PARDUS GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

İzahname

Bu izahname, Sermaye Piyasası Kurulu (Kurul)'nca 02./06./2022 tarihinde onaylanmıştır.

Ortaklığımızın çıkarılmış sermayesinin 141.000.000 TL'den 196.000.000 TL'ye çıkarılması nedeniyle artırılacak 55.000.000 TL nominal değerli (B) grubu payların halka arzına ilişkin izahnamedir.

Toplanan kesin talebin satışa sunulan pay miktarından fazla olması halinde, halka arz edilen 55.000.000 adet payın %20'sine tekabül eden Ortaklığımızın mevcut ortaklarından Güler Yatırım Holding A.Ş.'ye ait 5.500.000 TL nominal değerli 5.500.000 adet (B) grubu pay ile mevcut ortaklardan Murat GÜLER'e ait 5.500.000 TL nominal değerli 5.500.000 adet (B) grubu pay olmak üzere toplam 11.000.000 TL nominal değerli (B) grubu payın toplam pay miktarına eklenmesi planlanmaktadır. Ek satışın gerçekleşmesi halinde toplam 66.000.000 TL nominal değerli 66.000.000 adet (B) grubu payın halka arzı gerçekleşecektir.

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

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

Bu izahname, ortaklığımızın (www.pardusgirisim.com) ve halka arzda satışa aracılık edecek A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin (www.a1capital.com.tr) adresli internet siteleri ile Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP)'nda (www.kap.org.tr) yayımlanmıştır. Ayrıca başvuru yerlerinde incelemeye açık tutulmaktadır.

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

PARDUS GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
Meydan Sok. Beybi Giz Plaza A Blok
Maslak / Sarıyer / İstanbul
Maslak V.D. - 001 315 0821 Tic. Sic. No:631/0887-5
Mersis No: 0001-2158-9210-0601

GÜLER YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Meydan Sok. No:1 Beybi Giz Plaza,
Kat:2 D:5 Maslak / Sarıyer / İSTANBUL
Maslak V.D. 1480371732
Mersis No:1480371732000017

A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Meydan Sk. Beybi Giz Plaza
No:1 K:2 D:5-6 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL
Maslak V.D. 388 004 3521 Tic.Sic.No:220189
www.a1capital.com.tr
Mersis No: 0388004352100015

GELECEĞE YÖNELİK AÇIKLAMALAR

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

PARDUS GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
Meydan Sk. Beybi Giz Plaza A Blok N 1/26
Maslak / Sarıyer / İstanbul
Maslak VD.- 001 315 8921 Tic.Sic.No: 213697-5
Mersis No: 0001-2158-9270-0001

A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Meydan Sk. Beybi Giz Plaza
No:1 K:2 D:5-6 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL
Maslak V.D. 388 004 3521 Tic.Sic.No:270789
www.a1capital.com.tr
Mersis No: 0388004352100015

GÜLER YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Meydan Sok. No:1 Beybi Giz Plaza
Kat:2 D:5 Maslak / Sarıyer / İSTANBUL
Maslak V.D. 1480371732
Mersis No:0148037173200017

İÇİNDEKİLER

Bölüm	Bölüm Adı	Sayfa
1	İZAHNAMENİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENEN KİŞİLER	8
2	ÖZET	11
3	BAĞIMSIZ DENETÇİLER	28
4	SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER	28
5	RİSK FAKTÖRLERİ	30
6	İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER	41
7	FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER	56
8	GRUP HAKKINDA BİLGİLER	66
9	MADDİ VE MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR HAKKINDA BİLGİLER	69
10	FAALİYETLERE VE FİNANSAL DURUMA İLİŞKİN DEĞERLENDİRMELER	71
11	İHRAÇÇININ FON KAYNAKLARI	84
12	ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME, PATENT VE LİSANSLAR	87
13	EĞİLİM BİLGİLERİ	87
14	KAR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ	88
15	İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER	88
16	ÜCRET VE BENZERİ MENFAATLER	96
17	YÖNETİM KURULU UYGULAMALARI	96
18	PERSONEL HAKKINDA BİLGİLER	102
19	ANA PAY SAHİPLERİ	102
20	İLİŞKİLİ TARAFLAR VE İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER HAKKINDA BİLGİLER	104
21	DİĞER BİLGİLER	105
22	ÖNEMLİ SÖZLEŞMELER	115
23	İHRAÇÇININ FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER	116
24	İHRAÇ VE HALKA ARZ EDİLECEK PAYLARA İLİŞKİN BİLGİLER	120
25	HALKA ARZA İLİŞKİN HUSUSLAR	131
26	BORSADA İŞLEM GÖRMEYE İLİŞKİN BİLGİLER	143
27	MEVCUT PAYLARIN SATIŞINA İLİŞKİN BİLGİLER İLE TAAHHÜTLER	144
28	HALKA ARZ GELİRİ VE MAALİYETLERİ	146
29	SULANMA ETKİSİ	148
30	UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER	149
31	İŞTİRAKLER HAKKINDA BİLGİLER	151
32	PAYLAR İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI	152
33	İHRAÇÇI VEYA HALKA ARZ EDEN TARAFINDAN VERİLEN İZİN HAKKINDA BİLGİ	155
34	İNCELEMEYE AÇIK BELGELER	156
35	EKLER	156

PARDUS GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
Meydan Sk. Beybi Giz Plaza No:1/25
Maslak / Sarıyer / İstanbul
Maslak VD - 021 215 8821 Tic.Sic.No:373897-5
Mersis No: 0021-2158-8210-0001

GÜLER YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Meydan Sok. No:1 Beybi Giz Plaza
Kat:2 D:5 Maslak / Sarıyer / İSTANBUL
Maslak V.D. 1480371732
Mersis No:0148037173200017

A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Meydan Sk. Beybi Giz Plaza
No:1 Kat:2 D:5-6 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL
Maslak V.D. 388 004 3521 Tic.Sic.No:270189
www.a1capital.com.tr
Mersis No: 0388004352100015

KISALTMA VE TANIMLAR

KISALTMALAR	TANIMLAR
AB	Avrupa Birliği
ABD	Amerika Birleşik Devletleri
ABD Doları, USD, Dolar	Amerika Birleşik Devletleri Doları
Aracı Kurum, A1 Capital, Yetkili Kuruluş	A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Aracılık Sözleşmesi	12.05.2022 tarihinde A1 Capital ile Şirket ve Halka Arz Eden Pay Sahipleri arasında imzalanan Halka Arz Aracılık ve Satış Sözleşmesi
Arf Bio	Arf Bio Yenilenebilir Enerji Üretim A.Ş.
Ar-Ge	Araştırma ve Geliştirme
Avro, Euro	Avrupa Birliği para birimi
A.Ş.	Anonim Şirket
A1 Portföy	A1 Portföy Yönetimi A.Ş.
A1 Yaşam	A1 Yaşam Bilimleri İlaç Tanı Biyoteknoloji ve Sanayi A.Ş.
BİST, BİAŞ, Borsa, Borsa İstanbul	Borsa İstanbul A.Ş.
BKK	Bakanlar Kurulu Kararı
BSMV	Banka ve Sigorta Muameleleri Vergisi
Covid-19	Koronavirüs hastalığı
ÇED	Çevresel Etki Değerlendirmesi
DMR Unlu Mamuller	DMR Unlu Mamuller Üretim Gıda Toptan Perakende İhracat A.Ş.
EFT	Elektronik Fon Transferi
Erham Enerji	Erham Enerji Üretim Sanayi ve Ticaret A.Ş.
FAVÖK	Faiz, Amortisman ve Vergi Öncesi Kar
GES	Güneş Enerjisi Santrali
GSYO	Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı
GSYO Tebliği	III-48.3 sayılı Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklıklarına İlişkin Esaslar Tebliği
Güler Holding	Güler Yatırım Holding A.Ş.
GVK	193 sayılı Gelir Vergisi Kanunu
Halka Arz Edenler	Pardus Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş., Güler Yatırım Holding A.Ş. ve Murat GÜLER
Halka Arz Eden Pay Sahipleri	Güler Yatırım Holding A.Ş. ve Murat GÜLER
ISIN	Menkul Kıymet Tanımlama Numarası
İCG Finansal	İCG Finansal Danışmanlık A.Ş.
İhraççı, Pardus GSYO, Şirket, Ortaklık	Pardus Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.
İşlem Günü	İlgili düzenlemeler çerçevesinde Borsa İstanbul A.Ş. nezdindeki Pay Piyasası'nın işlem yapılmak üzere açık olduğu ilan edilen gündür
KAP	Kamuyu Aydınlatma Platformu

PARDUS GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
Meydan Sk. Beybi Giz Plaza A Blok K:1/25
Maslak / Sarıyer / İstanbul
Maslak V.D. 001 215 8921 Tic.Sic.No 313697-5
Mersis No: 0001-2158-9210-0001

GÜLER YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Meydan Sok. No:1 Beybi Giz Plaza
Kat:2 D:5 Maslak / Sarıyer / İSTANBUL
Maslak V.D. 1480371732
Mersis No:0148037173200017

A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Meydan Sk. Beybi Giz Plaza
No:1 K:2 D:5-6 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL
Maslak V.D. 388 004 3521 Tic.Sic.No:270189
www.a1capital.com.tr
Mersis No: 0388004352100015

