

OTOSOR OTOMOTİV A.Ş.

İzahname

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

Ortaklığımızın çıkarılmış sermayesinin 275.000.000 TL'den 310.000.000 TL'ye çıkarılması nedeniyle arttırılacak 35.000.000 TL nominal değerli 35.000.000 adet (B) Grubu pay ve mevcut ortaklardan Nurol Portföy Yönetimi A.Ş. Dokuzuncu Girişim Sermayesi Yatırım Fonu'nun sahip olduğu 35.000.000 TL nominal değerli 35.000.000 adet (B) Grubu pay olmak üzere toplam 70.000.000 TL nominal değerli 70.000.000 adet (B) Grubu 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.otosor.com.tr) ve halka arzda satışa aracılık edecek Nurol Yatırım Bankası A.Ş.'nin (www.nurolbank.com.tr) ile Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin (www.vakifyatirim.com.tr) internet siteleri ile Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP)'nda (www.kap.org.tr) yayımlanmıştır. Ayrıca başvuru yerlerinde incelemeye açık tutulmaktadır.

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

GELECEĞE YÖNELİK AÇIKLAMALAR

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

I. BORSA GÖRÜŞÜ:	7
II. DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR:	8
1. İZAHNAMENİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENE KİŞİLER	9
2. ÖZET	11
3. BAĞIMSIZ DENETÇİLER	31
4. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER	32
5. RİSK FAKTÖRLERİ	35
6. İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER	57
7. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER	67
8. GRUP HAKKINDA BİLGİLER	95
9. MADDİ VE MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR HAKKINDA BİLGİLER	96
10. FAALİYETLERE VE FİNANSAL DURUMA İLİŞKİN DEĞERLENDİRMELER	98
11. İHRAÇÇININ FON KAYNAKLARI	117
12. ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME, PATENT VE LİSANSLAR	121
13. EĞİLİM BİLGİLERİ	121
14. KAR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ	123
15. İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER	124
16. ÜCRET VE BENZERİ MENFAATLER	129
17. YÖNETİM KURULU UYGULAMALARI	129
18. PERSONEL HAKKINDA BİLGİLER	132
19. ANA PAY SAHİPLERİ	133
20. İLİŞKİLİ TARAFLAR VE İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER HAKKINDA BİLGİLER	136
21. DİĞER BİLGİLER	137
22. ÖNEMLİ SÖZLEŞMELER	149
23. İHRAÇÇININ FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER	151
24. İHRAÇ VE HALKA ARZ EDİLECEK PAYLARA İLİŞKİN BİLGİLER	155
25. HALKA ARZA İLİŞKİN HUSUSLAR	166
26. BORSADA İŞLEM GÖRMEYE İLİŞKİN BİLGİLER	188
27. MEVCUT PAYLARIN SATIŞINA İLİŞKİN BİLGİLER İLE TAAHHÜTLER	189
28. HALKA ARZ GELİRİ VE MALİYETLERİ	191
29. SULANMA ETKİSİ	192
30. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER	193
31. İŞTİRAKLER HAKKINDA BİLGİLER	194
32. PAYLAR İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI	194
33. İHRAÇÇI VEYA HALKA ARZ EDEN TARAFINDAN VERİLEN İZİN HAKKINDA BİLGİ	206
34. İNCELEMeye AÇIK BELGELER	207
35. EKLER	207

KISALTMA VE TANIMLAR

AB	: Avrupa Birliği
ABD	: Amerika Birleşik Devletleri
ABD Doları, Dolar, USD, \$	: Amerika Birleşik Devletleri resmi para birimi
Ar-Ge	: Araştırma ve Geliştirme
Aracılık ve Konsorsiyum Sözleşmesi	: Şirket paylarının halka arzına aracılık edilmesi, aracılığın türü ve kapsamı, aracılık komisyonu ve masrafları ve hakla arzın satış usulü ve dağıtımına ilişkin hususların düzenlenmesi amacıyla Konsorsiyum Eş Liderleri, Şirket, Halka Arz Eden Pay Sahibi ve Konsorsiyum Üyeleri arasında akdedilen sözleşme
A.Ş.	: Anonim Şirketi
Euro, € veya Avro	: Avrupa Birliği'nin, Avrupa Ekonomik ve Parasal Birliği'ne ilişkin mevzuatı kapsamında, "Euro"yu resmi para birimi olarak kabul eden Avrupa Birliği üyesi devletlerin resmi para birimi
BİAŞ, BİST, Borsa İstanbul	: Borsa İstanbul A.Ş.
BSMV	: Banka ve Sigorta Muameleleri Vergisi
Cad.	: Cadde
Covid-19	: SARS-Cov-2 virüsünün neden olduğu Covid-19 salgını
ÇED	: Çevresel Etki Değerlendirmesi
Çevre İzin ve Lisans Yönetmeliği	: 19.09.2014 tarih ve 29115 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan Çevre İzin ve Lisans Yönetmeliği
Çevre Kanunu	: 2872 sayılı Çevre Kanunu
Çevresel Etki Değerlendirmesi Yönetmeliği	: 29.07.2022 tarih 31907 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren Çevresel Etki Değerlendirmesi Yönetmeliği
Esas Sözleşme	: Şirket'in Esas Sözleşmesi
GVK	: 193 sayılı Gelir Vergisi Kanunu
Halka Arz Edilen Paylar	: Şirket'in çıkarılmış sermayesinin 275.000.000 TL'den 310.000.000 TL'ye çıkarılması nedeniyle artırılabilecek 35.000.000 TL nominal değerli 35.000.000 adet (B) Grubu pay ve mevcut ortaklardan Nurol Portföy Yönetimi A.Ş. Dokuzuncu Girişim Sermayesi Yatırım Fonu'nun sahip olduğu 35.000.000 TL nominal değerli 35.000.000 adet (B) Grubu pay olmak üzere toplam 70.000.000 TL nominal değerli 70.000.000 adet (B) Grubu paylar

Halka Arz Eden Pay Sahibi	:	Nurol Portföy Yönetimi A.Ş. Dokuzuncu Girişim Sermayesi Yatırım Fonu
Halka Arz Edenler	:	Otosor Otomotiv A.Ş. ve Nurol Portföy Yönetimi A.Ş. Dokuzuncu Girişim Sermayesi Yatırım Fonu
ISIN	:	Uluslararası Menkul Kıymet Tanımlama Numarası (International Securities Identification Number)
İhraççı, Ortaklık, OtoSOR, Şirket	:	Otosor Otomotiv A.Ş.
KAP	:	Kamuyu Aydınlatma Platformu
KDV	:	Katma Değer Vergisi
Km	:	Kilometre
Konsorsiyum Eş Liderleri	:	Nurol Yatırım Bankası A.Ş. ve Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Kurul, SPK	:	Sermaye Piyasası Kurulu
Kurumsal Yönetim Tebliği	:	03 Ocak 2014 tarih ve 28871 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Kurumsal Yönetim Tebliği
KVK	:	5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu
KVKK	:	6698 sayılı Kişisel Verilerin Korunması Kanunu
Ltd. Şti.	:	Limited Şirketi
Mah.	:	Mahalle
MKK	:	Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.
Nurol Bank	:	Nurol Yatırım Bankası A.Ş.
OICA	:	Uluslararası Motorlu Araç İmalatçıları Örgütü (International Organization of Motor Vehicle Manufacturers)
OSD	:	Otomotiv Sanayii Derneği
ÖTV	:	Özel Tüketim Vergisi
Pay Tebliği	:	VII-128.1 sayılı Pay Tebliği
Sermaye Piyasası Mevzuatı	:	6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu ve ikincil mevzuatı
SMMM	:	Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik
SPKn	:	6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu
SUV	:	Sport Utility Vehicle (Sportif Amaçlı Araç)
Takasbank	:	İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.
TBB	:	Türkiye Bankalar Birliği
T.C.	:	Türkiye Cumhuriyeti
TL	:	Türk Lirası

I. BORSA GÖRÜŞÜ:

İlerleyen aşamalarda eklenecektir.

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 Otosor Otomotiv A.Ş.		Sorumlu Olduğu Kısım
Adı:	Osman Hakan	İZAHNAMENİN TAMAMI
Soyadı:	Demirel	
Görevi:	Yönetim Kurulu Başkanı	
İmza:		
Tarih:	28/11/2025	

Halka Arz Eden Nurol Portföy Yönetimi A.Ş. Dokuzuncu Girişim Sermayesi Yatırım Fonu		Sorumlu Olduğu Kısım
Adı:	Ercan	İZAHNAMENİN TAMAMI
Soyadı:	Güner	
Görevi:	Genel Müdür	
İmza:		
Tarih:	28/11/2025	
Adı:	İlhan	İZAHNAMENİN TAMAMI
Soyadı:	Timur	
Görevi:	Genel Müdür Yardımcısı	
İmza:		
Tarih:	28/11/2025	

Halka Arza Aracılık Eden Yetkili Kuruluş Nurol Yatırım Bankası A.Ş.		Sorumlu Olduğu Kısım
Adı:	Gülbin	İZAHNAMENİN TAMAMI
Soyadı:	Çakır Özkaptan	
Görevi:	Genel Müdür Yardımcısı	
İmza:		
Tarih:	28/11/2025	İZAHNAMENİN TAMAMI
Adı:	Onur	
Soyadı:	Bayol	
Görevi:	Grup Müdürü	
İmza:		
Tarih:	28/11/2025	

Halka Arza Aracılık Eden Yetkili Kuruluş Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş.		Sorumlu Olduğu Kısım
Adı:	Barış	İZAHNAMENİN TAMAMI
Soyadı:	İnal	
Görevi:	Genel Müdür	
İmza:		
Tarih:	28/11/2025	İZAHNAMENİN TAMAMI
Adı:	Mehmet Doğa	
Soyadı:	Doğmuş	
Görevi:	Müdür	
İmza:		
Tarih:	28/11/2025	

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 Kuruluşlar	Sorumlu Olduğu Kısım
Denge Ankara Bağımsız Denetim Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş. Taner ALTAN Sorumlu Denetçi	2023 ve 2024 Yılları ile 01.01.2025-30.06.2025 Dönemi Finansal Tablolarına İlişkin Özel Bağımsız Denetim Raporu
Güney Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş. Cem UÇARLAR Sorumlu Denetçi	2022 Yılı Finansal Tablolarına İlişkin Özel Bağımsız Denetim Raporu

2. ÖZET

A—GİRİŞ VE UYARILAR		
	Başlık	Açıklama Yükümlülüğü
A.1	Giriş ve uyarılar	Bu özet izahnameye giriş olarak okunmalıdır. Sermaye piyasası araçlarına ilişkin yatırım kararları izahnamenin bir bütün olarak değerlendirilmesi sonucu verilmelidir. İzahnamede yer alan bilgilere ilişkin iddiaların mahkemeye taşınması durumunda, davacı yatırımcı, halka arzın gerçekleştiği ülkenin yasal düzenlemeleri çerçevesinde, izahnamenin çevirisine ilişkin maliyetlere yasal süreçler başlatılmadan önce katlanmak zorunda kalabilir. Özete bağlı olarak (çevirisi dahil olmak üzere) ilgililerin hukuki sorumluluğuna ancak özeti izahnamenin diğer kısımları ile birlikte okunduğu takdirde yanıltıcı, hatalı veya tutarsız olması veya yatırımcıların yatırım kararını vermesine yardımcı olacak önemli bilgileri sağlamaması durumunda gidilir.
A.2	İzahnamenin sonraki kullanımına ilişkin bilgi	İzahname sonradan tekrar kullanılmayacaktır.
B—İHRAÇCI		
B.1	İhraççının ticaret unvanı ve işletme adı	Otosor Otomotiv 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: Yamanevler Mah., Ömer Faik Atakan Cad., Yılmaz Plaza No:3 İç Kapı No:2 Ümraniye/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	Otosor Otomotiv A.Ş.'nin başlıca faaliyet konusu, her cins ve marka olmak üzere yeni ve/veya ikinci el motorlu taşıtların ve her türlü otomotiv aracının pazarlanması, toptan ve perakende alım satımı, dağıtımı, ithalatı ve ihracatı, kiralınması ile alış ve satış merkezlerinde veya internet üzerinde açık artırma yaparak her türlü otomotiv aracının alış ve satışını yapmak ve satışlara aracılık etmektir. Şirket'in fiili durumda faaliyetleri ikinci el araç satışlarında yoğunlaşmış olup, ikinci el araç alımında kişiye özel esnek vadeli ödeme imkanları sunan Şirket ayrıca, takas ve değerinde araç satışı imkanları da sunmaktadır. Şirket'in merkez adresi Yamanevler Mah., Ömer Faik Atakan Cad., Yılmaz Plaza No:3 İç Kapı No:2 Ümraniye/İSTANBUL olup, 30.06.2025 tarihi itibarıyla 134 çalışanı bulunmaktadır. OtoSOR, otomobil sektöründeki uzmanlığı ve deneyimi sayesinde 2. el araç alımında güvenli alışveriş ortamı sağlamaktadır. Şirket, İstanbul ve Ankara'daki ofisleri, Antalya, Bursa, İzmir, Kayseri ve Samsun Bölge Temsilcilikleri ve online satış kanalı ile 2. el araç satışlarını gerçekleştirmektedir. OtoSOR'un online satış kanalı, Şirket'in www.otosor.com.tr web sitesi ve OtoSOR mobil uygulaması aracılığıyla faaliyetlerini gerçekleştirmektedir.

