700.000,00	865.500,00	TRY	11,24	İştirak
Doğu Yatırım Holding A.Ş.	İnşaat Hizmetleri	875.000,00	12.500,00	TRY	1,43	İştirak
Kubra Bimosa	Pazarlama Ve Dağıtım	10,00	10,00	TRY	100	Bağlı Ortaklık
İhlas Ev Aletleri İmalat Sanayi Ve Ticaret A.Ş.	Elektronik Evi Aletlerinin Üretim Ve Pazarlaması	350.500.000,00	83.046.772,94	TRY	23,70	Bağlı Ortaklık
İhlas Holding A.Ş. - Ege Bölgesi Beton Elemanları Sanayi Üretim Ve Ticaret A.Ş. Lihbol İnşaat Hizmetleri Gıda Turizm San. Ve Tic. Ltd.Şti. Adi Ortaklığı	İnşaat Yapım Hizmetleri	100.000,00	1.000,00	TRY	1,00	İştirak
İhlas Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.	Finansal Hizmetler	40.000.000,00	13.000.000,00	TRY	45	İştirak
Kpt Lojistik Taahhüt Turizm Reklam Pazarlama İf Ve Dış Ticaret A.Ş.	Lojistik	1.500.000,00	85.000,00	TRY	6,54	İştirak

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

Şirket'in sermayesinde ve toplam oy haklarında %5 üzerinde pay sahibi olan ortakları İhlas Holding A.Ş., Pardus Portföy Yönetimi A.Ş. Expansion Funding Girişim Sermayesi Yatırım Fonu ve RE-PIE Portföy Yönetimi A.Ş. Onüçüncü Karma Girişim Sermayesi Yatırım Fonu'dur.

Unvan	Pay Tutarı	Pay %si	Pay grubu
İhlas Holding A.Ş.	18.000.000	45,00	A+B
Pardus Portföy Yönetimi A.Ş. Expansion Funding Girişim	10.000.000	25,00	B

İhlas Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.
Merkez Mah. 29 Ekim Cad. İhlas Plaza
No:11 B 21 Yenibosna Beşle /İST.
Kayıtlı Sermayesi: 40.000.000,00 TL
Tescilli Sermayesi: 40.000.000,00 TL

A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Esenler Mah. Büyükdere Cad. Everest Plaza
Blk No:173 İç Kapı No:15 Şişli /İstanbul
Zincirlikuyu V.D.: 388 004 35 21 Tic.Sic.No:270189
Mer.jis : 0388004352100015 www.a1capital.com.tr

ya da ihraççıyı kontrol edenlerin isimleri/unvanları ile bu kontrolün kaynağı hakkında bilgi

Sermayesi Yatırım Fonu			
RE-PIE Portföy Yönetimi A.Ş. Onüçüncü Karma Girişim Sermayesi Yatırım Fonu	10.000.000	25,00	B

Şirket esas sözleşmesinin gereği genel kurul toplantılarında her pay sahibinin bir oy hakkı olduğu düzenlenmiştir. Yalnız A grubu payların Yönetim Kurulu üyelerinin seçiminde aday gösterme imtiyazı vardır. Yönetim Kurulu üyelerinin 4 adedi A Grubu pay sahiplerinin gösterdiği adaylar arasından olmak üzere, Genel Kurul tarafından seçilir.

Şirket sermayesindeki veya toplam oy hakkı içindeki doğrudan payları %5 ve fazlası olan ortakların sahip oldukları farklı oy hakları bulunmamaktadır.

Şirket ortaklarından İhlas Holding A.Ş. lider sermayedardır.

Şirket'in imtiyazlı paylarının (A grubu paylar) dağılımı aşağıdaki gibidir.

Ortak Adı/Unvanı	Grup	H/N	Pay Tutarı(TL)
İhlas Holding A.Ş.	A	Nama	2.000.000
İhlas Yayın Holding A.Ş.	A	Nama	1.200.000
Ahmet Mücahid Ören	A	Nama	800.000
TOPLAM			4.000.000

Şirket esas sözleşmesinde (B) grubu paylara tanınmış herhangi bir imtiyaz bulunmamaktadır.

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

Şirket'in izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla finansal durum tablosu ve gelir tablosundan seçilmiş bilgilere aşağıda yer verilmiştir.

Dönen Varlıklar

Şirket'in dönen varlıklarının başlıca unsurları finansal yatırımlar ve diğer alacaklardan oluşmaktadır. 30.09.2024 tarihi itibarıyla dönen varlıkların %85,34'ü finansal yatırımlardan, %13,29'u diğer alacaklardan oluşmaktadır.

Finansal Yatırımlar:

Şirket'in kısa vadeli finansal yatırımları 2021 yılında 35.525.374 TL olarak gerçekleşirken, 2022 yılında %61,25 oranında artarak

İhlas Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.
Merkez Mah. 29 Ekim Cad. İhlas Plaza
No:11 B/21 Yenibosna-Büyükdere/İST.
Kayıtlı Sermayesi: 100.000.000,00 TL
Tescilli Sermayesi: 100.000.000,00 TL

A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Esenyol Mah. Büyükdere Cad. Everest Plaza
Blok No:173 İç Kapı No:20 Şişli/İstanbul
Zincirlikuyu V.D.: 388 004 85 21 Tic.Sic.No:270189
Mer.jis :0388004352100015 www.a1capital.com.tr

57.284.743 TL olarak, 2023 yılında ise %50,46 oranında azalarak 28.378.386 TL olarak gerçekleşmiştir. 2024 yılının ilk 9 aylık döneminde ise Şirket'in kısa vadeli finansal yatırımları %400,19 oranında artarak 141.946.464 TL olarak gerçekleşmiştir. Şirket'in kısa vadeli finansal yatırımları büyük ölçüde girişim sermayesi yatırım fonlarından oluşmaktadır.

Diğer Alacaklar:

Şirket'in 31.12.2023 tarihi itibarıyla diğer alacaklar bakiyesi 9.924.636 TL tutarındayken, 2024 yılının ilk 9 aylık döneminde diğer alacaklar toplamı %122,81 oranında artarak 22.113.208 TL olarak gerçekleşmiştir. 30.09.2024 tarihi itibarıyla diğer alacaklar tutarı Adthera Biyoteknoloji Sağlık ve Tic. A.Ş.'den olan alacaklardan oluşmaktadır. Şirket'in Adthera Biyoteknoloji Sağlık ve Tic. A.Ş.'den olan alacağı, finansal alacak ve buna bağlı olarak oluşan vade farklarından oluşmaktadır.

Duran Varlıklar

Şirket'in duran varlıklarının başlıca unsuru uzun vadeli finansal yatırımlar olup, 30.09.2024 tarihi itibarıyla duran varlıkların %98,74'ü uzun vadeli finansal yatırımlardan oluşmaktadır. (31.12.2023:%98,89, 31.12.2022:%89,45, 31.12.2021:%80,61). Şirket'in uzun vadeli finansal yatırımları 2021 yılında 4.562.905 TL olarak gerçekleşirken, 2022 yılında 4.292.299 TL tutarında artarak 8.855.204 TL olarak, 2023 yılında ise 100.925.821 TL tutarında artarak 109.781.025 TL olarak gerçekleşmiştir. 2024 yılının ilk 9 aylık döneminde ise Şirket'in uzun vadeli finansal yatırımları 2023 yılsonu tutarına kıyasla %55,20 oranında artarak 170.383.603 TL olarak gerçekleşmiştir. Şirket'in uzun vadeli finansal yatırımları girişim sermayesi yatırımlarından oluşmakta olup, söz konusu finansal yatırımlar gerçeğe uygun değeri ile Şirket bilançosuna yansıtılmaktadır.

Şirket'in girişim sermayesi yatırımlarına ilişkin detay bilgilere aşağıda yer verilmektedir:

İhlas Starthub Sağlık Yatırım ve Ticaret A.Ş.

İhlas GSYO 17.05.2021 tarihli yönetim kurulu kararı ile İhlas Starthub Sağlık Yatırım ve Ticaret A.Ş. ticaret unvanlı iştirak şirketi kurulmasına ve söz konusu iştirakin kuruluş sermayesine %50 oranında katılım sağlanmasına karar verilmiştir. Bu kapsamda, İhlas GSYO, İhlas Starthub Sağlık Yatırım ve Ticaret A.Ş.'nin sermayesindeki payların %50'si için 1.500.000 TL tutarında yatırım yapmıştır. İhlas Starthub Sağlık Yatırım ve Ticaret A.Ş. 02.06.2021 tarihinde kurulmuştur.

İhlas Starthub Sağlık Yatırım ve Ticaret A.Ş.'nin başlıca faaliyet konuları yurt içinde ve yurt dışında kurulu veya kurulacak şirketlere sağlık, biyoteknolojik, medikal ve tıbbi ürünler, cihazlar, ilaç konularında danışmanlık hizmeti yapmak, yurt içinde ve yurt dışında teknoloji alanında faaliyet gösteren firmalara yönelik finans teknolojileri, pazarlama, girişim desteği sağlanması konularını birleştirilerek firmaların ihtiyaçlarına yönelik çözümler üretmektir.

DİNLEBİ B.V.

İhlas GSYO 26.10.2021 tarihli yönetim kurulu kararı ile Dinlebi Sesli Kitap Yayıncılık Ticaret A.Ş.'nin sahibi DİNLEBİ B.V. firmasına iştirak edilmesine karar vermiş olup, bu kapsamda DİNLEBİ B.V. firmasının sermayesinin %2,05'ine tekabül eden paylar 46.322,74 Euro bedel karşılığında devralınmıştır.

Dinlebi, 2019 yılında Hollanda'da kayıt yaptırarak kurulmuş ve Türkiye'deki faaliyetlerine Google Play ve App Store üzerinden başlamıştır. Ana faaliyeti sesli kitapların oluşturulması ve dağıtımıdır.

Dinlebi, yayınevlerinden sesli kitap haklarını satın aldıktan sonra kitapları seslendirmektedir. Şirket ürettiği sesli kitapların dağıtımını diğer platformlar aracılığı ile veya kendi platformu üzerinden gerçekleştirmektedir.

2021 başında 144 farklı ülkede hizmet vermiş olan Dinlebi global sesli kitap pazarını hedef almaktadır. Öncelikli olarak Türkçe, İngilizce ve Almanca konuşulan sesli kitap pazarlarını hedefleyen Dinlebi, hizmetlerini global olarak genişletmeyi planlamaktadır.

Şirketin gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan girişim sermayesi yatırımı olarak sınıflandırdığı Dinlebi BV'nin gerçeğe uygun değeri KPMG Yönetim Danışmanlığı tarafından hazırlanan 13.12.2024 tarihli değerlendirme raporu ile belirlenmiş olup, söz konusu değerlendirme raporu ile 2.550.000 USD olarak hesaplanmıştır. Bu kapsamda şirketin 30.09.2024 tarihi itibarıyla Dinlebi BV'de %2,05 oranında pay sahibi olduğu dikkate alınarak Dinlebi BV'nin raporunda belirlenen değer çerçevesinde şirketin 30.09.2024 tarihli finansal tablolarına 1.782.055, TL tutarında ilgili finansal yatırımın gerçeğe uygun değeri yansıtılmıştır.

Adthera Biyoteknoloji Sağlık ve Ticaret A.Ş.

İhlas GSYO 03.02.2022 tarihli yönetim kurulu kararı ile Adthera Biyoteknoloji Sağlık ve Ticaret A.Ş. ticaret unvanlı iştirak şirketi kurulmasına ve söz konusu iştirakin kuruluş sermayesine %33 oranında katılım sağlanmasına karar verilmiştir. Bu kapsamda, İhlas GSYO, Adthera Biyoteknoloji Sağlık ve Ticaret A.Ş.'nin sermayesindeki payların %33'ü için 8.937.000 TL tutarında yatırım yapmıştır. Adthera Biyoteknoloji Sağlık ve Ticaret A.Ş. 10.02.2022 tarihinde kurulmuştur.

Adthera Biyoteknoloji, melanom kanseri üzerinde vektör tabanlı tedavi aşısı geliştirmektedir. Henüz faz 0 aşamasında olan melanin ilacının dağıtım aşamasına gelebilmesi için faz 1, 2, 3 ve 4 aşamalarından geçmesi gerekmektedir. Geliştirilen ilacın, kemoterapinin tüm vücuda verdiği zararın önüne geçip bölgesel bir tedavi gerçekleştirmesi planlanmaktadır. Çalışmalar, Adthera için Çerkezköy'de Cinnagen İlaç San. ve Tic. A.Ş. tesislerinde sözleşme karşılığı yapılmaktadır.

Şirketin girişim sermayesi yatırımları arasında yer alan Adthera Biyoteknoloji Sağlık ve Ticaret A.Ş.'nin gerçeğe uygun değeri KPMG Yönetim Danışmanlığı tarafından hazırlanan 13.12.2024 tarihli değerlendirme raporu ile belirlenmiş olup, söz konusu değerlendirme raporu ile Adthera Biyoteknoloji Sağlık ve Ticaret A.Ş.'nin gerçeğe uygun değeri 2.366.000 USD olarak hesaplanmıştır. Bu kapsamda Şirketin 30.09.2024 tarihi

itibariyle Adthera'da %33,3 oranında pay sahibi olduğu dikkate alınarak Adthera raporunda belirlenen değer çerçevesinde şirketin 30.09.2024 tarihli finansal tablolarına 26.697.448 TL tutarında ilgili finansal yatırımın gerçeğe uygun değeri yansıtılmıştır.

Games United Yazılım Eğitim Sanayi ve Ticaret A.Ş.

İhlas GSYO 10.05.2023 tarihli yönetim kurulu kararı ile Games United Yazılım Eğitim Sanayi ve Ticaret A.Ş. firmasına iştirak edilmesine karar vermiş olup, bu kapsamda Games United Yazılım Eğitim Sanayi ve Ticaret A.Ş. firmasının sermayesinin %2,50'sine tekabül eden paylar 1.000.000 USD bedel karşılığında devralınmıştır.

Games United Yazılım Eğitim Sanayi ve Ticaret A.Ş. 2021 yılı Şubat ayında kurulmuştur, 2021 yılının 2. çeyreğinde oyun geliştirme süreci başlamıştır. 36 kişilik bir ekip ile sadece mobil oyun üretmektedir, ağırlıklı olarak mid-core oyun türünde oyunlar geliştirmektedir.

Games United'ın oyunlar için hedef pazar gelişmiş ülke pazarıdır. Games United merge, pvp, ve tower defense alanlarına odaklanmıştır.

Şirketin gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan girişim sermayesi yatırımı olarak sınıflandırdığı Games United'ın gerçeğe uygun değeri KPMG Yönetim Danışmanlığı tarafından hazırlanan 13.12.2024 tarihli değerlendirme raporu ile belirlenmiş olup, söz konusu değerlendirme raporu ile 42.002.000 USD olarak hesaplanmıştır. Bu kapsamda şirketin 30.09.2024 tarihi itibariyle Games United'ın %2,50 oranında pay sahibi olduğu dikkate alınarak Games United'ın raporunda belirlenen değer çerçevesinde şirketin 30.09.2024 tarihli finansal tablolarına 35.796.205, TL tutarında ilgili finansal yatırımın gerçeğe uygun değeri yansıtılmıştır.

Livemediy Sağlık Platformu A.Ş.

İhlas GSYO 2023 yılı Eylül ayında Livemediy Sağlık Platformu A.Ş.'ne %16,66'lık ortaklık payı için 400 bin USD yatırım yapılmasına, Ocak 2024'te şirketin gelişim durumu incelenerek bu yatırımın 750 bin USD'ye kadar çıkarılarak sahip olunan payın %25'e ulaşabilmesine ve hissedarlarla "Pay Sahipleri/Hissedarlar Sözleşmesi" imzalanmasına karar verilmiştir.

2020 Kasım ayında kurulan Livemediy tele sağlık alanında faaliyet gösteren bir online pazaryeri platformu olup, aynı zamanda T.C. Sağlık Bakanlığı'ndan lisanslı bir Uzaktan Sağlık Bilgi Sistemi'dir. Oluşturduğu dijital sağlık platformu aracılığıyla sağlık uzmanları için özgür bir pazar ortamı sağlamaktadır. İhtiyaç sahiplerinin 7/24 hizmet alabildiği bu platformda dakikalık ücretlendirme uygulanmaktadır ve sağlık uzmanları hizmet ücretlerini kendileri belirlemektedir.

Livemediy, mevcut durumda Türkiye'de hizmet vermekte olup, gelecekte kullanıcılarının çevrimiçi hesapları aracılığıyla tıbbi geçmişlerini ve şikayetlerini dünya genelindeki sağlık profesyonellerine danışabilmelerini sağlamayı hedeflemektedir.

Şirketin gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan girişim sermayesi yatırımı olarak sınıflandırdığı LiveMedy gerçeğe uygun değeri KPMG Yönetim Danışmanlığı tarafından hazırlanan 13.12.2024 tarihli değerlendirme raporu ile belirlenmiş olup, söz konusu değerlendirme raporu ile 4.200.000 USD olarak hesaplanmıştır. Bu kapsamda şirketin 30.09.2024 tarihi itibarıyla LiveMedy'de %16,66 oranında pay sahibi olduğu dikkate alınarak LiveMedy'nin raporunda belirlenen değer çerçevesinde şirketin 30.09.2024 tarihli finansal tablolarına 23.867.773 TL tutarında ilgili finansal yatırımın gerçeğe uygun değeri yansıtılmıştır.


Done İletişim Bilgi Sistemleri ve Yayıncılık Sanayi ve Ticaret A.Ş.

İhlas GSYO 29.12.2023 tarihli yönetim kurulu kararı ile Done İletişim Bilgi Sistemleri ve Yayıncılık Sanayi ve Ticaret A.Ş.(WeBee) ile "Hisse Devri, Paya Dönüştürülebilir Borç ve Yatırım Sözleşmesi" imzalanmasına, sözleşmede belirtilen prosedürlerinin tamamlanıp hisselerin oluşumuna kadar hisse senedine dönüştürülmek üzere 100.000 USD borç verilmesine karar vermiştir. 17.12.2024 tarihli şirket genel kurulunda 100.000 USD ödeme karşılığında tutar paya dönüştürülmüş olup, dönüşüm sonrası sahip olunan pay adedi 34.072, pay oranı %1,65'dir. Done İletişim Bilgi Sistemleri ve Yayıncılık Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin faaliyet konusu cep telefonları ile internet arasında iletişim kuracak sistemler dahil her türlü iletişim bilgi sistemleri geliştirmektir. Şirketin gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan girişim sermayesi yatırımı olarak sınıflandırdığı WeBee gerçeğe uygun değeri KPMG Yönetim Danışmanlığı tarafından hazırlanan 13.12.2024 tarihli değerlendirme raporu ile belirlenmiş olup, söz konusu değerlendirme raporu ile 6.050.000 USD olarak hesaplanmıştır. Bu kapsamda şirketin 30.09.2024 tarihi itibarıyla WeBee'de %1,65 oranında pay sahibi olduğu dikkate alınarak WeBee'nin raporunda belirlenen değer çerçevesinde şirketin 30.09.2024 tarihli finansal tablolarına 3.409.000 TL tutarında ilgili finansal yatırımın gerçeğe uygun değeri yansıtılmıştır.

Kuantum Siber Güvenlik Yazılım İnternet Bilişim Sistemleri ve Danışmanlık Hizmetleri Sanayi Ticaret A.Ş.

İhlas GSYO, 12.02.2024 tarihli yönetim kurulu kararı çerçevesinde Kuantum Siber Güvenlik Yazılım İnternet Bilişim Sistemleri ve Danışmanlık Hizmetleri Sanayi Ticaret Anonim Şirketine 400.000 USD yatırım yapılmasına karar verilmiştir. 27.11.2024 tarihli şirket genel kurulunda 200.000 USD ödeme karşılığında tutar paya dönüştürülmüş olup, dönüşüm sonrası sahip olunan pay adedi 159.000 dir. Şirket sermayesinin %52,48 oranına tekabül etmektedir.

Kuantum Siber Güvenlik A.Ş., mikro işletmeler ve KOBİ'lere uçtan uca 360 derece siber güvenlik hizmetlerini sunmak üzere

**İhlas Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.**
Mecidiyeköy Mah. 29 Ekim Cad. İhlas Plaza
No:11 B/71 Yenibosna-B. Evler/İST.
Kayıtlı Sermayesi: 160.000.000,00 TL
Tescilli Sermayesi: 10.000.000,00 TL

**A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**
Esenyurt Mah. Büyükdere Cad. No: 173
Blok No:173 İç Kapı No: 21 Beşiktaş / İstanbul
Zincirlikuyu V.D.: 388 004 35 21 Tic.Sic.No:270189
Merkezi :0388004352100015 www.a1capital.com.tr

14.04.2019 tarihinde KOSGEB Ar-Ge İnovasyon desteği ile Zonguldak'ta kurulmuştur.

Zonguldak Teknopark'ta toplamda 90 metrekarelik Ar-Ge merkezinde yazılım geliştirme, elektronik Ar-Ge tasarım, kurulum ve imalat hattı ile 3 yıldır hizmet veren Şirket, mühendislerden oluşan 10 kişilik ekibi ile Türkiye'nin ilk patentli güvenlik duvarını geliştirmiştir.

Şirket, KOBİ'ler ve ev kullanıcılarına yönelik olarak yerli siber güvenlik çözümleri geliştirerek Türkiye'de ve dünya çapında siber güvenlik cihazları üretip pazarlamaktadır.

Kuantum Siber Güvenlik A.Ş.; siber güvenlik, adli bilişim, bilişim suçları, veri analizi, veri kurtarma, bilişim sistemleri, 6698 sayılı kanuna ilişkin Kişisel Verilerin Korunması Kanunu kapsamında uyum süreci danışmanlığı, sunucu yapılandırması, merkezi yönetim ve network alt yapısı, hotspot ve 5651 sayılı kanuna uyumlu log kaydının tutulması, IP Kamera sistemleri üzerine de mühendis kadrosu ile hizmet vermektedir.

Şirketin gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan girişim sermayesi yatırımı olarak sınıflandırdığı Kuantum Siber'in gerçeğe uygun değeri KPMG Yönetim Danışmanlığı tarafından hazırlanan 13.12.2024 tarihli değerlendirme raporu ile belirlenmiş olup, söz konusu değerlendirme raporu ile 70.742.000 TL olarak hesaplanmıştır. Şirketin 30.09.2024 tarihli finansal tablolarına 23.856.822, TL tutarında ilgili finansal yatırımın gerçeğe uygun değeri yansıtılmıştır.

DBE Elektrik Mühendislik Proje ve Danışmanlık A.Ş.

İhlas GSYO, 30.09.2024 tarihli yönetim kurulu kararı çerçevesinde DBE Elektrik Mühendislik Proje ve Danışmanlık Anonim Şirketi sermayesindeki 4.400.000 TL nominal değerli paylar için 1.600.000 USD yatırım gerçekleştirmiştir. Bu yatırım neticesinde hisse oranı %3,81 olmuştur. DBE Elektrik Mühendislik Proje ve Danışmanlık A.Ş.'nin faaliyet konusu elektrik mühendislik hizmetlerini yapmak, projeler çizmek ve uygulama hizmetlerini yapmak veya yaptırmaktır.

DBE Elektrik Mühendislik Proje ve Danışmanlık A.Ş. değerlemesinde; geleceğe yönelik gelir, maliyet ve diğer parametrelerin tahmin edilebilir nitelikte olması nedeniyle Gelir Yaklaşımlarından İndirgenmiş Nakit Akımı (İNA) yönteminin kullanılmasına karar verilmiştir. İndirgenmiş Nakit Akımı (INA) ve Çarpan Analizi yöntemlerine göre DBE Elektrik Mühendislik Proje ve Danışmanlık A.Ş.'nin 1 Ekim 2024 itibarıyla hesaplanan adil ve makul yaklaşık piyasa değeri 103.722.838,13 USD olup, TCMB 01.10.2024 USD/TL alış kuru (34,1247) ile dönüştürüldüğünde 3.539.510.734,46'a tekabül etmektedir.

Kısa Vadeli Yükümlülükler

Şirket'in kısa vadeli yükümlülükleri 31.12.2021 tarihi itibarıyla 846.719 TL olarak gerçekleşirken, 31.12.2022 tarihi itibarıyla 1.272.231 TL olarak, 31.12.2023 tarihi itibarıyla 4.223.699 TL olarak, 30.09.2024 tarihi itibarıyla ise 12.250.676 TL olarak gerçekleşmiştir. 30.09.2024 tarihi itibarıyla kısa vadeli yükümlülüklerin başlıca unsuru Şirket'in ilişkili tarafı İhlas Holding A.Ş.'ye olan ve finansal borç ve hizmet, gayrimenkul kiralama işleminden kaynaklanan borçlardır.

		<p>Uzun Vadeli Yükümlülükler Şirket'in uzun vadeli yükümlülükleri 31.12.2021 tarihi itibarıyla 851.192 TL olarak gerçekleşirken, 31.12.2022 tarihi itibarıyla 548.858 TL olarak, 31.12.2023 tarihi itibarıyla 1.972.105 TL olarak, 30.09.2024 tarihi itibarıyla ise 2.860.690 TL olarak gerçekleşmiştir. Şirket'in uzun vadeli yükümlülüklerinin başlıca unsuru çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklardan oluşmaktadır.</p> <p>Özkaynaklar Şirket'in 31.12.2021 tarihi itibarıyla 170.907.054 TL olan toplam özkaynakları, 2022 yılı faaliyetleri sonucunda gerçekleşen 42.818.032 TL tutarındaki net dönem zararının başlıca etkisiyle 128.023.472 TL'ye düşmüştür. 2023 yılında ise 17.829.390 TL tutarındaki net dönem karının etkisiyle Şirket'in toplam özkaynakları 144.332.172 TL'ye ulaşmıştır. 2024 yılının ilk 9 aylık döneminde ise 161.780.920 TL tutarındaki paylara ilişkin primlerin etkisiyle Şirket'in özkaynaklarında %124 oranında artış meydana gelmiş ve Şirket'in özkaynakları 323.788.047 TL olarak gerçekleşmiştir.</p> <p>Şirketin hasılatı faiz gelirleri, menkul kıymet satış kar ve zararları, menkul kıymet değerlendirme gelirleri (net) ve girişim sermayesi değerlendirme gelirleri/giderler (net) oluşmaktadır. Faiz Gelirleri 10.487.161 TL olup, Banka mevduat geliri ve borçlanma senetleri faiz gelirleridir. Menkul kıymet satış karları/zararları; 21.129.760 TL dir. Hisse senedi ve fon satış kar/zararının enflasyona göre düzeltilmiş tutarları, menkul kıymet satış kar/zararlarını oluşturmaktadır. Menkul kıymet değerlendirme gelirleri/giderleri 15.284.189 TL dir. Hisse senedi ve fon tutarlarının dönem sonu değerlemesi, menkul kıymet gelir/giderlerini oluşturmaktadır. Hisse senedi ve fon tutarlarının dönem sonu değerlemesinden kaynaklanan kar ve zararlar, menkul kıymet gelir ve giderini oluşturmaktadır. Girişim sermayesi değerlendirme gelirleri/giderleri; (4.689.423) TL dir. Şirket portföyünde bulunan girişim yatırımlarının ilgili dönemlerde gerçeğe uygun değerinin tespitinden kaynaklanan kar ve zararlar, girişim sermayesi değerlendirme gelirleri/giderlerini oluşturmaktadır.</p>
B.8	Seçilmiş önemli proforma finansal bilgiler	Yoktur.
B.9	Kar tahmini ve beklentileri	Yoktur.
B.10	İzahnamede yer alan finansal tablolara ilişkin denetim raporlarındaki olumlu görüş dışındaki hususların içeriği	İzahname'de yer alan finansal tabloların tamamına olumlu görüş verilmiştir.
B.11	İhraççının işletme sermayesinin yükümlülüklerini karşılamaması	İhraççının izahnamede yer alması gereken finansal tabloları itibarıyla net işletme sermayesi, dönen varlıklardan kısa vadeli yükümlülüklerin çıkarılması suretiyle hesaplanmaktadır.

(TL)	30.09.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Dönen Varlıklar	166.337.725	39.509.944	119.944.917	166.944.703
Kısa Vadeli Yükümlülükler	12.250.676	4.223.699	1.272.231	846.719
Net İşletme Sermayesi	154.087.049	35.286.245	118.672.686	166.097.984

Şirket'in net işletme sermayesi 31.12.2021 tarihi itibarıyla 166.097.984 TL, 31.12.2022 tarihi itibarıyla 118.672.686 TL, 31.12.2023 tarihi itibarıyla 35.286.245 TL, 30.09.2024 tarihi itibarıyla 154.087.049 TL olarak gerçekleşmiş olup, Şirket'in işletme sermayesi izahnamenin imza tarihini müteakip en az 12 ay içinde ortaya çıkacak ihtiyaçlar için yeterlidir.

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	İşbu izahname kapsamında 200.000.000 TL nominal değerli (B) grubu Şirket payları halka arz edilecek ve Borsa İstanbul'da işlem görecektir olup, söz konusu paylara ilişkin ISIN kodu işbu izahname tarihi itibarıyla belirlenmemiştir.
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	<i>İlerleyen aşamalarda eklenecektir.</i>
C.4	Sermaye piyasası aracının sağladığı haklar hakkında bilgi	İhraç edilecek paylar ilgili mevzuat uyarınca pay sahiplerine aşağıdaki hakları sağlamaktadır: -Kardan Pay Alma Hakkı (SPKn madde 19, Kar Payı Tebliği Seri – No II-19.1, TTK md.507) -Ortaklıktan Ayrılma Hakkı (SPKn madde 24, Önemli Nitelikteki İşlemler ve Ayrılma Hakkı Tebliği II-23.3) -Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakkı (SPKn md 27, Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakları Tebliği II-27.2) -Tasfiyeden Pay Alma Hakkı (TTK madde 507) -Bedelsiz Pay Edinme Hakkı (SPKn madde 19, Pay Tebliği VII-128.1) -Yeni Pay Alma Hakkı (TTK madde 461, kayıtlı sermaye sistemdeki ortaklıklar için SPKn madde 18, Kayıtlı Sermaye Sistemi Tebliği, II-18.1, VII-128.1 sayılı Pay Tebliği) -Genel Kurula Davet ve Katılma Hakkı (SPKn madde 29,30, Vekâleten Oy Kullanması ve Çağrı Yoluyla Vekâlet Toplanması II-30,1, TTK Madde 414, 415, 419, 425, 1527) -Genel Kurulda Müzakerelere Katılma Hakkı (TTK md 407, 409, 417) -Oy Hakkı (SPKn md.30, TTK md 432, 434, 436) -Bilgi Alma ve İnceleme Hakkı (SPKn md 14, Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği II-14.1, TTK md 437) -İptal Davası Açma Hakkı (TTK md 445-451, SPKn md 18/6, 20/2)

		-Azınlık Hakları (TTK md 411, 412, 420, 439, 531, 559) -Özel Denetim İsteme Hakkı (TTK md 438,439)
C.5	Sermaye piyasası aracının devir ve tedavülünü kısıtlayıcı hususlar hakkında bilgi	Halka arz edilecek paylar üzerinde, payların devir ve tedavülünü kısıtlayıcı veya pay sahibinin haklarını kullanmasına engel olacak kayıt 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	Halka arz edilecek payların borsada işlem görmesi için BİAŞ'a başvuruda bulunulacaktır.
C.7	Kar dağıtım politikası hakkında bilgi	Şirket'in kar dağıtım esasları, esas sözleşmenin "Karın Tespiti ve Dağıtımı" başlıklı 13. maddesinde düzenlenmiştir. Buna göre, Şirket'in karı, Türk Ticaret Kanunu, sermaye piyasası mevzuatı ve genel kabul gören muhasebe ilkelerine göre tespit edilir. Kar dağıtım esasları Şirket paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başlaması sonrasında yapılacak ilk genel kurulda pay sahiplerinin onayına sunulacak kar dağıtım politikası çerçevesinde belirlenecektir.

D—RİSKLER


D.1

İhraççıya, faaliyetlerine ve içinde bulunduğu sektöre ilişkin önemli risk faktörleri hakkında bilgi

İhraççıya ve faaliyetlerine ilişkin riskler:

- İhraççının iştiraklerinin karlılığının azalması, İhraççının karlılığını olumsuz etkileyebilir.
- İhraççı yeni kurulmuş veya yeterli büyüklüğe ulaşmamış şirketlere yatırım yapabilir. Bu şirketler olumsuz ekonomik konjonktürden daha fazla etkilenebilir, faaliyetleri aksayabilir. Dolayısıyla İhraççı'nın bu şirketlerden elde etmeyi beklediği getiriler gerçekleşmeyebilir.
- İhraççının iştiraklerinin yaşanması muhtemel ödeme güçlükleri nedeniyle İhraççının nakit akışı olumsuz etkilenebilir.
- Yeni yatırım planları doğrultusunda ek faaliyet ve finansal riskler söz konusu olabilir. Doğru yatırımlar yapılmaması, İhraççının faaliyetlerinin büyümesini ve karlılığını olumsuz yönde etkileyebilir.
- İhraççının yatırım yaptığı şirketlerin sayısının artması ile idari ve mali zorluklar yaşanabilir, İhraççının yönetsel başarısı azalabilir.
- İhraççının iştirak ettiği ya da etmeyi planladığı sektörlerde iklimsel veya bölgesel riskler oluşabilir. Bu durum İhraççı'nın mevcut durumda iştirak ettiği firmaların faaliyetlerini ve karlılığını olumsuz etkileyebilir, İhraççı'nın karlılığı düşebilir.
- Yatırım yapılan şirketlerin öngörülere uymayan yatırım maliyetleri, İhraççının finansal durumunu olumsuz etkileyebilir.
- Yatırım yapılan şirketlerin yasal prosedürlere ilişkin riskleri bulunabilir, bu durumda öngörülemeyen süreçler ve zorluklar yaşanabilir, yatırım yapılan şirketlerin faaliyetleri aksayabilir ve dolayısıyla İhraççı beklediği getirileri elde edemeyebilir, İhraççı'nın faaliyetleri aksayabilir ve karlılığı düşebilir.


		<ul style="list-style-type: none"> - İhraççı, karlılığının sürekliliği konusunda herhangi bir garanti verememektedir. İhraççı'nın karlılığını sürdürememesi durumunda faaliyetleri, beklentileri, finansal durumu ve paylarının performansı olumsuz etkilenebilir. - İhraççının yatırımları, yatırımcıların yatırım tercihleri ile uyumlu olmayabilir. - İhraççının menkul kıymetler portföyünün piyasa koşullarına bağlı olarak değerinin azalması söz konusu olabilir. - Tahmin edilemeyen ekonomik gelişmelerin olası etkilerinin İhraççı ve yatırım yaptığı girişim sermayesi şirketleri üzerindeki olumsuz yansımaları, İhraççının finansal durumu ile faaliyet sonuçlarını olumsuz yönde etkileyebilir. - İhraççı faaliyetleri ile ilgili olarak çeşitli hukuki davalara taraf olabilir, davaların İhraççı aleyhine sonuçlanması halinde İhraççının faaliyetleri olumsuz etkilenebilir, tazminat ödeme yükümlülüğü doğabilir. - Şirket'in faaliyetlerine ilişkin ilave zorunluluklar, mevzuat değişiklikleri ve yeterlilikler getirilmesi, Şirket'in faaliyetlerini ve finansal durumunu olumsuz etkileyebilir. - Şirket'in faaliyetleri yönetim kadrosunun deneyimi ve performansından etkilenmektedir. Üst düzey yöneticilerin ve önemli pozisyonlarda bulunan çalışanların kaybı veya yönetim kadrosunda istikrarsızlık Şirket faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir. - Dış kaynak ihtiyacının ortaya çıkması ve maliyetlerin artması halinde İhraççının finansal durumu olumsuz etkilenebilir. <p>İhraççının içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Tabii olunan yasal mevzuatta oluşabilecek değişiklikler girişim sermayesi yatırım ortaklıklarının faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir. - Döviz kurlarındaki dalgalanmalar yatırım iştahını ve girişim sermayesi yatırım ortaklıklarının faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir. - GSYO Tebliği hükümleri çerçevesinde uyulması gereken yasal mevzuat ve sınırlamalar bulunduğundan, mevzuat ve sınırlamalara uyulmaması halinde girişim sermayesi yatırım ortaklıklarının faaliyetleri olumsuz etkilenebilir, potansiyel karlılıkları sınırlanabilir. - Girişim yatırımlarından yüksek getiri beklentisi girişim sermayesi yatırım ortaklıklarını riski yüksek yatırımlara yönlendirebilir. - Türkiye ekonomisi ve global ekonomide meydana gelebilecek daralmalar ile olumsuz siyasi ve jeopolitik gelişmeler GSYO'ların yatırım yaptığı şirketlerin faaliyetlerini ve dolayısıyla sektördeki ortaklıkların finansal durumu ve karlılığını olumsuz etkileyebilir.
D.3	Sermaye piyasası aracına ilişkin önemli risk faktörleri hakkında bilgi	<ul style="list-style-type: none"> - İhraççının payları ilk kez halka açık bir piyasada işlem göreceğinden fiyat ve hacim dalgalanması yaşanabilir. - Halka Arz Edilen Paylar dışında sermayeyi temsil eden diğer Şirket paylarının halka arz kapsamında verilen, dolaşımdaki pay miktarını artırmamaya dönük taahhütlere ilişkin sürenin dolmasının ardından büyük miktarlarda satılması veya bu tür satışların gerçekleşebileceği olasılığı,

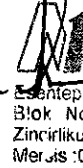

İhlas Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.
 Merkez Mah. 29 Ekim Cad. İhlas Plaza
 No:11 B/21 Yenibosna Evleri /İST.
 Kayıtlı Sermayesi: 100.000.000,00 TL
 Tescilli Sermayesi: 40.000.000,00 TL


A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
 Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Akmerkez Plaza
 Blok No:173 İç Kapı No:20 Şişli / İstanbul
 Zincirlikuyu V.D.: 388 004 25 21 Tic.Sic.No:270189
 Merjis :0388004352100015 www.a1capital.com.tr

		<p>Halka Arz Edilen Payların piyasa fiyatı üzerinde önemli ve olumsuz etkiye neden olabilir.</p> <ul style="list-style-type: none"> - İhraççı, esas sözleşmesi hükümleri ve Sermaye Piyasası hükümleri çerçevesinde gelecek dönemlerde kar payı ödememeye karar verebilir ya da kar payı dağıtamayabilir. - Fiyat tespit raporundaki varsayımların gerçekleşmemesi Şirket'in pay fiyatını olumsuz etkileyebilir. - Şirket payları Türk Lirası üzerinden işlem görecektir olup, Türk Lirası'nın değerindeki dalgalanmalar Şirket paylarının değerinde dalgalanmaya sebep olabilir. - Halka arz edilecek paylar tüm yatırımcılar için uygun bir yatırım olmayabilir.
E—HALKA ARZ		
E.1	Halka arza ilişkin ihraççının/halka arz edenin elde edeceği net gelir ile katlanacağı tahmini toplam maliyet ve talepte bulunan yatırımcılardan talep edilecek tahmini maliyetler hakkında bilgi	<i>İlerleyen aşamalarda eklenecektir.</i>
E.2a	Halka arzın gerekçesi, halka arz gelirlerinin kullanım yerleri ve elde edilecek tahmini net gelir hakkında bilgi	<i>İlerleyen aşamalarda eklenecektir.</i>
E.3	Halka arza ilişkin bilgiler ve koşulları	<i>İlerleyen aşamalarda eklenecektir.</i>
E.4	Çatışan menfaatler de dahil olmak üzere halka arza ilişkin ilgili kişilerin önemli menfaatleri	<p>Şirket, sermaye artırımını yoluyla Halka Arz Edilen Paylar'ın satışı suretiyle halka arz geliri elde edecektir.</p> <p>Halka arz sırasında, halka arza aracılık eden kurumun halka arza aracılık komisyonu, hukuki danışmanlık bürosunun danışmanlık ücreti, bağımsız denetim kuruluşunun denetim ücreti elde etmesi söz konusu olacaktır. Söz konusu maliyetler, bu İzahname'nin 28.1 numaralı "Halka Arz Geliri ve Maliyetleri" bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmaktadır.</p> <p>A1 Capital'in halka arz işlemi nedeniyle elde edeceği komisyon hariç, doğrudan veya dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. A1 Capital'in, halka arz kapsamında, Şirket'in %5 ve daha fazlasına sahip pay sahipleriyle arasında herhangi bir anlaşma yoktur.</p> <p>Şirket ve finansal tablolarının bağımsız denetimini yapan İrfan Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş. arasında çıkar çatışması veya herhangi bir menfaat çatışması bulunmamaktadır. İrfan Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş. ve Şirket arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. İrfan Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.'nin doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. İrfan Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.'nin, Şirket'in %5 ve daha fazlasına sahip pay sahipleriyle arasında herhangi bir anlaşma yoktur. İrfan Bağımsız Denetim ve</p>

		Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş. Şirket'e sunduğu bağımsız denetim hizmetleri kapsamında ücret elde etmiştir. Bunların dışında halka arzdan önemli menfaati olan danışmanlar vb. bulunmamaktadır.
E.5	<p>Sermaye piyasası aracını halka arz eden kişinin/ihraççının ismi/unvanı</p> <p>Kim tarafından ve ne kadar süre ile taahhüt verildiği hususlarını içerecek şekilde dolaşımdaki pay miktarının artırılmamasına ilişkin verilen taahhütler hakkında bilgi</p>	<p>Şirket, Şirket paylarının Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 1 (bir) yıl boyunca; herhangi bir bedelli ve/veya bedelsiz sermaye artırımını yapılmayacağını ve dolaşımdaki pay miktarının bu suretle artırılmayacağını, bu süre boyunca yeni bir satış veya halka arz yapılmayacağını ve dolaşımdaki pay miktarının artması neticesini doğuracak herhangi başka bir karar alınmayacağını, bu süre boyunca yeni bir satış veya halka arz yapılacağına dair ya da dolaşımdaki pay miktarının artması neticesini doğuracak herhangi başka bir başvuru veya açıklamada bulunulmayacağını kabul, beyan ve taahhüt etmiştir.</p> <p>Şirket ortakları İhlas Holding, İhlas Yayın Holding, Ahmet Mücahid ÖREN, Pardus Portföy Yönetimi A.Ş. Expansion Funding GSYF, Re-Pie Portföy Yönetimi A.Ş. Onüçüncü Karma GSYF Şirket paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 1 (bir) yıl boyunca sahip oldukları Şirket paylarını, dolaşımdaki pay miktarının artmasına yol açacak şekilde satışa veya halka arza konu etmeyeceklerini ve/veya Borsa İstanbul'a veya Sermaye Piyasası Kurulu'na veya yurt dışındaki herhangi bir menkul kıymetlere ilişkin düzenleyici kurum, borsa veya kotasyon otoritesine başvuruda bulunmayacaklarını ve bu süre boyunca ileride yeni bir satış veya halka arz yapılacağına dair bir açıklama yapmayacaklarını ve ayrıca Şirket paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 1 (bir) yıl boyunca sahip oldukları Şirket paylarını, payların halka arz fiyatından bağımsız olarak, Borsa İstanbul'da veya Borsa İstanbul dışında satmayacaklarını, başka yatırımcı hesaplarına virmanlamayacaklarını veya Borsa İstanbul'da özel emir ile ve/veya toptan satış işlemlerine konu etmeyeceklerini kabul, beyan ve taahhüt etmiştir.</p>
E.6	<p>Halka arzdan kaynaklanan sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi</p> <p>Yeni pay alma hakkı kullanımının söz konusu olması durumunda, mevcut hissedarların halka arzdan pay almamaları durumunda sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi</p>	İlerleyen aşamalarda eklenecektir.
E.7	<p>Talepte bulunan yatırımcılardan talep edilecek tahmini maliyetler hakkında bilgi</p>	Yetkili kuruluşlar ücretlendirme politikaları çerçevesinde yatırımcılardan hesap açma ücreti, sermaye piyasası aracının MKK'ya virman ücreti, yatırımcının başka bir yetkili kuruluştaki hesabına virman ücreti, EFT ücreti, damga vergisi ve diğer vergi ve ücretleri talep edebilirler.


İhlas Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.
 Meriç Mah. 29 Ekim Cad. İhlas Plaza
 No:11 B/21 Yenibosna B. Kv. Etiler/Şişli
 Kayıtlı Sermayesi: 160.000.000,00 TL
 Tescilli Sermayesi: 20.000.000,00 TL


A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
 Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Levent Plaza
 Blok No:173 İç Kapı No:11 Etiler/Şişli/İstanbul
 Zincirlikuyu V.D.: 388 004 35 21 Tic.Sic.No:270189
 Mer.İs:0388004352100015 www.a1capital.com.tr

3. BAĞIMSIZ DENETÇİLER

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

Şirket'in 2021, 2022 ve 2023 yılları ile 01.01.2024-30.09.2024 dönemine ilişkin finansal tabloları İrfan Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş. tarafından denetlenmiş ve ilgili özel bağımsız denetim raporu hazırlanmıştır.

İrfan Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.	
Sorumlu Denetçi	Hayati ÇİFTLİK
Adresi	Kısıklı Mahallesi Alemdağ Cd.No:60 Masaldan İş Mrk. A Blok Kat:2 D:7 Büyükçamlıca 34696 Üsküdar / İstanbul
Telefon	+90 (216) 521 41 84
İnternet Adresi	https://www.irfanymm.com.tr/
Üye Olunan Profesyonel Meslek Kuruluşları	PCAOB

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

Yoktur.


4. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER


Şirket'in özel bağımsız denetimden geçmiş 2021, 2022 ve 2023 yılları ile 01.01.2024-30.09.2024 dönemine ilişkin finansal durum tabloları ile gelir tablolarından seçilen önemli finansal kalemlere aşağıdaki tablolarda yer verilmiştir.

