

Ceren Yavuz Erdinç	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	Yönetim Kurulu Üyesi	3 Yıl / 1 Yıl 1 Ay	0,00	0,00
--------------------	-------------------------------	----------------------	--------------------	------	------

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

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

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

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

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

Denetim Komitesi:

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

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

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

Kurumsal Yönetim Komitesi:

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

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

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



Riskin Erken Saptanması Komitesi

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

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

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

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

İhraççının 31.12.2022, 31.12.2023 ve 31.12.2024 dönemlerine ait Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Raporu ve Beyanı, www.hedefgirisim.com.tr ve www.kap.org.tr'de yer almaktadır.

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

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

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

17. PERSONEL HAKKINDA BİLGİLER

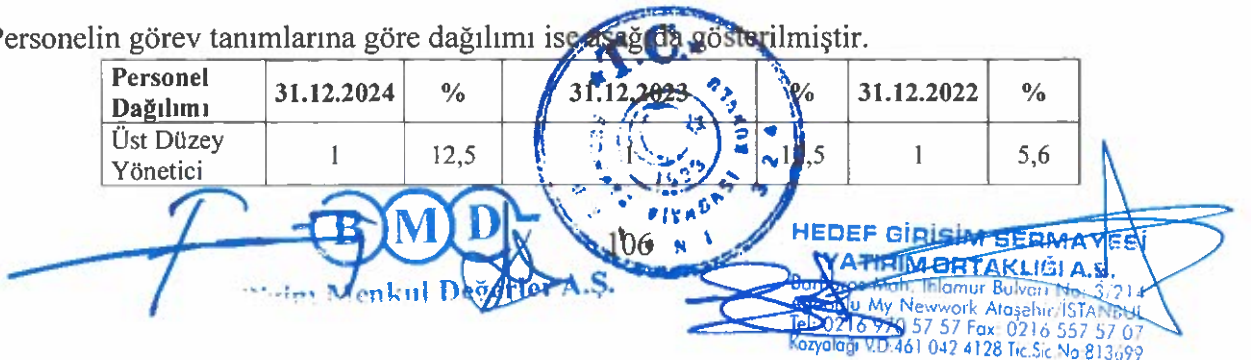
17.1. İzahnamede yer alan her bir finansal tablo dönemi için ortalama olarak veya dönem sonları itibariyle personel sayısı, bu sayıda görülen önemli değişiklikler ile mümkün ve önemli ise belli başlı faaliyet alanları ve coğrafi bölge itibariyle personelin dağılımı hakkında açıklama:

İhraççının finansal tablo dönemleri itibariyle personel sayısı aşağıdaki şekilde oluşmuştur.

	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Personel Sayısı	8	8	18

Personelin görev tanımlarına göre dağılımı ise aşağıda gösterilmiştir.

Personel Dağılımı	31.12.2024	%	31.12.2023	%	31.12.2022	%
Üst Düzey Yönetici	1	12,5	1	12,5	1	5,6



Uzman ve İdari Personel	7	87,5	7	87,5	17	94,4
Toplam	8	100,00	8	100,00	18	100,00

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

2022 yılında 18 olan personel sayısı 2023 yılında 8'e gerilemiş olup 2024 yılında da 8 personel bulunmaktadır.

17.2. Pay sahipliği ve pay opsiyonları:

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

18. ANA PAY SAHİPLERİ

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

Doğrudan Pay Sahipliğine İlişkin Bilgi					
Ortağın;		Sermaye Payı / Oy Hakkı			
Ticaret Unvanı / Adı Soyadı		30.05.2024 Tarihli Olağan Genel Kurul Toplantısı		Son Durum (31.12.2024)	
	Pay Grubu	(TL)	(%)	(TL)	(%)
Hedef Holding A.Ş.	B	113.989.224,37	20,18	113.989.224,37	20,18
Sibel Gökalp	A	5.650.000	1,00	5.650.000	1,00
Diğer	B	445.360.775,63	78,82	445.360.775,63	78,82
TOPLAM		565.000.000,00	100,00	565.000.000,00	100,00

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

Dolaylı Pay Sahipliğine İlişkin Bilgi					
Ortağın;		Sermaye Payı / Oy Hakkı			
Ticaret Unvanı / Adı Soyadı		30.05.2024 Tarihli Olağan Genel Kurul Toplantısı		Son Durum (31.12.2024)	
	Pay Grubu	(TL)	(%)	(TL)	(%)
Sibel Gökalp	B	91.191.379,20	16,14	91.191.379,20	16,14
Sibel Gökalp	A	5.650.000	1,00	5.650.000	1,00
TOPLAM		96.841.379,20	17,14	96.841.379,20	17,14

BMD **HEDEF GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**
 Bülent Ersoy Mah. İhlamur Binası No: 3/2/14
 Akademi My Newwork Araschir/İSTANBUL
 T: 0212 4970 57 57 Fax: 0212 537 57 07
 Kuyuluğa: 461 042 4128 Tic.Sic.No 813094

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

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

18.3. Sermayeyi temsil eden paylar hakkında bilgi:

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

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

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

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

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

İhraççının yönetim hakimiyetinin kötüye kullanılmasını engellemeye yönelik TTK, SPKn. ve ilgili mevzuatlarda yer alan hükümler ve ana sözleşmede yer alan kurumsal yönetim ilkeleri dışında alınmış bir tedbir bulunmamakla birlikte, şirket payları Borsa'da işlem gören halka açık bir şirket olduğundan, İhraççının halka açık şirketlere özgü denetimlere tabi olmasının ve tüm finansal tablolarının pay sahiplerinin incelemesine açık tutulmasının da kontrol gücünün kötüye kullanımını engelleyici tedbirler arasında olduğu düşünülmektedir.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

19. İLİŞKİLİ TARAFLAR VE İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER HAKKINDA BİLGİLER

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

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

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

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

Şirket'in 31.12.2022, 31.12.2023 ve 31.12.2024 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflardan kiralama işlemlerinden kaynaklanan uzun vadeli yükümlülükler ilişkin bilgiler aşağıdaki gibidir.

Kiralama İşlemlerinden Kaynaklanan Uzun Vadeli Yükümlülükler (TL)	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Kiralama işlemlerinden borçlar (*)	1.060.208	806.347	519.209
Toplam	1.060.208	806.347	519.209

(*) İlişkili taraflardan kısa vadeli borçlanmalar, kullanım hakkı varlığı olarak merkez ofis kiralaması için yapılan "TFRS-16 Kiralamalar" karşılığı kapsamında Hedef Holding A.Ş.'ne ve Hedef Portföy Yönetimi A.Ş. İkinci Gayrimenkul Yatırım Fonu'na olan borçlanmadan oluşmaktadır. (31.12.2023: İlişkili taraflardan kısa vadeli borçlanmalar, kullanım hakkı varlığı olarak merkez ofis kiralaması için yapılan "TFRS-16 Kiralamalar" karşılığı kapsamında Hedef Holding A.Ş.'ye olan borçlanmadan oluşmaktadır.)

İhraççının ilişkili taraflardan olan gelirleri aşağıda gösterilmiştir.

Gelirler (TL)	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
İdeal Data Finansal Teknolojileri A.Ş.			1.181.996
Skyalp Finansal Teknolojiler A.Ş.	2.126.664	7.968.596	4.317.351
Hedef Portföy Yönetimi A.Ş.		307.613	33.400.295
Hedef Projelendirme A.Ş.	2.324.976	5.165.831	137.922
Hedef Holding A.Ş.	6.777	35.137	104.131
Şemsihan Karaca			1.647.808
Hedef Portföy Yön. A.Ş. Değer Girişim Ser.Yat.Fonu			22.393.836
Zen Merkezi Hizmetler ve Filo Kiralama A.Ş.	45.944	2.705.704	1.222.064
İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	45.994	1.099.766	3.517.134
Zen Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.	1.454.982		5.771
Hedef Global Finansal Yatırımlar A.Ş.		12.649	
Park Neptün Gayrimenkul A.Ş.		385	
Zen Yat İşletmeciliği A.Ş.		267	
Hedef Portföy Yönetimi A.Ş. Startup Burada GSYF		5.896.378	
Toplam	6.005.337	23.192.326	67.928.308

İhraççının ilişkili taraflara olan giderleri aşağıda gösterilmiştir.

Giderler (TL)	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Hedef Portföy Yönetimi A.Ş.			47.869.962
Hedef Projelendirme ve Gay. Gel. A.Ş.	248.377	3.363.994	366.615
İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	558.705	267.050	897.796
İdeal Data Finansal Teknolojileri A.Ş.	510.169	35.331	139.544
Hedef Holding A.Ş.	890.903	506.946	732.794
Skyalp Finansal Teknolojiler A.Ş.	289.847	519.809	2.480
Zen Merkezi Hizmetler ve Filo Kiralama A.Ş.	1.947.134	6.193	2.086.422
Hpy-İkinci Gayrimenkul Yatırım Fonu	599.534	19.262.388	0


Bizim Menkul Değerler A.Ş.


HEDEF GİRİŞİM SERMAYESİ
YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
Maaş İhtimarı Bulvarı No: 3/214
Beşiktaş / Beşiktaş / İstanbul
Tic. Sic. No: 270 57 57 Fax: 0216 597 57 47
Kozvadi Y.D. 421 428 Tic. Sic. No: 813699

31.12.2024 dönemi itibarıyla Hedef Holding'ten 6.777 TL, Skyalp'ten 2,1 milyon TL ve Zen Filo'dan 51.029 TL faiz geliri bulunmaktadır.

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

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

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

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

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

Kira Giderleri (TL)	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Namık Kemal Gökalp			0
Hedef Projelendirme ve Gay. Gel. A.Ş.	248.377	250.571	366.615
Hedef Holding A.Ş.	163.469	222.921	86.053
Zen Merkezi Hizmetler ve Filo Kiralama A.Ş.			1.929.267
Hpy-İkinci Gayrimenkul Yatırım Fonu	562.487	11.651.192	0
Toplam	974.333	12.124.684	2.381.935

Ortak Alan Gider Yansıtma (TL)	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
İdeal Data Finansal Teknolojileri A.Ş.			1.181.996
Skyalp Finansal Teknolojiler A.Ş.			104.131
Hedef Portföy Yönetimi A.Ş.		307.613	33.400.295
Hedef Projelendirme A.Ş.			137.922
Hedef Holding A.Ş.		35.137	104.131
Zen Merkezi Hizmetler ve Filo Kiralama A.Ş.			1.222.064
Zen Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.			5.771
Hedef Global Finansal Yatırımlar A.Ş.		12.649	
Park Neptün Gayrimenkul A.Ş.		385	
Zen Yat İşletmeciliği A.Ş.		267	
Toplam	0	356.051	36.156.310

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

Faiz Gelirleri (TL)	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Hedef Holding A.Ş.	6.777		



HEDEF GİRİŞİM SERMAYESİ
YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
Beyoğlu San. İlhami Bulvarı No: 3/2 Kat: 3
Ağaçlar Mahallesi, Beşiktaş/İSTANBUL
Tel: 0212 270 57 57 Fax: 0212 537 57 07
Kozayağı: VD:461 042 4128 Tic.Sic.No:813699

Skyalp Finansal Teknolojiler ve Danışmanlık A.Ş.	2.124.061	7.968.596	4.213.220
İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.		1.099.766	3.517.134
Şemsihan Karaca			1.647.808
Hedef Projelendirme A.Ş.		5.165.831	
Zen Merkezi Hizmetler ve Filo Kiralama A.Ş.	51.029		
Toplam	2.181.867	14.234.193	9.378.162

f) **Diğer şirketlerle olan ilişkinin gerekçesi;**
Yoktur.

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

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

Gelirler (TL)	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
İdeal Data Finansal Teknolojileri A.Ş.			1.181.996
Skyalp Finansal Teknolojiler A.Ş.	2.126.664	7.968.596	4.317.351
Hedef Portföy Yönetimi A.Ş.		307.613	33.400.295
Hedef Projelendirme A.Ş.	2.324.976	5.165.831	137.922
Hedef Holding A.Ş.	6.777	35.137	104.131
Şemsihan Karaca			1.647.808
Hedef Portföy Yön. A.Ş. Değer Girişim Ser.Yat.Fonu			22.393.836
Zen Merkezi Hizmetler ve Filo Kiralama A.Ş.	45.944	2.705.704	1.222.064
İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	45.994	1.099.766	3.517.134
Zen Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.	1.454.982		5.771
Hedef Global Finansal Yatırımlar A.Ş.		12.649	
Park Neptün Gayrimenkul A.Ş.		385	
Zen Yat İşletmeciliği A.Ş.		267	
Hedef Portföy Yönetimi A.Ş. Startup Burada GSYF		5.896.378	
Toplam	6.005.337	23.192.326	67.928.308
Hasılat	446.281.143	632.649.728	1.009.438.517
İlişkili Taraflardan Gelirler / Hasılat	1,35%	3,67%	6,73%

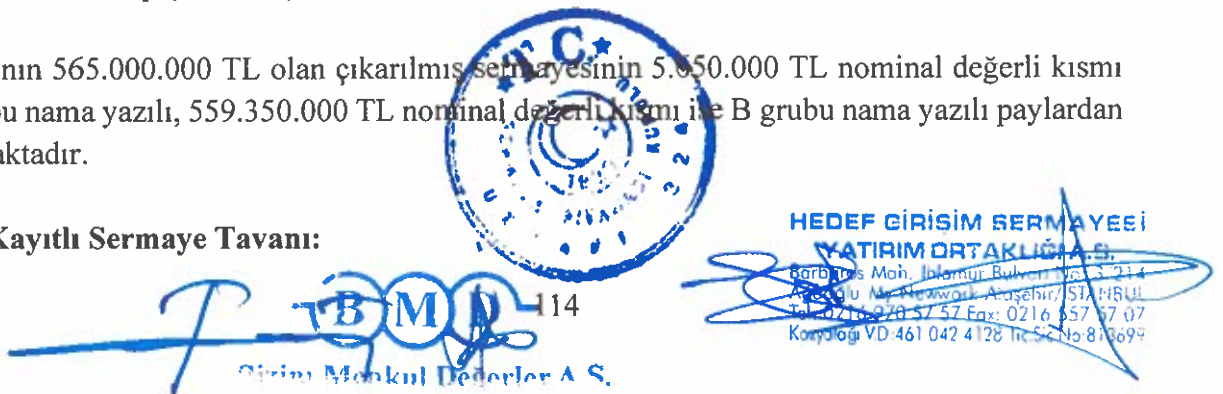
20. DİĞER BİLGİLER

20.1. Sermaye Hakkında Bilgiler

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

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

20.2. Kayıtlı Sermaye Tavanı:



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

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

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

	01.01.2024 – 31.12.2024	01.01.2023 – 31.12.2023	01.01.2022 – 31.12.2022
Dönem Başı	445.222.708,04	253.836.114,29	224.291.640,37
Dönem Sonu	444.660.400,89	445.222.708,04	253.836.114,29
Dönem Sonu İtibariyle Fiili Dolaşımdaki Pay Oranı	78,7%	78,8%	78,1%

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

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Artırım Öncesi Sermaye (TL)	Artırım Sonrası Sermaye (TL)	Bedelsiz Artırım (TL)	Bedelli Artırım (TL)	Pay Grubu	Kaynak	Tescil Tarihi	TTSG Tarih	TTSG Sayı
70.000.000 (*)	210.000.000	0	140.000.000	A ve B Grubu	Nakden	19.02.2021	19.02.2021	10271
210.000.000 (**)	285.000.000	75.000.000	0	A ve B Grubu	Nakden	27.05.2021	28.05.2021	10337
285.000.000 (***)	325.000.000	40.000.000	0	A ve B Grubu	Nakden ve İç Kaynaklardan	04.08.2022	04.08.2022	10632
325.000.000 (****)	565.000.000	240.000.000	0	A ve B Grubu	Nakden	26.07.2023	26.07.2023	10879