Otosor Otomotiv A.Ş.'nin izahnamede yer alan finansal tablo dönemleri itibarıyla toplam satışlarının tutar ve adet bazlı bilgisi aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

	01.01.2025 - 30.06.2025	01.01.2024 - 30.06.2024	2024	2023	2022
Toplam Satışlar (TL)	5.666.634.769	9.776.210.310	16.616.565.243	11.581.297.273	7.100.578.699
Satılan Araç Sayısı (Adet)	4.577	5.306	10.663	6.723	4.646

Şirket'in 2022 yılında 7.100.578.699 TL olan toplam satışları, 2023 yılında %63 oranında artarak 11.581.297.273 TL olarak, 2024 yılında ise %43 oranında artarak 16.616.565.243 TL olarak gerçekleşmiştir. 2025 yılının ilk 6 aylık döneminde ise Şirket'in toplam satışları, söz konusu dönemde faiz oranlarının yüksekliği nedeniyle vadeli satışların artan maliyetinin satışları olumsuz etkilemesi nedeniyle, 2024 yılının aynı dönemine kıyasla %42 oranında gerileyerek 5.666.634.769 TL olarak gerçekleşmiştir. Satılan araç sayısı açısından değerlendirildiğinde, Şirket'in 2022 yılında satılan araç sayısı toplam 4.646 adet olarak gerçekleşirken, 2023 yılında %45 oranında artarak 6.723 adet, 2024 yılında %59 oranında artarak 10.663 adet olarak gerçekleşmiştir. 2025 yılının ilk 6 aylık döneminde ise yukarıda belirtildiği üzere vadeli satışların artan maliyetinin satışları olumsuz etkilemesi nedeniyle satılan toplam araç sayısı 2024 yılının aynı dönemine kıyasla %17 oranında gerileyerek 4.577 adet olarak gerçekleşmiştir.

Şirket'in toplam satışları segmentler açısından değerlendirildiğinde, izahnamede yer alan finansal tablo dönemleri itibarıyla Şirket'in satışlarının ağırlıklı olarak kompakt sınıf olarak bilinen C segmenti araçlardan oluştuğu görülmektedir. İzahnamede yer alan finansal tablo dönemlerinde C segmenti araç satışlarının toplam satışlar içerisindeki payı %42-%44 aralığında gerçekleşmiştir. Şirket'in satışlarında C segmenti araçların ardından en yüksek paya kompakt üst sınıf olarak bilinen D segmenti araçlar sahip olup, izahnamede yer alan finansal tablo dönemlerinde D segmenti araç satışlarının toplam satışlar içerisindeki payı %17-%21 aralığında gerçekleşmiştir. C ve D segmenti araçların ardından Şirket'in satışlarında en yüksek paya B segmenti araçlar sahip olup, izahnamede yer alan finansal tablo dönemlerinde B segmenti araç satışlarının toplam satışlar içerisindeki payı %15-%19 aralığında gerçekleşmiştir.

Şirket'in toplam satışları motor tipi açısından değerlendirildiğinde, izahnamede yer alan finansal tablo dönemleri itibarıyla Şirket'in satışlarının ağırlıklı olarak dizel motorlu araçlardan oluştuğu görülmektedir. İzahnamede yer alan finansal tablo dönemlerinde dizel motorlu araç satışlarının toplam satışlar içerisindeki payı %56-%65 aralığında gerçekleşmiştir. Şirket'in satışlarında dizel motorlu araçların ardından en yüksek paya benzin motorlu araçlar sahip olup, izahnamede yer alan finansal tablo dönemlerinde benzin motor araç satışlarının toplam satışlar içerisindeki payı %34-%42 aralığında gerçekleşmiştir.

Şirket'in toplam satışları araç gövde tipi açısından değerlendirildiğinde, izahnamede yer alan finansal tablo dönemleri itibarıyla Şirket'in satışları ağırlıklı olarak sedan gövde tipi

		araçlardan oluşmaktadır. İzahnamede yer alan finansal tablo dönemlerinde sedan gövde tipi araç satışlarının toplam satışlar içerisindeki payı %38-%42 aralığında gerçekleşmiştir. Şirket'in satışlarında sedan araçların ardından en yüksek paya hatchback gövde tipi araçlar sahip olup, izahnamede yer alan finansal tablo dönemlerinde hatchback araç satışlarının toplam satışlar içerisindeki payı %26-%30 aralığında gerçekleşmiştir. Sedan ve hatchback gövde tipi araçların ardından Şirket'in satışlarında en yüksek paya SUV araçlar sahip olup, izahnamede yer alan finansal tablo dönemlerinde SUV araç satışlarının toplam satışlar içerisindeki payı %12-%19 aralığında gerçekleşmiştir. Şirket'in toplam satışları satılan araç yaşına göre değerlendirildiğinde Şirket'in satışlarında 6-10 yaş grubu araç satışlarının en yüksek paya sahip olduğu görülmektedir. İzahnamede yer alan finansal tablo dönemlerinde 6-10 yaş grubu araç satışlarının toplam satışlar içindeki payı %37-%49 aralığında gerçekleşirken, 0-5 yaş grubu araç satışlarının toplam satışlar içindeki payı %22-%30 aralığında, 11-15 yaş grubu araç satışlarının toplam satışlar içindeki payı %21-%30 aralığında gerçekleşmiştir. OtoSOR, otomobil sektöründeki uzmanlığı ve deneyimi sayesinde 2. el araç alımında güvenli alışveriş ortamı sağlamaktadır. Şirket, İstanbul ve Ankara'daki ofisleri, Antalya, Bursa, İzmir, Kayseri ve Samsun Bölge Temsilcilikleri ve online satış kanalı ile 2. el araç satışlarını gerçekleştirmektedir. Şirket'in satışlarının büyük bölümü İstanbul Bölge ofisinin satışları kanalıyla gerçekleşmekte olup, izahnamede yer alan finansal tablo dönemlerinde İstanbul Bölge ofisi satışlarının toplam satışlar içindeki payı %61-%68 aralığında gerçekleşmiştir. İstanbul Bölge ofisinin ardından en yüksek paya sahip olan Ankara Bölge ofisi satışlarının toplam satışlar içindeki payı izahnamede yer alan finansal tablo dönemlerinde %8-%10 aralığında gerçekleşirken, online kanal satışlarının toplam satışlar içindeki payı %5-%11 aralığında gerçekleşmiştir. OtoSOR'un 31.12.2022 tarihi itibarıyla 5.606 olan toplam müşteri sayısı, 30.06.2025 tarihi itibarıyla 18.378'e yükselmiştir. OtoSOR'un sektördeki konumu değerlendirildiğinde, Şirket'in 2020 yılında 3.244 adet olan toplam satışları, 2020-2024 yıllarında %34,65 yıllık bileşim büyüme oranı gerçekleştirerek 2024 yılsonu itibarıyla 10.663 adet satışa ulaşmıştır. Bu artışın sonucunda 2020 yılında OtoSOR'un ikinci el otomobil satışlarında %0,05 olan pazar payı 2024 yılsonu itibarıyla %0,15'e yükselmiştir.
B.4	İhraççıyı ve faaliyet gösterdiği sektörü etkileyen önemli en son eğilimler hakkında bilgi	Son dönemde ikinci el otomotiv sektörü, hem küresel hem de ulusal ölçekte yaşanan ekonomik ve teknolojik gelişmelerden önemli ölçüde etkilenmektedir. Küresel tedarik zincirinde yaşanan sorunlar, sıfır araç arzındaki kısıtlar ve yüksek vergi yükleri tüketicileri ikinci el araçlara yöneltmiş, bu durum sektörün hızlı bir büyüme kaydetmesine yol açmıştır. Türkiye'de döviz kuru dalgalanmaları ve yüksek enflasyon, fiyatların sürekli artış göstermesine neden olmakta, bu da talebin zaman zaman daralmasına ve tüketici davranışlarında dalgalanmalara yol açmaktadır.

	bu kontrolün kaynağı hakkında bilgi	Şirket esas sözleşmesinin "Genel Kurul" başlıklı 13'üncü maddesi uyarınca, Olağan ve Olağanüstü Genel Kurul toplantılarında, (A) Grubu her bir payın beş oy hakkı, (B) Grubu her bir payın ise bir oy hakkı vardır. Şirket esas sözleşmesinde (B) grubu paylara tanınmış herhangi bir imtiyaz bulunmamaktadır. Şirket'in SPKn'nun 26'ncı maddesi çerçevesinde yönetim kontrolü, sahip olduğu (A) ve (B) grubu paylar ile Şirket'in oy haklarının yarısından fazlasına sahip olan Nurol Portföy Yönetimi A.Ş. Dördüncü Girişim Sermayesi Yatırım Fonu'na aittir. Nurol Portföy Yönetimi A.Ş. Dördüncü Girişim Sermayesi Yatırım Fonu Şirket sermayesinde 35.000.000 TL nominal değerli (A) grubu imtiyazlı paya, 113.692.979 TL nominal değerli (B) grubu imtiyazsız paya sahiptir. Nurol Portföy Yönetimi A.Ş. Dördüncü Girişim Sermayesi Yatırım Fonu izahname tarihi itibarıyla Şirket sermayesindeki payların %54,07'sine, Şirket'in toplam oy haklarının %69,56'sına sahiptir.																																																																																																																													
B.7	Seçilmiş finansal bilgiler ile ihraççının finansal durumunda ve faaliyet sonuçlarında meydana gelen önemli değişiklikler	Şirket'in özel bağımsız denetimden geçmiş 2022, 2023, 2024 yılları ile 01.01.2025-30.06.2025 dönemine ilişkin konsolide olmayan finansal durum tabloları ile gelir tablolarından seçilen önemli finansal kalemlere aşağıdaki tablolarda yer verilmiştir. (Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (KGK) tarafından yayımlanan 23 Kasım 2023 tarihli "Bağımsız Denetime Tabi Şirketlerin Finansal Tablolarının Enflasyona Göre Düzeltilmesi Hakkında Duyuru" ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun 28/12/2023 tarih ve 81/1820 sayılı Kararı kapsamında 30.06.2025, 31.12.2024, 31.12.2023 ve 31.12.2022 tarihli finansal tablolar TMS 29 "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" standardı kapsamında enflasyon düzeltmesine tabi tutulmuştur.) <table><tr><th>VARLIKLAR (TL)</th><th>30.06.2025</th><th>31.12.2024</th><th>31.12.2023</th><th>31.12.2022</th></tr><tr><td>Dönen Varlıklar</td><td></td><td></td><td></td><td></td></tr><tr><td>Nakit ve Nakit Benzerleri</td><td>462.683.809</td><td>62.143.635</td><td>687.546.565</td><td>72.282.551</td></tr><tr><td>Finansal Yatırımlar</td><td>883.698.166</td><td>345.011.844</td><td>19.025.116</td><td>169.713.267</td></tr><tr><td>Ticari Alacaklar</td><td>6.231.758.138</td><td>5.937.668.186</td><td>3.437.349.398</td><td>2.035.571.607</td></tr><tr><td>- İlişkili Olmayan Tarafardan Ticari Alacaklar</td><td>6.231.758.138</td><td>5.937.668.186</td><td>3.437.349.398</td><td>2.035.571.607</td></tr><tr><td>Düğer Alacaklar</td><td>264.134</td><td>246.722</td><td>7.169</td><td>-</td></tr><tr><td>- İlişkili Olmayan Tarafardan Düğer Alacaklar</td><td>264.134</td><td>246.722</td><td>7.169</td><td>-</td></tr><tr><td>Stoklar</td><td>326.304.329</td><td>518.360.029</td><td>1.019.395.081</td><td>391.311.570</td></tr><tr><td>Peşin Ödenmiş Giderler</td><td>160.160.830</td><td>104.399.276</td><td>112.453.536</td><td>38.764.932</td></tr><tr><td>Carı Döşem Vergisiyle İlgili Varlıklar</td><td>35.653.308</td><td>-</td><td>-</td><td>-</td></tr><tr><td>Düğer Dönen Varlıklar</td><td>232.231</td><td>663.600</td><td>17.746</td><td>2.086.268</td></tr><tr><td>Toplam Dönen Varlıklar</td><td>8.300.734.585</td><td>6.968.493.282</td><td>5.295.792.633</td><td>3.469.781.598</td></tr><tr><td>Duran Varlıklar</td><td></td><td></td><td></td><td></td></tr><tr><td>Finansal Yatırımlar</td><td>19.596.607</td><td>48.154.669</td><td>-</td><td>33.877.436</td></tr><tr><td>Ticari Alacaklar</td><td>2.850.428.327</td><td>3.498.672.678</td><td>2.673.483.967</td><td>1.770.067.376</td></tr><tr><td>- İlişkili Olmayan Tarafardan Ticari Alacaklar</td><td>2.850.428.327</td><td>3.498.672.678</td><td>2.673.483.967</td><td>1.770.067.376</td></tr><tr><td>Düğer Alacaklar</td><td>94.161</td><td>288.615</td><td>168.874</td><td>293.424</td></tr><tr><td>- İlişkili Olmayan Tarafardan Düğer Alacaklar</td><td>94.161</td><td>288.615</td><td>168.874</td><td>293.424</td></tr><tr><td>Maddeli Duran Varlıklar</td><td>13.951.414</td><td>9.769.403</td><td>8.119.388</td><td>9.172.732</td></tr><tr><td>Kullanım Hakkı Varlıkları</td><td>6.344.599</td><td>3.713.768</td><td>8.728.217</td><td>37.481.617</td></tr><tr><td>Şerhiyle Dışındaki Maddeli Olmayan Duran Varlıklar</td><td>14.662.852</td><td>14.383.173</td><td>15.747.072</td><td>10.270.404</td></tr><tr><td>Peşin Ödenmiş Giderler</td><td>-</td><td>1.023.274</td><td>-</td><td>-</td></tr><tr><td>Toplam Duran Varlıklar</td><td>2.985.097.960</td><td>3.876.068.151</td><td>2.797.247.618</td><td>3.851.362.991</td></tr><tr><td>TOPLAM VARLIKLAR</td><td>11.285.832.545</td><td>10.844.561.433</td><td>8.093.040.251</td><td>7.321.144.589</td></tr></table>	VARLIKLAR (TL)	30.06.2025	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022	Dönen Varlıklar					Nakit ve Nakit Benzerleri	462.683.809	62.143.635	687.546.565	72.282.551	Finansal Yatırımlar	883.698.166	345.011.844	19.025.116	169.713.267	Ticari Alacaklar	6.231.758.138	5.937.668.186	3.437.349.398	2.035.571.607	- İlişkili Olmayan Tarafardan Ticari Alacaklar	6.231.758.138	5.937.668.186	3.437.349.398	2.035.571.607	Düğer Alacaklar	264.134	246.722	7.169	-	- İlişkili Olmayan Tarafardan Düğer Alacaklar	264.134	246.722	7.169	-	Stoklar	326.304.329	518.360.029	1.019.395.081	391.311.570	Peşin Ödenmiş Giderler	160.160.830	104.399.276	112.453.536	38.764.932	Carı Döşem Vergisiyle İlgili Varlıklar	35.653.308	-	-	-	Düğer Dönen Varlıklar	232.231	663.600	17.746	2.086.268	Toplam Dönen Varlıklar	8.300.734.585	6.968.493.282	5.295.792.633	3.469.781.598	Duran Varlıklar					Finansal Yatırımlar	19.596.607	48.154.669	-	33.877.436	Ticari Alacaklar	2.850.428.327	3.498.672.678	2.673.483.967	1.770.067.376	- İlişkili Olmayan Tarafardan Ticari Alacaklar	2.850.428.327	3.498.672.678	2.673.483.967	1.770.067.376	Düğer Alacaklar	94.161	288.615	168.874	293.424	- İlişkili Olmayan Tarafardan Düğer Alacaklar	94.161	288.615	168.874	293.424	Maddeli Duran Varlıklar	13.951.414	9.769.403	8.119.388	9.172.732	Kullanım Hakkı Varlıkları	6.344.599	3.713.768	8.728.217	37.481.617	Şerhiyle Dışındaki Maddeli Olmayan Duran Varlıklar	14.662.852	14.383.173	15.747.072	10.270.404	Peşin Ödenmiş Giderler	-	1.023.274	-	-	Toplam Duran Varlıklar	2.985.097.960	3.876.068.151	2.797.247.618	3.851.362.991	TOPLAM VARLIKLAR	11.285.832.545	10.844.561.433	8.093.040.251	7.321.144.589
VARLIKLAR (TL)	30.06.2025	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022																																																																																																																											
Dönen Varlıklar																																																																																																																															
Nakit ve Nakit Benzerleri	462.683.809	62.143.635	687.546.565	72.282.551																																																																																																																											
Finansal Yatırımlar	883.698.166	345.011.844	19.025.116	169.713.267																																																																																																																											
Ticari Alacaklar	6.231.758.138	5.937.668.186	3.437.349.398	2.035.571.607																																																																																																																											
- İlişkili Olmayan Tarafardan Ticari Alacaklar	6.231.758.138	5.937.668.186	3.437.349.398	2.035.571.607																																																																																																																											
Düğer Alacaklar	264.134	246.722	7.169	-																																																																																																																											
- İlişkili Olmayan Tarafardan Düğer Alacaklar	264.134	246.722	7.169	-																																																																																																																											
Stoklar	326.304.329	518.360.029	1.019.395.081	391.311.570																																																																																																																											
Peşin Ödenmiş Giderler	160.160.830	104.399.276	112.453.536	38.764.932																																																																																																																											
Carı Döşem Vergisiyle İlgili Varlıklar	35.653.308	-	-	-																																																																																																																											
Düğer Dönen Varlıklar	232.231	663.600	17.746	2.086.268																																																																																																																											
Toplam Dönen Varlıklar	8.300.734.585	6.968.493.282	5.295.792.633	3.469.781.598																																																																																																																											
Duran Varlıklar																																																																																																																															
Finansal Yatırımlar	19.596.607	48.154.669	-	33.877.436																																																																																																																											
Ticari Alacaklar	2.850.428.327	3.498.672.678	2.673.483.967	1.770.067.376																																																																																																																											
- İlişkili Olmayan Tarafardan Ticari Alacaklar	2.850.428.327	3.498.672.678	2.673.483.967	1.770.067.376																																																																																																																											
Düğer Alacaklar	94.161	288.615	168.874	293.424																																																																																																																											
- İlişkili Olmayan Tarafardan Düğer Alacaklar	94.161	288.615	168.874	293.424																																																																																																																											
Maddeli Duran Varlıklar	13.951.414	9.769.403	8.119.388	9.172.732																																																																																																																											
Kullanım Hakkı Varlıkları	6.344.599	3.713.768	8.728.217	37.481.617																																																																																																																											
Şerhiyle Dışındaki Maddeli Olmayan Duran Varlıklar	14.662.852	14.383.173	15.747.072	10.270.404																																																																																																																											
Peşin Ödenmiş Giderler	-	1.023.274	-	-																																																																																																																											
Toplam Duran Varlıklar	2.985.097.960	3.876.068.151	2.797.247.618	3.851.362.991																																																																																																																											
TOPLAM VARLIKLAR	11.285.832.545	10.844.561.433	8.093.040.251	7.321.144.589																																																																																																																											