	30.09.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
VARLIKLAR				
Dönen Varlıklar	166.337.725	39.509.944	119.944.917	166.944.703
Nakit ve Nakit Benzerleri	1.591.849	336.726	61.466.148	130.379.456
Finansal Yatırımlar	141.946.464	28.378.386	57.284.743	35.525.374
Ticari Alacaklar	-	-	-	-
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	-	-	-	-
İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	-	-	-	-
Diğer Alacaklar	-	-	-	-
İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	22.113.208	9.924.636	-	-
İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	-	-	590	-
Peşin Ödenmiş Giderler	-	-	-	-
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	686.204	792.977	960.904	957.970
Diğer Dönen Varlıklar	-	77.219	232.532	81.903
Duran Varlıklar	172.561.688	111.018.033	9.899.644	5.660.262
Diğer Alacaklar	-	-	-	-
İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	-	-	-	-
İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	-	-	-	-
Finansal Yatırımlar	170.383.603	109.781.025	8.855.204	4.562.905
Kullanım Hakkı Varlıkları	2.094.519	1.136.881	943.768	1.097.357

Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	-	-	-	-
Maddi Duran Varlıklar	72.608	100.127	100.672	-
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	10.958	-	-	-
Peşin Ödenmiş Giderler	-	-	-	-
Diğer Duran Varlıklar	-	-	-	-
TOPLAM VARLIKLAR	338.899.413	150.527.977	129.844.561	172.604.965

	30.09.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
KAYNAKLAR				
Kısa Vadeli Yükümlülükler	12.250.676	4.223.699	1.272.231	846.719
Kısa Vadeli Borçlanmalar	329.943	254.607	135.616	155.589
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	-	-	-	-
Ticari Borçlar				
İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	-	950.769	59.873	36.844
İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	39.669	41.265	38.244	5.061
Çalışanlara Sağlanan Fayda Kapsamında Borçlar	1.114.223	1.149.724	848.284	504.225
Diğer Borçlar				
İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	10.081.335	1.362.000	-	-
İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	-	-	-	-
Kısa Vadeli Karşılıklar				
Çalışanlara Sağl. Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	117.759	210.969	71.023	-
Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	-	-	-	-
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	567.747	254.365	119.191	145.000
Uzun Vadeli Yükümlülükler	2.860.690	1.972.105	548.858	851.192
Uzun Vadeli Borçlanmalar	1.281.263	389.864	410.856	750.380
Uzun Vadeli Karşılıklar				
Çalışanlara Sağl. Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	1.579.427	1.582.241	138.002	100.812
Diğer Uzun Vadeli Karşılıklar	-	-	-	-
Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler	-	-	-	-
Özkaynaklar	323.788.047	144.332.172	128.023.472	170.907.054
Ödenmiş Sermaye	40.000.000	40.000.000	40.000.000	40.000.000
Sermaye Düzeltme Farkları	149.822.664	149.822.664	149.822.664	149.822.664
Paylara İlişkin Primler / İskontolar	161.780.920	-	-	-
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer				
Kapsamlı Gelirler veya Giderler				
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/ Kayıpları	(1.743.924)	(1.586.239)	(65.550)	-
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer				
Kapsamlı Gelirler veya Giderler	-	-	-	-
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	2.044.827	1.377.011	519.404	-
Geçmiş Yıllar Kar/Zararları	(45.949.079)	(63.110.654)	(19.435.014)	-
Net Dönem Karı/Zararı	17.832.639	17.829.390	(42.818.032)	(18.915.610)
TOPLAM KAYNAKLAR	338.899.413	150.527.977	129.844.561	172.604.965


İhtas Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.
 Meriç Mah. 29 Ekim Cad. İhtas Plaza
 No: 1/B/21 Yenibosna 3. Et. Kat: 1/İST.
 Kayıtlı Sermayesi: 160.000.000,00 TL
 Tescilli Sermayesi: 40.000.000,00 TL


A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
 Esetepe Mah. Büyükdere Cad. Levent Plaza
 Blok No:173 İç Kapı No:29 Şişli / İstanbul
 Zincirlikuyu V.D.: 388 004 35 21 Tic.Sic.No:270189
 Merjis :0388004352100015 www.a1capital.com.tr

	01.01.2024- 30.09.2024	01.01.2023- 30.09.2023	01.01.2023- 31.12.2023	01.01.2022- 31.12.2022	01.01.2021- 31.12.2021
Hasılat	42.211.687	8.437.459	45.163.190	13.122.613	30.653.586
Satışların Maliyeti (-)	-	-	-	-	-
Brüt Kar/(Zarar)	42.211.687	8.437.459	45.163.190	13.122.613	30.653.586
Pazarlama Giderleri (-)	-	-	-	-	-
Genel Yönetim Giderleri (-)	(16.609.612)	(10.075.271)	(13.881.303)	(7.817.809)	(6.306.571)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	-	-	-	-	85.164
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	(5.077)	(10.147)	(14.422)	(31.440)	(5.156)
Esas Faaliyet Karı/(Zararı)	25.596.998	(1.647.959)	31.267.465	5.273.364	24.427.023
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	-	-	-	-	-
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	-	-	-	-	-
Finansman Gideri Öncesi Faaliyet Karı/(Zararı)	25.596.998	(1.647.959)	31.267.465	5.273.364	24.427.023
Finansman Gelirleri	-	4.523.221	4.554.000	2.208	-
Finansman Giderleri (-)	(105.216)	(97.722)	(141.015)	(129.061)	(169.343)
Net Parasal Pozisyon Kazançları (Kayıpları)	(7.659.143)	(28.408.838)	(17.851.060)	(47.964.543)	(43.173.290)
Sürdürülen Faaliyetler Dönem Karı/(Zararı)	17.832.639	(25.631.298)	17.829.390	(42.818.032)	(18.915.610)
Dönem Karı/(Zararı)	17.832.639	(25.631.298)	17.829.390	(42.818.032)	(18.915.610)

Şirket'in finansal raporlarının "Portföy Sınırlamalarına, Finansal Borç ve Toplam Gider Sınırına Uyumun Kontrolü" başlıklı dipnotu uyarınca portföy sınırlamalarına uyuma ilişkin bilgiler aşağıdaki tablolarda yer almaktadır:

PORTFÖY SINIRLAMALARI, FİNANSAL BORÇ ve TOPLAM GİDER TUTARLARI			
	Bireysel Finansal Tablo Ana Kalemleri	Tebliğdeki İlgili Düzenleme	30.09.2024
A	Para ve Sermaye Piyasası Araçları	Md.20/1-(b)	7.526.849
B	Girişim Sermayesi Yatırımları	Md.20/1-(a)	306.395.067
C	Portföy Yönetim Şirketi ve Danışmanlık Şirketindeki İştirakler	Md.20/1-(d) ve (e)	-
D	Diğer Varlıklar		24.977.497
E	Ortaklık Aktif Toplamı	Md.3/1-(a)	338.899.413
F	Finansal Borçlar	Md.29	1.611.206
G	Karşılıklar,Koşullu Varlık ve Yükümlülükler (Rehin,Teminat,İpotekler)	Md.20/2-(a)	-
H	Özsermaye		323.788.047
I	Diğer Kaynaklar		13.500.160
E	Ortaklık Toplam Kaynakları	Md.3/1-(a)	338.899.413
	Bireysel Diğer Finansal Bilgiler	Tebliğdeki İlgili Düzenleme	30.09.2024
A1	Sermaye Piyasası Araçlarına ve İşlemlerine Yapılan Yatırım	Md.20/1-(b)	5.935.000
A2	TL ve Döviz Cinsinden Vadeli-Vadesiz Mevduat/Özel Cari - Katılma Hesabı	Md.20/1-(b)	1.591.849
B1	Yurtdışında Kurulu Kolektif Yatırım Kuruluşu	Md.21/3-(c)	-
B2	Borç ve Sermaye Karması Finansman	Md.21/3-(f)	-
B3	Halka Açık Girişim Şirketlerinin Borsa Dışı Payları	Md.21/3-(e)	-
B4	Özel Amaçlı Şirket	Md.21/3-(g)	-

C1	Portföy Yönetim Şirketine İştirak	Md.20/1-(e)	-
C2	Danışmanlık Şirketine İştirak	Md.20/1-(d)	-
F1	Kısa Vadeli Krediler	Md.29/1	-
F2	Uzun Vadeli Krediler	Md.29/1	-
F3	Kısa Vadeli Borçlanma Araçları	Md.29/1	-
F4	Uzun Vadeli Borçlanma Araçları	Md.29/1	-
F5	Diğer Kısa Vadeli Finansal Borçlar	Md.29/1	329.943
F6	Diğer Uzun Vadeli Finansal Borçlar	Md.29/1	1.281.263
G1	Rehin	Md.20/2-(a)	-
G2	Teminat	Md.20/2-(a)	-
G3	İpotekler	Md.20/1-(a)	-
I	Dışarıdan Sağlanan Hizmet Giderleri	Md.26/1	(3.124.396)

PORTFÖY SINIRLAMALARI, FİNANSAL BORÇ ve TOPLAM GİDER SINIRI KONTROL TABLOSU: PAYLARINI NİTELİKLİ YATIRIMCILARA SATAN ORTAKLIKLAR İÇİN⁽¹⁾

	Portföy Sınırlamaları	Tebliğdeki İlgili Düzenleme	30.09.2024	Asgari/Azami Oran
1	Para ve sermaye piyasası araçları	Md.22/1- (b)	2,22	≤%49
2	Girişim sermayesi yatırımları	Md.22/1- (b)/(g)	90,41	≥%51
3	Portföy yönetim şirketi ve danışmanlık şirketindeki iştirakler	Md.22/1- (ç)	-	≤%10
4	Kısa vadeli Finansal Borçlar ve Borçlanma Araçlarının Nominal Değeri	Md.29	0,10	≤%50
5	Uzun Vadeli Finansal Borçlar ve Borçlanma Araçlarının Nominal Değeri	Md.29	0,40	≤%200

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

5. RİSK FAKTÖRLERİ

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

Aşağıda belirtilen riskler karşılaşılabilecek tüm riskleri kapsamamaktadır. Halihazırda bilinmeyen ya da Şirket yönetiminin esaslı olarak addetmediği, ancak gerçekleşmeleri halinde Şirket'in faaliyetlerine, faaliyet sonuçlarına, likiditesine, mali durumuna ve geleceğe yönelik beklentilerine zarar verebilecek başka risk faktörleri mevcut olabilir. Risk faktörlerinin aşağıdaki sunum sıralaması Şirket yönetiminin söz konusu risklerin gerçekleşme olasılığı veya

İhlas Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.
 Merkez Mah. 29 Ekim Cad. İhlas Plaza
 No: 1/2/21 Yenibosna B. Etiler / İST.
 Kayıtlı Sermayesi: 160.000.000,00 TL
 Teminli Sermayesi: 160.000.000,00 TL

A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
 Esentepe Mah. Büyükdere Cad. 15. Kat Kat: 15
 Blok No:173 İç Kapı No:22/15 Kat:15 Kat:15
 Zincirlikuyu V.D.: 388 004 55 21 Tic.Sic.No:270189
 Merbis :0388004352100015 www.a1capital.com.tr

önemi bakımından yaptığı bir değerlendirmeye göre belirlenmiş bir sıralama olarak düşünülmemelidir.

5.1. İhraççıya ve faaliyetlerine ilişkin riskler:

İhraççının iştiraklerinin karlılığının azalması, İhraççının karlılığını olumsuz etkileyebilir.

İhraççı faaliyet konusu gereği girişim sermayesi yatırımları yapması nedeniyle, hali hazırdaki yatırımları veya gelecekte yapacağı girişim sermayesi yatırımları sonucunda, yatırım yapılan girişim şirketlerinin karlarının düşmesi ya da bu şirketlerin zarar etmesi durumunda, İhraççının karlılığı olumsuz etkilenebilir.

İhraççı yeni kurulmuş veya yeterli büyüklüğe ulaşmamış şirketlere yatırım yapabilir. Bu şirketler olumsuz ekonomik konjonktürden daha fazla etkilenebilir, faaliyetleri aksayabilir. Dolayısıyla İhraççı'nın bu şirketlerden elde etmeyi beklediği getiriler gerçekleşmeyebilir.

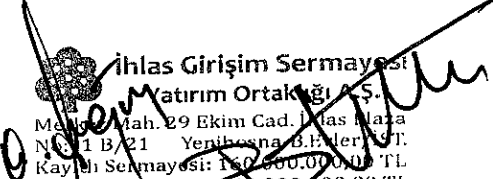
İhraççı, gelişme potansiyeli taşıyan şirketlere yatırım yapmaktadır. Yatırım yaptığı veya yapacağı bazı şirketler yeni kurulmuş veya yeterli büyüklüğe ulaşmamış şirketler olabilir. Ekonomik istikrarsızlık, yeni veya küçük ölçekli şirketlerin finansal durumunu ve faaliyet sonuçlarını olumsuz etkileyebilir. Bu durum İhraççının finansal tablolarına olumsuz olarak yansiyebilir. Ayrıca İhraççının söz konusu yatırımlardan çıkışını geciktirebilir ya da engelleyebilir.

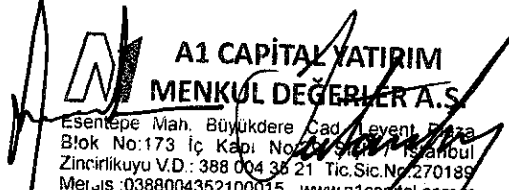
İhraççının iştiraklerinin yaşanması muhtemel ödeme güçlükleri nedeniyle İhraççının nakit akışı olumsuz etkilenebilir.

İhraççı faaliyet konusu gereği girişim sermayesi yatırımları yapmış olup, yapmaya da devam etmektedir. Söz konusu yatırımlar yapılırken seçici davranılmaktadır. Ancak gösterilen azami dikkate rağmen İhraççının iştirakleri ödeme güçlüğü ile karşılaşabilir. Bu şekilde yaşanabilecek olumsuzluklar girişim sermayesi yatırımı yapılan şirketlerde ek sermaye ihtiyacı doğurabilir. Bu durum İhraççının nakit akışlarını olumsuz etkileyebilir.

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 İhraççının büyümesini olumsuz etkileyebilir. İhraççının girişim sermayesi yatırımı yaptığı şirketlerde iflaslar veya konkordato ilanı söz konusu olabilir. Yapılan yatırımlar beklentilere uygun sonuç vermeyebilir. Yatırım geri dönmeyebilir. Girişim sermayesi yatırımından çıkış yapılamayabilir veya zararlı çıkış yapılabilir. Bu durum İhraççının faaliyetlerinin büyümesini ve finansal durumunu olumsuz etkileyebilir.


İhlas Girişim Sermayesi
Yatırım Ortaklığı A.Ş.
Mecidiyeköy Mah. 29 Ekim Cad. Mas Plaza
No: 1 B/21 Yenibosna B.B.ler/ŞİT
Kayıtlı Sermayesi: 100.000.000,00 TL
Tescilli Sermayesi: 40.000.000,00 TL


A1 CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Esenyol Mah. Büyükdere Cad. Levent Plaza
Blok No:173 İç Kapı No:173/1 İstanbul
Zincirlikuyu V.D.: 388 004 38 21 Tic.Sic.No:270189
Merjis :0388004352100015 www.a1capital.com.tr

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

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

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

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

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

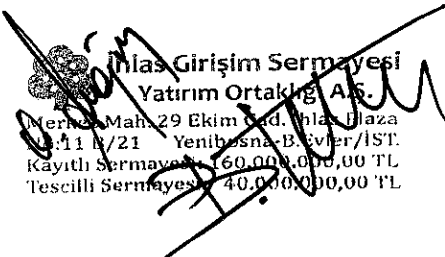
İştirak edilen/edilmesi planlanan sektörlerde üretim teknolojilerinin yakından takip edilmesi ve modernizasyon yapma gerekliliği ortaya çıkabilir. Bu şirketlerde yatırım maliyetleri planlananın üzerinde gerçekleşebilir. Bu durumda İhraççının ek sermaye koyması gerekebilir. Bu ilave kaynağı İhraççının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

Yatırım yapılan şirketlerin yasal prosedürlere ilişkin riskleri bulunabilir, bu durumda öngörülemeyen süreçler ve zorluklar yaşanabilir, yatırım yapılan şirketlerin faaliyetleri aksayabilir ve dolayısıyla İhraççı beklediği getirileri elde edemeyebilir, İhraççı'nın faaliyetleri aksayabilir ve karlılığı düşebilir.

İhraççının yatırım yaptığı veya gelecekte yatırım yapacağı şirketlerde faaliyetlerin yürütülebilmesi için ÇED, yapı, çalışma ruhsatı gibi yasal başvuruların yapılması gerekebilir. Yasal prosedürler olumlu sonuç vermeyebilir. Faaliyetlerin yürütülmesine engel sonuçlar ortaya çıkabilir. Bu durum, İhraççının finansal performansını olumsuz etkileyebilir, girişim sermayesi yatırımında çıkışını geciktirebilir, engelleyebilir ya da zararla çıkışa sebep olabilir.

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

İhraççının sürdürülebilir karlılık hedefine ulaşması birçok faktöre bağlıdır. Bunlar arasında, yatırım yaptığı ve gelecekte yapacağı girişim sermayesi şirketlerinin başarısı, gelecekteki olası


İhlas Girişim Sermayesi
Yatırım Ortaklığı A.Ş.
Merkezi Mah. 29 Ekim Cad. İhlas Plaza
No:11/21 Yenibosna-B. Evler/İST.
Kayıtlı Sermaye: 160.000.000,00 TL
Tescilli Sermaye: 40.000.000,00 TL


A1 CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Esentepe Mah. Büyükdere Çarş. Levent Plaza
Blok No:173 İç Kapı No:3 Şişli / İstanbul
Zincirlikuyu V.D.: 388 004 35 21 Tic.Sic.No:270/89
Mer.Sis :0388004352100015 www.a1capital.com.tr

faaliyet kar/zararlarının büyüklüğü ve süresi, yatırım yaptığı/yapacağı girişim sermayesi yatırımlarından çıkışta elde edilecek kar/zararın büyüklüğü gibi birçok faktör sıralanabilir. İhraççının karlılığını sürdürememesi durumunda faaliyetleri, beklentileri, mali durumu, faaliyet sonuçları ve paylarının performansı olumsuz etkilenebilir.

İhraççının yatırımları, yatırımcıların yatırım tercihleri ile uyumlu olmayabilir.

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

İhraççının menkul kıymetler portföyünün piyasa koşullarına bağlı olarak değerinin azalması söz konusu olabilir.

İhraççı, bir girişim sermayesi yatırım ortaklığı olarak menkul kıymetler portföyüne sahip olabilir. Söz konusu portföy piyasa koşullarına göre değer artışı yaşamayı öngörüsüyle oluşturulmakla birlikte, olumsuz piyasa koşulları portföyün değerinin düşmesine neden olabilir. Dolayısıyla İhraççının karlılığı olumsuz etkilenebilir.

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

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

İhraççı faaliyetleri ile ilgili olarak çeşitli hukuki davalara taraf olabilir, davaların İhraççı aleyhine sonuçlanması halinde İhraççının 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.

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

Şirket'in faaliyet konusu, girişim sermayesi yatırımları, sermaye piyasası araçları ve SPK tarafından belirlenecek diğer varlık ve işlemlerden oluşan portföyü işletmek ve sermaye piyasası

mevzuatında izin verilen diğer faaliyetlerde bulunmaktadır. Şirket, GSYO Tebliği uyarınca tanımlanan nitelikteki girişim şirketlerine yatırım yapmaktadır. Şirket'in faaliyetlerine ilişkin Sermaye piyasası mevzuatında meydana gelebilecek olası değişiklikler Şirket'in faaliyetlerini doğrudan etkileyebilir. Şirket'in ilgili düzenlemelere zamanında veya hiç uyum sağlayamaması durumunda Şirket faaliyetlerini gerektiği gibi yerine getiremeyebilir veya hiç yerine getiremez hale gelebilir. Şirket'in tabi olduğu kanun ve düzenlemeleri ihlal ettiğinin tespit edilmesi halinde, Şirket, adli ve idari yaptırımlarla ve/veya tazminat talepleriyle karşılaşabilir. Bu durum, Şirket'in faaliyetlerini ve finansal durumunu olumsuz etkileyebilir.

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

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

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

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

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

5.2. İhraççının içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler:

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

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

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

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

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

Sektördeki ortaklıklar SPK'nın III-48.3 sayılı Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklıklarına İlişkin Esaslar Tebliği'nde yer alan faaliyet kapsamı, faaliyetlere ilişkin sınırlamalar, portföy sınırlamaları gibi esaslara uymak zorundadır. Söz konusu Tebliğe uyulmaması / Tebliğe aykırı faaliyetlerde bulunulması durumunda aykırılıkta bulunan ortaklıklar çeşitli yaptırımlara maruz kalabilir. Bu yaptırımlar para cezaları olabileceği gibi ortaklıkların faaliyetlerinin sonlandırılmasına kadar gidebilir.

Girişim yatırımlarından yüksek getiri beklentisi girişim sermayesi yatırım ortaklıklarını riski yüksek yatırımlara yönlendirebilir.

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



İhale Girişim Sermayesi
Yatırım Ortaklığı A.Ş.

Merkez Mah. 29 Ekim Cad. Mas Plaza
No:11 B/2A Yenibosna B. Etiler/İST.
Kayıt Sermayesi: 160.000.000,00 TL
Tescilli Sermayesi: 160.000.000,00 TL

34

**A1 CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.**
Zemine Mah. Büyükdere Cad. Mas Plaza
Blok No:173 İç Kapı No:20 Etiler/İstanbul
Zincirlikuyu V.D.: 388 004 35 21 Tic.Sic.No:278189
Merjıs :0388004352100015 www.a1capital.com.tr

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

Dünyada ve Türkiye'de yaşanabilecek belirsizlikler, olumsuz siyasi ve jeopolitik gelişmeler, rekabet ve yatırım koşullarındaki değişiklikler, salgın vb. durumlar, ekonomik güven ortamının bozulmasına neden olabileceği gibi talep koşullarında oluşabilecek azalmalar, GSYO'ların yatırım yaptığı şirketlerin faaliyetlerini ve dolayısıyla sektördeki ortaklıkların finansal durumu ve karlılığını olumsuz etkileyebilir.

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

Türkiye'nin içinde bulunduğu coğrafi konumdaki ekonomik-politik gelişmelerin Türkiye ekonomisi ve siyasetini önemli ölçüde etkilemesi söz konusudur. Türkiye'nin bulunduğu coğrafi konumda meydana gelen Rusya-Ukrayna savaşının, her iki ülke ile de ticari ve siyasi ilişkileri olan Türkiye üzerinde olumsuz etkiler yapması yüksek olasılıktadır. Bu ülkelerdeki savaş halinin sonucunda Türkiye'nin bu ülkelerden elde edeceği ticaret ve turizm gelirlerinde olumsuz etkilenme söz konusu olabilir. Ülke ekonomisinin coğrafi bölgedeki gelişmeler sonucunda olumsuz etkilenmesi nedeniyle GSYO'ların yatırım yaptığı şirketlerin faaliyetleri ve finansal durumu olumsuz etkilenebilir, bu durum sektördeki ortaklıkların karlılıklarında azalma yaşatarak ortaklıkların finansal performanslarını olumsuz etkileyebilir.

Küresel ölçekli yaşanabilecek olası salgın hastalıklar ve Türkiye'de meydana gelebilecek deprem, sel gibi doğal afetler ticari faaliyetlerin aksamasına neden olabilir. Covid-19 salgını nedeniyle başlayan küresel ekonomik daralmanın etkilerinin ne kadar devam edeceği, yerel ve global ölçekte alınan önlemlere rağmen, belirsizliğini korumaktadır. Eğer benzer küresel ekonomik zorluklar devam ederse global ekonomi ile Türkiye ekonomisi ve dolayısıyla GSYO'ların yatırım yaptığı şirketler ve sektör olumsuz olarak etkilenebilir.

5.3. İhraç edilecek paylara ilişkin riskler:

İhraççının payları ilk kez halka açık bir piyasada işlem göreceğinden fiyat ve hacim dalgalanması yaşanabilir.

Halka arz işleminden önce İhraççının payları Türkiye'de veya yurt dışında halka açık herhangi bir piyasada işlem görmemiştir. Halka arzın gerçekleşmesinin ardından halka arz edilen paylara ilişkin bir piyasanın oluşacağına veya bu türden bir piyasa oluşsa bile mevcudiyetini devam

ettireceğine dair hiç bir güvence bulunmamaktadır. Buna ek olarak, halka arz edilen paylara dair oluşan piyasanın likiditesi de halka arz edilen payları elinde bulunduranların sayısına, yatırımcıların halka arz edilen paylara ilişkin bir pazar oluşturmalarındaki menfaatlerine ve diğer faktörlere bağlı olacaktır. Halka arz edilen paylara yönelik aktif bir işlem piyasası oluşmayabilir veya bu piyasa sürdürülebilir olmayabilir ve bu durum da yatırımcıların halka arz kapsamında satın aldıkları paylara dair alım ve satım işlemleri yapma imkanlarını olumsuz yönde etkileyebilir. Halka arz edilen paylara dair pazarın sınırlı olması, halka arz edilen payları elinde bulunduranların bu payları arzu ettikleri miktarda, fiyatta ve zamanda satma kabiliyetini olumsuz yönde etkileyebilir ve halka arz edilen payların işlem gördüğü fiyatın değişkenliğini etkileyebilir.

Halka arz fiyatı, halka arz edilen payların halka arz edileceği pazarda işlem gördüğü fiyatı ya da gelecekteki performansını yansıtmayabilir. Ayrıca ihracının faaliyet sonuçları ya da finansal performansı, işbu izahname setinde değinilen risk faktörleri veya diğer koşullar nedeniyle analistlerin veya yatırımcıların beklentilerini karşılayamayabilir. Halka arz edilen payların değeri ihracının ve rakiplerinin finansal performansında meydana gelebilecek değişikliklere, küresel makroekonomik koşullara ve diğer etkenler ile izahname setinde değinilen risk faktörleri kapsamında ele alınan koşullar ya da diğer koşullara tepki olarak önemli dalgalanmalara maruz kalabilir. İhracının faaliyet sonuçlarında meydana gelebilecek dalgalanmalar veya analistlerin ya da yatırımcıların beklentilerinin karşılanmaması, halka arz kapsamında aldıkları payları halka arz fiyatından veya bu fiyatın üzerinden satma imkanları hiç bir zaman olmayabilir.

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

Halka Arz Edilen Paylar dışında sermayeyi temsil eden diğer Şirket paylarının halka arz kapsamında verilen, dolaşımdaki pay miktarını artırmamaya dönük taahhütlere ilişkin sürenin dolmasının ardından büyük miktarlarda satılması veya bu tür satışların gerçekleştirilebileceği olasılığı, Halka Arz Edilen Payların piyasa fiyatı üzerinde önemli ve olumsuz etkiye neden olabilir.

Şirket, Şirket paylarının Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 1 (bir) yıl boyunca; herhangi bir bedelli ve/veya bedelsiz sermaye artırımını yapılmayacağını ve dolaşımdaki pay miktarının bu suretle artırılmayacağını, bu süre boyunca yeni bir satış veya halka arz yapılmayacağını ve dolaşımdaki pay miktarının artması neticesini doğuracak herhangi başka bir karar alınmayacağını, bu süre boyunca yeni bir satış veya halka arz yapılacağına dair ya da dolaşımdaki pay miktarının artması neticesini doğuracak herhangi başka bir başvuru veya açıklamada bulunulmayacağını kabul, beyan ve taahhüt etmiştir.

Şirket ortakları İhlas Holding, İhlas Yayın Holding, Ahmet Mücahid ÖREN, Pardus Portföy Yönetimi A.Ş. Expansion Funding GSYF, Re-Pie Portföy Yönetimi A.Ş. Onüçüncü Karma GSYF Şirket paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 1 (bir) yıl

boyunca sahip oldukları Şirket paylarını, dolaşımdaki pay miktarının artmasına yol açacak şekilde satışa veya halka arza konu etmeyeceklerini ve/veya Borsa İstanbul'a veya Sermaye Piyasası Kurulu'na veya yurt dışındaki herhangi bir menkul kıymetlere ilişkin düzenleyici kurum, borsa veya kotasyon otoritesine başvuruda bulunmayacaklarını ve bu süre boyunca ileride yeni bir satış veya halka arz yapılacağına dair bir açıklama yapmayacaklarını ve ayrıca Şirket paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 1 (bir) yıl boyunca sahip oldukları Şirket paylarını, payların halka arz fiyatından bağımsız olarak, Borsa İstanbul'da veya Borsa İstanbul dışında satmayacaklarını, başka yatırımcı hesaplarına virmanlamayacaklarını veya Borsa İstanbul'da özel emir ile ve/veya toptan satış işlemlerine konu etmeyeceklerini kabul, beyan ve taahhüt etmiştir.

İhraççı, esas sözleşmesi hükümleri ve Sermaye Piyasası hükümleri çerçevesinde gelecek dönemlerde kar payı ödememeye karar verebilir ya da kar payı dağıtamayabilir.

Sermaye Piyasası Kanunu'na göre halka açık anonim ortaklıklar, kârlarını genel kurulları tarafından belirlenecek kâr dağıtım politikaları çerçevesinde ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak dağıtırlar. Bu çerçevede İhraççı'nın gelecekte yatırımcılara kâr payı dağıtacağına ilişkin bir garanti bulunmamaktadır. Kar payı şirketlerin yıl sonunda elde ettikleri karın dağıtılmasından elde edilen gelirdir. Bu bağlamda, zarar edilen yıllarda İhraççı'nın kar payı dağıtması zaten mümkün olmayacaktır. Kar payı dağıtılabilmesi için öncelikle Şirket'in ilgili yılı kar ile tamamlaması ve varsa geçmiş yıllar zararlarının mahsup edilmesi gerekmektedir. Şirket yönetimi dağıtılabilir kar olduğu dönemlerde genel kurul onayı ile kar dağıtabilir. Payları Borsa'da işlem gören anonim şirketler karını nakden veya kar payının sermayeye ilavesi suretiyle pay ihraç ederek dağıtabilir. Ayrıca, Şirket'in yeterli karı olmayabilir veya karını Şirket bünyesinde tutup, dağıtmamaya karar verebilir. Bunlara ek olarak pay sahipleri, Şirket'in kar ve zararına ortak olmaktadır. Pay sahibi, Şirket'in tasfiye edilmesi sonucunda bakiye kalması halinde, söz konusu bakiyeye payı oranında iştirak eder. Ortaklığın tasfiyesi halinde diğer tüm alacaklılara gerekli ödemeler yapıldıktan sonra ancak pay sahiplerine bir ödeme yapılabilir.

Fiyat tespit raporundaki varsayımların gerçekleşmemesi Şirket'in pay fiyatını olumsuz etkileyebilir.

Şirket'in finansal performansının beklentilerin altında oluşması nedeniyle Şirket paylarının halka arz fiyatının belirlenmesine esas teşkil eden varsayımların gerçekleşmemesi halinde Şirket'in pay fiyatı olumsuz etkilenebilir.

Şirket payları Türk Lirası üzerinden işlem görecektir olup, Türk Lirası'nın değerindeki dalgalanmalar Şirket paylarının değerinde dalgalanmaya sebep olabilir.

Şirket payları Türk Lirası cinsinden borsaya kote edilecektir ve kar payı ödemesi yapılması durumunda bu kar payları TL cinsinden ödenecektir. Dolayısıyla Türk Lirası'nın diğer para birimlerine göre değerinde oluşabilecek dalgalanmalar payların değerini ve Türkiye dışındaki

yatırımcılar için başka para birimlerine dönüştürülecek kar payı ödemelerinin değerini etkileyebilir.

Halka arz edilecek paylar tüm yatırımcılar için uygun bir yatırım olmayabilir.

Halka arz edilen payların potansiyel yatırımcılarından her biri, kendi koşulları çerçevesinde bu yatırımın uygunluğunu tespit etmek zorundadır. Potansiyel yatırımcının bilhassa:

- Halka arz edilen paylara yatırım yapılmasının faydalarını ve risklerini anlamlı bir şekilde değerlendirmek için yeterli bilgi ve deneyime sahip olmadığı;
- Kendi finansal durumu çerçevesinde, halka arz edilen paylara yapılan yatırımı ve bu yatırımın sahip olduğu yatırım portföyünün tamamı üzerindeki etkisini değerlendirmek için uygun analitik araçlara erişime ve bu araçlar hakkında bilgiye sahip olmadığı;
- Kur riski de dahil olmak üzere, halka arz edilen paylara yapılan yatırımın risklerinin tamamını karşılamaya yeterli finansal kaynaklara ve likiditeye sahip olmadığı; Halka arz edilen payların tüm koşullarını detaylı bir şekilde kavrayamadığı ve ilgili endekslerin ve finansal piyasaların davranışlarına aşina olmadığı ve yatırımını veya geçerli risklere katlanma kabiliyetini etkileyebilecek ekonomik faktörler, faiz oranı faktörleri ve diğer faktörler hakkındaki muhtemel senaryoları (tek başına veya finansal bir danışmanın yardımıyla) değerlendirebilecek durumda olmadığı hallerde,

Şirket'in Borsa'da işlem gören paylarına yapmış olduğu yatırım uygun bir yatırım olmayabilir.

Potansiyel yatırımcılar:

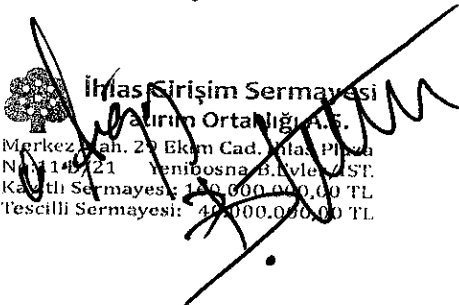
- Halka arz edilen payların değişen koşullarda nasıl performans göstereceklerini,
- Bu durumun halka arz edilen payların değeri üzerindeki etkilerini ve bu yatırımın potansiyel yatırımcının yatırım portföyünün tamamı üzerinde yapacağı etkileri değerlendirmek için gerekli uzmanlığa (tek başına veya bir finansal danışmanın yardımıyla) sahip olmadıkça, halka arz edilen paylara yatırım yapmamalıdır. Yatırımcıların yatırım faaliyetleri geçerli yatırım kanunlarına ve düzenlemelerine ve/veya bazı makamların incelemelerine veya düzenlemelerine tabidir ve hukuk danışmanlarına veya uygun düzenleyici kurumlara danışmayan her yatırımcı için söz konusu yatırımın uygun olmama riski bulunmaktadır.

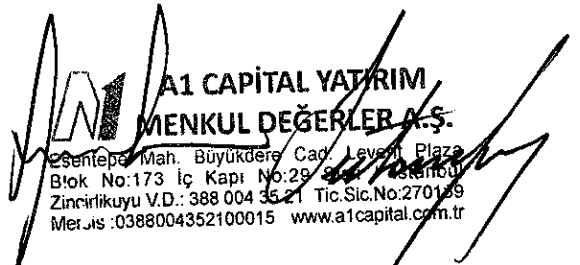
5.4. Diğer riskler:

Şirket faaliyetlerinden dolayı çeşitli finansal risklere maruz kalmaktadır. Bu riskler, sermaye riski, kredi riski ve likidite riski olarak sıralanabilir.

5.4.1 Finansal riskler

5.4.1.1 Sermaye Riski:


İbrahim Çirşim Sermayesi
Yatırım Ortaklığı A.Ş.
Merkez Mah. 29 Ekim Cad. Atlas Plaza
No:11/2/21 Yenibosna B.İvleği/İST.
Kayıtlı Sermayesi: 100.000.000,00 TL
Tescilli Sermayesi: 40.000.000,00 TL


A1 CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Esenyurt Mah. Büyükdere Cad. Levent Plaza
Blok No:173 İç Kapı No:29/3 Kat:3. Kat
Zincirlikuyu V.D.: 388 004 35 21 Tic.Sic.No:270149
Merjıs :0388004352100015 www.a1capital.com.tr

Sermaye riski, Şirket'in borçları karşısında özkaynağının yetersiz kalması riskini ifade eder. Sermaye riski diğer bir ifadeyle Şirket'in faaliyetlerini sürdürürken olası bir finansal kayıp yaşaması durumunda yeterli düzeyde özkaynağa sahip olmama riskini ifade etmektedir.

5.4.1.2 Kredi Riski:

Kredi riski bir finansal araca yatırım yapan taraflardan birinin yükümlülüğünü yerine getiremeyip diğer tarafın finansal zarara uğrama riskidir. Finansal araçlar karşı tarafın anlaşma gereklerini yerine getirememesi riskini taşımaktadır.

5.4.1.3 Likidite Riski:

Likidite riski, uzun vadeli varlıkların kısa vadeli kaynaklarla fonlanması bir sonucu olarak ortaya çıkabilmektedir. Şirket'in faaliyeti gereği varlıklarının tamamına yakın kısmını nakit ve benzeri kalemler ile finansal yatırımlar oluşturmaktadır.

6. İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER

6.1. İhraççı hakkında genel bilgi:

6.1.1. İhraççının ticaret unvanı ve işletme adı:

Şirket'in ticaret unvanı İhlas Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.'dir. Şirketin işletme adı bulunmamaktadır.

6.1.2. İhraççının kayıtlı olduğu ticaret sicili ve sicil numarası:


Ticaret siciline tescil edilen merkez adresi	Yenibosna Merkez Mah. 29 Ekim Cad. No:11B İç Kapı No: 21 Bahçelievler/İstanbul
Bağlı olunan Ticaret Sicil Müdürlüğü	İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü
Ticaret Sicil No	305696-5


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

Şirket İstanbul Ticaret Sicili'ne 14/04/2021 tarihinde tescil edilmiş ve süresiz olarak kurulmuştur.

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

Ticaret Unvanı	İhlas Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.
Hukuki Statüsü	Anonim Şirket
Tabi Olduğu Mevzuat	T.C. Kanunları
Kurulduğu Ülke	Türkiye

**İhlas Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.**
Merkez Mah. 29 Ekim Cad. İhlas Plaza
No:11 B/11 Yenibosna Bahçelievler/İST.
Kayıtlı Sermayesi: 160.000.000,00 TL
Tescilli Sermayesi: 160.000.000,00 TL

**A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**
Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Levent Plaza
Blok No:173 İç Kapı No:29/311 Beşiktaş/İSTANBUL
Zincirlikuyu V.D.: 388 004 35 21 Tic.Sic.No:270139
Mer.is :0388004352100015 www.a1capital.com.tr

Merkez	Yenibosna Merkez Mah. 29 Ekim Cad. No:11B İç Kapı No: 21 Bahçelievler/İstanbul
Telefon ve Faks Numaraları	Tel: +90 (212) 454 2165 Faks: +90 (212) 454 2166
İnternet Adresi	www.ihlasgirisim.com


6.1.5. İhraççı faaliyetlerinin gelişiminde önemli olaylar:

Şirket 14/04/2021 tarihinde İstanbul Ticaret Siciline tescil edilerek İhlas Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. ticaret unvanıyla kurulmuştur. Şirket'in kuruluş sermayesi 40.000.000 TL olup, kuruluş sermayesindeki payların 18.000.000 TL nominal değerli kısmı İhlas Holding'e, 18.000.000 TL nominal değerli kısmı İhlas Yayın Holding'e, 4.000.000 TL nominal değerli kısmı Ahmet Mücahid ÖREN'e aittir.

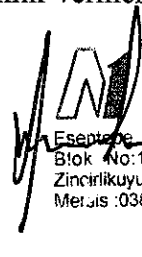
Şirket'in faaliyet konusu, girişim sermayesi yatırımları, sermaye piyasası araçları ve Sermaye Piyasası Kurulunca belirlenecek diğer varlık ve işlemlerden oluşan portföyü işletmek ve sermaye piyasası mevzuatında izin verilen diğer faaliyetlerde bulunmaktır.

Şirket'in faaliyetlerinin gelişiminde önemli olaylar aşağıda sıralanmıştır:

- İhlas GSYO 17.05.2021 tarihli yönetim kurulu kararı ile İhlas Starthub Sağlık Yatırım ve Ticaret A.Ş. ticaret unvanlı iştirak şirketi kurulmasına ve söz konusu iştirakin kuruluş sermayesine %50 oranında katılım sağlanmasına karar verilmiştir. Bu kapsamda, İhlas GSYO, İhlas Starthub Sağlık Yatırım ve Ticaret A.Ş.'nin sermayesindeki payların %50'si için 1.500.000 TL tutarında yatırım yapmıştır. İhlas Starthub Sağlık Yatırım ve Ticaret A.Ş. 02.06.2021 tarihinde kurulmuş olup, başlıca faaliyet konuları; yurt içinde ve yurt dışında kurulu veya kurulacak şirketlere sağlık, biyoteknolojik, medikal ve tıbbi ürünler, cihazlar, ilaç konularında danışmanlık hizmeti yapmak, yurt içinde ve yurt dışında teknoloji alanında faaliyet gösteren firmalara yönelik finans teknolojileri, pazarlama, girişim desteği sağlanması konularını birleştirilerek firmaların ihtiyaçlarına yönelik çözümler üretmek, üretirmek ve yeni ürün, yöntem, sistem ve üretim tekniklerinin meydana getirilmesi veya geliştirilmesi ve bunlarla ilgili her türlü bilimsel ticari destek ve danışmanlık hizmetleri vermek/verdirmek, teknokentlerde kurulu/kurulacak mikro ve küçük ölçekli şirketlerin verimliliğine, büyümesine ve globalleşmesine yönelik her türlü danışmanlık, destek sağlamak, bunlarla ilgili rapor hazırlamak, sağlık, sağlık turizmi, biyoteknolojik, medikal ve tıbbi ürünler, cihazlar, ilaç gibi alanlarda sınai, zirai uygulama ve ticari pazar potansiyeli olan araç, gereç, malzeme, hizmet veya yeni ürün, yöntem, sistem ve üretim tekniklerinin meydana getirilmesi veya geliştirilmesi hususunda firmalara yönelik danışmanlık vermek ve finans teknolojileri, finans, pazarlama, desteği sağlamaktır.

 **İhlas Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.**
Merkez Mah. 29 Ekim Cad. İhlal Plaza
No:11B Yenibosna-Bahçelievler/İST.
Kayıtlı Sermayesi: 40.000.000,00 TL
Tescilli Sermayesi: 40.000.000,00 TL

40

 **A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**
Eseptepe Mah. Büyükdere Cad. Levent Plaza
Blok No:173 İç Kapı No:29 Şişli/İstanbul
Zincirlikuyu V.D.: 388 004 35 21 Tic. Sic. No: 270139
Mer.İs: 0388004352100016 www.a1capital.com.tr

- İhlas GSYO 26.10.2021 tarihli yönetim kurulu kararı ile Dinlebi Sesli Kitap Yayıncılık Ticaret A.Ş.'nin sahibi DİNLEBİ B.V. firmasına iştirak edilmesine karar vermiş olup, bu kapsamda DİNLEBİ B.V. firmasının sermayesinin %2,05'ine tekabül eden paylar 46.322,74 Euro bedel karşılığında devralınmıştır. Dinlebi Sesli Kitap Yayıncılık Ticaret A.Ş.'nin faaliyet konusu Türkçe ve yabancı dilde üretilen her türlü fikir ve sanat eserleri ile dergi, kitap, roman, hikâye ve benzeri yayınların, ses dosyası olarak kaydı, üretimi, tasarımı yayınlanması ve çoğaltılması ile bu ürünlerin pazarlanması, tanıtımı, sergilemesi ve dağıtımıdır.
- İhlas GSYO 03.02.2022 tarihli yönetim kurulu kararı ile Adthera Biyoteknoloji Sağlık ve Ticaret A.Ş. ticaret unvanlı iştirak şirketi kurulmasına ve söz konusu iştirakin kuruluş sermayesine %33 oranında katılım sağlanmasına karar verilmiştir. Bu kapsamda, İhlas GSYO, Adthera Biyoteknoloji Sağlık ve Ticaret A.Ş.'nin sermayesindeki payların %33'ü için 8.937.000 TL tutarında yatırım yapmıştır. Adthera Biyoteknoloji Sağlık ve Ticaret A.Ş. 10.02.2022 tarihinde kurulmuş olup, başlıca faaliyet konuları yurt içinde ve yurt dışında, başta kanser olmak üzere beşeri hastalıkların tedavisinde kullanmak için her türlü ilaç, aşı ve beşeri tıbbi ürünlerin araştırılması, geliştirilmesi ve elde edilen ürün ve fikri hakların ticarileştirilmesidir.
- İhlas GSYO 10.05.2023 tarihli yönetim kurulu kararı ile Games United Yazılım Eğitim Sanayi ve Ticaret A.Ş. firmasına iştirak edilmesine karar vermiş olup, bu kapsamda Games United Yazılım Eğitim Sanayi ve Ticaret A.Ş. firmasının sermayesinin %2,50'sine tekabül eden paylar 1.000.000 USD bedel karşılığında devralınmıştır. Games United Yazılım Eğitim Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin başlıca faaliyet konusu bilumum Bilgisayar yazılımları ve oyun yazılımlarının geliştirilmesi, oyun yazılımlarının internet, mobil veya diğer ortamlarda pazarlanması ve satışlarıdır.
- İhlas GSYO 2023 yılı Eylül ayında Livemedy Sağlık Platformu A.Ş.'ne %16,66'lık ortaklık payı için 400 bin USD yatırım yapılmasına, Ocak 2024'te şirketin gelişim durumu incelenerek bu yatırımın 750 bin USD'ye kadar çıkarılarak sahip olunan payın %25'e ulaşabilmesine ve hissedarlarla "Pay Sahipleri/Hissedarlar Sözleşmesi" imzalanmasına karar verilmiştir.

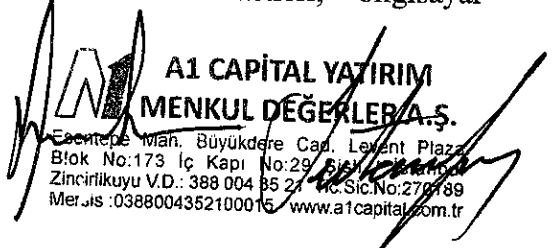
Livemedy Sağlık Platformu A.Ş.'nin faaliyet konusu bilgisayar programlama faaliyetleri yapmak, bilgisayar yazılımlarının tasarımı, geliştirilmesi, bakımı, güncelleştirilmesi hizmetleri, bilgisayar donanımları alanlarında danışmanlık hizmetleri, bilgisayar veri tabanı oluşturma hizmetleri, bilgisayar verilerinin kurtarılması, düzeltilmesi ve bilgilerin elektronik ortamda elde edilmesi, yayılması, dağıtılması ve ticareti, bilgisayar sistem analizi hizmetleri, bilgisayar danışmanlık hizmetleri, bilgisayar kiralama hizmetleri, bilgisayar yazılımlarının kiralama, lisans verilmesi hizmetleri, bilgisayar



İhlas Girişim Sermayesi
Yatırım Ortaklığı A.Ş.

Merkez Yılı: 29 Ekim Cad. İhlas Plaza
No:11 Beşiktaş / Yeşilyurt / İstanbul / T.C.
Kayıtlı Sermayesi: 1.600.000.000 TL
Tescilli Sermayesi: 10.000.000 TL

41



A1 CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.


Eceötepe Mah. Büyükdere Cad. Levant Plaza
Blok No:173 İç Kapı No:29 Beşiktaş / İstanbul / T.C.
Zincirlikuyu V.D.: 388 004 85 21 / T.C. Sic.No:270789
Mer.Us : 0388004352100016 / www.a1capital.com.tr

programlarının çoğaltılması hizmetleri, bilgisayar yazılımlarının tesisi hizmetleri yapmaktadır.

- İhlas GSYO 29.12.2023 tarihli yönetim kurulu kararı ile Done İletişim Bilgi Sistemleri ve Yayıncılık Sanayi ve Ticaret A.Ş. ile "Hisse Devri, Paya Dönüştürülebilir Borç ve Yatırım Sözleşmesi" imzalanmasına, sözleşmede belirtilen prosedürlerinin tamamlanıp hisselerin oluşumuna kadar hisse senedine dönüştürülmek üzere 100.000 USD borç verilmesine karar vermiştir. 17.12.2024 tarihli şirket genel kurulunda 100.000 USD ödeme karşılığındaki tutar paya dönüştürülmüş olup, dönüşüm sonrası sahip olunan pay adedi 34.072 olup, hisse oranı %1,65'dir. Done İletişim Bilgi Sistemleri ve Yayıncılık Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin faaliyet konusu cep telefonları ile internet arasında iletişim kuracak sistemler dahil her türlü iletişim bilgi sistemleri geliştirmektir.
- İhlas GSYO, 12.02.2024 tarihli yönetim kurulu kararı çerçevesinde Kuantum Siber Güvenlik Yazılım İnternet Bilişim Sistemleri ve Danışmanlık Hizmetleri Sanayi Ticaret Anonim Şirketine 400.000 USD yatırım yapılmasına karar verilmiştir. 27.11.2024 tarihli şirket genel kurulunda 200.000 USD ödeme karşılığındaki tutar paya dönüştürülmüş olup, dönüşüm sonrası sahip olunan pay adedi 159.000 ve hisse oranı %52,48'dir. Kuantum Siber Güvenlik Yazılım İnternet Bilişim Sistemleri ve Danışmanlık Hizmetleri Sanayi Ticaret A.Ş.'nin faaliyet konusu siber güvenlik yazılım geliştirme sürecinin tüm aşamalarında uygulama güvenliği ile ilgili işlemlerin süreç ile entegre şekilde gerçekleştirilmesi, uygulama güvenliğinin daha kolay ve etkili şekilde sağlanmasına yönelik özel yazılımlar geliştirmektir.
- İhlas GSYO, 27.09.2024 tarihli yönetim kurulu kararı ile Pardus Portföy Yönetimi A.Ş. Pardus Vizyon Girişim Sermayesi Yatırım Fonu'na 34.250.000 TL tutarında yatırım yapılmasına karar vermiştir.
- İhlas GSYO, 30.09.2024 tarihli yönetim kurulu kararı çerçevesinde DBE Elektrik Mühendislik Proje ve Danışmanlık Anonim Şirketi sermayesindeki 4.400.000 TL nominal değerli paylar için 1.600.000 USD yatırım gerçekleştirmiştir. Bu yatırım ile hisse oranı %3,81 olmuştur. DBE Elektrik Mühendislik Proje ve Danışmanlık A.Ş.'nin faaliyet konusu elektrik mühendislik hizmetlerini yapmak, projeler çizmek ve uygulama hizmetlerini yapmak veya yaptırmaktır.
- İhlas GSYO, 30.09.2024 tarihli yönetim kurulu kararı ile Re-Pie Porföy Yönetimi A.Ş. ARF Girişim Sermaye Fonu'na 68.177.277 TL tutarında yatırım yapılmasına karar vermiştir.

6.1.6. Depo sertifikasını ihraç eden hakkındaki bilgiler

Yoktur.

**İhlas Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.**
Merkez Adres: 29 Ekim Cad. İhlas Plaza
No:11 Kat:21 Yenibosna-Beşiktaş/İST.
Kuruluş Sermayesi: 160.000.000,00 TL
Tescilli Sermayesi: 400.000.000,00 TL

42


**A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**
Ecehanlı Mah. Büyükdere Cad. Levent Plaza
Blok No:173 İç Kapı No:29 Kat:11 Levent
Zincirlikuyu V.D.: 388 004 35 21 Tic.Sic.No:270185
Merjıs :0388004352100015 www.a1capital.com.tr

6.2. Yatırımlar:


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

Şirket'in, izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla gerçekleşen önemli girişim sermayesi yatırımlarına ilişkin bilgiler aşağıda açıklanmaktadır:

- İhlas GSYO 17.05.2021 tarihli yönetim kurulu kararı ile İhlas Starthub Sağlık Yatırım ve Ticaret A.Ş. ticaret unvanlı iştirak şirketi kurulmasına ve söz konusu iştirakin kuruluş sermayesine %50 oranında katılım sağlanmasına karar verilmiştir. Bu kapsamda, İhlas GSYO, İhlas Starthub Sağlık Yatırım ve Ticaret A.Ş.'nin sermayesindeki payların %50'si için 1.500.000 TL tutarında yatırım yapmıştır. İhlas Starthub Sağlık Yatırım ve Ticaret A.Ş. 02.06.2021 tarihinde kurulmuş olup, başlıca faaliyet konuları; yurt içinde ve yurt dışında kurulu veya kurulacak şirketlere sağlık, biyoteknolojik, medikal ve tıbbi ürünler, cihazlar, ilaç konularında danışmanlık hizmeti yapmak, yurt içinde ve yurt dışında teknoloji alanında faaliyet gösteren firmalara yönelik finans teknolojileri, pazarlama, girişim desteği sağlanması konularını birleştirilerek firmaların ihtiyaçlarına yönelik çözümler üretmek, üretirmek ve yeni ürün, yöntem, sistem ve üretim tekniklerinin meydana getirilmesi veya geliştirilmesi ve bunlarla ilgili her türlü bilimsel ticari destek ve danışmanlık hizmetleri vermek/verdirmek, teknokentlerde kurulu/kurulacak mikro ve küçük ölçekli şirketlerin verimliliğine, büyümesine ve globalleşmesine yönelik her türlü danışmanlık, destek sağlamak, bunlarla ilgili rapor hazırlamak, sağlık, sağlık turizmi, biyoteknolojik, medikal ve tıbbi ürünler, cihazlar, ilaç gibi alanlarda sınai, zirai uygulama ve ticari pazar potansiyeli olan araç, gereç, malzeme, hizmet veya yeni ürün, yöntem, sistem ve üretim tekniklerinin meydana getirilmesi veya geliştirilmesi hususunda firmalara yönelik danışmanlık vermek ve finans teknolojileri, finans, pazarlama, desteği sağlamaktır.
- İhlas GSYO 26.10.2021 tarihli yönetim kurulu kararı ile Dinlebi Sesli Kitap Yayıncılık Ticaret A.Ş.'nin sahibi DİNLEBİ B.V. firmasına iştirak edilmesine karar vermiş olup, bu kapsamda DİNLEBİ B.V. firmasının sermayesinin %2,05'ine tekabül eden paylar 46.322,74 Euro bedel karşılığında devralınmıştır. Dinlebi Sesli Kitap Yayıncılık Ticaret A.Ş.'nin faaliyet konusu Türkçe ve yabancı dilde üretilen her türlü fikir ve sanat eserleri ile dergi, kitap, roman, hikâye ve benzeri yayınların, ses dosyası olarak kaydı, üretimi, tasarımı yayınlanması ve çoğaltılması ile bu ürünlerin pazarlanması, tanıtımı, sergilemesi ve dağıtımıdır.
- İhlas GSYO 03.02.2022 tarihli yönetim kurulu kararı ile Adthera Biyoteknoloji Sağlık ve Ticaret A.Ş. ticaret unvanlı iştirak şirketi kurulmasına ve söz konusu iştirakin kuruluş sermayesine %33 oranında katılım sağlanmasına karar verilmiştir. Bu kapsamda, İhlas GSYO, Adthera Biyoteknoloji Sağlık ve Ticaret A.Ş.'nin sermayesindeki payların


İhlas Girişim Sermayesi
Yatırım Ortaklığı A.Ş.
Merkez Mah. 29 Ekim Cad. İhlas Plaza
No:1 / B/211 Yeniboğna-B.İstanbul/İS
Kayıtlı Sermayesi: 160.000.000,00 TL
Tescilli Sermayesi: 105.000.000,00 TL

43


A1 CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Esenler Mah. Büyükdere Cad. Levent Plaza
Blok No:173 İç Kapı No:29 Kat:10/1
Zincirlikuyu V.D.: 388 004 85 21 Tic.Sic.No:270189
Mer.Us :0388004352100015 www.a1capital.com.tr

%33'ü için 8.937.000 TL tutarında yatırım yapmıştır. Adthera Biyoteknoloji Sağlık ve Ticaret A.Ş. 10.02.2022 tarihinde kurulmuş olup, başlıca faaliyet konuları yurt içinde ve yurt dışında, başta kanser olmak üzere beşeri hastalıkların tedavisinde kullanmak için her türlü ilaç, aşı ve beşeri tıbbi ürünlerin araştırılması, geliştirilmesi ve elde edilen ürün ve fikri hakların ticarileştirilmesidir.