BMMB15
Borçlar Kanunu Madde 27/1
Borçlar Kanunu Madde 27/2
Borçlar Kanunu Madde 27/3
Borçlar Kanunu Madde 27/4
Borçlar Kanunu Madde 27/5
Borçlar Kanunu Madde 27/6
Borçlar Kanunu Madde 27/7
Borçlar Kanunu Madde 27/8
Borçlar Kanunu Madde 27/9
Borçlar Kanunu Madde 27/10
Borçlar Kanunu Madde 27/11
Borçlar Kanunu Madde 27/12
Borçlar Kanunu Madde 27/13
Borçlar Kanunu Madde 27/14
Borçlar Kanunu Madde 27/15
Borçlar Kanunu Madde 27/16
Borçlar Kanunu Madde 27/17
Borçlar Kanunu Madde 27/18
Borçlar Kanunu Madde 27/19
Borçlar Kanunu Madde 27/20
Borçlar Kanunu Madde 27/21
Borçlar Kanunu Madde 27/22
Borçlar Kanunu Madde 27/23
Borçlar Kanunu Madde 27/24
Borçlar Kanunu Madde 27/25
Borçlar Kanunu Madde 27/26
Borçlar Kanunu Madde 27/27
Borçlar Kanunu Madde 27/28
Borçlar Kanunu Madde 27/29
Borçlar Kanunu Madde 27/30
Borçlar Kanunu Madde 27/31
Borçlar Kanunu Madde 27/32
Borçlar Kanunu Madde 27/33
Borçlar Kanunu Madde 27/34
Borçlar Kanunu Madde 27/35
Borçlar Kanunu Madde 27/36
Borçlar Kanunu Madde 27/37
Borçlar Kanunu Madde 27/38
Borçlar Kanunu Madde 27/39
Borçlar Kanunu Madde 27/40
Borçlar Kanunu Madde 27/41
Borçlar Kanunu Madde 27/42
Borçlar Kanunu Madde 27/43
Borçlar Kanunu Madde 27/44
Borçlar Kanunu Madde 27/45
Borçlar Kanunu Madde 27/46
Borçlar Kanunu Madde 27/47
Borçlar Kanunu Madde 27/48
Borçlar Kanunu Madde 27/49
Borçlar Kanunu Madde 27/50
Borçlar Kanunu Madde 27/51
Borçlar Kanunu Madde 27/52
Borçlar Kanunu Madde 27/53
Borçlar Kanunu Madde 27/54
Borçlar Kanunu Madde 27/55
Borçlar Kanunu Madde 27/56
Borçlar Kanunu Madde 27/57
Borçlar Kanunu Madde 27/58
Borçlar Kanunu Madde 27/59
Borçlar Kanunu Madde 27/60
Borçlar Kanunu Madde 27/61
Borçlar Kanunu Madde 27/62
Borçlar Kanunu Madde 27/63
Borçlar Kanunu Madde 27/64
Borçlar Kanunu Madde 27/65
Borçlar Kanunu Madde 27/66
Borçlar Kanunu Madde 27/67
Borçlar Kanunu Madde 27/68
Borçlar Kanunu Madde 27/69
Borçlar Kanunu Madde 27/70
Borçlar Kanunu Madde 27/71
Borçlar Kanunu Madde 27/72
Borçlar Kanunu Madde 27/73
Borçlar Kanunu Madde 27/74
Borçlar Kanunu Madde 27/75
Borçlar Kanunu Madde 27/76
Borçlar Kanunu Madde 27/77
Borçlar Kanunu Madde 27/78
Borçlar Kanunu Madde 27/79
Borçlar Kanunu Madde 27/80
Borçlar Kanunu Madde 27/81
Borçlar Kanunu Madde 27/82
Borçlar Kanunu Madde 27/83
Borçlar Kanunu Madde 27/84
Borçlar Kanunu Madde 27/85
Borçlar Kanunu Madde 27/86
Borçlar Kanunu Madde 27/87
Borçlar Kanunu Madde 27/88
Borçlar Kanunu Madde 27/89
Borçlar Kanunu Madde 27/90
Borçlar Kanunu Madde 27/91
Borçlar Kanunu Madde 27/92
Borçlar Kanunu Madde 27/93
Borçlar Kanunu Madde 27/94
Borçlar Kanunu Madde 27/95
Borçlar Kanunu Madde 27/96
Borçlar Kanunu Madde 27/97
Borçlar Kanunu Madde 27/98
Borçlar Kanunu Madde 27/99
Borçlar Kanunu Madde 27/100

HEDEF GİRİŞİM SERMAYESİ
YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
Borçlar Kanunu Madde 27/1
Borçlar Kanunu Madde 27/2
Borçlar Kanunu Madde 27/3
Borçlar Kanunu Madde 27/4
Borçlar Kanunu Madde 27/5
Borçlar Kanunu Madde 27/6
Borçlar Kanunu Madde 27/7
Borçlar Kanunu Madde 27/8
Borçlar Kanunu Madde 27/9
Borçlar Kanunu Madde 27/10
Borçlar Kanunu Madde 27/11
Borçlar Kanunu Madde 27/12
Borçlar Kanunu Madde 27/13
Borçlar Kanunu Madde 27/14
Borçlar Kanunu Madde 27/15
Borçlar Kanunu Madde 27/16
Borçlar Kanunu Madde 27/17
Borçlar Kanunu Madde 27/18
Borçlar Kanunu Madde 27/19
Borçlar Kanunu Madde 27/20
Borçlar Kanunu Madde 27/21
Borçlar Kanunu Madde 27/22
Borçlar Kanunu Madde 27/23
Borçlar Kanunu Madde 27/24
Borçlar Kanunu Madde 27/25
Borçlar Kanunu Madde 27/26
Borçlar Kanunu Madde 27/27
Borçlar Kanunu Madde 27/28
Borçlar Kanunu Madde 27/29
Borçlar Kanunu Madde 27/30
Borçlar Kanunu Madde 27/31
Borçlar Kanunu Madde 27/32
Borçlar Kanunu Madde 27/33
Borçlar Kanunu Madde 27/34
Borçlar Kanunu Madde 27/35
Borçlar Kanunu Madde 27/36
Borçlar Kanunu Madde 27/37
Borçlar Kanunu Madde 27/38
Borçlar Kanunu Madde 27/39
Borçlar Kanunu Madde 27/40
Borçlar Kanunu Madde 27/41
Borçlar Kanunu Madde 27/42
Borçlar Kanunu Madde 27/43
Borçlar Kanunu Madde 27/44
Borçlar Kanunu Madde 27/45
Borçlar Kanunu Madde 27/46
Borçlar Kanunu Madde 27/47
Borçlar Kanunu Madde 27/48
Borçlar Kanunu Madde 27/49
Borçlar Kanunu Madde 27/50
Borçlar Kanunu Madde 27/51
Borçlar Kanunu Madde 27/52
Borçlar Kanunu Madde 27/53
Borçlar Kanunu Madde 27/54
Borçlar Kanunu Madde 27/55
Borçlar Kanunu Madde 27/56
Borçlar Kanunu Madde 27/57
Borçlar Kanunu Madde 27/58
Borçlar Kanunu Madde 27/59
Borçlar Kanunu Madde 27/60
Borçlar Kanunu Madde 27/61
Borçlar Kanunu Madde 27/62
Borçlar Kanunu Madde 27/63
Borçlar Kanunu Madde 27/64
Borçlar Kanunu Madde 27/65
Borçlar Kanunu Madde 27/66
Borçlar Kanunu Madde 27/67
Borçlar Kanunu Madde 27/68
Borçlar Kanunu Madde 27/69
Borçlar Kanunu Madde 27/70
Borçlar Kanunu Madde 27/71
Borçlar Kanunu Madde 27/72
Borçlar Kanunu Madde 27/73
Borçlar Kanunu Madde 27/74
Borçlar Kanunu Madde 27/75
Borçlar Kanunu Madde 27/76
Borçlar Kanunu Madde 27/77
Borçlar Kanunu Madde 27/78
Borçlar Kanunu Madde 27/79
Borçlar Kanunu Madde 27/80
Borçlar Kanunu Madde 27/81
Borçlar Kanunu Madde 27/82
Borçlar Kanunu Madde 27/83
Borçlar Kanunu Madde 27/84
Borçlar Kanunu Madde 27/85
Borçlar Kanunu Madde 27/86
Borçlar Kanunu Madde 27/87
Borçlar Kanunu Madde 27/88
Borçlar Kanunu Madde 27/89
Borçlar Kanunu Madde 27/90
Borçlar Kanunu Madde 27/91
Borçlar Kanunu Madde 27/92
Borçlar Kanunu Madde 27/93
Borçlar Kanunu Madde 27/94
Borçlar Kanunu Madde 27/95
Borçlar Kanunu Madde 27/96
Borçlar Kanunu Madde 27/97
Borçlar Kanunu Madde 27/98
Borçlar Kanunu Madde 27/99
Borçlar Kanunu Madde 27/100

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

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

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

(****) İhraççının 05.05.2023 tarih ve 4624 sayılı yönetim kurulu kararı ile mevcut 325.000.000 TL olan çıkarılmış sermayesi ortaklar tarafından taahhüt edilip nakden karşılanmak üzere 40.000.000 TL artırılarak 365.000.000 TL'ye yükseltilmesine, bu kapsamda Şirket çıkarılmış sermayesinin ihraç edilen 40.000.000 TL nominal değerli payların 2.400.000 TL nominal değerli kısmının A grubu nama, 237.600.000 TL nominal değerli kısmının B grubu nama pay olarak verilmesine karar verilmiş olup, söz konusu sermaye artırımı işlemi 26.07.2023 tarihinde tescil edilmiştir.

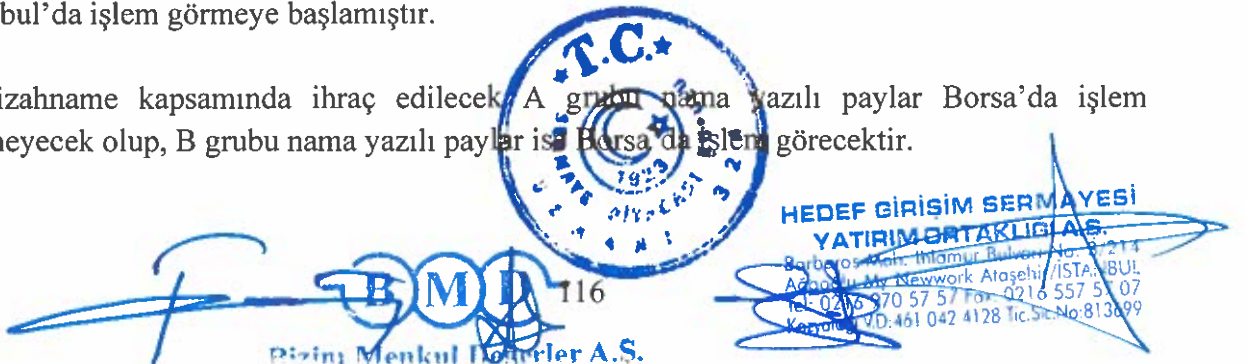
20.8. İhraççının son on iki ay içinde halka arz, tahsisli veya nitelikli yatırımcıya satış suretiyle pay ihracının bulunması halinde, bu işlemlerin niteliğine, bu işlemlere konu olan payların tutarı ve niteliklerine ilişkin açıklamalar:

Yoktur.

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

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

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



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

20.11. Esas sözleşme ve iç yönergeye ilişkin önemli bilgiler:

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

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

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

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

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

20.13. Yönetim kuruluna ve komitelere ilişkin önemli hükümlerin özetleri:

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

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

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

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

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

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

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

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

Genel kurul olağan ve olağanüstü olarak toplanır.

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

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

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

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

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



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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Borsada işlem görmeyen nama yazılı payların yönetim kurulu üyelerinin üçte ikisinin seçiminde TTK'nın 493'üncü ve 494'üncü maddeleri uygulanır.



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

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

İmtiyazlı payların devri Kurul iznine tabidir.

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

20.18. Payların devrine ilişkin esaslar:

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

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

Yoktur.

21. ÖNEMLİ SÖZLEŞMELER

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

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



22. İHRAÇÇININ FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER

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

İhraççının, 31.12.2022, 31.12.2023 ve 31.12.2024 tarihli karşılaştırmalı finansal tablolar ile bunlara ilişkin dipnotlar HSY Danışmanlık ve Bağımsız Denetim A.Ş. tarafından denetlenmiş ve ilgili bağımsız denetim raporları hazırlanmış olup, İhraççının www.hedefgirisim.com.tr ve Kamuyu Aydınlatma Platformu'nun www.kap.org.tr internet sitelerinden temin edilebilir.

31.12.2022 dönemine ilişkin bağımsız denetim raporu 17.02.2023 tarihinde,
31.12.2023 dönemine ilişkin bağımsız denetim raporu 09.04.2024 tarihinde,
31.12.2024 dönemine ilişkin bağımsız denetim raporu 21.02.2025 tarihinde
KAP'ta yayımlanmıştır.

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

31.12.2022, 31.12.2023 ve 31.12.2024 tarihli karşılaştırmalı finansal tablolar ile bunlara ilişkin dipnotlar ise HSY Danışmanlık ve Bağımsız Denetim A.Ş. tarafından denetlenmiş ve ilgili bağımsız denetim raporları hazırlanmıştır.

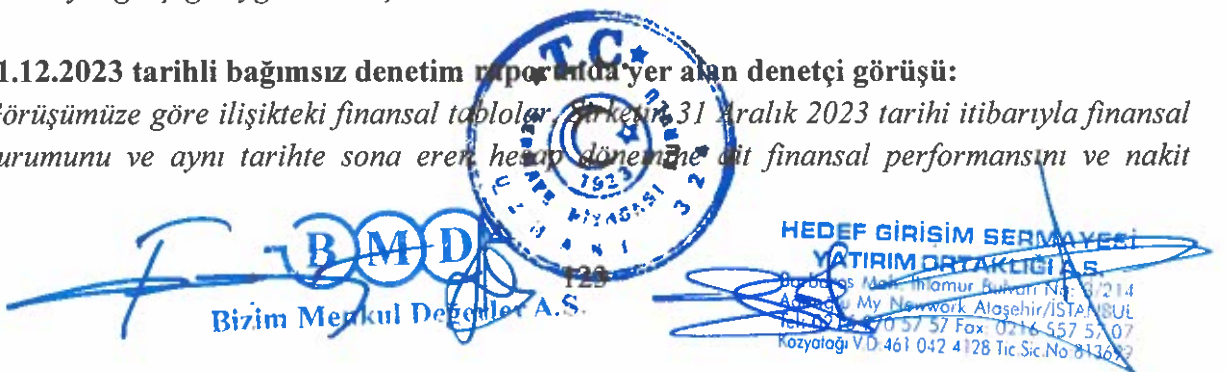
HSY Danışmanlık ve Bağımsız Denetim A.Ş.			
Finansal Tablo Dönemi	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Sorumlu Denetçi	Özkan Cengiz		
Adresi	Cumhuriyet Mah. Silahşör Cad. Yeni Yol 1 Sok. Bomonti Business Center No:8 K:4 D:22 Bomonti, Şişli / İstanbul		
Telefon	(0212) 217 02 30		
Fax	(0212) 217 02 29		
İnternet Adresi	www.crowe.com/tr/hsy		
Üyesi Olunan Profesyonel Meslek Kuruluşları	Crowe Global, İstanbul Serbest Muhasebeci Mali Müşavirler Odası		

31.12.2024 tarihli bağımsız denetim raporunda yer alan denetçi görüşü:

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

31.12.2023 tarihli bağımsız denetim raporunda yer alan denetçi görüşü:

Görüşümüze göre ilişikteki finansal tablolar, Şirketin 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit



akışlarını, Türkiye Finansal Raporlama Standartlarına (TFRS'lere) uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

31.12.2022 tarihli bağımsız denetim raporunda yer alan denetçi görüşü:

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

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

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

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

Yoktur.

22.4. Proforma finansal bilgiler:

Yoktur.

22.5. Proforma finansal bilgilere ilişkin bağımsız güvence raporu:

Yoktur.