KHK	Kanun Hükmünde Kararname
KKTC	Kuzey Kıbrıs Türk Cumhuriyeti
KVK	5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu
KVKK	6698 sayılı Kişisel Verilerin Korunması Kanunu
Ltd. Şti.	Limited Şirket
MKK	Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.
MW	Megawatt
RTA Laboratuvarları	RTA Laboratuvarları Biyolojik Ürünler İlaç ve Makina Sanayi Ticaret A.Ş.
SGK	Sosya Güvenlik Kurumu
SMMM	Serbest Muhasebeci Mali Müşavir
Sermaye Piyasası Mevzuatı	6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu ile Kurul ve BİAŞ tarafından çıkarılan tüm tebliğler, yönetmelikler, ilke kararları ve sair ikincil mevzuat
SPK, Kurul	Sermaye Piyasası Kurulu
SPKn	Sermaye Piyasası Kanunu
Takasbank	İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.
T.C.	Türkiye Cumhuriyeti
TCMB	Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası
TFRS	Türkiye Finansal Raporlama Standartları
TMS	Türkiye Muhasebe Standartları
TL	Türk Lirası
TSPB	Türkiye Sermaye Piyasaları Birliği
TTK	6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu
TTSG	Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi
TurkNet	TurkNet İletişim Hizmetleri A.Ş.
TÜİK	Türkiye İstatistik Kurumu
vb.	ve benzeri
VUK	213 sayılı Vergi Usul Kanunu
YEKDEM	Yenilenebilir Enerji Kaynaklarını Destekleme Mekanizması
YMM	Yeminli Mali Müşavirlik

PARDUS GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
Meydan Sok. Beybi Giz Plaza A.Blok K:1/25
Maslak / Sarıyer / İstanbul
Maslak V.D. - 001 215 5921 Tic.Sic.No:313897-5
Mersis No: 0001-2158-9210-0001

GÜLER YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Meydan Sok. No:1 Beybi Giz Plaza
Kat:2 D:5 Maslak / Sarıyer / İSTANBUL
Maslak V.D. 1480371732
Mersis No:0148037173200017

AK CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Meydan Sk. Beybi Giz Plaza
No:1 K:2 D:5-6 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL
Maslak V.D. 388 007 3521 Tic.Sic.No:270189
www.akcapital.com.tr
Mersis No: 0388007352100015

I. BORSA GÖRÜŞÜ:

Borsa İstanbul A.Ş. tarafından Kurul'a gönderilen 23.05.2022 tarihli görüş yazısında diğer hususların yanında;

"1. Şirket paylarının halka arzı sonrasında Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklıklarına İlişkin Esaslar Tebliği'nin 13. maddesi uyarınca payların Borsa kotuna alınması için Kurulumuzdan alınacak belgenin Borsamıza iletilmesi halinde Kotasyon Yönergesinin 12. maddesi çerçevesinde Şirket paylarının Ana Pazar'da işlem görebileceği,

2. Şirket hakkında hazırlanan hukukçu raporunun izahnamenin ekinde yer almasının uygun olacağı,"

ifadelerine yer verilmiştir.

İşbu Borsa İstanbul A.Ş. Görüşü, Borsa İstanbul A.Ş.'nin vereceği karara dönük herhangi bir taahhüt ya da bağlayıcılık oluşturmamak şartıyla, sadece SPK'nın görüş talebine cevap vermek amacıyla sınırlı olmak üzere mevcut bilgi ve belgeler dikkate alınarak hazırlanmıştır. İşbu Borsa İstanbul A.Ş. görüşüne dayanılarak alınacak kararlar sonucu doğabilecek zararlar nedeniyle Borsa İstanbul A.Ş.'nin herhangi bir sorumluluğu bulunmamaktadır.

PARDUS GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
Meydan Sk. Beybi Giz Plaza A Blok No:1/25
Maslak / Sarıyer / İstanbul
Maslak VD. - 001 215 8921 Tic. Sic. No:312987-5
Mersis No: 0001-2158-9200-0001

GÜLER YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Meydan Sok. No:1 Beybi Giz Plaza
Kat:2 D:5 Maslak / Sarıyer / İSTANBUL
Maslak V.D. 1480371732
Mersis No:0148037173200017

A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Meydan Sk. Beybi Giz Plaza
No:1 K:2 D:5-6 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL
Maslak V.D. 388 004 3521 Tic.Sic.No:27018
www.a1capital.com.tr
Mersis No: 0388004352100015

II. DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR:

Şirket'in paylarını halka arz etmesi için Sermaye Piyasası Kurulu (Kurul, SPK) ve Borsa İstanbul A.Ş. (Borsa, BİAŞ, BİST, Borsa İstanbul) dışında herhangi bir kurumdan görüş veya onay alınması gerekmemektedir.

PARDUS GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
Meydan Sk. Beybi Giz Plaza 2 Blok No: 7/2b
Maslak / Sarıyer / İstanbul
Maslak V.D. 001 218 8921 Tic.Sic.No:614697-5
Mersis No. 0001-2158-9210-1001

GÜLER YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Meydan Sok. No:1 Beybi Giz Plaza
Kat:2 D:5 Maslak / Sarıyer / İSTANBUL
Maslak V.D. 1480371732
Mersis No:0148037173200017

A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Meydan Sk. Beybi Giz Plaza
No:1 K:2 D:5-6 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL
Maslak V.D. 388 004 3521 Tic.Sic.No:270169
www.a1capital.com.tr
Mersis No: 0388004352100015

1. İZAHNAMENİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENEN KİŞİLER

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

İhraççı **Pardus Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.**		**Sorumlu Olduğu Kısım**
Adı:	Ayşe	**İZAHNAMENİN TAMAMI**
Soyadı:	TERZİ	
Görevi:	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	
İmza:		
Tarih:	02/06/2022	
Adı:	Hatice Özge	
Soyadı:	TOPÇU	
Görevi:	Genel Müdür Yrd.	
İmza:		
Tarih:	02/06/2022	

PARDUS GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
Meydan Sk. Beybi Giz Plaza Kat:9 D:25
Maslak / Sarıyer / İstanbul
Maslak V.D. - 001 215 8921 Ticaret Sicil No: 313897-5
Mersis No: 0001-2158-9200-0001

Halka Arz Eden **Güler Yatırım Holding A.Ş.**		**Sorumlu Olduğu Kısım**
Adı:	Murat	**İZAHNAMENİN TAMAMI**
Soyadı:	GÜLER	
Görevi:	Yönetim Kurulu Başkanı	
İmza:		
Tarih:	02/06/2022	
Adı:	Ayşe	
Soyadı:	TERZİ	
Görevi:	Yönetim Kurulu Üyesi	
İmza:		
Tarih:	02/06/2022	

GÜLER YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Meydan Sok. No:1 Beybi Giz Plaza
Kat:9 D:5 Maslak / Sarıyer / İSTANBUL
Maslak V.D. 1480371732
Mersis No:0148037173200017

Halka Arz Eden Murat GÜLER	Sorumlu Olduğu Kısım
Adı: Murat **Soyadı:** GÜLER **İmza:** **Tarih:** 02/06/2022	**İZAHNAMENİN TAMAMI**

Halka Arza Aracılık Eden Yetkili Kuruluş A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş.		Sorumlu Olduğu Kısım
Adı:	Ahmet Hulusi	**İZAHNAMENİN TAMAMI**
Soyadı:	KONUK	
Görevi:	Genel Müdür Yardımcısı	
İmza:		
Tarih:	02/06/2022	
Adı:	Mehmet Murat	
Soyadı:	DÖNMEZ	
Görevi:	Genel Müdür Yardımcısı	
İmza:		
Tarih:	02/06/2022	

A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Meydan Sk. Beybi Giz Plaza No:1 K:7 D:5-6 Maslak Sarıyer/İSTANBUL Maslak VD 388 004 3521 Tic.Sic.No:270109 www.a1capital.com.tr Mersis No: 0388004352100015

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

İmzalı sorumluluk beyanları izahname ekinde yer almaktadır.

İlgili Bağımsız Denetim Raporlarını Hazırlayan Kuruluş	Sorumlu Olduğu Kısım
Abdulkadir SAYICI Aday Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş. Sorumlu Denetçi	2021 Yılı Finansal Tablolarına İlişkin Bağımsız Denetim Raporu

İlgili Bağımsız Hukukçu Raporunu Hazırlayan Kuruluş	Sorumlu Olduğu Kısım
Sert Hukuk Bürosu Av. Ahmet SERT	Bağımsız Hukukçu Raporu

PARDUS GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
Meydan Sk. Beybi Giz Plaza Kat:2 D:5 Maslak / Sarıyer / İSTANBUL
Maslak V.D. 001 315 8921 Tic.Sic.No:397-5
Mersis No: 0001-2158-9210-0001

GÜLER YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Meydan Sok. No:1 Beybi Giz Plaza
Kat:2 D:5 Maslak / Sarıyer / İSTANBUL
Maslak V.D. 1480371732
Mersis No:0148037173200017

A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Meydan Sk. Beybi Giz Plaza
No:1 K:2 D:5-6 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL
Maslak V.D. 388 004 3521 Tic.Sic.No:270189
www.a1capital.com.tr
Mersis No: 0388004352100015