- İhlas GSYO 10.05.2023 tarihli yönetim kurulu kararı ile Games United Yazılım Eğitim Sanayi ve Ticaret A.Ş. firmasına iştirak edilmesine karar vermiş olup, bu kapsamda Games United Yazılım Eğitim Sanayi ve Ticaret A.Ş. firmasının sermayesinin %2,50'sine tekabül eden paylar 1.000.000 USD bedel karşılığında devralınmıştır. Games United Yazılım Eğitim Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin başlıca faaliyet konusu bilumum Bilgisayar yazılımları ve oyun yazılımlarının geliştirilmesi, oyun yazılımlarının internet, mobil veya diğer ortamlarda pazarlanması ve satışlarıdır.

- İhlas GSYO 2023 yılı Eylül ayında Livemedy Sağlık Platformu A.Ş.'ne %16,66'luk ortaklık payı için 400 bin USD yatırım yapılmasına, Ocak 2024'te şirketin gelişim durumu incelenerek bu yatırımın 750 bin USD'ye kadar çıkarılarak sahip olunan payın %25'e ulaşabilmesine ve hissedarlarla "Pay Sahipleri/Hissedarlar Sözleşmesi" imzalanmasına karar verilmiştir.

Livemedy Sağlık Platformu A.Ş.'nin faaliyet konusu bilgisayar programlama faaliyetleri yapmak, bilgisayar yazılımlarının tasarımı, geliştirilmesi, bakımı, güncelleştirilmesi hizmetleri, bilgisayar donanımları alanlarında danışmanlık hizmetleri, bilgisayar veri tabanı oluşturma hizmetleri, bilgisayar verilerinin kurtarılması, düzeltilmesi ve bilgilerin elektronik ortamda elde edilmesi, yayılması, dağıtılması ve ticareti, bilgisayar sistem analizi hizmetleri, bilgisayar danışmanlık hizmetleri, bilgisayar kiralanması hizmetleri, bilgisayar yazılımlarının kiralanması, lisans verilmesi hizmetleri, bilgisayar programlarının çoğaltılması hizmetleri, bilgisayar yazılımlarının tesisi hizmetleri yapmaktır.

- İhlas GSYO 29.12.2023 tarihli yönetim kurulu kararı ile Done İletişim Bilgi Sistemleri ve Yayıncılık Sanayi ve Ticaret A.Ş. ile "Hisse Devri, Paya Dönüştürülebilir Borç ve Yatırım Sözleşmesi" imzalanmasına, sözleşmede belirtilen prosedürlerinin tamamlanıp hisselerin oluşumuna kadar hisse senedine dönüştürülmek üzere 100.000 USD borç verilmesine karar verilmiştir. 17.12.2024 tarihli şirket genel kurulunda 100.000 USD ödeme karşılığındaki tutar paya dönüştürülmüş olup, dönüşüm sonrası sahip olunan pay adedi 34.072 olup, hisse oranı %1,65'dir. Done İletişim Bilgi Sistemleri ve Yayıncılık Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin faaliyet konusu cep telefonları ile internet arasında iletişim kuracak sistemler dahil her türlü iletişim bilgi sistemleri geliştirmektir.

- İhlas GSYO, 12.02.2024 tarihli yönetim kurulu kararı çerçevesinde Kuantum Siber Güvenlik Yazılım İnternet Bilişim Sistemleri ve Danışmanlık Hizmetleri Sanayi Ticaret

Anonim Şirketine 400.000 USD yatırım yapılmasına karar verilmiştir. 27.11.2024 tarihli şirket genel kurulunda 200.000 USD ödeme karşılığındaki tutar paya dönüştürülmüş olup, dönüşüm sonrası sahip olunan pay adedi 159.000 ve hisse oranı %52,48'dir. Kuantum Siber Güvenlik Yazılım İnternet Bilişim Sistemleri ve Danışmanlık Hizmetleri Sanayi Ticaret A.Ş.'nin faaliyet konusu siber güvenlik yazılım geliştirme sürecinin tüm aşamalarında uygulama güvenliği ile ilgili işlemlerin süreç ile entegre şekilde gerçekleştirilmesi, uygulama güvenliğinin daha kolay ve etkili şekilde sağlanmasına yönelik özel yazılımlar geliştirmektedir.

- İhlas GSYO, 27.09.2024 tarihli yönetim kurulu kararı ile Pardus Portföy Yönetimi A.Ş. Pardus Vizyon Girişim Sermayesi Yatırım Fonu'na 34.250.000 TL tutarında yatırım yapılmasına karar vermiştir.
- İhlas GSYO, 30.09.2024 tarihli yönetim kurulu kararı çerçevesinde DBE Elektrik Mühendislik Proje ve Danışmanlık Anonim Şirketi sermayesindeki 4.400.000 TL nominal değerli paylar için 1.600.000 USD yatırım gerçekleştirmiştir. Bu yatırım ile hisse oranı %3,81 olmuştur. DBE Elektrik Mühendislik Proje ve Danışmanlık A.Ş.'nin faaliyet konusu elektrik mühendislik hizmetlerini yapmak, projeler çizmek ve uygulama hizmetlerini yapmak veya yaptırmaktır.
- İhlas GSYO, 30.09.2024 tarihli yönetim kurulu kararı ile Re-Pie Portföy Yönetimi A.Ş. ARF Girişim Sermaye Fonu'na 68.177.277 TL tutarında yatırım yapılmasına karar vermiştir.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

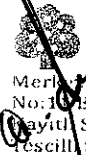
6.2.4. İhraççıyla ilgili teşvik ve sübvansiyonlar vb. ile bunların koşulları hakkında bilgi:

Yoktur.

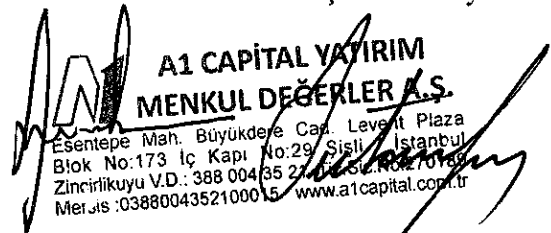
7. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER

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

Şirket 14/04/2021 tarihinde İstanbul Ticaret Siciline tescil edilerek İhlas Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. ticaret unvanıyla kurulmuştur.

**İhlas Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.**
Merkezi Mah. 29 Ekim Cad. İhlas Plaza
No:103/21 Yenibosna-B.Evlar/ŞİŞLİ
Yatırım Sermayesi: 400.000.000,00 TL
Tescilli Sermayesi: 400.000.000,00 TL

45

**A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**
Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Levent Plaza
Blok No:173 İç Kapı No:29 Şişli / İstanbul
Zincirlikuyu V.D.: 388 004 35 21 / Sicil No:270169
Merjıs :0388004352100015 www.a1capital.com.tr

Şirket'in faaliyet konusu, girişim sermayesi yatırımları, sermaye piyasası araçları ve Sermaye Piyasası Kurulunca belirlenecek diğer varlık ve işlemlerden oluşan portföyü işletmek ve sermaye piyasası mevzuatında izin verilen diğer faaliyetlerde bulunmaktır.

Şirket'in, izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla gerçekleşen önemli girişim sermayesi yatırımlarına ilişkin bilgiler aşağıda detaylandırılmaktadır:

İhlas Starthub Sağlık Yatırım ve Ticaret A.Ş.

İhlas GSYO 17.05.2021 tarihli yönetim kurulu kararı ile İhlas Starthub Sağlık Yatırım ve Ticaret A.Ş. ticaret unvanlı iştirak şirketi kurulmasına ve söz konusu iştirakin kuruluş sermayesine %50 oranında katılım sağlanmasına karar verilmiştir. Bu kapsamda, İhlas GSYO, İhlas Starthub Sağlık Yatırım ve Ticaret A.Ş.'nin sermayesindeki payların %50'si için 1.500.000 TL tutarında yatırım yapmıştır. İhlas Starthub Sağlık Yatırım ve Ticaret A.Ş. 02.06.2021 tarihinde kurulmuştur.

İhlas Starthub Sağlık Yatırım ve Ticaret A.Ş.'nin başlıca faaliyet konuları yurt içinde ve yurt dışında kurulu veya kurulacak şirketlere sağlık, biyoteknolojik, medikal ve tıbbi ürünler, cihazlar, ilaç konularında danışmanlık hizmeti yapmak, yurt içinde ve yurt dışında teknoloji alanında faaliyet gösteren firmalara yönelik finans teknolojileri, pazarlama, girişim desteği sağlanması konularını birleştirilerek firmaların ihtiyaçlarına yönelik çözümler üretmektir.


DİNLEBİ B.V.


İhlas GSYO 26.10.2021 tarihli yönetim kurulu kararı ile Dinlebi Sesli Kitap Yayıncılık Ticaret A.Ş.'nin sahibi DİNLEBİ B.V. firmasına iştirak edilmesine karar vermiş olup, bu kapsamda DİNLEBİ B.V. firmasının sermayesinin %2,05'ine tekabül eden paylar 46.322,74 Euro bedel karşılığında devralınmıştır.

Dinlebi, 2019 yılında Hollanda'da kayıt yaptırarak kurulmuş ve Türkiye'deki faaliyetlerine Google Play ve App Store üzerinden başlamıştır. Ana faaliyeti sesli kitapların oluşturulması ve dağıtımındır.

Dinlebi, yayınevlerinden sesli kitap haklarını satın aldıktan sonra kitapları seslendirmektedir. Şirket ürettiği sesli kitapların dağıtımını diğer platformlar aracılığı ile veya kendi platformu üzerinden gerçekleştirmektedir.

2021 başında 144 farklı ülkede hizmet vermiş olan Dinlebi global sesli kitap pazarını hedef almaktadır. Öncelikli olarak Türkçe, İngilizce ve Almanca konuşulan sesli kitap pazarlarını hedefleyen Dinlebi, hizmetlerini global olarak genişletmeyi planlamaktadır.

 **İhlas Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.**
Merkez Mah. 29 Ekim Cad. İhlas Plaza
No:11 Kat:21 Yenibosna-Büyükdere/İST.
Kayıtlı Sermayesi: 160.000.000,00 TL
Tescilli Sermayesi: 40.000.000,00 TL

 **A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**
Etiler Mah. Büyükdere Cad. Levent Plaza
Blok No:173 İç Kapı No:29 Kat:10
Zincirlikuyu V.D.: 388 004 85 21 T.C.Sic.No:270189
Merjis :0388004352100015 www.a1capital.com.tr

Adthera Biyoteknoloji Sağlık ve Ticaret A.Ş.

İhlas GSYO 03.02.2022 tarihli yönetim kurulu kararı ile Adthera Biyoteknoloji Sağlık ve Ticaret A.Ş. ticaret unvanlı iştirak şirketi kurulmasına ve söz konusu iştirakin kuruluş sermayesine %33 oranında katılım sağlanmasına karar verilmiştir. Bu kapsamda, İhlas GSYO, Adthera Biyoteknoloji Sağlık ve Ticaret A.Ş.'nin sermayesindeki payların %33'ü için 8.937.000 TL tutarında yatırım yapmıştır. Adthera Biyoteknoloji Sağlık ve Ticaret A.Ş. 10.02.2022 tarihinde kurulmuştur.

11.02.2022 tarihinde kurulan Adthera, melanom kanseri üzerinde vektör tabanlı tedavi aşısı geliştirmektedir. Henüz faz 0 aşamasında olan melanin ilacının dağıtım aşamasına gelebilmesi için faz 1, 2, 3 ve 4 aşamalarından geçmesi gerekmektedir. Geliştirilen ilacın, kemoterapinin tüm vücuda verdiği zararın önüne geçip bölgesel bir tedavi gerçekleştirmesi planlanmaktadır. Çalışmalar, Adthera için Çerkezköy'de Cinnagen İlaç San. ve Tic. A.Ş. tesislerinde sözleşme karşılığı yapılmaktadır ve Türkiye Hastanesi'nden destek alınmaktadır.

Games United Yazılım Eğitim Sanayi ve Ticaret A.Ş.

İhlas GSYO 10.05.2023 tarihli yönetim kurulu kararı ile Games United Yazılım Eğitim Sanayi ve Ticaret A.Ş. firmasına iştirak edilmesine karar vermiş olup, bu kapsamda Games United Yazılım Eğitim Sanayi ve Ticaret A.Ş. firmasının sermayesinin %2,50'sine tekabül eden paylar 1.000.000 USD bedel karşılığında devralınmıştır.

Games United Yazılım Eğitim Sanayi ve Ticaret A.Ş. 2021 yılı Şubat ayında kurulmuştur, 2021 yılının 2. çeyreğinde oyun geliştirme süreci başlamıştır. 36 kişilik bir ekip ile sadece mobil oyun üretmektedir, ağırlıklı olarak mid-core oyun türünde oyunlar geliştirmektedir.

Games United'in oyunlar için hedef pazar gelişmiş ülke pazarıdır. Games United merge, pvp, ve tower defense alanlarına odaklanmaktadır.

Livemedy Sağlık Platformu A.Ş.

İhlas GSYO 2023 yılı Eylül ayında Livemedy Sağlık Platformu A.Ş.'ne %16,66'lık ortaklık payı için 400 bin USD yatırım yapılmasına, Ocak 2024'te şirketin gelişim durumu incelenerek bu yatırımın 750 bin USD'ye kadar çıkarılarak sahip olunan payın %25'e ulaşabilmesine ve hissedarlarla "Pay Sahipleri/Hissedarlar Sözleşmesi" imzalanmasına karar verilmiştir.

2020 Kasım ayında kurulan Livemedy tele sağlık alanında faaliyet gösteren bir online pazaryeri platformu olup, aynı zamanda T.C. Sağlık Bakanlığı'ndan lisanslı bir Uzaktan Sağlık Bilgi Sistemi'dir. Oluşturduğu dijital sağlık platformu aracılığıyla sağlık uzmanları için özgür bir pazar ortamı sağlamaktadır. İhtiyaç sahiplerinin 7/24 hizmet alabildiği bu platformda dakikalık ücretlendirme uygulanmaktadır ve sağlık uzmanları hizmet ücretlerini kendileri belirlemektedir.

Livemedy, mevcut durumda Türkiye’de hizmet vermekte olup, gelecekte kullanıcılarının çevrimiçi hesapları aracılığıyla tıbbi geçmişlerini ve şikayetlerini dünya genelindeki sağlık profesyonellerine danışabilmelerini sağlamayı hedeflemektedir.

Done İletişim Bilgi Sistemleri ve Yayıncılık Sanayi ve Ticaret A.Ş.

İhlas GSYO 29.12.2023 tarihli yönetim kurulu kararı ile Done İletişim Bilgi Sistemleri ve Yayıncılık Sanayi ve Ticaret A.Ş. ile “Hisse Devri, Paya Dönüştürülebilir Borç ve Yatırım Sözleşmesi” imzalanmasına, sözleşmede belirtilen prosedürlerinin tamamlanıp hisselerin oluşumuna kadar hisse senedine dönüştürülmek üzere 100.000 USD borç verilmesine karar vermiştir. 17.12.2024 tarihli şirket genel kurulunda 100.000 USD ödeme karşılığındaki tutar paya dönüştürülmüş olup, dönüşüm sonrası sahip olunan pay adedi 34.072, hisse oranı %1,65’dir. Done İletişim Bilgi Sistemleri ve Yayıncılık Sanayi ve Ticaret A.Ş.’nin faaliyet konusu cep telefonları ile internet arasında iletişim kuracak sistemler dahil her türlü iletişim bilgi sistemleri geliştirmektir.

Kuantum Siber Güvenlik Yazılım İnternet Bilişim Sistemleri ve Danışmanlık Hizmetleri Sanayi Ticaret A.Ş.

İhlas GSYO, 12.02.2024 tarihli yönetim kurulu kararı çerçevesinde Kuantum Siber Güvenlik Yazılım İnternet Bilişim Sistemleri ve Danışmanlık Hizmetleri Sanayi Ticaret Anonim Şirketine 400.000 USD yatırım yapılmasına karar verilmiştir. 27.11.2024 tarihli şirket genel kurulunda 200.000 USD ödeme karşılığındaki tutar paya dönüştürülmüş olup, dönüşüm sonrası sahip olunan pay adedi 159.000 ve hisse oranı %52,48’dir.

Kuantum Siber Güvenlik A.Ş., mikro işletmeler ve KOBİ’lere uçtan uca 360 derece siber güvenlik hizmetlerini sunmak üzere 14.04.2019 tarihinde KOSGEB Ar-Ge İnovasyon desteği ile Zonguldak’ta kurulmuştur.

Zonguldak Teknopark’ta toplamda 90 metrekarelik Ar-Ge merkezinde yazılım geliştirme, elektronik Ar-Ge tasarım, kurulum ve imalat hattı ile 3 yıldır hizmet veren Şirket, mühendislerden oluşan 10 kişilik ekibi ile Türkiye’nin ilk patentli güvenlik duvarını geliştirmiştir.

Şirket, KOBİ’ler ve ev kullanıcılarına yönelik olarak yerli siber güvenlik çözümleri geliştirerek Türkiye’de ve dünya çapında siber güvenlik cihazları üretip pazarlamaktadır.

Kuantum Siber Güvenlik A.Ş.; siber güvenlik, adli bilişim, bilişim suçları, veri analizi, veri kurtarma, bilişim sistemleri, 6698 sayılı kanuna ilişkin Kişisel Verilerin Korunması Kanunu kapsamında uyum süreci danışmanlığı, sunucu yapılandırması, merkezi yönetim ve network alt

yapısı, hotspot ve 5651 sayılı kanuna uyumlu log kaydının tutulması, IP Kamera sistemleri üzerine de mühendis kadrosu ile hizmet vermektedir.

DBE Elektrik Mühendislik Proje ve Danışmanlık A.Ş.

İhlas GSYO, 30.09.2024 tarihli yönetim kurulu kararı çerçevesinde DBE Elektrik Mühendislik Proje ve Danışmanlık Anonim Şirketi sermayesindeki 4.400.000 TL nominal değerli paylar için 1.600.000 USD yatırım gerçekleştirmiştir. Bu yatırım ile hisse oranı %3,81 olmuştur. DBE Elektrik Mühendislik Proje ve Danışmanlık A.Ş.'nin faaliyet konusu elektrik mühendislik hizmetlerini yapmak, projeler çizmek ve uygulama hizmetlerini yapmak veya yaptırmaktır.

Söz konusu yatırımların yanısıra;

- İhlas GSYO, 27.09.2024 tarihli yönetim kurulu kararı ile Pardus Portföy Yönetimi A.Ş. Pardus Vizyon Girişim Sermayesi Yatırım Fonu'na 34.250.000 TL tutarında yatırım yapılmasına karar vermiştir.
- İhlas GSYO, 30.09.2024 tarihli yönetim kurulu kararı ile Re-Pie Porföy Yönetimi A.Ş. ARF Girişim Sermaye Fonu'na 68.177.277 TL tutarında yatırım yapılmasına karar vermiştir.

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

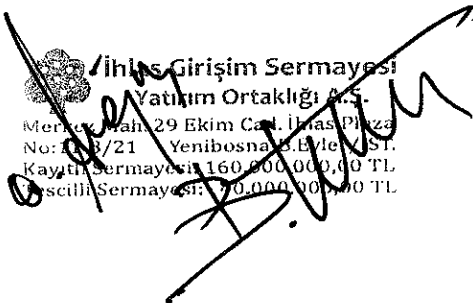
Yoktur.

7.2. Başlıca sektörler/pazarlar:

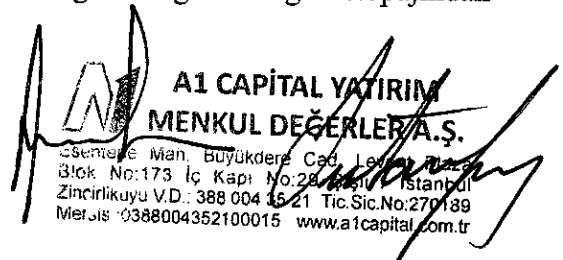
7.2.1. Faaliyet gösterilen sektörler/pazarlar ve ihracının bu sektörlerdeki/pazarlardaki yeri ile avantaj ve dezavantajları hakkında bilgi:

Şirket'in faaliyet konusu, girişim sermayesi yatırımları, sermaye piyasası araçları ve Sermaye Piyasası Kurulunca belirlenecek diğer varlık ve işlemlerden oluşan portföyü işletmek ve sermaye piyasası mevzuatında izin verilen diğer faaliyetlerde bulunmaktır. Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu'nun III-48.3 sayılı Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklıklarına İlişkin Esaslar Tebliği uyarınca bu Tebliğ'de tanımlanan nitelikteki girişim şirketlerine yatırım yapmaktadır.

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


İhlas Girişim Sermayesi
Yatırım Ortaklığı A.Ş.
Merkezi: Mah. 29 Ekim Cad. İhlas Plaza
No: 29/21 Yenibosna 3. Etage Kat. S1.
Kayıtlı Sermayesi: 160.000.000,00 TL
Nispetli Sermayesi: 70.000.000,00 TL

49


A1 CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Senteze Men. Büyükdere Cad. Levent Plaza
Blok No:173 İç Kapı No:28 Kat:1 İstanbul
Zincirlikuyu V.D.: 388 004 15 21 Tic.Sic.No:270189
Mer.Sis :0388004352100015 www.a1capital.com.tr

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

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

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

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

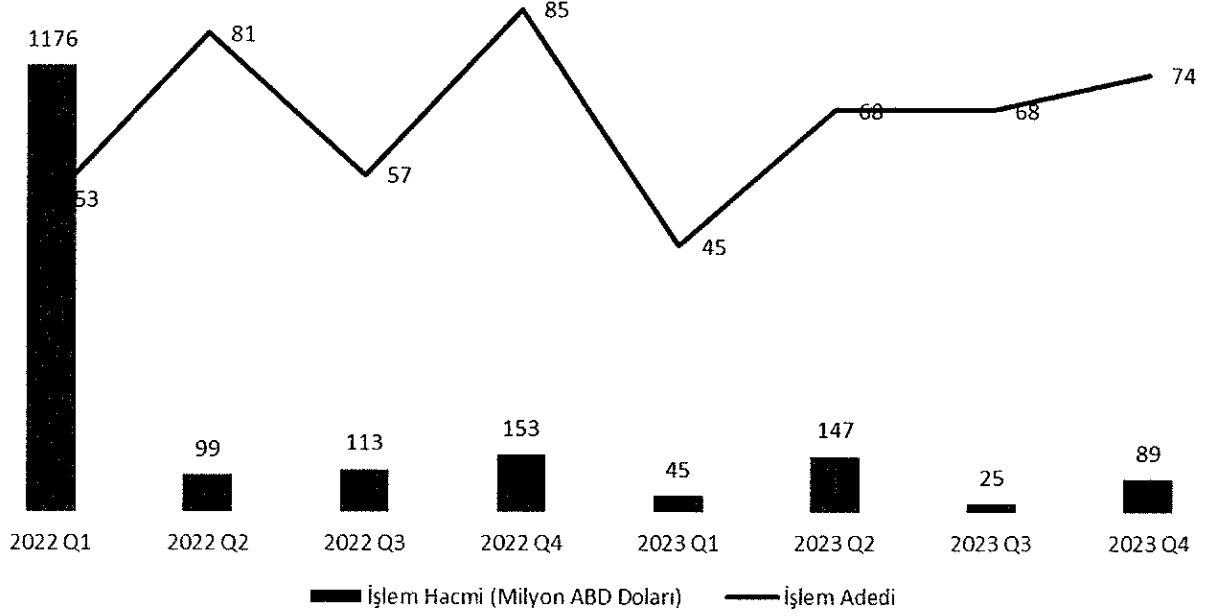
Türkiye'deki girişim sermayesi faaliyetlerine yönelik olarak danışmanlık hizmeti vermek üzere yurtiçinde ve yurtdışında kurulu danışmanlık şirketlerine ortak olabilir.

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

Şirket'in ana faaliyet konusu olan girişim sermayesi yatırımlarına ilişkin olarak Türkiye'deki son dönem eğilimlerin incelendiği KPMG Türkiye tarafından hazırlanan 'Girişim Ekosistemi Yatırımları Raporu'na¹ göre 2023 yılında Türkiye Girişim Ekosistemi 255 işlemle 2022 yılında gerçekleşen toplam işlem sayısı olan 276 işlemin altında bir sayıda kalmıştır. Toplam işlem büyüklüğü olarak bakıldığında ise 2023 yılında gerçekleşen işlemlerin toplam hacmi 307,7 milyon ABD Doları olup, bu tutar 2022 yılında gerçekleşen işlemlerin toplam hacmi olan 1,5 milyar ABD Doları işlem hacminin oldukça altındadır. Azalan yatırımcı iştahının yanı sıra yatırımcıların küçük ölçekli işlemlere yönelmesi, işlem hacminde önceki yıla göre düşüşe neden olmuştur. Çeyreklik olarak bakıldığında ise 2023'in son çeyreğinde Türkiye Girişim Ekosistemi, aynı yılın üçüncü çeyreğine kıyasla işlem hacmi ve işlem sayısında artış göstermiş olup, 2023 yılının son çeyreğinde toplam 89 milyon ABD Doları hacminde 74 adet işlem gerçekleşmiştir. 2023 yılında başlıca yatırım çeken alanlar oyun, hizmet olarak yazılım, fintech, yapay zeka, pazaryeri, enerji, e-ticaret hizmet sağlayıcılığı ve sağlık teknolojileri olmuştur.

¹ <https://kpmg.com/tr/tr/home/gorusler.html>

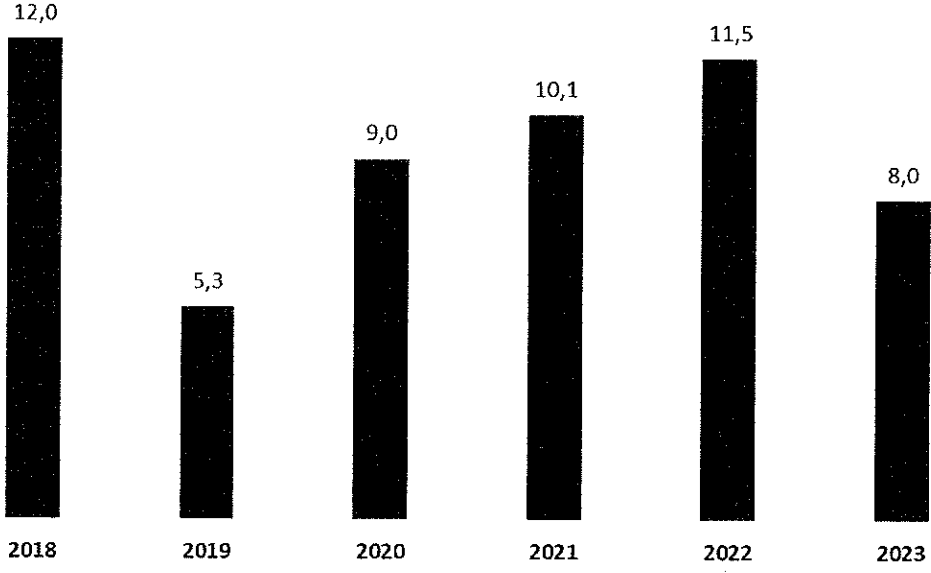
Girişim Sermayesi Yatırımlarının Çeyreklik Dönemlerde Detayı



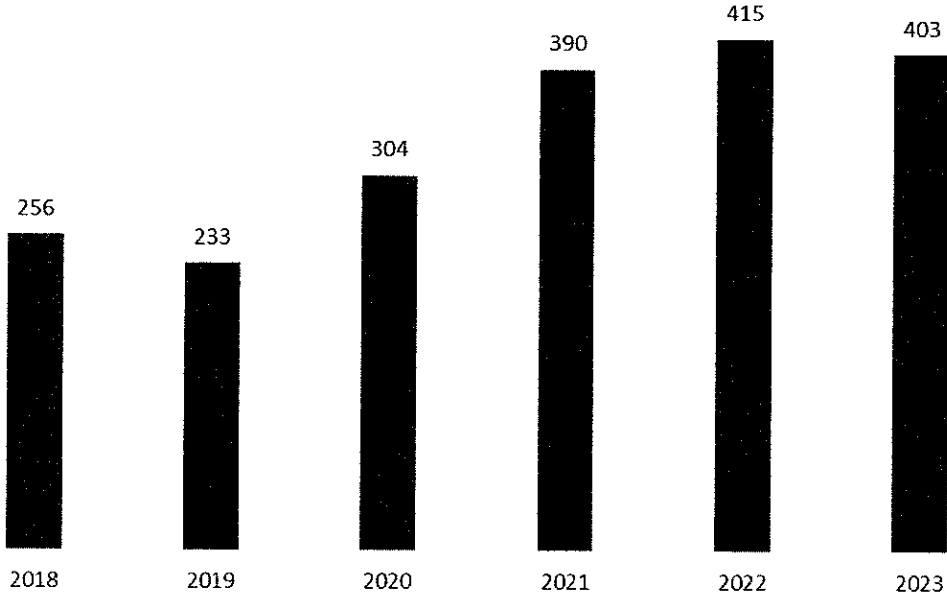
Türkiye’de birleşme ve satın alma işlemlerinin incelendiği Deloitte Türkiye 2023 Yılı Birleşme ve Satın Almalar Raporu’na² göre artan borçlanma maliyetleri, yüksek enflasyon ve jeopolitik gerginlikler gibi zorlu koşullar altında, 2023 yılında birleşme ve satın alma işlem hacminde ve işlem sayısında düşüş yaşanmıştır. Türkiye’de 2022’de 11,5 milyar dolar olan birleşme ve satın alma piyasası 2023’te 8 milyar dolara gerilemiştir.


² <https://www2.deloitte.com/tr/tr/pages/mergers-and-acquisitions/topics/merger-and-acquisition-services.html>

Türkiye'de Gerçekleşen Satın Alma Büyüklüğü (Milyar Dolar)



Türkiye'de Gerçekleşen Satın Alma İşlem Sayısı



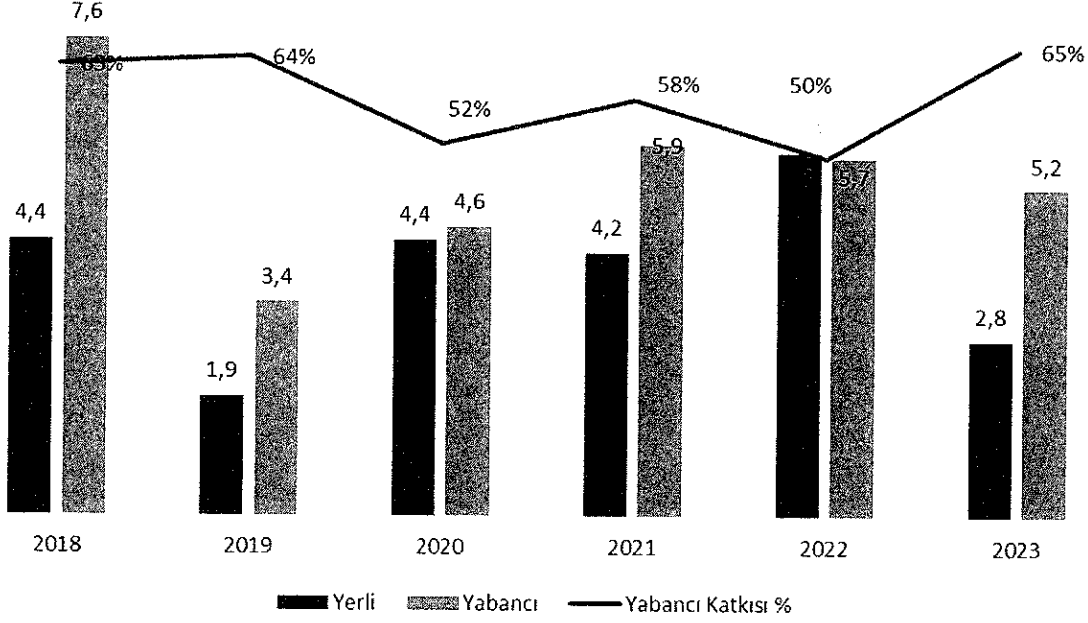
**İhlas Girişim Sermayesi
Yatırım Ortaklığı A.Ş.**
Merkez Mah. 29 Ekim Cad. İTİFAK Plaza
No:1 B/24 Yenibosna İlçesi/İST.
Kayıtlı Sermayesi: 160.000.000,00 TL
Kasıtlı Sermayesi: 40.000.000,00 TL

52

**A1 CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.**
Etilerape Mah. Büyükdere Cad. Levent Plaza
Blok No:173 İç Kapı No:2 Kat:1 İstanbul
Zincirlikuyu V.D. 388 004 55 21 Tic.Sic.No:270189
Meris :0388004352100015 www.a1capital.com.tr

2023 yılında birleşme ve satın almalar pazarının görünümünü, yabancı yatırımcılar tarafından gerçekleştirilen işlemler belirlemiştir. 2023 yılında gerçekleşen işlem hacminin yaklaşık %65'i yabancı yatırımcılar tarafından gerçekleştirilmiştir. 2023 yılında yabancı yatırımcıların işlem hacmi 2022 yılına göre %8,8 oranında azalarak 5,7 milyar dolardan 5,2 milyar dolara gerilerken, yabancı yatırımcıların toplam işlem hacmindeki payı ise 2022 yılında %50'den 2023 yılında %65'e yükselmiştir.

**Yerli ve Yabancı Yatırımcıların Satın Alma İşlem Hacimleri
(Milyar Dolar)**

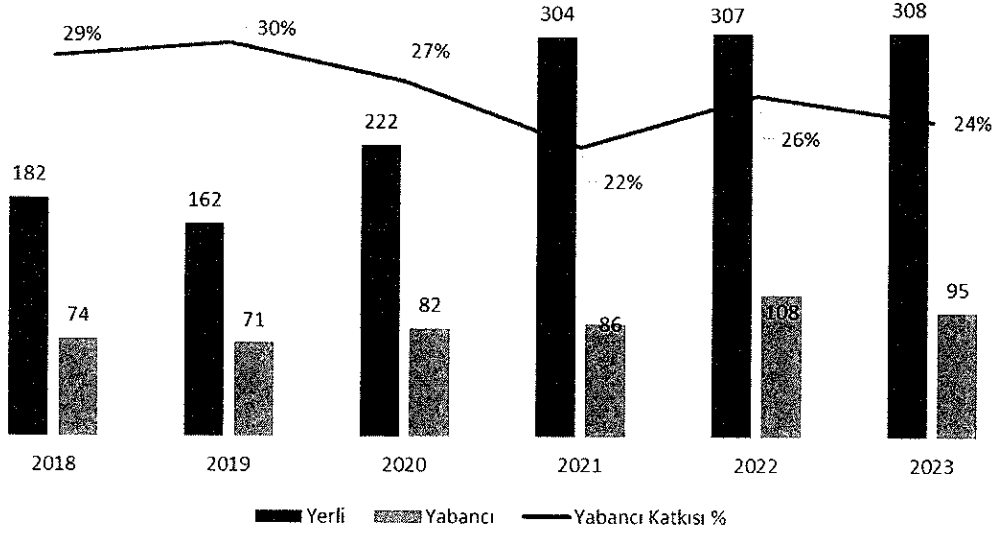


İşlem sayısı açısından bakıldığında ise 2023 yılında yabancı yatırımcıların işlem sayısı 2022 yılına göre %12,0 oranında azalarak 108 işlemde 95 işleme gerilemekte olup, yabancı yatırımcıların toplam işlem sayısındaki payı 2022 yılında %26'dan 2023 yılında %24'e gerilemiştir.

İhlas Girişim Sermayesi
Yatırım Ortaklığı A.Ş.
Merkezi Mah. 29 Ekim Cad. İhlas Plaza
No:11 Kat:21 Yenibosna B. Evleri /İS
Kayıtlı Sermayesi: 160.000.000,00 TL
Tic. Sic. No: 270189
Tic. Sic. No: 40.000.000,00 TL

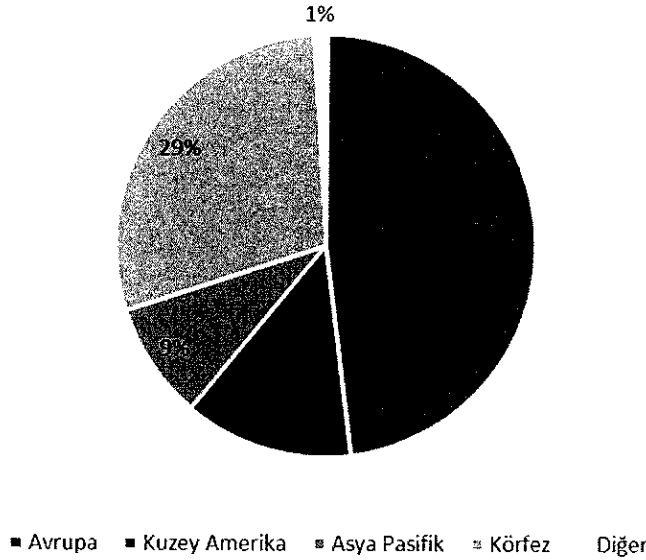
A1 CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Etiler Mah. Büyükdere Cad. Levent Plaza
Blok No:173 İç Kapı No:29 /İS /Kat:1
Zincirlikuyu V.D.: 388 004 35 21 Tic. Sic. No: 270189
Mer. Sic. No: 0388004352100015 www.a1capital.com.tr

Yerli ve Yabancı Yatırımcıların Satın Alma İşlem Sayısı



2023 yılında yabancı yatırımcıların Türkiye’de birleşme ve satın almalar toplam işlem hacminin %48’i Avrupa ülkelerinden, %29’u Körfez ülkelerinden, %13’ü Kuzey Amerika ülkelerinden, %9’u Asya-Pasifik ülkelerinden, %1’i ise diğer ülkelerden sağlanmıştır.

Yabancı Yatırımcıların Birleşme&Satın Alma İşlem Hacmi Dağılımı (2023)



İşlem sayıları açısından bakıldığında ise yabancı yatırımcıların 2023 yılında Türkiye’de birleşme ve satın almalar toplam işlem sayısının %55’i Avrupa ülkelerinden, %16’sı Kuzey Amerika

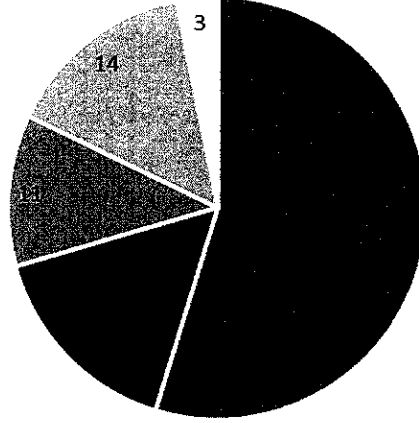
54

İhlas Girişim Sermayesi
Yatırım Ortaklığı A.Ş.
Merkez Mah. 29 Ekim Cad. İhlas Plaza
No:11 Kat: 5 Yembosna 3. Evler / K.Ş.
Kayıtlı Sermayesi: 1.000.000,00 TL
Tescilli Sermayesi: 400.000,00 TL

A1 CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Etiler 500 Sokak No: 21 Kat: 5
Büyükdere Çarşıları Plaza
K: 5 Kat: No: 21 Kat: 5 İstanbul
Zincirlikuyu 38e 004 33 21 Kat: 5
Merjst: 3338004352100015 www.a1capital.com.tr

ülkelerinden, %11'i Asya-Pasifik ülkelerinden, %15'i Körfez ülkelerinden, %3'ü ise diğer ülkelerden sağlanmıştır.

**Yabancı Yatırımcıların Birleşme&Satın Alma İşlem Sayısı Dağılımı
(2023)**



■ Avrupa ■ Kuzey Amerika ■ Asya Pasifik ■ Körfez ■ Diğer

İhlas GSYO'nun faaliyet gösterilen sektördeki avantaj ve dezavantajları başlıca aşağıda sıralanmıştır:

Avantajlar

- Tecrübeli bir yönetim kadrosu ile dinamik bir yönetim anlayışının olması
- Düşük maliyetli yönetim anlayışına sahip olması
- Yüksek getirili ve verimli alanlarda yatırımlar yapması

Dezavantajlar

- Yakın zamanda kurulmuş olması nedeniyle sektöründe yeni şirketlerden olması
- Düşük sermayeye sahip olması
- Yeni yatırımlar için nakit ihtiyacı olması

**İhlas Girişim Sermayesi
Yatırım Ortaklığı A.Ş.**
Merkez Mah. 29 Ekim Cad. İhlas Plaza
No:110/21 Yenibosna-İ. Etiler/İST.
Kayıtlı Sermayesi: 160.000.000,00 TL
Tescilli Sermayesi: 40.000.000,00 TL

55

**A1 CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.**
Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Levent Plaza
Blok No:173 İç Kapı No:29 Sisli Plaza
Zincirlikuyu V.D.: 388 004 65 21 No.Sic.No:270185
Merkez :0388004352100015 www.a1capital.com.tr

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

Şirketin hasılatı faiz gelirleri, menkul kıymet satış kar ve zararları, menkul kıymet değerlendirme gelirleri (net) ve girişim sermayesi değerlendirme gelirleri/giderler (net) oluşmaktadır.

	01.01- 30.09.2024	01.01- 30.09.2023	01.01- 31.12.2023	01.01- 31.12.2022	01.01- 31.12.2021
Faiz gelirleri	10.487.161	9.337.924	9.578.056	17.430.354	23.502.444
Menkul kıymet satış karları/zararları (net)	21.129.760	(2.019.924)	9.298.015	5.719.789	6.382.355
Menkul kıymet değerlendirme gelirleri/giderleri (net)	15.284.189	1.119.458	2.160.155	(5.025.508)	768.787
Girişim sermayesi değerlendirme gelirleri/giderleri (net)	(4.689.423)	-	24.126.964	(5.002.022)	-
Hasılat	42.211.687	8.437.458	45.163.190	13.122.613	30.653.586

Faiz Gelirleri 10.487.161 TL olup, Banka mevduat geliri ve borçlanma senetleri faiz gelirleridir.

Menkul kıymet satış karları/zararları; 21.129.760 TL dir. Hisse senedi ve fon satış kar/zararının enflasyona göre düzeltilmiş tutarları, menkul kıymet satış kar/zararlarını oluşturmaktadır.

Menkul kıymet değerlendirme gelirleri/giderleri 15.284.189 TL dir. Hisse senedi ve fon tutarlarının dönem sonu değerlemesi, menkul kıymet gelir/giderlerini oluşturmaktadır. Hisse senedi ve fon tutarlarının dönem sonu değerlemesinden kaynaklanan kar ve zararlar, menkul kıymet gelir ve giderini oluşturmaktadır. Hisse senedi ve fon olarak dönem sonu değerlemesi işlemi sonucu oluşan gelir/gider durumu aşağıdaki tabloda gösterilmiştir.

Hisse Senedi /Fon	Dönem Sonu Değer Farkı Geliri/Gideri
Re-Pie Portföy F-B Girişim Fonu	9.376.826
Re-Pie ARF Girişim Fonu	7.523.321
Hisse senedi	(1.715.000)
Diğer	99.042
TOPLAM	15.284.189

Girişim sermayesi değerlendirme gelirleri/giderleri; (4.689.423) TL dir. Şirket portföyünde bulunan girişim yatırımlarının ilgili dönemlerde gerçeğe uygun değerinin tespitinden kaynaklanan kar ve zararlar, girişim sermayesi değerlendirme gelirleri/giderlerini oluşturmaktadır. Bu kapsamda her bir yatırım kalemi bazında finansal yatırımlar gerçeğe uygun değer farkı gelirinin oluşumu aşağıdaki tabloda gösterilmiştir.

Yatırım Kalemi	Gerçeğe Uygun Değeri (TL)	Gerçeğe Uygun Değer Farkı Geliri/Gideri (TL)
İhlas Starthub Sağlık Yatırım ve Tic. A.Ş.	282.300	(48.618)
Adthera Biyoteknoloji Sağlık ve Tic. A.Ş.	26.697.448	(4.597.875)
Dinlebi B.V.	1.782.055	(377.548)
Games United Yazılım Eğitim San. ve Tic. A.Ş.	35.796.205	(8.198.116)
LiveMedy Sağlık Platformu A.Ş.	23.867.773	(7.601.895)
Done İletişim Bilgi Sist. ve Yay. San. Tic. A.Ş. (WeBee)	3.409.000	(590.484)
Kuantum Siber Güvenlik Yazılım İnt. Bil. Sis. Hiz. A.Ş.	23.856.822	16.725.113
DBE Elektrik Mühendislik Proje ve Dan. A.Ş.	54.692.000	-
TOPLAM	170.383.603	(4.689.423)

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

İşbu İzahnamenin "Risk Faktörleri" başlıklı 5. bölümünde Şirket'e ve faaliyetlerine ilişkin riskler, Şirket'in içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler, ihraç edilecek paylara ilişkin riskler ve bu kapsam dışında kalan diğer riskler ile bu risklerin olası etkileri detaylı olarak açıklanmıştır.

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

7.5. İhraççının rekabet konumuna ilişkin olarak yaptığı açıklamaların dayanağı:

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

Söz konusu açıklamalardaki veriler ve değerlendirmeler aşağıdaki kamuya açık kaynaklardan derlenmiştir.

- KPMG Girişim Ekosistemi Yatırımları Raporu, KPMG, Adres: İş Kuleleri Kule 3, Kat:2-9 Levent, 34330 İstanbul, Telefon: +90 212 316 60 00, <https://home.kpmg/tr/tr/home.html>

- Deloitte 2021 Yılı Birleşme ve Satın Almalar Raporu,
Deloitte, Adres: Deloitte Values House Eski Büyükdere Cad. Maslak No:1 34485
Sarıyer/İstanbul, Telefon: +90 212 366 60 00, <https://www2.deloitte.com/tr/tr.html>
- Finnet,
FINNET Elektronik Yayıncılık Data İletişim Sanayi Ticaret Ltd. Şti., Adres: Yıldız
Teknoloji Geliştirme Bölgesi Teknopark YTÜ Davutpaşa Kampüsü D2 Blok, Ofis No:
1B02 34220 Esenler / İSTANBUL, Telefon: +90 212 556 74 78, www.finnet.com.tr
- KAP
KAP, Kamuyu Aydınlatma Platformu, Reşitpaşa Mahallesi, Borsa İstanbul Caddesi,
No:4, Emirgan, 34467 Sarıyer / İstanbul, Telefon: 444 0 655, www.kap.org.tr

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

Yoktur.

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

Yoktur.

8. GRUP HAKKINDA BİLGİLER

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

İhlas GSYO, İhlas Holding grup şirketleri arasında yer almaktadır. İhlas Holding halka açık ortaklık statüsünde olup, payları Borsa İstanbul Ana Pazar'da işlem görmektedir. İhlas Holdingin doğrudan pay sahibi olduğu grup şirketlerine ilişkin bilgiler aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Ticaret Ünvanı	Faaliyet Konusu	Ödenmiş/Çıkarılmış Sermayesi	İhlas Holding'in Sermayesindeki Payı	Para Birimi	İhlas Holding'in Sermayesindeki Payı(%)	İhlas Holding İle Olan İlişkinin Niteliği
İhlas Yayın Holding A.Ş.	Basın Yayın	450.000.000,00	107.814.631,50	TL	23,96	İştirak
İhlas Pazarlama A.Ş.	Elektrikli Ev Aletleri Pazarlaması	1.023.600.000,00	1.006.374.158,99	TL	98,32	Bağlı Ortaklık
İhlas Gazetecilik A.Ş.	Gazete Basımı	800.000.000,00	55.360.499,64	TL	6,92	İştirak
Tasfiye Halinde İhlas Finans Kur.A.Ş.	Finansal Faaliyetler	1.0000.000,00	5.027.000,00	TL	50,27	Bağlı Ortaklık
İhlas Net A.Ş.	İnternet Hizmetleri	6.530.000,00	5.950.100,00	TL	91,12	Bağlı Ortaklık
İhlas Gayrimenkul Proje Geliştirme Ve Ticaret A.Ş.	Gayrimenkul Proje Geliştirme Ve Ticaret	1.0000.000,00	210.732.100,81	TL	21,07	İştirak
Kuzuluk Kaplıca İnşaat Turizm Sağlık	Kaplıca İşletmeciliği	15.000.000,00	350.000,00	TL	2,33	İştirak

Ve Petrol Ürünleri Ticaret A.Ş.						
İhlas Madencilik Enerji Ve Ticaret A.Ş.	Maden İşletmeciliği	7.700.000,00	865.500,00	TL	11,24	İştirak
Doğu Yatırım Holding A.Ş.	İnşaat Hizmetleri	875.000,00	12.500,00	TL	1,43	İştirak
Kıbrıs Bürosu	Pazarlama Ve Dağıtım	10,00	10,00	TL	100	Bağlı Ortaklık
İhlas Ev Aletleri İmalat Sanayi Ve Ticaret A.Ş.	Elektrikli Ev Aletlerinin Üretim Ve Pazarlaması	350.500.000,00	88.046.772,94	TL	25,12	Bağlı Ortaklık
İhlas Holding A.Ş.- Belbeton Beton Elemanları Sanayi Üretim Ve Ticaret A.Ş.Ulubođ İnşaat Harfiyat Gıda Turizm San. Ve Tic. Ltd.Şti. Adi Ortaklığı	İnşaat Yapım Hizmetleri	100.000,00	1.000,00	TL	1,00	İştirak
İhlas Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.	Finansal Hizmetler	40.000.000,00	18.000.000,00	TL	45	İştirak
Kpt Lojistik Taşımacılık Turizm Reklam Pazarlama İç Ve Dış Ticaret A.Ş.	Lojistik	1.300.000,00	85.000,00	TL	6,54	İştirak

8.2. İhraççının doğrudan veya dolaylı önemli bağlı ortaklıklarının dökümü:

İhlas GSYO'nun izahname tarihi itibarıyla girişim sermayesi yatırımları hakkında detaylı bilgiler aşağıda yer almaktadır:

İhlas Starthub Sağlık Yatırım ve Ticaret A.Ş.

İhlas GSYO 17.05.2021 tarihli yönetim kurulu kararı ile İhlas Starthub Sağlık Yatırım ve Ticaret A.Ş. ticaret unvanlı iştirak şirketi kurulmasına ve söz konusu iştirakin kuruluş sermayesine %50 oranında katılım sağlanmasına karar verilmiştir. Bu kapsamda, İhlas GSYO, İhlas Starthub Sağlık Yatırım ve Ticaret A.Ş.'nin sermayesindeki payların %50'si için 1.500.000 TL tutarında yatırım yapmıştır. İhlas Starthub Sağlık Yatırım ve Ticaret A.Ş. 02.06.2021 tarihinde kurulmuştur.

İhlas Starthub Sağlık Yatırım ve Ticaret A.Ş.'nin başlıca faaliyet konuları yurt içinde ve yurt dışında kurulu veya kurulacak şirketlere sağlık, biyoteknolojik, medikal ve tıbbi ürünler, cihazlar, ilaç konularında danışmanlık hizmeti yapmak, yurt içinde ve yurt dışında teknoloji alanında faaliyet gösteren firmalara yönelik finans teknolojileri, pazarlama, girişim desteği sağlanması konularını birleştirilerek firmaların ihtiyaçlarına yönelik çözümler üretmektir.

İhlas Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.
Menkepe Mah. 29 Ekim Cad. İhlas Plaza
No: 173/21 Yenibosna Etiler/İST.
Kayıt Sermayesi: 160.000.000,00 TL
Öesçill Sermayesi: 40.000.000,00 TL

A1 CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Levent Plaza
Blok No:173 İç Kapı No:21 Kat: 7 İstanbul
Zincirlikuyu V.D.: 388 004 85 21 Tic.Sic.No:270189
Mer.is :0388004352100015 www.a1capital.com.tr

DİNLEBİ B.V.