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

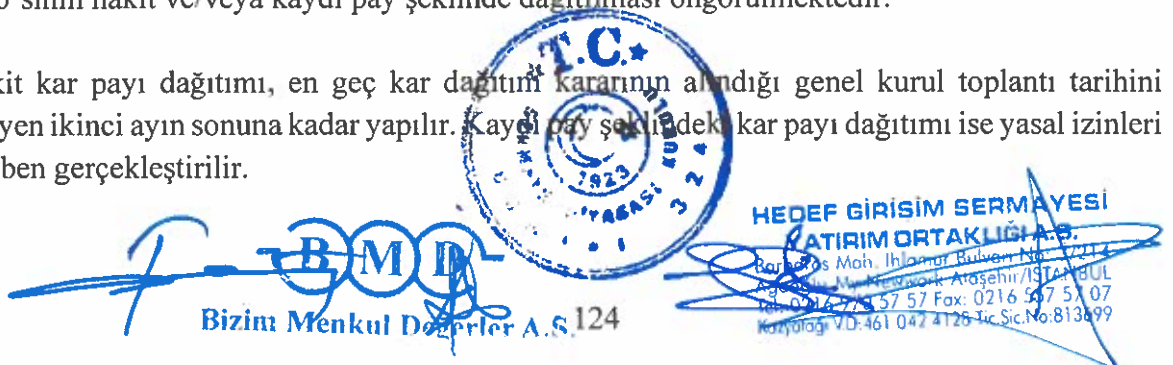
İhraççının kar dağıtım politikası;

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

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

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

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



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

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

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

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

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

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

Tespit olunan net karın,

Birinci Tertip Kanuni Yedek Akçe

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

Birinci Temettü

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

İkinci Temettü

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

İkinci Tertip Kanuni Yedek Akçe

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



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

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

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

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

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

 **Bizim Menkul Değerler A.Ş.**
 **HEDEF GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**
Büyükdere Mah. İnönü Bulvarı No: 22/14
Ağaçlar Köyü New York / Beşiktaş / İSTANBUL
Tel: 0212 270 57 57 Fax: 0212 557 57 07
Kozaloğlu VD: 461 042 4128 Tic. Sic. No: 313699

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

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

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

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

 **Rizim Menkul Değerler A.Ş.**

 **HEDEF GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**
Barışmanlık - İhtifamur Bulvarı No: 3/214
Ağaçlar - New York - Ağaçlar/İSTANBUL
Tic. Sic. No: 27.057.57 Fikr. Sic. No: 27.057.57
Kırsal - 042 4128 Tic.Sic.No: 813499

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

İhraççı tarafından ya da ihraççı aleyhine son 12 ayda açılmış ihraççının ve/veya grubun finansal durumu veya karlılığı üzerinde önemli etkisi olmuş veya izleyen dönemlerde etkili olabilecek herhangi bir dava bulunmamaktadır.

22.8. İzahnamede yer verilen denetime tabi tutulmuş diğer bilgiler:

Yoktur.

23. İHRAÇ VE HALKA ARZ EDİLECEK PAYLARA İLİŞKİN BİLGİLER

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

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

* Mevcut 565.000.000 TL'lik sermayeye oranını ifade etmektedir.

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

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

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

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

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



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

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

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

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

İç kaynaklardan sermaye artırımını bulunmamaktadır.

23.2. Payların hangi mevzuata göre oluşturulduğu:

İhraççının payları Sermaye Piyasası mevzuatı kapsamında oluşturulmuştur.

23.3. Payların kaydileştirilip kaydileştirilmediği hakkında bilgi:

Ortaklığımız payları kaydileştirme esasları çerçevesinde MKK nezdinde kaydi olarak tutulmaktadır.

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

Paylar Türk Lirası cinsinden satışa sunulacaktır.

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

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

Kardan Pay Alma Hakkı (SPKn md. 19):

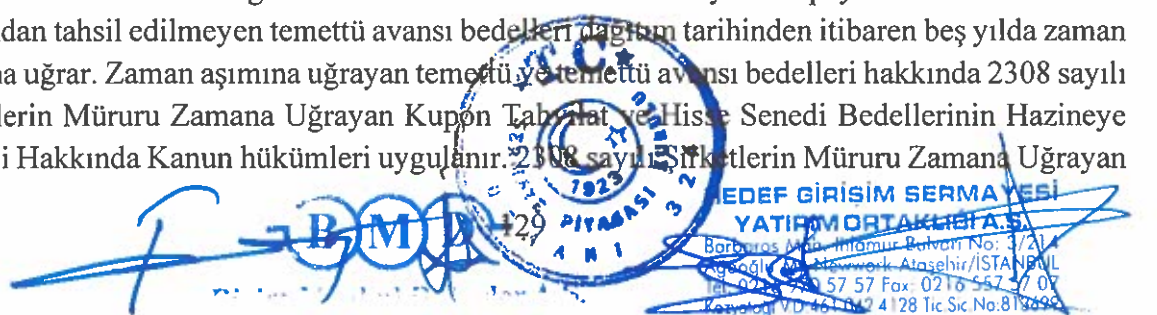
Şirket genel kurulu tarafından belirlenecek kar dağıtım politikaları çerçevesinde ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak dağıtılan kardan pay alma hakkı bulunmaktadır.

a) Hak kazanılan tarih:

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

b) Zaman aşımı:

Ortaklar ve kara katılan diğer kimseler tarafından tahsil edilmeyen kar payı bedelleri ile ortaklar tarafından tahsil edilmeyen temettü avansı bedelleri dağıtım tarihinden itibaren beş yılda zaman aşımına uğrar. Zaman aşımına uğrayan temettü ve temettü avansı bedelleri hakkında 2308 sayılı Şirketlerin Müruru Zamana Uğrayan Kupon Tabanlı ve Hisse Senedi Bedellerinin Hazineye İntikali Hakkında Kanun hükümleri uygulanır. 2308 sayılı Şirketlerin Müruru Zamana Uğrayan



Kupon Tahvilât ve Hisse Senedi Bedellerinin Hazineye İntikali Hakkında Kanun'un 1. Maddesinin 2. Fıkrası uyarınca bahsolunan menfaat ve bedelleri müruruzaman müddetlerinin bitmesinden itibaren üç ay içinde mahallî malsandığına vermeğe mecburdurlar.

Bedelsiz pay olarak dağıtılan kar paylarında zaman aşımı bulunmamaktadır.

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

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

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

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

Kar payı dağıtımında imtiyazlı pay bulunmamaktadır.

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

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

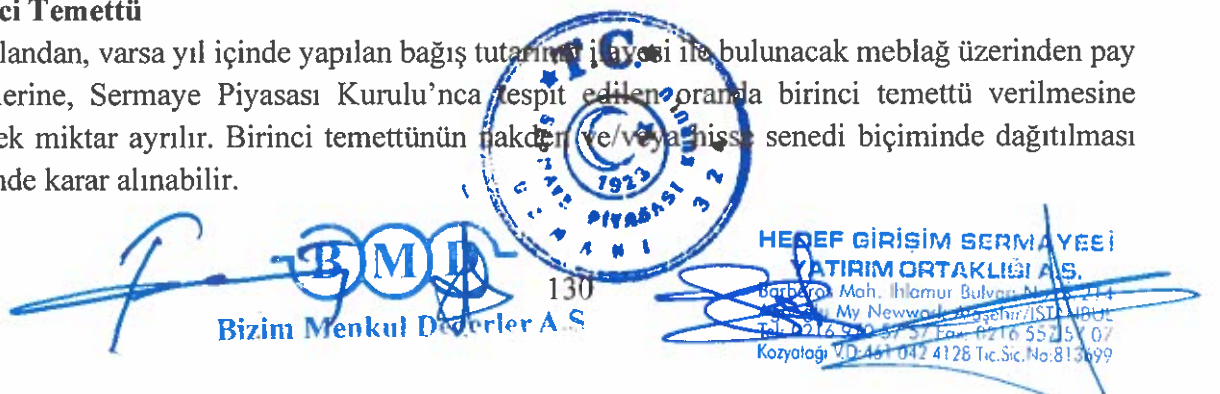
Tespit olunan net karın,

Birinci Tertip Kanuni Yedek Akçe

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

Birinci Temettü

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



fazlasına sahip olan gerçek veya tüzel kişilerden ve bunlarla birlikte hareket edenlerden talep edebilirler.

Tasfiyeden Pay Alma Hakkı (TTKn md. 507):

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

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

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

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

Her pay sahibi, yeni çıkarılan payları, mevcut paylarının sermayeye oranına göre, alma hakkını haizdir. Kayıtlı sermaye sisteminde, çıkarılan paylar tamamen satılarak bedelleri ödenmedikçe veya satılamayan paylar iptal edilmedikçe yeni pay çıkarılamaz.

Genel Kurula Davet ve Katılma Hakkı (SPKn md. 29, 30, TTKn md. 414, 415, 419, 425, 1527, Vekaleten Oy Kullanılması ve Çağrı Yoluyla Vekalet Toplanması Tebliği Seri No:11-20.1):

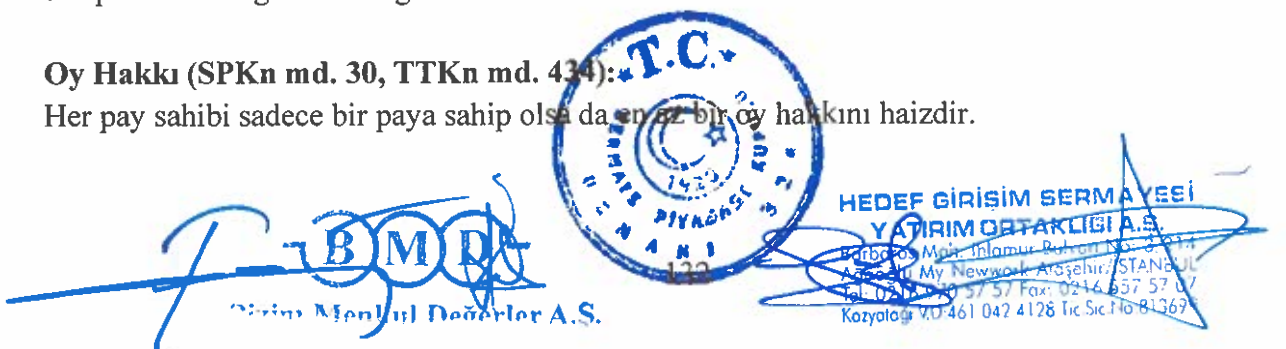
Genel kurula katılma ve oy kullanma hakkı, pay sahibinin paylarını herhangi bir kuruluş nezdinde depo etmesi şartına bağlanamaz. Payları kayden izlenen halka açık ortaklıkların genel kurul toplantılarına, yönetim kurulu tarafından MKK'dan sağlanan pay sahipleri listesi dikkate alınarak oluşturulan hazır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

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

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

Oy Hakkı (SPKn md. 30, TTKn md. 434):

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



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

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

Finansal tablolar, konsolide finansal tablolar, yönetim kurulunun yıllık faaliyet raporu, denetleme raporları ve yönetim kurulunun kâr dağıtım önerisi, genel kurulun toplantısından en az 3 hafta önce, şirketin merkez ve şubelerinde, pay sahiplerinin incelemesine hazır bulundurulur. Bunlardan finansal tablolar ve konsolide tablolar bir yıl süre ile merkezde ve şubelerde pay sahiplerinin bilgi edinmelerine açık tutulur. Her pay sahibi, gideri şirkete ait olmak üzere gelir tablosuyla bilançonun bir suretini isteyebilir. Pay sahibi genel kurulda, yönetim kurulundan, şirketin işleri; denetçilerden denetimin yapılma şekli ve sonuçları hakkında bilgi isteyebilir. Bilgi verme yükümü, şirketin bağlı şirketlerini de kapsar. Verilecek bilgiler, hesap verme ve dürüstlük ilkeleri bakımından özenli ve gerçeğe uygun olmalıdır.

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

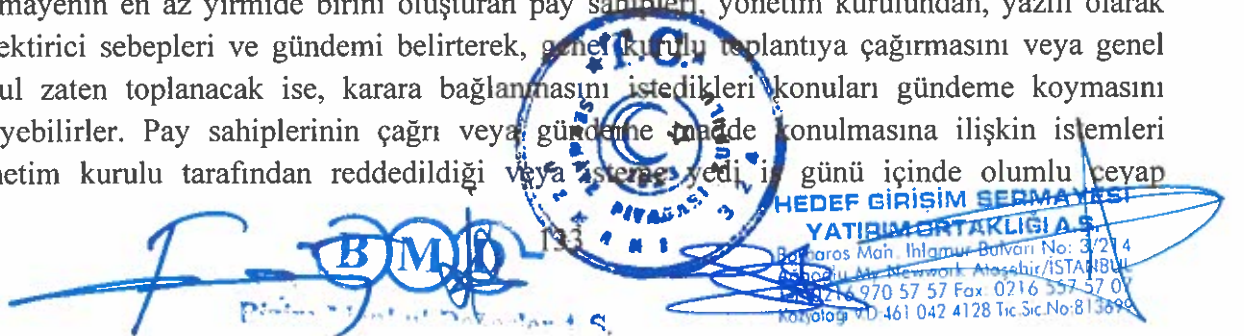
Yönetim kurulunun kayıtlı sermaye sistemine ilişkin esaslar çerçevesinde aldığı kararlar aleyhine, genel kurul kararlarının iptaline ilişkin hükümler çerçevesinde yönetim kurulu üyeleri veya hakları ihlal edilen pay sahipleri, kararın ilanından itibaren otuz gün içinde ortaklık merkezinin bulunduğu yer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

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

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

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

Sermayenin en az yirmide birini oluşturan pay sahipleri, yönetim kurulundan, yazılı olarak gerektirici sebepleri ve gündemi belirterek, genel kurul toplantıya çağırmasını veya genel kurul zaten toplanacak ise, karara bağlanmasını istedikleri konuları gündeme koymasını isteyebilirler. Pay sahiplerinin çağrı veya gündeme madde konulmasına ilişkin istemleri yönetim kurulu tarafından reddedildiği veya isteme yedi iş günü içinde olumlu cevap



verilmediği takdirde, aynı pay sahiplerinin başvurusu üzerine, genel kurulun toplantıya çağırılmasına şirket merkezinin bulunduğu yerdeki asliye ticaret mahkemesi karar verebilir.

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

Özel Denetim İsteme Hakkı (TTKn md. 438):

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

İtfa / Geri Satma Hakkı:

Pay sahiplerinin itfa/geri satma hakkı söz konusu değildir.

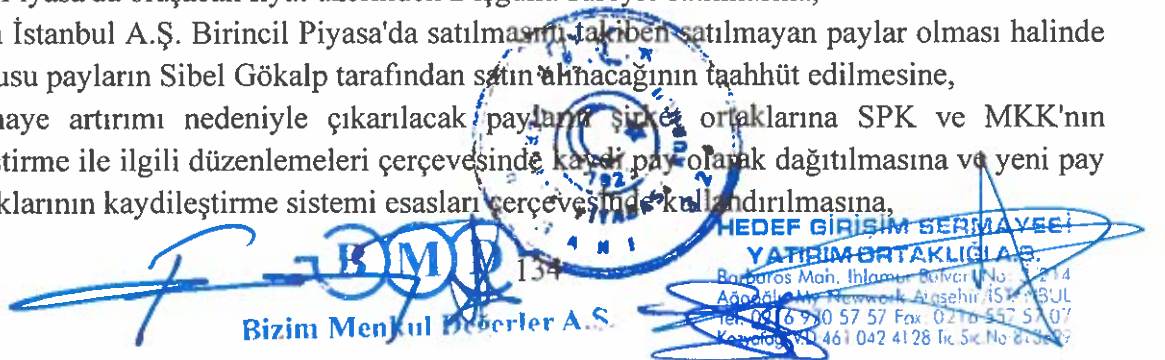
Dönüştürme Hakkı:

Pay sahiplerinin dönüştürme hakkı söz konusu değildir.