2. ÖZET

A—GİRİŞ VE UYARILAR		
	Başlık	**Açıklama Yükümlülüğü**
A.1	**Giriş ve uyarılar**	• Bu özet izahnameye giriş olarak okunmalıdır. • Sermaye piyasası araçlarına ilişkin yatırım kararları izahnamenin bir bütün olarak değerlendirilmesi sonucu verilmelidir. • İzahnamede yer alan bilgilere ilişkin iddiaların mahkemeye taşınması durumunda, davacı yatırımcı, halka arzın gerçekleştiği ülkenin yasal düzenlemeleri çerçevesinde, izahnamenin çevirisine ilişkin maliyetlere yasal süreçler başlatılmadan önce katlanmak zorunda kalabilir. • Özete bağlı olarak (çevirisi dahil olmak üzere) ilgililerin hukuki sorumluluğuna ancak özetin izahnamenin diğer kısımları ile birlikte okunduğu takdirde yanıltıcı, hatalı veya tutarsız olması veya yatırımcıların yatırım kararını vermesine yardımcı olacak önemli bilgileri sağlamaması durumunda gidilir.
A.2	**İzahnamenin sonraki kullanımına ilişkin bilgi**	İzahname sonradan tekrar kullanılmayacaktır.
B—İHRAÇÇI		
B.1	**İhraççının ticaret unvanı ve işletme adı**	Pardus Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi İşletme adı yoktur.
B.2	**İhraççının hukuki statüsü, tabi olduğu mevzuat, kurulduğu ülke ve adresi**	**Hukuki Statüsü:** Anonim Şirket **Tabi Olunan Mevzuat:** T.C. Kanunları **Kurulduğu Ülke:** Türkiye **Adresi:** Maslak, Meydan Sokak, Beybi Giz Plaza, Kat:25 Sarıyer/İSTANBUL
B.3	**Ana ürün/hizmet kategorilerini de içerecek şekilde ihraççının mevcut faaliyetlerinin ve faaliyetlerine etki eden önemli faktörlerin tanımı ile faaliyet gösterilen sektörler/pazarlar hakkında bilgi**	Şirket Sermaye Piyasası Kurulu'nun 08/04/2021 tarihli izni çerçevesinde 16/06/2021 tarihinde İstanbul Ticaret Siciline tescil edilerek A1 Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. ticaret unvanıyla kurulmuştur. Şirket'in ticaret unvanı, Sermaye Piyasası Kurulu'nun 17/03/2022 tarihli izni çerçevesinde Pardus Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. (Şirket, Pardus GSYO, İhraççı, Ortaklık) olarak değiştirilmiştir. Şirket'in faaliyet konusu, girişim sermayesi yatırımları, sermaye piyasası araçları ve Sermaye Piyasası Kurulunca belirlenecek diğer varlık ve işlemlerden oluşan portföyü işletmek ve sermaye piyasası mevzuatında izin verilen diğer faaliyetlerde bulunmaktır. Şirket'in ana faaliyeti olan girişim sermayesi yatırımlarına ilişkin bilgiler aşağıda özetlenmiştir: - 21.12.2021 tarihinde Pardus GSYO ile Re-Pie Portföy Yönetimi A.Ş. Perakende Girişim Sermayesi Yatırım Fonu arasında DMR Unlu Mamuller Üretim Gıda Toptan Perakende İhracat A.Ş.'nin (DMR Unlu Mamuller) %4,88 oranındaki paylarının 45.000.000 TL bedel üzerinden satın alınmasına ilişkin "Hisse Alım Satım ve Ortaklık Sözleşmesi" imzalanmış olup, bu kapsamda Pardus GSYO tarafından DMR Unlu Mamuller'e %4,88 oranında iştirak edilmiştir. DMR Unlu Mamuller'in faaliyet konusu dondurulmuş unlu mamuller üretimi olup, bünyesindeki fabrika ile başlıca simit, poğaça, açma, pizza, börek gibi ürünlerin üretimi sağlanmaktadır. - 23.12.2021 tarihinde Pardus GSYO tarafından Arf Bio Yenilenebilir Enerji Üretim A.Ş.'nin (Arf Bio) 70.000.000 TL olan ödenmiş sermayesinin 105.241.000 TL'ye artırılması sırasında Pardus GSYO'ya tahsis edilen ve Arf Bio

PARDUS GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş. Meydan Sk. Beybi Giz Plaza A Blok No:1/25 Maslak / Sarıyer / İstanbul Maslak V.D. 001 215 8921 Tic.Sic.No: 917899-5 Mersis No: 0001-2158-9210-0001

GÜLER YATIRIM HOLDİNG A.Ş. Meydan Sok. No:1 Beybi Giz Plaza Kat:2 D:5 Maslak / Sarıyer / İSTANBUL Maslak V.D. 1480371732 Mersis No:0148037173200017

A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Meydan Sk. Beybi Giz Plaza No:1 K:2 D:5-6 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL Maslak V.D. 388 004 3521 Tic.Sic.No:270189 www.a1capital.com.tr Mersis No: 0388004352100015

		sermayesindeki payların %4,98'ine tekabül eden beheri 1 TL nominal değerdeki 5.241.000 adet (B) grubu paya 37.500.000 TL bedel ödenerek Arf Bio'nun sermayesine iştirak edilmiştir. Arf Bio yenilenebilir enerji sektöründe faaliyet göstermekte olup, İzmir/Ödemiş ilçesinde yer alan 4,8 MW kurulu gücündeki biyogaz tesisi ile büyükbaş hayvan atığı ile çeşitli bitkisel/hayvansal girdileri (mısır silajı, patates yeşili vb.) kullanarak elektrik üretimi gerçekleştirmektedir. Arf Bio'nun Ödemiş'te bulunan biyogaz tesisinde gübre üretimine yönelik yatırımları bulunmaktadır. Organik kökenli bitki ve süt ineği dışkılarından hem enerji elde hem de atıkların toprağa kazandırılarak çevrenin korunmasını sağlamaktadır. Şirket 2021 yılında organomineral gübre üretim tesisi yatırımına başlamış olup, gübre üretim tesisi ile birlikte mevcut tesis entegre bir yapıya kavuşmuştur. - 24.12.2021 tarihinde Pardus GSYO tarafından TurkNet İletişim Hizmetleri A.Ş.'nin (TurkNet) sermayesinin %4,92'sine tekabül eden 1.310.937 TL nominal değerli paylar 47.500.000 TL karşılığında RE-PIE Portföy Yönetimi A.Ş. Iot Tech Girişim Sermayesi Yatırım Fonu'ndan devralınmıştır. TurkNet telekom pazarında bireylere ve çeşitli büyüklükteki kurumlara telefon, toplu internet, özel sanal ağ (IP MPLS VPN), veri merkezi ve barındırma hizmetleri sunmaktadır. - 28.12.2021 tarihinde Erham Enerji Üretim Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin (Erham Enerji) hakim ortağı Hamdullah CEYLAN ile imzalan pay devir söleşmesi kapsamında; Pardus GSYO tarafından Erham Enerji'nin3.626.030 TL nominal değerli sermayesinin %50'sine tekabül eden 1.813.015 TL nominal değerli paylarının 29.943.729 TL karşılığında devralınmasına ve Erham Enerji'nin 3.626.030 TL olan ödenmiş sermayesinin 55.000.000 TL'ye yükseltilmesine karar verilmiş olup, söz konusu işlemler neticesinde toplam 59.887.458 TL tutarındaki ödeme işlemleri tamamlanmış ve Pardus GSYO, Erham Enerji'nin 55.000.000 TL sermayesindeki payların %50'sine iştirak etmiştir. Akabinde, 01.03.2022 tarihinde Pardus GSYO tarafından Erham Enerji sermayesinde Hamdullah CEYLAN'a ait 9.000.000 TL nominal değerli (A) grubu payların 4.500.000 TL nominal değerli kısmı ile 18.500.000 TL nominal değerli (B) grubu payların 9.250.000 TL nominal değerli kısmı toplam 3.035.250 ABD Doları karşılığında Hamdullah CEYLAN'dan satın alınmıştır. Söz konusu satın alma işleminde; payların satın alma bedeli olan 3.035.250 Amerikan Doları (USD) borcun 01.07.2022 tarihine kadar nakden ve defaten ödenmesi, bu süreçte Murat GÜLER tarafından keşide edilen ve Pardus GSYO'ya ciro edilen ve 1 USD=14 TL üzerinden hesaplanan 3.035.250 USD karşılığı 42.493.500 TL tutarındaki 4 Temmuz 2022 tarihli çekin, Hamdullah CEYLAN'a teslim edilmesi, 01.07.2022 tarihine kadar Hamdullah CEYLAN'a olan 3.035.250 USD tutarındaki borcun kapatılmasıyla, ilgili çekin cirosunun iptal edilerek keşidecisine iade edilmesi, her halükarda borç ödemesinin USD cinsinden yapılması hususlarında mutabık kalınmıştır. Erham Enerji'nin ana faaliyeti elektrik enerjisi üretim tesisi kurmak, işletmelere kiralamak, üretilen elektrik enerjisinin müşterilere satışını sağlamaktır. Şirket yenilenebilir enerji kaynaklarından güneş enerjisinden elektrik üretimi alanında faaliyet göstermekte olup mevcut durumda Isparta, Muğla/Fethiye ve Niğde'de yer alan Güneş Enerjisi

PARDUS GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
Meydan Sk. Beybi Giz Plaza A Blok No:1/25
Maslak / Sarıyer / İstanbul
Maslak VD - 001 215 8921 Ticaret Sic No:313697-6
Mersis No: 0001-2158-9210-0001