KAYNAKLAR (TL)	30.06.2025	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Kısa Vadeli Yükümlülükler				
Kısa Vadeli Borçlanmalar	2.595.961.989	773.350.742	484.934.348	1.797.720.642
Uzun Vadeli Borçlanmalar	1.454.504.034	2.399.827.546	2.411.067.401	647.220.426
Kısa Vadeli Karşılıklar				
Kısalama İşlemlerinden Kaynaklanan Yükümlülükler	8.168.453	3.798.121	4.967.184	9.576.807
Ticari Borçlar	142.129.597	165.310.215	139.571.085	81.705.940
- İhtilaf Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	142.129.597	165.310.215	139.571.085	81.705.940
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	5.305.047	4.166.490	5.028.390	1.351.425
Difer Borçlar	10.288.496	20.370.315	22.871.171	4.600.254
- İhtilaf Olmayan Taraflara Difer Borçlar	10.288.496	20.370.315	22.871.171	4.600.254
Emeklilik Ödemeleri	30.690.942	2.924.369	22.828.482	2.448.117
Dönem Karı Vergi Yükümlülükleri	-	201.005.998	111.230.998	62.502.525
Difer Kısa Vadeli Karşılıklar	9.122.431	3.212.515	1.865.407	2.398.397
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İhtiva Kısa Vadeli Karşılıklar	4.624.673	3.144.083	1.764.608	2.224.209
- Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	4.497.759	68.430	98.799	162.794
Toplam Kısa Vadeli Yükümlülükler	4.256.162.890	3.668.163.211	3.284.382.468	2.608.423.111
Uzun Vadeli Yükümlülükler				
Uzun Vadeli Borçlanmalar	1.668.357.894	1.386.037.188	1.097.120.157	754.596.148
Kısalama İşlemlerinden Kaynaklanan Yükümlülükler	-	-	-	7.155.126
Uzun Vadeli Karşılıklar	4.279.326	3.345.616	1.330.582	1.134.298
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İhtiva Uzun Vadeli Karşılıklar	4.279.326	3.345.616	1.330.582	1.134.298
Emeklilik Vergi Yükümlülüğü	476.605.904	380.716.067	309.145.959	145.131.320
Toplam Uzun Vadeli Yükümlülükler	2.149.242.924	1.970.118.851	1.407.796.698	907.927.092
Toplam Yükümlülükler	6.405.405.814	5.638.282.062	4.692.179.166	3.517.350.203
Özkaynaklar				
Ödenmiş Sermaye	275.000.000	243.847.516	125.000.000	28.085.180
Sermaye Düzeltmesi Olumlu Farkları	68.367.664	69.747.382	212.592.542	146.251.622
Pay Sahiplerinin İlave Sermaye Katkıları	1.755.313.323	2.755.313.323	1.636.457.666	-
Birliklik Diğer Kapsamlı Gelir	(643.686)	(643.686)	(270.894)	(123.347)
- Kar veya Zararda Yeniden Sayılandırılmayacak	(643.686)	(643.686)	(270.894)	(123.347)
Karın Ayrılan Karlılan	213.230.342	110.954.723	47.968.637	38.763.003
Geciktirilmiş Yıllar Karları (Zararları)	831.742.727	824.393.291	475.437.488	227.849.727
Net Dönem Karı (Zararı)	637.416.661	966.064.825	893.705.530	362.711.418
Toplam Özkaynaklar	4.800.477.031	8.004.219.371	8.003.890.149	4.520.894.986
TOPLAM KAYNAKLAR	11.205.882.845	10.542.501.433	12.696.069.315	8.038.245.189

Şirket'in 31.12.2022 tarihi itibarıyla 4.520.894.986 TL tutarında olan toplam varlıkları, 2023 yılında %77,02 oranında artarak 31.12.2023 tarihi itibarıyla 8.003.040.149 TL olarak, 2024 yılında %31,76 oranında artarak 31.12.2024 tarihi itibarıyla 10.544.501.433 TL olarak gerçekleşmiştir. 2025 yılının ilk 6 aylık döneminde ise Şirket'in toplam varlıkları 2024 yılsonuna kıyasla %6,27 oranında artarak 30.06.2025 tarihi itibarıyla 11.205.832.945 TL olarak gerçekleşmiştir. İzahnamede yer alan finansal tablo dönemleri itibarıyla Şirket'in toplam varlıklarında meydana gelen artışların başlıca kaynağı finansal yatırımlar ve ticari alacaklarda meydana gelen artışlar olmuştur.

Dönen Varlıklar

Şirket'in dönen varlıklarının başlıca unsurları nakit ve nakit benzerleri, finansal yatırımlar, ticari alacaklar ve stoklardan oluşmaktadır. 30.06.2025 tarihi itibarıyla dönen varlıkların yaklaşık %6'sı nakit ve nakit benzerlerinden, %11'i finansal yatırımlardan, %75'i ticari alacaklardan, %6'sı stoklardan oluşmaktadır.

Nakit ve Nakit Benzerleri

Şirket'in 31.12.2022 tarihi itibarıyla 72.282.551 TL olan nakit ve nakit benzerleri 2023 yılında %850,92 oranında artarak 31.12.2023 tarihi itibarıyla 687.346.565 TL olarak, 2024 yılında %90,96 oranında azalarak 31.12.2024 tarihi itibarıyla 62.143.625 TL olarak gerçekleşmiştir. 2025 yılının ilk 6 aylık döneminde ise Şirket'in nakit ve nakit benzerleri 2024 yılsonuna kıyasla %644,54 oranında artarak 30.06.2025 tarihi itibarıyla 462.683.809 TL olarak gerçekleşmiştir. Şirket'in 2023 yılında nakit ve nakit benzerlerinde meydana gelen artışın başlıca unsuru banka kredilerindeki artış kapsamında finansman faaliyetlerinden nakit girişleri olurken, 2024 yılında nakit ve nakit benzerlerinde meydana gelen azalmanın başlıca nedeni işletme faaliyetleri ve yatırım faaliyetleri kapsamında oluşan nakit çıkışları olmuştur. 2025 yılının ilk 6 aylık döneminde Şirket'in nakit ve nakit benzerlerinde 400.540.184 TL tutarında artış meydana gelmiş olup, söz konusu dönemde nakit ve nakit benzerlerinde meydana gelen artışın başlıca kaynağı işletme faaliyetlerinden nakit girişleri olmuştur. Şirket'in nakit ve nakit benzerleri ağırlıklı olarak vadeli mevduatlardan oluşmaktadır.

Finansal Yatırımlar

Şirket'in 31.12.2022 tarihi itibarıyla 109.715.267 TL olan finansal yatırımları 2023 yılında %82,66 oranında azalarak 31.12.2023 tarihi itibarıyla 19.025.136 TL olarak, 2024 yılında %1.713,45 oranında artarak 31.12.2024 tarihi itibarıyla 345.011.844 TL olarak gerçekleşmiştir. 2025 yılının ilk 6 aylık döneminde ise Şirket'in finansal yatırımlar 2024 yılısonuna kıyasla %156,14 oranında artarak 30.06.2025 tarihi itibarıyla 883.698.166 TL olarak gerçekleşmiştir. İzahnamede yer alan finansal tablo dönemleri itibarıyla Şirket'in finansal yatırımları büyük ölçüde (30.06.2025 tarihi itibarıyla finansal yatırımların %99,97'si) Nurol Yatırım Bankası A.Ş. Otosor Varlık Finansman Fonu tarafından yapılan ve Şirket'in kaynak kuruluş olduğu varlığa dayalı menkul kıymet ihracına ilişkin söz konusu kurumda tutulan bloke tutarlardan oluşmaktadır.

Ticari Alacaklar

Şirket'in 31.12.2022 tarihi itibarıyla 2.055.571.607 TL olan ticari alacakları 2023 yılında %68,19 oranında artarak 31.12.2023 tarihi itibarıyla 3.457.349.398 TL olarak, 2024 yılında %71,74 oranında artarak 31.12.2024 tarihi itibarıyla 5.937.668.186 TL olarak gerçekleşmiştir. 2025 yılının ilk 6 aylık döneminde ise Şirket'in ticari alacakları 2024 yılsonuna kıyasla %4,95 oranında artarak 30.06.2025 tarihi itibarıyla 6.231.758.158 TL olarak gerçekleşmiştir. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla Şirket'in ticari alacaklarının tamamı ilişkili olmayan taraflardan ticari alacaklardan oluşmaktadır.