23.6. Payların ihracına ilişkin yetkili organ kararları:

İhraççının 05.07.2024 tarih ve 10 sayılı Yönetim Kurulu Kararı ile;

1. Şirket Esas Sözleşmesi'nin 8. maddesinin vermiş olduğu yetkiye istinaden, 2.000.000.000 TL kayıtlı sermaye tavanı içerisinde 565.000.000 TL olan çıkarılmış sermayenin, tamamı nakden karşılanmak suretiyle %100 oranında bedelli olarak 565.000.000 TL arttırılarak 1.130.000.000 TL'ye çıkarılmasına,
2. Mevcut ortakların yeni pay alma haklarının kullandırılmasına,
3. Nakden arttırılan 565.000.000 TL'lik sermayeyi temsil edecek payların 5.650.000 TL nominal değerli kısmının A grubu nama yazılı ve 559.350.000 TL nominal değerli kısmının B grubu nama yazılı olarak ihraç edilmesine,
4. Şirketimizin nakit olarak arttırılan 565.000.000 TL tutarında sermayeyi temsil eden paylarına ilişkin yeni pay alma haklarının 1,00 TL'den 15 gün süreyle kullandırılmasına, bu sürenin son gününün resmi tatile rastlaması halinde, yeni pay alma hakkı kullanım süresinin, izleyen iş günü akşamı sona ermesine, mevcut pay sahiplerinin rüçhan hakları karşılığında A grubu nama yazılı paylar için A Grubu nama, B grubu nama yazılı paylar için B grubu nama yazılı pay verilmesine,
5. Nakit olarak arttırılan sermayeyi temsil eden paylara ilişkin yeni pay alma haklarının kullandırılmasından sonra kalan payların nominal değerden düşük olmamak üzere Borsa Birincil Piyasa'da oluşacak fiyat üzerinden 2 işgünü süreyle satılmasına,
6. Borsa İstanbul A.Ş. Birincil Piyasa'da satılmayan fakirten satılmayan paylar olması halinde söz konusu payların Sibel Gökalep tarafından satın alınacağını taahhüt edilmesine,
7. Sermaye artırımı nedeniyle çıkarılacak paylara şirket ortaklarına SPK ve MKK'nın kaydileştirme ile ilgili düzenlemeleri çerçevesinde kayıtlı pay olarak dağıtılmasına ve yeni pay alma haklarının kaydileştirme sistemi esasları çerçevesinde kullandırılmasına,



8. Sermaye artırımını işlemlerinin gerçekleştirilmesi amacıyla gerekli başvuruların yapılması, izinlerin alınması ve işlemlerin ifa ve ikmal için Sermaye Piyasası Kurulu, Borsa İstanbul A.Ş., Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş., T.C. Ticaret Bakanlığı ve ilgili diğer tüm resmi kurum ve kuruluşlar nezdinde gerekli her türlü işlemlerin yapılması hususunda yönetime yetki verilmesine

oy birliği ile karar verilmiştir.

23.7. Halka arz edilecek paylar üzerinde, payların devir ve tedavülünü kısıtlayıcı veya pay sahibinin haklarını kullanmasına engel olacak kayıtların bulunup bulunmadığına ilişkin bilgi:

Yoktur.

24. HALKA ARZA İLİŞKİN HUSUSLAR

24.1. Halka arzın koşulları, halka arza ilişkin bilgiler, tahmini halka arz takvimi ve halka arza katılmak için yapılması gerekenler

24.1.1. Halka arzın tabi olduğu koşullar:

Halka arzın gerçekleştirilmesi için, SPK'nın onayı haricinde halka arz edilen payların borsada işlem görebilmesi için Borsa İstanbul'un uygun görüşünün alınması gerekmektedir. Borsa İstanbul'un görüşüne işbu İzahnamenin "I" numaralı bölümünde yer verilmektedir.

SPK Kurul Karar Organı'nın i-SPK-128.21 (30.03.2023 tarihli ve 20/412 s.k.) İlke Kararı uyarınca, halka arza katılan ve dağıtımdan pay alan yatırımcılar, dağıtım listesinin kesinleşmesini takiben hesaplarına aktarılan payları, paylar hesaplarına geçtiği tarihten itibaren 90 gün boyunca Borsa dışında satamaz, başka yatırımcı hesaplarına virmanlayamaz veya Borsa'da özel emir ile ve/veya toptan satış işlemine konu edemezler. Şirket'in mevcut ortaklarının sahip oldukları paylar için (varsa halka arz edilen kısım hariç) bu kısıtlama, izahname onay tarihinden itibaren 180 gün boyunca ve Borsa'da satışı da kapsayacak şekilde uygulanır.

Halka arzda SPK ve Borsa İstanbul dışında başka bir kurumun onayına gerek bulunmamaktadır.

24.1.2. Halka arz edilen payların nominal değeri:

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

* Mevcut 565.000.000 TL'lik sermayeye oranını ifade etmektedir.

İhraççının 565.000.000 TL olan çıkarılmış sermayesini 565.000.000 TL tutarında nakden artırılarak 1.130.000.000 TL'ye çıkartılacaktır.



Ortaklarımıza nakit karşılığı artırılacak sermaye karşılığı A grubu nama yazılı pay sahiplerine 5.650.000 TL nominal değerli A grubu nama yazılı pay, B grubu nama yazılı pay sahiplerine 559.350.000 TL nominal değerli B grubu nama yazılı pay verilecektir.

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

24.1.3. Halka arz süresi ile halka arza katılım hakkında bilgi:

24.1.3.1. Halka arz süresi ve tahmini halka arz takvimi:

İzahnamenin ilanını takip eden 10 gün içinde yeni pay alma haklarının kullanımının başlatılması zorunludur. Yeni pay alma haklarının kullanım süresi 15 gün olacaktır. Yeni pay alma hakkı kullanım süresi, bitiş tarihinin resmi tatile rastlaması durumunda izleyen işgünü akşamı sona erecektir. Bu sürenin başlangıç ve bitiş tarihleri 24.1.10. (d) bölümünde belirtilmiş olup, Şirket tarafından KAP (www.kap.org.tr) aracılığıyla kamuya duyurulacaktır. Yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan B grubu paylar 2 (iki) işgünü süreyle BİAŞ'ta satışa sunulacaktır. İhraçının A grubu imtiyazlı paylarının tamamına sahip olan Sibel Gökalp tarafından rüçhan haklarının tamamının kullanılacağına ilişkin taahhütname verilmiş olmasından dolayı kalan A grubu pay olmayacaktır.

Satışa sunulacak payların nominal tutarı ve halka arz tarihleri tasarruf sahiplerine satış duyurusu ile Ortaklığın internet sitesi (www.hedefgirisim.com.tr), KAP'ta (www.kap.org.tr) ve Bizim Menkul Değerler'in internet sitesinde (www.bmd.com.tr) ilan edilecektir.

Yeni pay alma haklarının kullanılması ve kalan payların Borsa'da halka arzından sonra kalan pay olması halinde, söz konusu paylar Borsa'da satış süresinin bitişini takip eden 2 (iki) iş günü içinde nominal değerden aşağı olmamak üzere Borsa'da halka arz edildiği iki günde oluşan ağırlıklı ortalama fiyatın ortalamasından bedelleri tam olarak ve nakden ödenerek Sibel Gökalp tarafından satın alınacaktır.

24.1.3.2. Halka arza başvuru süreci

a) Satış yöntemi ve başvuru şekli:

Mevcut pay sahipleri, yeni pay alma haklarını 1,00 TL nominal değerli pay için 1,00 TL nominal değer üzerinden kullanacaklardır.

Yeni pay alma haklarının kullanımından sonra kalan kısım ise SPK'nın II – 5.2 Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği'nde yer alan "Borsa'da Satış" yöntemi ile nominal değerden aşağı olmamak üzere BİAŞ Birincil Piyasada oluşacak fiyattan satılacaktır.

Bu sermaye artırımında pay almak suretiyle ortak olmak isteyen tasarruf sahiplerinin satış süresi içinde Borsa İstanbul'da işlem yapmaya yetkili kuruluşlardan birine başvurmaları gerekir. Borsa İstanbul'da işlem yapmaya yetkili kuruluşların listesi BİAŞ, TSPB ve SPK'nın internet sitelerinde yer almaktadır.



BİST'te işlem yapmaya yetkili yatırım kuruluşlarının listesi Borsa İstanbul A.Ş.'nin internet sitesi www.borsaistanbul.com "Üyeler" başlıklı bölümünde yer almaktadır. Borsa İstanbul A.Ş.'nin telefon numarası 0212 298 21 00'dır.

b) Pay bedellerinin ödenme yeri, şekli ve süresine ilişkin bilgi:

Pay bedelleri, Türkiye Vakıflar Bankası A.Ş. Şişli Ticari Şubesi nezdinde sermaye artırımında kullanılmak üzere açılan TR11 0001 5001 5800 7331 7376 63 no'lu özel banka hesabına yatırılacaktır.

Yeni pay alma hakkını kullanmak istemeyen ortaklar ise bu haklarını yeni pay alma hakkı kupon pazarının açık olduğu süre içinde ve hesapların bulunduğu yetkili kuruluşlara emir vermek suretiyle Borsada satabilirler. Yeni pay alma haklarını satın almak isteyen yatırımcılar ise, aynı süre içerisinde yetkili kuruluşlarına verecekleri yeni pay alma hakkı alım emirleri ile alış işlemi gerçekleştirebilirler. Yeni pay alma (rüçhan) hakkının alınıp satılabilmesi için Borsa tarafından ilan edilecek süre içinde "R" özellik koduyla rüçhan hakkı kupon sıraları işleme açılır. Rüçhan hakkı kuponları pay piyasasında geçerli olan kurallar işlem görür. Rüçhan hakkı kupon pazarının açılış günü rüçhan hakkı kullanımının başlangıç günüdür. Rüçhan hakkı kupon pazarının kapanış (son işlem) günü ise rüçhan hakkı kullanma süresi sonundan önceki beşinci iş günüdür.

Yeni pay alma haklarının kullanımından sonra kalan B grubu paylar iki iş günü süreyle, nominal değerden aşağı olmamak üzere Borsa Birincil Piyasa'da oluşacak fiyattan satılacaktır.

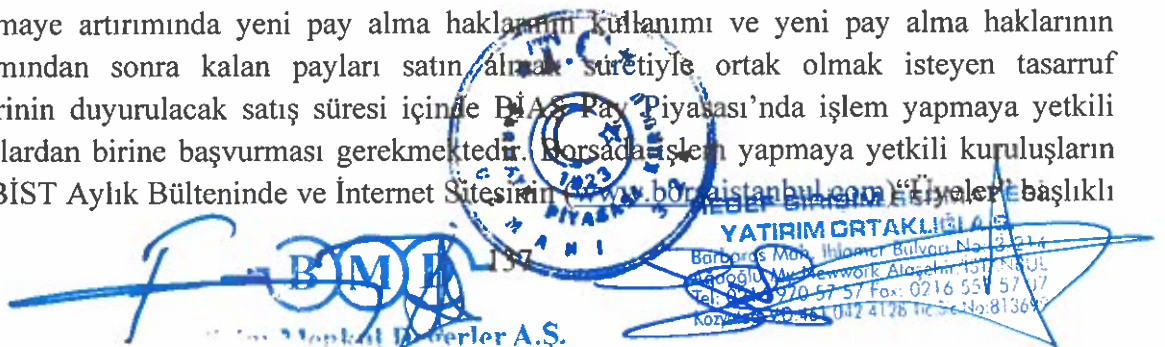
İhraççının A grubu imtiyazlı paylarının tamamına sahip olan Sibel Gökalp tarafından rüçhan haklarının tamamının kullanılacağına ilişkin taahhüname verilmiş olmasından dolayı kalan A grubu pay olmayacaktır.

Yeni pay alma haklarının kullanımından sonra kalan payları satın almak suretiyle ortak olmak isteyen yatırımcılar, Tasarruf Sahiplerine Satış Duyurusu ile duyurulacak satış tarihleri arasında Borsa Pay Piyasası'nda işlem yapmaya yetkili kuruluşlardan birine başvurmak suretiyle pay bedellerini yetkili kuruluş nezdindeki yatırım hesaplarına yatırarak ve alım emri ileterek pay sahibi olabilirler. Halka arz edilen payların satışının iki iş gününden önce tamamlanması halinde satış sona erdirilecektir. Bu payların takası (T+2) günde, Takasbank / MKK nezdinde gerçekleştirilecektir. Halka arzda yatırılan pay bedelleri, halka arz işlemlerini yürüten Borsa Üyesi Bizim Menkul Değerler A.Ş. tarafından tahsil edildikçe Şirket'in yukarıda belirtilen "özel" hesabına yatırılacaktır.

c) Başvuru yerleri:

Yeni pay alma hakları 24.1.10. bölümünde belirtildiği şekilde kullanılacaktır.

Bu sermaye artırımında yeni pay alma haklarının kullanımı ve yeni pay alma haklarının kullanımından sonra kalan payları satın almak suretiyle ortak olmak isteyen tasarruf sahiplerinin duyurulacak satış süresi içinde BİA Pay Piyasası'nda işlem yapmaya yetkili kuruluşlardan birine başvurması gerekmektedir. Borsada işlem yapmaya yetkili kuruluşların listesi BİST Aylık Bülteninde ve İnternet Sitesinin www.borsaistanbul.com "Üyeler" başlıklı



bölümünde, TSPB'nin İnternet Sitesinde (www.tspb.org.tr) ve SPK'nın İnternet Sitesinin (www.spk.gov.tr) "Kurumlar" başlıklı bölümünde yer almaktadır.

Halka arz edilecek paylara ilişkin aracılık işlemleri BMD tarafından yapılacaktır.

Halka Arza Aracılık Eden Kuruluş	Bizim Menkul Değerler A.Ş.
Adresi	Merdivenköy Mah. Bora Sok. Göztepe Nida Kule İş Merkezi No:1 Kat:17 34732 Kadıköy /İstanbul
Telefon	(216) 547 13 00
Fax	(216) 547 13 99-98
İnternet Adresi	www.bmd.com.tr

d) Payların dağıtım zamanı ve yeri:

Halka arzdan pay alan ortaklarımızın söz konusu payları Sermaye Piyasası Mevzuatı çerçevesinde MKK nezdinde hak sahipleri bazında kayden izlenmeye başlanacaktır.

24.1.4. Halka arzın ne zaman ve hangi şartlar altında iptal edilebileceği veya ertelenebileceği ile satış başladıktan sonra iptalin mümkün olup olmadığına dair açıklama:

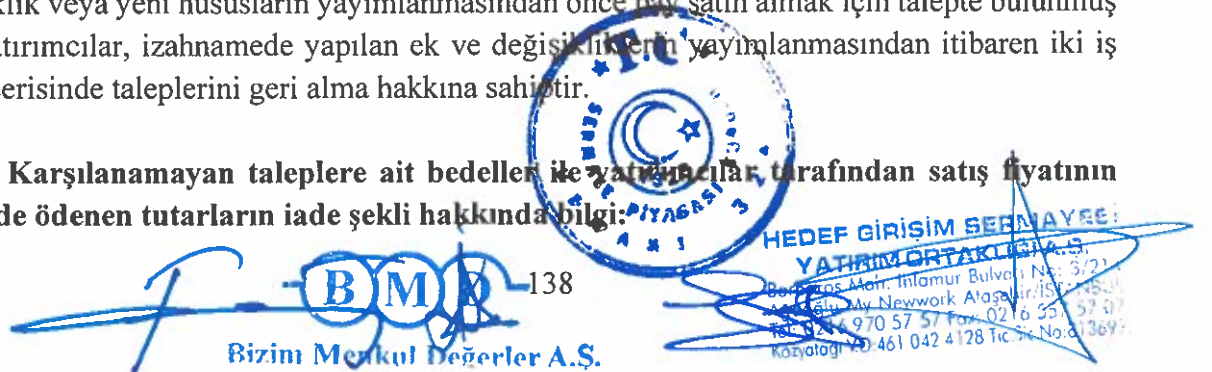
Halka arzın iptali; halka arzın başlangıcından önce İhraççının acze düşmesi, konkordato teklif etmesi, iflas davası açılması, tasfiyeye girmesi, varlıklarının önemli bir bölümünü elden çıkarması, izahname ve tasarruf sahiplerine satış duyurusunda yer alan bilgilerin gerçeğe aykırı hale gelmesi sonucunu doğuracak değişikliklerin ortaya çıkması hallerinde mümkündür.

Ayrıca SPK'nın II-5.1 sayılı "İzahname ve İhraç Belgesi Tebliği"nin 24. maddesi hükmü gereği, izahname ile kamuya açıklanan bilgilerde satışa başlamadan önce veya satış süresi içerisinde yatırımcıların yatırım kararlarını etkileyebilecek değişikliklerin veya yeni hususların ortaya çıkması halinde bu durum İhraççı veya yetkili kuruluş tarafından yazılı olarak derhal Kurula bildirilir. Değişiklik gerektiren veya yeni hususların ortaya çıkması halinde, İhraççı veya ihraççının uygun görüşü üzerine yetkili kuruluşlar tarafından satış süreci durdurulabilir. Bu durum yazılı olarak derhal Kurula bildirilir. Satış süreci İhraççı veya yetkili kuruluşlar tarafından durdurulmaz ise, gerekli görülmesi halinde Kurulca satış sürecinin durdurulmasına karar verilebilir.

Değişiklik gerektiren veya yeni hususların ortaya çıkması halinde, satış süreci durdurulabilir. Değiştirilecek veya yeni eklenecek hususlar bildirim tarihinden itibaren yedi iş günü içinde SPKn'da yer alan esaslar çerçevesinde SPK tarafından onaylanır ve izahnamenin değişen veya yeni eklenen hususlara ilişkin kısımları yayımlanır.