GÜLER YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Meydan Sok. No:1 Beybi Giz Plaza
Kat:2 D:5 Maslak / Sarıyer / İSTANBUL
Maslak V.D. 1480371732
Mersis No:0148037173200017

A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Meydan Sk. Beybi Giz Plaza
No:1 K:2 D:5-6 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL
Maslak V.D. 388 004 3521 Tic.Sic.No:270189
www.a1capital.com.tr
Mersis No: 0388004352700015

		Santrallerine sahip olup, Erham Enerji bünyesindeki güneş enerjisi santrallerinin kurulu gücü 11,4 MW'dir.
B.4a	**İhraççıyı ve faaliyet gösterdiği sektörü etkileyen önemli en son eğilimler hakkında bilgi**	Covid-19 Küresel olarak Mart 2020 döneminde Dünya Sağlık Örgütü tarafından pandemi olarak ilan edilmiştir. Tüm dünyayı etkisi altına alan Covid-19 salgınının etkileri, dünya ekonomilerinde ve ülkemiz ekonomisinde olumsuz şartlara sebep olmuştur. Pandemi nedeniyle global şirketlerin faaliyetlerinde kapasite düşürmesi, arz – talep dengesini bozmuştur. Hammadde, yarı mamul ve mamul üretiminde meydana gelen azalma ve gecikmeler, tedarik zincirinde kırılmalara neden olmuş ve bunun neticesinde müşteri kontratlarındaki yükleme süreleri, montajlar ve anahtar teslimi projelerin çalıştırılmasında aksamalar meydana gelmiştir. Bu durumun sonucunda küresel düzeyde üretim ve ticaret hacimleri düşmüş, ekonomilerde daralma görülmüştür. Ekonomik daralmayla birlikte şirketlerin karlılıkları da olumsuz etkilenmiştir. Ülkemizde 2021 yılının son çeyreğinde döviz kurlarında meydana gelen artış sonucunda, Şirket'in girişim sermayesi yatırımları arasında yer alan özellikle yenilenebilir enerji yatırımları gelirlerini büyük ölçüde Yenilenebilir Enerji Kaynaklarını Destekleme Mekanizması (YEKDEM) kapsamında döviz cinsinden elde ettiği için Şirket'in gelirlerini Türk Lirası cinsinden olumlu etkilemektedir. Diğer taraftan, Türkiye'nin bulunduğu coğrafi konumda meydan gelen Rusya-Ukrayna savaşının, her iki ülkeyle de ticari ve siyasi ilişkileri olan Türkiye üzerinde olumsuz etkiler yaratması yüksek olasılıktadır. Bu ülkelerdeki savaş halinin devamı, Türkiye'nin bu ülkelerden elde edeceği ticaret ve turizm gelirlerinde olumsuz etkilenme söz konusu olabilir. Ülke ekonomisinin coğrafi bölgedeki gelişmeler sonucunda olumsuz etkilenmesi nedeniyle girişim sermayesi yatırım ortaklıklarının (GSYO) yatırım yaptığı şirketlerin faaliyetleri ve finansal durumu olumsuz etkilenebilir, bu durum sektördeki ortaklıkların karlılıklarında azalma yaşatarak ortaklıkların finansal performanslarını olumsuz etkileyebilir.
B.5	**İhraççının dahil olduğu grup ve grup içindeki yeri**	Pardus GSYO'nun lider sermayedarı ve 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun 26'ncı maddesi çerçevesinde yönetim kontrolüne sahip ortağı Murat GÜLER'dir. Murat GÜLER, Pardus GSYO'nun sermayesinde %25 oranında pay sahibi olan Güler Yatırım Holding A.Ş.'nin (Güler Holding) sermayesinde yönetim kurulu üyelerinin yarısını aday gösterme imtiyazını sağlayan (A) grubu payların tamamına sahiptir. Güler Holding payları Borsa İstanbul'da işlem gören halka açık ortaklık statüsünde olup, Güler Holding'in faaliyet konusu başta sermaye piyasalarında faaliyet gösteren şirketler olmak, ancak bunlarla sınırlı olmamak üzere, kar yaratma yeteneğine veya potansiyeline sahip sermaye şirketlerinin sermayelerine yatırım yapmaktır. Buna uygun olarak, Güler Holding mevcut durumda Pardus GSYO ve iştirakleri dışında, A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş. (A1 Capital), A1 Portföy Yönetimi A.Ş. (A1 Portföy), RTA Laboratuvarları Biyolojik Ürünler İlaç ve Makina Sanayi Ticaret A.Ş. (RTA Laboratuvarları), İCG Finansal Danışmanlık A.Ş. (İCG Finansal), A1 Yaşam Bilimleri İlaç Tanı Biyoteknoloji ve Sanayi A.Ş.'nin (A1 Yaşam) sermayelerine doğrudan veya dolaylı olarak olarak iştirak etmiştir.

PARDUS GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
Meydan Sk. Beybi Giz Plaza A.No:1 K:25
Maslak / Sarıyer / İstanbul
Maslak V.D. - 001 216 8821 Ticaret Sic. No: 313897-5
Mersis No: 0001-2158-9270-0001

GÜLER YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Meydan Sok. No:1 Beybi Giz Plaza
Kat:2 D:5 Maslak / Sarıyer / İSTANBUL
Maslak V.D. 1480371732
Mersis No:0148037173200017

A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Meydan Sk. Beybi Giz Plaza
No:1 K:2 D:5-6 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL
Maslak V.D. 388 004 3521 Tic.Sic.No:270
www.a1capital.com.tr
Mersis No: 0388004352100015

<table>
<tr>
<td>B.6</td>
<td>Sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki payları doğrudan veya dolaylı olarak %5 ve fazlası olan kişilerin isimleri/unvanları ile her birinin pay sahipliği hakkında bilgi

İhraççının hakim ortaklarının farklı oy haklarına sahip olup olmadıkları hakkında bilgi

Varsa doğrudan veya dolaylı olarak ihraççının yönetim hakimiyetine sahip olanların ya da ihraççıyı kontrol edenlerin isimleri/unvanları ile bu kontrolün kaynağı hakkında bilgi</td>
<td>Pardus GSYO'nun çıkarılmış sermayesinin izahname tarihi itibarıyla ortakları arasındaki dağılımı aşağıdaki tabloda gösterilmektedir.
<table>
<tr><th colspan="5">Pardus GSYO'nun Ortaklık Yapısı</th></tr>
<tr><th rowspan="3">Ortağın Adı Soyadı / Ticaret Unvanı</th><th rowspan="3">Pay Grubu</th><th colspan="3">Sermaye Payı / Oy Hakkı</th></tr>
<tr><th colspan="3">İzahname Tarihi İtibarıyla</th></tr>
<tr><th>Sermaye Payı (TL)</th><th>Sermaye Payı (%)</th><th>Oy Hakkı (%)</th></tr>
<tr><td rowspan="2">Murat GÜLER</td><td>A</td><td>15.001.000</td><td>10,64</td><td>10,64</td></tr>
<tr><td>B</td><td>90.749.000</td><td>64,36</td><td>64,36</td></tr>
<tr><td>Güler Yatırım Holding A.Ş.</td><td>B</td><td>35.250.000</td><td>25,00</td><td>25,00</td></tr>
<tr><td>TOPLAM</td><td></td><td>141.000.000</td><td>100%</td><td>100%</td></tr>
</table>
Şirket'in sermayesinde ve toplam oy haklarında %5'in üzerinde pay sahibi olan Murat GÜLER, Pardus GSYO'nun sermayesindeki 15.001.000 TL nominal değerli (A) grubu imtiyazlı payların tamamına sahiptir. Murat GÜLER ayrıca Şirket sermayesindeki 90.749.000 TL nominal değerli (B) grubu paylara da sahiptir. Şirket'in diğer ortağı Güler Holding ise Şirket sermayesindeki 35.250.000 TL nominal değerli (B) grubu paylara sahiptir. Şirket esas sözleşmesinin 18'inci maddesi uyarınca Şirket'in 6 kişiden oluşan yönetim kurulu üyelerinin bağımsız üyeler dışındaki tüm üyeleri (A) Grubu pay sahiplerinin gösterdiği adaylar arasından olmak üzere, genel kurul tarafından seçilir. Bununla birlikte, Şirket esas sözleşmesinin 27'nci maddesinde genel kurul toplantılarında her pay sahibinin bir oy hakkı olduğu düzenlenmiştir. Bu kapsamda, Şirket sermayesindeki veya toplam oy hakkı içindeki doğrudan payları %5 ve fazlası olan gerçek ve tüzel kişi ortakların sahip oldukları farklı oy hakları bulunmamaktadır.
Pardus GSYO'nun lider sermayedarı ve sahip olduğu (A) grubu imtiyazlı paylar ile Pardus GSYO'nun yönetim kurulu üyelerinin çoğunluğunu aday gösterme imtiyazına sahip olması nedeniyle Sermaye Piyasası Kanunu'nun 26'ncı maddesi çerçevesinde yönetim kontrolüne sahip ortağı Murat GÜLER'dir.</td>
</tr>
<tr>
<td>B.7</td>
<td>Seçilmiş finansal bilgiler ile ihraççının finansal durumunda ve faaliyet sonuçlarında meydana gelen önemli değişiklikler</td>
<td>Şirket'in izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla finansal durum tablosu ve gelir tablosundan seçilmiş bilgilere aşağıda yer verilmiştir.
31.12.2021 tarihi itibarıyla Şirket'in dönen varlıkları büyük ölçüde (toplam dönen varlıkların yaklaşık %95,6'sı) nakit ve nakit benzerleri altında izlenen 740.282 TL tutarındaki borsa para piyasasından alacaklardan (işlemlerden) oluşmaktadır.
Şirket'in 31.12.2021 tarihli bilançosunda en önemli unsuru duran varlıklar altında finansal yatırımlar kaleminde izlenen 353.511.262 TL tutarındaki (toplam varlıkların yaklaşık %99,8'i) girişim sermayesi yatırımları oluşturmaktadır. Söz konusu finansal yatırımlar gerçeğe uygun değeri ile Şirket bilançosuna yansıtılmakta olup, her bir girişim sermayesi yatırımı bazında duran varlıklar altında izlenen finansal yatırımların gerçeğe uygun değeri aşağıdaki tabloda yer almaktadır:</td>
</tr>
</table>