İhlas GSYO 26.10.2021 tarihli yönetim kurulu kararı ile Dinlebi Sesli Kitap Yayıncılık Ticaret A.Ş.'nin sahibi DİNLEBİ B.V. firmasına iştirak edilmesine karar vermiş olup, bu kapsamda DİNLEBİ B.V. firmasının sermayesinin %2,05'ine tekabül eden paylar 46.322,74 Euro bedel karşılığında devralınmıştır.

Dinlebi, 2019 yılında Hollanda'da kayıt yaptırarak kurulmuş ve Türkiye'deki faaliyetlerine Google Play ve App Store üzerinden başlamıştır. Ana faaliyeti sesli kitapların oluşturulması ve dağıtımındır.

Dinlebi, yayınevlerinden sesli kitap haklarını satın aldıktan sonra kitapları seslendirmektedir. Şirket ürettiği sesli kitapların dağıtımını diğer platformlar aracılığı ile veya kendi platformu üzerinden gerçekleştirmektedir.

2021 başında 144 farklı ülkede hizmet vermiş olan Dinlebi global sesli kitap pazarını hedef almaktadır. Öncelikli olarak Türkçe, İngilizce ve Almanca konuşulan sesli kitap pazarlarını hedefleyen Dinlebi, hizmetlerini global olarak genişletmeyi planlamaktadır.

Adthera Biyoteknoloji Sağlık ve Ticaret A.Ş.

İhlas GSYO 03.02.2022 tarihli yönetim kurulu kararı ile Adthera Biyoteknoloji Sağlık ve Ticaret A.Ş. ticaret unvanlı iştirak şirketi kurulmasına ve söz konusu iştirakin kuruluş sermayesine %33 oranında katılım sağlanmasına karar verilmiştir. Bu kapsamda, İhlas GSYO, Adthera Biyoteknoloji Sağlık ve Ticaret A.Ş.'nin sermayesindeki payların %33'ü için 8.937.000 TL tutarında yatırım yapmıştır. Adthera Biyoteknoloji Sağlık ve Ticaret A.Ş. 10.02.2022 tarihinde kurulmuştur.

11.02.2022 tarihinde kurulan Adthera, melanom kanseri üzerinde vektör tabanlı tedavi aşısı geliştirmektedir. Henüz faz 0 aşamasında olan melanin ilacının dağıtım aşamasına gelebilmesi için faz 1, 2, 3 ve 4 aşamalarından geçmesi gerekmektedir. Geliştirilen ilacın, kemoterapinin tüm vücuda verdiği zararın önüne geçip bölgesel bir tedavi gerçekleştirmesi planlanmaktadır. Çalışmalar, Adthera için Çerkezköy'de Cinnagen İlaç San. ve Tic. A.Ş. tesislerinde sözleşme karşılığı yapılmaktadır ve Türkiye Hastanesi'nden destek alınmaktadır.

Games United Yazılım Eğitim Sanayi ve Ticaret A.Ş.

İhlas GSYO 10.05.2023 tarihli yönetim kurulu kararı ile Games United Yazılım Eğitim Sanayi ve Ticaret A.Ş. firmasına iştirak edilmesine karar vermiş olup, bu kapsamda Games United Yazılım Eğitim Sanayi ve Ticaret A.Ş. firmasının sermayesinin %2,50'sine tekabül eden paylar 1.000.000 USD bedel karşılığında devralınmıştır.

Games United Yazılım Eğitim Sanayi ve Ticaret A.Ş. 2021 yılı Şubat ayında kurulmuştur, 2021 yılının 2. çeyreğinde oyun geliştirme süreci başlamıştır. 36 kişilik bir ekip ile sadece mobil oyun üretmektedir, ağırlıklı olarak mid-core oyun türünde oyunlar geliştirmektedir.

Games United'm oyunlar için hedef pazar gelişmiş ülke pazarıdır. Games United merge, pvp, ve tower defense alanlarına odaklanmaktadır.

Livemedy Sağlık Platformu A.Ş.

İhlas GSYO 2023 yılı Eylül ayında Livemedy Sağlık Platformu A.Ş.'ne %16,66'lık ortaklık payı için 400 bin USD yatırım yapılmasına, Ocak 2024'te şirketin gelişim durumu incelenerek bu yatırımın 750 bin USD'ye kadar çıkarılarak sahip olunan payın %25'e ulaşabilmesine ve hissedarlarla "Pay Sahipleri/Hissedarlar Sözleşmesi" imzalanmasına karar verilmiştir.

2020 Kasım ayında kurulan Livemedy tele sağlık alanında faaliyet gösteren bir online pazaryeri platformu olup, aynı zamanda T.C. Sağlık Bakanlığı'ndan lisanslı bir Uzaktan Sağlık Bilgi Sistemi'dir. Oluşturduğu dijital sağlık platformu aracılığıyla sağlık uzmanları için özgür bir pazar ortamı sağlamaktadır. İhtiyaç sahiplerinin 7/24 hizmet alabildiği bu platformda dakikalık ücretlendirme uygulanmaktadır ve sağlık uzmanları hizmet ücretlerini kendileri belirlemektedir.

Livemedy, mevcut durumda Türkiye'de hizmet vermekte olup, gelecekte kullanıcılarının çevrimiçi hesapları aracılığıyla tıbbi geçmişlerini ve şikayetlerini dünya genelindeki sağlık profesyonellerine danışabilmelerini sağlamayı hedeflemektedir.

Done İletişim Bilgi Sistemleri ve Yayıncılık Sanayi ve Ticaret A.Ş.

İhlas GSYO 29.12.2023 tarihli yönetim kurulu kararı ile Done İletişim Bilgi Sistemleri ve Yayıncılık Sanayi ve Ticaret A.Ş. ile "Hisse Devri, Paya Dönüştürülebilir Borç ve Yatırım Sözleşmesi" imzalanmasına, sözleşmede belirtilen prosedürlerinin tamamlanıp hisselerin oluşumuna kadar hisse senedine dönüştürülmek üzere 100.000 USD borç verilmesine karar vermiştir. 17.12.2024 tarihli şirket genel kurulunda 100.000 USD ödeme karşılığında tutar paya dönüştürülmüş olup, dönüşüm sonrası sahip olunan pay adedi 34.072, hisse oranı %1,65'dir. Done İletişim Bilgi Sistemleri ve Yayıncılık Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin faaliyet konusu cep telefonları ile internet arasında iletişim kuracak sistemler dahil her türlü iletişim bilgi sistemleri geliştirmektir.

İhlas Girişim Sermayesi
Yatırım Ortaklığı A.Ş.
Merkez Mah. 29 Ekim Cad. İhlas Plaza
No: T1 B:21 Yenibosna-Beyliközü/İST.
Tic. Sic. No: 270169
Tic. Sic. No: 270169
Tic. Sic. No: 270169

A1 CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Esenler Mah. Büyükdere Cad. Levent Plaza
Blok No:173 İç Kapı No:29/21 Kat:2
Zincirlikuyu V.D.: 388 004 35 21 Tic. Sic.No:270169
Merjıs :0388004352100015 www.a1capital.com.tr

Kuantum Siber Güvenlik Yazılım İnternet Bilişim Sistemleri ve Danışmanlık Hizmetleri Sanayi Ticaret A.Ş.

İhlas GSYO, 12.02.2024 tarihli yönetim kurulu kararı çerçevesinde Kuantum Siber Güvenlik Yazılım İnternet Bilişim Sistemleri ve Danışmanlık Hizmetleri Sanayi Ticaret Anonim Şirketine 400.000 USD yatırım yapılmasına karar verilmiştir. 27.11.2024 tarihli şirket genel kurulunda 200.000 USD ödeme karşılığındaki tutar paya dönüştürülmüş olup, dönüşüm sonrası sahip olunan pay adedi 159.000 ve hisse oranı %52,48'dir.

Kuantum Siber Güvenlik A.Ş., mikro işletmeler ve KOBİ'lere uçtan uca 360 derece siber güvenlik hizmetlerini sunmak üzere 14.04.2019 tarihinde KOSGEB Ar-Ge İnovasyon desteği ile Zonguldak'ta kurulmuştur.

Zonguldak Teknopark'ta toplamda 90 metrekarelik Ar-Ge merkezinde yazılım geliştirme, elektronik Ar-Ge tasarım, kurulum ve imalat hattı ile 3 yıldır hizmet veren Şirket, mühendislerden oluşan 10 kişilik ekibi ile Türkiye'nin ilk patentli güvenlik duvarını geliştirmiştir.

Şirket, KOBİ'ler ve ev kullanıcılarına yönelik olarak yerli siber güvenlik çözümleri geliştirerek Türkiye'de ve dünya çapında siber güvenlik cihazları üretip pazarlamaktadır.

Kuantum Siber Güvenlik A.Ş.; siber güvenlik, adli bilişim, bilişim suçları, veri analizi, veri kurtarma, bilişim sistemleri, 6698 sayılı kanuna ilişkin Kişisel Verilerin Korunması Kanunu kapsamında uyum süreci danışmanlığı, sunucu yapılandırması, merkezi yönetim ve network alt yapısı, hotspot ve 5651 sayılı kanuna uyumlu log kaydının tutulması, IP Kamera sistemleri üzerine de mühendis kadrosu ile hizmet vermektedir.

DBE Elektrik Mühendislik Proje ve Danışmanlık A.Ş.

İhlas GSYO, 30.09.2024 tarihli yönetim kurulu kararı çerçevesinde DBE Elektrik Mühendislik Proje ve Danışmanlık Anonim Şirketi sermayesindeki 4.400.000 TL nominal değerli paylar için 1.600.000 USD yatırım gerçekleştirmiştir. Bu yatırım ile hisse oranı %3,81 olmuştur. DBE Elektrik Mühendislik Proje ve Danışmanlık A.Ş.'nin faaliyet konusu elektrik mühendislik hizmetlerini yapmak, projeler çizmek ve uygulama hizmetlerini yapmak veya yaptırmaktır.

Söz konusu yatırımların yanısıra;

- İhlas GSYO, 27.09.2024 tarihli yönetim kurulu kararı ile Pardus Portföy Yönetimi A.Ş. Pardus Vizyon Girişim Sermayesi Yatırım Fonu'na 34.250.000 TL tutarında yatırım yapılmasına karar vermiştir.
- İhlas GSYO, 30.09.2024 tarihli yönetim kurulu kararı ile Re-Pie Portföy Yönetimi A.Ş. ARF Girişim Sermaye Fonu'na 68.177.277 TL tutarında yatırım yapılmasına karar vermiştir.

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 izahnamede yer alması gereken son finansal tablo tarihi olan 30.09.2024 tarihi itibarıyla önemli büyüklükte herhangi bir maddi duran varlığı bulunmamaktadır.

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:

Şirket'in sahip olduğu maddi duran varlıklar, maliyet değerlerinden birikmiş amortisman ve birikmiş değer düşüklükleri çıkarılarak net defter değerleri üzerinden ölçülmektedir.

9.2. Maddi olmayan duran varlıklar hakkında bilgiler:

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

Şirket'in izahnamede yer alması gereken son finansal tablo tarihi olan 30.09.2024 tarihi itibarıyla önemli büyüklükte herhangi bir maddi olmayan duran varlığı bulunmamaktadır.

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

Şirket'in faaliyetlerinin devamlılığı sahip olduğu maddi olmayan duran varlıklara bağımlı değildir.

9.2.3. İşletme içi oluşan 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:

Şirket'in sahip olduğu maddi olmayan duran varlıklar, maliyet değerlerinden birikmiş itfa payları ve varsa birikmiş değer düşüklükleri çıkarılarak net defter değerleri üzerinden ölçülmektedir.

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

Şirket'in sahip olduğu maddi olmayan duran varlıkların kullanımını veya satışını kısıtlayan herhangi bir sözleşme veya diğer kısıtlayıcı hükümler bulunmamaktadır.

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 özel bağımsız denetimden geçmiş 2021, 2022 ve 2023 yılları ile 01.01.2024-30.09.2024 dönemine ilişkin finansal durum tabloları ile gelir tablolarından seçilen önemli finansal kalemlere aşağıdaki tablolarda yer verilmiştir. (Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (KGG) tarafından yayımlanan 23 Kasım 2023 tarihli "Bağımsız Denetime Tabi Şirketlerin Finansal Tablolarının Enflasyona Göre Düzeltilmesi Hakkında Duyuru" kapsamında 30.09.2024, 31.12.2023, 31.12.2022 ve 31.12.2021 tarihli finansal tablolar TMS 29 "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" standardı kapsamında enflasyon düzeltmesine tabi tutulmuştur.)

	30.09.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
VARLIKLAR				
Dönen Varlıklar	166.337.725	39.509.944	119.944.917	166.944.703
Nakit ve Nakit Benzerleri	1.591.849	336.726	61.466.148	130.379.456
Finansal Yatırımlar	141.946.464	28.378.386	57.284.743	35.525.374
Ticari Alacaklar	-	-	-	-
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	-	-	-	-
İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	-	-	-	-
Diğer Alacaklar	-	-	-	-
İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	22.113.208	9.924.636	-	-
İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	-	-	590	-
Peşin Ödenmiş Giderler	-	-	-	-
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	686.204	792.977	960.904	957.970
Diğer Dönen Varlıklar	-	77.219	232.532	81.903

Duran Varlıklar	172.561.688	111.018.033	9.899.644	5.660.262
Diğer Alacaklar	-	-	-	-
İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	-	-	-	-
İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	-	-	-	-
Finansal Yatırımlar	170.383.603	109.781.025	8.855.204	4.562.905
Kullanım Hakkı Varlıkları	2.094.519	1.136.881	943.768	1.097.357
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	-	-	-	-
Maddi Duran Varlıklar	72.608	100.127	100.672	-
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	10.958	-	-	-
Peşin Ödenmiş Giderler	-	-	-	-
Diğer Duran Varlıklar	-	-	-	-
TOPLAM VARLIKLAR	338.899.413	150.527.977	129.844.561	172.604.965

	30.09.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
KAYNAKLAR				
Kısa Vadeli Yükümlülükler	12.250.676	4.223.699	1.272.231	846.719
Kısa Vadeli Borçlanmalar	329.943	254.607	135.616	155.589
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	-	-	-	-
Ticari Borçlar				
İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	-	950.769	59.873	36.844
İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	39.669	41.265	38.244	5.061
Çalışanlara Sağlanan Fayda Kapsamında Borçlar	1.114.223	1.149.724	848.284	504.225
Diğer Borçlar				
İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	10.081.335	1.362.000	-	-
İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	-	-	-	-
Kısa Vadeli Karşılıklar				
Çalışanlara Sağl. Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	117.759	210.969	71.023	-
Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	-	-	-	-
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	567.747	254.365	119.191	145.000
Uzun Vadeli Yükümlülükler	2.860.690	1.972.105	548.858	851.192
Uzun Vadeli Borçlanmalar	1.281.263	389.864	410.856	750.380
Uzun Vadeli Karşılıklar				
Çalışanlara Sağl. Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	1.579.427	1.582.241	138.002	100.812
Diğer Uzun Vadeli Karşılıklar	-	-	-	-
Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler	-	-	-	-
Özkaynaklar	323.788.047	144.332.172	128.023.472	170.907.054
Ödenmiş Sermaye	40.000.000	40.000.000	40.000.000	40.000.000
Sermaye Düzeltme Farkları	149.822.664	149.822.664	149.822.664	149.822.664
Paylara İlişkin Primler / İskontolar	161.780.920	-	-	-
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer				
Kapsamlı Gelirler veya Giderler				
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/ Kayıpları	(1.743.924)	(1.586.239)	(65.550)	-
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer				
Kapsamlı Gelirler veya Giderler	-	-	-	-
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	2.044.827	1.377.011	519.404	-
Geçmiş Yıllar Kar/Zararları	(45.949.080)	(63.110.654)	(19.435.014)	-
Net Dönem Karı/Zararı	17.832.640	17.829.390	(42.818.032)	(18.915.610)
TOPLAM KAYNAKLAR	338.899.413	150.527.977	129.844.561	172.604.965

Dönen Varlıklar

Şirket'in dönen varlıklarının başlıca unsurları finansal yatırımlar ve diğer alacaklardan oluşmaktadır. 30.09.2024 tarihi itibarıyla dönen varlıkların %85,34'ü finansal yatırımlardan, %13,29'u diğer alacaklardan oluşmaktadır.

Finansal Yatırımlar:

Şirket'in kısa vadeli finansal yatırımları 2021 yılında 35.525.374 TL olarak gerçekleşirken, 2022 yılında %61,25 oranında artarak 31.12.2022 tarihi itibarıyla 57.284.743 TL olarak, 2023 yılında ise %50,46 oranında azalarak 31.12.2023 tarihi itibarıyla 28.378.386 TL olarak gerçekleşmiştir. 2024 yılının ilk 9 aylık döneminde ise Şirket'in kısa vadeli finansal yatırımları %400,19 oranında artarak 30.09.2024 tarihi itibarıyla 141.946.464 TL olarak gerçekleşmiştir. Şirket'in kısa vadeli finansal yatırımları büyük ölçüde girişim sermayesi yatırım fonlarından oluşmaktadır. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla kısa vadeli finansal yatırımların kırılımı aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

	30.09.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Borçlanma senetleri	-	534.581	37.993.779	1.020.666
Pay senetleri	5.935.000	8.355.411	61.095	17.798.406
Fonlar	136.011.464	19.488.394	19.229.869	16.706.302
Kısa vadeli finansal yatırımlar	141.946.464	28.378.386	57.284.743	35.525.374

Diğer Alacaklar:

Şirket'in 31.12.2023 tarihi itibarıyla diğer alacaklar bakiyesi 9.924.636 TL tutarındayken, 2024 yılının ilk 9 aylık döneminde diğer alacaklar toplamı %122,81 oranında artarak 30.09.2024 tarihi itibarıyla 22.113.208 TL olarak gerçekleşmiştir. 30.09.2024 tarihi itibarıyla diğer alacakların tamamı ilişkili taraflardan diğer alacaklardan kaynaklanmakta olup, Şirket'in ilişkili taraflardan diğer alacakları Adthera Biyoteknoloji Sağlık ve Tic. A.Ş.'den olan alacaklardan oluşmaktadır. Şirket'in Adthera Biyoteknoloji Sağlık ve Tic. A.Ş.'den olan alacağı, finansal alacak ve buna bağlı olarak oluşan vade farkları ve faizden oluşmaktadır.

Duran Varlıklar

Şirket'in duran varlıklarının başlıca unsuru uzun vadeli finansal yatırımlar olup, 30.09.2024 tarihi itibarıyla duran varlıkların %98,74'ü uzun vadeli finansal yatırımlardan oluşmaktadır (31.12.2023:%98,89, 31.12.2022:%89,45, 31.12.2021:%80,61).

Şirket'in uzun vadeli finansal yatırımları 2021 yılında 4.562.905 TL olarak gerçekleşirken, 2022 yılında 4.292.299 TL tutarında artarak 31.12.2022 tarihi itibarıyla 8.855.204 TL olarak, 2023 yılında ise 100.925.821 TL tutarında artarak 31.12.2023 tarihi itibarıyla 109.781.025 TL olarak

gerçekleşmiştir. 2024 yılının ilk 9 aylık döneminde ise Şirket'in uzun vadeli finansal yatırımları 2023 yılsonu tutarına kıyasla %55,20 oranında artarak 170.383.603 TL olarak gerçekleşmiştir.

Şirket'in uzun vadeli finansal yatırımları girişim sermayesi yatırımlarından oluşmakta olup, söz konusu finansal yatırımlar gerçeğe uygun değeri ile Şirket bilançosuna yansıtılmaktadır. Bu kapsamda, her bir girişim sermayesi yatırımı bazında duran varlıklar altında izlenen finansal yatırımların izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla gerçeğe uygun değeri aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

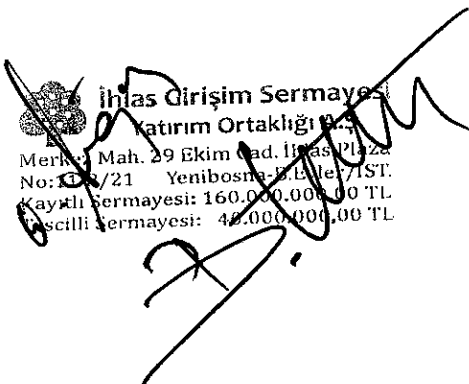
	30.09.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
İhlas Starthub Sağlık Yatırım ve Tic. A.Ş.	282.300	330.918	2.064.239	2.351.886
Adthera Biyoteknoloji Sağlık ve Tic. A.Ş.	26.697.448	31.295.323	5.605.872	-
Dinlebi B.V.	1.782.055	2.159.603	1.185.093	2.211.019
Games United Yazılım Eğitim San. ve Tic. A.Ş.	35.796.205	43.994.321	-	-
LiveMedy Sağlık Platformu A.Ş.	23.867.773	28.001.376	-	-
Done İletişim Bilgi Sist. ve Yay. San. Tic. A.Ş. (WeBee)	3.409.000	3.999.484	-	-
Kuantum Siber Güvenlik Yazılım İnt. Bil. Sis. Hiz. A.Ş.	23.856.822	-	-	-
DBE Elektrik Mühendislik Proje ve Dan. A.Ş.	54.692.000	-	-	-
Uzun vadeli finansal yatırımlar	170.383.603	109.781.025	8.855.204	4.562.905

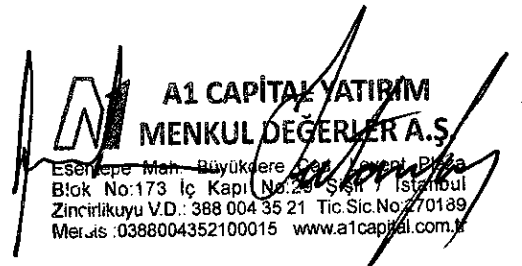
Şirket'in yukarıda belirtilen girişim sermayesi yatırımlarına ilişkin detay bilgilere aşağıda yer verilmektedir:

İhlas Starthub Sağlık Yatırım ve Ticaret A.Ş.

İhlas GSYO 17.05.2021 tarihli yönetim kurulu kararı ile İhlas Starthub Sağlık Yatırım ve Ticaret A.Ş. ticaret unvanlı iştirak şirketi kurulmasına ve söz konusu iştirakin kuruluş sermayesine %50 oranında katılım sağlanmasına karar verilmiştir. Bu kapsamda, İhlas GSYO, İhlas Starthub Sağlık Yatırım ve Ticaret A.Ş.'nin sermayesindeki payların %50'si için 1.500.000 TL tutarında yatırım yapmıştır. İhlas Starthub Sağlık Yatırım ve Ticaret A.Ş. 02.06.2021 tarihinde kurulmuştur.

İhlas Starthub Sağlık Yatırım ve Ticaret A.Ş.'nin başlıca faaliyet konuları yurt içinde ve yurt dışında kurulu veya kurulacak şirketlere sağlık, biyoteknolojik, medikal ve tıbbi ürünler, cihazlar, ilaç konularında danışmanlık hizmeti yapmak, yurt içinde ve yurt dışında teknoloji alanında faaliyet gösteren firmalara yönelik finans teknolojileri, pazarlama, girişim desteği sağlanması konularını birleştirilerek firmaların ihtiyaçlarına yönelik çözümler üretmektir.


İhlas Girişim Sermayesi
Yatırım Ortaklığı A.Ş.
Merkezi Mah. 29 Ekim Cad. İhlas Plaza
No: 2/21 Yenibosna-B. Blok / İST.
Kayıtlı Sermayesi: 160.000.000,00 TL
Escilli Sermayesi: 42.000.000,00 TL


A1 CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Esenyape Mah. Büyükdere Cad. Levent Plaza
Blok No:173 İç Kapı No:29 Şişli / İstanbul
Zincirlikuyu V.D.: 388 004 35 21 Tic.Sic.No:270189
Mer.İs :0388004352100015 www.a1capital.com.tr

DİNLEBİ B.V.

İhlas GSYO 26.10.2021 tarihli yönetim kurulu kararı ile Dinlebi Sesli Kitap Yayıncılık Ticaret A.Ş.'nin sahibi DİNLEBİ B.V. firmasına iştirak edilmesine karar vermiş olup, bu kapsamda DİNLEBİ B.V. firmasının sermayesinin %2,05'ine tekabül eden paylar 46.322,74 Euro bedel karşılığında devralınmıştır.

Dinlebi, 2019 yılında Hollanda'da kayıt yaptırarak kurulmuş ve Türkiye'deki faaliyetlerine Google Play ve App Store üzerinden başlamıştır. Ana faaliyeti sesli kitapların oluşturulması ve dağıtımıdır.

Dinlebi, yayınevlerinden sesli kitap haklarını satın aldıktan sonra kitapları seslendirmektedir. Şirket ürettiği sesli kitapların dağıtımını diğer platformlar aracılığı ile veya kendi platformu üzerinden gerçekleştirmektedir.

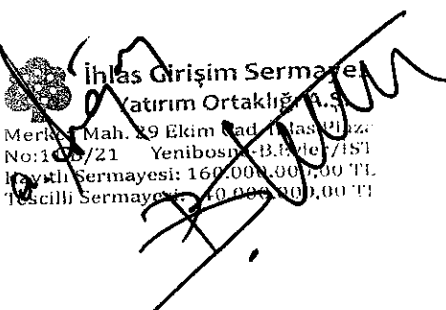
2021 başında 144 farklı ülkede hizmet vermiş olan Dinlebi global sesli kitap pazarını hedef almaktadır. Öncelikli olarak Türkçe, İngilizce ve Almanca konuşulan sesli kitap pazarlarını hedefleyen Dinlebi, hizmetlerini global olarak genişletmeyi planlamaktadır.

Şirketin gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan girişim sermayesi yatırımı olarak sınıflandırdığı Dinlebi BV'nin gerçeğe uygun değeri KPMG Yönetim Danışmanlığı tarafından hazırlanan 13.12.2024 tarihli değerlendirme raporu ile belirlenmiş olup, söz konusu değerlendirme raporu ile 2.550.000 USD olarak hesaplanmıştır. Bu kapsamda şirketin 30.09.2024 tarihi itibarıyla Dinlebi BV'de %2,05 oranında pay sahibi olduğu dikkate alınarak Dinlebi BV'nin raporunda belirlenen değer çerçevesinde şirketin 30.09.2024 tarihli finansal tablolarına 1.782.055, TL tutarında ilgili finansal yatırımın gerçeğe uygun değeri yansıtılmıştır.

Adthera Biyoteknoloji Sağlık ve Ticaret A.Ş.

İhlas GSYO 03.02.2022 tarihli yönetim kurulu kararı ile Adthera Biyoteknoloji Sağlık ve Ticaret A.Ş. ticaret unvanlı iştirak şirketi kurulmasına ve söz konusu iştirakin kuruluş sermayesine %33 oranında katılım sağlanmasına karar verilmiştir. Bu kapsamda, İhlas GSYO, Adthera Biyoteknoloji Sağlık ve Ticaret A.Ş.'nin sermayesindeki payların %33'ü için 8.937.000 TL tutarında yatırım yapmıştır. Adthera Biyoteknoloji Sağlık ve Ticaret A.Ş. 10.02.2022 tarihinde kurulmuştur.

Adthera Biyoteknoloji, melanom kanseri üzerinde vektör tabanlı tedavi aşısı geliştirmektedir. Henüz faz 0 aşamasında olan melanin ilacının dağıtım aşamasına gelebilmesi için faz 1, 2, 3 ve 4 aşamalarından geçmesi gerekmektedir. Geliştirilen ilacın, kemoterapinin tüm vücuda verdiği zararın önüne geçip bölgesel bir tedavi gerçekleştirmesi planlanmaktadır. Çalışmalar, Adthera için Çerkezköy'de Cinnagen İlaç San. ve Tic. A.Ş. tesislerinde sözleşme karşılığı yapılmaktadır.


İhlas Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.
Merkezi Mah. 29 Ekim Cad. Maslak/Beşiktaş
No:100/21 Yenibosna/B.İ. No:151
Kayıtlı Sermayesi: 160.000.000,00 TL
Tescilli Sermayesi: 10.000.000,00 TL


A1 CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Akmerkez Blok No:173 İç Kapı No:15 Şişli / İstanbul
Zincirlikuyu V.D: 388 004 35 21 Tic.Sic.No: 270139
Merjıs :0388004352100015 www.a1capital.com.tr

Şirketin girişim sermayesi yatırımları arasında yer alan Adthera Biyoteknoloji Sağlık ve Ticaret A.Ş.'nin gerçeğe uygun değeri KPMG Yönetim Danışmanlığı tarafından hazırlanan 13.12.2024 tarihli değerlendirme raporu ile belirlenmiş olup, söz konusu değerlendirme raporu ile Adthera Biyoteknoloji Sağlık ve Ticaret A.Ş.'nin gerçeğe uygun değeri 2.366.000 USD olarak hesaplanmıştır. Bu kapsamda Şirketin 30.09.2024 tarihi itibarıyla Adthera'da %33,3 oranında pay sahibi olduğu dikkate alınarak Adthera raporunda belirlenen değer çerçevesinde şirketin 30.09.2024 tarihli finansal tablolarına 26.697.448 TL tutarında ilgili finansal yatırımın gerçeğe uygun değeri yansıtılmıştır.

Games United Yazılım Eğitim Sanayi ve Ticaret A.Ş.

İhlas GSYO 10.05.2023 tarihli yönetim kurulu kararı ile Games United Yazılım Eğitim Sanayi ve Ticaret A.Ş. firmasına iştirak edilmesine karar vermiş olup, bu kapsamda Games United Yazılım Eğitim Sanayi ve Ticaret A.Ş. firmasının sermayesinin %2,50'sine tekabül eden paylar 1.000.000 USD bedel karşılığında devralınmıştır.

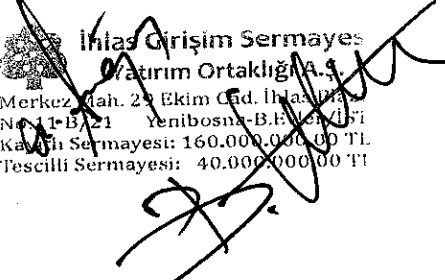
Games United Yazılım Eğitim Sanayi ve Ticaret A.Ş. 2021 yılı Şubat ayında kurulmuştur, 2021 yılının 2. çeyreğinde oyun geliştirme süreci başlamıştır. 36 kişilik bir ekip ile sadece mobil oyun üretmektedir, ağırlıklı olarak mid-core oyun türünde oyunlar geliştirmektedir.

Games United'in oyunlar için hedef pazar gelişmiş ülke pazarıdır. Games United merge, pvp, ve tower defense alanlarına odaklanmıştır.

Şirketin gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan girişim sermayesi yatırımı olarak sınıflandırdığı Games United'in gerçeğe uygun değeri KPMG Yönetim Danışmanlığı tarafından hazırlanan 13.12.2024 tarihli değerlendirme raporu ile belirlenmiş olup, söz konusu değerlendirme raporu ile 42.002.000 USD olarak hesaplanmıştır. Bu kapsamda şirketin 30.09.2024 tarihi itibarıyla Games United'in %2,50 oranında pay sahibi olduğu dikkate alınarak Games United'in raporunda belirlenen değer çerçevesinde şirketin 30.09.2024 tarihli finansal tablolarına 35.796.205, TL tutarında ilgili finansal yatırımın gerçeğe uygun değeri yansıtılmıştır.

Livemedy Sağlık Platformu A.Ş.

İhlas GSYO 2023 yılı Eylül ayında Livemedy Sağlık Platformu A.Ş.'ne %16,66'lık ortaklık payı için 400 bin USD yatırım yapılmasına, Ocak 2024'te şirketin gelişim durumu incelenerek bu yatırımın 750 bin USD'ye kadar çıkarılarak sahip olunan payın %25'e ulaşabilmesine ve hissedarlarla "Pay Sahipleri/Hissedarlar Sözleşmesi" imzalanmasına karar verilmiştir.


İhlas Girişim Sermayesi
Yatırım Ortaklığı A.Ş.
Merkez Mah. 29 Ekim Cad. İhlas Plaza
No:11-B/21 Yenibosna-B.E. 34398
Kayıtlı Sermayesi: 160.000.000,00 TL
Tescilli Sermayesi: 40.000.000,00 TL


A1 CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Everest Plaza
Blok No:173 İç Kapı No:20 Kat:7 İstanbul
Zincirlikuyu V.D.: 388 004 35 21 Tic.Sic.No:27 0189
Mer.is :0388004352100015 www.a1capital.com.tr

2020 Kasım ayında kurulan Livemedy tele sağlık alanında faaliyet gösteren bir online pazaryeri platformu olup, aynı zamanda T.C. Sağlık Bakanlığı'ndan lisanslı bir Uzaktan Sağlık Bilgi Sistemi'dir. Oluşturduğu dijital sağlık platformu aracılığıyla sağlık uzmanları için özgür bir pazar ortamı sağlamaktadır. İhtiyaç sahiplerinin 7/24 hizmet alabildiği bu platformda dakikalık ücretlendirme uygulanmaktadır ve sağlık uzmanları hizmet ücretlerini kendileri belirlemektedir.

Livemedy, mevcut durumda Türkiye'de hizmet vermekte olup, gelecekte kullanıcılarının çevrimiçi hesapları aracılığıyla tıbbi geçmişlerini ve şikayetlerini dünya genelindeki sağlık profesyonellerine danışabilmelerini sağlamayı hedeflemektedir.

Şirketin gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan girişim sermayesi yatırımı olarak sınıflandırdığı LiveMedy gerçeğe uygun değeri KPMG Yönetim Danışmanlığı tarafından hazırlanan 13.12.2024 tarihli değerlendirme raporu ile belirlenmiş olup, söz konusu değerlendirme raporu ile 4.200.000 USD olarak hesaplanmıştır. Bu kapsamda şirketin 30.09.2024 tarihi itibarıyla LiveMedy'de %16,66 oranında pay sahibi olduğu dikkate alınarak LiveMedy'nin raporunda belirlenen değer çerçevesinde şirketin 30.09.2024 tarihli finansal tablolarına 23.867.773 TL tutarında ilgili finansal yatırımın gerçeğe uygun değeri yansıtılmıştır.

Done İletişim Bilgi Sistemleri ve Yayıncılık Sanayi ve Ticaret A.Ş.

İhlas GSYO 29.12.2023 tarihli yönetim kurulu kararı ile Done İletişim Bilgi Sistemleri ve Yayıncılık Sanayi ve Ticaret A.Ş.(WeBee) ile "Hisse Devri, Paya Dönüştürülebilir Borç ve Yatırım Sözleşmesi" imzalanmasına, sözleşmede belirtilen prosedürlerinin tamamlanıp hisselerin oluşumuna kadar hisse senedine dönüştürülmek üzere 100.000 USD borç verilmesine karar vermiştir. 17.12.2024 tarihli şirket genel kurulunda 100.000 USD ödeme karşılığındaki tutar paya dönüştürülmüş olup, dönüşüm sonrası sahip olunan pay adedi 34.072, pay oranı %1,65'dir. Done İletişim Bilgi Sistemleri ve Yayıncılık Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin faaliyet konusu cep telefonları ile internet arasında iletişim kuracak sistemler dahil her türlü iletişim bilgi sistemleri geliştirmektir.

Şirketin gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan girişim sermayesi yatırımı olarak sınıflandırdığı WeBee gerçeğe uygun değeri KPMG Yönetim Danışmanlığı tarafından hazırlanan 13.12.2024 tarihli değerlendirme raporu ile belirlenmiş olup, söz konusu değerlendirme raporu ile 6.050.000 USD olarak hesaplanmıştır. Bu kapsamda şirketin 30.09.2024 tarihi itibarıyla WeBee'de %1,65 oranında pay sahibi olduğu dikkate alınarak WeBee'nin raporunda belirlenen değer çerçevesinde şirketin 30.09.2024 tarihli finansal tablolarına 3.409.000 TL tutarında ilgili finansal yatırımın gerçeğe uygun değeri yansıtılmıştır.

Kuantum Siber Güvenlik Yazılım İnternet Bilişim Sistemleri ve Danışmanlık Hizmetleri Sanayi Ticaret A.Ş.

İhlas GSYO, 12.02.2024 tarihli yönetim kurulu kararı çerçevesinde Kuantum Siber Güvenlik Yazılım İnternet Bilişim Sistemleri ve Danışmanlık Hizmetleri Sanayi Ticaret Anonim Şirketine 400.000 USD yatırım yapılmasına karar verilmiştir. 27.11.2024 tarihli şirket genel kurulunda 200.000 USD ödeme karşılığındaki tutar paya dönüştürülmüş olup, dönüşüm sonrası sahip olunan pay adedi 159.000 dir. Şirket sermayesinin %52,48 oranına tekabül etmektedir.

Kuantum Siber Güvenlik A.Ş., mikro işletmeler ve KOBİ'lere uçtan uca 360 derece siber güvenlik hizmetlerini sunmak üzere 14.04.2019 tarihinde KOSGEB Ar-Ge İnovasyon desteği ile Zonguldak'ta kurulmuştur.

Zonguldak Teknopark'ta toplamda 90 metrekarelik Ar-Ge merkezinde yazılım geliştirme, elektronik Ar-Ge tasarım, kurulum ve imalat hattı ile 3 yıldır hizmet veren Şirket, mühendislerden oluşan 10 kişilik ekibi ile Türkiye'nin ilk patentli güvenlik duvarını geliştirmiştir.

Şirket, KOBİ'ler ve ev kullanıcılarına yönelik olarak yerli siber güvenlik çözümleri geliştirerek Türkiye'de ve dünya çapında siber güvenlik cihazları üretip pazarlamaktadır.

Kuantum Siber Güvenlik A.Ş.; siber güvenlik, adli bilişim, bilişim suçları, veri analizi, veri kurtarma, bilişim sistemleri, 6698 sayılı kanuna ilişkin Kişisel Verilerin Korunması Kanunu kapsamında uyum süreci danışmanlığı, sunucu yapılandırması, merkezi yönetim ve network alt yapısı, hotspot ve 5651 sayılı kanuna uyumlu log kaydının tutulması, IP Kamera sistemleri üzerine de mühendis kadrosu ile hizmet vermektedir.

Şirketin gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan girişim sermayesi yatırımı olarak sınıflandırdığı Kuantum Siber'in gerçeğe uygun değeri KPMG Yönetim Danışmanlığı tarafından hazırlanan 13.12.2024 tarihli değerlendirme raporu ile belirlenmiş olup, söz konusu değerlendirme raporu ile 70.742.000 TL olarak hesaplanmıştır. Şirketin 30.09.2024 tarihli finansal tablolarına 23.856.822, TL tutarında ilgili finansal yatırımın gerçeğe uygun değeri yansıtılmıştır.

DBE Elektrik Mühendislik Proje ve Danışmanlık A.Ş.

İhlas GSYO, 30.09.2024 tarihli yönetim kurulu kararı çerçevesinde DBE Elektrik Mühendislik Proje ve Danışmanlık Anonim Şirketi sermayesindeki 4.400.000 TL nominal değerli paylar için 1.600.000 USD yatırım gerçekleştirmiştir. Bu yatırım neticesinde hisse oranı %3,81 olmuştur. DBE Elektrik Mühendislik Proje ve Danışmanlık A.Ş.'nin faaliyet konusu elektrik mühendislik hizmetlerini yapmak, projeler çizmek ve uygulama hizmetlerini yapmak veya yaptırmaktır.

DBE Elektrik Mühendislik Proje ve Danışmanlık A.Ş. değerlemesinde; geleceğe yönelik gelir, maliyet ve diğer parametrelerin tahmin edilebilir nitelikte olması nedeniyle Gelir Yaklaşımlarından İndirgenmiş Nakit Akımı (İNA) yönteminin kullanılmasına karar verilmiştir.

İndirgenmiş Nakit Akımı (INA) ve Çarpan Analizi yöntemlerine göre DBE Elektrik Mühendislik Proje ve Danışmanlık A.Ş.'nin 1 Ekim 2024 itibarıyla hesaplanan adil ve makul yaklaşık piyasa değeri 103.722.838,13 USD olup, TCMB 01.10.2024 USD/TL alış kuru (34,1247) ile dönüştürüldüğünde 3.539.510.734,46'a tekabül etmektedir.

Kısa Vadeli Yükümlülükler

Şirket'in kısa vadeli yükümlülükleri 31.12.2021 tarihi itibarıyla 846.719 TL olarak gerçekleşirken, 31.12.2022 tarihi itibarıyla 1.272.231 TL olarak, 31.12.2023 tarihi itibarıyla 4.223.699 TL olarak, 30.09.2024 tarihi itibarıyla ise 12.250.676 TL olarak gerçekleşmiştir. 30.09.2024 tarihi itibarıyla kısa vadeli yükümlülüklerin başlıca unsuru Şirket'in ilişkili tarafı İhlas Holding A.Ş.'ye olan ve finansal borç ve hizmet, gayrimenkul kiralama işleminden kaynaklanan borçlardır.

Uzun Vadeli Yükümlülükler

Şirket'in uzun vadeli yükümlülükleri 31.12.2021 tarihi itibarıyla 851.192 TL olarak gerçekleşirken, 31.12.2022 tarihi itibarıyla 548.858 TL olarak, 31.12.2023 tarihi itibarıyla 1.972.105 TL olarak, 30.09.2024 tarihi itibarıyla ise 2.860.690 TL olarak gerçekleşmiştir. Şirket'in uzun vadeli yükümlülüklerinin başlıca unsuru çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklardan oluşmaktadır.

Özkaynaklar

Şirket'in 31.12.2021 tarihi itibarıyla 170.907.054 TL olan toplam özkaynakları, 2022 yılı faaliyetleri sonucunda gerçekleşen 42.818.032 TL tutarındaki net dönem zararının başlıca etkisiyle 31.12.2022 tarihi itibarıyla 128.023.472 TL'ye düşmüştür. 2023 yılında ise 17.829.390 TL tutarındaki net dönem karının etkisiyle Şirket'in toplam özkaynakları 144.332.172 TL'ye ulaşmıştır. 2024 yılının ilk 9 aylık döneminde ise 161.780.920 TL tutarındaki paylara ilişkin primlerin etkisiyle Şirket'in özkaynaklarında %124 oranında artış meydana gelmiş ve 30.09.2024 tarihi itibarıyla Şirket'in özkaynakları 323.788.047 TL olarak gerçekleşmiştir.

10.2. Faaliyet sonuçları:

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

Şirket'in izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla gelir tablosuna ilişkin kalemler aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

	01.01.2024- 30.09.2024	01.01.2023- 30.09.2023	01.01.2023- 31.12.2023	01.01.2022- 31.12.2022	01.01.2021- 31.12.2021
--	---------------------------	---------------------------	---------------------------	---------------------------	---------------------------

Hasılat	42.211.687	8.437.459	45.163.190	13.122.613	30.653.586
Satışların Maliyeti (-)	-	-	-	-	-
Brüt Kar/(Zarar)	42.211.687	8.437.459	45.163.190	13.122.613	30.653.586
Pazarlama Giderleri (-)	-	-	-	-	-
Genel Yönetim Giderleri (-)	(16.609.612)	(10.075.271)	(13.881.303)	(7.817.809)	(6.306.571)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	-	-	-	-	85.164
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	(5.077)	(10.147)	(14.422)	(31.440)	(5.156)
Esas Faaliyet Karı/(Zararı)	25.596.998	(1.647.959)	31.267.465	5.273.364	24.427.023
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	-	-	-	-	-
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	-	-	-	-	-
Finansman Gideri Öncesi Faaliyet Karı/(Zararı)	25.596.998	(1.647.959)	31.267.465	5.273.364	24.427.023
Finansman Gelirleri	-	4.523.221	4.554.000	2.208	-
Finansman Giderleri (-)	(105.216)	(97.722)	(141.015)	(129.061)	(169.343)
Net Parasal Pozisyon Kazançları (Kayıpları)	(7.659.143)	(28.408.838)	(17.851.060)	(47.964.543)	(43.173.290)
Sürdürülen Faaliyetler Dönem Karı/(Zararı)	17.832.639	(25.631.298)	17.829.390	(42.818.032)	(18.915.610)
Dönem Karı/(Zararı)	17.832.639	(25.631.298)	17.829.390	(42.818.032)	(18.915.610)

Şirketin hasılatı faiz gelirleri, menkul kıymet satış kar ve zararları, menkul kıymet değerlendirme gelirleri (net) ve girişim sermayesi değerlendirme gelirleri/giderler (net) oluşmaktadır.

	01.01- 30.09.2024	01.01- 30.09.2023	01.01- 31.12.2023	01.01- 31.12.2022	01.01- 31.12.2021
Faiz gelirleri	10.487.161	9.337.924	9.578.056	17.430.354	23.502.444
Menkul kıymet satış karları/zararları (net)	21.129.760	(2.019.924)	9.298.015	5.719.789	6.382.355
Menkul kıymet değerlendirme gelirleri/giderleri (net)	15.284.189	1.119.458	2.160.155	(5.025.508)	768.787
Girişim sermayesi değerlendirme gelirleri/giderleri (net)	(4.689.423)	-	24.126.964	(5.002.022)	-
Hasılat	42.211.687	8.437.458	45.163.190	13.122.613	30.653.586

Faiz Gelirleri 10.487.161 TL olup, Banka mevduat geliri ve borçlanma senetleri faiz gelirleridir.

Menkul kıymet satış karları/zararları; 21.129.760 TL dir. Hisse senedi ve fon satış kar/zararının enflasyona göre düzeltilmiş tutarları, menkul kıymet satış kar/zararlarını oluşturmaktadır.

Menkul kıymet değerlendirme gelirleri/giderleri 15.284.189 TL dir. Hisse senedi ve fon tutarlarının dönem sonu değerlemesi, menkul kıymet gelir/giderlerini oluşturmaktadır. Hisse senedi ve fon tutarlarının dönem sonu değerlemesinden kaynaklanan kar ve zararlar, menkul kıymet gelir ve giderini oluşturmaktadır. Hisse senedi ve fon olarak dönem sonu değerlendirme işlemi sonucu oluşan gelir/gider durumu aşağıdaki tabloda gösterilmiştir.

Hisse Senedi /Fon	Dönem Sonu Değer Farkı Geliri/Gideri
-------------------	--------------------------------------

73

İhlas Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.
Merkez Mah. Etiler Cad. İhlal Plaza
No:11 B/2 Kat: 11. Yelkenli-Beşiktaş/İST.
Kayıtlı Sermayesi: 1.000.000.000 TL
Tescilli Sermayesi: 1.000.000.000 TL

A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Levent Plaza
Blok No:173 İç Kapı No:29 Kat:11 İstanbul
Zincirlikuyu V.D.: 388 004 35 21 Tic.Sic.No:270169
Mer.Sis :0388004352100015 www.a1capital.com.tr

Re-Pie Portföy F-B Girişim Fonu	9.376.826
Re-Pie ARF Girişim Fonu	7.523.321
Hisse senedi	(1.715.000)
Diğer	99.042
TOPLAM	15.284.189

Girişim sermayesi değerlendirme gelirleri/giderleri; (4.689.423) TL dir. Şirket portföyünde bulunan girişim yatırımlarının ilgili dönemlerde gerçeğe uygun değerinin tespitinden kaynaklanan kar ve zararlar, girişim sermayesi değerlendirme gelirleri/giderlerini oluşturmaktadır. Bu kapsamda her bir yatırım kalemi bazında finansal yatırımlar gerçeğe uygun değer farkı gelirinin oluşumu aşağıdaki tabloda gösterilmiştir.

Yatırım Kalemi	Gerçeğe Uygun Değeri (TL)	Gerçeğe Uygun Değer Farkı Geliri/Gideri (TL)
İhlas Starthub Sağlık Yatırım ve Tic. A.Ş.	282.300	(48.618)
Adthera Biyoteknoloji Sağlık ve Tic. A.Ş.	26.697.448	(4.597.875)
Dinlebi B.V.	1.782.055	(377.548)
Games United Yazılım Eğitim San. ve Tic. A.Ş.	35.796.205	(8.198.116)
LiveMedy Sağlık Platformu A.Ş.	23.867.773	(7.601.895)
Done İletişim Bilgi Sist. ve Yay. San. Tic. A.Ş. (WeBee)	3.409.000	(590.484)
Kuantum Siber Güvenlik Yazılım İnt. Bil. Sis. Hiz. A.Ş.	23.856.822	16.725.113
DBE Elektrik Mühendislik Proje ve Dan. A.Ş.	54.692.000	
TOPLAM	170.383.603	(4.689.423)

Şirketin faaliyet giderlerini önemli bir kısmını genel yönetim giderleri oluşturmaktadır. Genel Yönetim giderlerinin ana kalemlerinin yıllar itibarıyla dağılımı aşağıdadır.

	01.01.2024-30.09.2024	01.01.2023-30.09.2023	01.01.2023-31.12.2023	01.01.2022-31.12.2022	01.01.2021-31.12.2021
Personel Giderleri	12.643.055	8.207.312	11.453.508	5.356.700	3.826.522
Danışmanlık ve müşavirlik giderleri	2.228.912	553.265	640.255	290.921	205.605
Amortisman ve itfa giderleri	421.703	276.845	334.249	266.085	193.651
Diğer	1.315.942	1.037.849	1.453.291	1.904.103	2.080.793
Toplam	16.609.612	10.075.271	13.881.303	7.817.809	6.306.571

Şirketin finansman gelirlerine ilişkin ayrıntılar aşağıdaki tabloda yıllar itibariyle yer almaktadır.

	01.01- 30.09.2024	01.01- 30.09.2023	01.01- 31.12.2023	01.01- 31.12.2022	01.01- 31.12.2021
Kambiyo karları	-	2.301.000	2.331.777	2.199	-
Faiz gelirleri	-	2.222.221	2.222.223	9	-
Finansman gelirleri	-	4.523.221	4.554.000	2.208	-

Şirketin finansman giderlerine ilişkin ayrıntılar aşağıdaki tabloda yıllar itibariyle yer almaktadır.

	01.01- 30.09.2024	01.01- 30.09.2023	01.01- 31.12.2023	01.01- 31.12.2022	01.01- 31.12.2021
Kambiyo zararları	-	-	-	-	(22.286)
Faiz giderleri	(105.216)	(97.722)	(141.015)	(129.061)	(147.057)
Finansman giderleri	(105.216)	(97.722)	(141.015)	(129.061)	(169.343)

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

Şirketin hasılatı faiz gelirleri, menkul kıymet satış kar ve zararları, menkul kıymet değerlendirme gelirleri (net) ve girişim sermayesi değerlendirme gelirleri/giderler (net) oluşmaktadır.

	01.01- 30.09.2024	01.01- 30.09.2023	01.01- 31.12.2023	01.01- 31.12.2022	01.01- 31.12.2021
Faiz gelirleri	10.487.161	9.337.924	9.578.056	17.430.354	23.502.444
Menkul kıymet satış karları/zararları (net)	21.129.760	(2.019.924)	9.298.015	5.719.789	6.382.355
Menkul kıymet değerlendirme gelirleri/giderleri (net)	15.284.189	1.119.458	2.160.155	(5.025.508)	768.787
Girişim sermayesi değerlendirme gelirleri/giderleri (net)	(4.689.423)	-	24.126.964	(5.002.022)	-
Hasılat	42.211.687	8.437.458	45.163.190	13.122.613	30.653.586

Faiz Gelirleri 10.487.161 TL olup, Banka mevduat geliri ve borçlanma senetleri faiz gelirleridir.