Değişiklik veya yeni hususların yayımlanmasından önce pay satın almak için talepte bulunmuş olan yatırımcılar, izahnamede yapılan ek ve değişikliklerin yayımlanmasından itibaren iki iş günü içerisinde taleplerini geri alma hakkına sahiptir.

24.1.5. Karşılanamayan taleplere ait bedeller ile yatırımcılar tarafından satış fiyatının üzerinde ödenen tutarların iade şekli hakkında bilgi:



Birincil Piyasa'da gerçekleşecek satış fiyatı üzerinden satış yapılacağından, yatırımcılar tarafından satış fiyatının üzerinde bir bedel ödenmesi veya karşılanamayan talep durumu söz konusu olmayacaktır.

24.1.6. Talep edilebilecek asgari ve/veya azami pay miktarları hakkında bilgi:

Ortaklar, İhraççıda sahip oldukları paylarının %100 oranında bedelli pay alma haklarını kullanabileceklerdir. Yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan payların halka arzında yatırımcıların satın alması için bir sınırlama bulunmamaktadır. Talep edilebilecek pay adedi 1 TL nominal değerli paylar ve katları şeklinde olacaktır.

24.1.7. Yatırımcıların satın alma taleplerinden vazgeçme haklarına ilişkin bilgi:

SPKn'nun 8'inci maddesi uyarınca, izahname ile kamuya açıklanan bilgilerde, satışa başlamadan önce veya satış süresi içinde yatırımcıların yatırım kararını etkileyebilecek değişiklik veya yeni hususların ortaya çıkması halinde durum ihraççı veya yetkili kuruluş tarafından en uygun haberleşme vasıtasıyla derhal Kurula bildirilir.

Değişiklik gerektiren veya yeni hususların ortaya çıkması halinde, satış süreci durdurulabilir.

Değiştirilecek veya yeni eklenecek hususlar bildirim tarihinden itibaren yedi iş günü içinde Sermaye Piyasası Kanunu'nda yer alan esaslar çerçevesinde Kurulca onaylanır ve izahnamenin değişen veya yeni eklenen hususlara ilişkin kısmı yayımlanır.

Değişiklik veya yeni hususların yayımlanmasından önce pay satın almak için talepte bulunmuş olan yatırımcılar, izahnamede yapılan ek ve değişikliklerin yayımlanmasından itibaren iki iş günü içinde taleplerini geri alma hakkına sahiptirler.

24.1.8. Payları teslim yöntemi ve süresi:

İhraç edilecek paylar kaydileştirme esasları çerçevesinde MKK tarafından hak sahipleri bazında kayden izlenecek olup, payların fiziki teslimi yapılmayacaktır. Kaydi paylar hak kullanım süresi boyunca hak kullanım işleminin yapıldığı gün içerisinde MKK düzenlemeleri çerçevesinden kayden teslim edilecektir.

24.1.9. Halka arz sonuçlarının ne şekilde kamuya duyurulacağı hakkında bilgi:

Halka arz sonuçları, Kurulun sermaye piyasası araçlarının satışına ilişkin düzenlemelerinde yer alan esaslar çerçevesinde dağıtım listesinin kesinleştiği günü takip eden iki iş günü içerisinde Kurul'un özel durumların kamuya açıklanmasına ilişkin düzenlemeleri uyarınca kamuya duyurulur.

24.1.10. Yeni Pay Alma Hakkına İlişkin Bilgiler

a) Yeni pay alma haklarının kısıtlanıp kısıtlanmadığı, kısıtlandıysa kısıtlanma nedenlerine ilişkin bilgi:

Yoktur.

b) Belli kişilere tahsis edilen payların ayrı ayrı nominal değer ve sayısı:

Yoktur.



c) Yeni pay alma hakkının kullanılmasından sonra kalan paylar için tahsis kararı alınıp alınmadığı:

Yoktur.

d) Yeni pay alma hakları, aşağıda belirtilen başvuru yerlerinde, ilan edilecek tarihler arasında, 15 gün süreyle kullanılacaktır. Bu sürenin son gününün resmi tatile rastlaması halinde, yeni pay alma hakkı kullanım süresi, izleyen iş günü akşamı sona erecektir.

Bir payın nominal değeri 1,00 TL olup, 1,00 TL'den satışa sunulacaktır. Yeni pay alma hakları Şirket tarafından daha sonra KAP aracılığıyla kamuya duyurulacak tarihler arasında 15 gün süreyle kullanılacaktır. Bu sermaye artırımında yeni pay alma haklarını kullanmak isteyen tasarruf sahiplerinin, yeni pay alma hakkı kullanım süresi içerisinde paylarının bulunduğu aracı kuruma başvurması gerekmektedir.

e) Ortakların, çıkarılmış sermayedeki mevcut paylarına göre yeni pay alma oranı:

Ortakların %100 oranında yeni pay alma hakkı bulunmaktadır.

f) Pay bedellerinin ödenme yeri ve şekline ilişkin bilgi:

Pay bedelleri, Türkiye Vakıflar Bankası A.Ş. Şişli Ticari Şubesi nezdinde sermaye artırımında kullanılmak üzere İhraççı adına açılan TR11 0001 5001 5800 7331 7376 63 no'lu özel banka hesabına yatırılacaktır.

Yeni pay alma haklarını kullanmak isteyen ve payları Merkezi Kaydi Sistemde yetkili kuruluşlar nezdinde yatırım hesaplarında muhafaza ve takip edilen ortaklarımız, yeni pay tutarını yukarıda belirtilen banka şubesinde açılan hesaba MKK tarafından aktarılmak üzere, yeni pay alma hakkı kullanım süresi içinde tam ve nakit olarak yetkili kuruluşlar nezdindeki yatırım hesaplarına yatıracaklardır.

g) Başvuru şekli ve payların dağıtım zamanı ve yeri:

i) Yeni pay alma haklarını kullanmak isteyen ortaklarımızdan,

a. Payları dolaşımda olmayanlar yeni pay tutarını hesaplarının bulunduğu aracı kurumlar veya ihraççı aracılığıyla

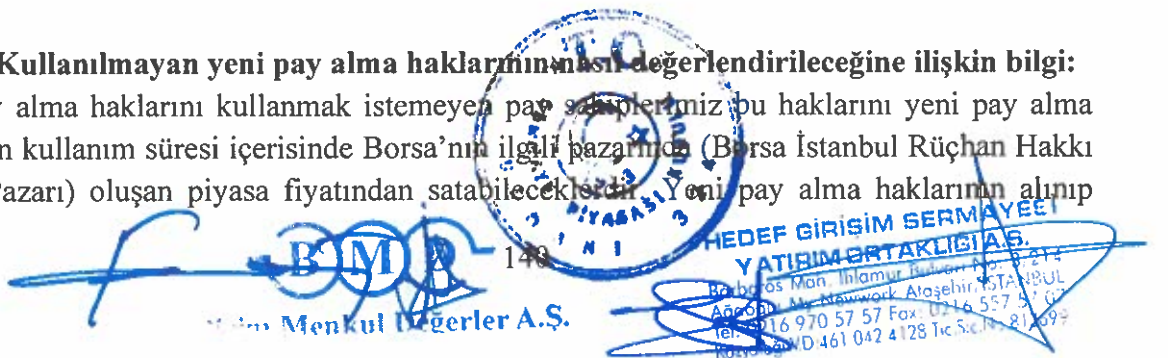
b. Payları dolaşımda olanlar ise yeni pay tutarını hesaplarının bulunduğu aracı kurumlar aracılığıyla yeni pay alma hakkı kullanım süresi içinde tam ve nakit olarak yatıracaklardır.

ii) Belirtilen yeni pay alma hakkı kullanım süresi içinde pay bedellerinin ödenmemesi halinde, yeni pay alma hakkı kullanılamayacaktır.

iii) Bu sermaye artırımında yeni pay alma hakkını kullanmak istemeyen ortaklarımız, yeni pay alma hakkı kullanım süresi içinde bu hakkını satabilirler.

h) Kullanılmayan yeni pay alma haklarının nasıl değerlendirileceğine ilişkin bilgi:

Yeni pay alma haklarını kullanmak istemeyen pay sahiplerimiz bu haklarını yeni pay alma haklarının kullanım süresi içerisinde Borsa'nın ilgili pazarında (Borsa İstanbul Rüçhan Hakkı Kupon Pazarı) oluşan piyasa fiyatından satabileceklerdir. Yeni pay alma haklarının alınıp



satılması için Borsa tarafından belirlenen süre içerisinde "R" özellik kodu ile yeni pay alma hakkı (rüçhan hakkı) kupon sıraları işleme açılır. Rüçhan hakkı kuponları pay piyasasında geçerli kurallarla işlem görür. İşlemlerin başlangıç günü yeni pay alma hakkının başlangıç günüdür. Rüçhan hakkı kupon pazarının son işlem günü ise rüçhan hakkı kullanma süresinin sonundan önceki beşinci işlem günüdür.

Yeni pay alma haklarının kullanımından sonra kalan payların satışında SPK'nın II-5.2 sayılı "Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği"nde yer alan "Borsada Satış" yöntemi kullanılacak olup, paylar nominal değerinin altında olmamak üzere BİST Birincil Piyasa'da oluşacak fiyattan 2 (iki) işgünü süreyle satışa sunulacaktır.

İhraççının A grubu imtiyazlı paylarının tamamına sahip olan Sibel Gökalp tarafından rüçhan haklarının tamamının kullanılacağına ilişkin taahhütname verilmiş olmasından dolayı kalan A grubu pay olmayacaktır.

Yeni pay alma haklarının kullanımı ve kalan payların Borsa'da halka arzından sonra satılamayan pay kalması halinde, payların Borsa'da satış süresinin bitişini takip eden 2 (iki) iş günü içinde nominal değerden aşağı olmamak üzere Borsa'da halka arz edildiği iki günde oluşan ağırlıklı ortalama fiyatın ortalamasından Sibel GÖKALP tarafından bedelleri tam ve nakden ödenerek satın alınacaktır.

24.1.11. Satın alma taahhüdünde bulunan gerçek ve/veya tüzel kişilerin adı, iş adresleri ve bir payın satın alma fiyatı ile bu kişilerin ihraççı ile olan ilişkisi hakkında bilgi:

Satın Alma Taahhüdünde Bulunan: Sibel GÖKALP

Adres: İnkılap Mah. Adnan Büyükdenez Cad. 2. Blok No:4 İç Kapı No:7 Ümraniye / İstanbul

Bir Payın Satın Alma Fiyatı: Artırılan sermayeyi temsil edecek payların yeni pay alma hakkı süreci ve payların Borsa'da halka arzından sonra kalan satılamayan kısmının, payların Borsa'da satış süresinin bitişini takip eden 2 (iki) iş günü içinde nominal değerden **aşağı olmamak üzere Borsa'da halka arz edildiği iki günde oluşan ağırlıklı ortalama fiyatın ortalamasından Sibel GÖKALP tarafından bedelleri tam olarak ve nakden ödenerek satın alınacağı taahhüt edilmiştir.**

Taahhütte Bulunanlarla Olan İlişkisi: İhraççının imtiyazlı paylarının sahibi ve yönetim kurulu başkan vekilidir.

24.1.12. Varsa tasarruf sahiplerine satış duyurusunun ilan edileceği gazeteler:

Tasarruf sahiplerine satış duyurusu yalnızca KAP'ta (www.kap.org.tr), İhraççının (www.hedefgirisim.com.tr) ve Bizim Menkul Değerler'in (www.bmd.com.tr) internet sitesinde ilan edilecektir.

24.1.13. Halka arz nedeniyle toplanan bedellerin nemalandırılıp nemalandırılmayacağı, nemalandırılacaksa esasları:

Nemalandırılmayacaktır.



24.1.14. Halka arzda içsel bilgiye ulaşabilecek konumdaki kişilerin listesi:

Adı Soyadı	Şirket
Namık Kemal GÖKALP	Hedef Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.
Sibel GÖKALP	Hedef Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.
Mehmet Ziya GÖKALP	Hedef Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.
Murat TANRIÖVER	Hedef Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.
İlyas AVCI	Hedef Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.
Ceren Yavuz ERDİNÇ	Hedef Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.
Süleyman ARPASLAN	Hedef Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.
Özkan CENGİZ	HSY Danışmanlık ve Bağımsız Denetim A.Ş.
Dilek ÇINAR	HSY Danışmanlık ve Bağımsız Denetim A.Ş.
Eda MERİÇ SEFER	HSY Danışmanlık ve Bağımsız Denetim A.Ş.
Fatma SELÇUK	Bizim Menkul Değerler A.Ş.
İlker ŞAHİN	Bizim Menkul Değerler A.Ş.
Esmâ BAYRAKTAR	Bizim Menkul Değerler A.Ş.

24.2. Dağıtım ve tahsis planı:

24.2.1. İhraççının bildiği ölçüde, ihraççının ana hissedarları veya yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi kişilerin yapılacak halka arzda iştirak taahhüdünde bulunma niyetinin olup olmadığı veya herhangi bir kişinin halka arz edilecek payların yüzde beşinden fazlasına taahhütte bulunmaya niyetli olup olmadığına ilişkin bilgi:

İzahnamenin 24.1.11 maddesinde belirtildiği üzere İhraççının ana ortağı Sibel Gökalt tarafından, bedelli sermaye artırımı kapsamında rüçhan haklarının kullanılmasının ardından kalan payların Borsa'da halka arzından sonra kalan satılamayan kısmının tamamının, payların Borsa'da satış süresinin bitişini takip eden 2 iş günü içinde nominal değerden aşağı olmamak üzere Borsa'da halka arz edildiği iki günde oluşan ağırlıklı ortalama fiyatın ortalamasından bedelleri tam ve nakden ödenerek satın alınacağı taahhüt edilmiştir.

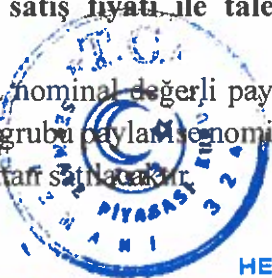
24.2.2. Talepte bulunan yatırımcılara, halka arzdan aldıkları kesinleşmiş pay miktarının bildirilme süreci hakkında bilgi:

Yeni pay alma haklarının kullandırılmasından sonra kalan paylar "Borsa'da Satış" yöntemi kullanılarak Borsa İstanbul A.Ş. (BİAŞ)'de nominal bedelin altında olmamak kaydıyla BİAŞ Birinci Piyasa'da oluşacak fiyattan iki iş günü süreyle halka arz edilecektir. Halka arzdan pay almak için talepte bulunan yatırımcılar, halka arzdan aldıkları kesinleşmiş pay miktarını halka arzdan pay almak için başvurdıkları aracı kurumdan öğrenebileceklerdir. Halka arzdan alınan payların kesinleşmiş miktarı, halka arza katıldıkları günden iki gün sonra (T+2) yatırımcıların hesaplarına geçecektir.

24.3. Payların fiyatının tespitine ilişkin bilgi

24.3.1. 1-TL nominal değerli bir payın satış fiyatı ile talepte bulunan yatırımcının katlanacağı maliyetler hakkında bilgi:

Yeni pay alma haklarının kullanımı 1,00 TL nominal değerli pay için 1,00 TL'den, yeni pay alma haklarının kullanımından sonra kalan B grubu payların nominal değerden aşağı olmamak üzere Borsa Birincil Piyasa'da oluşacak fiyattan satılacaktır.




Bizim Menkul Değerler A.Ş.
HEDEF GİRİŞİM SERMAYESİ
YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
Reisberber Mah. İlhami Bulvarı No: 3/214
Ağaçlar Mh. Newwork Ataşehir/İSTANBUL
Tel: 0216 557 57 57 Fax: 0216 557 57 07
Kozyolu Mh. Yatağan 042 4128 Tc Sic.No:813699

Yeni pay alma haklarının kullanılması ve yeni pay haklarının kullanılmasının ardından kalan payların Borsa'da halka arzından sonra kalan satılamayan kısmının tamamının, payların Borsa'da satış süresinin bitişini takip eden 2 (iki) iş günü içinde nominal değerden aşağı olmamak üzere Borsa'da halka arz edildiği iki günde oluşan ağırlıklı ortalama fiyatın ortalamasından bedelleri tam ve nakden ödenmek üzere satın alınacağı Sibel Gökalp tarafından taahhüt edilmiştir.

İhraççının A grubu imtiyazlı paylarının tamamına sahip olan Sibel Gökalp tarafından rüçhan haklarının tamamının kullanılacağına ilişkin taahhütname verilmiş olmasından dolayı kalan A grubu pay olmayacaktır.