PARDUS GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
Meydan Sk. Beybi Giz Plaza A Blok Kat:1/25
Maslak / Sarıyer / İstanbul
Maslak VD - 001 315 8921 Tic Sic No 313897-5
Mersis No: 0001-2155-9210-0001

GÜLER YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Meydan Sok. No:1 Beybi Giz Plaza
Kat:2 D:5 Maslak / Sarıyer / İSTANBUL
Maslak V.D. 1480371732
Mersis No:0148037175200017

A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Meydan Sk. Beybi Giz Plaza
No:1 K:2 D:5-6 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL
Maslak V.D. 328 004 3521 Tic.Sic.No:270189
www.a1capital.com.tr
Mersis No: 0328004352100015

Girişim Sermayesi Yatırımları (TL)	31.12.2021
Erham Enerji	145.913.021
DMR Unlu Mamuller	62.818.459
Arf Bio	83.406.841
TurkNet	61.372.941
TOPLAM	**353.511.262**

Şirket'in, gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan girişim sermayesi yatırımı olarak sınıflandırdığı Erham Enerji'nin gerçeğe uygun değeri Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından hazırlanan 22.02.2022 tarihli değerleme raporu ile belirlenmiş olup, söz konusu değerleme raporu ile Erham Enerji'nin değeri 291.826.043 TL olarak hesaplanmıştır. Bu kapsamda, Şirket'in 31.12.2021 tarihi itibarıyla Erham Enerji'de %50 oranında pay sahibi olduğu dikkate alınarak Erham Enerji için değerleme raporunda belirlenen değer çerçevesinde Şirket'in 31.12.2021 tarihli finansal tablolarına 145.913.021 TL tutarında ilgili finansal yatırımın gerçeğe uygun değeri yansıtılmıştır.

Şirket'in, gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan girişim sermayesi yatırımı olarak sınıflandırdığı DMR Unlu Mamuller'in gerçeğe uygun değeri Global Menkul Değerler A.Ş. tarafından hazırlanan 05.05.2022 tarihli değerleme raporu ile belirlenmiş olup, söz konusu değerleme raporu ile DMR Unlu Mamuller'in değeri 1.287.263.054 TL olarak hesaplanmıştır. Bu kapsamda, Şirket'in 31.12.2021 tarihi itibarıyla DMR Unlu Mamuller'de %4,88 oranında pay sahibi olduğu dikkate alınarak DMR Unlu Mamuller için değerleme raporunda belirlenen değer çerçevesinde Şirket'in 31.12.2021 tarihli finansal tablolarına 62.818.459 TL tutarında ilgili finansal yatırımın gerçeğe uygun değeri yansıtılmıştır[1].

Şirket'in, gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan girişim sermayesi yatırımı olarak sınıflandırdığı Arf Bio'nun gerçeğe uygun değeri Global Menkul Değerler A.Ş. tarafından hazırlanan 05.05.2022 tarihli değerleme raporu ile belirlenmiş olup, söz konusu değerleme raporu ile Arf Bio'nun değeri 125.653.549 USD olarak hesaplanmıştır. Bu kapsamda, Şirket'in 31.12.2021 tarihi itibarıyla Arf Bio'da %4,98 oranında pay sahibi olduğu dikkate alınarak, Arf Bio için değerleme raporunda belirlenen değer çerçevesinde ve Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB) 31.12.2021 tarihli döviz alış kuru (1 ABD Doları = 13,32 TL) baz alınarak Şirket'in 31.12.2021 tarihli finansal tablolarına 83.406.841 TL tutarında ilgili finansal yatırımın gerçeğe uygun değeri yansıtılmıştır.

Şirket'in, gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan girişim sermayesi yatırımı olarak sınıflandırdığı TurkNet'in gerçeğe uygun değeri Global Menkul Değerler A.Ş. tarafından hazırlanan 05.05.2022 tarihli değerleme raporu ile belirlenmiş olup, söz konusu değerleme raporu ile TurkNet'in değeri 1.247.417.500 TL olarak hesaplanmıştır. Bu kapsamda, Şirket'in 31.12.2021 tarihi itibarıyla TurkNet'te %4,92 oranında pay sahibi olduğu dikkate alınarak TurkNet için değerleme raporunda belirlenen değer çerçevesinde Şirket'in 31.12.2021 tarihli finansal tablolarına 61.372.941 TL tutarında ilgili finansal yatırımın gerçeğe uygun değeri yansıtılmıştır.

[1] DMR Unlu Mamüller'in İstanbul/Sancaktepe'de bulunan üretim tesisinde 06.02.2022 tarihinde meydana gelen yangına ilişkin bilgilere izahnamenin 6.2.1 holu bölümünde detaylı olarak yer verilmiştir.

PARDUS GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
Meydan Sk. Beybi Giz Plaza Kat:2 D:5
Maslak / Sarıyer / İstanbul
Maslak V.D. - 001 215 8921 Ticaret Sicil No:313897-5
Mersis No: 0001-2155-9210-0001

GÜLER YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Meydan Sok. No:1 Beybi Giz Plaza
Kat:2 D:5 Maslak / Sarıyer / İSTANBUL
Maslak V.D. 1480371732
Mersis No:0148037173200017

A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Meydan Sk. Beybi Giz Plaza
No:1 K:2 D:5-6 Maslak Sarıyer/İSTANBUL
Maslak V.D. 388 004 2621 Ticaret Sicil No:270189
www.a1capital.com.tr
Mersis No: 0388004352100015

			Şirket'in 31.12.2021 tarihli bilançosunun kaynaklar tarafında en önemli unsur özkaynaklardan oluşmakta olup, 354.164.249 TL tutarındaki toplam özkaynaklar toplam kaynakların %99,97'sini oluşturmaktadır. 16.06.2021 tarihinde İstanbul Ticaret Siciline tescil edilerek kurulan Şirket'in kuruluş sermayesi 30.000.000 TL olup, Şirket yönetim kurulunun 13.12.2021 tarihli toplantısında, Şirket'in 30.000.000 TL olan çıkarılmış sermayesinin 90.000.000 TL artırılarak 120.000.000 TL'ye çıkarılmasına, sermaye artırımında 1 TL nominal değerli her bir payın satış fiyatının 1,40 TL olarak belirlenmesine ve sermaye artırımı nedeniyle çıkarılacak 90.000.000 TL nominal değerli payların, ortakların yeni pay alma hakları tamamen kısıtlanarak ve tamamı nakit olarak karşılanmak suretiyle 74.999.000 TL nominal değerli kısmının halka arz edilmeksizin 1,40 TL beher fiyatla Şirket ortaklarından Murat GÜLER'e 15.001.000 TL nominal değerli kısmının ise halka arz edilmeksizin 1,40 TL beher fiyatla Şirket ortaklarından Güler Yatırım Holding A.Ş.'ye satılmasına karar verilmiştir. Söz konusu sermaye artırımı 30.12.2021 tarihinde ticaret siciline tescil ve 04.01.2022 tarih ve 10487 sayılı TTSG'de ilan edilmiş, bu kapsamda Şirket'in çıkarılmış sermayesi 120.000.000 TL'ye yükselmiştir. Şirket'in özkaynakları arasında yer alan 36.000.000 TL tutarındaki paylara ilişkin primler de bahse konu sermaye artırımı kapsamında nominal değerinin üzerinde 1,40 TL bedelle ihraç edilen 90.000.000 adet payın ihracı sonucunda oluşmuştur. Pardus GSYO'nun 30.12.2021 tarihli yönetim kurulu toplantısında 2021-2025 yılları için geçerli olan Pardus GSYO'nun kayıtlı sermaye tavanının 120.000.000 TL'den 600.000.000 TL'ye artırılmasına ve kayıtlı sermaye tavanı geçerlilik süresinin 2022-2026 yılları arasında olacak şekilde değiştirilmesine, Pardus GSYO'nun çıkarılmış sermayesinin 120.000.000 TL'den 141.000.000 TL'ye arttırılmasına karar verilmiştir. Söz konusu sermaye artırımı kapsamında verilen 21.000.000 TL tutarındaki sermaye avansı 31.12.2021 tarihli finansal tablolarda özkaynaklar altında diğer yedekler kaleminde izlenmiştir. Sermaye artırımının Sermaye Piyasası Kurulu'nun 17/03/2022 tarihli kararı ile onaylanması sonucunda Şirket'in çıkarılmış sermayesi 141.000.000 TL'ye yükselmiştir. Şirket'in 31.12.2021 tarihi itibarıyla toplam özkaynaklarının %50,02'si 177.164.249 TL tutarındaki dönem net karından oluşmaktadır. Şirket'in 16.06.2021-31.12.2021 döneminde net dönem karının en önemli unsurları Şirket'in yukarıda detaylarına yer verilen girişim sermayesi yatırımlarının 163.623.804 TL tutarındaki gerçeğe uygun değer farkı gelirleri ile Şirket'in Borsa İstanbul pay piyasasında gerçekleştirdiği işlemler sonucunda oluşan 11.603.111 TL tutarındaki hisse senetleri net satış hasılatından oluşmaktadır. Gelir tablosu kalemleri incelendiğinde, Şirket'in hasılatı finansal yatırımlar gerçeğe uygun değer farkı geliri, hisse senetleri net satış hasılatı ve para piyasası işlemlerinden net gelirlerden oluşmaktadır. 16.06.2021-31.12.2021 döneminde[2] Şirket'in hasılatının kırılımı aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

[2] Şirket'in kuruluşu 16.06.2021 tarihinde olması nedeniyle 2021 yılına ilişkin finansal tablolar 16.06.2021-31.12.2021 dönemini kapsayacak şekilde özel dönem olarak hazırlanmıştır.