Şirket'in ticari alacakları müşterilerine vadeli araç satışlarından kaynaklanmakta olup, izahnamede yer alan finansal tablo dönemlerinde ticari alacaklarda meydana gelen artışlar Şirket'in ticaret hacminin gelişmesi ve satışı gerçekleştirilen araçların fiyatlarındaki artış kapsamında meydana gelmiştir.

Şirket tarafından yapılan satışların önemli bir bölümünün senetli olarak yapılması sebebiyle izahnamede yer alan finansal tablo

dönemlerinde Şirket'in ticari alacaklarının tamamına yakını alacak senetlerinden oluşmaktadır. Şirket'in şüpheli ticari alacaklarının toplam kısa vadeli ticari alacaklarına oranı 31.12.2022 tarihi itibarıyla %0,80, 31.12.2023 tarihi itibarıyla %0,64, 31.12.2024 tarihi itibarıyla %0,39, 30.06.2025 tarihi itibarıyla %0,55 olarak gerçekleşmiş olup, söz konusu şüpheli ticari alacakların tamamı için karşılık ayrılmıştır.

30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla ticari alacakların ortalama tahsil süresi 282 gündür (31 Aralık 2024: 87 gün, 31 Aralık 2023: 153 gün, 31 Aralık 2022: 155 gün).

Stoklar

Şirket'in 31.12.2022 tarihi itibarıyla 391.311.370 TL olan stokları 2023 yılında %160,56 oranında artarak 31.12.2023 tarihi itibarıyla 1.019.593.391 TL olarak, 2024 yılında %49,16 oranında azalarak 31.12.2024 tarihi itibarıyla 518.360.029 TL olarak gerçekleşmiştir. Şirket'in stokları esas itibarıyla alım satımını gerçekleştirdiği araçlardan oluşmaktadır. Şirket'in stoklarında herhangi bir değer düşüklüğü bulunmamakta olup, 2024 yılında stok tutarının bir önceki yılsonuna kıyasla azalmış olmasının sebebi Şirket'in stoklarından gerçekleştirdiği satışlar olmuştur. 2025 yılının ilk 6 aylık döneminde ise Şirket'in stokları 2024 yılsonuna kıyasla %1,53 oranında artarak 30.06.2025 tarihi itibarıyla 526.304.329 TL olarak gerçekleşmiştir.

Duran Varlıklar

Şirket'in 31.12.2022 tarihi itibarıyla 1.851.162.991 TL olan toplam duran varlıkları 2023 yılında %46,25 oranında artarak 31.12.2023 tarihi itibarıyla 2.707.247.518 TL olarak, 2024 yılında %32,09 oranında artarak 31.12.2024 tarihi itibarıyla 3.576.008.151 TL olarak gerçekleşmiştir. 2025 yılının ilk 6 aylık döneminde ise Şirket'in toplam duran varlıkları 2024 yılsonuna kıyasla %18,76 oranında azalarak 30.06.2025 tarihi itibarıyla 2.905.097.960 TL olarak gerçekleşmiştir. Şirket'in duran varlıklarının başlıca unsurları ticari alacaklardan oluşmaktadır. Şirket'in duran varlıklarının başlıca unsuru uzun vadeli ticari alacaklardan oluşmakta olup, 30.06.2025 tarihi itibarıyla duran varlıkların yaklaşık %98,12'si ticari alacaklardan oluşmaktadır (31.12.2024: %97,84, 31.12.2023: %98,75, 31.12.2022: %95,62).

Şirket'in 31.12.2022 tarihi itibarıyla 1.770.067.376 TL olan uzun vadeli ticari alacakları 2023 yılında %51,04 oranında artarak 31.12.2023 tarihi itibarıyla 2.673.483.967 TL olarak, 2024 yılında %30,87 oranında artarak 31.12.2024 tarihi itibarıyla 3.498.672.678 TL olarak gerçekleşmiştir. 2025 yılının ilk 6 aylık döneminde ise Şirket'in uzun vadeli ticari alacakları 2024 yılsonuna kıyasla %18,53 oranında azalarak 30.06.2025 tarihi itibarıyla 2.850.428.327 TL olarak gerçekleşmiştir. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla Şirket'in uzun vadeli ticari alacaklarının tamamı ilişkili olmayan taraflardan ticari alacaklardan oluşmaktadır. Şirket'in uzun vadeli ticari alacakları müşterilerine vadeli araç satışlarından kaynaklanana alacak senetlerinden oluşmaktadır.

Kısa Vadeli Yükümlülükler

Şirket'in 31.12.2022 tarihi itibarıyla 2.609.423.111 TL olan toplam kısa vadeli yükümlülükleri 2023 yılında %22,80 oranında artarak 31.12.2023 tarihi itibarıyla 3.204.352.468 TL olarak, 2024 yılında %11,35 oranında artarak 31.12.2024 tarihi itibarıyla 3.568.163.211 TL olarak gerçekleşmiştir. 2025 yılının ilk 6 aylık döneminde ise Şirket'in toplam kısa vadeli yükümlülükleri 2024 yılsonuna kıyasla %19,28 oranında artarak 30.06.2025 tarihi itibarıyla 4.256.162.990 TL olarak gerçekleşmiştir.

Şirket'in kısa vadeli yükümlülüklerinin başlıca unsurları kısa vadeli borçlanmalar ve uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımlarından oluşan finansal borçları olup, 30.06.2025 tarihi itibarıyla toplam kısa vadeli yükümlülüklerin %60,99'u kısa vadeli borçlanmalardan, %34,17'si uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımlarından oluşmaktadır.

Kısa Vadeli Borçlanmalar

Şirket'in 31.12.2022 tarihi itibarıyla 1.797.720.642 TL olan kısa vadeli borçlanmaları 2023 yılında %73,03 oranında azalarak 31.12.2023 tarihi itibarıyla 484.934.340 TL olarak, 2024 yılında %59,52 oranında artarak 31.12.2024 tarihi itibarıyla 773.550.742 TL olarak gerçekleşmiştir. 2025 yılının ilk 6 aylık döneminde ise Şirket'in kısa vadeli borçlanmaları 2024 yılsonuna kıyasla %235,59 oranında artarak 30.06.2025 tarihi itibarıyla 2.595.961.989 TL olarak gerçekleşmiştir.

İzahnamede yer alan finansal tablo dönemleri itibarıyla Şirket'in kısa vadeli borçlanmaları Nurol Yatırım Bankası A.Ş. Otosor Varlık Finansman Fonu tarafından ihraç edilen ve OtoSOR'un kaynak kuruluşu olduğu varlığa dayalı menkul kıymet ihraçları ile Şirket'in finansman bonusu ihraçlarından kaynaklanmaktadır.

Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları

Şirket'in 31.12.2022 tarihi itibarıyla 647.220.406 TL olan uzun vadeli borçlanmalarının kısa vadeli kısımları 2023 yılında %272,52 oranında artarak 31.12.2023 tarihi itibarıyla 2.411.057.401 TL olarak, 2024 yılında %0,71 oranında azalarak 31.12.2024 tarihi itibarıyla 2.393.827.546 TL olarak gerçekleşmiştir. 2025 yılının ilk 6 aylık döneminde ise Şirket'in uzun vadeli borçlanmalarının kısa vadeli kısımları 2024 yılsonuna kıyasla %39,24 oranında azalarak 30.06.2025 tarihi itibarıyla 1.454.504.034 TL olarak gerçekleşmiştir. İzahnamede yer alan finansal tablo dönemleri itibarıyla uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımlarının tamamı Şirket'in vadeli araç satışı için müşterilerine sağladığı finansmanın banka kredileriyle karşılanan tutarlarından oluşmaktadır.

Uzun Vadeli Yükümlülükler

Şirket'in 31.12.2022 tarihi itibarıyla 907.927.092 TL olan toplam uzun vadeli yükümlülükleri 2023 yılında %55,06 oranında artarak 31.12.2023 tarihi itibarıyla 1.407.796.698 TL olarak, 2024 yılında %39,94 oranında artarak 31.12.2024 tarihi itibarıyla 1.970.118.851 TL olarak gerçekleşmiştir. 2025 yılının ilk 6 aylık döneminde ise Şirket'in toplam uzun vadeli yükümlülükleri 2024 yılsonuna

kıyasla %9,09 oranında artarak 30.06.2025 tarihi itibarıyla 2.149.242.924 TL olarak gerçekleşmiştir.

Şirket'in uzun vadeli yükümlülüklerinin başlıca unsurları uzun vadeli borçlanmalar ve ertelenmiş vergi yükümlülüğü olup, 30.06.2025 tarihi itibarıyla toplam uzun vadeli yükümlülüklerin %77,63'ü uzun vadeli borçlanmalardan, %22,18'i ertelenmiş vergi yükümlülüğünden oluşmaktadır.

Şirket'in 31.12.2022 tarihi itibarıyla 754.506.148 TL olan uzun vadeli borçlanmaları 2023 yılında %45,44 oranında artarak 31.12.2023 tarihi itibarıyla 1.097.320.157 TL olarak, 2024 yılında %44,54 oranında artarak 31.12.2024 tarihi itibarıyla 1.586.057.168 TL olarak gerçekleşmiştir. 2025 yılının ilk 6 aylık döneminde ise Şirket'in uzun vadeli borçlanmaları 2024 yılsonuna kıyasla %5,19 oranında artarak 30.06.2025 tarihi itibarıyla 1.668.357.694 TL olarak gerçekleşmiştir. 30.06.2025 tarihi itibarıyla Şirket'in uzun vadeli borçlanmalarının 399.644.377 TL tutarındaki kısmı banka kredilerinden oluşurken, 1.268.713.317 TL tutarındaki kısmı Nurol Yatırım Bankası A.Ş. Otosor Varlık Finansman Fonu tarafından ihraç edilen ve Şirket'in kaynak kuruluş olduğu varlığa dayalı menkul kıymet ihraçlarından kaynaklanmaktadır.

Özkaynaklar

Şirket'in 31.12.2022 tarihi itibarıyla 1.003.544.783 TL olan toplam özkaynakları 2023 yılında %237,89 oranında artarak 31.12.2023 tarihi itibarıyla 3.390.890.983 TL olarak, 2024 yılında %47,64 oranında artarak 31.12.2024 tarihi itibarıyla 5.006.219.371 TL olarak gerçekleşmiştir. 2025 yılının ilk 6 aylık döneminde ise Şirket'in özkaynakları 2024 yılsonuna kıyasla %4,11 oranında azalarak 30.06.2025 tarihi itibarıyla 4.800.427.031 TL olarak gerçekleşmiştir.

Şirket'in özkaynakları esas itibarıyla ödenmiş sermayesi, pay sahiplerinin ilave katkıları, kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler, geçmiş yıllar karları ve cari dönem karından oluşmaktadır.

Şirket'in karlılığı izahnamede yer alan finansal tablo dönemleri itibarıyla özkaynaklarındaki artışındaki başlıca unsurudur. Şirket her yıl elde ettiği vergi sonrası net dönem karını düzenli olarak artırmaktadır. 2022 yıl sonunda 562.718.418 TL olan net dönem karı 2023 yıl sonunda 893.705.530 TL'ye ve 2024 yıl sonu itibarıyla 966.004.823 TL'ye yükselmiştir. 2025 yılının ilk 6 aylık döneminde ise Şirket'in net dönem karı 637.416.661 TL olarak gerçekleşmiştir.

Bunun yanında Şirket ile ortağı Nurol Portföy Yönetimi A.Ş. arasında 11 Aralık 2024 ve 20 Mart 2025 tarihlerinde düzenlenen sermaye karması finansman sözleşmesi kapsamında nihai vade tarihinde Şirket'in münhasır tercihi ile sermaye artırımı yolu ile Şirket sermayesine eklenebilir nitelikteki nominal bedeli 1.603.172.842 TL olan anapara ile nominal bedeli 499.106.248 TL olan ve dönem içerisinde gerçekleşen faiz ödemeleri pay sahiplerinin ilave sermaye katkıları hesabında net olarak izlenmektedir. 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla söz konusu net ilave sermaye katkıları enflasyon düzeltilmesi sonrası 2.755.313.323 TL tutarındadır.