Menkul kıymet satış karları/zararları; 21.129.760 TL dir. Hisse senedi ve fon satış kar/zararının enflasyona göre düzeltilmiş tutarları, menkul kıymet satış kar/zararlarını oluşturmaktadır.

Menkul kıymet değerlendirme gelirleri/giderleri 15.284.189 TL dir. Hisse senedi ve fon tutarlarının dönem sonu değerlemesi, menkul kıymet gelir/giderlerini oluşturmaktadır. Hisse senedi ve fon tutarlarının dönem sonu değerlemesinden kaynaklanan kar ve zararlar, menkul kıymet gelir ve giderini oluşturmaktadır. Hisse senedi ve fon olarak dönem sonu değerlendirme işlemi sonucu oluşan gelir/gider durumu aşağıdaki tabloda gösterilmiştir.

İnas Girişim Sermayesi
Yatırım Ortaklığı A.Ş.
Mevzuat Mah. 29 Ekim Cad. İnas Plaza
No: B/21 Yenibosna Kat: 1/51
Kayıtlı Sermayesi: 100.000.000,00 TL
Tescilli Sermayesi: 100.000.000,00 TL

A1 CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Esenyape Mah. Büyükdere Cad. Levent Plaza
Blok No:173 İç Kapı No:29/56 Kat:1/51
Zincirlikuyu V.D.: 388 004 35/21 Tic.Sic.No:270789
Merjis :0388004352100015 www.a1capital.com.tr


Hisse Senedi /Fon	Dönem Sonu Değer Farkı Geliri/Gideri
Re-Pie Portföy F-B Girişim Fonu	9.376.826
Re-Pie ARF Girişim Fonu	7.523.321
Hisse senedi	(1.715.000)
Diğer	99.042
TOPLAM	15.284.189


Girişim sermayesi değerlendirme gelirleri/giderleri; (4.689.423) TL dir. Şirket portföyünde bulunan girişim yatırımlarının ilgili dönemlerde gerçeğe uygun değerinin tespitinden kaynaklanan kar ve zararlar, girişim sermayesi değerlendirme gelirleri/giderlerini oluşturmaktadır. Bu kapsamda her bir yatırım kalemi bazında finansal yatırımlar gerçeğe uygun değer farkı gelirinin oluşumu aşağıdaki tabloda gösterilmiştir.

Yatırım Kalemi	Gerçeğe Uygun Değeri (TL)	Gerçeğe Uygun Değer Farkı Geliri/Gideri (TL)
İhlas Starthub Sağlık Yatırım ve Tic. A.Ş.	282.300	(48.618)
Adthera Biyoteknoloji Sağlık ve Tic. A.Ş.	26.697.448	(4.597.875)
Dinlebi B.V.	1.782.055	(377.548)
Games United Yazılım Eğitim San. ve Tic. A.Ş.	35.796.205	(8.198.116)
LiveMedy Sağlık Platformu A.Ş.	23.867.773	(7.601.895)
Done İletişim Bilgi Sist. ve Yay. San. Tic. A.Ş. (WeBee)	3.409.000	(590.484)
Kuantum Siber Güvenlik Yazılım İnt. Bil. Sis. Hiz. A.Ş.	23.856.822	16.725.113
DBE Elektrik Mühendislik Proje ve Dan. A.Ş.	54.692.000	-
TOPLAM	170.383.603	(4.689.423)

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

Türkiye'nin içinde bulunduğu coğrafya, jeopolitik risklerin ve bölgesel çatışmaların sıkça yaşandığı bir bölge olması nedeniyle ekonomik ve siyasi ilişkiler üzerinde etkili olmaktadır. Rusya-Ukrayna savaşı ve İsrail-Filistin çatışmaları, Türkiye'nin bu ülkelerle olan ticari ve siyasi

 **İhlas Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.**
Merkez No: 29 Ekim Cad. İhlas Plaza
No: 11/B/21 Yenibosna 3. Etage Kat: 11ST
Kayıtlı Sermayesi: 20.000.000,00 TL
Tescilli Sermayesi: 40.000.000,00 TL

 **A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**
Esenyurt Mah. Büyükdere Cad. Akmerkez Blok No:173 İç Kapı No: 31 Kat: 173/31 Zincirlikuyu V.D.: 388 004 38 21 Tic.Sic.No:270189
Merjıs :0388004352100015 www.a1capital.com.tr

ilişkilerini olumsuz etkileme potansiyeline sahiptir. Bu durum, ticaret ve turizm sektörlerine bağlı gelirlerde azalmaya yol açabilir. Jeopolitik belirsizlikler, girişim sermayesi yatırımları ile girişim sermayesi yatırım ortaklıklarının yatırım yaptığı şirketlerin faaliyetlerini ve karlılıklarını da dolaylı olarak olumsuz yönde etkileyebilir.

Amerika ve Türkiye merkez bankaları, ekonomik toparlanmayı desteklemek amacıyla faiz indirimlerine yönelmiştir. Amerika Merkez Bankası (FED) son dönemde faiz oranlarını düşürerek kredi koşullarını gevşetmeyi hedeflerken, Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB) da benzer şekilde faiz indirimi döngüsüne girmiştir. Bu politikalar, girişim sermayesi yatırımları için daha uygun bir finansman ortamı oluşturabilir ve yatırım yapılan şirketlerin finansal durumlarına olumlu katkı sağlayabilir.

Covid-19 pandemisinin etkileri büyük ölçüde azalmış olsa da, küresel ekonomideki toparlanma süreci yer yer zorluklarla karşılaşmaktadır. FED ve TCMB'nin faiz indirimleri gibi genişlemeci para politikaları, ekonomik büyümeyi desteklemek amacıyla atılan önemli adımlardır. Ancak enflasyon, bazı bölgelerde hâlâ bir tehdit unsuru olarak varlığını sürdürmektedir. Türkiye'de döviz kurlarındaki görece stabilizasyon ve faiz indirimleri ile artacak finansmana erişim kolaylıkları, girişim sermayesi yatırımları için olumlu bir ortam oluşturabilecektir. Bununla birlikte, jeopolitik riskler ve bölgesel çatışmalar, ekonomik faaliyetleri sekteye uğratma potansiyeline sahiptir. Bu faktörlerin, İhlas Girişim'in yatırım yaptığı şirketlerin gelir ve karlılıklarına hem fırsat hem de risk unsurları olarak yansımaları beklenmektedir.

Bu kapsamda, İhraççının gelecek dönemde faaliyetlerini önemli derecede etkileyebilecek hususlar kısaca aşağıdaki gibi sıralanabilir:

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

10.3. İhraççının borçluluk durumu

Borçluluk Durumu (30.09.2024)	Tutar (TL)
Kısa Vadeli Yükümlülükler	12.250.676
Garantili	-
Teminatlı	-
Garantisiz / Teminatsız	12.250.676
Uzun Vadeli Yükümlülükler (Uzun vadeli borçların kısa vadeli kısımları hariç)	2.860.690

Garantili	-
Teminatlı	-
Garantisiz / Teminatsız	2.860.690
Kısa ve Uzun Vadeli Yükümlülükler Toplamı	15.111.366
Özkaynaklar	323.788.047
TOPLAM KAYNAKLAR	338.899.413
Net Borçluluk Durumu (30.09.2024)	Tutar (TL)
A. Nakit	3.908
B. Nakit Benzerleri	1.587.941
C. Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar	141.946.464
D. Likidite (A+B+C)	143.538.313
E. Kısa Vadeli Finansal Alacaklar	-
F. Kısa Vadeli Finansal Borç	329.943
G. Uzun Vadeli Banka Kredilerinin Kısa Vadeli Kısımı	-
H. Diğer Kısa Vadeli Finansal Borçlar	-
I. Kısa Vadeli Finansal Borçlar (F+G+H)	329.943
J. Kısa Vadeli Net Finansal Borçluluk (I-E-D)	-143.208.370
K. Uzun Vadeli Finansal Borç	1.281.263
L. Tahviller	-
M. Diğer Uzun Vadeli Krediler	-
N. Uzun Vadeli Finansal Borçluluk (K+L+M)	1.281.263
O. Net Finansal Borçluluk (J+N)	-141.927.107

İzahnamenin imza tarihi itibarıyla Grup'un son finansal tablo tarihine (30.09.2024) göre borçluluk durumunda önemli bir değişim olmamıştır.

11. İHRAÇÇININ FON KAYNAKLARI

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

İzahnamede yer alması gereken son finansal tablo dönemi olan 01.01.2024-30.09.2024 itibarıyla Şirket'in kaynaklarının dağılımı aşağıda gösterilmiştir.

	30.09.2024
KAYNAKLAR	
Kısa Vadeli Yükümlülükler	12.250.676
Kısa Vadeli Borçlanmalar	329.943
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	-
Ticari Borçlar	
İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	-
İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	39.669
Çalışanlara Sağlanan Fayda Kapsamında Borçlar	1.114.223
Diğer Borçlar	
İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	10.081.335
İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	-
Kısa Vadeli Karşılıklar	
Çalışanlara Sağl. Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	117.759
Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	-

Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	567.747
Uzun Vadeli Yükümlülükler	2.860.690
Uzun Vadeli Borçlanmalar	1.281.263
Uzun Vadeli Karşılıklar	
Çalışanlara Sağl. Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	1.579.427
Diğer Uzun Vadeli Karşılıklar	-
Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler	-
Özkaynaklar	323.788.047
Ödenmiş Sermaye	40.000.000
Sermaye Düzeltme Farkları	149.822.664
Paylara İlişkin Primler / İskontolar	161.780.920
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer	
Kapsamlı Gelirler veya Giderler	
Tamamlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/ Kayıpları	(1.743.924)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer	
Kapsamlı Gelirler veya Giderler	-
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	2.044.827
Geçmiş Yıllar Kar/Zararları	(45.949.080)
Net Dönem Karı/Zararı	17.832.640
TOPLAM KAYNAKLAR	338.899.413


30.09.2024 tarihi itibarıyla Şirket'in toplam yükümlülükleri; 12.250.676 TL kısa vadeli, 2.860.690 TL uzun vadeli olmak üzere toplam 15.111.366 TL'dir. Şirket'in fon kaynakları ağırlıklı olarak özkaynaklardan oluşmaktadır.

11.2. Nakit akımlarına ilişkin değerlendirme:

Şirket'in izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla nakit akış tabloları aşağıda yer almaktadır.

NAKİT AKIŞ TABLOSU	30.09.2024	30.09.2023	2023	2022	2021
İşletme faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları	(160.175.871)	(58.395.140)	(60.720.933)	(68.541.516)	(59.183.763)
Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları	(14.611)	(35.136)	(35.136)	(106.330)	-
Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları	161.445.605	(373.353)	(373.353)	(265.462)	189.563.219
Nakit ve nakit benzerlerindeki net artış/(azalış)	1.255.123	(58.803.629)	(61.129.422)	(68.913.308)	130.379.456
Dönem başı nakit ve nakit benzerleri	336.726	61.466.148	61.466.148	130.379.456	-
Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri	1.591.849	2.662.519	336.726	61.466.148	130.379.456

Şirket'in izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemlerinin tamamında işletme faaliyetlerinden nakit çıkışı gerçekleşirken, 2021 yılı dışındaki tüm dönemlerde yatırım faaliyetlerinden nakit çıkışı gerçekleşmiştir. 2021 yılında ve 2024 yılının ilk 9 aylık döneminde ise pay ihracı kapsamında nakit girişleri söz konusu olmuştur.

 İhlas Girişim Sermayesi
Yatırım Ortaklığı A.Ş.
Merkeç Mah. 29 Ekim Cad. İhlâs Plaza
No:11 Kat:21 Yenibosna-B. Bölgesi / S
Kayıtlı Sermayesi: 160.000.000,00 TL
Tescilli Sermayesi: 40.000.000,00 TL

79

 A1 CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Esenyol Mah. Büyükdere Cad. Levent Plaza
Blok No:173 İç Kapı No:20 Kat:1 / İstanbul
Zincirlikuyu V.D.: 3880043521 Tic.Sic.No:270189
Mers.is :0388004352100015 www.a1capital.com.tr

11.3. Fon durumu ve borçlanma ihtiyacı hakkında değerlendirme:

Şirket'in izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla nakit ve nakit benzeri değerlerinin toplam borçlardan düşülmesiyle hesaplanan net borcun, toplam özkaynaklara bölünmesi ile bulunan net borç/özsermaye oranı aşağıdaki gibidir:

	30.09.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Toplam borçlar	15.111.366	6.195.805	1.821.089	1.697.911
Eksi: Nakit ve nakit benzeri değerler	(1.591.849)	(336.726)	(61.466.148)	(130.379.456)
Net borç	13.519.517	5.859.079	(59.645.059)	(128.681.545)
Toplam özkaynak	323.788.047	144.332.172	128.023.472	170.907.054
Net borç/ özsermaye oranı	%4	%4	-%47	-%75

11.4. İşletme sermayesi beyanı:

Şirket'in izahnamede yer alması gereken finansal tabloları itibarıyla net işletme sermayesi, dönen varlıklardan kısa vadeli yükümlülüklerin çıkarılması suretiyle hesaplanmaktadır.

(TL)	30.09.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Dönen Varlıklar	166.337.725	39.509.944	119.944.917	166.944.703
Kısa Vadeli Yükümlülükler	12.250.676	4.223.699	1.272.231	846.719
Net İşletme Sermayesi	154.087.049	35.286.245	118.672.686	166.097.984

Şirket'in net işletme sermayesi 31.12.2021 tarihi itibarıyla 166.097.984 TL, 31.12.2022 tarihi itibarıyla 118.672.686 TL, 31.12.2023 tarihi itibarıyla 35.286.245 TL, 30.09.2024 tarihi itibarıyla 154.087.049 TL olarak gerçekleşmiş olup, Şirket'in işletme sermayesi izahnamenin imza tarihini müteakip en az 12 ay içinde ortaya çıkacak ihtiyaçlar için yeterlidir.

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

Yoktur.


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


Yoktur.

12. ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME, PATENT VE LİSANSLAR

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

Yoktur.

**İhlas Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.**
Merkez Mah. 29 Ekim Cad. İhlas Plaza
No:11 Kat:21 Yenibosna B. Evler/İST
Kayıtlı Sermayesi: 40.000.000,00 TL
Tescilli Sermayesi: 40.000.000,00 TL

**A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**
Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Lüks Apartmanı
Blok No:173 İç Kapı No:209 Şişli / İstanbul
Zincirlikuyu V.D.: 388 004 36 21 Tic.Sic.No:27 0189
Mer.Sis :0388004352100015 www.a1capital.com.tr

13. EĞİLİM BİLGİLERİ

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

Türkiye'nin içinde bulunduğu coğrafya, jeopolitik risklerin ve bölgesel çatışmaların sıkça yaşandığı bir bölge olması nedeniyle ekonomik ve siyasi ilişkiler üzerinde etkili olmaktadır. Rusya-Ukrayna savaşı ve İsrail-Filistin çatışmaları, Türkiye'nin bu ülkelerle olan ticari ve siyasi ilişkilerini olumsuz etkileme potansiyeline sahiptir. Bu durum, ticaret ve turizm sektörlerine bağlı gelirlerde azalmaya yol açabilir. Jeopolitik belirsizlikler, girişim sermayesi yatırımları ile girişim sermayesi yatırım ortaklıklarının yatırım yaptığı şirketlerin faaliyetlerini ve karlılıklarını da dolaylı olarak olumsuz yönde etkileyebilir.

Amerika ve Türkiye merkez bankaları, ekonomik toparlanmayı desteklemek amacıyla faiz indirimlerine yönelmiştir. Amerika Merkez Bankası (FED) son dönemde faiz oranlarını düşürerek kredi koşullarını gevşetmeyi hedeflerken, Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB) da benzer şekilde faiz indirimi döngüsüne girmiştir. Bu politikalar, girişim sermayesi yatırımları için daha uygun bir finansman ortamı oluşturabilir ve yatırım yapılan şirketlerin finansal durumlarına olumlu katkı sağlayabilir.

Covid-19 pandemisinin etkileri büyük ölçüde azalmış olsa da, küresel ekonomideki toparlanma süreci yer yer zorluklarla karşılaşmaktadır. FED ve TCMB'nin faiz indirimleri gibi genişlemeci para politikaları, ekonomik büyümeyi desteklemek amacıyla atılan önemli adımlardır. Ancak enflasyon, bazı bölgelerde hâlâ bir tehdit unsuru olarak varlığını sürdürmektedir. Türkiye'de döviz kurlarındaki görece stabilizasyon ve faiz indirimleri ile artacak finansmana erişim kolaylıkları, girişim sermayesi yatırımları için olumlu bir ortam oluşturabilecektir. Bununla birlikte, jeopolitik riskler ve bölgesel çatışmalar, ekonomik faaliyetleri sekteye uğratma potansiyeline sahiptir. Bu faktörlerin, İhlas Girişim'in yatırım yaptığı şirketlerin gelir ve karlılıklarına hem fırsat hem de risk unsurları olarak yansımaları beklenmektedir.


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

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

14. KAR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ

14.1. İhraççının kar beklentileri ile içinde bulunulan ya da takip eden hesap dönemlerine ilişkin kar tahminleri:

Yoktur.

**İhlas Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.**
Merkezi Mah. 29 Ekim Cad. İhlas Plaza
No:11 Kat:21 Beşiktaş/Beyoğlu/İST.
Kayıtlı Sermayesi: 160.000.000,00 TL
Özülme Sermayesi: 40.000.000,00 TL

**A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**
Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Kat:10 Kat:10
Blok No:173 İç Kapı No:29 Şişli / İstanbul
Zincirlikuyu V.D.: 388 004 35 21 Tic.Sic.No:270789
Meris :0388004352100015 www.a1capital.com.tr

14.2. İhraççının kar tahminleri ve beklentilerine esas teşkil eden varsayımlar:

Yoktur.

14.3. Kar tahmin ve beklentilerine ilişkin bağımsız güvence raporu:

Yoktur.

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

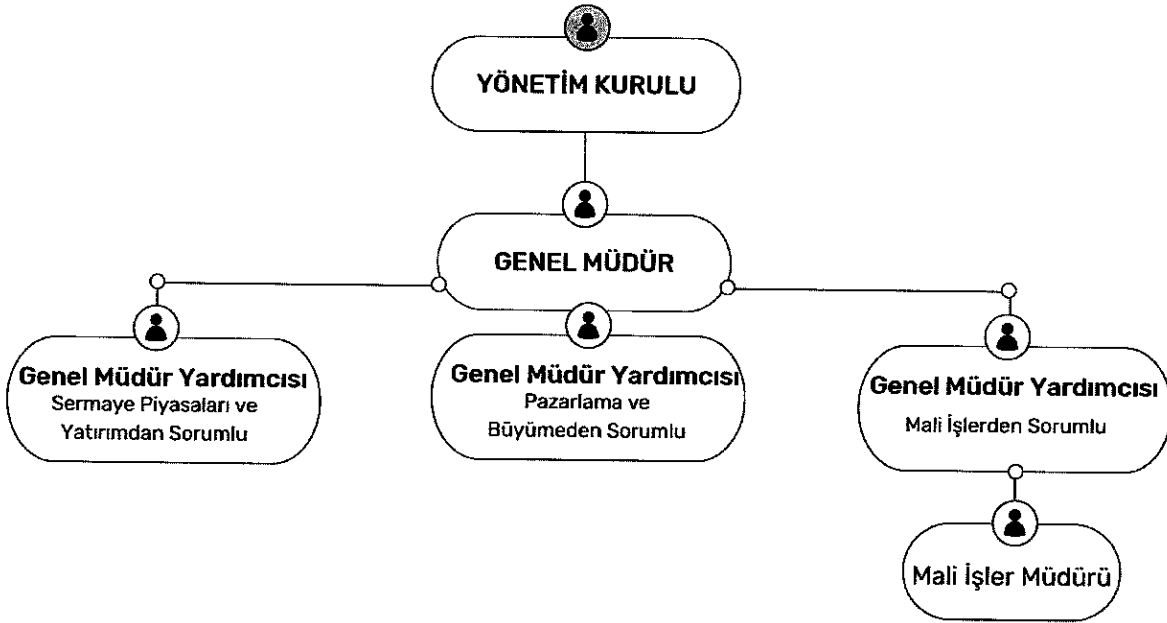
Yoktur.

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

Yoktur.

15. İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER

15.1. İhraççının genel organizasyon şeması:



15.2. İdari yapı:

15.2.1. İhraççının yönetim kurulu üyeleri hakkında bilgi:

Şirket'in yönetim kurulu üyeleri hakkında bilgiler aşağıda yer almaktadır:

İhlas Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.
Merkez Mh. 29 Ekim Cad. İhlas Plaza
No: 11 / 21 Yenibosna-Büyükdere / İSTANBUL
Kayıtlı Sermayesi: 160.000.000,00 TL
Tescilli Sermayesi: 40.000.000,00 TL

A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Akent Plaza
Blok No:173 İç Kapı No:22 Şişli / İstanbul
Zincirlikuyu V.D.: 388 004 35 21 Tic.Sic.No:27 0189
Mersis :0388004352100015 www.a1capital.com.tr

Adı Soyadı	Görevi	İş Adresi	Son 5 Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler	Görev Süresi / Kalan Görev Süresi	Sermaye Payı	
					(TL)	(%)
Sedat KURUCAN	Yönetim Kurulu Başkanı	Yenibosna Merkez Mah. 29 Ekim Cad. No:11B İç Kapı No: 21 Bahçelievler İstanbul	Yönetim Kurulu Başkanı	3 yıl / 2 yıl 4 ay	-	-
Abdullah TUĞCU	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Yenibosna Merkez Mah. 29 Ekim Cad. No:11B İç Kapı No: 21 Bahçelievler İstanbul	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	3 yıl / 2 yıl 4 ay	-	-
Ali Burç TUTANÇ	Yönetim Kurulu Üyesi	Yenibosna Merkez Mah. 29 Ekim Cad. No:11B İç Kapı No: 21 Bahçelievler İstanbul	Yönetim Kurulu Üyesi	3 yıl / 2 yıl 4 ay	-	-
Mahmut Kemal AYDIN	Yönetim Kurulu Üyesi	Yenibosna Merkez Mah. 29 Ekim Cad. No:11B İç Kapı No: 21 Bahçelievler İstanbul	Yönetim Kurulu Üyesi	3 yıl / 2 yıl 4 ay	-	-
Bekir EREN	Yönetim Kurulu Üyesi	Yenibosna Merkez Mah. 29 Ekim Cad. No:11B İç Kapı No: 21 Bahçelievler İstanbul	Yönetim Kurulu Üyesi	3 yıl / 2 yıl 4 ay	-	-
Mehmet İlker GENÇ	Yönetim Kurulu Üyesi	Yenibosna Merkez Mah. 29 Ekim Cad. No:11B İç Kapı No: 21 Bahçelievler İstanbul	Yönetim Kurulu Üyesi	3 yıl / 2 yıl 4 ay	-	-
Mehmet İYİOLDU	Yönetim Kurulu Üyesi	Yenibosna Merkez Mah. 29 Ekim Cad. No:11B İç Kapı No: 21 Bahçelievler İstanbul	Yönetim Kurulu Üyesi	3 yıl / 2 yıl 4 ay	-	-

Yönetim kurulu üyelerinin İhraççı dışında yürüttükleri görevler aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Adı Soyadı	Şirket Unvanı	Görevi	Görevine Devam Edip Etmediği	Sermaye Payı (TL)	Sermaye Payı (%)
Sedat Kurucan	İhlas Holding A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Ediyor		
	İhlas Gayrimenkul Proje Geliştirme ve Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Ediyor		
	Detes Enerji Üretim A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı,	Ediyor	10.000	0,15

		Genel Müdür ve Murahhas Üye			
	Bisiklet Pazarlama Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı, Genel Müdür ve Murahhas Üye	Ediyor	518.346,94	0,69
	İhlas Madencilik Enerji ve Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı, Genel Müdür ve Murahhas Üye	Ediyor	57.000	0,74
	Şifa Yemek ve Gıda Üretim Tesisleri Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Ediyor	-	-
Abdullah Tuğcu	İhlas Holding A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi,	Ediyor	-	-
	İhlas Yayın Holding A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Ediyor	-	-
	İhlas Gazetecilik A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Ediyor	-	-
	İhlas Haber Ajansı A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Ediyor	-	-
	TGRT Haber TV A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Ediyor	-	-
	TGRT Dijital TV Hizmetleri A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Ediyor	-	-
	İhlas Starthub Sağlık Yatırım ve Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Ediyor	-	-
	İhlas Gayrimenkul Proje Geliştirme ve Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Ediyor	-	-
	İhlas Pazarlama A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Ediyor	-	-
Mahmut Kemal Aydın	İhlas Ev Aletleri İmalat Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Murahhas Üyesi	Ediyor	-	-
	İhlas Gayrimenkul Proje Geliştirme ve Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Ediyor	-	-
	İhlas Holding A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Ediyor	-	-

	İhlas Motor A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Ediyor	-	-
	İhlas İnşaat Proje Taahhüt Turizm ve Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Ediyor	-	-
Ali Burç Tutanaç	İhlas Starthub Sağlık Yatırım ve Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Ediyor	-	-
Mehmet İyioldu	İhlas Holding A.Ş.	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	Ediyor	-	-
	İhlas Gazetecilik A.Ş.	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	Ediyor	-	-
Mehmet İlker Genç	İhlas Haber Ajansı A.Ş.	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	Ediyor	-	-
Bekir Eren	İleri Otomotiv Yedek Parça Sanayi ve Ticaret Ltd. Şti.	Şirket Müdürü	Ediyor	-	-
	İhlas ChinaSılkRoadGroup Finansal Danışmanlık A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Ediyor	-	-

15.2.2. Yönetimde söz sahibi olan personel hakkında bilgi:

Adı Soyadı	Görevi	İş Adresi	Son 5 Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler	Sermaye Payı	
				(TL)	(%)
Ali Burç Tutanaç	Yönetim Kurulu Murahhas Üyesi ve Genel Müdür	Yenibosna Merkez Mah. 29 Ekim Cad. 11 B İç kapı 21, 34197 Bahçelievler, İstanbul	Yönetim Kurulu Murahhas Üyesi ve Genel Müdür	-	-
Fırat Arvas	Sermaye Piyasaları ve Yatırımlardan Sorumlu Genel Müdür Yardımcısı	Yenibosna Merkez Mah. 29 Ekim Cad. 11 B İç kapı 21, 34197 Bahçelievler, İstanbul	Sermaye Piyasaları ve Yatırımlardan Sorumlu Genel Müdür Yardımcısı	-	-
İsmail Mert	Mali İşlerden Sorumlu Genel Müdür Yardımcısı	Yenibosna Merkez Mah. 29 Ekim Cad. 11 B İç kapı 21, 34197 Bahçelievler, İstanbul	Mali İşlerden Sorumlu Genel Müdür Yardımcısı	-	-
Hakkı Yıldırım Uğursoy	Marketing ve Büyümeden Sorumlu Genel Müdür Yardımcısı	Yenibosna Merkez Mah. 29 Ekim Cad. 11 B İç kapı 21, 34197 Bahçelievler, İstanbul	Marketing ve Büyümeden Sorumlu Genel Müdür Yardımcısı	-	-

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

Şirket 14/04/2021 tarihinde İstanbul Ticaret Siciline tescil edilerek İhlas Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. ticaret unvanıyla kurulmuştur. Şirket'in kurucuları İhlas Holding A.Ş., İhlas Yayın Holding A.Ş. ve Ahmet Mücahid ÖREN'dir.

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:

İhraççı 14/04/2021 tarihinde İstanbul Ticaret Sicili Müdürlüğüne tescil edilerek kurulmuş olup, Şirket'in kurucularının, yönetim kurulu üyelerinin ve yönetimde söz sahibi olan personelin herhangi birinin arasında akrabalık ilişkisi bulunmamaktadır.

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

Sedat KURUCAN – Yönetim Kurulu Başkanı

1960 yılında Ordu'da doğan Sedat Kurucan, İstanbul Teknik Üniversitesi, Makine Fakültesinden makine mühendisi olarak 1982 yılında mezun oldu. Eskişehir Osman Gazi Üniversitesinde gaz türbinleri üzerine yüksek lisans yaptı.

Hava Kuvvetleri Komutanlığı, Eskişehir Uçak Motor Bakım Fabrikası'nda ve Eskişehir TUSAŞ F16 Motor Fabrikası'nda kontrat ve kalite yönetimi konularında görev yaptı.

1999'dan itibaren İhlas Grubu şirketlerinde yönetim kurulu üyesi ve üst düzey yönetici olarak görev yapmakta olan Sedat Kurucan, iyi derecede İngilizce ve başlangıç seviyesinde Fransızca bilmektedir.

İhlas Grubu şirketlerinde yönetim kurulu üyesi olarak görev yapmaktadır.

Abdullah TUĞCU – Yönetim Kurulu Başkan Vekili

1982 yılında Kayseri'de doğan Abdullah Tuğcu, İstanbul Üniversitesi İşletme Fakültesini bitirdi. Yüksek lisansını Marmara Üniversitesi Maliye Bölümü Mali Hukuk dalında tamamladı.

İhlas Grubu'na 2008 yılında katılan ve 2013'de İhlas Yayın Holding'de; finans koordinatörü, 2014'de İhlas Holding A.Ş.'de finans sorumlusu genel müdür yardımcısı olan Tuğcu, 2015'de Holdingin mali işler bölümü sorumluluğunu da üstlendi.

İhlas Holding A.Ş.'de finans ve mali işlerden sorumlu yönetim kurulu müşavir üyesi, finans ve mali işlerden sorumlu genel müdür yardımcısı olan Tuğcu, İhlas Grubu şirketlerinde de yönetim kurulu üyesi olarak görev yapmaktadır.

Serbest Muhasebeci ve Mali Müşavirlik (SMMM) belgesi sahibi Abdullah Tuğcu, İstanbul Serbest Muhasebeci ve Mali Müşavirler Odası (İSMMM) üyesidir.

Ali Burç TUTANÇ – Yönetim Kurulu Üyesi ve Genel Müdür

1968 yılında İstanbul'da doğan Ali Burç Tutanç, Yıldız Teknik Üniversitesinde Makine Mühendisliği ve Marmara Üniversitesinde İşletme Yönetimi eğitimleri aldı. 1994 yılında Unilever grubunda satış temsilcisi olarak iş hayatına başlayan Tutanç, Kerevitaş ve Has Gıda Panda Dondurma'da satış müdürlüğü görevlerinde bulundu. 1999 yılında satış saha koordinatörü olarak başladığı Turkcell'de 2002-2003 yıllarında Marmara bölgesi satış başkanı, 2003-2006 arasında kanal operasyonları başkanı, 2006-2007 yıllarında yüz yüze hizmet proje lideri görevlerini icra etti. 2007 yılında Türk Telekom'da bireysel satış direktörü olarak göreve başladı. 2011 yılına kadar Türk Telekom ve grup şirketleri olan TNet ve Avea'da bireysel satış sorumluluklarını icra etti. 2011-2012 yıllarında KVK Teknoloji'de satış başkanlığı görevini yürüttü. 2012 yılında Envirosell'e yatırımcı ortak olarak katılan Tutanç'ın Özköseoğlu Grup yönetim kurulu üyeliği görevi devam etmektedir. Kariyeri boyunca stratejik yönetim, takım yönetimi, satış ve hizmet yönetimi, insan kaynakları, araştırma yöntemleri konularında profesyonel eğitimler alan Tutanç'ın Galatasaray Spor Kulübü üyeliği bulunmaktadır.

Mahmut Kemal AYDIN – Yönetim Kurulu Üyesi

1957 yılında Kastamonu'da doğan Mahmut Kemal Aydın, İstanbul İktisadi ve Ticari İlimler Akademisinden mezun oldu.


1976-1982 yılları arasında İstanbul Üniversitesi Cerrahpaşa Tıp Fakültesi Döner Sermaye Saymanlığında genel muhasebe şefi, 1985-1989 yılları arasında ise Çalışma ve Sosyal Güvenlik Bakanlığı İş Teftiş Kurulunda iş müfettişi olarak görev yaptı. 1989 yılında İhlas Holding A.Ş.'de çalışmaya başlayan Aydın, 1993-1994 yıllarında İhlas Holding A.Ş.'nin halka açılma çalışmalarında yer aldı. 1998-2015 tarihleri arasında İhlas Holding A.Ş.'de mali işlerden sorumlu yönetim kurulu murahhas üyesi ve genel müdür yardımcısı olarak görev yaptı.

Mahmut Kemal Aydın, İhlas Grubu şirketlerinde yönetim kurulu üyesi olarak görevini sürdürmektedir.

Bekir EREN – Yönetim Kurulu Üyesi

1956 yılında Balıkesir'de doğan Bekir Eren, 1980 yılında ODTÜ Endüstri Mühendisliği Bölümü'nden mezun oldu.

Eren, 1980-1984 yılları arasında Makina ve Kimya Endüstrisi Kurumu Tekstil Makinaları Fabrikası'nda üretim planlama ve stok kontrol mühendisi olarak çalıştı. 1984-1992 yılları arasında Türkiye Selüloz ve Kağıt Fabrikaları Genel Müdürlüğü'nde APK Daire Başkanlığı'nda çalışmaya başlayan Eren, bilgi işlem müdürlüğü ve daire başkanlığı görevlerini üstlendi. İhlas Grubu şirketlerinde Yönetim Kurulu üyesi ve üst düzey yönetici olarak görev yapmaktadır.

**İhlas Girişim Sermayesi
Yatırım Ortaklığı A.Ş.**
Merkez Mah. 29 Ekim Cad. İhlas Plaza
No: 1 B/3 Kat: 3. Kat Yenibosna-B.E.İ. / İstanbul
Kayıtlı Sermayesi: 60.000.000,00 TL
Tescilli Sermayesi: 40.000.000,00 TL

87

**A1 CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.**
Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Levent Plaza
Blok No:173 İç Kapı No:29 Kat:3 İstanbul
Zincirlikuyu V.D.: 388 004 35 21 Tic.Sic.No:270189
Mer.İs: 0388004352100015 www.a1capital.com.tr

Mehmet İlker GENÇ – Yönetim Kurulu Üyesi

1960 yılında Sivas'ta doğan Mehmet İlker Genç, Ankara Üniversitesi Siyasal Bilgiler Fakültesi İktisat Bölümünden mezun oldu. 1984 yılında müfettiş olarak göreve başladığı Türkiye Emlak Bankası'nda çeşitli kademelerde görev alan Genç, 2000-2001 yılları arasında genel müdür yardımcılığı yaptı. 2001-2005 yıllarında Halk Bankası Genel Müdür Yardımcılığı, 2005-2010 yılları arasında ise Banka'nın İstanbul Bölge Koordinatörü olarak görev alan Mehmet İlker Genç, sonrasında Halk Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı ve Arsan Varlık Yönetimi A.Ş.'de çalıştı. Mehmet İlker Genç, İhlas Grubu şirketlerinde bağımsız yönetim kurulu üyeliği yapmaktadır.


Mehmet İYİOLDU – Yönetim Kurulu Üyesi


1957 yılında Konya'da doğan Mehmet İyioldu, lisans eğitimini Kara Harp Okulu İnşaat bölümünde tamamlamış, emekli olduktan sonra muhtelif şirketlerde üst düzey yöneticilik yaptı. Mehmet İyioldu İhlas Grubu şirketlerinde bağımsız yönetim kurulu üyeliği yapmaktadır.

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	Şirket Unvanı	Görevi	Görevine Devam Edip Etmediği	Sermaye Payı (TL)	Sermaye Payı (%)
Sedat Kurucan	İhlas Holding A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Ediyor		
	İhlas Gayrimenkul Proje Geliştirme ve Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Ediyor		
	Detes Enerji Üretim A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı, Genel Müdür ve Murahhas Üye	Ediyor	10.000	0,15
	Bisiklet Pazarlama Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı, Genel Müdür ve Murahhas Üye	Ediyor	518.346,94	0,69
	İhlas Madencilik Enerji ve Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı, Genel Müdür ve Murahhas Üye	Ediyor	57.000	0,74

	Şifa Yemek ve Gıda Üretim Tesisleri Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Ediyor	-	-
Abdullah Tuğcu	İhlas Holding A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi,	Ediyor	-	-
	İhlas Yayın Holding A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Ediyor	-	-
	İhlas Gazetecilik A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Ediyor	-	-
	İhlas Haber Ajansı A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Ediyor	-	-
	TGRT Haber TV A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Ediyor	-	-
	TGRT Dijital TV Hizmetleri A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Ediyor	-	-
	İhlas Starthub Sağlık Yatırım ve Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Ediyor	-	-
	İhlas Gayrimenkul Proje Geliştirme ve Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Ediyor	-	-
	İhlas Pazarlama A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Ediyor	-	-
Mahmut Kemal Aydın	İhlas Ev Aletleri İmalat Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Murahhas Üyesi	Ediyor	-	-
	İhlas Gayrimenkul Proje Geliştirme ve Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Ediyor	-	-
	İhlas Holding A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Ediyor	-	-
	İhlas Motor A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Ediyor	-	-
	İhlas İnşaat Proje Taahhüt Turizm ve Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Ediyor	-	-
Ali Burç Tutanaç	İhlas Starthub Sağlık Yatırım ve Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Ediyor	-	-
Mehmet İyioıdu	İhlas Holding A.Ş.	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	Ediyor	-	-


İhlas Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.
 Merkez Mah. 19 Ekim Cad. İhlas Plaza
 No:11 Kat:21 Yenibosna-B.Hale/İST
 Kayıtlı Sermayesi: 160.000.000,00 TL
 Temizli Sermayesi: 40.000.000,00 TL


A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
 Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Levent Plaza
 Blok No:173 İç Kapı No:29 Kat:1 İstanbul
 Zincirlikuyu V.D.: 388 004 35 21 Tic.Sic.No:270169
 Mer.İs: 0388004352100045 www.a1capital.com.tr

	İhlas Gazetecilik A.Ş.	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	Ediyor	-	-
Mehmet İlker Genç	İhlas Haber Ajansı A.Ş.	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	Ediyor	-	-
Bekir Eren	İleri Otomotiv Yedek Parça Sanayi ve Ticaret Ltd. Şti.	Şirket Müdürü	Ediyor	-	-
	İhlas ÇımaSilkRoadGroup Finansal Danışmanlık A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Ediyor	-	-

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

İhlas Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.
Merkez Mah. 19 Ekim Cad. İhlas Plaza
No:19/21 Yenibosna-Büyükdere/Şişli
Kayıtlı Sermayesi: 160.000.000,00 TL
Asfili Sermayesi: 160.000.000,00 TL

A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Levent Plaza
Blok No:173 İç Kapı No:29 Kat:11 İstanbul
Zincirlikuyu V.D.: 388 004 35 21 Tic.Sic.No:270189
Merjls :0388004352100015 www.a1capital.com.tr

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.


16. ÜCRET VE BENZERİ MENFAATLER

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

Son yıllık hesap dönemi olan 01.01.2023-31.12.2023 dönemi itibariyle İhraççı'nın kilit yönetici personeline sağlanan faydalar, ücret, huzur hakkı ve benzeri menfaatler toplamı 5.678.511 TL'dir.

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

Son yıllık hesap dönemi olan 01.01.2023-31.12.2023 dönemi itibariyle İhraççı'nın kilit yönetici personeline emeklilik aylığı, kıdem tazminatı veya benzeri menfaatleri ödeyebilmek için ayırmış olduğu karşılıklar toplamı 259.002 TL'dir.

**İhlas Girişim Sermayesi
Yatırım Ortaklığı A.Ş.**
Merkez Mah. 29 Ekim Cad. İhlas Plaza
No:11 Kat:21 Yenibosna-Beşiktaş/İST.
Kayıtlı Sermayesi: 160.000.000,00 TL
Ticaret Sermayesi: 40.000.000,00 TL

**A1 CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.**
Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Levent Plaza
Blok No:173 İç Kapı No:29 Sisli / İstanbul
Zincirlikuyu V.D.: 388 004 35 21 / Tic Sic No: 270133
Merjıs :0388004352100015 www.a1capital.com.tr

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	Görevi	Son 5 Yılda Ortaklıkta Üstlendiği Görevler	Görev Süresi / Kalan Görev Süresi
Sedat KURUCAN	Yönetim Kurulu Başkanı	Yönetim Kurulu Başkanı	3 yıl / 2 yıl 4 ay
Abdullah TUĞCU	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	3 yıl / 2 yıl 4 ay
Ali BURÇ TUTANÇ	Yönetim Kurulu Üyesi	Yönetim Kurulu Üyesi	3 yıl / 2 yıl 4 ay
Mahmut KEMAL AYDIN	Yönetim Kurulu Üyesi	Yönetim Kurulu Üyesi	3 yıl / 2 yıl 4 ay
Bekir EREN	Yönetim Kurulu Üyesi	Yönetim Kurulu Üyesi	3 yıl / 2 yıl 4 ay
Mehmet İlker GENÇ	Yönetim Kurulu Üyesi	Yönetim Kurulu Üyesi	3 yıl / 2 yıl 4 ay
Mehmet İYİOLDU	Yönetim Kurulu Üyesi	Yönetim Kurulu Üyesi	3 yıl / 2 yıl 4 ay

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

Yönetim kurulu üyelerine iş ilişkisi sona erdiğinde yapılacak bir ödeme/sağlanacak fayda bulunmamaktadır. Şirket ile yönetimde söz sahibi personel arasında yapılan iş sözleşmeleri kapsamında ve İş Kanunu uyarınca yönetimde söz sahibi personele İş Kanunu ve sair mevzuat kapsamında düzenlenen kıdem, ihbar vb. alacak kalemleri ödenecek olup ayrıca bir karşılık ayrılmamıştır.

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

Şirket'in izahname tarihi itibarıyla mevcut yönetim kurulu üyelerine ilişkin bilgiler yukarıda sunulmaktadır. Şirket tarafından denetimden sorumlu komite, riskin erken saptanması komitesi ve kurumsal yönetim komitesi kurulacaktır. Söz konusu komitelerin kurulmasına ilişkin olarak henüz Yönetim Kurulu Kararı alınmamıştır. Dolayısıyla ilgili komitelerin Şirket paylarının halka arzını takiben SPK'nın II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği'ne uyum çerçevesinde ve bu Tebliğ'de belirtilen sürelerle uyularak ve her halükarda en geç halka arzdan sonra gerçekleştirilecek ilk genel kurul toplantısına kadar faaliyete geçmesi planlanmaktadır. SPK'nın II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği'nin 5 inci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca, paylarının ilk defa halka arz edilmesi ve/veya borsada işlem görmeye başlaması için Kurula başvuran/başvurulan ortaklıklar, ikinci fıkrada belirtilen liste ilan edilene kadar üçüncü grupta yer alan ortaklıkların yükümlülüklerine tabi olacak olup, paylarının borsada işlem görmeye

başlaması sonrasında yapılacak ilk genel kurul tarihi itibarıyla gerekli uyumu sağlamak zorundadır.

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

Şirket esas sözleşmesinin 27'nci maddesi uyarınca Sermaye Piyasası Kurulu tarafından uygulanması zorunlu kılınan kurumsal yönetim ilkelerine uyulur. Zorunlu ilkelere uyulmaksızın yapılan işlemler ve alınan yönetim kurulu kararları geçersiz olup, esas sözleşmeye aykırı sayılır.

SPK'nın II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği'nin 5'inci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca, "Paylarının ilk defa halka arz edilmesi ve/veya borsada işlem görmeye başlaması için Kurula başvuran/başvurulan ortaklıklar, ikinci fıkrada belirtilen liste ilan edilene kadar üçüncü grupta yer alan ortaklıkların yükümlülüklerine tabi olacak olup, paylarının borsada işlem görmeye başlaması sonrasında yapılacak ilk genel kurul tarihi itibarıyla gerekli uyumu sağlamak zorundadır". Dolayısıyla Şirket, SPK tarafından yeni liste ilan edilinceye kadar üçüncü grupta yer alan ortaklıkların yükümlülüklerine tabi olacaktır. Kurumsal Yönetim Tebliği uyarınca, söz konusu yükümlülükler Şirket'in paylarının Borsada işlem görmeye başlaması sonrasında yapılacak ilk genel kurul tarihi itibarıyla gerekli uyumu sağlaması gerekmektedir. Bu bağlamda, Şirket paylarının borsada işlem görmeye başlamasından sonra yapılacak ilk olağan genel kurul itibarıyla Kurumsal Yönetim Tebliğine uyum sürecini tamamlamış olacaktır.

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

Yatırımcı İlişkileri Bölümü tüm çalışmalarında elektronik haberleşme ortamlarını ve Şirket'in internet sitesini kullanmaya özen göstererek genel hatlarıyla aşağıdaki temel faaliyetleri yerine getirmeyi amaçlamaktadır.

- Yatırımcılara ilişkin kayıtların sağlıklı, güvenli ve güncel olarak tutulmasını sağlamak,
- Yatırımcıların Şirket ile ilgili yazılı bilgi taleplerini mevzuat çerçevesinde karşılamak,
- Genel kurul toplantılarında pay sahiplerine sunulacak bilgilendirme dokümanlarını hazırlamak,
- Toplantı tutanaklarının usulüne uygun tutulması amacıyla gerekli önlemleri almak,
- Kamuyu aydınlatma ile ilgili her hususun mevzuata uygun şekilde ve kapsamda gerçekleşmesini gözetmek ve izlemek.

Şirket'in, II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği kapsamında paylarının ilk defa halka arz edilmesi ve borsada işlem görmeye başlaması için Kurula başvuran ortaklık olarak, yatırımcı ilişkileri bölümü oluşturarak, bu kapsamdaki yükümlülüklerini, paylarının borsada işlem görmeye başlamasından itibaren altı ay içerisinde yerine getirmesi gerekmektedir. Şirket bu

doğrultuda payların borsada işlem görmeye başlamasından itibaren altı ayı geçmeyecek şekilde en kısa sürede mevzuatta yer alan şartları sağlayan personel atamasını gerçekleştirecektir.

18. PERSONEL HAKKINDA BİLGİLER

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

Şirket'in izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla personel sayılarına ilişkin bilgiler aşağıdaki tablolarda yer almaktadır:

Personel Dağılımı	Sayısı/Görev	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	30.09.2024
Genel Müdür		1	1	1	1
Sermaye Piyasaları ve Yatırımlardan Sorumlu Genel Müdür Yardımcısı		1	1	1	1
Mali İşlerden Sorumlu Genel Müdür Yardımcısı		1	1	1	1
Mali İşler Müdürü		1	1	1	1
Diğer		3	3	5	5
TOPLAM		7	7	9	9

Personel Bölge-Şehir	Sayısı/Coğrafi	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	30.09.2024
Marmara Bölgesi/İstanbul		7	7	9	5
TOPLAM		7	7	9	9

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 SAHIPLERİ

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

Şirketin mevcut sermaye artırımı başvuru işlemlerinin tamamlanmasının ardından güncellenecektir.

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

Şirket esas sözleşmesindeki hükümlere göre genel kurul toplantılarında her pay sahibinin bir oy hakkı olduğu düzenlenmiştir. Ancak A Grubu pay sahiplerinin Yönetim Kurulu üyelerinin seçiminde aday gösterme imtiyazı vardır. Yönetim Kurulu üyelerinin 4 adedi A Grubu pay sahiplerinin gösterdiği adaylar arasından olmak üzere Genel Kurul tarafından seçilir.

Şirket sermayesindeki veya toplam oy hakkı içindeki doğrudan payları %5 ve fazlası olan gerçek ve tüzel kişi ortakların sahip oldukları farklı oy hakları bulunmakta olup,

19.3. Sermayeyi temsil eden paylar hakkında bilgi:

Şirket esas sözleşmesinin 6'ncı maddesi uyarınca, A ve B grubu paylar nama yazılıdır. Borsada işlem gören nama yazılı payların devri kısıtlanamaz. Borsada işlem görmeyen nama yazılı payların devrinde Türk Ticaret Kanunu'nun (TTK) 493'üncü ve 494'üncü maddeleri uygulanır. Ancak her durumda sermaye piyasası mevzuatında tanımlanan lider sermayedarın yönetim kontrolü sağlayan imtiyazlı payların çoğunluğu da dahil olmak üzere, sermayenin asgari %25'i oranındaki payları, sermaye piyasası mevzuatı uyarınca ulaştırılması gereken asgari halka açıklık oranını temsil eden payların halka arzında satış süresinin bitimini takip eden iki yıl boyunca bir başkasına devredilemez. Anılan süre dolduktan sonra, söz konusu payları devralacak kişilerin lider sermayedara ilişkin özel şartları sağlanması zorunluluğu bulunmaz. Lider sermayedarın Sermaye Piyasası Kurulu'ndan izin almaksızın gerçekleştirdiği pay devirleri ortaklık pay defterine kaydedilmez. Söz konusu aykırılığa rağmen pay defterine yapılan kayıtlar hükümsüzdür.

Halka arzdan önce Şirket sermayesinin %10 ve daha fazlasını temsil eden payların devirleri ve herhangi bir orana bakılmaksızın imtiyazlı payların devirleri Kurul iznine tabidir. Bu kapsamdaki pay devirlerinde, ortaklıkta pay edinecek yeni ortaklar için de sermaye piyasası mevzuatında belirlenen şartlar aranır. Şirket paylarının halka arzından sonraki dönemde ise, yönetim kontrolünün elde edilmesini sağlayan miktardaki imtiyazlı payların devri Sermaye Piyasası Kurulu iznine tabidir. Bu esaslara aykırı olarak gerçekleştirilen devirler pay defterine kaydolunmaz. Söz konusu aykırılığa rağmen pay defterine yapılan kayıtlar hükümsüzdür.

95

Esas sözleşmenin 25'inci maddesi uyarınca A grubu payların yönetim kurulu üyelerinin seçiminde aday gösterme imtiyazı vardır. Yönetim Kurulu üyelerinin 4 adedi A Grubu pay sahiplerinin gösterdiği adaylar arasından olmak üzere, Genel Kurul tarafından seçilir.

İmtiyazlar hakkında detaylı bilgi izahnamenin 21.15. numaralı bölümünde yer almaktadır

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 esas sözleşmesinin 25'inci maddesi uyarınca Şirketin idaresi, üçüncü kişilere karşı temsil ve ilzamu, TTK ve sermaye piyasası mevzuatı hükümleri çerçevesinde Genel Kurul tarafından en çok 3 yıl için seçilen TTK ve sermaye piyasası mevzuatında belirtilen şartları haiz en az 5 üyeden oluşan bir Yönetim Kuruluna aittir. A grubu payların Yönetim Kurulu üyelerinin seçiminde aday gösterme imtiyazı vardır. Yönetim Kurulu üyelerinin 4 adedi A Grubu pay sahiplerinin gösterdiği adaylar arasından olmak üzere, Genel Kurul tarafından seçilir.

Şirket sermayesindeki (A) grubu imtiyazlı payların %50'si İhlas Holding A.Ş.'ye, %30'u İhlas Yayın Holding A.Ş.'ye, %20'si Ahmet Mücahid Ören'e aittir.