PARDUS GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
Meydan Sk. Beybi Giz Plaza A Blok N: 1/55
Maslak / Sarıyer / İstanbul
Maslak V.D. - 001 215 8921 Tic.Sic.No 2[illegible]97-5
Mersis No: 0001-2158-9210-0001

GÜLER YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Meydan Sok. No:1 Beybi Giz Plaza
Kat:2 D:5 Maslak / Sarıyer / İSTANBUL
Maslak V.D. 1480371732
Mersis No:0148037173200017

A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Meydan Sk. Beybi Giz Plaza
No:1 K:2 D:5-6 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL
Maslak V.D. 388 004 3521 Tic.Sic.No:27018
www.a1capital.com.tr
Mersis No: 0388004352100015

		(TL) | **16.06.2021-31.12.2021** Finansal Yatırımlar Gerçeğe Uygun Değer Farkı Geliri | 163.623.804 Hisse Senetleri Satış Hasılatı (Net) | 11.603.111 Para Piyasası İşlemlerinden Gelirler (Net) | 1.921.413 **TOPLAM** | **177.148.328** Finansal yatırımlar gerçeğe uygun değer farkı gelirleri, Şirket'in duran varlıklar altında finansal yatırımlarında izlediği girişim sermayesi yatırımlarının maliyet bedeli ile gerçeğe uygun değeri arasındaki farktan oluşmaktadır. Şirket'in 16.06.2021-31.12.2021 döneminde 174.758.618 TL olan finansal yatırımlar gerçeğe uygun değer farkı gelirlerinin 86.025.563 TL tutarındaki kısmı maliyet değeri 59.887.458 TL olan Erham Enerji sermayesindeki paylara olan yatırımın gerçeğe uygun değerinin 145.913.021 TL olarak hesaplanmasından, 17.818.459 TL tutarındaki kısmı maliyet değeri 45.000.000 TL olan DMR Unlu Mamuller sermayesindeki paylara olan yatırımın gerçeğe uygun değerinin 62.818.459 TL olarak hesaplanmasından, 45.906.841 TL tutarındaki kısmı maliyet değeri 37.500.000 TL olan Arf Bio sermayesindeki paylara olan yatırımın gerçeğe uygun değerinin 83.406.841 TL olarak hesaplanmasından, 13.872.941 TL tutarındaki kısmı maliyet değeri 47.500.000 TL olan TurkNet sermayesindeki paylara olan yatırımın gerçeğe uygun değerinin 61.372.941 TL olarak hesaplanmasından kaynaklanmaktadır. Şirket'in 16.06.2021-31.12.2021 döneminde 11.603.111 TL olan hisse senetleri net satış hasılatı Şirket'in Borsa İstanbul pay piyasasında gerçekleştirdiği işlemler sonucunda elde edilen gelirlerden oluşmaktadır. Söz konusu dönemde Şirket'in hasılatının 1.921.413 TL tutarındaki / %1,08 oranındaki kısmı ise para piyasası işlemlerinden elde edilen net gelirlerden oluşmaktadır. Şirket'in faaliyet giderleri incelendiğinde, 16.06.2021-31.12.2021 döneminde Şirket'in genel yönetim giderleri 1.067.850 TL olarak gerçekleşmiş olup, söz konusu giderlerin 477.171 TL tutarındaki kısmı personel ücret, prim, ikramiye vb giderlerden, 240.000 TL tutarındaki kısmı Sermaye Piyasası Kurulu kayıt ücretinden, 103.857 TL tutarındaki kısmı yetki belgesi harç giderlerinden, 246.822 TL tutarındaki kısmı ise diğer çeşitli giderlerden oluşmaktadır. Şirket'in 16.06.2021-31.12.2021 döneminde 354.369 TL olan esas faaliyetlerden diğer gelirlerinin 354.087 TL tutarındaki kısmı vadeli mevduat faiz gelirlerinden, 142.172 TL tutarındaki esas faaliyetlerden diğer giderlerinin tamamı ise komisyon giderlerinden oluşmaktadır. Yukarıda özetlenen faaliyetler sonucunda, Şirket 16.06.2021-31.12.2021 döneminde 177.164.249 TL net dönem karı elde etmiştir.
B.8	**Seçilmiş önemli proforma finansal bilgiler**	01.03.2022 tarihinde Pardus GSYO tarafından Erham Enerji sermayesinde Hamdullah CEYLAN'a ait 9.000.000 TL nominal değerli (A) grubu payların 4.500.000 TL nominal değerli kısmı ile 18.500.000 TL nominal değerli (B) grubu payların 9.250.000 TL nominal değerli kısmı toplam 3.035.250 ABD Doları karşılığında Hamdullah CEYLAN'dan satın alınmıştır. Pardus GSYO'nun Erham Enerji sermayesindeki pay oranı ve oy hakkı oranı 31.12.2021 tarihi itibarıyla %50,00

PARDUS GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
Meydan Sok. Beybi Giz Plaza A Blok K:1/25
Maslak / Sarıyer / İstanbul
Maslak V.D. - 001 215 8921 Tic.Sic.No:313697-5
Mersis No: 0001-2155-9210-3001

GÜLER YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Meydan Sok. No:1 Beybi Giz Plaza
Kat:2 D:3 Maslak / Sarıyer / İSTANBUL
Maslak V.D. 1480371732
Mersis No:0148037173200017

A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Meydan Sk. Beybi Giz Plaza
No:1 K:2 D:3-6 Maslak/Sarıyer/İSTANBUL
Maslak V.D. 358 004 3521 Tic.Sic.No:270189
www.a1capital.com.tr
Mersis No: 0358004352100015

iken izahname tarihi itibarıyla bu oran %75,00'e yükselmiştir. Söz konusu satın alma işleminde, payların satın alma bedeli olan 3.035.250 Amerikan Doları borç tutarının 01.07.2022 tarihine kadar nakden ve defaten ödenmesi gerekmektedir. Satın alma işlemine ilişkin olarak satıcı taraf Hamdullah CEYLAN ile imzalanmış olan sözleşme gereği, Murat GÜLER tarafından keşide edilen ve Pardus GSYO'ya ciro edilen 1 USD=14 TL üzerinden hesaplanan 3.035.250 Amerikan Doları karşılığı 42.493.500 TL tutarındaki 4 Temmuz 2022 tarihli çek, Hamdullah CEYLAN'a teslim edilmiştir. 01.07.2022 tarihine kadar Hamdullah CEYLAN'a olan 3.035.250 Amerikan Doları tutarındaki borcun kapatılmasıyla, ilgili çekin cirosunun iptal edilerek keşidecisine iade edilecektir. Her halükarda borç tutarı Amerikan Doları cinsinden olup, ödeme tarihinde 3.035.250 Amerikan Doları ödeme yapılacaktır. Aşağıda yer verilen finansal tablo kalemleri söz konusu satın almanın 31.12.2021 tarihinde gerçekleşmiş olması durumunda bu alımın Şirket'in 31.12.2021 tarihli finansal durum tablosunu ve kar veya zarar tablosunu nasıl etkileyebileceğine dair bilgi sağlamak amacıyla hazırlanan proforma finansal durum tablosu ve proforma kar veya zarar tablosunda 31.12.2021 tarihli finansal tablo kalemlerine göre değişiklik gerçekleşen finansal tablo unsurlarını göstermektedir:

(TL)	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2021	1 Ocak 2022 – 2 Mart 2022 Proforma Düzeltmeler	Bağımsız Denetimden Geçmemiş 31 Aralık 2021
Nakit ve Nakit Benzerleri	743.111	-	743.111
Diğer Alacaklar	26.386	-	26.386
Peşin Ödenmiş Giderler	365	-	365
Diğer dönen Varlıklar	4.025	-	4.025
Toplam Dönen Varlıklar	**773.887**	-	**773.887**
Finansal Yatırımlar	353.511.262	72.956.511	426.467.773
Peşin Ödenmiş Giderler	699	-	699
Toplam Duran Varlıklar	**353.511.961**	**72.956.511**	**426.468.472**
Toplam Varlıklar	**354.285.848**	**72.956.511**	**427.242.359**
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	80.006	-	80.006
Diğer Borçlar	33.560	41.973.258[3]	42.006.818
- İlişkili Taraflara	-	-	-
- İlişkili Olmayan Taraflara	33.560	41.973.258	42.006.818

[3] Söz konusu borç tutarı, Erham Enerji sermayesinde Hamdullah CEYLAN'a ait 9.000.000 TL nominal değerli (A) grubu payların 4.500.000 TL nominal değerli kısmı ile 18.500.000 TL nominal değerli (B) grubu payların 9.250.000 TL nominal değerli kısmı toplam 3.035.250 ABD Doları karşılığında satın alınmasından kaynaklanmaktadır. 3.035.250 Amerikan doları borç tutarının 01.07.2022 tarihine kadar nakden ve defaten ödenmesi gerekmektedir. Borç tutarı 28.02.2022 tarihli TCMB döviz alış kuru olan 13,8286 TL'den hesaplanmıştır.