	1 Ocak- 30 Haziran 2022	1 Ocak- 30 Haziran 2023	1 Ocak- 31 Aralık 2023	1 Ocak- 31 Aralık 2024	1 Ocak- 31 Aralık 2025
Hasılat	5.666.234.759	9.776.210.330	16.616.565.243	13.331.297.273	1.320.378.699
Satışların Maliyeti	(5.921.290.330)	(6.624.494.149)	(11.301.695.193)	(8.333.028.333)	(3.441.802.743)
BRÜT KAR	1.684.404.211	3.151.716.181	5.314.869.050	5.000.270.470	1.698.975.634
Genel Yıkımın Giderleri	(376.392.269)	(328.432.182)	(351.336.748)	(374.431.557)	(117.775.025)
Finanslara, Satış ve Diğer Giderleri	(66.624.266)	(91.700.808)	(163.487.833)	(77.674.277)	(80.018.291)
Em Faaliyetlerden Diğer Gelirler	224.243.385	184.641.054	346.538.604	158.120.364	187.417.733
Em Faaliyetlerden Diğer Giderler	(14.691.201)	(8.773.725)	(13.328.840)	(15.497.336)	(22.976.110)
ESAS FAALİYET KARİ	1.680.634.309	3.196.797.690	5.000.997.232	5.189.897.914	1.679.604.306
Yerleşim Faaliyetlerinden Gelirler	10.561.122	314.391	3.971.718	8.934.892	15.954.023
Yerleşim Faaliyetlerinden Giderler	(7.5019)	-	(35.591.743)	(63.568.207)	(1.378.257)
2022-24 Uyumla Bakiyeleri Diğer Dışlanıcı Karşılıklar (Zararlar) ve Diğer Dışlanıcı Karşılıkların İmtihani	(4.307.317)	(5.326.333)	(7.961.187)	(12.341.030)	(2.540.678)
FINANSMAN GİBERTİNCESİ FAALİYET KARİ	1.671.113.690	3.181.792.549	4.979.361.181	5.179.897.649	1.686.686.701
Finansal Gelirler	339.339.756	174.697.100	311.718.939	325.330.470	17.469.792
Finansal Giderler	(648.101.263)	(2.070.111.299)	(3.333.430.281)	(3.608.373.029)	(715.341.374)
Net Finansal Konuşun Karşılıklar (Karşılıklar)	(314.445.037)	(64.418.354)	(519.351.749)	(648.536.876)	(23.907.279)
SİRKÜLLER FAALİYETLER VERGE ÖNCESİ KARİ	738.368.406	1.392.181.008	1.446.286.071	1.248.279.320	600.908.649
Sirküler Faaliyetler Vergi Gelir (Giderleri)	(61.889.837)	(469.454.722)	(479.231.351)	(481.673.698)	(238.197.423)
Diğer Vergi Gelirleri	-	(85.061.478)	(487.574.032)	(280.812.246)	(175.448.244)
Erkek Vergi Gelir (Giderleri)	(61.889.837)	(469.454.722)	(479.231.351)	(481.673.698)	(238.197.423)
DÖNEM KARİ	677.038.669	842.265.286	966.054.720	866.705.622	362.710.415

Şirket'in 2022 yılında 7.100.578.699 TL olan toplam hasılatı, 2023 yılında %63 oranında artarak 11.581.297.273 TL olarak, 2024 yılında ise %43 oranında artarak 16.616.565.243 TL olarak gerçekleşmiştir. 2025 yılının ilk 6 aylık döneminde ise Şirket'in toplam hasılatı, söz konusu dönemde faiz oranlarının yüksekliği nedeniyle vadeli satışların artan maliyetinin satışları olumsuz etkilemesi nedeniyle, 2024 yılının aynı dönemine kıyasla %42 oranında gerileyerek 5.666.634.769 TL olarak gerçekleşmiştir. Satılan araç sayısı açısından değerlendirildiğinde, Şirket'in 2022 yılında satılan araç sayısı toplam 4.646 adet olarak gerçekleşirken, 2023 yılında %45 oranında artarak 6.723 adet, 2024 yılında %59 oranında artarak 10.663 adet olarak gerçekleşmiştir. 2025 yılının ilk 6 aylık döneminde ise yukarıda belirtildiği üzere vadeli satışların artan maliyetinin satışları olumsuz etkilemesi nedeniyle satılan toplam araç sayısı 2024 yılının aynı dönemine kıyasla %17 oranında gerileyerek 4.577 adet olarak gerçekleşmiştir.

Şirket'in 2022 yılında 5.441.602.763 TL olan satışlarının maliyeti, 2023 yılında %53 oranında artarak 8.313.026.803 TL olarak, 2024 yılında ise %38 oranında artarak 11.510.685.181 TL olarak gerçekleşmiştir. 2025 yılının ilk 6 aylık döneminde ise Şirket'in satışlarının maliyeti, satışlardaki gerileme paralelinde, 2024 yılının aynı dönemine kıyasla %40 oranında gerileyerek 3.982.230.558 TL olarak gerçekleşmiştir.

Bu kapsamda, Şirket'in 2022 yılında 1.658.975.936 TL olan brüt karı 2023 yılında %97 oranında artarak 3.268.270.470 TL olarak, 2024 yılında %56 oranında artarak 5.105.880.062 TL olarak gerçekleşmiştir. 2025 yılının ilk 6 aylık döneminde ise Şirket'in brüt karı 2024 yılının aynı dönemine kıyasla %47 oranında azalarak 1.684.404.211 TL olarak gerçekleşmiştir. İzahnamede yer alan finansal tablo dönemleri itibarıyla Şirket'in brüt kar marjı 2022 yılında %23,36, 2023 yılında %28,22, 2024 yılında %30,73, 2025 yılının ilk 6 aylık döneminde %32,24, 2025 yılının ilk 6 aylık döneminde %29,72 olarak gerçekleşmiştir.

		yılında ise 2023 yılına kıyasla %8 oranında artışla 966.004.823 TL olarak gerçekleşmiştir. 2024 yılının ilk 6 aylık döneminde Şirket'in 841.826.316 TL net olan net dönem karı, 2025 yılının ilk 6 aylık döneminde %24 oranında gerileyerek 637.416.661 TL olarak gerçekleşmiştir.																				
B.8	Seçilmiş önemli proforma finansal bilgiler	Yoktur.																				
B.9	Kar tahmini ve beklentileri	Yoktur.																				
B.10	İzahnamede yer alan finansal tablolara ilişkin denetim raporlarındaki olumlu görüş dışındaki hususların içeriği	İzahname'de yer alan finansal tablolara ilişkin özel bağımsız denetim raporlarının tamamında olumlu görüş verilmiştir.																				
B.11	İhraççının işletme sermayesinin mevcut yükümlülüklerini karşılayamaması	Şirket'in izahnamede yer alması gereken finansal tabloları itibarıyla net işletme sermayesi, dönen varlıklardan kısa vadeli yükümlülüklerin çıkarılması suretiyle hesaplanmaktadır. <table><tr><th>(TL)</th><th>30.06.2025</th><th>31.12.2024</th><th>31.12.2023</th><th>31.12.2022</th></tr><tr><td>Dönen Varlıklar</td><td>8.300.734.983</td><td>6.968.693.282</td><td>5.295.792.631</td><td>2.669.731.995</td></tr><tr><td>Kısa Vadeli Yükümlülükler</td><td>4.256.162.990</td><td>3.568.163.211</td><td>3.204.352.468</td><td>2.609.423.111</td></tr><tr><td>Net İşletme Sermayesi</td><td>4.044.571.993</td><td>3.400.330.071</td><td>2.091.440.163</td><td>60.308.884</td></tr></table> Şirket'in net işletme sermayesi 31.12.2022 tarihi itibarıyla 60.308.884 TL, 31.12.2023 tarihi itibarıyla 2.091.440.163 TL, 31.12.2024 tarihi itibarıyla 3.400.330.071 TL, 30.06.2025 tarihi itibarıyla 4.044.571.993 TL olarak gerçekleşmiştir. Şirket'in işletme sermayesi izahnamenin imza tarihini müteakip en az 12 ay içinde ortaya çıkacak ihtiyaçlar için yeterlidir.	(TL)	30.06.2025	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022	Dönen Varlıklar	8.300.734.983	6.968.693.282	5.295.792.631	2.669.731.995	Kısa Vadeli Yükümlülükler	4.256.162.990	3.568.163.211	3.204.352.468	2.609.423.111	Net İşletme Sermayesi	4.044.571.993	3.400.330.071	2.091.440.163	60.308.884
(TL)	30.06.2025	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022																		
Dönen Varlıklar	8.300.734.983	6.968.693.282	5.295.792.631	2.669.731.995																		
Kısa Vadeli Yükümlülükler	4.256.162.990	3.568.163.211	3.204.352.468	2.609.423.111																		
Net İşletme Sermayesi	4.044.571.993	3.400.330.071	2.091.440.163	60.308.884																		
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 70.000.000 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	İhraç edilecek paylar Türk Lirası cinsinden ihraç edilecektir.																				
C.3	İhraç edilmiş ve bedelleri tamamen ödenmiş pay sayısı ile varsa bedeli tam ödenmemiş pay sayısı	Şirket'in halka arz öncesinde mevcut çıkarılmış sermayesi 275.000.000 TL olup, bu sermaye her biri 1 TL nominal değerde 35.000.000 adet (A) grubu nama ve 240.000.000 adet (B) grubu hamiline olmak üzere toplam 275.000.000 adet paydan oluşmaktadır. Söz konusu çıkarılmış sermaye muvazaadan arı şekilde tamamen ödenmiştir.																				

	Her bir payın nominal değeri	Her bir payın nominal değeri 1,00 TL'dir.
C.4	Sermaye piyasası aracının sağladığı haklar hakkında bilgi	İhraç edilecek paylar ilgili mevzuat uyarınca pay sahiplerine 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) - Genel Kurul'da Müzakerelere Katılma Hakkı (TTK madde 407, 409, 417) - İtfa / Geri Satma Hakkı - Dönüştürme Hakkı
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 herhangi bir 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	Payların halka arz sonrasında Borsa İstanbul'un ilgili pazarında işlem görmesi için Borsa İstanbul'a Yıldız Pazar'da işlem görmek üzere başvuru yapılmış olup; Borsa İstanbul'un görüşü işbu izahnamenin "I-Borsa Görüşü" kısmında yer almaktadır.
C.7	Kar dağıtım politikası hakkında bilgi	Şirket'in kar dağıtım esasları, esas sözleşmenin "Karın Tespiti ve Dağıtımı" başlıklı 16. 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 paylarına 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: • Şirket faaliyetlerinin ikinci el otomotiv satışına dayalı olması Şirket'in gelir yapısını mevsimsel ve ekonomik dalgalanmalara karşı hassas hale getirmektedir. • Şirket'in faaliyet gösterdiği sektördeki yoğun rekabet satış fiyatları ve pazar payı üzerinde baskı oluşturabilir. • Şirket'in faaliyet alanına ilişkin mevzuat ve düzenleyici uygulamalarda yapılabilecek değişiklikler Şirket'in operasyonel uygulamalarına ek maliyet ve uyum yükümlülükleri getirebilir. • Stok değerlerinde meydana gelebilecek fiyat dalgalanmaları Şirket'in finansal performansı üzerinde belirsizlik yaratabilir. • Şirket'in kullandığı borçlanma ve dış kaynak finansmanı yapısı faiz oranlarındaki yükselişlerden olumsuz etkilenebilir, finansmana erişimde yaşanabilecek zorluklar Şirket faaliyetlerini sekteye uğratabilir. • Araç alım süreçlerindeki tedarik ve fiyatlama riskleri Şirket'in stok maliyetlerini, faaliyetlerini ve finansal durumunu olumsuz etkileyebilir. • Dijitalleşme sürecine uyum sağlanamaması Şirket'in rekabet gücünü zayıflatarak faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir. • Satış sonrası hizmetlerde yaşanabilecek aksaklıklar müşteri memnuniyetini olumsuz etkileyebilir. • Şirketin stratejik büyüme ve yatırım planlarının gerçekleşmemesi beklenen gelir artışlarını engelleyebilir. • Hukuki uyumsuzluklar ve düzenlemelere uyumsuzluklar Şirket için mali yük doğurabilir. • İtibar kaybı riski Şirket'in müşteri güvenini zedeleyebilir. • Şirket'in kullandığı taksitli satış iş modeli müşteri ödeme güçlüğü ve kredi risklerine açıklık oluşturmaktadır. • Mevcut sigorta poliçeleri, tüm potansiyel zararları karşılama noktasında yeterli olmayabilir. Bir kaza veya hasar durumunda veya başkaca bir şekilde oluşabilecek tüm riskleri kapsayacak şekilde sigorta yaptırılması mümkün değildir. • Şirket'in mevcut finansal borç yükümlülükleri ve taahhütleri, Şirket'in gelecekte faaliyetlerini devam ettirmek ve yeni iş fırsatlarını değerlendirmek için ihtiyaç duyacağı kaynaklara erişimini kısıtlayabilir. • Şirket, çalışanlarının veya diğer üçüncü kişilerin olası etik olmayan davranışları veya hukuka aykırı davranışları dolayısıyla risklere maruz kalabilir. • Kilit personelin kaybedilmesi veya kilit personel ve nitelikli çalışanların Şirket bünyesine dahil edilememesi ya da geç dahil edilmesi, Şirket'in büyümesini sınırlandırabilir ve faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.
-----	---	---

		- Fiyat tespit raporuna ilişkin varsayımların gerçekleştirilmemesi, Şirket'in pay fiyatını olumsuz etkileyebilir. Diğer riskler: - Finansal Risk Faktörleri: Şirket faaliyetlerinden dolayı çeşitli finansal risklere maruz kalmaktadır. Bu riskler, kredi riski, likidite riski ve faiz riskidir.
--	--	--

E—HALKA ARZ

E.1	Halka arza ilişkin ihracçının/halka arz edenin elde edeceği net gelir ile katlanacağı tahmini toplam maliyet ve talepte bulunan yatırımcılardan talep edilecek tahmini maliyetler hakkında bilgi	İlerleyen aşamalarda eklenecektir.
E.2a	Halka arzın gerekçesi, halka arz gelirlerinin kullanım yerleri ve elde edilecek tahmini net gelir hakkında bilgi	Şirket paylarının halka arz yoluyla satışı ve sermaye artırımıyla, Şirket'in özkaynaklarının güçlendirilmesi, elde edilecek fon ile Şirket'in vadeli araç satışlarının finansmanı, ikinci el araç stokunun artırılması ve diğer işletme sermayesi ihtiyaçlarının karşılanarak rekabet gücünün artırılması amaçlanmaktadır. Bunun yanında, Şirket'in adil piyasa değerinin belirlenmesi, Şirket'in marka bilinirliğinin artırılması ve Şirket'in kurumsal kimliğinin güçlendirilmesi hedeflenmektedir. Otosor Otomotiv A.Ş. esas sözleşmesinin 3'üncü maddesi uyarınca Şirket'in başlıca faaliyet konusu, her cins ve marka olmak üzere yeni ve/veya ikinci el motorlu taşıtların ve her türlü otomotiv aracının pazarlanması, toptan ve perakende alım satımı, dağıtımı, ithalatı ve ihracatı, kiralama ile alış ve satış merkezlerinde veya internet üzerinde açık arttırma yaparak her türlü otomotiv aracının alış ve satışını yapmak ve satışlara aracılık etmektir. Şirket'in fiili durumda faaliyetleri ikinci el araç satışlarında yoğunlaşmış olup, ikinci el araç alımında kişiye özel esnek vadeli ödeme imkanları sunan Şirket ayrıca, takas ve değerinde araç satışı imkanları da sunmaktadır. Şirket'in 30.06.2025 tarihi itibarıyla kısa vadeli ticari alacakları 6.231.758.158 TL tutarında, uzun vadeli ticari alacakları 2.850.428.327 TL tutarında gerçekleşmiştir. Şirket'in ticari alacaklarının büyük bölümü faaliyet konusu kapsamında vadeli araç satışlarından kaynaklı müşterilerinden olan senetli alacaklarından oluşmaktadır. Bunun yanı sıra, Şirket'in 30.06.2025 stokları 526.304.329 TL tutarında gerçekleşmiş olup, Şirket'in stokları esas itibarıyla alım satımını gerçekleştirdiği araçlardan oluşmaktadır. Otosor Otomotiv A.Ş. faaliyetleri gereği önemli miktarda ikinci el araç stoku bulundurmaktadır.