Şirket'in yönetim hâkimiyetinden kaynaklanan gücün kötüye kullanılmasını engellemek için TTK, SPK düzenlemeleri 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 itibariyle ilişkili taraflarla yapılan işlemler hakkında UMS 24 çerçevesinde ayrıntılı açıklama:

Şirket'in izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle ilişkili taraflarla yapılan işlemleri aşağıdaki tablolarda gösterilmiş olup; işlemlere ilişkin detaylar ayrıca izahnamede yer alması gereken finansal tablolara ilişkin özel bağımsız denetim raporunun 21 nolu dipnotunda yer almaktadır.

**İhlas Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.**
Merkezi Mah. 29 Ekim Cad. İhlas Plaza
No:1 Kat:21 Yenibosna 3. Evler İST.
Kayıtlı Sermayesi: 160.000.000,00 TL
Tic. Sic. No: 270189
Tic. Sic. No: 270189
Tic. Sic. No: 270189

96

**A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**
Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Levent Plaza
Blok No:173 İç Kapı No:29 Şişli Kat:1
Zincirlikuyu V.D.: 388 004 35 27 Tic.Sic.No:270189
Mer.İs. :0388004352100015 www.a1capital.com.tr

Şirket'in izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla ilişkili taraflardan alacakları ile ilişkili taraflara borçları aşağıdaki tablolarda yer almaktadır:

	İlişkili Taraflardan Alacaklar			
	30.09.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Adthera Biyoteknoloji Sağlık ve Tic. A.Ş.	22.113.208	9.924.636	-	-
Toplam	22.113.208	9.924.636	-	-

- Şirket'in ilişkili tarafı Adthera Biyoteknoloji Sağlık ve Tic. A.Ş.'den olan alacakları finansal alacak ve vade farkı, adat faizi işleminden kaynaklanmaktadır.

	İlişkili Taraflara Borçlar			
	30.09.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
İhlas Starthub Sağlık Yatırım ve Tic. A.Ş.	886.000	1.358.604	-	-
İhlas Holding A.Ş.	9.170.335	950.768	59.873	36.844
Gerçek kişiler	25.000	3.397	-	-
Toplam	10.081.335	2.312.769	59.873	36.844

- Şirket'in ilişkili tarafı İhlas Starthub Sağlık Yatırım ve Tic. A.Ş.'ye olan borçları finansal borç işleminden kaynaklanmaktadır.
- Şirket'in ilişkili tarafı İhlas Holding A.Ş.'ye olan borçları finansal borç ve hizmet, gayrimenkul kira alım işleminden kaynaklanmaktadır.

Şirket'in izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla ilişkili taraflarla yapılan işlemlerin detayı aşağıdaki tablolarda yer almaktadır:

Mal ve Hizmet Alışları	01.01-	01.01-	01.01-	01.01-	01.01-
	30.09.2024	30.09.2023	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
İhlas Holding A.Ş.	126.531	240.552	294.612	609.156	128.710
Net İletişim Teknoloji A.Ş.	3.568	4.093	4.094	4.970	3.535
Diğer	-	-	-	1.127	1.689
Toplam	130.099	244.645	298.706	615.253	133.934

- Şirket'in Şirket'in ilişkili tarafı İhlas Holding A.Ş.'den olan mal ve hizmet alışları ve finansal borç işleminden kaynaklanmaktadır.
- Şirket'in ilişkili tarafı Net İletişim Teknoloji A.Ş.'den olan alışlar haberleşme, internet hizmet alım fatura işleminden kaynaklanmaktadır.

Alınan kira ve diğer faturalar	01.01-	01.01-	01.01-	01.01-	01.01-
	30.09.2024	30.09.2023	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
İhlas Holding A.Ş.	334.132	272.594	362.950	317.225	259.444
Net İletişim Teknoloji A.Ş.	-	12.652	12.653	48.901	-
Toplam	334.132	285.246	375.603	366.126	259.444

- Şirket'in ilişkili tarafı İhlas Holding A.Ş.'den olan alınan kira ve diğer faturaları işleminden kaynaklanmaktadır.
- Şirket'in ilişkili tarafı Net İletişim Teknoloji A.Ş.'den olan alınan haberleşme, internet hizmet alım fatura işleminden kaynaklanmaktadır.

Kesilen vade farkı faturaları	01.01-30.09.2024	01.01-30.09.2023	01.01-31.12.2023	01.01-31.12.2022	01.01-31.12.2021
İhlas Holding A.Ş.	298.763	1.509.514	1.509.515	-	-
Adthera Biyoteknoloji Sağlık ve Tic. A.Ş.	3.656.931	716.024	716.024	-	-
Toplam	3.955.694	2.225.538	2.225.539	-	-

- Şirket'in ilişkili tarafı İhlas Holding A.Ş.'den kesilen vade farkı faturaları adet faizi işleminden kaynaklanmaktadır.
- Şirket'in ilişkili tarafı Adthera Biyoteknoloji Sağlık ve Tic. A.Ş.'den kesilen vade farkı faturaları adet faizi işleminden kaynaklanmaktadır.

Alınan vade farkı faturaları	01.01-30.09.2024	01.01-30.09.2023	01.01-31.12.2023	01.01-31.12.2022	01.01-31.12.2021
İhlas Holding A.Ş.	6.748	-	-	-	-
Toplam	6.748	-	-	-	-

- Şirket'in ilişkili tarafı İhlas Holding A.Ş.'den alınan vade farkı faturaları adet faizi işleminden kaynaklanmaktadır.

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

Şirket'in izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla net satış hasılatı içinde ilişkili taraflarla yapılan işler bulunmamaktadır.

21. DİĞER BİLGİLER

21.1. Sermaye Hakkında Bilgiler

Şirketin mevcut sermaye artırım başvuru işlemlerinin tamamlanmasının ardından güncellenecektir.

21.2. Kayıtlı Sermaye Tavanı:

Şirket'in kayıtlı sermaye tavanı 500.000.000 TL olup, bu sermaye miktarı her biri 1 TL değerinde 500.000.000 adet paya bölünmüştür. Sermaye Piyasası Kurulunca verilen kayıtlı sermaye tavanı izni, 2024-2028 yılları (5 yıl) için geçerlidir.

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 fiili dolaşımda olan payı bulunmamaktadır. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla sermayenin % 10'undan fazlası aynı olarak ödenmemiştir.

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

Yoktur.

İhlas Girişim Sermayesi
Yatırım Ortaklığı A.Ş.
Merkul Mah. 29 Ekim Cad. İhlas Plaza
No:11/21 Yenibosna-Büyükdere/İST
Kayıtlı Sermayesi: 100.000.000 TL
Tasviri Sermayesi: 40.000.000 TL

A1 CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Esentepe Mah. Büyükdere Cad. İhlas Plaza
Blok No:173 İç Kapı No:29 Kat:11 İstanbul
Zincirlikuyu V.D.: 388 004 35 21 Tic.Sic.No:270189
Merjis :0388004352100015 www.a1capital.com.tr

21.5. İhraççının paylarından, kendisi tarafından bizzat tutulan veya onun adına tutulan veya bağıh ortaklıklarının sahip oldukları ihraççı paylarının adedi, defter değeri ve nominal değeri:

Yoktur.

21.6. 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.

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

Yoktur.

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

Sermaye artırım işlemlerinin tamamlanmasının ardından güncellenecektir.

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

Yoktur.

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


Yoktur.

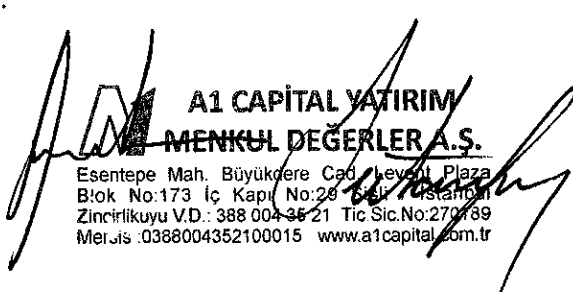
21.11. İzahnamenin hazırlandığı yıl ve bir önceki yılda eğer ihraççı halihazırda halka açık bir ortaklık ise ihraççının payları üzerinde üçüncü kişiler tarafından gerçekleştirilen ele geçirme teklifleri ile söz konusu tekliflerin fiyat ve sonuçları hakkında bilgi:

Yoktur.

21.12. Esas sözleşme ve iç yönergeye ilişkin önemli bilgiler:

Esas sözleşmenin 7'nci maddesi uyarınca Şirketin işleri ve idaresi Genel Kurul tarafından Türk Ticaret Kanunu Hükümleri çerçevesinde seçilecek en az 5 üyeden oluşan bir yönetim kurulu tarafından yürütülür. Yönetim Kurulu süresi 1 - 3 yıl arasındır.

**İhlas Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.**
Merkez Mah. 29 Ekim Cad. İhlal Plaza
No:11 Kat:2 Yenibosna-Beyliközü
Kayıtlı Sermayesi: 160.000.000,00 TL
Tesettür Sermayesi: 40.000.000,00 TL

**A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**
Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Levent Plaza
Blok No:173 İç Kapı No:29 Beşiktaş/İstanbul
Zincirlikuyu V.D.: 388 004 36 21 Tic.Sic.No:270189
Mer.İs :0388004352100015 www.a1capital.com.tr

Esas sözleşmenin 8'inci maddesi uyarınca Şirket, Yönetim Kurulu tarafından yönetilir ve dışarıya karşı temsil ve ilzam olunur. Yönetim Kurulu, Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili diğer mevzuatla ve Genel Kurulca kendisine verilen görevleri ifa eder.

Yönetim Kurulu; düzenleyeceği bir iç yönerge ile yönetimi kısmen veya tamamen bir veya birkaç Yönetim Kurulu üyesine veya üçüncü kişiye devretmeye yetkilidir. Bu iç yönerge, şirketin yönetimini düzenler; bunun için gerekli olan görevleri tanımlar, yerlerini gösterir, kimin kime bağlı ve bilgi sunmakla yükümlü olduğunu belirler. Yönetim Kurulu, istem üzerine pay sahiplerini ve korunmaya değer menfaatlerini ikna edici bir biçimde ortaya koyan alacaklıları, bu iç yönerge hakkında, yazılı olarak bilgilendirir.

Yönetim, devredilmediği takdirde, Yönetim Kurulunun tüm üyelerine aittir.

Şirket tarafından verilecek bütün belgelerin ve Şirket'i ilzam edecek her türlü sözleşme, bono, çek ve benzeri tüm evrakın geçerli olabilmesi için, bunların; Şirket unvanı altına atılmış ve Şirket'i ilzama yetkili en az iki kişinin imzasını taşıması gereklidir.

Temsil yetkisi çift imza ile kullanılmak üzere yönetim kuruluna aittir. Yönetim Kurulu, temsil yetkisini bir veya daha fazla murahhas üyeye veya müdür olarak üçüncü kişilere devredebilir. En az bir Yönetim Kurulu üyesinin temsil yetkisini haiz olması şarttır.

Yönetim Kurulu görev süresini aşan sözleşmeler akdedebilir.

Kimlerin Şirketi ilzama yetkili olacağı Yönetim Kurulunca tespit edilir.

Esas sözleşmenin 25'inci maddesi uyarınca A grubu payların yönetim kurulu üyelerinin seçiminde aday gösterme imtiyazı vardır. Yönetim Kurulu üyelerinin 4 adedi A Grubu pay sahiplerinin gösterdiği adaylar arasından olmak üzere, Genel Kurul tarafından seçilir.

Görev süresi sonunda görevi biten üyelerin yeniden seçilmesi mümkündür. Bir üyeliğin herhangi bir nedenle boşalması halinde, Yönetim Kurulu, TTK ve sermaye piyasası mevzuatında belirtilen şartları haiz bir kimseyi geçici olarak üye seçer ve ilk Genel Kurulun onayına sunar. Böylece seçilen üye eski üyenin süresini tamamlar.

Yönetim Kurulu üyeleri, gündemde ilgili bir maddenin bulunması veya gündemde madde bulunmasa bile haklı bir sebebin varlığı halinde, Genel Kurul kararıyla her zaman görevden alınabilir. İlk Yönetim Kuruluna seçilen üyeler geçici madde 1'de gösterilmiştir.

Yönetim Kurulunun görev ve sorumluluklarının sağlıklı bir biçimde yerine getirilmesi için TTK ve sermaye piyasası mevzuatına uygun olarak belirlenen komiteler oluşturulur. Komitelerin görev alanları, çalışma esasları ve hangi üyelerden ilgili mevzuata uygun olarak oluşacağı Yönetim Kurulu tarafından belirlenir.

Şirket esas sözleşmesinin 6'ncı maddesi uyarınca, A ve B grubu paylar nama yazılıdır. Borsada işlem gören nama yazılı payların devri kısıtlanamaz. Borsada işlem görmeyen nama yazılı payların devrinde Türk Ticaret Kanunu'nun (TTK) 493'üncü ve 494'üncü maddeleri uygulanır.

Ancak her durumda sermaye piyasası mevzuatında tanımlanan lider sermayedarın yönetim kontrolü sağlayan imtiyazlı payların çoğunluğu da dahil olmak üzere, sermayenin asgari %25'i oranındaki payları, sermaye piyasası mevzuatı uyarınca ulaşılmaması gereken asgari halka açıklık oranını temsil eden payların halka arzında satış süresinin bitimini takip eden iki yıl boyunca bir başkasına devredilemez. Anılan süre dolduktan sonra, söz konusu payları devralacak kişilerin lider sermayedara ilişkin özel şartları sağlaması zorunluluğu bulunmaz. Lider sermayedarın Sermaye Piyasası Kurulu'ndan izin almaksızın gerçekleştirdiği pay devirleri ortaklık pay defterine kaydedilmez. Söz konusu aykırılığa rağmen pay defterine yapılan kayıtlar hükümsüzdür.

Halka arzdan önce Şirket sermayesinin %10 ve daha fazlasını temsil eden payların devirleri ve herhangi bir orana bakılmaksızın imtiyazlı payların devirleri Kurul iznine tabidir. Bu kapsamdaki pay devirlerinde, ortaklıkta pay edinecek yeni ortaklar için de sermaye piyasası mevzuatında belirlenen şartlar aranır. Şirket paylarının halka arzından sonraki dönemde ise, yönetim kontrolünün elde edilmesini sağlayan miktardaki imtiyazlı payların devri Sermaye Piyasası Kurulu iznine tabidir. Bu esaslara aykırı olarak gerçekleştirilen devirler pay defterine kaydolunmaz. Söz konusu aykırılığa rağmen pay defterine yapılan kayıtlar hükümsüzdür.

Ayrıca, Şirket esas sözleşmesinin 10'uncu maddesinde genel kurul toplantılarında her pay sahibinin bir oy hakkı olduğu düzenlenmiştir.

Tek bir metin haline getirilmiş ve yetkili kişilerce imzalanmış Şirket esas sözleşmesine İzahname ekinde yer verilmektedir.

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

Esas sözleşmenin "Amaç ve Konu" başlıklı 3'üncü maddesi uyarınca Şirket, kayıtlı sermayeli olarak kurulmuştur. Kayıtlı sermaye tavanı içerisinde çıkarılmış sermayesini, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklıklarına ilişkin düzenlemelerinde belirtilen esaslar çerçevesinde ve esas olarak kurulmuş veya kurulacak olan, gelişme potansiyeli taşıyan ve kaynak ihtiyacı olan girişim şirketlerine yöneltmek üzere kurulmuş anonim ortaklıktır.

Esas sözleşmenin 16'ncı maddesi uyarınca Şirketin faaliyet kapsamı, faaliyet şartları ve faaliyetlere ilişkin sınırlamalarda Sermaye Piyasası Kurulu'nun düzenlemelerine ve ilgili mevzuata uyulur.

Şirket, portföyün döviz, faiz ve piyasa riskleri gibi risklere karşı korunması amacıyla, sermaye piyasası mevzuatında tanımlanan türev araçlara ilgili mevzuatta belirtilen esaslar çerçevesinde taraf olabilir.

Şirket, hak ve alacaklarının tahsili ve temini için ayni ve şahsi her türlü teminatı alabilir, bunlarla ilgili olarak tapuda, vergi dairelerinde ve benzeri kamu ve özel kuruluşlar nezdinde tescil, terkin ve diğer bütün işlemleri yapabilir.

Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri çerçevesinde olağan faaliyetlerinin yürütülmesi için gerekli olan miktar ve değerde taşınır ve taşınmaz mal satın alabilir veya kiralayabilir.

Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemelerine bağlı kalınması, sermaye piyasası mevzuatının örtülü kazanç aktarımı düzenlemelerine aykırılık teşkil edilmemesi, kendi amaç ve konusunun aksatılmaması, gerekli özel durum açıklamalarının yapılması ve yıl içinde yapılan bağışların Genel Kurulda ortakların bilgisine sunulması şartıyla çeşitli amaçlarla kurulmuş olan kurum, vakıf ve dernekler ile diğer çeşitli kurum ve kuruluşlara bağış yapabilir. Yapılacak bağışların üst sınırının Genel Kurul tarafından belirlenmesi gerekmekte olup, bu sınırı aşan tutarda bağış yapılamaz. Sermaye Piyasası Kurulu tarafından bağış tutarına üst sınır getirilmesi halinde bu tutar aşılamaz.

21.14. Yönetim kuruluna ve komitelere ilişkin önemli hükümlerin özetleri:

Esas sözleşmenin 7'nci maddesi uyarınca Şirketin işleri ve idaresi Genel Kurul tarafından Türk Ticaret Kanunu Hükümleri çerçevesinde seçilecek en az 5 üyeden oluşan bir yönetim kurulu tarafından yürütülür. Yönetim Kurulu'nun süresi 1 - 3 yıl arasındadır. Son genel kurulda Yönetim Kurulu üyeleri 3 yıl için seçilmektedir.

Esas sözleşmenin 8'inci maddesi uyarınca Şirket, Yönetim Kurulu tarafından yönetilir ve dışarıya karşı temsil ve ilzam olunur. Yönetim Kurulu, Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili diğer mevzuatla ve Genel Kurulca kendisine verilen görevleri ifa eder.

Yönetim Kurulu; düzenleyeceği bir iç yönerge ile yönetimi kısmen veya tamamen bir veya birkaç Yönetim Kurulu üyesine veya üçüncü kişiye devretmeye yetkilidir. Bu iç yönerge, şirketin yönetimini düzenler; bunun için gerekli olan görevleri tanımlar, yerlerini gösterir, kimin kime bağlı ve bilgi sunmakla yükümlü olduğunu belirler. Yönetim Kurulu, istem üzerine pay sahiplerini ve korunmaya değer menfaatlerini ikna edici bir biçimde ortaya koyan alacaklıları, bu iç yönerge hakkında, yazılı olarak bilgilendirir.

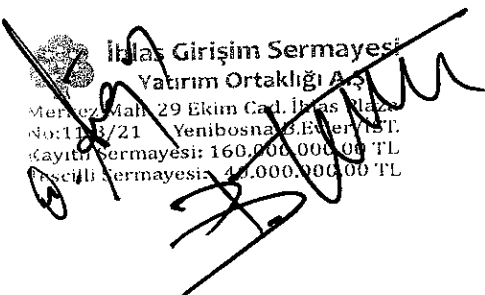
Yönetim, devredilmediği takdirde, Yönetim Kurulunun tüm üyelerine aittir.

Şirket tarafından verilecek bütün belgelerin ve Şirket'i ilzam edecek her türlü sözleşme, bono, çek ve benzeri tüm evrakın geçerli olabilmesi için, bunların; Şirket unvanı altına atılmış ve Şirket'i ilzama yetkili en az iki kişinin imzasını taşıması gereklidir.


Temsil yetkisi çift imza ile kullanılmak üzere yönetim kuruluna aittir. Yönetim Kurulu, temsil yetkisini bir veya daha fazla murahhas üyeye veya müdür olarak üçüncü kişilere devredebilir. En az bir Yönetim Kurulu üyesinin temsil yetkisini haiz olması şarttır.

Yönetim Kurulu görev süresini aşan sözleşmeler akdedebilir.

Kimlerin Şirketi ilzama yetkili olacağı Yönetim Kurulunca tespit edilir.


İhlas Girişim Sermayesi
Yatırım Ortaklığı A.Ş.
Merkezi Mah. 29 Ekim Cad. İhlas Plaza
No:113/21 Yenibosna 3. Et. Kat: 11B1
Kayıtlı Sermayesi: 160.000.000,00 TL
Nispetli Sermayesi: 40.000.000,00 TL

102


A1 CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Esenlepe Mah. Büyükdere Cad. Yeşil Plaza
Blok No:173 İç Kapı No:26 Şişli / İstanbul
Zincirlikuyu V.D.: 388 604 35 21 Tic.Sic.No:270189
Mer.İs: 0388004352100015 www.a1capital.com.tr

Esas sözleşmenin 25'inci maddesi uyarınca A grubu payların yönetim kurulu üyelerinin seçiminde aday gösterme imtiyazı vardır. Yönetim Kurulu üyelerinin 4 adedi A Grubu pay sahiplerinin gösterdiği adaylar arasından olmak üzere, Genel Kurul tarafından seçilir.

Görev süresi sonunda görevi biten üyelerin yeniden seçilmesi mümkündür. Bir üyeliğin herhangi bir nedenle boşalması halinde, Yönetim Kurulu, TTK ve sermaye piyasası mevzuatında belirtilen şartları haiz bir kimseyi geçici olarak üye seçer ve ilk Genel Kurulun onayına sunar. Böylece seçilen üye eski üyenin süresini tamamlar.

Yönetim Kurulu üyeleri, gündemde ilgili bir maddenin bulunması veya gündemde madde bulunmasa bile haklı bir sebebin varlığı halinde, Genel Kurul kararıyla her zaman görevden alınabilir. İlk Yönetim Kuruluna seçilen üyeler Şirket Esas Sözleşmesinin 7. maddesinde gösterilmiştir.

Yönetim Kurulunun görev ve sorumluluklarının sağlıklı bir biçimde yerine getirilmesi için TTK ve sermaye piyasası mevzuatına uygun olarak belirlenen komiteler oluşturulur. Komitelerin görev alanları, çalışma esasları ve hangi üyelerden ilgili mevzuata uygun olarak oluşacağı Yönetim Kurulu tarafından belirlenir.

Esas sözleşmenin 26'ncı maddesi uyarınca Yönetim Kurulu, Şirket işleri açısından gerekli görülen zamanlarda, başkan veya başkan vekilinin çağrısıyla toplanır. Yönetim Kurulu üyelerinden her biri de başkan veya başkan vekiline yazılı olarak başvurup kurulun toplantıya çağrılmasını talep edebilir. Başkan veya başkan vekili yine de Kurulu toplantıya çağırılmazsa TTK hükümleri çerçevesinde üyeler de yönetim kurulunu toplantıya res' en çağrı yetkisine sahip olurlar.

Yönetim Kurulu üye tam sayısının çoğunluğu ile toplanır ve kararlarını toplantıda hazır bulunan üyelerin çoğunluğu ile alır. Toplantılarda her üyenin bir oy hakkı vardır. Yönetim Kurulu üyeleri birbirlerini temsilen oy veremeyecekleri gibi, toplantılara vekil aracılığıyla da katılamazlar. Oylar eşit olduğu takdirde o konu gelecek toplantıya bırakılır. İkinci toplantıda da eşitlik olursa söz konusu öneri reddedilmiş sayılır. Kararların geçerliliği yazılıp imza edilmiş olmalarına bağlıdır. Yönetim Kurulunda oylar kabul veya red olarak kullanılır. Red oyu veren, kararın altına red gerekçesini yazarak imzalar.

Yönetim Kurulunun toplantı gündemi Yönetim Kurulu başkanı tarafından tespit edilir. Yönetim Kurulu kararı ile gündemde değişiklik yapılabilir.

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

Şirketin Yönetim Kurulu toplantısına katılma hakkına sahip olanlar bu toplantılara, Türk Ticaret Kanununun 1527'nci maddesi uyarınca elektronik ortamda da katılabilir. Şirket, Ticaret Bakanlığı'nın "Ticaret Şirketlerinde Anonim Şirket Genel Kurulları Dışında Elektronik Ortamda Yapılacak Kurullar Hakkında Tebliğ" hükümleri uyarınca hak sahiplerinin bu toplantılara

elektronik ortamda katılmalarına ve oy vermelerine imkân tanıyacak Elektronik Toplantı Sistemini kurabileceği gibi bu amaç için oluşturulmuş sistemlerden de hizmet satın alabilir. Yapılacak toplantılarda şirket sözleşmesinin bu hükmü uyarınca kurulmuş olan sistem üzerinden veya destek hizmeti alınacak sistem üzerinden hak sahiplerinin ilgili mevzuatta belirtilen haklarını ilgili Bakanlık Tebliği hükümlerinde belirtilen çerçevede kullanabilmesi sağlanır.

Yönetim Kurulunun elektronik ortamda yapıldığı hâllerde bu esas sözleşmede öngörülen toplantı ile karar nisaplarına ilişkin hükümler aynen uygulanır.

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


Şirket esas sözleşmesinin 6'ncı maddesi uyarınca, A ve B grubu paylar nama yazılıdır. Borsada işlem gören nama yazılı payların devri kısıtlanamaz. Borsada işlem görmeyen nama yazılı payların devrinde Türk Ticaret Kanunu'nun (TTK) 493'üncü ve 494'üncü maddeleri uygulanır. Ancak her durumda sermaye piyasası mevzuatında tanımlanan lider sermayedarın yönetim kontrolü sağlayan imtiyazlı payların çoğunluğu da dahil olmak üzere, sermayenin asgari %25'i oranındaki payları, sermaye piyasası mevzuatı uyarınca ulaştırılması gereken asgari halka açıklık oranını temsil eden payların halka arzında satış süresinin bitimini takip eden iki yıl boyunca bir başkasına devredilemez. Anılan süre dolduktan sonra, söz konusu payları devralacak kişilerin lider sermayedara ilişkin özel şartları sağlaması zorunluluğu bulunmaz. Lider sermayedarın Sermaye Piyasası Kurulu'ndan izin almaksızın gerçekleştirdiği pay devirleri ortaklık pay defterine kaydedilmez. Söz konusu aykırılığa rağmen pay defterine yapılan kayıtlar hükümsüzdür.

Halka arzdan önce Şirket sermayesinin %10 ve daha fazlasını temsil eden payların devirleri ve herhangi bir orana bakılmaksızın imtiyazlı payların devirleri Kurul iznine tabidir. Bu kapsamdaki pay devirlerinde, ortaklıkta pay edinecek yeni ortaklar için de sermaye piyasası mevzuatında belirlenen şartlar aranır. Şirket paylarının halka arzından sonraki dönemde ise, yönetim kontrolünün elde edilmesini sağlayan miktardaki imtiyazlı payların devri Sermaye Piyasası Kurulu iznine tabidir. Bu esaslara aykırı olarak gerçekleştirilen devirler pay defterine kaydolunmaz. Söz konusu aykırılığa rağmen pay defterine yapılan kayıtlar hükümsüzdür.

Şirket esas sözleşmesinin 25'inci maddesi uyarınca, A grubu payların yönetim kurulu üyelerinin seçiminde aday gösterme imtiyazı vardır. Yönetim Kurulu üyelerinin 4 adedi A Grubu pay sahiplerinin gösterdiği adaylar arasından olmak üzere, Genel Kurul tarafından seçilir.

21.16. Pay sahiplerinin haklarının ve imtiyazlarının değiştirilmesine ilişkin esaslar:

Esas sözleşmenin 18'inci maddesi uyarınca Yönetim Kurulu üye sayısının salt çoğunluğunu aday gösterme imtiyazı veren paylar dışında imtiyaz veren herhangi bir pay ihraç edilemez. Halka açılma sonrasında, Yönetim Kurulu üyeliğine aday gösterme imtiyazı da dahil olmak üzere imtiyaz oluşturulamaz.

**İnflasyon Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.**
Merkezi Mah. 29 Ekim Cad. 11. Kat
No: 11 Etiler Yenibosna-Beşiktaş/İST
Sermayesi: 1.500.000.000,00 TL
Tic. Sic. No: 270139
Tic. Sic. No: 270139

**A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**
Esentepe Mah. Büyükdere Cad. 15. Kat Blok
Blok No:173 İç Kapı No:29 Beşiktaş/İstanbul
Zincirlikuyu V.D.: 388 004 35 21 Tic.Sic.No:270139
Mer.Sis :0388004352100015 www.a1capital.com.tr

Sermaye piyasası mevzuatındaki esaslar çerçevesinde, Şirket faaliyetlerinin makul ve zorunlu kıldığı haller saklı kalmak kaydıyla, Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemelerine uygun olarak hazırlanmış finansal tablolarına göre üst üste beş yıl dönem zararı etmesi halinde imtiyazlı paylar Sermaye Piyasası Kurulu kararı ile ortadan kalkar.

Şirket esas sözleşmesinin 6'ncı maddesi uyarınca, A ve B grubu paylar nama yazılıdır. Borsada işlem gören nama yazılı payların devri kısıtlanamaz. Borsada işlem görmeyen nama yazılı payların devrinde Türk Ticaret Kanunu'nun (TTK) 493'üncü ve 494'üncü maddeleri uygulanır. Ancak her durumda sermaye piyasası mevzuatında tanımlanan lider sermayedarın yönetim kontrolü sağlayan imtiyazlı payların çoğunluğu da dahil olmak üzere, sermayenin asgari %25'i oranındaki payları, sermaye piyasası mevzuatı uyarınca ulaştırılması gereken asgari halka açıklık oranını temsil eden payların halka arzında satış süresinin bitimini takip eden iki yıl boyunca bir başkasına devredilemez. Anılan süre dolduktan sonra, söz konusu payları devralacak kişilerin lider sermayedara ilişkin özel şartları sağlaması zorunluluğu bulunmaz. Lider sermayedarın Sermaye Piyasası Kurulu'ndan izin almaksızın gerçekleştirdiği pay devirleri ortaklık pay defterine kaydedilmez. Söz konusu aykırılığa rağmen pay defterine yapılan kayıtlar hükümsüzdür.

Halka arzdan önce Şirket sermayesinin %10 ve daha fazlasını temsil eden payların devirleri ve herhangi bir orana bakılmaksızın imtiyazlı payların devirleri Kurul iznine tabidir. Bu kapsamdaki pay devirlerinde, ortaklıkta pay edinecek yeni ortaklar için de sermaye piyasası mevzuatında belirlenen şartlar aranır. Şirket paylarının halka arzından sonraki dönemde ise, yönetim kontrolünün elde edilmesini sağlayan miktardaki imtiyazlı payların devri Sermaye Piyasası Kurulu iznine tabidir. Bu esaslara aykırı olarak gerçekleştirilen devirler pay defterine kaydolunmaz. Söz konusu aykırılığa rağmen pay defterine yapılan kayıtlar hükümsüzdür.

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

Şirket esas sözleşmesinin 10'uncu maddesi uyarınca genel kurullar olağan ve olağanüstü olarak toplanır. Olağan toplantı her faaliyet dönemi sonundan itibaren üç ay içinde yapılır. Bu toplantılarda, organların seçimine, finansal tablolara, Yönetim Kurulunun yıllık raporuna, karın kullanım şekline, dağıtılacak kar ve kazanç paylarının oranlarının belirlenmesine, Yönetim Kurulu üyelerinin ibraları ile faaliyet dönemini ilgilendiren ve gerekli görülen diğer konulara ilişkin müzakere yapılır, karar alınır.

Genel Kurul, süresi dolmuş olsa bile, Yönetim Kurulu tarafından toplantıya çağrılabilir. Tasfiye memurları da, görevleri ile ilgili konular için, Genel Kurul toplantıya çağrılabilirler. Yönetim Kurulunun, devamlı olarak toplanamaması, toplantı nisabının oluşmasına imkan bulunmaması veya mevcut olmaması durumlarında, mahkemenin izniyle, tek bir pay sahibi Genel Kurul toplantıya çağrılabilir. TTK'nın 411 ve 416'ncı maddesi ve Sermaye Piyasası Kanununun 29 uncu maddesi hükümleri saklıdır. Yönetim Kurulu, Genel Kurulun çalışma esas ve usullerine

ilişkin kuralları içermek amacıyla ve asgari olarak Ticaret Bakanlığı tarafından belirlenmiş olan unsurları içermek suretiyle; toplantı yerine giriş ve hazırlıklar, toplantının açılması, toplantı başkanlığının oluşturulması, toplantı başkanlığının görev ve yetkileri, gündemin görüşülmesine geçilmeden önce yapılacak işlemler, gündem ve gündem maddelerinin görüşülmesi, toplantıda söz alma, oylama ve oy kullanma usulü, toplantı tutanağının düzenlenmesi, toplantı sonunda yapılacak işlemler, toplantıya elektronik ortamda katılma, Bakanlık temsilcisinin katılımı ve Genel Kurul toplantısına ilişkin belgeler, iç yönergede öngörülmemiş durumlar, iç yönergenin kabulü ve değişiklikler hususlarını içeren bir iç yönerge hazırlar ve Genel Kurulun onayından sonra yürürlüğe koyar. Bu iç yönerge tescil ve ilan edilir.

Gerektiği takdirde Genel Kurul olağanüstü toplantıya çağırılır. Olağanüstü Genel Kurul, TTK ve bu esas sözleşmede yazılı hükümlere göre toplanır ve gerekli kararları alır. Olağanüstü Genel Kurulun toplanma yeri ve zamanı usulüne göre ilan olunur.

Yönetim Kurulu hazır bulunanlar listesini, kayden izlenen payların sahipleri ile ilgili olarak Sermaye Piyasası Kanunu uyarınca Merkezi Kayıt Kuruluşu tarafından sağlanacak "pay sahipleri çizelgesi"ne göre hazırlar.

Genel Kurul toplantılarında her pay sahibinin bir oy hakkı vardır.

Olağan ve olağanüstü Genel Kurul toplantı ve karar nisapları, TTK ve Sermaye Piyasası Kanunu ile ilgili diğer mevzuat hükümlerine tabidir.

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

Esas sözleşmenin 18'inci maddesi uyarınca Yönetim Kurulu üye sayısının salt çoğunluğunu aday gösterme imtiyazı veren paylar dışında imtiyaz veren herhangi bir pay ihraç edilemez. Halka açılma sonrasında, Yönetim Kurulu üyeliğine aday gösterme imtiyazı da dahil olmak üzere imtiyaz oluşturulamaz.

Sermaye piyasası mevzuatındaki esaslar çerçevesinde, Şirket faaliyetlerinin makul ve zorunlu kıldığı haller saklı kalmak kaydıyla, Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemelerine uygun olarak hazırlanmış finansal tablolarına göre üst üste beş yıl dönem zararı etmesi halinde imtiyazlı paylar Sermaye Piyasası Kurulu kararı ile ortadan kalkar.

Şirket esas sözleşmesinin 6'ncı maddesi uyarınca, A ve B grubu paylar nama yazılıdır. Borsada işlem gören nama yazılı payların devri kısıtlanamaz. Borsada işlem görmeyen nama yazılı payların devrinde Türk Ticaret Kanunu'nun (TTK) 493'üncü ve 494'üncü maddeleri uygulanır. Ancak her durumda sermaye piyasası mevzuatında tanımlanan lider sermayedarın yönetim kontrolü sağlayan imtiyazlı payların çoğunluğu da dahil olmak üzere, sermayenin asgari %25'i oranındaki payları, sermaye piyasası mevzuatı uyarınca ulaşılması gereken asgari halka açıklık oranını temsil eden payların halka arzında satış süresinin bitimini takip eden iki yıl boyunca bir başkasına devredilemez. Anılan süre dolduktan sonra, söz konusu payları devralacak kişilerin

lider sermayedara ilişkin özel şartları sağlaması zorunluluğu bulunmaz. Lider sermayedarın Sermaye Piyasası Kurulu'ndan izin almaksızın gerçekleştirdiği pay devirleri ortaklık pay defterine kaydedilmez. Söz konusu aykırılığa rağmen pay defterine yapılan kayıtlar hükümsüzdür.

Halka arzdan önce Şirket sermayesinin %10 ve daha fazlasını temsil eden payların devirleri ve herhangi bir orana bakılmaksızın imtiyazlı payların devirleri Kurul iznine tabidir. Bu kapsamdaki pay devirlerinde, ortaklıkta pay edinecek yeni ortaklar için de sermaye piyasası mevzuatında belirlenen şartlar aranır. Şirket paylarının halka arzından sonraki dönemde ise, yönetim kontrolünün elde edilmesini sağlayan miktardaki imtiyazlı payların devri Sermaye Piyasası Kurulu iznine tabidir. Bu esaslara aykırı olarak gerçekleştirilen devirler pay defterine kaydolunmaz. Söz konusu aykırılığa rağmen pay defterine yapılan kayıtlar hükümsüzdür.

21.19. Payların devrine ilişkin esaslar:

Şirket esas sözleşmesinin 6'ncı maddesi uyarınca, A ve B grubu paylar nama yazılıdır. Borsada işlem gören nama yazılı payların devri kısıtlanamaz. Borsada işlem görmeyen nama yazılı payların devrinde Türk Ticaret Kanunu'nun (TTK) 493'üncü ve 494'üncü maddeleri uygulanır. Ancak her durumda sermaye piyasası mevzuatında tanımlanan lider sermayedarın yönetim kontrolü sağlayan imtiyazlı payların çoğunluğu da dahil olmak üzere, sermayenin asgari %25'i oranındaki payları, sermaye piyasası mevzuatı uyarınca ulaştırılması gereken asgari halka açıklık oranını temsil eden payların halka arzında satış süresinin bitimini takip eden iki yıl boyunca bir başkasına devredilemez. Anılan süre dolduktan sonra, söz konusu payları devralacak kişilerin lider sermayedara ilişkin özel şartları sağlaması zorunluluğu bulunmaz. Lider sermayedarın Sermaye Piyasası Kurulu'ndan izin almaksızın gerçekleştirdiği pay devirleri ortaklık pay defterine kaydedilmez. Söz konusu aykırılığa rağmen pay defterine yapılan kayıtlar hükümsüzdür.

Halka arzdan önce Şirket sermayesinin %10 ve daha fazlasını temsil eden payların devirleri ve herhangi bir orana bakılmaksızın imtiyazlı payların devirleri Kurul iznine tabidir. Bu kapsamdaki pay devirlerinde, ortaklıkta pay edinecek yeni ortaklar için de sermaye piyasası mevzuatında belirlenen şartlar aranır. Şirket paylarının halka arzından sonraki dönemde ise, yönetim kontrolünün elde edilmesini sağlayan miktardaki imtiyazlı payların devri Sermaye Piyasası Kurulu iznine tabidir. Bu esaslara aykırı olarak gerçekleştirilen devirler pay defterine kaydolunmaz. Söz konusu aykırılığa rağmen pay defterine yapılan kayıtlar hükümsüzdür.

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

Şirketin taraf olduğu önemli sözleşmeler aşağıdadır. Bu sözleşmeler incelendiğinde Şirketin ortaklık yapısının değişmesi halinde sözleşmenin geçerlilik durumunun etkileneneğine dair bir ibare bulunmamaktadır. Taraf olunan sözleşmelerde ortaklık paylarının halka arzına ve Borsada işlem görmesine engel teşkil edecek hükümler bulunmamaktadır.

*** İhlas GSYO- A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş.**

Sözleşme Tarihi : 06.07.2021

Sözleşme Konusu : Sermaye Piyasası İşlemleri Genel Çerçeve Sözleşmesi

*** İhlas GSYO- İrfan Bağımsız Denetim ve Y.M.M A.Ş.**

Sözleşme Tarihi : 07.07.2021, 18.02.2022 Ek Sözleşme

Sözleşme Konusu : 01.01-31.12.2021 Hesap Dönemi Bağımsız Denetim Sözleşmesi

*** İhlas GSYO- İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş. (Takasbank)**

Sözleşme Tarihi : 31.08.2021

Sözleşme Konusu : Saklama Sözleşmesi

*** İhlas GSYO- İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş. (Takasbank)**

Sözleşme Tarihi : 31.08.2021

Sözleşme Konusu : Faks Cihazı ile İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.'ye Gönderilecek Müşteri Talimatları ile İlgili Uygulama Sözleşmesi

***İhlas GSYO- RE-PIE Portföy Yönetimi A.Ş.**

Sözleşme Tarihi : 15.10.2021, 12.01.2022- Ek Sözleşme

Sözleşme Konusu : Portföy Yönetimi Sözleşmesi

*** İhlas GSYO- Dinlebi B.V.**

Sözleşme Tarihi : 26.10.2021

Sözleşme Konusu : Hisse Alım-Satım Anlaşması

***İhlas GSYO- Av. Abdurrahman Gök**

Sözleşme Tarihi : 01.01.2022

Sözleşme Konusu : Danışmanlık Sözleşmesi

***İhlas GSYO- Mustafa Mod**

Sözleşme Tarihi : 05.04.2022

Sözleşme Konusu : Hizmet Alan İşyeri ile İşyeri Hekimi Arasındaki Sözleşme

*** İhlas GSYO- İrfan Bağımsız Denetim ve Y.M.M A.Ş.**

Sözleşme Tarihi : 27.07.2022

Sözleşme Konusu : 01.01-31.12.2022 Hesap Dönemi Bağımsız Denetim Sözleşmesi

*** İhlas GSYO-NETGSM Yeni Nesil Telekom Operatörü**

Sözleşme Tarihi : 29.11.2022

Sözleşme Konusu : Kurumsal Sabit Telefon Hizmeti Aracılık Sözleşmesi

*** İhlas GSYO- Games United Yazılım Eğitim Sanayi Ticaret A.Ş.**

Sözleşme Tarihi : 10.05.2023, 03.05.2023- Yatırım Süreçleri Ön Protokolü

Sözleşme Konusu : Pay Sahipleri Sözleşmesi

*** İhlas GSYO- İrfan Bağımsız Denetim ve Y.M.M A.Ş.**

Sözleşme Tarihi : 08.06.2023

Sözleşme Konusu : 01.01-31.12.2023 Hesap Dönemi Bağımsız Denetim Sözleşmesi

*** İhlas GSYO-TÜRKKEP**

Sözleşme Tarihi : 28.07.2023

Sözleşme Konusu : Kurumsal KEP Hizmetleri Sözleşmesi

***İhlas GSYO- Livemedy Sağlık Platformu A.Ş.**

Sözleşme Tarihi : 19.09.2023, 17.07.2024 Ek Protokol

Sözleşme Konusu : Livemedy Sağlık Platformu A.Ş. ile sermaye artırımını yoluyla şirket üzerinde pay sahibi olabilmek için "Hissedarlar Sözleşmesi" imzalanmıştır.

***İhlas GSYO- Done İletişim Bilgi Sistemleri ve Yayıncılık Sanayi ve Ticaret A.Ş.**

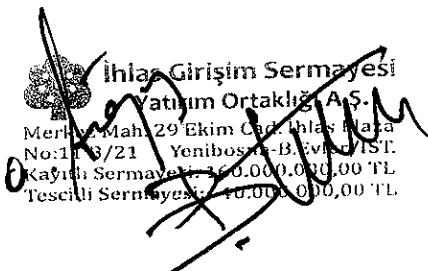
Sözleşme Tarihi : 29.12.2023

Sözleşme Konusu : Done İletişim Bilgi Sistemleri ve Yayıncılık Sanayi ve Ticaret A.Ş. ile "Hisse Devri, Paya Dönüştürülebilir Borç ve Yatırım Sözleşmesi" yapılmıştır. Sözleşme kapsamında; BORÇ VEREN olarak İhlas Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. imza tarihini takip eden en geç 12 ay içerisinde paya dönüştürülmek kaydıyla Şirket'e borç vermeyi, Şirket ise önce borç vereni kurucu ortaklar tarafından devredilecek 1 adet pay ile şirket ortağı yapmayı akabinde söz konusu borcun imza tarihini takip eden 1 (bir) yıl içerisinde sermayeye dönüştürülmesi adına gerekli her türlü iş ve işlemleri gerçekleştireceğini BORÇ VEREN belirlenen koşullarda bir kısmını emisyon primli sermaye artışı ile doğrudan Şirket'e yatırım yapmak bir kısmını ise ortaklardan hisse satın almak suretiyle Şirket'e iştirak etmektedir.

*** İhlas GSYO-KPMG Yönetim Danışmanlığı A.Ş.**

Sözleşme Tarihi : 08.01.2024

Sözleşme Konusu : Değerleme ve Danışmanlık Hizmetleri


İhlas Girişim Sermayesi
Yatırım Ortaklığı A.Ş.
Merkezi Mah. 29 Ekim Cad. İhlas Plaza
No:11/3/21 Yenibosna-B. Evli Çişt.
Kağıtlı Sermaye: 160.000.000,00 TL
Tescilli Sermaye: 100.000.000,00 TL


A1 CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Levent Plaza
Blok No:173 İç Kapı No:29 Şişli - İstanbul
Zincirlikuyu V.D.: 388 004 35 21 Tic.Sic.No:270789
Merjıs :0388004352100015 www.a1capital.com.tr

***İhlas GSYO- Kuantum Siber Güvenlik Yazılım İnternet Bilişim Sistemleri ve Danışmanlık Hizmetleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.**

Sözleşme Tarihi : 12.02.2024

Sözleşme Konusu : Kuantum Siber Güvenlik Yazılım İnternet Bilişim Sistemleri ve Danışmanlık Hizmetleri Sanayi ve Ticaret A.Ş. (Şirket) ve Tuncay Karaman arasında "Finansman Sözleşmesi" imzalanmıştır. Yatırımcı (İhlas Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.) Şirket'e emisyon primli sermaye artırımını yoluyla ortak olunması hakkındadır.

***İhlas GSYO- A 1 Portföy Yönetimi A.Ş.Expansion Funding Girişim Sermayesi Yatırım Fonu ile Re-Pie Portföy Yönetimi A.Ş. Smartgum Girişim Sermayesi Yatırım Fonu**

Sözleşme Tarihi : 21.03.2024

Sözleşme Konusu : A1 Portföy Yönetimi A.Ş.Expansion Funding Girişim Sermayesi Yatırım Fonu ile Re-Pie Portföy Yönetimi A.Ş. Smartgum Girişim Sermayesi Yatırım Fonu ilke İhlas Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. ortakları olan İhlas Holding A.Ş./ İhlas Yayın Holding A.Ş./ Ahmet Mücahid Ören arasında "Pay Devir ve Pay Sahipleri Sözleşmesi" imzalanmıştır.

*** İhlas GSYO- İrfan Bağımsız Denetim ve Y.M.M A.Ş.**

Sözleşme Tarihi : 02.05.2024

Sözleşme Konusu : 01.01-31.12.2024 Hesap Dönemi Bağımsız Denetim Sözleşmesi

***İhlas GSYO- Pardus Portföy Yönetimi A.Ş. Expansion Funding Girişim Sermayesi Yatırım Fonu ve RE-PIE Portföy Yönetimi A.Ş. Onüçüncü Karma Girişim Sermayesi Yatırım Fonu**

Sözleşme Tarihi : 12.09.2024

Sözleşme Konusu : Şirket sermayesinin primsiz olarak %400 oranında artırılarak 200.000.000 TL'ye yükseltilmesine ve söz konusu sermaye artırımını kapsamında ortaklar tarafından şirkete borç ve sermaye finansmanı karması şeklinde yapılandırılmış finansman sağlanması

*** İhlas GSYO- DBE Holding A.Ş.-DBE Elektrik Mühendislik Proje ve Danışmanlık A.Ş.**

Sözleşme Tarihi : 30.09.2024

Sözleşme Konusu : Ortaklığa Katılım ve Pay Sahipleri Sözleşmesi

*** İhlas GSYO- İrfan Bağımsız Denetim ve Y.M.M A.Ş.**

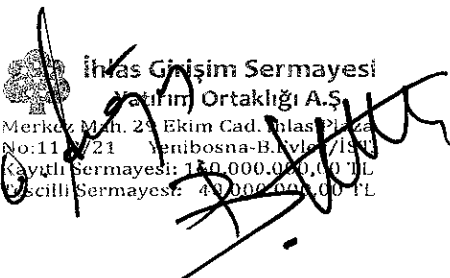
Sözleşme Tarihi : 27.11.2024

Sözleşme Konusu : 31.12.2021, 31.12.2022, 31.12.2023 ve 30.09.2024 Hesap Dönemi Özel Bağımsız Denetim Sözleşmesi

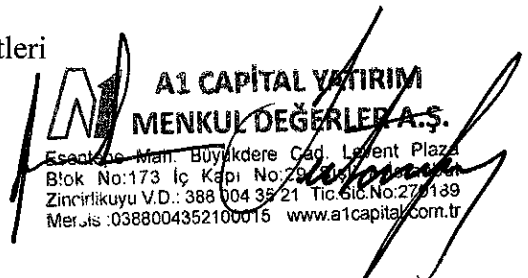
*** İhlas GSYO- KPMG Yönetim Danışmanlığı A.Ş.**

Sözleşme Tarihi : 02.12.2024

Sözleşme Konusu : Değerleme ve Danışmanlık Hizmetleri


İhlas Girişim Sermayesi
Yatırım Ortaklığı A.Ş.
Merkez Mah. 29 Ekim Cad. İhlas Plaza
No:11/21 Yenibosna-B. Vlv/199
Kayıtlı Sermayesi: 150.000.000,00 TL
Tescilli Sermayesi: 40.000.000,00 TL

110


A1 CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Esenkale Mah. Büyükdere Cad. Levent Plaza
Blok No:173 İç Kapı No:29
Zincirlikuyu V.D.: 388 004 35 21 Tic.Gic.No:27/189
Merjıs :038800435210015 www.a1capital.com.tr

*** İhlas GSYO- Bulls Yatırım Menkul Değerler A.Ş.**

Sözleşme Tarihi : 09.12.2024

Sözleşme Konusu : Değerleme Hizmet Sözleşmesi

*** İhlas GSYO- A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş.**

Sözleşme Tarihi : 12.12.2024

Sözleşme Konusu : Halka Arza Aracılık ve Finansal Danışmanlık Sözleşmesi

III. B. Kira Sözleşmeleri

Şirket tarafından sunulmuş olan kira sözleşmesi incelenmiş ve kiralanmış olan gayrimenkulün niteliğine ve kullanım amacına bakıldığında 14.04.2021 tarihinde ofis kiralaması yapıldığı tespit edilmiştir.

III.C. İş Sözleşmeleri

İhlas GSYO'nun çalışanları ile akdetmiş oldukları belirsiz süreli iş sözleşmeleri bulunmaktadır.

İhlas GSYO yetkililerinden alınan bilgiye göre, İhlas GSYO'nun çalışan sayısı rapor tarihi itibari ile 9 kişidir.

III.D. İhlas GSYO'nun Maddi Duran Varlıkları Üzerindeki Sigortalar

Yoktur.

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:

Şirket'in TFRS'ye göre hazırlanan ve Kurul'un bağımsız denetime ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde denetime tabi tutulan 2021, 2022 ve 2023 yılları ile 01.01.2024-30.09.2024 dönemine ilişkin hazırlanmış olan finansal raporları ve bunlara ilişkin özel bağımsız denetim raporlarına Şirket'in Kurumsal internet adresinden (www.ihlasgirisim.com) ulaşılabilir. Ayrıca söz konusu finansal raporlar ile özel bağımsız denetim raporları, izahname ekinde yer almaktadır.