PARDUS GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
Meydan Sk. Beybi Giz Plaza A Blok K:1/25
Maslak / Sarıyer / İstanbul
Maslak V.D. 001 316 8921 Ticaret Sicil No: 313897-5
Mersis No: 0001-2156-9210-0001

GÜLER YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Meydan Sok. No:1 Beybi Giz Plaza
Kat:2 D:5 Maslak / Sarıyer / İSTANBUL
Maslak V.D. 1480371732
Mersis No:0148037173200017

A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
V Meydan Sk. Beybi Giz Plaza
No:1 K:2 D:5-6 Maslak Sarıyer/İSTANBUL
Maslak V.D. 388 004 4521 Ticaret Sicil No:270189
www.a1capital.com.tr
Mersis No: 0388004352700015

		Toplam Kısa Vadeli Yükümlülükler	**113.566**	**41.973.258**	**42.086.824**
		Uzun Vadeli Karşılıklar	8.033	-	8.033
		Toplam Uzun Vadeli Yükümlülükler	**8.033**	-	**8.033**
		Ödenmiş Sermaye	120.000.000	-	120.000.000
		Diğer Yedekler	21.000.000	-	21.000.000
		Paylara İlişkin Primler	36.000.000	-	36.000.000
		Dönem Net Karı/Zararı	177.164.249	30.983.253	208.147.502
		Toplam Özkaynaklar	**354.164.249**	**30.983.253**	**385.147.502**
		Toplam Kaynaklar	**354.285.848**	**72.956.511**	**427.242.359**
		(TL)	**Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2021**	**1 Ocak 2022 – 2 Mart 2022 Proforma Düzeltmeler**	**Bağımsız Denetimden Geçmemiş 31 Aralık 2021**
		Hasılat	177.148.328	30.983.253	208.131.581
		Satışların Maliyeti	-	-	-
		Brüt Kar	**177.148.328**	**30.983.253**	**208.131.581**
		Genel Yönetim Giderleri	(1.067.850)	-	(1.067.850)
		Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	354.369	-	354.369
		Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	(142.172)	-	(142.172)
		Esas Faaliyet Karı	**176.292.675**	**30.983.253**	**207.275.928**
		Finansman Gelirleri	871.574	-	871.574
		Dönem Karı/Zararı	**177.164.249**	**30.983.253**	**208.147.502**
B.9	**Kar tahmini ve beklentileri**	Yoktur.			
B.10	**İzahnamede yer alan finansal tablolara ilişkin denetim raporlarındaki olumlu görüş dışındaki hususların içeriği**	İzahnamede yer alan finansal tablolara ilişkin Aday Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş. tarafından hazırlanan bağımsız denetim raporunda olumlu görüş verilmiştir.			
B.11	**İhraççının işletme sermayesinin mevcut yükümlülüklerini karşılayamaması**	Şirket'in izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle net işletme sermayesi aşağıdaki tabloda yer almaktadır.			

TL	**31.12.2021**
Dönen Varlıklar	773.887
Kısa Vadeli Yükümlülükler	113.566
Net İşletme Sermayesi	**660.321**

Yukarıdaki tablodan da görüleceği üzere, İhraççının işletme sermayesi izahname tarihine müteakip en az 12 ay içinde ortaya çıkacak yükümlülüklerini karşılamaya yeterlidir.

C – SERMAYE PİYASASI ARACI

PARDUS GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
Meydan Sok. Beybi Giz Plaza A Blok N:1/29
Maslak / Sarıyer / İstanbul
Maslak V.D. - 001 215 8931 Tic.Sic.No:413897-5
Mersis No: 0001-2158-9210-0001

GÜLER YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Meydan Sok. No:1 Beybi Giz Plaza
Kat:2 D:5 Maslak / Sarıyer / İSTANBUL
Maslak V.D. 1480371732
Mersis No:0148037173200017

A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Maslak Sit. Beybi Giz Plaza
No:1 K:A D:16 Maslak / Sarıyer / İSTANBUL
Maslak V.D. 388 904 3321 Tic.Sic.No:270
www.a1capital.com.tr
Mersis No: 0388004332000016

C.1	**İhraç edilecek ve/veya borsada işlem görecek sermaye piyasası aracının menkul kıymet tanımlama numarası (ISIN) dahil tür ve gruplarına ilişkin bilgi**	İşbu izahname kapsamında 55.000.000 TL nominal değerli (B) grubu Şirket payları (ek satış halinde 66.000.000 TL nominal değerli (B) grubu Şirket payları) halka arz edilecek ve Borsa İstanbul'da işlem görecek olup, söz konusu paylara ilişkin ISIN kodu işbu izahname tarihi itibarıyla belirlenmemiştir.
C.2	**Sermaye piyasası aracının ihraç edileceği para birimi**	Paylar Türk Lirası cinsinden satışa sunulacaktır.
C.3	**İhraç edilmiş ve bedelleri tamamen ödenmiş pay sayısı ile varsa bedeli tam ödenmemiş pay sayısı** **Her bir payın nominal değeri**	İhraççı'nın çıkarılmış sermayesi 141.000.000 TL olup, bu sermaye her biri 1 TL nominal değerde 15.001.000 adet (A) grubu nama ve 125.999.000 adet (B) grubu hamiline olmak üzere toplam 141.000.000 adet paydan oluşmaktadır. Bu sermayenin tamamı ödenmiştir. Her bir payın nominal değeri 1,00 TL'dir.
C.4	**Sermaye piyasası aracının sağladığı haklar hakkında bilgi**	İhraç edilecek paylar ilgili mevzuat uyarınca pay sahiplerine aşağıdaki hakları sağlamaktadır: -Kardan Pay Alma Hakkı (SPKn madde 19, Kar Payı Tebliği Seri – No II-19.1, TTK md.507) -Ortaklıktan Ayrılma Hakkı (SPKn madde 24, Önemli Nitelikteki İşlemler ve Ayrılma Hakkı Tebliği II-23.3) -Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakkı (SPKn md 27, Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakları Tebliği II-27.2) -Tasfiyeden Pay Alma Hakkı (TTK madde 507) -Bedelsiz Pay Edinme Hakkı (SPKn madde 19, Pay Tebliği VII-128.1) -Yeni Pay Alma Hakkı (TTK madde 461, kayıtlı sermaye sistemdeki ortaklıklar için SPKn madde 18, Kayıtlı Sermaye Sistemi Tebliği, II-18.1) -Genel Kurula Davet ve Katılma Hakkı (SPKn madde 29,30, Vekâleten Oy Kullanması ve Çağrı Yoluyla Vekâlet Toplanması II-30,1, TTK Madde 414, 415, 419, 425, 1527) -Genel Kurulda Müzakerelere Katılma Hakkı (TTK md 407, 409, 417) -Oy Hakkı (SPKn md.30, TTK md 432, 434, 436) - İtfa Geri Satma Hakkı (İzahname ve İhraç Belgesi Tebliği II-5.1) -Bilgi Alma ve İnceleme Hakkı (SPKn md 14, Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği II-14.1, TTK md 437) -İptal Davası Açma Hakkı (TTK md 445-451, SPKn md 18/6, 20/2) -Azınlık Hakları (TTK md 411, 412, 420, 439, 531, 559) -Özel Denetim İsteme Hakkı (TTK md 438,439)
C.5	**Sermaye piyasası aracının devir ve tedavülünü kısıtlayıcı hususlar hakkında bilgi**	Halka arz edilecek paylar üzerinde, payların devir ve tedavülünü kısıtlayıcı veya pay sahibinin haklarını kullanmasına engel olacak kayıt bulunmamaktadır.
C.6	**Halka arz edilen sermaye piyasası araçlarının borsada işlem görmesi için başvuru yapılıp yapılmadığı veya yapılıp yapılmayacağı hususu ile işlem görülecek pazara ilişkin bilgi**	Halka arz edilecek payların BİST Ana Pazar'da işlem görmesi için 29/03/2022 tarihinde BİAŞ'a başvuruda bulunulmuştur.
C.7	**Kar dağıtım politikası hakkında bilgi**	İhraççının kar dağıtım esasları, Esas Sözleşme'nin "Yedek Akçe" başlıklı 36'ncı maddesi ile "Karın Tespiti ve Dağıtımı" başlıklı 37'nci maddesinde düzenlenmiştir. Buna göre, Şirket'in karı, Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası mevzuatı ve genel kabul gören muhasebe ilkelerine göre tespit edilir.