		Bu kapsamda, Şirket'in halka arzdan elde edeceği fonun halka arz giderleri düşüldükten sonra kalan kısmının tamamının Şirket'in vadeli araç satışlarının finansmanı, ikinci el araç stokunun artırılması ve diğer işletme sermayesi ihtiyaçlarının karşılanmasında kullanılması planlanmaktadır. Şirket, halka arzdan elde edilen net gelirleri, yukarıda belirtilen alanlarda kullanmaya başlayana kadar, para piyasası araçları, vadeli mevduat ve/veya Eurobond ve/veya yatırım fonları gibi menkul kıymet ve kıymetli maden alımları suretiyle nemalandırılabilir.
E.3	Halka arza ilişkin bilgiler ve koşulları	Halka arzın gerçekleştirilmesi için, SPK'nın onayı haricinde halka arz edilen payların borsada işlem görebilmesi için Borsa İstanbul'un uygun görüşünün alınması gerekmektedir. Halka arz, Şirket'in çıkarılmış sermayesinin 275.000.000 TL'den 310.000.000 TL'ye çıkarılması nedeniyle artırılacak 35.000.000 TL nominal değerli 35.000.000 adet (B) Grubu pay ve mevcut ortaklardan Nurol Portföy Yönetimi A.Ş. Dokuzuncu Girişim Sermayesi Yatırım Fonu'nun sahip olduğu 35.000.000 TL nominal değerli 35.000.000 adet (B) Grubu pay olmak üzere toplam 70.000.000 TL nominal değerli 70.000.000 adet (B) Grubu payların satışı suretiyle gerçekleştirilecektir. Halka arz edilecek 70.000.000 TL nominal değerli (B) grubu payların, Şirket'in halka arz sonrası çıkarılmış sermayesine (310.000.000 TL) oranı %22,58 olacaktır. Halka arz edilecek paylar için, 3 (üç) iş günü boyunca talep toplanacaktır. Bu sürenin başlangıç ve bitiş tarihleri Tasarruf Sahiplerine Satış Duyurusu ile KAP'ta ilan edilecektir. Halka arzda satış, Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş. liderliğinde oluşturulacak konsorsiyum tarafından sabit fiyat ile talep toplama ve en iyi gayret aracılığı yöntemi ile gerçekleştirilecektir. Halka arzda 1,00 TL nominal değerli 1 adet payın satış fiyatı [●] TL olarak belirlenmiştir. Her bir tahsisat grubuna dağıtım, aşağıda belirtilen şekilde kendi içinde ayrı ayrı yapılacaktır: • Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar: Eşit Dağıtım Yöntemine göre yapılacaktır. • Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar: Her bir Yurt İçi Kurumsal Yatırımcıya verilecek pay miktarına Şirket ve Halka Arz Eden Pay Sahibi tarafından karar verilecektir. Halka arz edilecek toplam 70.000.000 TL nominal değerli payların; • [●] adedi (%[●]) Yurt İçi Bireysel Yatırımcılara • [●] adedi (%[●]) Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılara gerçekleştirilecek satışlar için tahsis edilmiştir. İhraç edilecek paylar kaydileştirme esasları çerçevesinde MKK tarafından hak sahipleri bazında kayden izlenecek olup, payların fiziki teslimi söz konusu değildir. Kaydi paylar dağıtım listesinin konsorsiyum üyelerine iletilmesini takip eden azami 2 (iki) iş günü içerisinde teslim edilecektir. Halka arz sonuçları, Kurul'un sermaye piyasası araçlarının satışına ilişkin düzenlemelerinde yer alan esaslar çerçevesinde dağıtım listesinin kesinleştiği günü takip eden iki iş günü içerisinde

		ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. Serbest Avukat Dr. Handan Bacioğlu'nun Şirket'in %5 ve daha fazlasına sahip pay sahipleriyle arasında, halka arza ilişkin sunulan hukuki danışmanlık hizmetleri haricinde, herhangi bir anlaşma yoktur. Serbest Avukat Dr. Handan Bacioğlu halka arza ilişkin sunulan hukuki danışmanlık hizmetleri için danışmanlık ücreti elde etmektedir. Şirket ve Halka Arz Eden Pay Sahibi ile izahnamede yer alan finansal tabloların bağımsız denetimini yapan Denge Ankara Bağımsız Denetim Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş. arasında herhangi bir çıkar veya menfaat çatışması bulunmamaktadır. Denge Ankara Bağımsız Denetim Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş. ve Şirket arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. Denge Ankara Bağımsız Denetim Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.'nin doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. Denge Ankara Bağımsız Denetim Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.'nin, Şirket'in %5 ve daha fazlasına sahip pay sahipleriyle arasında herhangi bir anlaşma yoktur. Denge Ankara Bağımsız Denetim 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	Sermaye piyasası aracını halka arz eden kişinin/ihraççının ismi/unvanı Kim tarafından ve ne kadar süre ile taahhüt verildiği hususlarını içerecek şekilde dolaşımdaki pay miktarının artırılmamasına ilişkin verilen taahhütler hakkında bilgi	Halka arz eden mevcut pay sahibi olarak Nurol Portföy Yönetimi A.Ş. Dokuzuncu Girişim Sermayesi Yatırım Fonu ile ihraççı olarak Otosor Otomotiv A.Ş. Şirket paylarını halka arz edecektir. Şirket, paylarının Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 1 (bir) yıl boyunca; herhangi bir bedelli sermaye artırımını yapılmayacağını ve dolaşımdaki pay miktarının bu suretle artırılmayacağını, bu süre boyunca yeni bir satış veya halka arz yapılmayacağını ve bu suretle dolaşımdaki pay miktarının artması neticesini doğuracak herhangi başka bir karar alınmayacağını, bu süre boyunca yeni bir satış veya halka arz yapılacağına dair ya da bu suretle dolaşımdaki pay miktarının artması neticesini doğuracak herhangi başka bir başvuru veya açıklamada bulunulmayacağını kabul, beyan ve taahhüt etmiştir. Şirket ortakları Nurol Portföy Yönetimi A.Ş. Dördüncü Girişim Sermayesi Yatırım Fonu ve Nurol Portföy Yönetimi A.Ş. Dokuzuncu Girişim Sermayesi Yatırım Fonu; 1) Şirket paylarının borsada işlem görmeye başlamasından itibaren sahibi oldukları Şirket paylarını; - 1 (bir) yıl süreyle halka arz fiyatının altındaki bir fiyattan borsada satmayacaklarını, halka arz fiyatının altında borsada satılmaları sonucunu doğuracak şekilde herhangi bir işleme tabi tutmayacaklarını, - Kısmen veya tamamen yukarıda belirtilen sınırlamalara uygun olarak payların satılması veya devredilmesi durumunda SPK'nın özel durumların kamuya açıklanmasına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde özel durum açıklaması yapacaklarını, - Borsa İstanbul A.Ş. dışında satış/devir yapılması durumunda devredilen payların da yukarıda belirtilen sınırlamalara tabi olacağını alıcılara bildireceklerini,

		2) İzahnamenin onay tarihinden itibaren 180 (yüzseksen) gün boyunca sahip oldukları Şirket paylarını 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 taahhüt etmişlerdir.
E.6	Halka arzdan kaynaklanan sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi Yeni pay alma hakkı kullanımının söz konusu olması durumunda, mevcut hissedarların halka arzdan pay almamaları durumunda sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi	İlerleyen aşamalarda eklenecektir.
E.7	Talepte bulunan yatırımcılardan talep edilecek tahmini maliyetler hakkında bilgi	Talepte bulunan yatırımcılardan, talepte bulunmak için özel bir ücret alınmayacaktır. Ancak yatırımcılar, bu amaçla hesap açmak, hak ettikleri payları başka yetkili kuruluşun hesabına virmanlamak veya para iadesine ilişkin EFT yapmak istemeleri durumunda, aracı kuruluşlar arasında farklılık gösteren çeşitli maliyetlere katlanmak zorunda kalabileceklerdir.

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 2022 yılı finansal tabloları Güney Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş. tarafından, 2023 ve 2024 yılları ile 01.01.2025-30.06.2025 dönemi finansal tabloları Denge Ankara Bağımsız Denetim Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş. tarafından denetlenmiş ve ilgili özel bağımsız denetim raporları hazırlanmıştır.

2022 yılı finansal tablolarının özel bağımsız denetimini gerçekleştiren;

Güney Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş.	
Sorumlu Denetçi	Cem Uçarlar
Adresi	Maslak Mahallesi Eski Büyükdere Cad. Orjin Maslak İş Merkezi Sit. No:27/57 Sarıyer / İstanbul
Telefon	+90 212 315 30 00
İnternet Adresi	www.gunevbagimsizdenetim.com.tr
Üye Olunan Profesyonel Meslek Kuruluşları	İstanbul SMMM Odası

2023 ve 2024 yılları ile 01.01.2025-30.06.2025 dönemi finansal tablolarının özel bağımsız denetimini gerçekleştiren;

Denge Ankara Bağımsız Denetim Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.	
Sorumlu Denetçi	Taner Altan
Adresi	Çukurambar, Muhsin Yazıcıoğlu Cad.1451. Sok. Hayal Apt. No:4 D:1-4, 06520 Çankaya/Ankara
Telefon	+90 312 284 01 02
İnternet Adresi	www.forvismazars.com
Üye Olunan Profesyonel Meslek Kuruluşları	Ankara YMM Odası

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

Şirket tarafından 2022 yılı finansal tablolarının bağımsız denetimi için Güney Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş. yetkilendirilirken, 2023 ve 2024 yılları ile 01.01.2025-30.06.2025 dönemi finansal tablolarının bağımsız denetimi için Denge Ankara Bağımsız Denetim Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş. yetkilendirilmiştir.

4. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER

Şirket'in özel bağımsız denetimden geçmiş 2022, 2023, 2024 yılları ile 01.01.2025-30.06.2025 dönemine ilişkin konsolide olmayan finansal durum tabloları ile gelir tablolarından seçilen önemli finansal kalemlere aşağıdaki tablolarda yer verilmiştir. (Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (KGK) tarafından yayımlanan 23 Kasım 2023 tarihli "Bağımsız Denetime Tabi Şirketlerin Finansal Tablolarının Enflasyona Göre Düzeltilmesi Hakkında Duyuru" ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun 28/12/2023 tarih ve 81/1820 sayılı Kararı kapsamında 30.06.2025, 31.12.2024, 31.12.2023 ve 31.12.2022 tarihli finansal tablolar TMS 29 "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" standardı kapsamında enflasyon düzeltmesine tabi tutulmuştur.)