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:

Şirket'in 2021, 2022 ve 2023 yılları ile 01.01.2024-30.09.2024 dönemine ilişkin hazırlanmış olan finansal raporları İrfan Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş. tarafından denetlenmiş ve ilgili özel bağımsız denetim raporu hazırlanmıştır.

Finansal Tablo Dönemi	Bağımsız Denetim Kuruluşunun Ticaret Unvanı	Bağımsız Denetim Kuruluşunun Adresi	Bağımsız Denetim Kuruluşunun Sorumlu Ortak Baş Denetçilerinin Adı Soyadı	Görüş / Sonuç
01.01.2024-30.09.2024	İrfan Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.	Kısıklı Mahallesi Alemdağ Cd.No:60 Masaldan İş Mrk. A Blok Kat:2 D:7 Büyükçamlıca 34696 Üsküdar / İstanbul	Hayati ÇİFTLİK	Olumlu
01.01.2023-31.12.2023				
01.01.2022-31.12.2022				
01.01.2021-31.12.2021				

Şirket'in izahnamede yer alması gereken finansal tablolarına ilişkin özel bağımsız denetim raporunda olumlu görüş verilmiştir.

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 İzahname'de yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla kar dağıtım konusunda almış olduğu kararlara ilişkin bilgi:

Şirket esas sözleşmesinin "Karın Tespiti ve Dağıtım" başlıklı 13'üncü maddesi uyarınca, kar payı dağıtım esasları aşağıdaki şekilde belirlenmiştir.

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

Genel Kanuni Yedek Akçe

a) % 5'i kanuni yedek akçeye ayrılır.

Birinci Temettü

b) Kalandan, varsa yıl içinde yapılan bağış tutarının ilavesi ile bulunacak meblağ üzerinden, TTK ve sermaye piyasası mevzuatına uygun olarak birinci temettü ayrılır.

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

İkinci Temettü

d) Net dönem karından, (a), (b) ve (c) bentlerinde belirtilen meblağlar düşüldükten sonra kalan kısmı, Genel Kurul, kısmen veya tamamen ikinci temettü payı olarak dağıtmaya veya TTK'nın 521 inci maddesi uyarınca yedek akçe olarak ayırmaya yetkilidir.

Genel Kanuni Yedek Akçe

e) Pay sahipleriyle kara iştirak eden diğer kimselere dağıtılması kararlaştırılmış olan kısımdan, ödenmiş sermayenin %5'i oranında kar payı düşüldükten sonra bulunan tutarın onda biri, TTK'nın 519 uncu maddesinin ikinci fıkrası uyarınca genel kanuni yedek akçe olarak ayrılır.

Yasa hükmü ile ayrılması gereken yedek akçeler ayrılmadıkça, esas sözleşmede pay sahipleri için belirlenen kar payı nakden ve/veya hisse senedi biçiminde dağıtılmadıkça; başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kâr aktarılmasına, Yönetim Kurulu üyeleri ile memur, müstahdem ve işçilere, çeşitli amaçlarla kurulmuş olan vakıflara ve bu gibi kişi ve/veya kurumlara kâr payı dağıtılmasına karar verilemez.

Kar payı, dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın eşit olarak dağıtılır.

Şirket'in izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla nakit kar dağıtımını bulunmamaktadır.

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

Son 12 ay içinde, Şirket aleyhine karara bağlanması halinde, Şirketin faaliyet sonuçlarında, finansal durumunda veya karlılığı üzerinde tek başına veya hep birlikte önemli derecede olumsuz etkisi olabilecek herhangi bir dava, hukuki takibat veya tahkim işlemleri bulunmamaktadır.

Şirket'in faaliyetlerinin olağan akışı çerçevesinde taraf olduğu davalar ve takiplere ilişkin detaylı bilgiler izahname ekinde yer verilen Bağımsız Hukukçu Raporu'nda detaylı şekilde listelenmiştir.

23.8. İzahnamede yer verilen denetime tabi tutulmuş diğer bilgiler:

Yoktur.

24. İHRAÇ VE HALKA ARZ EDİLECEK PAYLARA İLİŞKİN BİLGİLER

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

İlerleyen aşamalarda eklenecektir.

24.2. Payların hangi mevzuata göre oluşturulduğu:

Şirket'in merkezi Türkiye'de bulunmaktadır ve Şirket T.C. Kanunlarına tabidir. Şirket'in payları sermaye piyasası mevzuatı kapsamında 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 hükümleri uyarınca pay sahiplerine aşağıdaki hakları sağlamaktadır:

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

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

b) Zamanaşımı: Ortaklar ve kara katılan diğer kişiler tarafından tahsil edilmeyen kar payı bedelleri ile ortaklar tarafından tahsil edilmeyen temettü avansı bedelleri dağıtım tarihinden itibaren beş yılda zaman aşımına uğrar. Zaman aşımına uğrayan temettü kar payı ve temettü avansı Şirket tarafından serbestçe öz varlığa dönüştürülebilir.

**İhlas Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.**
Merkezi Mah. 29 Ekim Cad. İhlas Plaza
No:173/21 Yenibosna Etiler/Şişli
Yayın Sermayesi: 160.000.000,00 TL
Escilla Sermayesi: 100.000.000,00 TL

**A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**
Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Levent Plaza
Blok No:173 İç Kapı No:38/21 İstanbul
Zincirlikuyu V.D.: 388 004 35 21 Tic.Sic.No:270739
Merjis :0388004352100015 www.a1capital.com.tr

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

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

Tam ve dar mükellef tüzel kişiler, kar payı almak üzere yapacakları müracaatta mükellefiyet bilgilerini ibraz etmekle yükümlüdürler. Kar dağıtımında Sermaye Piyasası Mevzuatı ile belirlenen sürelerle uyulur. Kurul'un II-19.1 sayılı Kar Payı Tebliği uyarınca, kar payı dağıtım işlemlerine en geç dağıtım kararı verilen Genel Kurul toplantısının yapıldığı hesap dönemi sonu itibarıyla başlanması gerekmektedir.

d) Kar payı oranı veya hesaplanma yöntemi, ödemelerin dönemleri ve kümülatif mahiyette olup olmadığı: Kar payı oranı, hesaplama yöntemi ve ödemelere ilişkin prosedürlerde Sermaye Piyasası Mevzuatı, Sermaye Piyasası Kurulu'nun yayımlanmış olduğu ilke kararları, tebliğler ile ilgili diğer kanun ve sair mevzuat ile Şirket Esas Sözleşmesi'ne uyulur. Dağıtılmasına karar verilen karın dağıtım şekli ve zamanı, Yönetim Kurulu'nun bu konudaki teklifi üzerine Genel Kurulca kararlaştırılır.

Yeni Pay Alma Hakkı (TTK md. 461, kayıtlı sermaye sistemindeki ortaklıklar için SPKn md. 18, II-18.1 sayılı Kayıtlı Sermaye Sistemi Tebliği, VII-128.1 sayılı Pay Tebliği):

TTK md. 461 uyarınca, her pay sahibi, mevcut paylarının sermayeye oranına göre, yeni çıkarılan payları alma hakkını haizdir. Ancak, Esas Sözleşme'nin 6'ncı maddesi uyarınca Yönetim Kurulu sermaye artırımını kararında yeni pay haklarını sınırlandırmaya yetkilidir.

Yeni pay almaya ilişkin hakların kullanım işlemleri MKK tarafından gerçekleştirilecektir.

SPKn md. 18 uyarınca, kayıtlı sermaye sisteminde, çıkarılan paylar tamamen satılarak bedelleri ödenmedikçe veya satılamayan paylar iptal edilmedikçe yeni pay çıkarılamaz.

Bedelsiz Pay Edinme (TTK md. 462, SPKn md. 19):

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 bilançoya konulmasına ve sermayeye eklenmesine izin verdiği fonlar sermayeye dönüştürülerek sermaye iç kaynaklardan artırılabilir. Artırımın tescili ile o anda mevcut pay sahipleri mevcut paylarının sermayeye oranına göre bedelsiz payları kendiliğinden iktisap ederler.

SPKn md. 19 uyarınca, halka açık ortaklıkların sermaye artırımlarında, bedelsiz paylar artırım tarihindeki mevcut paylara dağıtılır.

Tasfiyeden Pay Alma Hakkı (TTK md. 507):

TTK md. 507 uyarınca, Şirket'in sona ermesi hâlinde her pay sahibi, Esas Sözleşme'de sona eren Şirket'in mal varlığının kullanılmasına ilişkin başka bir hüküm bulunmadığı takdirde, tasfiye sonucunda kalan tutara payı oranında katılır.

Genel Kurula Davet ve Katılma Hakkı (SPKn md. 29, 30, TTK md. 414, 415, 419, 425, 1527):

TTK md. 425 uyarınca, pay sahibi, paylarından doğan haklarını kullanmak için, genel kurula kendisi katılabileceği gibi, pay sahibi olan veya olmayan bir kişiyi de temsilcisi olarak genel kurula yollayabilir.

TTK md. 1527 uyarınca, anonim şirketlerde genel kurullara elektronik ortamda katılma, öneride bulunma, görüş açıklama ve oy verme, fizikî katılmanın ve oy vermenin bütün hukuki sonuçlarını doğurur.

SPKn md. 29 uyarınca, halka açık ortaklıklar genel kurullarını, toplantıya, esas sözleşmede gösterilen şekilde, ortaklığın internet sitesi ve KAP ile Kurulca belirlenen diğer yerlerde yayımlanan ilanla çağırmak zorundadırlar. Bu çağrı, ilan ve toplantı günleri hariç olmak üzere, toplantı tarihinden en az üç hafta önce yapılır.

SPKn md. 30 uyarınca, genel kurula katılma ve oy kullanma hakkı, pay sahibinin paylarını herhangi bir kuruluş nezdinde depo etmesi şartına bağlanamaz. Payları kayden izlenen halka açık ortaklıkların genel kurul toplantılarına, yönetim kurulu tarafından MKK'dan sağlanan pay sahipleri listesi dikkate alınarak oluşturulan hazır bulunanlar listesinde adı yer alan pay sahipleri katılabilir. Bu listede adı bulunan hak sahipleri kimlik göstererek genel kurula katılırlar. Payları kayden izlenen anonim ortaklık genel kurullarına elektronik ortamda katılım, MKK tarafından sağlanan elektronik ortam üzerinden gerçekleştirilir.

Genel Kurul'da Müzakerelere Katılma Hakkı (TTK md. 407, 409, 417):

TTK md. 407 uyarınca, pay sahipleri şirket işlerine ilişkin haklarını genel kurulda kullanırlar. Kanuni istisnalar saklıdır.

TTK md. 409 uyarınca, genel kurullar olağan ve olağanüstü toplanır. Olağan toplantı her faaliyet dönemi sonundan itibaren üç ay içinde yapılır. Bu toplantılarda, organların seçimine, finansal tablolara, yönetim kurulunun yıllık raporuna, kârın kullanım şekline, dağıtılacak kâr ve kazanç paylarının oranlarının belirlenmesine, yönetim kurulu üyelerinin ibraları ile faaliyet dönemini ilgilendiren ve gerekli görülen diğer konulara ilişkin müzakere yapılır, karar alınır. Gerektiği takdirde genel kurul olağanüstü toplantıya çağrılır.

TTK md. 417 uyarınca, yönetim kurulu, SPKn'nin 13 üncü maddesi uyarınca genel kurula katılabilecek kayden izlenen payların sahiplerine ilişkin listeyi, MKK'dan sağlayacağı "pay sahipleri çizelgesi"ne göre düzenler.

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

TTK md. 434 uyarınca, her pay sahibi sadece bir paya sahip olsa da en az bir oy hakkını haizdir. Pay sahipleri, oy haklarını genel kurulda, paylarının toplam itibarı değeriyle orantılı olarak kullanır.

TTK md. 432 uyarınca, bir pay, birden çok kişinin ortak mülkiyetindeyse, bunlar içlerinden birini veya üçüncü bir kişiyi, genel kurulda paydan doğan haklarını kullanması için temsilci olarak atayabilirler. Bir payın üzerinde intifa hakkı bulunması hâlinde, 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 md. 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 md. 435 uyarınca, oy hakkı, payın, kanunen veya esas sözleşmeyle belirlenmiş bulunan en az miktarının ödenmesiyle doğar.

TTK md. 436 uyarınca, pay sahibi kendisi, eşi, alt ve üstsoyu veya bunların ortağı oldukları şahıs şirketleri ya da hâkimiyetleri 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 kullanamaz. Şirket yönetim kurulu üyeleriyle yönetimde görevli imza yetkisini haiz kişiler, yönetim kurulu üyelerinin ibra edilmelerine ilişkin kararlarda kendilerine ait paylardan doğan oy haklarını kullanamaz.

SPKn md. 30 uyarınca, halka açık ortaklık genel kuruluna katılma ve oy kullanma hakkı, pay sahibinin paylarını herhangi bir kuruluş nezdinde depo etmesi şartına bağlanamaz.

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

SPKn md. 14 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.

TTK md. 437 uyarınca, finansal tablolar, konsolide finansal tablolar, yönetim kurulunun yıllık faaliyet raporu, denetleme raporları ve yönetim kurulunun kâr dağıtım önerisi, genel kurulun toplantısından en az üç hafta önce, Şirket'in merkez ve şubelerinde, pay sahiplerinin incelemesine hazır bulundurulur. Bunlardan finansal tablolar ve konsolide tablolar bir yıl süre ile merkezde ve şubelerde pay sahiplerinin bilgi edinmelerine açık tutulur. Her pay sahibi, gideri Şirket'e ait olmak üzere gelir tablosuyla bilançonun bir suretini isteyebilir. Pay sahibi genel kurulda, yönetim kurulundan, Şirket'in işleri; denetçilerden denetimin yapılma şekli ve sonuçları

hakkında bilgi isteyebilir. Bilgi verme yükümü, Şirket'in bağlı şirketlerini de kapsar. Verilecek bilgiler, hesap verme ve dürüstlük ilkeleri bakımından özenli ve gerçeğe uygun olmalıdır.

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

SPKn md. 18/6 uyarınca, yönetim kurulunun kayıtlı sermaye sistemine ilişkin esaslar çerçevesinde aldığı kararlar aleyhine, genel kurul kararlarının iptaline ilişkin hükümler çerçevesinde yönetim kurulu üyeleri veya hakları ihlal edilen pay sahipleri, kararın ilanından itibaren otuz gün içinde ortaklık merkezinin bulunduğu yer ticaret mahkemesinde iptal davası açabilirler.

SPKn md. 20/2 uyarınca, 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.

TTK md. 445 ve 446 uyarınca, genel kurul toplantısında hazır bulunup da karara olumsuz oy veren ve bu muhalefetini tutanağa geçirten, toplantıda hazır bulunsun veya bulunmasın, olumsuz oy kullanmış olsun ya da olmasın; çağrının usulüne göre yapılmadığını, gündemin gereği gibi ilan edilmediğini, genel kurula katılma yetkisi bulunmayan kişilerin veya temsilcilerinin toplantıya katılıp oy kullandıklarını, genel kurula katılmasına ve oy kullanmasına haksız olarak izin verilmediğini ve yukarıda sayılan aykırılıkların genel kurul kararının alınmasında etkili olduğunu ileri süren pay sahipleri, kanun veya esas sözleşme hükümlerine ve özellikle dürüstlük kuralına aykırı olan genel kurul kararları aleyhine, karar tarihinden itibaren üç ay içinde iptal davası açabilirler.

TTK md. 447 uyarınca, genel kurulun, özellikle, pay sahibinin, genel kurula katılma, asgari oy, dava ve kanundan kaynaklanan vazgeçilemez nitelikteki haklarını sınırlandıran veya ortadan kaldıran; pay sahibinin bilgi alma, inceleme ve denetleme haklarını, kanunen izin verilen ölçü dışında sınırlandıran veya anonim Şirket'in temel yapısını bozan veya sermayenin korunması hükümlerine aykırı olan kararları batıldır.

TTK md. 448 uyarınca, Yönetim kurulu iptal veya butlan davasının açıldığını ve duruşma gününü usulüne uygun olarak ilan eder ve Şirket'in internet sitesine koyar. İptal davasında üç aylık hak düşüren sürenin sona ermesinden önce duruşmaya başlanamaz.

Birden fazla iptal davası açıldığı takdirde davalar birleştirilerek görülür. Mahkeme, Şirket'in istemi üzerine muhtemel zararlarına karşı davacıların teminat göstermesine karar verebilir. Teminatın nitelik ve miktarını mahkeme belirler.

TTK md. 449 uyarınca, genel kurul kararı aleyhine iptal veya butlan davası açıldığı takdirde mahkeme, yönetim kurulu üyelerinin görüşünü aldıktan sonra, dava konusu kararın yürütülmesinin geri bırakılmasına karar verebilir.

TTK md. 450 uyarınca, genel kurul kararının iptaline veya butlanına ilişkin mahkeme kararı, kesinleştikten sonra bütün pay sahipleri hakkında hüküm ifade eder. Yönetim kurulu bu kararın bir suretini derhâl ticaret siciline tescil ettirmek ve internet sitesine koymak zorundadır.

TTK md. 451 uyarınca, genel kurulun kararına karşı, kötüniyetle iptal veya butlan davası açıldığı takdirde, davacılar bu sebeple Şirket'in uğradığı zararlardan müteselsilen sorumludurlar.

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

TTK md. 411 uyarınca, sermayenin en az yirmide birini oluşturan pay sahipleri, yönetim kurulundan, yazılı olarak gerektirici sebepleri ve gündemi belirterek, genel kurul toplantıya çağırmasını veya genel kurul zaten toplanacak ise, karara bağlanmasını istedikleri konuları gündeme koymasını isteyebilirler.


TTK md. 412 uyarınca, pay sahiplerinin çağrı veya gündeme madde konulmasına ilişkin istemleri yönetim kurulu tarafından reddedildiği veya isteme yedi iş günü içinde olumlu cevap verilmediği takdirde, aynı pay sahiplerinin başvurusu üzerine, genel kurulun toplantıya çağırılmasına şirket merkezinin bulunduğu yerdeki asliye ticaret mahkemesi karar verebilir.

TTK md. 420 uyarınca, finansal tabloların müzakeresi ve buna bağlı konular, sermayenin en az yirmide birine sahip pay sahiplerinin istemi üzerine, genel kurulun bir karar almasına gerek olmaksızın, toplantı başkanının kararıyla bir ay sonraya bırakılır.

TTK md. 439 uyarınca, 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.

TTK md. 531 uyarınca, haklı sebeplerin varlığında, sermayenin en az onda birini ve halka açık şirketlerde yirmide birini temsil eden payların sahipleri, Şirket'in merkezinin bulunduğu yerdeki asliye ticaret mahkemesinden Şirket'in feshine karar verilmesini isteyebilirler.

TTK md. 559 uyarınca, kurucuların, yönetim kurulu üyelerinin, denetçilerin, Şirket'in kuruluşundan ve sermaye artırımından doğan sorumlulukları, Şirket'in tescili tarihinden itibaren dört yıl geçmedikçe sulh ve ibra yoluyla kaldırılamaz. Bu sürenin geçmesinden sonra da sulh ve ibra ancak genel kurulun onayıyla geçerlilik kazanır. Bununla beraber, esas sermayenin onda


A1 Girişim Sermayesi
Yatırım Ortaklığı A.Ş.
Merkaz Mah. Büyükdere Cad. İbni Haldun Plaza
No:1 Kat:429 Yenibosna-Beşiktaş/İST.
Kayıtlı Sermayesi: 160.000.000,00 TL
Tescilli Sermayesi: 140.000.000,00 TL


A1 CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Levent Plaza
Blok No:173 İç Kapı No:29 Kat:1 İstanbul
Zincirlikuyu V.D.: 398 004 35 21 Tic.Sic.No:270126
Merjıs :0388004352100015 www.a1capital.com.tr

birini, halka açık şirketlerde yirmide birini temsil eden pay sahipleri sulh ve ibranın onaylanmasına karşı iseler, sulh ve ibra genel kurulca onaylanmaz.

Özel Denetim İsteme Hakkı (TTK md. 438, 439):

TTK md. 438 uyarınca, her pay sahibi, pay sahipliği haklarının kullanılabilmesi için gerekli olduğu takdirde ve bilgi alma veya inceleme hakkı daha önce kullanılmışsa, belirli olayların özel bir denetimle açıklığa kavuşturulmasını, gündemde yer almasa bile genel kuruldan isteyebilir. Genel kurul istemi onaylarsa, şirket veya her bir pay sahibi otuz gün içinde, şirket merkezinin bulunduğu yerdeki asliye ticaret mahkemesinden bir özel denetçi atanmasını isteyebilir.

TTK md. 439 uyarınca, genel kurulun özel denetim istemini reddetmesi hâlinde, sermayenin en az yirmide birini oluşturan pay sahipleri veya paylarının itibarî değeri toplamı en az birmilyon Türk Lirası olan pay sahipleri üç ay içinde şirket merkezinin bulunduğu yer asliye ticaret mahkemesinden özel denetçi atamasını isteyebilir. Dilekçe sahiplerinin, kurucuların veya şirket organlarının, kanunu veya esas sözleşmeyi ihlal ederek, Şirket'i veya pay sahiplerini zarara uğrattıklarını, ikna edici bir şekilde ortaya koymaları hâlinde özel denetçi atanır.

Ortaklıktan Ayrılma Hakkı (SPKn md. 24):

SPKn. md. 24 uyarınca, önemli nitelikteki işlemlere ilişkin genel kurul toplantısına katılıp da olumsuz oy kullanan ve muhalefet şerhini toplantı tutanağına işleyen pay sahipleri, paylarını şirkete satarak ayrılma hakkına sahiptir.

Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakkı (SPKn md. 27):

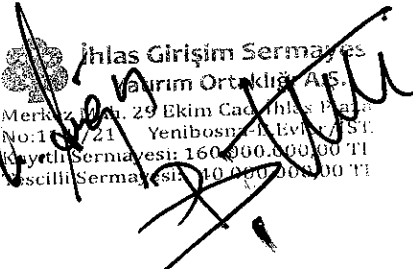
SPKn md. 27 uyarınca, pay alım teklifi sonucunda veya birlikte hareket etmek de dâhil olmak üzere başka bir şekilde sahip olunan payların Şirket'in oy haklarının Kurulca belirlenen orana veya daha fazlasına ulaşması durumunda, paya sahip olan bu kişiler açısından azınlıkta kalan pay sahiplerini şirketten çıkarma hakkı doğar. Bu kişiler, SPK tarafından belirlenen süre içinde, azınlıkta kalan ortakların paylarının iptalini ve bunlar karşılığı çıkarılacak yeni payların kendilerine satılmasını şirketten talep edebilirler. Çıkarma hakkının doğduğu durumlarda, azınlıkta kalan pay sahipleri açısından satma hakkı doğar. Bu pay sahipleri Kurulca belirlenen süre içinde, paylarının adil bir bedel karşılığında satın alınmasını, oy haklarının Kurulca belirlenen orana veya daha fazlasına sahip olan gerçek veya tüzel kişilerden ve bunlarla birlikte hareket edenlerden talep edebilirler.

İtfa/Geri Satma Hakkı: Pay sahiplerinin itfa/geri satma hakkı söz konusu değildir.


Dönüştürme Hakkı: Pay sahiplerinin dönüştürme hakkı söz konusu değildir.

24.6. Payların ihracına ilişkin yetkili organ kararları:

Şirketin 30.12.2024 tarih ve 2024/32 sayılı yönetim kurulu toplantısında;


İhlas Girişim Sermayesi
Yatırım Ortaklığı A.Ş.
Merkez Mah. 29 Ekim Cad. İhlas Plaza
No:1 Kat:21 Yenibosna Etiler/Şişli
Kayıtlı Sermayesi: 160.000.000,00 TL
Escilli Sermayesi: 10.000.000,00 TL

120


A1 CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Levent Plaza
Blok No:173 İç Kapı No:2 Kat:10 Levent
Zincirlikuyu V.D.: 388 004 35 21 Tic.Sic.No:27 01 89
Merjis : 0388004352108015 www.a1capital.com.tr

Şirketimiz 14.04.2021 tarihinde kurulmuş olup o zamanki geçerli mevzuat kapsamında başlangıç sermayesi 40.000.000 TL'dir. Sermaye Piyasası Kurulu'nun 28.12.2023 tarih ve 81/1811 sayılı kararı uyarınca Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklıklarının kuruluşunda asgari başlangıç sermayesi 200.000.000 TL olarak belirlenmiştir. Söz konusu asgari sermaye tutarı yeni kurulacak Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklıkları için belirlenmiş olsa da "Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklıklarına İlişkin Esaslar Tebliği" Halka Arz başlıklı 11. Maddesi kapsamında yapacağı halka arz başvurusunda Şirketin mevcut sermayesi belirlenmiş olan asgari sermaye tutarının altında kalmaktadır. Yine mevzuat kapsamında kuruluşun itibaren 3 yıl içinde halka arz için Sermaye Piyasası Kuruluna başvuruda bulunulması gerekmektedir.

Şirket bu kapsamda başlangıç sermayesinin yükseltilmesi, kayıtlı sermaye tavan tutarının yükseltilmesi, kayıtlı sermaye tavan süresinin uzatılması işlemleri için ek süre talebinde bulunmuştur.

Sermaye Piyasası Kuruluna 26.03.2024 tarihinde yapmış olduğu Şirket paylarının halka arzına ilişkin 14.04.2024 tarihinden itibaren bir yıl ek süre talebi başvurusu Kurul Karar Organı'nın 18.04.2024 tarih ve 20/556 sayılı toplantısında, olumlu karşılanmış, 14.04.2025 tarihine kadar bir yıl ek süre verilmiştir. Şirketin Kayıtlı Sermaye Tavan Süresi uzatımı ve kayıtlı sermaye tavan artırım talebi için 02.04.2024 tarihli başvurusu Kurul karar organınca 23.05.2024 tarihli yazısı ile uygun görülerek mevcut kayıtlı sermaye tavan süresinin 2024-2028 yıllarına kayıtlı sermaye tavan tutarının da 500.000.000 TL'ye yükseltilmesine uygun görüş verilmiştir.


Şirket çıkarılmış sermayesinin halka arz edilmeksizin bedelli olarak 40.000.000 TL'den 200.000.000 TL'ye artırılmasına ilişkin ihraç belgesinin onaylanması talebiyle 23.09.2024 tarihinde Kurula elektronik ortamda başvuruda bulunulmuş olup, yapılan başvuru halen inceleme aşamasındadır.

Söz konusu başvurumuzun devamı olarak halka arz işlemi çalışmalarına başlanması amacıyla; 1-500.000.000 TL kayıtlı sermaye tavanı içinde 40.000.000 TL olan başlangıç sermayemizin halka arz edilmeksizin bedelli olarak 40.000.000 TL'den 200.000.000 TL'ye artırılmasına ilişkin talebimizin onaylanması halinde mevcut ortakların yeni pay alma haklarının tamamen kısıtlanması suretiyle 200.000.000 TL artırılarak 400.000.000 TL'ye çıkartılmasına,


2-Artırılmasına karar verilen her biri 1 (bir) TL nominal değerli toplam 200.000.000TL nominal değerli payların (B) grubu nama yazılı pay olarak ihraç edilmesine,

3-İhraç edilecek 200.000.000 TL nominal değerli (B) grubu payların sermaye piyasası mevzuatı ve ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde halka arz edilmesine,

4-Şirket paylarının Borsa İstanbul A.Ş. de işlem görmeye başladığı tarihten itibaren (bir) 1 yıl boyunca herhangi bir bedelli sermaye artırım yapılmayacağı ve dolaşımdaki pay miktarının bu suretle artırılmayacağı, bu süre boyunca Şirket tarafından yeni bir satış veya halka arz yapılmayacağı ve bedelsiz sermaye artırımları hariç olmak üzere dolaşımdaki pay miktarının artması neticesini doğuracak herhangi başka bir karar alınmayacağı, bu süre boyunca Şirket tarafından yeni bir satış veya halka arz yapılacağına dair ya da bedelsiz sermaye artırımları hariç


İhlas Girişim Sermayesi
Yatırım Ortaklığı A.Ş.
Merkezi Mah. 29 Ekim Cad. İhlas Plaza
No:14 Kat:21 Yenibosna-B.E. Merkezi
Kayıtlı Sermayesi: 160.000.000,00 TL
Tescilli Sermayesi: 40.000.000,00 TL

121


A1 CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Levent Plaza
Blok No:173 İç Kapı No:29 Kat:10
Zincirlikuyu V.D.: 388 004 3521 Tic.Sic.No:270139
Merjıs :0388004352100015 www.a1capital.com.tr

olmak üzere dolaşımdaki pay miktarının artmasını doğuracak herhangi bir açıklamada bulunulmayacağı hususlarında gerekli taahhütlerin verilmesine,

5-Yukarıdaki, maddeler kapsamında toplam 200.000.000 TL nominal değerli (B) grubu payların halka arzı için Sermaye Piyasası Kurulu, Borsa İstanbul A.Ş., Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş., İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş. ve ilgili diğer kurumlar nezdinde gerekli başvuruların yapılmasına, başvuru süresince Kurul tarafından değişiklik yapılması istenmesi veya piyasa koşullarında önemli değişikliklerin oluşması durumunda halka arz konusu olacak hisse adedinin revize edilmesi ve söz konusu olabilecek revizeye göre başvurularımızın kurumlar nezdinde güncellenmesine,

6-Halka arza aracılık sözleşmesi imzalanan A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin halka arza aracılık işlemlerinde yetkilendirilmesine,

7-Halka arzın Borsa'da Satış – Sabit Fiyatla Talep Toplama Yöntemiyle Satış şeklinde yapılmasına,

8-Bulls Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından hazırlanacak fiyat tespit raporunda bulunacak fiyatın halka arz fiyatı olarak kabul edilmesine, söz konusu halka arz satış fiyatının tasarruf sahiplerine satış duyurusu ile kamuya duyurulmasına,

9-Gerekli diğer işlemlerin yapılması Sermaye Piyasası Kurulu, Borsa İstanbul A.Ş., Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş., İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş. ve ilgili diğer kurumlar tarafından talep edilecek beyanların, halka arz kapsamındaki gerekli işlemlerin yürütülmesi için Yönetim Kurulu Başkan Vekili Abdullah Tuğcu ve Yönetim Kurulu Murahhas Üyesi ve Genel Müdür Ali Burç Tutanç'ın yetkilendirilmesine, karar verilmiştir.

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

Yoktur.

24.8. İhraç edilecek paylara ilişkin zorunlu pay alım teklifi, satın alma ve/veya satma haklarına ilişkin kurallar hakkında bilgi:

Halka açık ortaklıklarda yönetim kontrolünü sağlayan payların veya oy haklarının iktisap edilmesi halinde söz konusu payların veya oy haklarının iktisabının kamuya açıklandığı tarihte pay sahibi olan diğer ortakların paylarını satın almak üzere teklif yapılması zorunlu olup, halka açık anonim ortaklıkların pay sahiplerine yapılacak pay alım teklifine ilişkin esaslar Kurul'un pay alım teklifine ilişkin düzenlemelerinde yer almaktadır.

Pay alım teklifi sonucunda veya birlikte hareket etmek de dâhil olmak üzere başka bir şekilde sahip olunan payların halka açık ortaklığın oy haklarının Kurulca belirlenen orana veya daha fazlasına ulaşması durumunda, söz konusu paylara sahip olan bu kişiler açısından azınlıkta kalan pay sahiplerini ortaklıktan çıkarma hakkı doğar. Bu kişiler, Kurulca belirlenen süre içinde, azınlıkta kalan ortakların paylarının iptalini ve bunlar karşılığı çıkarılacak yeni payların

kendilerine satılmasını ortaklıktan talep edebilirler. Satım bedeli, SPKn'nun 24 üncü maddesi çerçevesinde belirlenir.

Yukarıda yer alan şartlar çerçevesinde ortaklıktan çıkarma hakkının doğduğu durumlarda, azınlıkta kalan pay sahipleri açısından satma hakkı doğar. Bu pay sahipleri Kurulca belirlenen süre içinde, paylarının adil bir bedel karşılığında satın alınmasını oy haklarının Kurulca belirlenen orana veya daha fazlasına sahip olan gerçek veya tüzel kişilerden ve bunlarla birlikte hareket edenlerden talep edebilirler. TTK'nın 208 inci maddesi halka açık ortaklıklara uygulanmaz.

SPKn'nun 23 üncü maddesinde yer alan önemli nitelikteki işlemlere ilişkin genel kurul toplantısına katılıp da olumsuz oy veren ve bu muhalefeti tutanağa geçirten pay sahipleri, paylarını halka açık ortaklığa satarak ayrılma hakkına sahiptir. Kurul, halka açık ortaklığın niteliğine göre, ayrılma hakkını, ayrılma hakkına konu önemli nitelikteki işlemin kamuya açıklandığı tarihte sahip olunan paylar için kullanılabilmesine ilişkin esasları belirlemeye yetkilidir. Halka açık ortaklık bu payları pay sahibinin talebi üzerine, Kurulca belirlenecek esaslara göre adil bir bedel üzerinden satın almakla yükümlüdür. Halka açık anonim ortaklıklarda pay sahiplerinin ayrılma hakkına ilişkin esaslar Kurul'un önemli nitelikteki işlemler ve ayrılma hakkına ilişkin düzenlemelerinde yer almaktadır.

Pay sahibinin SPKn'nun 23 üncü maddesinde belirtilen önemli nitelikteki işlemlere ilişkin genel kurul toplantısına katılmasına veya oy kullanmasına haksız bir biçimde izin verilmemesi, çağrının usulüne göre yapılmaması veya gündemin gereği gibi ilan edilmemesi hâllerinde, genel kurul kararlarına muhalif kalma ve muhalefet şerhini tutanağa kaydettirme şartı aranmaksızın bir önceki paragraftaki hüküm uygulanır.

24.9. Cari yıl ve bir önceki yılda ihraçının payları üzerinde üçüncü kişiler tarafından gerçekleştirilen ele geçirme teklifleri ile söz konusu tekliflerin fiyat ve sonuçları hakkında bilgi:

Yoktur.


25. HALKA ARZA İLİŞKİN HUSUSLAR

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


25.1.1. Halka arzın tabi olduğu koşullar:

Şirket paylarının halka arz edilebilmesi için SPK tarafından ihraç edilecek paylara ilişkin izahnameye onay verilmesi gerekmektedir.

Şirket paylarının BİAŞ'ta işlem görebilmesi için, BİAŞ Yönetim Kurulu'nun ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde payların Borsa'da işlem görmesine olumlu karar vermesi

 **A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş.**
Merkez Mah. 19 Ekim Cad. Levent Plaza
No:11 Blok Kat:11 Yenibosna-Beşiktaş/İST.
Kayıtlı Sermayesi: 160.000.000,00 TL
Ticari Sermayesi: 160.000.000,00 TL

123

 **A1 CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.**
Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Levent Plaza
Blok No:173 İç Kapı No:29 Blok / İstanbul
Zincirlikuyu V.D.: 388 004 85 21 Tic. Sic. No:270138
Mer. Sic. :0388004352100015 www.a1capital.com.tr

gerekmektedir. BİAŞ'ın halka arza ilişkin görüşüne izahnamenin "I. Borsa Görüşü" bölümünde yer verilmiştir.

Halka arz ve Borsa'da işlem görmeye ilişkin olarak belirtilen iki kurum dışında başka kurumlardan onay alınması gerekmemektedir.

25.1.2. Halka arz edilen payların nominal değeri:

Halka arz edilmesi planlanan B Grubu payların nominal değeri 200.000.000 TL'dir.

25.1.3. Halka arz süresi ile halka arza katılım hakkında bilgi

25.1.3.1. Halka arz süresi ve tahmini halka arz takvimi:

Şirket paylarının halka arzı A1 Capital tarafından "Borsa'da Satış - Sabit Fiyatla Talep Toplama ve Satış Yöntemi" ile BİAŞ Birincil Piyasa'da gerçekleştirilecektir. Sabit fiyat ile yapılacak talep toplamının süresi 2 iş günü olacaktır. Talep toplamının ikinci günü sonunda satış yapıp dağıtım gerçekleştirilmek suretiyle halka arz sona erdirilecektir. Satışın 2025 yılının ilk yarısında gerçekleştirilmesi planlanmakta olup, kesin satış başlangıç ve bitiş tarihleri SPK ve BİAŞ onaylarının ardından Tasarruf Sahiplerine Satış Duyurusu ile KAP'ta, Şirket'in kurumsal internet adresinde (www.ihlasgirisim.com) ve halka arza aracılık eden A1 Capital'in kurumsal internet adresinde (www.a1capital.com.tr) kamuya duyurulacaktır.

25.1.3.2. Halka arza başvuru süreci

a) Satış yöntemi ve başvuru şekli:

Şirket paylarının halka arzı A1 Capital tarafından "Borsa'da Satış – Sabit Fiyatla Talep Toplama ve Satış Yöntemi" ile Borsa İstanbul Birincil Piyasa'da gerçekleştirilecektir. Halka arz edilecek paylar için 2 (iki) iş günü boyunca talep toplanması planlanmaktadır. Bu sürenin başlangıç ve bitiş tarihleri ilan edilecek tasarruf sahiplerine satış duyurusunda belirtilecektir.

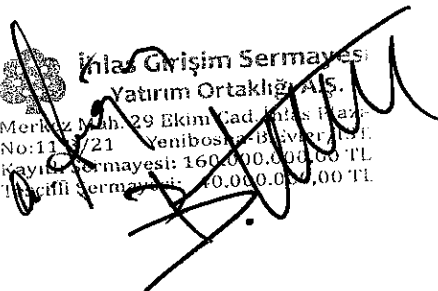
Halka arzdan pay almak isteyen yatırımcıların, Borsa İstanbul'da işlem yapmaya yetkili yatırım kuruluşlarına başvuruda bulunması gerekmektedir.

Borsa İstanbul'da işlem yapmaya yetkili yatırım kuruluşlarının listesi Borsa İstanbul'un internet sitesinde (www.borsaistanbul.com) ve SPK'nın internet sitesinde (www.spk.gov.tr) yer almaktadır.

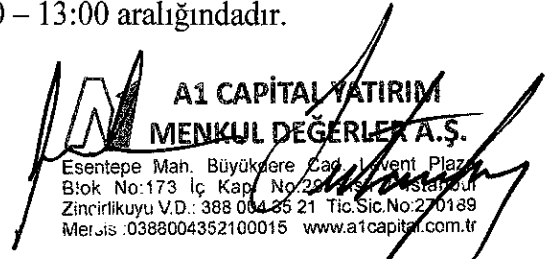
Borsa'da gerçekleştirilecek arzda yatırımcıların emirlerini birincil piyasa işlem saatleri içerisinde duyurulan tek fiyat seviyesinden BISTECH Platformu üzerindeki Pay Piyasası Alım Satım Sistemine gönderilecektir. Payların ihracına ilişkin söz konusu fiyat sisteme tanımlıdır, başka bir fiyattan sisteme emir girilemez.

Halka arzda kredi kartı ile ödeme yoluyla talepte bulunulamayacaktır.

Borsa İstanbul Birincil Piyasa'da talep toplama saatleri 10:30 – 13:00 aralığındadır.


İhlas Girişim Sermayesi
Yatırım Ortaklığı A.Ş.
Merkez Mah. 29 Ekim Cad. İhlas Plaza
No:11/21 Yenibosna - Beşiktaş/İST.
Kayıtlı Sermayesi: 160.000.000,00 TL
Ticari Sermayesi: 20.000.000,00 TL

124


A1 CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Lavent Plaza
Blok No:173 İç Kapı No:29/1 İstanbul
Zincirlikuyu V.D.: 388 004 25 21 Tic.Sic.No:270189
Merjis :0388004352100015 www.a1capital.com.tr

MKK sicil numarası kullanılarak yatırımcı bazında tekleştirme esasına göre aynı ve/veya farklı aracı kurumlardan iletilen ancak aynı MKK sicil numarasına sahip olan yatırımcı emirlerine dağıtımına ilişkin olarak Borsa İstanbul A.Ş.'nin ilgili düzenlemeleri uygulanır.

Talep toplamının sona erdiği an itibariyle MKK sicil numarası bulunmayan hesaplardan iletilen emirler dağıtımına konu edilmeyecektir.

Dağıtımda tek fiyat girilebileceği için Borsa İstanbul uygulamaları çerçevesinde fiyat önceliği söz konusu olmayıp, zaman önceliği kuralı geçerlidir.

Dağıtım, birincil piyasa süresinin bitişini takiben Borsa İstanbul tarafından belirlenen zamanda, Pay Piyasası seansının tamamlanmasının ardından otomatik olarak yapılır. Dağıtım, gelen emirlerin sayısı, emir büyüklüğü, hesap sayısı, halka arz edilen payların miktarı gibi faktörlerin etkilerine göre sonlanacaktır.

Dağıtım sırasında üç durum söz konusu olabilir:

Denge: MKK sicil numarası kullanılarak yatırımcı bazında tekleştirme esasına göre dağıtımına konu edilmeyecek emirler çıkarıldıktan sonra mevcut talebin satılacak miktara eşit olması.

Az Talep: MKK sicil numarası kullanılarak yatırımcı bazında tekleştirme esasına göre dağıtımına konu edilmeyecek emirler çıkarıldıktan sonra mevcut talebin satılacak miktardan az olması.

Fazla Talep: MKK sicil numarası kullanılarak yatırımcı bazında tekleştirme esasına göre dağıtımına konu edilmeyecek emirler çıkarıldıktan sonra mevcut talebin satılacak miktardan fazla olması.

Denge ve az talep durumlarında dağıtımına konu her emir tam olarak karşılanacaktır. Fazla talep durumunda ise, dağıtımına konu olduğu tespit edilen emirlerden zaman önceliğine sahip ilk emirden dağıtımına başlanacaktır. Dağıtım, zaman önceliğine göre sıralanmış her emre sırayla birer lot dağıtılarak satılacak miktar tamamlanana kadar devam edecektir. İşlemler, dağıtım tamamen bittikten sonra gerçekleşecektir. Dağıtımın yapıldığı her bir emir ne kadar karşılanmışsa, ona ilişkin sözleşme büyüklüğü de o kadar olacaktır.

Sermaye artırımını yoluyla ihraç edilecek payların tamamının satılamaması durumunda, halka arz sonrasında alınacak bir yönetim kurulu kararıyla satılamayan paylar iptal edilecektir.

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

Halka arz, BİAŞ Birincil Piyasa'da "Borsa'da Satış – Sabit Fiyatla Talep Toplama ve Satış Yöntemi" ile yapılacağı için BİAŞ üyesi yatırım kuruluşları aracılığı ile halka arza katılan yatırımcıların, hesaplarında bulunan bakiye ile alım yapmaları gerekmektedir.

Halka arza katılan yatırımcıların ödedikleri pay bedelleri, tahsilatı yapan yatırım kuruluşları tarafından A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'ye ait Takasbank hesabına aktarılacaktır.

Halka arz edilen pay bedelleri halka arza aracılık eden yetkili kuruluş olan A1 Capital Yatırım

Menkul Değerler A.Ş. tarafından tahsil edilince halka arz için açılmış olan banka hesaplarına yatırılacaktır.

c) Başvuru yerleri:

Bu halka arzda pay satın almak isteyen tasarruf sahiplerinin satış süresi içinde BİAŞ'ta işlem yapmaya yetkili yatırım kuruluşlarından birine başvuru yapmaları gerekmektedir. BİAŞ'ta işlem yapmaya yetkili yatırım kuruluşlarının listesi BİAŞ'ın (www.borsaistanbul.com), TSPB'nin (www.tspb.org.tr) ve SPK'nın (www.spk.gov.tr) internet adreslerinde yer almaktadır. Halka arz edilecek paylara ilişkin aracılık işlemleri A1 Capital tarafından yapılacaktır.

Halka Arza Aracılık Eden Kuruluş	A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Adresi	Esentepe Mahallesi Büyükdere Caddesi Levent Plaza Blok No: 173 İç Kapı No: 29 Şişli/İstanbul
Telefon	(0212) 371 18 00
Fax	(0212) 371 18 01
İnternet Adresi	www.a1capital.com.tr

d) Payların dağıtım zamanı ve yeri:

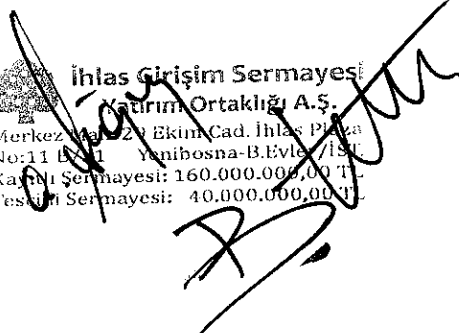
Dağıtım, talep toplamanın 2. (ikinci) iş günü, birincil piyasa işlem süresinin bitişi takiben Borsa İstanbul tarafından belirlenen zamanda, otomatik olarak yapılır.

Halka arzdaki pay alan yatırımcıların 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:

Aşağıdaki durumlardan birinin oluşması halinde halka arz iptal edilebilecektir:

- Yasama, yürütme veya sermaye piyasaları veya bankalar ile ilgili karar almaya yetkili organlar tarafından yapılan düzenlemeler nedeniyle İhraççının ve aracı kurumun bu sözleşmeden kaynaklanan yükümlülüklerini yerine getirmesini imkansız kılacak veya önemli ölçüde güçleştirecek hukuki düzenlemeler yapılması,
- Halka arzı esaslı olarak olumsuz etkileyecek ölçüde savaş hali, yangın, deprem, pandemi, su baskını, ayaklanma, yaygın terör eylemleri, enerji kıtlığı, hükümet darbesi ve/veya halka arza etki edebilecek doğal afet veya uluslararası ihtilafların meydana gelmesi,
- Halka Arz Edenler veya A1 Capital tarafından, ekonomik, siyasi, jeopolitik, pandemik vb. diğer gelişmeler ile para ve sermaye piyasalarındaki gelişmelerin halka arz edilen payların pazarlanmasına imkan vermeyecek durumda olması nedeniyle yeterli talebin oluşmayacağı ve piyasaların durumu itibarıyla halka arzdaki beklenen faydanın elde edilemeyeceğinin öngörülmesi,


İhlas Girişim Sermayesi
Yatırım Ortaklığı A.Ş.
Merkez Mah. 29 Ekim Cad. İhlas Plaza
No:11 Kat:11 Yenibosna-B.Evl. /İST.
Kayıtlı Sermayesi: 160.000.000,00 TL
Tasarrufları Sermayesi: 40.000.000,00 TL


A1 CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Levent Plaza
Blok No:173 İç Kapı No:29 Kat:11
Zincirlikuyu V.D.: 388 004 35 21 Tic.Sic.No:270489
Merulis :0388004352100015 www.a1capital.com.tr

- Ülke ekonomisini, ulusal veya uluslararası sermaye ve finans piyasalarını, İhraççı'yı, İhraççı'nın faaliyet gösterdiği sektörü ya da İhraççı'nın mali bünyesini ciddi etkileyerek halka arzın başarısını engelleyebilecek beklenmedik durumların ortaya çıkması,
- İhraççı, varsa İhraççı'nın pay sahibi olduğu ortaklıkları, İhraççı'nın yönetici ve/veya ortakları aleyhine payların halka arzını, halka arz fiyatını veya payların pazarlanmasını etkileyebilecek ölçüde dava, cezai veya idari soruşturma, icra takibi veya benzeri hukuki ihtilafların ortaya çıkması,
- Talep toplama süresinin başlangıcından önce Halka Arz Edenler veya A1 Capital tarafından halka arzdan vazgeçilmesi.

İzahname ve tasarruf sahiplerine satış duyurusunda açıklanan konularda değişikliklerle ilgili SPK'nın II-5.1 sayılı İzahname ve İhraç Belgesi Tebliği'nin 24'üncü maddesi hükümleri saklıdır.

Talep toplama sürecinin başlamasından dağıtım listesinin Şirket ve Halka Arz Eden Pay Sahipleri tarafından onaylanmasına kadar geçen süreçte önemli bir sebebin ortaya çıkması halinde halka arz iptal edilebilir. "Önemli Sebep" dünyanın başlıca finans piyasaları veya Türkiye'de ciddi olumsuz ekonomik ve siyasal sonuçlar doğuran gelişmelerin oluşması halini de içermektedir.

Halka arza yönelik toplam talebin satışa sunulan paylardan az olması durumunda, halka arz ertelenebilir veya halka arz boyutu küçültülebilir. Bu iki alternatiften birisi, talep toplama döneminin sonunda Halka Arz Edenler tarafından karara bağlanır. Halka arza yeterli talep gelmemesi durumunda sermaye artışına konu olan payların halka arzı öncelikli olacaktır. Bu kapsamda yeterli gelmeyen talep ortak satışına konu edilen pay adedinden düşülecektir.

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

Paylar BİAŞ Birincil Piyasa'da "Borsa'da Satış-Sabit Fiyatla Talep Toplama ve Satış" yöntemi ile satışa sunulacağından yatırımcıların nihai satış fiyatı üzerinde ödeme yapması durumu ortaya çıkmayacaktır. Yatırımcılar kendi hesaplarındaki mevcut nakit bedel karşılığında fazla olmamak kaydıyla izahnamede açıklanan halka arz fiyatından istedikleri kadar talep girişi yapabilecekler ve halka arz fiyatı üzerinden yatırımcının karşılanan talebine tekabül eden kısım yatırımcının hesabındaki bakiyeden düşülecektir. Böylece iade edilmesi gereken bir bedel oluşmayacaktır.

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

Talep edilebilecek adetler 1 (bir) pay ve katları şeklindedir. Talep edilecek azami pay miktarı, halka arz edilen toplam pay miktarı ile sınırlıdır.

Finas Girişim Sermayesi
Yatırım Ortaklığı A.Ş.
Merkez Mah. 29 Ekim Cad. 1. Kat Kat:2
No:110721 Yenibosna B.15/le/1ST
Kayıtlı Sermayesi: 160.000.000,00 TL
Tasarruflı Sermayesi: 40.000.000,00 TL

127

A1 CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Levent Plaza
Blok No:173 İç Kapı No:29 Kat:11 Kat:11
Zincirlikuyu V.D.: 388 004 35 21 Tic.Sic.No:27 0149
Mer.İs: 0388004352100015 www.a1capital.com.tr

25.1.7. Yatırımcıların satın alma taleplerinden vazgeçme haklarına ilişkin bilgi:

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

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

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

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

Ayrıca İzahname'de herhangi bir değişiklik olmasa dahi yatırımcılar, talep toplama süresi içerisinde taleplerini değiştirme veya 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 dağıtımın kesinleştiği günü takip eden azami 2 (iki) iş günü içerisinde hak sahiplerine teslim edilecektir.

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

Mevcut ortakların yeni pay alma hakkı, halka arzın sermaye artırımını yoluyla gerçekleştirilmesi için tamamen kısıtlanmıştır.

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

Yoktur.

25.1.12. Varsa tasarruf sahiplerine satış duyurusunun ilan edileceği gazeteler:

Yoktur.

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

Halka arz nedeniyle toplanan bedeller nemalandırılmayacaktır.