Talepte bulunan yatırımcılar başvurdukları aracı kurumun aracılık komisyonu, masraf, hizmet ücreti gibi ücretlendirmelerine tabi olacaktır. MKK tarafından aracı kuruluşlara tahakkuk ettirilen ve pay tutarı üzerinden hesaplanan hizmet bedeli aracı kurumların uygulamalarına istinaden yatırımcılardan tahsil edilebilir.

Bizim Menkul Değerlerin, MKK tarafından sermaye artırımları için aracı kuruma yansıtılan hizmet bedelini müşterilerine yansıtmakta olup, Bizim Menkul Değerler'in ayrıca yatırımcılardan talep edeceği komisyon ve benzeri giderler aşağıdaki tabloda gösterilmiştir.

Kurum	Hesap Açma Ücreti	Sermaye Piyasası Aracının MKK'ya Virman Ücreti	Yatırımcının Başka Aracı Kurulustaki Hesabına Virman Ücreti	EFT Ücreti	Damga Vergisi	Diğer
Bizim Menkul Değerler A.Ş.	Yoktur	MKK Tarifesi	MKK Tarifesi	Yazılı Talimatlardan Alınmaktadır.	Yoktur	105 TL (Ay içerisinde sunulan hizmetler kapsamında hesap başına, her ay)

24.3.2. Halka arz fiyatının tespitinde kullanılan yöntemler ile satış fiyatının belirli olmaması durumunda halka arz fiyatının kamuya duyurulması süreci ile halka arz fiyatının veya fiyat tespitindeki kriterlerin belirlenmesinde kimin sorumlu olduğuna dair bilgi:

Yeni pay alma haklarının kullanımı 1,00 TL nominal değerden, yeni pay alma haklarının kullanımından sonra kalan B grubu paylar ise nominal değerden aşağı olmamak üzere Borsa Birincil Piyasa'da oluşacak fiyattan satılacaktır. Satışta, Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-5.2 sayılı Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliğinde yer alan "Borsa'da Satış" yöntemi kullanılacaktır.

Yeni pay alma haklarının kullanılması ve yeni pay haklarının kullanılmasının ardından kalan payların Borsa'da halka arzından sonra kalan satılamayan kısmının tamamını, payların Borsa'da satış süresinin bitişini takip eden 2 (iki) iş günü içinde nominal değerden aşağı olmamak üzere Borsa'da halka arz edildiği iki günde oluşan ağırlıklı ortalama fiyatın ortalamasından bedelleri tam ve nakden ödenmek üzere satın alınacağı Sibel Gökalp tarafından taahhüt edilmiştir.

İhraçının A grubu imtiyazlı paylarının tamamına sahip olan Sibel Gökalp tarafından rüçhan haklarının tamamının kullanılacağına ilişkin taahhütname verilmiş olmasından dolayı kalan A grubu pay olmayacaktır.

Yeni pay alma haklarının kullanım süresi 15 gün olup, tasarruf sahiplerine satış süresi 2 iş günüdür. Tasarruf sahipleri için satış süresinin başlangıç ve bitiş tarihleri İhraççının www.hedefgirisim.com.tr, KAP'ın www.kap.org.tr ve yetkili kuruluşun www.bmd.com.tr internet sitelerinde ilan edilecek tasarruf sahiplerine satış duyurusunda belirtilecektir.

24.3.3. Yeni pay alma hakkı kısıtlanmışsa yeni pay alma hakkının kısıtlanmasından dolayı menfaat sağlayanlar hakkında bilgi:

Yeni pay alma hakları kısıtlanmamaktadır.

24.4. Aracılık Yüklenimi ve Halka Arza Aracılık

24.4.1. Halka arza aracılık edecek yetkili kuruluşlar hakkında bilgi:

Yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan payların satışına aracılık edecek kuruluş:

Halka Arza Aracılık Eden Kuruluş	Bizim Menkul Değerler A.Ş.
Adresi	Merdivenköy Mah. Bora Sok. No:1 Göztepe Nida Kule İş Merkezi Kat:17 34732 Kadıköy /İstanbul
Telefon	(0216) 547 13 00
Fax	(0216) 547 13 99-98
İnternet Adresi	www.bmd.com.tr

24.4.2. Halka arzın yapılacağı ülkelerde yer alan saklama ve ödeme kuruluşlarının isimleri:

Payların ihraç ve satış işlemleri Türkiye Cumhuriyeti'nde gerçekleştirileceğinden, payların saklama, takas ve ödeme işlemleri Takasbank ve MKK tarafından gerçekleştirilecektir.

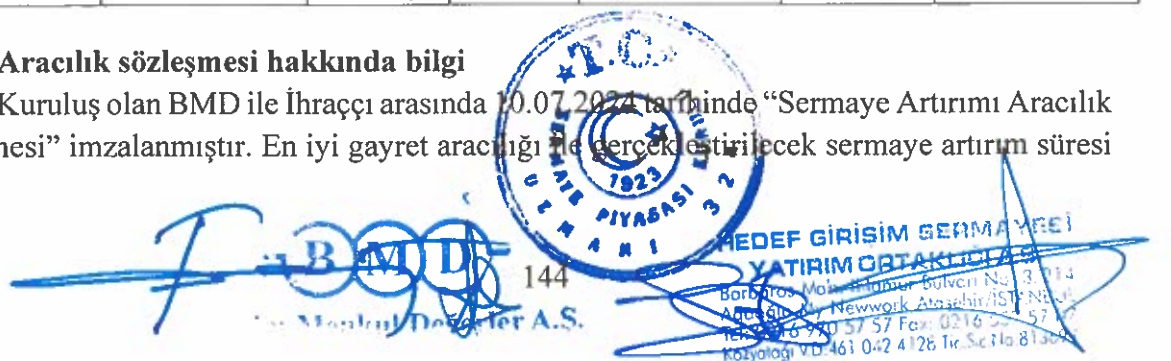
24.4.3. Aracılık türü hakkında bilgi:

Bizim Menkul Değerler, sermaye artırımına aracılık işlemlerini "En İyi Gayret" aracılığı ile gerçekleştirecek olup, bu doğrultuda herhangi bir yüklenim söz konusu değildir.

			Yüklenimde Bulunulan Payların		Yüklenimde Bulunulmayan Payların	
Yetkili Kuruluş	Oluşturulmuşsa Konsorsiyumda ki Pozisyonu	Aracılığın Türü	Nominal Değeri (TL)	Halka Arz Edilen Paylara Oranı (%)	Nominal Değeri (TL)	Halka Arz Edilen Paylara Oranı (%)
Bizim Menkul Değerler A.Ş.	Yoktur	En İyi Gayret Aracılığı	Yoktur	Yoktur	565.000.000	100,00

24.4.4. Aracılık sözleşmesi hakkında bilgi

Yetkili Kuruluş olan BMD ile İhraççı arasında 10.07.2024 tarihinde "Sermaye Artırımı Aracılık Sözleşmesi" imzalanmıştır. En iyi gayret aracılığı ile gerçekleştirilecek sermaye artırım süresi



içerisinde ortaklarca kullanılmayan yeni pay alma hakları nedeniyle kalan payların Borsa Birincil Piyasa’da satışı BMD tarafından yapılacaktır.

24.5. Halka arza ilişkin ilgili gerçek ve tüzel kişilerin menfaatleri:

Halka arzdan önemli tutarda menfaati olan gerçek veya tüzel kişi yoktur. Şirket özkaynak, BMD ise aracılık komisyonu elde edecektir.

Halka arzdan önemli menfaati olan BMD haricinde danışmanlar bulunmamaktadır. Sermaye artırımının tarafları arasında çatışan herhangi bir menfaat bulunmamaktadır. Yetkili Kuruluşun sermaye artırımını nedeniyle elde edeceği komisyon hariç, doğrudan ya da dolaylı olarak sermaye artırımının başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. Yetkili Kuruluş ile İhraççının sermayesinin %5 ve daha fazlasına sahip pay sahipleriyle aralarında herhangi bir anlaşma bulunmamaktadır.

25. BORSADA İŞLEM GÖRMeye İLİŞKİN BİLGİLER

25.1. Payların Borsada işlem görmesi için başvuru yapıp yapılmadığı ve biliniyorsa en erken işlem görme tarihleri:

İhraççının payları (B grubu nama yazılı paylar), 03.02.2015 tarihinden itibaren Borsa İstanbul’da Ana Pazar’da HDFGS koduyla işlem görmektedir.

Şirket payları Borsa’da işlem gördüğü için sermaye artırımında ihraç edilen paylar (B grubu nama yazılı paylar) yeni pay alma haklarının kullanım süresi boyunca hak kullanım işleminin yapıldığı gün içerisinde MKK düzenlemeleri çerçevesinden kayden teslim edilerek Borsa’da işlem görmeye başlayacaktır. A grubu nama yazılı paylar Borsa’da işlem görmeyecektir.

Payları Borsa kotunda bulunan ortaklıkların bedelli ve/veya bedelsiz sermaye artırımları nedeniyle ihraç edecekleri payları, sermaye artırım sonucunda oluşan yeni sermayenin Ticaret Sicili’ne tescil edilmesini takiben başka bir işlem ve karar tesis edilmesine gerek kalmaksızın Borsa kotuna alınır.

25.2. İhraççının aynı grup paylarının borsaya kote olup olmadığına/borsada işlem görüp görmediğine veya bu hususlara ilişkin bir başvurusunun bulunup bulunmadığına ilişkin bilgi:

İhraççının payları (B grubu nama yazılı paylar), 03.02.2015 tarihinden itibaren Borsa İstanbul’da Ana Pazar’da işlem görmektedir.

BİST’te işlem görenler dışında mevcut durumda İhraççının; ihraç ettiği, borsalarda işlem gören herhangi bir sermaye piyasası aracı veya bu hususlarla ilgili bir başvurusu bulunmamaktadır.

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

25.3. Borsada işlem görmesi amaçlanan paylarla eş zamanlı olarak;

- Söz konusu paylarla aynı grupta yer alanların tahsisli/nitelikli yatırımcılara satışa konu edilmesi veya satın alınmasının taahhüt edilmesi veya



- İhraççının başka bir grup payının veya sermaye piyasası araçlarının tahsisli/nitelikli yatırımcılara satışa ya da halka arz konusundaki durumu

bu işlemlerin mahiyeti ve bu işlemlerin ait olduğu sermaye piyasası araçlarının sayısı, nominal değeri ve özellikleri hakkında ayrıntılı bilgi:

Halka arzda, ortak satışı yöntemi uygulanmayacak olup halka arz edilecek 565.000.000 TL nominal değerli payların tamamı sermaye artırımını suretiyle halka arz edilecektir.

25.4. Piyasa yapıcı ve piyasa yapıcılığı esasları:

Yoktur.

26. MEVCUT PAYLARIN SATIŞINA İLİŞKİN BİLGİLER İLE TAAHHÜTLER

26.1. Paylarını halka arz edecek ortak/ortaklar hakkında bilgi:

Yoktur.

26.2. Paylarını halka arz edecek ortakların satışa sunduğu payların nominal değeri

Yoktur.

26.3. Halka arzdan sonra dolaşımdaki pay miktarının artırılmamasına ilişkin taahhütler:

- a) İhraççı tarafından verilen taahhüt: Yoktur.
- b) Ortaklar tarafından verilen taahhütler: Yoktur.
- c) Sermaye piyasası mevzuatı kapsamında verilen taahhütler: Yoktur.
- d) Yetkili kuruluşlar tarafından verilen taahhütler: Yoktur.
- e) Taahhütlerde yer alan diğer önemli hususlar: Yoktur.

27. HALKA ARZ GELİRİ VE MALİYETLERİ

27.1. Halka arz ile ilgili ihraççının elde edeceği net gelir ile katlanacağı tahmini toplam ve pay başına maliyet:

İhraca ilişkin toplam maliyetin 2.093.638 TL olacağı tahmin edilmektedir. Tamamı nakit karşılığı ihraç ve halka arz edilecek 1,00 TL nominal değerli payların toplamı 565.000.000 TL olup, bu durumda ihraç ve halka arz edilecek pay başına düşen maliyet 0,00381 TL'dir. Ortaklığın ihraç ve halka arzdan elde edeceği net gelir 562.850.000 TL olacaktır.

Halka Arz Maliyetleri Tahmini	TL
Sermaye Artırım Miktarı	565.000.000
SPK Kurul Ücreti (%0,2)	1.130.000
Borsa Kota Alma Ücreti (%0,03+BSMV)	177.975
Rekabeti Koruma Fonu (%0,04)	226.000
MKK İhraççı Hizmet Bedeli (%0,005+BSMV)	29.663
Aracılık Komisyonu (KDV Hariç)	400.000
Diğer Masraflar	186.363
Toplam Maliyet	2.150.000
Elde Edilecek Net Fon Miktarı	562.850.000
Satışa Sunulan Pay Adedi	565.000.000
Pay Başına Düşen Maliyet	0,00381


Maliye Bakanlığı
Hazine ve Mali İşleri Bakanlığı
YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
Büyükdere Mah. İhlamur Bulvarı No: 3/214
Kat: 3/3 My Newwork Atasehir/İSTANBUL
Tel: 0212 370 57 57 Fax: 0212 352 51 07
Kırtıyolu V.D: 451 042 4128 Tic. Sic. No: 813099

27.2. Halka arzın gerekçesi ve halka arz gelirlerinin kullanım yerleri:

Hedef Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin 2.000.000.000 TL kayıtlı sermaye tavanı içerisinde 565.000.000 TL olan çıkarılmış sermayesi %100 oranında bedelli olarak 565.000.000 TL tutarında mevcut ortakların rüçhan haklarının kullandırılarak tamamı nakden karşılanmak suretiyle 1.130.000.000 TL'ye çıkarılacaktır.

Bedelli sermaye artırımını kapsamında ihraç edilecek 565.000.000 TL nominal değerli pay karşılığı minimum 565.000.000 TL olması beklenen sermaye artırımını gelirinden 2.150.000 TL olması beklenen masraflar düşüldükten sonra 562.850.000 TL kaynak elde edilmesi planlanmaktadır.

Girişim sermayesi yatırımlarını "istikrarlı büyüme ve karlılığa sahip şirketleri destekleyerek büyüme finansmanı temin etme" misyonu çerçevesinde sürdüren Şirket, sermaye artırımından elde edilecek kaynağın aşağıda belirtilen yerlerde kullanılması öngörülmektedir.

Sermaye artırımından elde edeceği kaynağın;

- %25 'inin mevcut yatırımların finansmanında,
- %60'sinin yeni yatırımların finansmanında,
- %15 finansal yatırım olarak değerlendirilecek sermaye piyasası araçlarının finansmanında kullanılmasında,
- İhtiyaç duyulması halinde yukarıda ifade edilen fon kullanım kalemleri arasında %5 kadar geçiş yapılabilmesine karar verilmiştir.

a) Mevcut yatırımların finansmanında

Şirket, sermaye artırımından elde edilecek fonun %25'ine karşılık gelecek 141.250.000 TL'lik kısmı ile mevcut iştiraklerinin bedelli sermaye artırımını ve ek finansman ihtiyacını karşılayacaktır.