VARLIKLAR (TL)	30.06.2025	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Dönen Varlıklar				
Nakit ve Nakit Benzerleri	462.683.809	62.143.625	687.346.565	72.282.551
Finansal Yatırımlar	883.698.166	345.011.844	19.025.136	109.715.267
Ticari Alacaklar	6.231.758.158	5.937.668.186	3.457.349.398	2.055.571.607
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	6.231.758.158	5.937.668.186	3.457.349.398	2.055.571.607
Diğer Alacaklar	264.154	246.722	7.169	-
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	264.154	246.722	7.169	-
Stoklar	526.304.329	518.360.029	1.019.593.081	391.311.370
Peşin Ödenmiş Giderler	160.160.830	104.399.276	112.453.836	38.764.932

Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	35.653.308	-	-	-
Diğer Dönen Varlıklar	212.231	663.600	17.746	2.086.268
Toplam Dönen Varlıklar	8.300.734.985	6.968.493.282	5.295.792.631	2.669.731.995
Duran Varlıklar				
Finansal Yatırımlar	19.596.607	48.154.660	-	33.877.436
Ticari Alacaklar	2.850.428.327	3.498.672.678	2.673.483.967	1.770.067.376
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	2.850.428.327	3.498.672.678	2.673.483.967	1.770.067.376
Diğer Alacaklar	94.161	288.615	168.874	293.424
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	94.161	288.615	168.874	293.424
Maddi Duran Varlıklar	13.951.414	9.769.403	8.119.388	9.172.732
Kullanım Hakkı Varlıkları	6.344.599	3.713.768	9.728.217	27.481.617
Şerefiye Dışındaki Maddi Olmayan Duran Varlıklar	14.682.852	14.385.753	15.747.072	10.270.406
Peşin Ödenmiş Giderler	-	1.023.274	-	-
Toplam Duran Varlıklar	2.905.097.960	3.576.008.151	2.707.247.518	1.851.162.991
TOPLAM VARLIKLAR	11.205.832.945	10.544.501.433	8.003.040.149	4.520.894.986

KAYNAKLAR (TL)	30.06.2025	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Kısa Vadeli Yükümlülükler				
Kısa Vadeli Borçlanmalar	2.595.961.989	773.550.742	484.934.340	1.797.720.642
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	1.454.504.034	2.393.827.546	2.411.057.401	647.220.406
Kiralama İşlemlerinden Kaynaklanan Yükümlülükler	8.168.453	3.798.121	4.967.194	9.576.807
Ticari Borçlar	142.120.597	165.310.215	139.571.085	81.705.940
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	142.120.597	165.310.215	139.571.085	81.705.940
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	5.305.047	4.163.450	5.028.390	1.351.423
Diğer Borçlar	10.289.496	20.370.315	22.871.171	4.600.254
- İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	10.289.496	20.370.315	22.871.171	4.600.254
Ertelenmiş Gelirler	30.690.942	2.924.369	22.828.482	2.448.117
Dönem Karı Vergi Yükümlülükleri	-	201.005.938	111.230.998	62.502.525
Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	9.122.432	3.212.515	1.863.407	2.296.997
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	4.624.673	3.144.085	1.764.608	2.134.203
- Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	4.497.759	68.430	98.799	162.794
Toplam Kısa Vadeli Yükümlülükler	4.256.162.990	3.568.163.211	3.204.352.468	2.609.423.111
Uzun Vadeli Yükümlülükler				
Uzun Vadeli Borçlanmalar	1.668.357.694	1.586.057.168	1.097.320.157	754.506.148
Kiralama İşlemlerinden Kaynaklanan Yükümlülükler	-	-	-	7.155.126
Uzun Vadeli Karşılıklar	4.279.326	3.345.616	1.330.582	1.134.298
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	4.279.326	3.345.616	1.330.582	1.134.298
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	476.605.904	380.716.067	309.145.959	145.131.520

5. RİSK FAKTÖRLERİ

Halka Arz Edilecek Paylar'a yönelik yapılacak herhangi bir yatırım çeşitli riskler barındırmaktadır. Bu nedenle, yatırımcı ve yatırımcı adaylarının, herhangi bir yatırım kararı almadan önce, aşağıda belirtilen riskler de dâhil olmak üzere, işbu İzahname'de belirtilen tüm bilgileri dikkatlice değerlendirmeleri gerekmektedir. Aşağıda sayılan risklerden herhangi birinin gerçekleşmesi durumunda, Şirket'in faaliyetleri, finansal durumu, faaliyet sonuçları veya finansal sonuçları bu durumdan esaslı olarak olumsuz yönde etkilenebilir ve Halka Arz Edilecek Paylar'ın değeri önemli ölçüde düşebilir.

Aşağıda belirtilen riskler karşılaşılabilecek tüm riskleri kapsamamaktadır. Hâlihazırda 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 önemi bakımından yaptığı bir değerlendirmeye göre belirlenmiş bir sıralama olarak düşünülmemelidir.

Yatırımcılar, bu İzahname'de paylaşılan bilgiler çerçevesinde kendi değerlendirmelerini yaparak, Halka Arz Edilecek Paylar'a yatırım yapmanın kendileri için uygun olup olmadığına karar vermelidirler.

5.1. İhraççı'ya ve faaliyetlerine ilişkin riskler:

Şirket faaliyetlerinin ikinci el otomotiv satışına dayalı olması Şirket'in gelir yapısını mevsimsel ve ekonomik dalgalanmalara karşı hassas hale getirmektedir.

Otosor Otomotiv A.Ş.'nin ana faaliyet konusu ikinci el araç alım-satımı ve taksitli satış hizmetlerinin sağlanması olup, bu model tüketici talebindeki mevsimsel dalgalanmalara, ekonomik büyüme/daralma ve kredi koşullarına doğrudan bağlıdır. Ekonomik büyümenin yavaşlaması, faiz oranlarının yüksek seyretmesi veya tüketici güven endekslerindeki düşüş, ikinci el araç alımlarında belirgin bir azalmaya yol açabilmektedir. Ayrıca, yeni araç fiyatlarının döviz kurlarındaki dalgalanmalardan etkilenecek artması ya da azalması, ikinci el araçlara olan talebi doğrudan şekillendirmektedir. Örneğin, sıfır araç fiyatlarındaki artış dönemlerinde ikinci el araçlara yönelim artarken, kampanyalı satışların yoğunlaştığı dönemlerde ikinci el piyasasında durgunluk görülebilmektedir. Talepte yaşanabilecek bu dalgalanmalar, Şirket'in stok devir hızını, kârlılığını ve nakit akışlarını olumsuz yönde etkileyebilir. Şirket'in pazardaki payını koruyabilmesi, bu dalgalanmalara karşı geliştirdiği esnek satış ve fiyatlama stratejilerine bağlıdır. Ancak bu stratejilerin her zaman etkin sonuç vermemesi halinde Şirket, artan rekabet koşullarında zorlanabilir. Talepteki ani düşüşler ayrıca Şirket'in finansal planlamalarını bozabileceği gibi, sabit giderlerin

karşılanmasında güçlük yaratabilir. Özellikle ekonomik kriz dönemlerinde otomotiv sektöründe yaşanan daralmalar, Şirket'in faaliyet hacmini ciddi biçimde sınırlayabilir. Dolayısıyla, talep dalgalanmaları Şirket'in operasyonel ve finansal sonuçları üzerinde önemli risk oluşturmaktadır.

Şirket'in faaliyet gösterdiği sektördeki yoğun rekabet satış fiyatları ve pazar payı üzerinde baskı oluşturabilir.

Otosor Otomotiv A.Ş., faaliyet gösterdiği ikinci el otomotiv sektöründe çok sayıda aktör ile rekabet etmektedir. Bu rekabet, sadece kurumsal otomotiv şirketleri ve bayilerle sınırlı olmayıp, bireysel satıcılar, internet üzerinden araç ticareti yapan platformlar ve diğer ikinci el araç galerilerini de kapsamaktadır. Rekabetin yoğun olduğu bu ortamda, Şirket'in fiyatlandırma politikalarında marjlarını daraltmak zorunda kalması söz konusu olabilir. Özellikle ekonomik durgunluk dönemlerinde tüketicilerin fiyat odaklı karar verme eğilimi artmakta ve bu da Şirket'in kâr marjları üzerinde baskı oluşturmaktadır. Ayrıca, dijital platformların yaygınlaşması ile birlikte şeffaf fiyat karşılaştırmalarının kolaylaşması, alıcıların en uygun fiyatı bulmalarını kolaylaştırmakta ve rekabeti daha da artırmaktadır. Rekabetin yoğunlaşması, satış hacimlerinde düşüşe ve stokların daha uzun süre elde tutulmasına neden olabilmektedir. Şirket'in farklılaşma stratejileri geliştirmemesi halinde pazardaki konumunu koruması zorlaşabilir. Bu bağlamda, müşteri hizmetleri kalitesi, satış sonrası destek ve güvenilirlik gibi unsurlar rekabette öne çıkmaktadır; ancak bu alanlarda da yetersiz kalınması Şirket'in tercih edilme oranını olumsuz etkileyebilir. Dolayısıyla, rekabetin yoğunluğu Şirket'in kârlılık ve sürdürülebilir büyüme hedefleri üzerinde belirleyici bir risk oluşturabilir.

Şirket'in faaliyet alanına ilişkin mevzuat ve düzenleyici uygulamalarda yapılabilecek değişiklikler Şirket'in operasyonel uygulamalarına ek maliyet ve uyum yükümlülükleri getirebilir.

Ticaret, tüketici koruma, veri güvenliği, finansal hizmetler ve otomotiv sektörü ile ilgili düzenlemelerde ortaya çıkabilecek yeni yükümlülükler Şirket operasyonlarına doğrudan etki edebilir. Örneğin tüketici kredilerine ilişkin düzenlemelerde yapılacak değişiklikler taksitli satış modellerinin maliyetini ve uygulanabilirliğini değiştirebilir. Spesifik düzenlemeye tabi olmayan satışların denetimine ilişkin düzenlemeler veya ikinci el araç takip sistemlerinde zorunlu raporlama uygulamaları Şirket için uyum maliyetlerini artırarak Şirket faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir. Bunun yanı sıra, vergi uygulamalarındaki değişiklikler otomobil satışlarını doğrudan etkileyebilir. Otosor Otomotiv A.Ş.'nin faaliyetleri açısından en önemli unsurlardan biri, Özel Tüketim Vergisi ve Katma Değer Vergisi oranlarıdır. Bu vergilerde yapılabilecek artışlar, ikinci el araç fiyatlarını doğrudan yükseltebilir ve tüketici talebinde azalmaya yol açabilir. Ayrıca, ikinci el araç ticaretine ilişkin mevzuatta yapılabilecek yeni düzenlemeler,

dijital kanallar aracılığıyla şekillendirmektedir. Bu nedenle, dijital pazarlama, çevrimiçi müşteri ilişkileri yönetimi ve e-ticaret entegrasyonu kritik hale gelmiştir. Şirket'in dijital altyapısının yetersiz kalması, müşterilerle olan etkileşimlerin sınırlı kalmasına ve marka bilinirliğinin azalmasına neden olabilir. Ayrıca, mobil uygulamalar ve yapay zekâ destekli fiyatlandırma algoritmaları gibi teknolojilerin kullanımının artması, sektörde dijitalleşmeyi daha da hızlandırmaktadır. Bu gelişmelere ayak uyduramayan firmalar rekabet avantajını kaybetme riski ile karşı karşıya kalabilir. Dijitalleşme sürecinin aynı zamanda yüksek yatırım maliyetleri gerektirmesi, uyum sağlanmasını zorlaştırabilir. Bu nedenle, Şirket'in dijitalleşme konusunda geride kalması, hem satış hacmi hem de müşteri memnuniyeti üzerinde olumsuz etkiler yaratarak Şirket'in faaliyetlerini ve finansal durumunu olumsuz etkileyebilir.

Satış sonrası hizmetlerde yaşanabilecek aksaklıklar müşteri memnuniyetini olumsuz etkileyebilir.

Otosor Otomotiv A.Ş. ikinci el araç ticaretinde müşteri güvenini ve memnuniyetini sağlamak amacıyla satış sonrası hizmetlere önem vermektedir. Ancak, bu hizmetlerde yaşanabilecek gecikmeler veya yetersizlikler müşteri şikayetlerinin artmasına neden olabilir. İkinci el araçlarda meydana gelebilecek arıza ve sorunların zamanında çözümlenememesi, Şirket'in güvenilirliğini zedeleyebilir. Özellikle garanti ve bakım hizmetlerinin yetersizliği, müşterilerin başka firmaları tercih etmesine yol açabilir. Bu durum uzun vadede müşteri sadakatini azaltarak Şirket'in satışlarını olumsuz etkileyebilir. Sosyal medya ve dijital platformlarda olumsuz müşteri yorumlarının artması, Şirket'in marka değerini zayıflatabilir. Ayrıca, satış sonrası hizmetlerin maliyetli olması, Şirket'in kârlılığı üzerinde baskı oluşturabilmektedir. Bu hizmetlerin etkin bir şekilde sunulamaması, Şirket'in rekabet gücünü zayıflatırken müşteri portföyünü de daraltabilir. Dolayısıyla, satış sonrası hizmetlerde yaşanabilecek aksaklıklar hem operasyonel hem de itibari açıdan önemli bir risk oluşturarak Şirket'in faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.

Şirketin stratejik büyüme ve yatırım planlarının gerçekleşmemesi beklenen gelir artışlarını engelleyebilir.

İlerleyen dönemlerde yeni şube açılışları, pazarlama yatırımları veya dijital platform geliştirme projelerinin finansman veya operasyonel nedenlerle gerçekleştirilememesi Şirket'in büyüme projeksiyonlarını olumsuz etkileyebilir. Planlanan yatırımların gecikmesi veya maliyet aşımaları Şirket'in beklenen gelir ve kârlılık hedeflerine ulaşmasını engelleyebilir. Ayrıca büyüme stratejisinin etkin uygulanamaması pazar payı kazanımını yavaşlatabilir ve rekabet avantajını zayıflatabilir. Bu durumda, Şirket'in gelirlerinde beklenen düzeyde artış gerçekleşmeyebilir, Şirket'in faaliyetleri ve finansal durumu olumsuz etkilenebilir.

Hukuki uyumsuzluklar ve düzenlemelere uyumsuzluklar Şirket için mali yük doğurabilir.

banka kredileri veya fon sağlayıcılarla yapılan sözleşmeler kapsamında teminat tamamlama taleplerine yol açabilir. Şirket'in finansal kuruluşlarla olan kredi ilişkileri daha sıkı şartlara tabi olabilir ve kredi koşullarında bozulma kısa vadede finansman maliyetini yükseltebilir. Bu durum, Şirket'in faaliyetlerini ve finansal durumunu olumsuz etkileyebilir.

Mevcut sigorta poliçeleri, tüm potansiyel zararları karşılama noktasında yeterli olmayabilir. Bir kaza veya hasar durumunda veya başkaca bir şekilde oluşabilecek tüm riskleri kapsayacak şekilde sigorta yaptırılması mümkün değildir.

Şirket, varlıkları için gerekli olan sigortaları yaptırmasına rağmen yeterli sigorta kapsamını elde edemeyebilir. Bu durum, piyasa koşullarından veya Şirket'in sigorta tazminatı talebi geçmişinden kaynaklanabilir.