25.1.14. Halka arzda içsel bilgiye ulaşabilecek konumdaki kişilerin listesi:

Ad-Soyad	Kurum Unvanı
Sedat KURUCAN	İhlas Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.
Abdullah TUĞCU	İhlas Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.
Ali BURÇ TUTANÇ	İhlas Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.
Mahmut KEMAL AYDIN	İhlas Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.
Bekir EREN	İhlas Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.
Mehmet İlker GENÇ	İhlas Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.
Mehmet İYİOLDU	İhlas Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.
Hayati ÇİFTLİK	İrfan Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.
Mehmet Emin Akgül	İrfan Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.
Veli Yöntem	İrfan Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.
Ahmet Hulusi KONUK	A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Mehmet Murat DÖNMEZ	A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Sertan KARGIN	A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

25.2. Dağıtım ve tahsis planı:

25.2.1. Halka arzın birden fazla ülkede aynı anda yapıldığı durumlarda, bu ülkelerden birine belli bir oranda tahsisat yapılmışsa buna ilişkin bilgi:

Yoktur.

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

Yoktur.

25.2.3. Halka arzda yatırımcılara tahsis ve dağıtım esasları:

Halka arz, Borsa İstanbul A.Ş. Birincil Piyasa'da "Borsa'da Satış – Sabit Fiyatla Talep Toplama ve Satış" yöntemi ile yapılacağından herhangi bir yatırımcı grubuna tahsisat yapılmayacaktır.


Sabit fiyatla yapılacak talep toplamanın süresi 2 (iki) iş günü olacaktır. İkinci iş gününün sonunda dağıtım gerçekleştirilmek suretiyle halka arz sona erdirilecektir. Kaydi paylar azami dağıtım listesinin kesinleştiği günü takip eden iki iş günü içerisinde teslim edilecektir.

a) Yatırımcı grubu bazında tahsisat oranları:

Yoktur.

b) Tahsisat değişikliğinin yapılabileceği şartlar, büyüklüğü ve tahsisat değişikliğinde münferit dilimler için uygulanabilir yüzdeler:

Yoktur.

**İhlas Girişim Sermayesi
Yatırım Ortaklığı A.Ş.**
Merkezi Mah. 29 Ekim Cad. Tulay Plaza
No:11 Kat:1 Yenibosna B. Vll. / İST.
Kapalı Sermayesi: 160.000.000,00 TL
Tevcihli Sermayesi: 160.000.000,00 TL

**A1 CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.**
Esenlepe Mah. Büyükdere Cad. Levent Plaza
Blok No:173 İç Kapı No:29 Şişli / İstanbul
Zincirlikuyu V.D.: 388 004 352105815
Merjıs :0388004352105815 www.a1capital.com.tr

c) Bireysel yatırımcılar ve ihraççının çalışanlarına ilişkin tahsisat grubunda tahsis edilen nominal değerden daha fazla talep gelmesi durumunda uygulanacak dağıtım yöntemi/yöntemleri:

Yoktur.

d) Tahsisatta belirli yatırımcı gruplarına veya belirli diğer gruplara tanınabilecek ayrıcalıklar ve bu gruplara dahil edilme kriterleri:

Herhangi bir yatırımcı grubuna ayrıcalık yoktur.

e) Tek bir bireysel yatırımcıya dağıtılması öngörülen asgari pay tutarı:

Tek bir bireysel yatırımcıya dağıtılması öngörülen asgari pay tutarı 1 (bir) adettir.

f) Mükerrer talep olması halinde uygulanacak esaslar:

Borsa İstanbul A.Ş.'nin ilgili düzenlemeleri uygulanacaktır.

g) Halka arz süresinin erken sonlandırılma koşulları ve erken sonlandırılabilir tarihler:

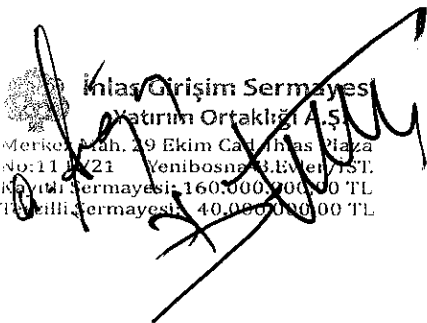
Yoktur.

h) Halka arz edilecek paylara ilişkin yapılacak tahsisatlara yönelik olarak, iletilen talepler veya fiyat tekliflerinin, işlemi yapan veya yapılmasına aracı olan yetkili kuruluş bazında belirlenmesinin mümkün olup olmadığı hakkında bilgi:

Halka arz, "Borsa'da Satış – Sabit Fiyatla Talep Toplama ve Satış Yöntemi" ile yapılacaktır. Yatırımcılar pay alım emirlerini kendi aracı kurumları vasıtasıyla BİAŞ sistemine kendileri göndereceklerdir. Yatırımcılara paylarının tahsisat ve dağıtımı, halka arzın ikinci günü olan satışın gerçekleşeceği günde, birincil piyasa işlem süresinin bitişini takiben, Borsa yönetimi tarafından otomatik olarak yapılacaktır. Dolayısıyla halka arz edilecek paylara ilişkin yapılacak tahsisatlara yönelik olarak, iletilen talepler veya fiyat tekliflerinin, işlemi yapan veya yapılmasına aracı olan yetkili kuruluş bazında belirlenmesi mümkün değildir.

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

Halka arz "Borsa'da Satış – Sabit Fiyatla Talep Toplama ve Satış" yöntemiyle yapılacaktır. Alınan talep sonrasında halka arz edilen payların dağıtımı, halka arzın ikinci günündeki Birincil Piyasa işlem süresinin bitişini takiben, Borsa İstanbul'un düzenlemeleri çerçevesinde Borsa İstanbul tarafından yapılacaktır. Yatırımcılar alım emirlerinin gerçekleşip gerçekleşmediğini, dağıtım sonuçlarının açıklanmasını takiben, pay alım emirlerini gönderdikleri kendi aracı kurumları vasıtasıyla öğrenebileceklerdir.


A1 Girişim Sermayesi
Yatırım Ortaklığı A.Ş.
Merkeç Mah. 29 Ekim Cad. Finans Plaza
No:11 Kat:21 Yenibosna B. Etiler/İST.
Kayıtlı Sermayesi: 160.000.000,00 TL
Ticari Sermayesi: 40.000.000,00 TL


A1 CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Esenştepe Mah. Büyükdere Cad. Levent Plaza
Blok No:173 İç Kapı No:29 Sisli / İstanbul
Zincirlikuyu V.D.: 388 004 352100015
Meris :0388004352100015 www.a1capital.com.tr

25.2.5. Ek satış işlemlerine ilişkin bilgi:

Ek pay satışı yapılması planlanmamaktadır.

a) Toplanan kesin talebin satışa sunulan pay miktarından fazla olması halinde mevcut ortaklara ait payların, ek satışa konu olup olmayacağı hakkında bilgi:

Yoktur.

b) Ek satışa konu olabilecek payların azami nominal değeri ve oranları ile satış yöntemi ve süresi:

Yoktur.

c) Yatırımcıların karar verme sürecinde etkili olabilecek diğer bilgiler:

Yoktur.

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

İlerleyen aşamalarda eklenecektir.


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:

İlerleyen aşamalarda eklenecektir.

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

Mevcut ortakların yeni pay alma hakları ilk halka arz gerçekleştirilmesi amacıyla tamamen kısıtlanmıştır.

Yeni pay alma haklarının kısıtlanmasından Şirket'in doğrudan, mevcut ortakların ise dolaylı olarak menfaat sağlayacağı değerlendirilmektedir. Sermaye artırımını suretiyle halka arz edilen paylar karşılığında Şirket fon elde edecektir. Mevcut ortakların ise dolaylı yoldan menfaat elde edebileceği değerlendirilmektedir. Zira Şirket'in elde ettiği fonu kullanması sonucunda faaliyetlerinde meydana gelecek karlılıktan dolayı mevcut ortaklar hem kar payı hem de mevcut paylarının değer kazanması yoluyla sermaye kazancı sağlayabilir. Ayrıca, halka arz edilen payların ikincil piyasadaki borsa fiyatı mevcut paylarının değerinin belirlenmesi açısından bir ölçüt olması da dolaylı bir menfaat sayılabilir.


İNLAN Yatırım Sermayesi
Yatırım Ortaklığı A.Ş.
Merkez Mah. 29 Ekim Cad. İhsan Plaza
No: 11 E/11 Yehibosna B.İ. Merkezi
Kayıtlı Sermayesi: 160.000.000,00 TL
Tescilli Sermayesi: 40.000.000,00 TL

131


A1 CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Esenlepe Mah. Büyükdere Cad. Talent Plaza
Blok No:173 İç Kapı No:29 Sisli İstanbul
Zincirlikuyu V.D.: 388 004 35 21 / No:27 / 489
Mer.İs. :038800435210016 www.a1capital.com.tr

25.3.4. İhraççının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi kişilerin veya ilişkili kişilerin (bunların eşleri ile birinci derecede kan ve sıhri hısımları) geçmiş yıl ile içerisinde bulunulan yıl içerisinde iktisap ettiği veya iktisap etme hakkına sahip oldukları ihraççı payları için ödedikleri veya ödeyecekleri fiyat ile halka arz fiyatının karşılaştırılması:

Yoktur.

25.4. Aracılık Yüklenimi ve Halka Arza Aracılık

25.4.1. Halka arza aracılık edecek yetkili kuruluşlar hakkında bilgi:

Halka Arza Aracılık Eden Kuruluş	A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Adresi	Esentepe Mahallesi Büyükdere Caddesi Levent Plaza Blok No: 173 İç Kapı No: 29 Şişli/İstanbul
Telefon	(0212) 371 18 00
Fax	(0212) 371 18 01
İnternet Adresi	www.a1capital.com.tr

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

Halka arz sadece Türkiye Cumhuriyeti'nde gerçekleştirileceğinden dolayı payların saklama, takas ve ödeme işlemleri Takasbank ve MKK tarafından gerçekleştirilecektir.

25.4.3. Aracılık türü hakkında bilgi:

A1 Capital halka arzda "En İyi Gayret Aracılığı" yoluyla satışa aracılık edecektir. Satışta yüklenimde bulunan herhangi bir kişi ya da kurum bulunmamaktadır.

25.4.4. Aracılık sözleşmesi hakkında bilgi

Şirket ve A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş. arasında halka arza aracılık sözleşmesi imzalanmıştır. Söz konusu sözleşme, aracılığın türü ve kapsamı, Şirket ve Yetkili Kuruluş'un hak, yükümlülük ve taahhütleri, aracılık komisyonu ve masraflar, satış ve dağıtımına ilişkin hükümler ile halka arzın iptal ve erteleme koşullarına ilişkin hükümleri içermektedir.

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

Şirket, sermaye artırımını yoluyla Halka Arz Edilen Paylar'ın satışı suretiyle halka arz geliri elde edecektir.

Halka arz sırasında, halka arza aracılık eden kurumun halka arza aracılık komisyonu, hukuki danışmanlık bürosunun danışmanlık ücreti, bağımsız denetim kuruluşunun denetim ücreti elde etmesi söz konusu olacaktır. Söz konusu maliyetler, bu İzahname'nin 28.1 numaralı "Halka Arz Geliri ve Maliyetleri" bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmaktadır.

A1 Capital'in halka arz işlemi nedeniyle elde edeceği komisyon hariç, doğrudan veya dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. A1 Capital'in,

halka arz kapsamında, Şirket'in %5 ve daha fazlasına sahip pay sahipleriyle arasında herhangi bir anlaşma yoktur.

Şirket ve finansal tablolarının bağımsız denetimini yapan İrfan Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş. arasında çıkar çatışması veya herhangi bir menfaat çatışması bulunmamaktadır. İrfan Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş. ve Şirket arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. İrfan Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.'nin doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. İrfan Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.'nin, Şirket'in %5 ve daha fazlasına sahip pay sahipleriyle arasında herhangi bir anlaşma yoktur. İrfan Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş. Şirket'e sunduğu bağımsız denetim hizmetleri kapsamında ücret elde etmiştir.

Bunların dışında halka arzdan önemli menfaati olan danışmanlar vb. bulunmamaktadır.

26. BORSADA İŞLEM GÖRMEYE İLİŞKİN BİLGİLER

26.1. Payların Borsada işlem görmesi için başvuru yapılıp yapılmadığı ve biliniyorsa en erken işlem görme tarihleri:

Şirket paylarının halka arzına ilişkin izahnamenin Kurul tarafından onaylanması bu payların Borsa'da işlem göreceği anlamına gelmemekte olup, halka arz edilen payların Borsa'da işlem görebilmesi BİAŞ mevzuatının ilgili hükümleri çerçevesinde BİAŞ Yönetim Kurulu'nun vereceği olumlu karara bağlıdır. Payların Borsa'da işlem görme tarihi BİAŞ Yönetim Kurulu'nun yapacağı duyuru ile belirlenecektir.

Şirket paylarının borsada işlem görmesi için BİAŞ'a başvuruda bulunulacaktır.

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

Yoktur.


26.3. Borsada işlem görmesi amaçlanan paylarla eş zamanlı olarak;

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


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

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

Yoktur.

 İhlas Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.
Merkeç Mah. 29 Ekim Cad. Alas Plaza
No:11/3/21. Katlıbosna B.B. det/131
Kayıtlı Sermayesi: 160.000.000,00 TL
Tic. Sicil Sermayesi: 40.000.000,00 TL

133

 A1 CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Esenstepe Mah. Büyükdere Cad. Levent Plaza
Blok No:173 İç Kapı No:20 Kat:10
Zincirlikuyu V.D.: 388 004 35 21 Tic. Sic. No: 27 0189
Merkez : 0388004352100015 www.a1capital.com.tr

26.4. Piyasa yapıcı ve piyasa yapıcılığın esasları:

Yoktur.

26.5. Fiyat istikrarı işlemlerinin planlanıp planlanmadığı:

Yoktur.

27. MEVCUT PAYLARIN SATIŞINA İLİŞKİN BİLGİLER İLE TAAHHÜTLER

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

Yoktur.

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

Yoktur.


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

a) İhraççı tarafından verilen taahhüt:

Şirket, Şirket paylarının Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 1 (bir) yıl boyunca; herhangi bir bedelli ve/veya bedelsiz sermaye artırımını yapılmayacağını ve dolaşımdaki pay miktarının bu suretle artırılmayacağını, bu süre boyunca yeni bir satış veya halka arz yapılmayacağını ve dolaşımdaki pay miktarının artması neticesini doğuracak herhangi başka bir karar alınmayacağını, bu süre boyunca yeni bir satış veya halka arz yapılacağına dair ya da dolaşımdaki pay miktarının artması neticesini doğuracak herhangi başka bir başvuru veya açıklamada bulunulmayacağını kabul, beyan ve taahhüt etmiştir.

b) Ortaklar tarafından verilen taahhütler:

Şirket ortakları İhlas Holding, İhlas Yayın Holding, Ahmet Mücahid ÖREN, Pardus Portföy Yönetimi A.Ş. Expansion Funding GSYF, Re-Pie Portföy Yönetimi A.Ş. Onüçüncü Karma GSYF Şirket paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 1 (bir) yıl boyunca sahip oldukları Şirket paylarını, dolaşımdaki pay miktarının artmasına yol açacak şekilde satışa veya halka arza konu etmeyeceklerini ve/veya Borsa İstanbul'a veya Sermaye Piyasası Kurulu'na veya yurt dışındaki herhangi bir menkul kıymetlere ilişkin düzenleyici kurum, borsa veya kotasyon otoritesine başvuruda bulunmayacaklarını ve bu süre boyunca ileride yeni bir satış veya halka arz yapılacağına dair bir açıklama yapmayacaklarını ve ayrıca Şirket paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 1 (bir) yıl boyunca sahip oldukları Şirket paylarını, payların halka arz fiyatından bağımsız olarak, Borsa İstanbul'da veya Borsa İstanbul dışında satmayacaklarını, başka yatırımcı hesaplarına virmanlamayacaklarını veya Borsa İstanbul'da özel emir ile ve/veya toptan satış işlemlerine konu etmeyeceklerini kabul, beyan ve taahhüt etmiştir.

**İhlas Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.**
Merkezi Mah. 29 Ekim Cad. İhlas Plaza
No: 9/B/21 Yenibosna Evler/İST.
Kayıtlı Sermayesi: 160.000.000,00 TL
Tescilli Sermayesi: 40.000.000,00 TL

**A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**
Esenkepe Mah. Büyükdere Cad. Levent Plaza
Blok No:173 İç Kapı No:29 Sisli İstanbul
Zincirlikuyu V.D.: 388 004 35 21 / 3427019
Mer.jis :0388004352100015 www.a1capital.com.tr

c) Sermaye piyasası mevzuatı kapsamında verilen taahhütler:

Şirket, Şirket paylarının Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 1 (bir) yıl boyunca; herhangi bir bedelli ve/veya bedelsiz sermaye artırımını yapılmayacağını ve dolaşımdaki pay miktarının bu suretle arttırılmayacağını, bu süre boyunca yeni bir satış veya halka arz yapılmayacağını ve dolaşımdaki pay miktarının artması neticesini doğuracak herhangi başka bir karar alınmayacağını, bu süre boyunca yeni bir satış veya halka arz yapılacağına dair ya da dolaşımdaki pay miktarının artması neticesini doğuracak herhangi başka bir başvuru veya açıklamada bulunulmayacağını kabul, beyan ve taahhüt etmiştir.

Şirket ortakları İhlas Holding, İhlas Yayın Holding, Ahmet Mücahid ÖREN, Pardus Portföy Yönetimi A.Ş. Expansion Funding GSYF, Re-Pie Portföy Yönetimi A.Ş. Onüçüncü Karma GSYF Şirket paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 1 (bir) yıl boyunca sahip oldukları Şirket paylarını, dolaşımdaki pay miktarının artmasına yol açacak şekilde satışa veya halka arza konu etmeyeceklerini ve/veya Borsa İstanbul'a veya Sermaye Piyasası Kurulu'na veya yurt dışındaki herhangi bir menkul kıymetlere ilişkin düzenleyici kurum, borsa veya kotasyon otoritesine başvuruda bulunmayacaklarını ve bu süre boyunca ileride yeni bir satış veya halka arz yapılacağına dair bir açıklama yapmayacaklarını ve ayrıca Şirket paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 1 (bir) yıl boyunca sahip oldukları Şirket paylarını, payların halka arz fiyatından bağımsız olarak, Borsa İstanbul'da veya Borsa İstanbul dışında satmayacaklarını, başka yatırımcı hesaplarına virmanlamayacaklarını veya Borsa İstanbul'da özel emir ile ve/veya toptan satış işlemlerine konu etmeyeceklerini kabul, beyan ve taahhüt etmiştir.

d) Yetkili kuruluşlar tarafından verilen taahhütler:

Yoktur.

e) Taahhütlerde yer alan diğer önemli husular:

Yoktur.

28. HALKA ARZ GELİRİ VE MALİYETLERİ

28.1. Halka arza ilişkin ihraççının elde edeceği net gelir ile katlanacağı tahmini toplam ve pay başına maliyet:

İlerleyen aşamalarda eklenecektir.

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

İlerleyen aşamalarda eklenecektir.

29. SULANMA ETKİSİ

29.1. Halka arzdan kaynaklanan sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi:

İlerleyen aşamalarda eklenecektir.

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

İlerleyen aşamalarda eklenecektir.

30. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER

30.1. Halka arz sürecinde ihraççıya danışmanlık yapanlar hakkında bilgiler:

Halka arz sürecinde İhraççı'ya ve Halka Arz Eden Pay Sahibi'ne danışmanlık hizmeti verenler aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

Kurum	Danışmanlık Hizmeti
A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Finansal Danışmanlık ve Aracılık Hizmeti
İrfan Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.	Bağımsız Denetim Hizmetleri

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

Aşağıda belirtilen bağımsız denetim ve hukukçu görüşü raporlarını hazırlayan taraflardan sağlanan bilgiler, ilgili raporlardan aynen alınarak, Şirket'in bildiği veya hazırlayan tarafın yayımladığı bilgilerden kanaat getirebildiği kadarıyla yanlış veya yanıltıcı olmayacak şekilde işbu izahnamede yer almaktadır. Bu raporların yayımlanmasında ilgili raporları hazırlayan kişilerin rızası bulunmaktadır.

Bağımsız Denetim Raporu

Şirket'in finansal tablolarını denetleyen bağımsız denetim kuruluşunun:

Ticaret Unvanı	İrfan Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.
Adresi	Kısıklı Mahallesi Alemdağ Cd.No:60 Masaldan İş Mrk. A Blok Kat:2 D:7 Büyükcamlıca 34696 Üsküdar / İstanbul
Telefon	+90 (216) 521 41 84
İlgili Döneme İlişkin Sorumlu Baş Denetçi	Hayati ÇİFTLİK
Görüş	Olumlu

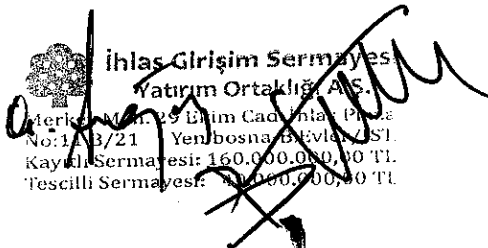
31. İŞTİRAKLER HAKKINDA BİLGİLER

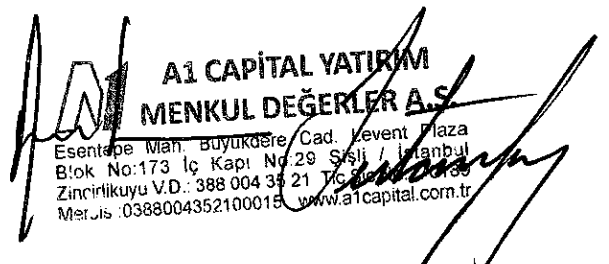
31.1. Konsolidasyona dâhil edilenler hariç olmak üzere ihraççının finansal yatırımları hakkında bilgi:

İhlas GSYO'nun izahname tarihi itibarıyla girişim sermayesi yatırımları hakkında detaylı bilgiler aşağıda yer almaktadır:

İhlas Starthub Sağlık Yatırım ve Ticaret A.Ş.

İhlas GSYO 17.05.2021 tarihli yönetim kurulu kararı ile İhlas Starthub Sağlık Yatırım ve Ticaret A.Ş. ticaret unvanlı iştirak şirketi kurulmasına ve söz konusu iştirakin kuruluş sermayesine %50 oranında katılım sağlanmasına karar verilmiştir. Bu kapsamda, İhlas GSYO, İhlas Starthub


İhlas Girişim Sermayesi
Yatırım Ortaklığı A.Ş.
Merkezi Mah. 29 Eylül Cad. No:113/21
Yenibosna, Beşiktaş / İstanbul
Kayıtlı Sermayesi: 160.000.000,00 TL
Tescilli Sermayesi: 160.000.000,00 TL


A1 CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Levent Plaza
Blok No:173 İç Kapı No:29 Sisli / İstanbul
Zincirlikuyu V.D.: 388 004 35 21 / Çarşı
Merjıs : 0388004352100015 www.a1capital.com.tr

Sağlık Yatırım ve Ticaret A.Ş.'nin sermayesindeki payların %50'si için 1.500.000 TL tutarında yatırım yapmıştır. İhlas Starthub Sağlık Yatırım ve Ticaret A.Ş. 02.06.2021 tarihinde kurulmuştur.

İhlas Starthub Sağlık Yatırım ve Ticaret A.Ş.'nin başlıca faaliyet konuları yurt içinde ve yurt dışında kurulu veya kurulacak şirketlere sağlık, biyoteknolojik, medikal ve tıbbi ürünler, cihazlar, ilaç konularında danışmanlık hizmeti yapmak, yurt içinde ve yurt dışında teknoloji alanında faaliyet gösteren firmalara yönelik finans teknolojileri, pazarlama, girişim desteği sağlanması konularını birleştirilerek firmaların ihtiyaçlarına yönelik çözümler üretmektir.

DİNLEBİ B.V.

İhlas GSYO 26.10.2021 tarihli yönetim kurulu kararı ile Dinlebi Sesli Kitap Yayıncılık Ticaret A.Ş.'nin sahibi DİNLEBİ B.V. firmasına iştirak edilmesine karar vermiş olup, bu kapsamda DİNLEBİ B.V. firmasının sermayesinin %2,05'ine tekabül eden paylar 46.322,74 Euro bedel karşılığında devralınmıştır.

Dinlebi, 2019 yılında Hollanda'da kayıt yaptırarak kurulmuş ve Türkiye'deki faaliyetlerine Google Play ve App Store üzerinden başlamıştır. Ana faaliyeti sesli kitapların oluşturulması ve dağıtımıdır.


Dinlebi, yayınevlerinden sesli kitap haklarını satın aldıktan sonra kitapları seslendirmektedir. Şirket ürettiği sesli kitapların dağıtımını diğer platformlar aracılığı ile veya kendi platformu üzerinden gerçekleştirmektedir.


2021 başında 144 farklı ülkede hizmet vermiş olan Dinlebi global sesli kitap pazarını hedef almaktadır. Öncelikli olarak Türkçe, İngilizce ve Almanca konuşulan sesli kitap pazarlarını hedefleyen Dinlebi, hizmetlerini global olarak genişletmeyi planlamaktadır.

Adthera Biyoteknoloji Sağlık ve Ticaret A.Ş.

İhlas GSYO 03.02.2022 tarihli yönetim kurulu kararı ile Adthera Biyoteknoloji Sağlık ve Ticaret A.Ş. ticaret unvanlı iştirak şirketi kurulmasına ve söz konusu iştirakin kuruluş sermayesine %33 oranında katılım sağlanmasına karar verilmiştir. Bu kapsamda, İhlas GSYO, Adthera Biyoteknoloji Sağlık ve Ticaret A.Ş.'nin sermayesindeki payların %33'ü için 8.937.000 TL tutarında yatırım yapmıştır. Adthera Biyoteknoloji Sağlık ve Ticaret A.Ş. 10.02.2022 tarihinde kurulmuştur.

11.02.2022 tarihinde kurulan Adthera, melanom kanseri üzerinde vektör tabanlı tedavi aşısı geliştirmektedir. Henüz faz 0 aşamasında olan melanin ilacının dağıtım aşamasına gelebilmesi için faz 1, 2, 3 ve 4 aşamalarından geçmesi gerekmektedir. Geliştirilen ilacın, kemoterapinin tüm vücuda verdiği zararın önüne geçip bölgesel bir tedavi gerçekleştirmesi planlanmaktadır.

**İhlas Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.**
Merkez Mah. 29 Ekim Cad. İhlis Plaza
No:11 B:21 Yenibosna-Beşiktaş/İST
Kayıtlı Sermayesi: 60.000.000,00 TL
Resmî Sermayesi: 60.000.000,00 TL

**A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**
Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Levent Plaza
Blok No:173 İç Kapı No:29 Sisli Saha
Zincirlikuyu V.D.: 388 004 35 21 Kat:10 No:2701/35
Merkez :0388004352100015 www.a1capital.com.tr

Çalışmalar, Adthera için Çerkezköy’de Cinnagen İlaç San. ve Tic. A.Ş. tesislerinde sözleşme karşılığı yapılmaktadır ve Türkiye Hastanesi’nden destek alınmaktadır.

Games United Yazılım Eğitim Sanayi ve Ticaret A.Ş.

İhlas GSYO 10.05.2023 tarihli yönetim kurulu kararı ile Games United Yazılım Eğitim Sanayi ve Ticaret A.Ş. firmasına iştirak edilmesine karar vermiş olup, bu kapsamda Games United Yazılım Eğitim Sanayi ve Ticaret A.Ş. firmasının sermayesinin %2,50’sine tekabül eden paylar 1.000.000 USD bedel karşılığında devralınmıştır.

Games United Yazılım Eğitim Sanayi ve Ticaret A.Ş. 2021 yılı Şubat ayında kurulmuştur, 2021 yılının 2. çeyreğinde oyun geliştirme süreci başlamıştır. 36 kişilik bir ekip ile sadece mobil oyun üretmektedir, ağırlıklı olarak mid-core oyun türünde oyunlar geliştirmektedir.

Games United’ın oyunlar için hedef pazar gelişmiş ülke pazarıdır. Games United merge, pvp, ve tower defense alanlarına odaklanmaktadır.

Livemedy Sağlık Platformu A.Ş.

İhlas GSYO 2023 yılı Eylül ayında Livemedy Sağlık Platformu A.Ş.’ne %16,66’lık ortaklık payı için 400 bin USD yatırım yapılmasına, Ocak 2024’te şirketin gelişim durumu incelenerek bu yatırımın 750 bin USD’ye kadar çıkarılarak sahip olunan payın %25’e ulaşabilmesine ve hissedarlarla “Pay Sahipleri/Hissedarlar Sözleşmesi” imzalanmasına karar verilmiştir.

2020 Kasım ayında kurulan Livemedy tele sağlık alanında faaliyet gösteren bir online pazaryeri platformu olup, aynı zamanda T.C. Sağlık Bakanlığı’ndan lisanslı bir Uzaktan Sağlık Bilgi Sistemi’dir. Oluşturduğu dijital sağlık platformu aracılığıyla sağlık uzmanları için özgür bir pazar ortamı sağlamaktadır. İhtiyaç sahiplerinin 7/24 hizmet alabildiği bu platformda dakikalık ücretlendirme uygulanmaktadır ve sağlık uzmanları hizmet ücretlerini kendileri belirlemektedir.

Livemedy, mevcut durumda Türkiye’de hizmet vermekte olup, gelecekte kullanıcılarının çevrimiçi hesapları aracılığıyla tıbbi geçmişlerini ve şikayetlerini dünya genelindeki sağlık profesyonellerine danışabilmelerini sağlamayı hedeflemektedir.

Done İletişim Bilgi Sistemleri ve Yayıncılık Sanayi ve Ticaret A.Ş.

İhlas GSYO 29.12.2023 tarihli yönetim kurulu kararı ile Done İletişim Bilgi Sistemleri ve Yayıncılık Sanayi ve Ticaret A.Ş. ile “Hisse Devri, Paya Dönüştürülebilir Borç ve Yatırım Sözleşmesi” imzalanmasına, sözleşmede belirtilen prosedürlerinin tamamlanıp hisselerin oluşumuna kadar hisse senedine dönüştürülmek üzere 100.000 USD borç verilmesine karar vermiştir. 17.12.2024 tarihli şirket genel kurulunda 100.000 USD ödeme karşılığındaki tutar

paya dönüştürülmüş olup, dönüşüm sonrası sahip olunan pay adedi 34.072, hisse oranı %1,65'dir. Done İletişim Bilgi Sistemleri ve Yayıncılık Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin faaliyet konusu cep telefonları ile internet arasında iletişim kuracak sistemler dahil her türlü iletişim bilgi sistemleri geliştirmektedir.

Kuantum Siber Güvenlik Yazılım İnternet Bilişim Sistemleri ve Danışmanlık Hizmetleri Sanayi Ticaret A.Ş.

İhlas GSYO, 12.02.2024 tarihli yönetim kurulu kararı çerçevesinde Kuantum Siber Güvenlik Yazılım İnternet Bilişim Sistemleri ve Danışmanlık Hizmetleri Sanayi Ticaret Anonim Şirketine 400.000 USD yatırım yapılmasına karar verilmiştir. 27.11.2024 tarihli şirket genel kurulunda 200.000 USD ödeme karşılığındaki tutar paya dönüştürülmüş olup, dönüşüm sonrası sahip olunan pay adedi 159.000 ve hisse oranı %52,48'dir. Şirket sermayesinin %52,48 oranına tekabül etmektedir.

Kuantum Siber Güvenlik A.Ş., mikro işletmeler ve KOBİ'lere uçtan uca 360 derece siber güvenlik hizmetlerini sunmak üzere 14.04.2019 tarihinde KOSGEB Ar-Ge İnovasyon desteği ile Zonguldak'ta kurulmuştur.

Zonguldak Teknopark'ta toplamda 90 metrekarelik Ar-Ge merkezinde yazılım geliştirme, elektronik Ar-Ge tasarım, kurulum ve imalat hattı ile 3 yıldır hizmet veren Şirket, mühendislerden oluşan 10 kişilik ekibi ile Türkiye'nin ilk patentli güvenlik duvarını geliştirmiştir.


Şirket, KOBİ'ler ve ev kullanıcılarına yönelik olarak yerli siber güvenlik çözümleri geliştirerek Türkiye'de ve dünya çapında siber güvenlik cihazları üretip pazarlamaktadır.

Kuantum Siber Güvenlik A.Ş.; siber güvenlik, adli bilişim, bilişim suçları, veri analizi, veri kurtarma, bilişim sistemleri, 6698 sayılı kanuna ilişkin Kişisel Verilerin Korunması Kanunu kapsamında uyum süreci danışmanlığı, sunucu yapılandırması, merkezi yönetim ve network alt yapısı, hotspot ve 5651 sayılı kanuna uyumlu log kaydının tutulması, IP Kamera sistemleri üzerine de mühendis kadrosu ile hizmet vermektedir.

DBE Elektrik Mühendislik Proje ve Danışmanlık A.Ş.

İhlas GSYO, 30.09.2024 tarihli yönetim kurulu kararı çerçevesinde DBE Elektrik Mühendislik Proje ve Danışmanlık Anonim Şirketi sermayesindeki 4.400.000 TL nominal değerli paylar için 1.600.000 USD yatırım gerçekleştirmiştir. Bu yatırım ile hisse oranı %3,81 olmuştur. DBE Elektrik Mühendislik Proje ve Danışmanlık A.Ş.'nin faaliyet konusu elektrik mühendislik hizmetlerini yapmak, projeler çizmek ve uygulama hizmetlerini yapmak veya yaptırmaktır.

Söz konusu yatırımların yanısıra;

**İhlas Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.**
Merkez Mah. 29 Ekim Cad. 11/6 Plaza
No:11 Kat:21 - Beşiktaş-Beşiktaş/İST.
Yatırımlı Sermayesi: 160.000.000,00 TL
Fescahli Sermayesi: 40.000.000,00 TL

139

**A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**
Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Levent Plaza
Blok No:173 İç Kapı No:20 Şişli / İstanbul
Zincirlikuyu V.D.: 388.004.352 / 0212 333 00 00
Merkezi :038800435200045 www.a1capital.com.tr

- İhlas GSYO, 27.09.2024 tarihli yönetim kurulu kararı ile Pardus Portföy Yönetimi A.Ş. Pardus Vizyon Girişim Sermayesi Yatırım Fonu'na 34.250.000 TL tutarında yatırım yapılmasına karar vermiştir.
- İhlas GSYO, 30.09.2024 tarihli yönetim kurulu kararı ile Re-Pie Porföy Yönetimi A.Ş. ARF Girişim Sermaye Fonu'na 68.177.277 TL tutarında yatırım yapılmasına karar vermiştir.

32. PAYLAR İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI

Aşağıda özetlenmekte olan hususlar Borsada işlem görecekt payların elde tutulması ve elden çıkarılması sırasında elde edilecek kazanç ve iratların vergilendirilmesi hakkında genel bir bilgi vermek amacıyla işbu İzahname tarihi itibarıyla yürürlükte bulunan vergi mevzuatı dikkate alınarak hazırlanmıştır. Özellikle durumlarda yatırımcıların vergi danışmanlarına danışması gerektiği önemle hatırlatılır. İşbu İzahname tarihi itibarıyla yürürlükte olan vergi mevzuatı ve vergi mevzuatının yorumlanma biçimi kapsamında verilen bilgilerin ileride değişebileceğinin hatta mevzuatın geriye yönelik olarak da değişebileceğinin göz önünde bulundurulması gerekmektedir.

Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklıkları Kazançlarının Vergilendirilmesi


a. Kurumlar Vergisi Düzenlenmesi Açısından:

Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklıklarının tüm kazançları kurumlar vergisinden istisnadır. (5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu, Md.5/1-d-3)


Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklıklarının kurum kazançları kurumlar vergisinden istisna olmakla beraber, bu ortaklıkların kurumlar vergisinden istisna edilmiş olan kazançları, ortaklara dağıtılsın veya dağıtılmasın, ortaklık bünyesinde % 15 oranında vergi kesintisine tabidir.(5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu, Md.15/3) Bununla beraber, ortaklık bünyesinde yapılacak kurumlar vergisi kesinti oranı Bakanlar Kurulu'nca sıfır olarak belirlenmiş olup halen bu oran geçerlidir.(2009/14594 sayılı B.K.K) Diğer taraftan, kurumlar vergisinden istisna tutularak ortaklık bünyesinde vergi kesintisine tabi tutulan kazançların ortaklara kar payı olarak dağıtılması halinde, kar dağıtımına bağlı vergi kesintisi yapılması söz konusu olmayacaktır.(Kurumlar Vergisi 1 No.lu Genel Tebliği Bölüm: 15.6.1)

b. Gelir Vergisi Düzenlenmesi Açısından:

Gelir Vergisi Kanunu'nun 94-6/a maddesi uyarınca girişim sermayesi yatırım ortaklıklarının portföy işletmeciliği kazançları üzerinden, dağıtılsın dağıtılmasın, gelir vergisi tevkifatı yapılacağı belirtilmiş ve bu oran yüzde sıfır olarak belirlenmiş ise de; sonradan yürürlüğe giren ve halen yürürlükteki 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'nun Geçici I.Maddesinin (I) nolu fıkrasında yer alan "bu kanun uyarınca vergi kesintisine tabi tutulmuş kazanç ve iratlar üzerinden


İhlas Girişim Sermayesi
Yatırım Ortaklığı A.Ş.
Merkezi Mah. 29 Ekim Cad. İhla Plaza
No: 1/21 Yenibosna-Beşiktaş/İS
Kayıtlı Sermayesi: 150.000.000,00 TL
Tescilli Sermayesi: 40.000.000,00 TL

140


A1 CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Levent Plaza
Blok No:173 İç Kapı No:29 Sisli
Zincirlikuyu V.D.: 388 004 35 21 Tic.Sic.No:270189
Merjis :0388004352100018 www.a1capital.com.tr

Gelir Vergisi Kanunu'nun 94. maddesi uyarınca ayrıca kesinti yapılmaz." hükmü nedeni ile Gelir Vergisi Kanunu'nun bahsedilen 94/6-a hükmünün uygulanması söz konusu değildir.

Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı Payı Satın Alanların Vergilendirilmesi

a. Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı Paylarının Elden Çıkarılması Karşılığında Sağlanan Kazançların Vergilendirilmesi

01.01.2006 tarihinden sonra elde edilen Girişim Sermayesi yatırım ortaklığı paylarının elden çıkarılmasında uygulanacak stopaj oranları aşağıdaki şekildedir.

1) Tam ve dar mükellef gerçek kişiler tarafından elden çıkarılan Girişim Sermayesi yatırım ortaklığı paylarında stopaj oranı %0 olarak dikkate alınacaktır. Söz konusu paylar, 1 yıldan uzun süre elde tutulduğunda da stopaj %0 olarak uygulanacaktır.


2) Tam ve dar mükellef kurumlar tarafından elden çıkarılan Girişim Sermayesi yatırım ortaklıklarının paylarında ise vergileme, payı elden çıkaran Şirketin durumuna göre belli olacaktır. Anonim, limited ve sermayesi paylara bölünmüş komandit şirketler ve bunlara benzer yabancı şirketler, Sermaye Piyasası Kurulunun düzenleme ve denetimine tabi fonlar ve bunlara benzer yabancı fonlar, münhasıran menkul kıymet ve diğer sermaye piyasası aracı getirileri ile değer artışı kazançları elde etmek ve bunlara bağlı hakları kullanmak amacıyla faaliyette bulunan mükelleflerden 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanununa göre kurulan yatırım fonları ve yatırım ortaklıklarıyla benzer nitelikte olduğu Hazine ve Maliye Bakanlığı'nca belirlenenler ile bunlara benzer yabancı fonlar tarafından elde edilenlerde stopaj oranı %0; diğerlerinde de %10 stopaj uygulanacaktır. Söz konusu paylar, bir yıldan uzun süre elde tutulur ise stopaj aynı şekilde %0 olarak uygulanacaktır.

b. Hisse Senetleri Kar Paylarının ve Temettü Avanslarının Vergilendirilmesi

Gerçek Kişiler

Tam Mükellef Gerçek Kişiler

GVK'nun 94'üncü maddesinin birinci fıkrasının (6) numaralı bendinin (b) alt bendinde 4842 sayılı Kanunla yapılan değişiklikle, tevkifat karın dağıtılması aşamasına bırakılmıştır. Bu kapsamda GVK'nun 4842 sayılı Kanunla değişik (94/1-6-b) maddesi uyarınca, tam mükellef kurumlarca; " tam mükellef gerçek kişilere, gelir ve kurumlar vergisi mükellefi olmayanlara ve bu vergiden muaf olanlara, dar mükellef gerçek kişilere, dar mükellef kurumlara ve gelir ve kurumlar vergisinden muaf olan dar mükelleflere" dağıtılan kar payları üzerinden Bakanlar Kurulunca belirlenen oranlarda tevkifat yapılacaktır. Ancak Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 5/1-d maddesinde kurumlar vergisinden istisna edilmiş olan ve aynı Kanunun 15/3 maddesi uyarınca, dağıtılsın veya dağıtılmasın kurum bünyesinde kesintiye tabi tutulan kazançların ortaklara dağıtımını halinde, karpayı dağıtımına bağlı tevkifat yapılmayacaktır. (Kurumlar Vergisi 1 Numaralı Genel Tebliği Bölüm 15.3.9)

**İhlas Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.**
Menkepe Mah. 9 Ekim Cad. İhlas Plaza
No: 1 B/21 Yeşilbosna-Büyükdere/İST.
Kayıtlı Sermayesi: 150.000.000,00 TL
Tebcilli Sermayesi: 40.000.000,00 TL

**A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**
Esenyol Mah. Büyükdere Cad. Levent Plaza
Blok No:173 İç Kapı No:29/21 Beşiktaş/İSTANBUL
Zincirlikuyu V.D.: 388 004 35 21 Tic Sic. No:270199
Mer.Sis :0388004352100015 www.a1capital.com.tr

GVK'ya 4842 sayılı Kanunla eklenen 22'nci maddenin ikinci fıkrasına göre tam mükellef kurumlardan elde edilen, GVK'nın 75'inci maddesinin ikinci fıkrasının (1), (2) ve (3) numaralı bentlerinde yazılı "kar paylarının yarısı" gelir vergisinden müstesnadır.

GVK'nın 94. maddesine göre;

"Tam mükellef kurumlar tarafından; tam mükellef gerçek kişilere, gelir ve kurumlar vergisi mükellefi olmayanlara ve bu vergilerden muaf olanlara dağıtılan, GVK'nın 75. maddesinin ikinci fıkrasının (1), (2) ve (3) numaralı bentlerinde yazılı kâr paylarından",

"Tam mükellef kurumlar tarafından; dar mükellef gerçek kişilere, dar mükellef kurumlara (Türkiye'de bir işyeri veya daimi temsilci aracılığıyla kâr payı elde edenler hariç) ve gelir ve kurumlar vergisinden muaf olan dar mükelleflere dağıtılan, GVK'nın 75. maddesinin ikinci fıkrasının (1), (2) ve (3) numaralı bentlerinde yazılı kâr paylarından"

%10 vergi tevkifatı yapılır.

GVK'nın 86/1-c maddesi uyarınca, 2024 yılı gelirleri için 230.000 TL'yi aşan Türkiye'de tevkifata tabi tutulmuş olan menkul sermaye iratları beyanname verilmesini gerektirecektir.

Diğer taraftan, kurum kazançlarının sermayeye eklenmesi nedeniyle gerçek kişi ortaklara bedelsiz hisse senedi verilmesi kar dağıtımını sayılmadığı için tevkifata tabi olmadığı gibi, bedelsiz hisse edinimi gerçek kişi ortaklar yönünden menkul sermaye iradı sayılmadığından, bunların beyan edilmesi söz konusu değildir.

Dar Mükellef Gerçek Kişiler

Dar mükellef gerçek kişilere yapılan kâr payı ödemelerinin tevkifat yoluyla vergilendirilmesi, tam mükellef gerçek kişiler için yapılan açıklamalar çerçevesinde yürütülmektedir. GVK'nın 86'ncı maddesinin ikinci fıkrası çerçevesinde dar mükellefiyette vergiye tabi gelirlerin tamamı, Türkiye'de tevkif suretiyle vergilendirilmiş olan ücretler, serbest meslek kazançları, menkul ve gayrimenkul sermaye iratları ile diğer kazanç ve iratlardan oluşuyorsa yıllık beyannameye tabi değildir. Ancak, dar mükellef gerçek kişilerin tevkif sureti ile vergilendirilmemiş gelirleri mevcut ise, GVK'nın 101'inci maddesi 5. fıkrası uyarınca, malların ve hakların elden çıkarılmasından doğan kazanç ve iratlarını mal ve hakların Türkiye'de elden çıkarıldığı yerin vergi dairesine münferit beyanname ile bildirmek zorundadır.

GSYO'lara Yatırım Yapan Kurumlar Açısından Getirilen İstisnalar;

31.05.2012 tarih ve 6322 sayılı Amme Alacaklarının Tahsil Usulü Hakkında Kanun İle Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun ile;

A. Girişim Sermayesi Fonu: Vergi Usul Kanunu'nun 325/A maddesi Sermaye Piyasası Kurulunun düzenleme ve denetimine tabi olarak Türkiye'de kurulmuş veya kurulacak olan girişim sermayesi yatırım ortaklıklarına sermaye olarak konulması veya girişim sermayesi yatırım fonu paylarının satın alınması amacıyla, ilgili dönem kazançından veya beyan edilen

gelirden girişim sermayesi fonu ayrılabilir. Bu fon, kurum kazancının veya beyan edilen gelirin %10'unu ve öz sermayenin %20'sini aşamaz. Bununla birlikte söz konusu tutarın GSYO'lara yapılan yatırımın elden çıkarılmasından itibaren altı ay içinde bu maddede belirtilen amaçla yeniden kullanılmaması halinde vergiye tabi olacaktır.

B. İştirak kazançları istisnası: Kurumların tam mükellefiyete tabi girişim sermayesi yatırım ortaklıklarının hisse senetlerinden elde ettikleri kar payları kurumlar vergisinden istisna edilmiştir.

Tam Mükellef Kurumlar ile Hisse Senetleri Türkiye'deki Bir İşyeri veya Daimi Temsilcisi Vasıtasıyla Elinde Bulunduran Dar Mükellef Kurumlar;

Tam mükellef kurumlar tarafından tam mükellef kurumlar ile paylarını Türkiye'deki bir işyeri veya daimi temsilcisi vasıtasıyla elinde bulunduran dar mükellef kurumlara yapılan kâr payı ödemeleri tevkifata tabi değildir (Kurumlar Vergisi Kanunu, Md. 15/2 ve Md. 30/3). Bu kurumların, diğer mükellef kurumlardan aldıkları kâr payları, iştirak kazancı olarak kurumlar vergisinden istisnadır. (Kurumlar Vergisi Kanunu, Md. 5/1-8-1) Kurumlar vergisi matrahına dahil edilen bu kâr payları için dağıtım yapan yatırım fon ve ortaklığı bünyesinde ödenmiş olan vergi, alınan kâr payına isabet ettiği tutarda, yıllık beyannamede hesaplanan kurumlar vergisinden mahsup edilebilir. (Kurumlar Vergisi Kanunu, Md. 34/2) Mahsup edilecek bu vergi, yatırım fon ve ortaklığmdan alınan net kâr payınının geçerli kesinti oranı kullanılarak brütleştirilmesi suretiyle hesaplanmalıdır.

Diğer Dar Mükellef Kurumlar

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

33. İHRAÇÇI VEYA HALKA ARZ EDEN TARAFINDAN VERİLEN İZİN HAKKINDA BİLGİ

33.1. İhraççı veya halka arz eden tarafından izahnamenin kullanılmasına ilişkin verilen izin ve izin verilen herhangi bir yetkili kuruluşun payların sonradan tekrar satışına dair kullandığı izahnamenin içeriğinden de ilgili kişilerin sorumlu olmayı kabul ettiklerine dair beyanları:

Yoktur.

33.2. İzahnamenin kullanımına izin verilen süre hakkında bilgi:

Yoktur.



İhlas Girişim Sermayesi
Yatırım Ortaklığı A.Ş.

Merkez Mah. 29 Ekim Cad. İhlas Plaza
01131 Bosphorus Towers/İST.
Kayıtlı Sermayesi: 160.000.000 TL
Tescilli Sermayesi: 40.000.000 TL

**A1 CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.**
Esernepe Mah. Büyükdere Cad. L World Plaza
Blok No:173 İç Kapı No:29 Beşiktaş / İstanbul
Zincirlikuyu V.D.: 388 004 35 21 Tic.Sic.No:270189
Mer.Us:0388004352100015 www.a1capital.com.tr

33.3. Payların yetkili kuruluşlarca sonradan tekrar satışa sunulabileceği dönem hakkında bilgi:

Yoktur.

33.4. Payların yetkili kuruluşlarca sonradan tekrar satışa sunulması kapsamında izahnamenin kullanılabilmesi için 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 İZİNİNİN 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 itibariyle yetkili kuruluşlara dair belli olmayan yeni bilgilerin kamuya nasıl duyurulacağı ve ilgili bilgiye nereden ulaşılabileceği hakkında açıklama:

Yoktur.

33B İZAHNAME KULLANIM İZİNİNİN 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.

**İhlas Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.**
Merkezi Adres: 29 Ekim Cad. İhlas Plaza
No:17 B/21 Yenibosna-B.Evlâc/İST
Kayıtlı Sermayesi: 160.000.000,00 TL
Tescilli Sermayesi: 40.000.000,00 TL

**A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**
Esenkepe Mah. Büyükdere Cad. Levent Plaza
Blok No:173 İç Kapı No:29 Şişli/İstanbul
Zincirlikuyu V.D.: 388 004 35 21 Tic Sic No: 27699
Mer.Jis :0388004352100015 www.a1capital.com.tr

34. İNCELEMAYA AÇIK BELGELER

Aşağıdaki belgeler Yenibosna Merkez Mah. 29 Ekim Cad. No:11B İç Kapı No: 21 Bahçelievler/İstanbul adresindeki İhraççının merkezi ve başvuru yerleri ile İhraççının internet sitesi www.ihlasgirisim.com ile KAP'ta (www.kap.org.tr) tasarruf sahiplerinin incelemesine açık tutulmaktadır:

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

35. EKLER

EK 1: Şirket Esas Sözleşmesi

EK 2: Şirket'in 2021, 2022 ve 2023 Yılları İle 01.01.2024-30.09.2024 Dönemine İlişkin Finansal Tablolar ve Özel Bağımsız Denetim Raporu


EK 3: Bağımsız Denetim Kuruluşu Sorumluluk Beyanı

EK 4: Fon Kullanım Yeri Raporu (daha sonra verilecektir)

EK 4: Bağımsız Hukukçu Raporu

EK 6: Fiyat Tespit Raporu (daha sonra verilecektir)

EK 5: Katılım Finans İlkeleri Bilgi Formu

**İhlas Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.**
Merkez Mah. 29 Ekim Cad. İhlas Plaza
No: 11B/21 Yenibosna B.İ.Ç. No:11B
Kayıtlı Sermayesi: 160.000.000,00 TL
Tescilli Sermayesi: 40.000.000,00 TL

**A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**
Esenyol Mah. Büyükdere Cad. Levent Plaza
Blok No:173 İç Kapı No:29 Şişli/Beşiktaş
Zincirlikuyu V.D.: 388 004 35 21 Tic. Sic. No:270198
Merjiz :0388004352100015 www.a1capital.com.tr