Şirket, iştiraklerinden;

- **Seyitler Kimya Sanayi A.Ş.**'ne (SEYKM) %100 bedelli sermaye artış kararı nedeniyle iştiraki oranında 7.243.901 TL kaynak sağlayacaktır.
- **Norm Yeşil Enerji A.Ş.**'ne Enerji depolama sistemi (batarya) üretilmesine yönelik tesis inşası için 10 mio \$ kaynak ihtiyacının karşılanması sebebiyle 70.000.000 TL civarında kaynak sağlayacaktır. Şirkete bugüne dek 19.914.840 TL kaynak sağlanmış olup, sağlanacak kaynağın 60.000.000 TL'sinin tesis yapım ve devreye alma, 10.000.000 TL'sinin ise şirket işletme sermayesi olarak değerlendirilmesi planlanmaktadır. Norm Yeşil Enerji, yıllık 1 GWh'lık enerji depolama sistemi (batarya) üretilmesine yönelik tesis inşası için CETC International Co. Ltd. ile 10.000.000 \$ anahtar teslimi sözleşme imzalamıştır. Bu projeye yönelik önümüzdeki dönemde şirketin gerek yapım ve devreye alma, gerekse işletme sermayesi olarak ilave kaynak ihtiyacı doğacaktır.
- **Hedef Portföy Yönetimi A.Ş.**'nin kurucusu ve yöneticisi olduğu, mevcutta da yatırım yaptığı girişim sermayesi yatırım fonlarına ilave yatırım yapmayı planlamaktadır.

b) Yeni yatırımların finansmanında



Hedef Portföy Yönetimi A.Ş.'nin genel amaçları doğrultusunda, sermaye artırımından elde edilecek fonun %60'sine karşılık gelecek 339.000.000 TL'lik kısmı ile yeni yatırımlara ve Pre-IPO aşamasındaki yatırımlara finansman sağlayacaktır. Şirket sağlık, ilaç ve plastik sektöründe gerçekleştirilecek yatırımlar mevcut görüşmeler çerçevesinde belirtilmiş olup, bu sektörler dışında fırsat görülen ve gelişime açık sektörlerle de yeni yatırımlar gerçekleştirilebilecektir.

c) %15'inin finansal yatırım olarak değerlendirilecek sermaye piyasası araçlarının finansmanında

- Şirket, sermaye artırımından elde edilecek fonun %15'ine karşılık gelecek 84.750.000 TL'lik kısmı ile, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklıklarına İlişkin esaslar tebliği uyarınca Hedef Portföy Yönetimi A.Ş.'den aldığı portföy yönetimi hizmeti kapsamında borsaya kote getiri ve kar potansiyeli yüksek şirketlere yatırım yapmayı, halka arzlara başvuru yapmayı ve Hedef Portföy Yönetimi A.Ş.'nin yatırım fonları ile diğer portföy yönetim şirketlerinin yatırım fonlarına yatırım yapmayı planlamaktadır.

Ön inceleme süresi devam eden potansiyel girişim yatırımları firmalarına ilişkin özet bilgiler aşağıda yer almaktadır.

- Sağlık; sağlık kuruluşlarında kullanılan tıbbi flasterler, ilk yardım bantları ve kapsikumlu romatizma yakısı üretimi, alım satımı ile ithalat ve ihracat faaliyeti göstermektedir.
- İlaç; ilaç sektöründe teknolojik ilerlemeler, moleküler biyoloji ve genetik araştırmalarıyla birlikte ilaç tedavilerinin etkinliğini artırmaya yönelik çalışmalar yerine getirmektedir.
- Plastik; Otomotiv endüstrisi, ambalaj endüstrisi, elektronik, inşaat, sağlık ve tıp gibi birçok sektörde kullanılmak adına üretim ve satış faaliyeti gerçekleştirmektedir.
- Portföy; portföy yönetimi hizmeti kapsamında borsaya kote getiri ve kar potansiyeli yüksek şirketlere yatırım yapmayı, halka arzlara başvuru yapmayı ve yatırım fonlarına yatırım yapma alanında faaliyet göstermektedir.

28. SULANMA ETKİSİ

28.1. Halka arzdan kaynaklanan sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi:

Bu bölümde yapılan hesaplamalar %100 oranında bedelli sermaye artırımına tüm yatırımcıların yeni pay alma haklarını kullanacağı varsayımı ile yapıldığı için, gerçekleşecek durum sonucu yapılacak hesaplamalarda bazı farklılıklar olabilir.

TL	31.12.2024	Sermaye Artırım Sonrası
Ödenmiş Sermaye	565.000.000	1.130.000.000
Nakit Sermaye Artışı	0	565.000.000
Yeni Pay Alma Hakkı Kullanım Fiyatı		1
Emisyon Primi	0	0
İhraca İlişkin Tahmini Toplam Maliyet		2.150.000
Defter Değeri (Ana ortaklığa ait)	2.130.980.113	2.699.930.618
Pay Başına Defter Değeri (Ana ortaklığa ait)	3.7624	2.3893
Mevcut Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (TL)		- 3931
Mevcut Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (%)		- 0,83%

Mevcut tüm pay sahiplerinin sermaye artırımında yeni pay alma haklarının tamamını kullanmaları durumunda mevcut ortaklar için pay başına (negatif) sulanma etkisinin tutarı 1,3931 TL ve yüzdesi ise %36,83 (negatif) olacaktır.

28.2. Mevcut hissedarların halka arzdan pay almamaları durumunda (yeni pay alma haklarını kullanmamaları durumunda) sulanma etkisinin tutarı ve yüzdesi:

Şirketin ana pay sahipleri Hedef Holding A.Ş. ve Sibel Gökalp tarafından sahip oldukları paylar kapsamında rüçhan haklarının tamamının kullanılacağı konusunda 05.07.2024 tarihli taahhütname verilmiştir.

Mevcut ortakların halka arzda yeni pay alma haklarını kullanmadıkları varsayımı ile sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesinin hesaplanmasına ilişkin çalışma aşağıda sunulmuştur.

7 Mart 2025 Borsa kapanış fiyatı 1,68 TL olarak alınmıştır. Düzeltilmiş fiyat 1,34 TL olarak hesaplanmıştır. $((1,68 \text{ TL} + 1 * \%100) / (1 + \%100))$.

565.000.000 adet payın Borsa İstanbul Birincil Piyasada düzeltilmiş fiyat olan 1,34 TL'den satıldığı varsayılmıştır.

TL	31.12.2024	Sermaye Artırım Sonrası
Ödenmiş Sermaye	565.000.000	1.130.000.000
Nakit Sermaye Artışı	-	565.000.000
Sermaye Artırım Öncesi Pay Baş Fiyat, 07.03.2025	1,68	
Düzeltilmiş Fiyat	-	1,34
Emisyon Primi	-	192.100.000
İhraca İlişkin Tahmini Toplam Maliyet		2.150.000
Defter Değeri (Ana ortaklığa ait)	2.137.080.618	2.892.030.618
Pay Başına Defter Değeri (Ana ortaklığa ait)	3,7824	2,5593
Mevcut Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (TL)		-1,2231
Mevcut Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (%)		-32,34%
Yeni Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (TL)		1,2193
Yeni Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (%)		90,99%

Hesaplamalar yukarıdaki varsayımlar ve veriler eşliğinde gerçekleştirilmiş olup gerçek verilerin ortaya çıkmasından sonra yapılacak hesaplamalarda bazı farklılıklar olabilecektir.

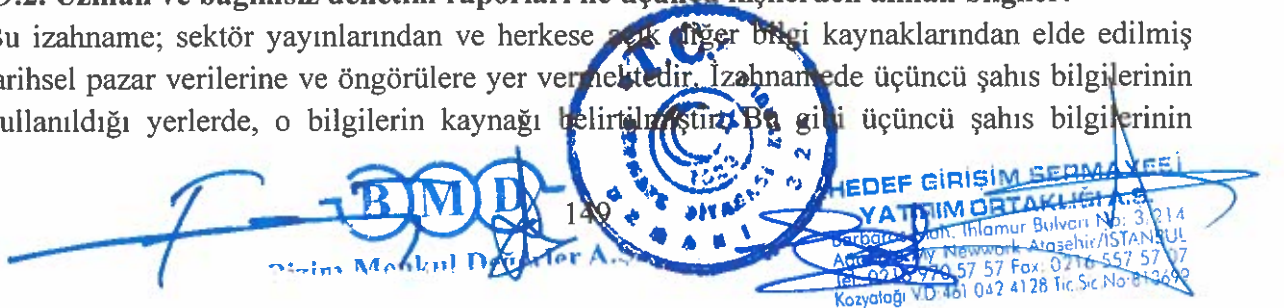
29. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER

29.1. Halka arz sürecinde ihraççıya danışmanlık yapanlar hakkında bilgiler:

Halka arz sürecinde İhraççı ile imzalanan sermaye artırımını aracılık sözleşmesi çerçevesinde danışmanlık hizmeti veren yetkili kuruluş Bizim Menkul Değerler A.Ş.'dir.

29.2. Uzman ve bağımsız denetim raporları ile üçüncü kişilerden alınan bilgiler:

Bu izahname; sektör yayınlarından ve herkese açık diğer bilgi kaynaklarından elde edilmiş tarihsel pazar verilerine ve öngörülere yer vermektedir. İzahnamede üçüncü şahıs bilgilerinin kullanıldığı yerlerde, o bilgilerin kaynağı belirtilmiştir. Bu gibi üçüncü şahıs bilgilerinin



izahnamede doğru bir biçimde aktarılmış olduğunu teyit ederiz. Bununla birlikte; sektör yayınlarında veya diğer herkese açık bilgi kaynaklarında üçüncü şahıslarca verilen bilgilerin güvenilir olduğu düşünülmeyle birlikte, bağımsız bir doğrulama işleminden de geçirilmemiştir.

İhraççı, bildiği ve ilgili üçüncü şahsın yayınladığı bilgilerden kanaat getirebildiği kadarıyla, açıklanan bilgileri yanlış ve yanıltıcı hale getirecek herhangi bir eksikliğin bulunmadığını ve söz konusu bilgilerin aynen alındığını beyan eder.

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

Finansal Tablo Dönemi	Bağımsız Denetim Kuruluşunun Ticaret Unvanı	Bağımsız Denetim Kuruluşunun Adresi	Bağımsız Denetim Kuruluşunun Sorumlu Denetçisinin Adı Soyadı	Görüş / Sonuç
1 Ocak - 31 Aralık 2022	HSY Danışmanlık ve Bağımsız Denetim A.Ş.	Cumhuriyet Mah. Silahşör Cad. Yeni yol 1 Sok. Bomonti Business Center No:8 K:4 D:22 Bomonti, Şişli / İstanbul	Özkan Cengiz	Olumlu
1 Ocak - 31 Aralık 2023	HSY Danışmanlık ve Bağımsız Denetim A.Ş.	Cumhuriyet Mah. Silahşör Cd. Yeni yol 1 Sok. Bomonti Business Center No:8 K:4 D:22 Bomonti, Şişli / İstanbul	Özkan Cengiz	Olumlu
1 Ocak - 31 Aralık 2024	HSY Danışmanlık ve Bağımsız Denetim A.Ş.	Cumhuriyet Mah. Silahşör Cd. Yeni yol 1 Sok. Bomonti Business Center No:8 K:4 D:22 Bomonti, Şişli / İstanbul	Özkan Cengiz	Olumlu

2021, 2022, 2023 yılları ve 30.06.2024 tarihli döneme ait özel bağımsız denetim raporunda yer alan denetçi görüşü:

"Hedef Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi'nin 31 Aralık 2024, 31 Aralık 2023 ve 31 Aralık 2022 tarihli finansal durum tabloları ile aynı tarihte sona eren hesap dönemlerine ait; kâr veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, özkaynak değişim tabloları ve nakit akış tabloları ile önemli muhasebe politikalarının özeti de dâhil olmak üzere finansal tablo dipnotlarından oluşan finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre ilişikteki finansal tablolar, Şirketin 31 Aralık 2024, 31 Aralık 2023 ve 31 Aralık 2022 tarihleri itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını, Türkiye Finansal Raporlama Standartlarına (TFRS'lere) uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır."

Bu izahnamede İhraççının içinde bulunduğu sektöre ilişkin olarak görüşleri sunulan uzman kişi veya kuruluşlar ile finansal tabloları denetleyen bağımsız denetim kuruluşlarının İhraççı ve/veya ilişkili şirketleri ile hiçbir ilişkisi olmadığı gibi İhraççı ve/veya ilişkili şirketleri tarafından ihraç edilen menkul kıymetlere veya bunları elde etme hakkı veren ya da taahhüt eden opsiyonlara sahip değildirler. Aynı kişiler, İhraççı tarafından daha önce istihdam edilmemişler ya da İhraççıdan herhangi bir ücret almamışlardır. İhraççının yönetim ve denetim organlarından herhangi birinde üye olmamışlardır. Ayrıca, bu kişi veya kuruluşların (yetkili

kuruluş olan Bizim Menkul Değerler A.Ş. dışındaki) sermaye artırımına aracılık eden yetkili kuruluş olan BMD ile de herhangi bir bağlantıları bulunmamaktadır.

Kullanılan Uzman raporları şunlardır:

Deloitte Birleşme ve Satın Almalar Raporları

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

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

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

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

30. PAYLAR İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI

Aşağıda özetlenmekte olan hususlar borsada işlem görecektir payların elde tutulması ve elden çıkarılması sırasında elde edilecek kazanç ve iratların vergilendirilmesi hakkında genel bir bilgi vermek amacıyla işbu İzahname tarihi itibarıyla yürürlükte bulunan vergi mevzuatı dikkate alınarak hazırlanmıştır.

Özellikli durumlarda yatırımcıların vergi danışmanlarına danışması gerektiği önemle hatırlatılır. İşbu İzahname tarihi itibarıyla yürürlükte olan vergi mevzuatı ve vergi mevzuatının yorumlanma biçimi kapsamında verilen bilgilerin ileride değişebileceğinin hatta mevzuatın geriye yönelik olarak da değişebileceğinin göz önünde bulundurulması gerekmektedir.

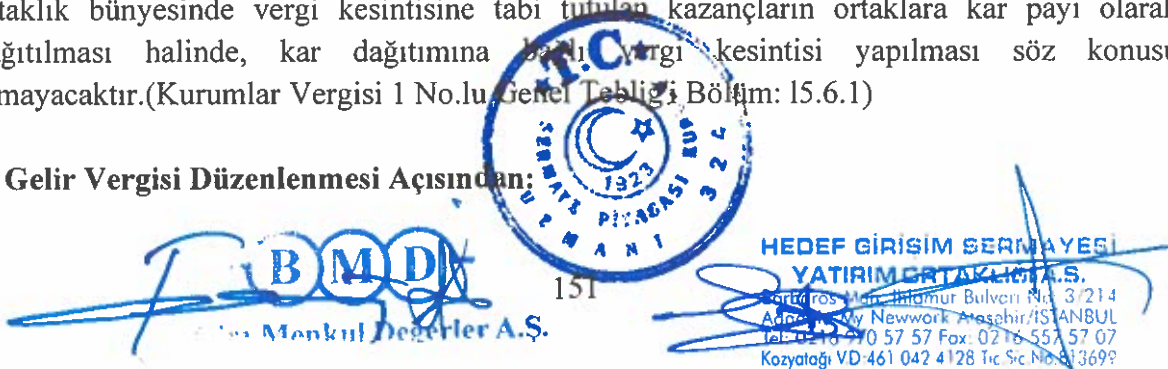
Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklıkları Kazançlarının Vergilendirilmesi

a. Kurumlar Vergisi Düzenlenmesi Açısından:

Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklıklarının tüm kazançları kurumlar vergisinden istisnadır. (5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu, Md.5/1-d-3)

Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklıklarının kurum kazançları, kurumlar vergisinden istisna olmakla beraber, bu ortaklıkların kurumlar vergisinden istisna edilmiş olan kazançları, ortaklara dağıtılsın veya dağıtılmasın, ortaklık bünyesinde % 15 oranında vergi kesintisine tabidir.(5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu, Md.15/3) Bununla beraber, ortaklık bünyesinde yapılacak kurumlar vergisi kesinti oranı Bakanlar Kurulu'nca sıfır olarak belirlenmiş olup halen bu oran geçerlidir.(2009/14594 sayılı B.K.K) Diğer taraftan, kurumlar vergisinden istisna tutularak ortaklık bünyesinde vergi kesintisine tabi tutulan kazançların ortaklara kar payı olarak dağıtılması halinde, kar dağıtımına bağlı vergi kesintisi yapılması söz konusu olmayacaktır.(Kurumlar Vergisi 1 No.lu Genel Tebliği Bölüm: 15.6.1)

b. Gelir Vergisi Düzenlenmesi Açısından:



Gelir Vergisi Kanunu'nun 94-6/a maddesi uyarınca girişim sermayesi yatırım ortaklıklarının portföy işletmeciliği kazançları üzerinden, dağıtılsın dağıtılmasın, gelir vergisi tevkifatı yapılacağı belirtilmiş ve bu oran yüzde sıfır olarak belirlenmiş ise de; sonradan yürürlüğe giren ve halen yürürlükteki 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'nun Geçici 1.Maddesinin (I) nolu fıkrasında yer alan "bu kanun uyarınca vergi kesintisine tabi tutulmuş kazanç ve iratlar üzerinden Gelir Vergisi Kanunu'nun 94. maddesi uyarınca ayrıca kesinti yapılmaz." hükmü nedeni ile Gelir Vergisi Kanunu'nun bahsedilen 94/6-a hükmünün uygulanması söz konusu değildir.

Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı Payı Satın Alanların Vergilendirilmesi

a. Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı Paylarının Elden Çıkarılması Karşılığında Sağlanan Kazançların Vergilendirilmesi

01.01.2006 tarihinden sonra elde edilen Girişim Sermayesi yatırım ortaklığı paylarının elden çıkarılmasında uygulanacak stopaj oranları aşağıdaki şekildedir.

1) Tam ve dar mükellef gerçek kişiler tarafından elden çıkarılan Girişim Sermayesi yatırım ortaklığı paylarında stopaj oranı %0 olarak dikkate alınacaktır. Söz konusu paylar, 1 yıldan uzun süre elde tutulduğunda da stopaj %0 olarak uygulanacaktır.

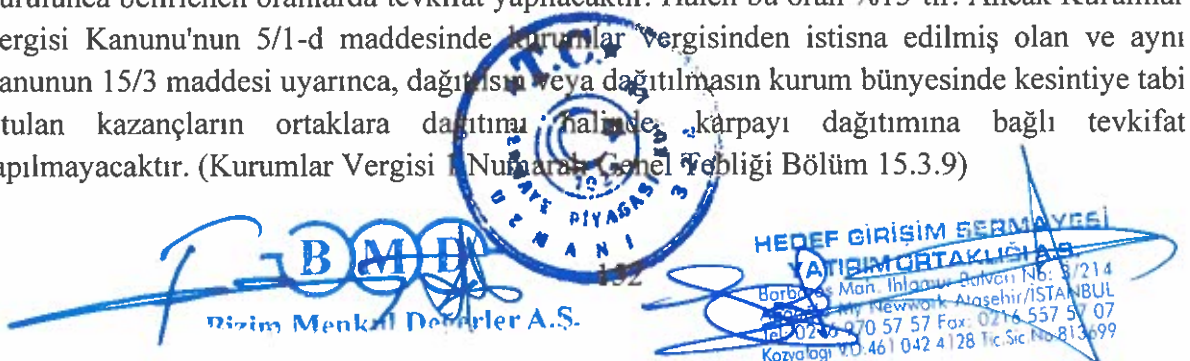
2) Tam ve dar mükellef kurumlar tarafından elden çıkarılan Girişim Sermayesi yatırım ortaklıkların paylarında ise vergileme, payı elden çıkaran Şirketin durumuna göre belli olacaktır. Anonim, limited ve sermayesi paylara bölünmüş komandit şirketler ve bunlara benzer yabancı şirketler, Sermaye Piyasası Kurulunun düzenleme ve denetimine tabi fonlar ve bunlara benzer yabancı fonlar, münhasıran menkul kıymet ve diğer sermaye piyasası aracı getirileri ile değer artışı kazançları elde etmek ve bunlara bağlı hakları kullanmak amacıyla faaliyette bulunan mükelleflerden 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanununa göre kurulan yatırım fonları ve yatırım ortaklıklarıyla benzer nitelikte olduğu Hazine ve Maliye Bakanlığı'na belirlenenler ile bunlara benzer yabancı fonlar tarafından elde edilenlerde stopaj oranı %0; diğerlerinde de %10 stopaj uygulanacaktır. Söz konusu paylar, bir yıldan uzun süre elde tutulur ise stopaj aynı şekilde %0 olarak uygulanacaktır.

b. Hisse Senetleri Kar Paylarının ve Temettü Avanslarının Vergilendirilmesi

Gerçek Kişiler

Tam Mükellef Gerçek Kişiler

GVK'nun 94'üncü maddesinin birinci fıkrasının (6) numaralı bendinin (b) alt bendinde 4842 sayılı Kanunla yapılan değişiklikle, tevkifat karın dağıtılması aşamasına bırakılmıştır. Bu kapsamda GVK'nun 4842 sayılı Kanunla değişik (94/1-6-b) maddesi uyarınca, tam mükellef kurumlarca; " tam mükellef gerçek kişilere, gelir ve kurumlar vergisi mükellefi olmayanlara ve bu vergiden muaf olanlara, dar mükellef gerçek kişilere, dar mükellef kurumlara ve gelir ve kurumlar vergisinden muaf olan dar mükelleflere" dağıtılan kar payları üzerinden Bakanlar Kurulunca belirlenen oranlarda tevkifat yapılacaktır. Halen bu oran %15'tir. Ancak Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 5/1-d maddesinde kurumlar vergisinden istisna edilmiş olan ve aynı Kanunun 15/3 maddesi uyarınca, dağıtılsın veya dağıtılmasın kurum bünyesinde kesintiye tabi tutulan kazançların ortaklara dağıtım halinde karpayı dağıtımına bağlı tevkifat yapılmayacaktır. (Kurumlar Vergisi 1 Numaralı Genel Tebliği Bölüm 15.3.9)



GVK'ya 4842 sayılı Kanunla eklenen 22'nci maddenin ikinci fıkrasına göre tam mükellef kurumlardan elde edilen, GVK'nın 75'inci maddesinin ikinci fıkrasının (1), (2) ve (3) numaralı bentlerinde yazılı "kar paylarının yarısı" gelir vergisinden müstesnadır.

GVK'nın 94. maddesine göre;

"Tam mükellef kurumlar tarafından; tam mükellef gerçek kişilere, gelir ve kurumlar vergisi mükellefi olmayanlara ve bu vergilerden muaf olanlara dağıtılan, GVK'nın 75. maddesinin ikinci fıkrasının (1), (2) ve (3) numaralı bentlerinde yazılı kâr paylarından",

"Tam mükellef kurumlar tarafından; dar mükellef gerçek kişilere, dar mükellef kurumlara (Türkiye'de bir işyeri veya daimi temsilci aracılığıyla kâr payı elde edenler hariç) ve gelir ve kurumlar vergisinden muaf olan dar mükelleflere dağıtılan, GVK'nın 75. maddesinin ikinci fıkrasının (1), (2) ve (3) numaralı bentlerinde yazılı kâr paylarından"

%25 vergi tevkifatı yapılır.

GVK'nın 86/1-c maddesi uyarınca, 2020 yılı gelirleri için 49.000 TL'yi aşan Türkiye'de tevkifata tabi tutulmuş olan menkul sermaye iratları beyanname verilmesini gerektirecektir.

Diğer taraftan, kurum kazançlarının sermayeye eklenmesi nedeniyle gerçek kişi ortaklara bedelsiz hisse senedi verilmesi kar dağıtımı sayılmadığı için tevkifata tabi olmadığı gibi, bedelsiz hisse edinimi gerçek kişi ortaklar yönünden menkul sermaye iradı sayılmadığından, bunların beyan edilmesi söz konusu değildir.

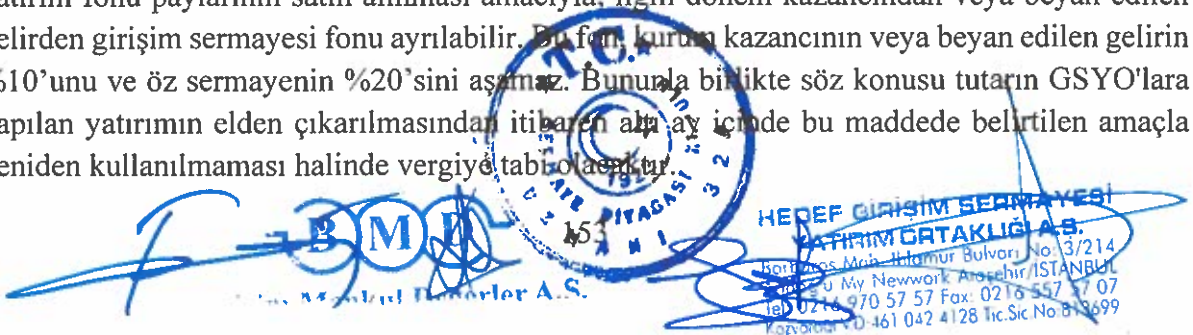
Dar Mükellef Gerçek Kişiler

Dar mükellef gerçek kişilere yapılan kâr payı ödemelerinin tevkifat yoluyla vergilendirilmesi, tam mükellef gerçek kişiler için yapılan açıklamalar çerçevesinde yürütülmektedir. GVK'nın 86'ıncı maddesinin ikinci fıkrası çerçevesinde dar mükellefiyette vergiye tabi gelirlerin tamamı, Türkiye'de tevkif suretiyle vergilendirilmiş olan ücretler, serbest meslek kazançları, menkul ve gayrimenkul sermaye iratları ile diğer kazanç ve iratlardan oluşuyorsa yıllık beyannameye tabi değildir. Ancak, dar mükellef gerçek kişilerin tevkif sureti ile vergilendirilmemiş gelirleri mevcut ise, GVK'nın 101 'inci maddesi 5. fıkrası uyarınca, malların ve hakların elden çıkarılmasından doğan kazanç ve iratlarını mal ve hakların Türkiye'de elden çıkarıldığı yerin vergi dairesine münferit beyanname ile bildirmek zorundadır.

GSYO'lara yatırım yapan kurumlar açısından getirilen istisnalar;

31.05.2012 tarih ve 6322 sayılı Amme Alacaklarının Tahsil Usulü Hakkında Kanun İle Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun ile;

A. Girişim Sermayesi Fonu: Vergi Usul Kanunu'nun 325/A maddesi Sermaye Piyasası Kurulunun düzenleme ve denetimine tabi olarak Türkiye'de kurulmuş veya kurulacak olan girişim sermayesi yatırım ortaklıklarına sermaye olarak konulması veya girişim sermayesi yatırım fonu paylarının satın alınması amacıyla, ilgili dönem kazancından veya beyan edilen gelirden girişim sermayesi fonu ayrılabilir. Bu fon, kurum kazancının veya beyan edilen gelirin %10'unu ve öz sermayenin %20'sini aşmaz. Bununla birlikte söz konusu tutarın GSYO'lara yapılan yatırımın elden çıkarılmasından itibaren altı ay içinde bu maddede belirtilen amaçla yeniden kullanılmaması halinde vergiye tabi olacaktır.



B. İştirak kazançları istisnası: Kurumların tam mükellefiyete tabi girişim sermayesi yatırım ortaklıklarının hisse senetlerinden elde ettikleri kar payları kurumlar vergisinden istisna edilmiştir.

Tam Mükellef Kurumlar ile Hisse Senetleri Türkiye'deki Bir İşyeri veya Daimi Temsilcisi Vasıtasıyla Elinde Bulunduran Dar Mükellef Kurumlar;

Tam mükellef kurumlar tarafından tam mükellef kurumlar ile paylarını Türkiye'deki bir işyeri veya daimi temsilcisi vasıtasıyla elinde bulunduran dar mükellef kurumlara yapılan kar payı ödemeleri tevkifata tabi değildir (Kurumlar Vergisi Kanunu, Md. 15/2 ve Md. 30/3). Bu kurumların, diğer mükellef kurumlardan aldıkları kar payları, iştirak kazancı olarak kurumlar vergisinden istisnadır (Kurumlar Vergisi Kanunu, Md. 5/1-8-1). Kurumlar vergisi matrahına dahil edilen bu kar payları için dağıtımını yapan yatırım fon ve ortaklığı bünyesinde ödenmiş olan vergi, alınan kar payına isabet ettiği tutarda, yıllık beyannamede hesaplanan kurumlar vergisinden mahsup edilebilir. (Kurumlar Vergisi Kanunu, Md. 34/2) Mahsup edilecek bu vergi, yatırım fon ve ortaklığından alınan net kar payının geçerli kesinti oranı kullanılarak brütleştirilmesi suretiyle hesaplanır.

Diğer Dar Mükellef Kurumlar

Hisse senetlerini Türkiye'de bir işyeri veya daimi temsilci vasıtası olmaksızın elinde bulunduran dar mükellef kurumlara yapılan kar payı ödemeleri tam mükellef gerçek kişilere ödenen kar paylarına ilişkin yapılan açıklamalar çerçevesinde tevkifat uygulamasına konu olacaktır. Menkul sermaye iratları üzerinden tevkif suretiyle alınmış vergiler, dar mükellef kurumlar açısından nihai vergi olup (Kurumlar Vergisi Kanunu, Md. 30/9), vergisi tevkif yoluyla alınmamış menkul sermaye iratlarının beyan yoluyla vergilendirilmesi gerekmektedir.

31. İHRAÇÇI VEYA HALKA ARZ EDEN TARAFINDAN VERİLEN İZİN HAKKINDA BİLGİ

31.1. İhraççı veya halka arz eden tarafından izahnamenin kullanılmasına ilişkin verilen izin ve izin verilen herhangi bir yetkili kuruluşun payların sonradan tekrar satışına dair kullandığı izahnamenin içeriğinden de ilgili kişilerin sorumlu olmayı kabul ettiklerine dair beyanları:

Yoktur.

31.2. İzahnamenin kullanımına izin verilen süre hakkında bilgi:

Yoktur.

31.3. Payların yetkili kuruluşlarca sonradan tekrar satışa sunulabileceği dönem hakkında bilgi:

Yoktur.

31.4. Payların yetkili kuruluşlarca sonradan tekrar satışa sunulması kapsamında izahnamenin kullanılabilmesi için ülkeler hakkında bilgi:

Yoktur.



31.5. İzahname kullanım izninin verilmesinin şartı olan diğer açık ve objektif koşullar hakkında bilgi:

Yoktur.

31.6. Yetkili kuruluşlarca payların sonradan tekrar satışının gerçekleştirilmesi durumunda, satışın koşullarına ilişkin bilgilerin yetkili kuruluş tarafından satış esnasında yatırımcılara sunulacağına dair koyu harflerle yazılmış uyarı notu:

Yoktur.

31A İZAHNAME KULLANIM İZNİNİN BELİRLENEN BİR VEYA DAHA FAZLA YETKİLİ KURULUŞA VERİLMESİ DURUMUNDA VERİLECEK İLAVE BİLGİLER

31A.1 İzahname kullanım izni verilen yetkili kuruluşların listesi ve kimlik bilgileri (ticaret unvanları ve adresleri):

Yoktur.

31A.2 İzahname, arz programı izahnamesi veya arz programı sirküleri onay tarihi itibarıyla yetkili kuruluşlara dair belli olmayan yeni bilgilerin kamuya nasıl duyurulacağı ve ilgili bilgiye nereden ulaşılabileceği hakkında açıklama:

Yoktur.

31B İZAHNAME KULLANIM İZNİNİN TÜM YETKİLİ KURULUŞA VERİLMESİ DURUMUNDA VERİLECEK İLAVE BİLGİLER

İzahnameyi kullanacak her bir yetkili kuruluşun kendi internet sitelerinde izahnameyi verilen izin ve koşullar dahilinde kullandıklarına dair beyanlarına yer vermeleri gerektiğine dair koyu harflerle yazılmış uyarı:

Yoktur.

32. İNCELEMESİNE AÇIK BELGELER

Aşağıdaki belgeler İnkılap Mah. Adnan Büyükdeniz Cad. 2. Blok No:4 İç Kapı No:7 Ümraniye/İstanbul adresindeki ihraççının merkezi ve başvuru yerleri ile ihraççının internet sitesi (www.hedefgirisim.com.tr) ile Kamuyu Aydınlatma Platformunda (KAP) (www.kap.org.tr) tasarruf sahiplerinin incelemesine açık tutulmaktadır:

1) İzahnamede yer alan bilgilerin dayanağını oluşturan her türlü rapor ya da belge ile değerlendirme ve görüşler (değerleme, uzman, faaliyet ve bağımsız denetim raporları ile yetkili kuruluşlarca hazırlanan raporlar, esas sözleşme, vb.)

- a) Esas sözleşme
- b) Yıllık Finansal Tablolar ve Bağımsız Denetim Raporları
- c) Faaliyet Raporları
- d) Yönetim Kurulu Komiteleri ve Çalışma Esasları
- e) Özel Durum Açıklamaları
- f) Kar Dağıtım Politikası
- g) Genel Kurul Gündemleri, Bilgilendirme Dokümanları, Toplantı Tutanaqları
- h) Kurumsal Yönetim Uyum Raporları
- i) Genel Kurul İç Yönergesi



2) İhraççının izahnamede yer alması gereken finansal tabloları

Finansal Tablo Dönemi	İlan Tarihi (KAP)
01 Ocak – 31 Aralık 2022	17.02.2022
01 Ocak – 31 Aralık 2023	09.04.2023
01 Ocak – 31 Aralık 2024	21.02.2025

33. EKLER

Ek 1: Sermaye Artırımından Sağlanacak Fonların Kullanım Yeri Raporu

Ek 2: Denetim Raporlarını Hazırlayan Kuruluşların Beyanları

Ek 3: Satın Alma Taahhütnameleri