Buna ek olarak, ödenecek sigorta primlerinin artması halinde Şirket, sigorta kapsamının mevcut haliyle geçerliliğini koruyamayabilir veya Şirket, mevcut durumu muhafaza edebilmek için önemli derecede yüksek bir maliyete katlanmak zorunda kalabilir. Sigorta primlerindeki artış, Şirket'in faaliyetlerini, mali durumunu ve faaliyet sonuçlarını olumsuz yönde etkileyebilir.

Şirket'in doğrudan zararına ek olarak, herhangi bir kaza ya da hasar nedeniyle taraf olduğu anlaşmaları feshetmesi gerektiği takdirde, Şirket'in ilgili anlaşmaların karşı taraflarına karşı sorumluluğu doğabilir.

Sigortalanmamış veya sigortaların kapsamını aşan zarar veya sorumlulukların meydana gelmesi, Şirket'in faaliyetlerini, mali durumunu ve faaliyet sonuçlarını olumsuz yönde etkileyebilir.

Şirket'in mevcut finansal borç yükümlülükleri ve taahhütleri, Şirket'in gelecekte faaliyetlerini devam ettirmek ve yeni iş fırsatlarını değerlendirmek için ihtiyaç duyacağı kaynaklara erişimini kısıtlayabilir.

30.06.2025 tarihi itibarıyla Şirket'in 4.058.634.476 TL tutarında kısa vadeli, 1.668.357.694 TL uzun vadeli olmak üzere toplam 5.726.992.170 TL tutarında finansal borcu bulunmaktadır. Şirket'in kısa vadeli finansal borçlarının 2.595.961.989 TL tutarındaki kısmı Nurol Yatırım Bankası A.Ş. Otosor Varlık Finansman Fonu tarafından ihraç edilen ve Şirket'in kaynak kuruluş olduğu varlığa dayalı menkul kıymet ihraçları kapsamında oluşan borçlardan, 1.454.504.034 TL tutarındaki kısmı banka kredilerinden, 8.168.453 TL tutarındaki kısmı kiralama yükümlülüklerinden oluşurken, uzun vadeli finansal borçların 1.268.713.317 TL tutarındaki kısmı varlığa dayalı menkul kıymet ihraçları kapsamında oluşan borçlardan, 399.644.377 TL tutarındaki kısmı banka kredilerinden oluşmaktadır. Bu kapsamda, Şirket'in toplam finansal borçlarının özkaynaklarına oranı 31.12.2022 tarihi itibarıyla %320 olarak gerçekleşirken, 2023

Şirket, çalışanlarının veya diğer üçüncü kişilerin olası etik olmayan davranışları veya hukuka aykırı davranışları dolayısıyla risklere maruz kalabilir.

Şirket; çalışanlarının veya Şirket'in faaliyetlerinde yer alan diğer üçüncü kişilerin, Şirket'in uyum politikalarına veya geçerli kanunlara aykırı davranışlarda bulunmayacakları konusunda herhangi bir garanti verememektedir. Şirket'in çalışanları veya diğer üçüncü kişilerin etik olmayan davranışları veya yolsuzlukla mücadele kurallarının, uluslararası yaptırımlara ilişkin düzenlemelerin, kara para aklamanın önlenmesi dahil her türlü kanun ve yönetmeliklerin ihlali, Şirket'in önemli para cezalarına çarptırılmasına neden olabilir, Şirket'in belirli projelere katılmasını engelleyebilir veya mevcut sözleşmelerin feshi gibi birçok diğer sonuca yol açabilir. Şirket, çalışanlarının veya diğer üçüncü kişilerin geçerli kanun, kural veya prosedürlere uymaması veya uymadıklarından şüphe edilmesi durumunda Şirket bu sebeple yaşayabileceği itibar kaybından olumsuz etkilenebilir. Bu durum, Şirket'in faaliyetlerini, mali durumunu ve faaliyet sonuçlarını olumsuz yönde etkileyebilir.

Kilit personelin kaybedilmesi veya kilit personel ve nitelikli çalışanların Şirket bünyesine dahil edilememesi ya da geç dahil edilmesi, Şirket'in büyümesini sınırlandırabilir ve faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.

Şirket faaliyetlerinin başarısı, teknik personel dahil yönetim, yönetici müdürler ve diğer kilit çalışanların tecrübesine ve bunlar tarafından sağlanan hizmetlere dayanmaktadır. Buna ek olarak, Şirket'in bilgi birikiminin büyük bir bölümü, iç kaynaklardan geliştirilmiştir ve dolayısıyla dış kaynaklar ile değiştirilmesi güçtür.

Şirket'in içinde bulunduğu sektörde, Şirket'in organizasyonuna benzer bir organizasyonu etkin bir şekilde yönetebilecek üst düzey yöneticilerin yanı sıra, teknik uzmanlığa veya sektör uzmanlığına sahip nitelikli çalışanların istihdamı konusunda ciddi bir rekabet söz konusudur. Kilit personellerin özellikle rakip firmalarca istihdam edilmesi veya kilit personel ve nitelikli çalışanların işe alınamaması ve muhafaza edilememesi, Şirket'in bilgi birikimi ve liderlik kabiliyetlerini olumsuz etkileyebilir. Bahsi geçen durumlardan herhangi birinin gerçekleşmesi, Şirket'in faaliyetlerini, mali durumunu ve faaliyet sonuçlarını olumsuz yönde etkileyebilir.

Şirket'in payları piyasada işlem görmeye başladıktan sonra, Şirket'in hakim ortağı Şirket sermayesine sahip olmaya devam edeceğinden hakim ortağın menfaatleri, piyasada yatırım yapan pay sahiplerinin menfaatleri ile örtüşmeyebilir.

Halka arz öncesinde Nurol Portföy Yönetimi A.Ş. Dördüncü Girişim Sermayesi Yatırım Fonu, Şirket'in sermayesinin %54,07'sine, toplam oy haklarının %69,56'sına sahiptir. Halka arz sonrasında da Nurol Portföy Yönetimi A.Ş. Dördüncü Girişim Sermayesi Yatırım Fonu'nun Şirket üzerinde kontrol sahibi olmaya devam edeceği

yönelik desteklerin artırılması, geleneksel yakıtlı araçlara olan talebi azaltabilmekte ve sektördeki arz-talep dengelerini değiştirebilmektedir. Aynı zamanda, kamu otoritelerinin sektör denetimlerini sıklaştırması, operasyonel yükümlülüklerin artmasına ve ilave uyum maliyetlerinin oluşmasına yol açabilmektedir. Uluslararası ticaret politikalarında yaşanabilecek değişiklikler, araç ithalatı ve ihracatı üzerinde de sınırlamalar getirebilmektedir. Bu nedenle regülasyonlarda meydana gelen ani değişiklikler, sektördeki belirsizliği artırabilir ve sektörde faaliyet gösteren firmaların uzun vadeli planlamalarını zorlaştırabilir.

İkinci el otomotiv piyasasında kayıt dışılığın yüksek olmasının sektörde güven sorununa yol açma riski bulunmaktadır.

Türkiye’de ikinci el otomotiv sektörü, kayıt dışı faaliyetlerin yoğun görüldüğü bir alan olarak öne çıkmaktadır. Bireysel satıcıların ve yetkisiz galerilerin kayıt dışı işlemleri, sektörün sağlıklı işleyişini bozmakta ve haksız rekabete yol açmaktadır. Vergisel yükümlülüklerin yerine getirilmemesi, kayıtlı çalışan şirketlerin rekabet gücünü olumsuz etkilemektedir. Ayrıca, kayıt dışı işlemler nedeniyle tüketicilerin araç alım-satım süreçlerinde şeffaflık kaybolmakta ve güven zedelenmektedir. Araçların geçmiş bilgileri, bakım kayıtları ve ekspertiz raporları çoğu zaman eksik ya da yanlış sunulabilmektedir. Bu durum, alıcıların risk algısını artırmakta ve işlem hacmini olumsuz etkileyebilmektedir. Kayıt dışı faaliyetler aynı zamanda devletin vergi kaybına neden olmakta ve düzenleyici otoritelerin sektörü denetlemesini zorlaştırmaktadır. Yasal mevzuat kapsamında zorunlu hale getirilen ekspertiz raporu ve garanti uygulamalarının kayıt dışı satıcılarda uygulanmaması, tüketici mağduriyetlerini artırmaktadır. Bu sorunlar, sektörün genel itibarı üzerinde olumsuz etkilere yol açmakta ve uzun vadeli büyüme potansiyelini sınırlamaktadır. Dolayısıyla kayıt dışılığın yüksekliği, ikinci el otomotiv sektöründe yapısal bir risk olarak varlığını sürdürmektedir.

İkinci el otomotiv sektöründe teknolojik dönüşüme uyum sağlanamaması sektörde faaliyet gösteren firmaların faaliyetleri açısından risk oluşturmaktadır.

Otomotiv sektöründe elektrikli ve hibrit araçların kullanımının giderek artması, ikinci el araç piyasasında önemli bir dönüşümü beraberinde getirmektedir. Elektrikli araçların yaygınlaşması, içten yanmalı motorlu araçların ikinci el değerinde düşüşlere yol açabilmektedir. Bu değişime uyum sağlayamayan firmalar, stok yönetiminde ve değerlendirme süreçlerinde ciddi kayıplar yaşayabilmektedir. Elektrikli araçların batarya ömürleri, servis hizmetleri ve ikinci el değerlendirme yöntemleri henüz tam olarak oturmamış olup, bu belirsizlik tüketici güvenliğini olumsuz etkileyebilmektedir. Ayrıca hızlı teknolojik gelişmeler, ikinci el piyasasında sürekli güncellenmesi gereken teknik bilgi ihtiyacını doğurmaktadır. Sektörün bu dönüşüme ayak uyduramaması, rekabet

Halka arzın gerçekleşmesinin ardından Halka Arz Edilecek Paylar'a ilişkin pazarın likiditesi Halka Arz Edilecek Paylar'ı elinde bulunduranların sayısına, yatırımcıların Halka Arz Edilecek Paylar'ı satın alma ve satma hacmine, işlem sıklığına ve diğer faktörlere bağlı olacaktır. Halka Arz Edilecek Paylar'a ilişkin aktif bir işlem pazarı oluşmayabilir veya bu Pazar sürdürülebilir olmayabilir. Bu durumda yatırımcıların halka arz kapsamında satın aldıkları Halka Arz Edilecek Paylar'a ilişkin alım ve satım işlemleri yapma imkanları olumsuz yönde etkilenebilir. Halka Arz Edilecek Paylar'a ilişkin pazarda likiditenin düşük olması, Halka Arz Edilecek Paylar'ı elinde bulunduranların bu payları arzu ettikleri miktarda, fiyatta ve zamanda satma kabiliyetini olumsuz yönde etkileyebilir ve Halka Arz Edilecek Paylar'ın işlem gördüğü fiyatın değişkenliğini artırabilir. Halka Arz Edilecek Paylar'ın fiyatı, zaman zaman önemli boyutta dalgalanlara maruz kalabilir. Söz konusu dalgalanmalar, Şirket'in mali performansıya ya da geleceğe yönelik kazanç beklentisiyle de ilgili olmayabilir. Sonuç olarak, piyasada yaşanacak genel bir düşüş, hisse senetlerine yönelik vergisel değişiklikler, ya da benzer sermaye piyasası araçlarına yönelik piyasalarda yaşanacak düşüşler, Halka Arz Edilecek Paylar'a ilişkin işlem pazarı ile Halka Arz Edilecek Paylar'a ilişkin oluşan pazarın likiditesi üzerinde olumsuz etki doğurabilir.

Halka arz fiyatı, Halka Arz Edilecek Paylar'ın halka arz edileceği pazarda ikincil piyasada işlem gördüğü fiyatı ya da gelecekteki performansını yansıtmayabilir. Ayrıca, Şirket'in faaliyet sonuçları ya da mali performansı, bu bölümde değinilen risk faktörleri veya diğer koşullar nedeniyle analistlerin veya yatırımcıların beklentilerini karşılamayabilir. Halka Arz Edilecek Paylar'ın fiyatı Şirket'in ve rakiplerinin finansal performansında meydana gelebilecek değişikliklere, küresel makroekonomik koşullara, rakiplerin faaliyetlerine ve diğer etkenler ile bu bölümde değinilen risk faktörleri kapsamında ele alınan koşullar ya da diğer koşullara tepki olarak önemli dalgalanmalara maruz kalabilir. Şirket faaliyet sonuçlarında meydana gelecek dalgalanmalar ve analistlerin ya da yatırımcıların beklentilerinin karşılanamaması, Halka Arz Edilecek Paylar'ın işlem göreceği fiyatın düşmesine yol açabilir ve yatırımcılar halka arz kapsamında aldıkları Halka Arz Edilecek Paylar'ı halka arz fiyatından veya onun üzerinde bir fiyatla satma, hatta genel olarak satma imkanını bulamayabilir. Sonuç olarak, halka arz kapsamında Halka Arz Edilecek Paylar'ı satın alan yatırımcılar Halka Arz Edilecek Paylar'a yönelik yatırımlarının tamamını veya bir kısmını kaybedebilir.

Halka Arz Edilecek Paylar'ın ileride büyük miktarlarda satılması, bedelli sermaye artırımını yapılması ya da bu gibi satışların gerçekleştirilebileceğine yönelik algı, Halka Arz Edilecek Paylar'ın piyasa değerini olumsuz yönde etkileyebilir.

İhraççı, Şirket paylarının Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 1 (bir) yıl boyunca; herhangi bir bedelli sermaye artırım yapılmayacağını ve