PARDUS GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
Meydan Sok. Beybi Giz Plaza A Blok No:1/25
Maslak / Sarıyer / İstanbul
Maslak V.D. - 001 215 9821 Ticaret Sicil No:313897-5
Mersis No: 0001-2158-9210-0001

GÜLER YATIRIM HOLDING A.Ş.
Meydan Sok. No:1 Beybi Giz Plaza
Kat:2 D:5 Maslak / Sarıyer / İSTANBUL
Maslak V.D. 1480371732
Mersis No:0148037173200017

A1CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Meydan Sk. Beybi Giz Plaza
No:1 K:2 D:5-6 Maslak - Sarıyer/İSTANBUL
Maslak V.D. 388 004 2021 Ticaret Sicil No:270181
www.a1capital.com.tr
Mersis No: 0388004352100015

D—RİSKLER

D.1	**İhraççıya, faaliyetlerine ve içinde bulunduğu sektöre ilişkin önemli risk faktörleri hakkında bilgi**	**İhraççıya ve Faaliyetlerine İlişkin Riskler:** • İhraççının iştiraklerinin karlılığının azalması, İhraççının karlılığını olumsuz etkileyebilir. • İhraççı yeni kurulmuş veya yeterli büyüklüğe ulaşmamış şirketlere yatırım yapabilir. Bu şirketler ekonomik konjonktürden daha çok etkilenebilir. • İhraççının iştiraklerinin yaşanması muhtemel ödeme güçlükleri nedeniyle İhraççının nakit akışı olumsuz etkilenebilir. • Yeni yatırım planları doğrultusunda ek faaliyet ve finansal riskler söz konusu olabilir. Doğru yatırımlar yapılmaması, İhraççının büyümesini olumsuz yönde etkileyebilir. • İhraççının yatırım yaptığı şirketlerin sayısının artması ile idari ve mali zorluklar yaşanabilir, İhraççının yönetimsel başarısı azalabilir. • İhraççının iştirak ettiği ya da etmeyi planladığı sektörlerde iklimsel veya bölgesel riskler oluşabilir. • Yatırım yapılan şirketlerin öngörülere uymayan yatırım maliyetleri, İhraççının finansal durumunu olumsuz etkileyebilir. • İhraççı yakın zaman öncesinde kurulmuş olup, İhraççının yapmış olduğu girişim sermayesi yatırımlarından çıkış henüz gerçekleşmemiştir. • Yatırım yapılan şirketlerin ÇED, ruhsat vb. yasal prosedürlere ilişkin riskleri bulunabilir, bu durumda öngörülemeyen süreçler ve zorluklar yaşanabilir. • İhraççı, karlılığının sürekliliği konusunda herhangi bir garanti verememektedir. • İhraççının yatırımları, yatırımcıların yatırım tercihleri ile uyumlu olmayabilir. • İhraççının menkul kıymetler portföyünün piyasa koşullarına bağlı olarak değerinin azalması söz konusu olabilir. • Tahmin edilemeyen ekonomik gelişmelerin olası etkilerinin İhraççı ve yatırım yaptığı girişim sermayesi şirketleri üzerindeki olumsuz yansımaları, İhraççının finansal durumu ile faaliyet sonuçlarını olumsuz yönde etkileyebilir. • İhraççı faaliyetleri ile ilgili olarak çeşitli hukuki davalara taraf olabilir, davaların İhraççı aleyhine sonuçlanması halinde İhraççının faaliyetleri olumsuz etkilenebilir, tazminat ödeme yükümlülüğü doğabilir. • Nitelikli işgücü kaynağının sürekliliğinin sağlanamaması faaliyetleri olumsuz yönde etkileyebilir. • Dış kaynak ihtiyacının ortaya çıkması ve maliyetlerin artması halinde İhraççının finansal durumu olumsuz etkilenebilir. **İhraççının içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler:** • Tabi olunan yasal mevzuatta oluşabilecek değişiklikler girişim sermayesi yatırım ortaklıklarının faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir. • Döviz kurlarındaki dalgalanmalar yatırım iştahını ve girişim sermayesi yatırım ortaklıklarının faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir. • GSYO Tebliği hükümleri çerçevesinde uyulması gereken yasal mevzuat ve sınırlamalar bulunduğundan, mevzuat ve sınırlamalara uyulmaması halinde girişim sermayesi

PARDUS GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
Meydan Sok. Beybi Giz Plaza Ayazağa No:1 K:2 D:5
Maslak / Sarıyer / İstanbul
Maslak V.D. 001 215 8931 Tic.Sic.No:313897-5
Mersis No: 0001-2158-9310-0001

GÜLER YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Meydan Sok. No:1 Beybi Giz Plaza
Kat:2 D:5 Maslak / Sarıyer / İSTANBUL
Maslak V.D. 1480371732
Mersis No:0148037173200017

A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Meydan Sk. Beybi Giz Plaza
No:1 K:2 D:5-6 Maslak / Sarıyer / İSTANBUL
Maslak V.D. 388 004 3521 Tic.Sic.No:270189
www.a1capital.com.tr
Mersis No: 0388004352100015

		yatırım ortaklıklarının faaliyetleri olumsuz etkilenebilir, potansiyel karlılıkları sınırlanabilir. • Girişim yatırımlarından yüksek getiri beklentisi girişim sermayesi yatırım ortaklıklarını riski yüksek yatırımlara yönlendirebilir. • Türkiye ekonomisi ve global ekonomide meydana gelebilecek daralmalar ile olumsuz siyasi ve jeopolitik gelişmeler GSYO'ların yatırım yaptığı şirketlerin faaliyetlerini ve dolayısıyla sektördeki ortaklıkların finansal durumu ve karlılığını olumsuz etkileyebilir.
D.3	**Sermaye piyasası aracına ilişkin önemli risk faktörleri hakkında bilgi**	**İhraç edilecek paylara ilişkin riskler:** • İhraççının payları ilk kez halka açık bir piyasada işlem göreceğinden fiyat ve hacim dalgalanması yaşanabilir. • Halka Arz Edilen Paylar dışında sermayeyi temsil eden diğer Şirket paylarının halka arz kapsamında verilen, dolaşımdaki pay miktarını artırmamaya dönük taahhütlere ilişkin sürenin dolmasının ardından büyük miktarlarda satılması veya bu tür satışların gerçekleşebileceği olasılığı, Halka Arz Edilen Payların piyasa fiyatı üzerinde önemli ve olumsuz etkiye neden olabilir. • Halka arz sonrası İhraççı'nın hakim ortağı, Şirket sermayesinin önemli bir bölümüne sahip olmaya devam edecektir ve bu pay sahiplerinin menfaatleri diğer pay sahiplerinin menfaatlerinden farklı olabilir. • İhraççı, esas sözleşmesi hükümleri ve sermaye piyasası mevzuatı hükümleri çerçevesinde gelecek dönemlerde kar payı ödememeye karar verebilir ya da kar payı dağıtamayabilir. • Şirket'in halka açıklık oranı sınırlıdır ve payların likiditesi ve pay fiyatı üzerinde bunun olumsuz etkisi olabilir. • Fiyat tespit raporundaki varsayımların gerçekleşmemesi Şirket'in pay fiyatını olumsuz etkileyebilir. • Şirket payları Türk Lirası üzerinden işlem görecek olup, Türk Lirası'nın değerindeki dalgalanmalar Şirket paylarının değerinde dalgalanmaya sebep olabilir. • Halka arz edilecek paylar tüm yatırımcılar için uygun bir yatırım olmayabilir.

E—HALKA ARZ

E.1	**Halka arza ilişkin ihraççının/halka arz edenin elde edeceği net gelir ile katlanacağı tahmini toplam maliyet ve talepte bulunan yatırımcılardan talep edilecek tahmini maliyetler hakkında bilgi**	Halka arzdan Şirket 125.950.000 TL tutarında, ek pay satışı olması halinde Şirket'in mevcut ortaklarından Güler Holding 12.595.000 TL tutarında, Murat GÜLER ise 12.595.000 TL tutarında brüt gelir elde edecektir. Halka arza ilişkin toplam maliyetin 4.708.984 TL (ek pay satışı olması halinde 5.534.564 TL), halka arz edilecek pay başına maliyetin ise 0,0856 TL (ek pay satışı olması halinde 0,0839 TL) olacağı tahmin edilmektedir. Ek pay satışı olmaması halinde Şirket'in halka arzdan elde edeceği net gelirin 121.241.016 TL olacağı beklenmektedir. Ek pay satışı olması halinde, Şirket'in halka arzdan elde edeceği net gelirin 121.245.304 TL, Şirket'in mevcut ortaklarından Güler Holding'in halka arzdan elde edeceği net gelirin 12.167.566 TL, Murat GÜLER'in halka arzdan elde edeceği net gelirin 12.192.566 TL olacağı beklenmektedir.

	Ek Satış Hariç	Ek Satış Dahil			
Tahmini Halka Arz Maliyeti	Şirket/ Toplam	Şirket	Güler Holding	Murat GÜLER	Toplam (TL)
SPK Kurul Ücreti	90.475	90.475	3.547,5	3.547,5	97.570

PARDUS GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
Meydan Sk. Beybi Giz Plaza / Blok No:1/2/3
Maslak / Sarıyer / İstanbul
Maslak V.D. - 001 315 3921 Tic.Sic.No:317897-5
Mersis No: 0001-2152-9210-0001

GÜLER YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Meydan Sok. No:1 Beybi Giz Plaza
Kat:2 D:6 Maslak / Sarıyer / İSTANBUL
Maslak V.D. 1480371732
Mersis No:0148037173200017

A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Meydan Sk. Beybi Giz Plaza
No:1 K:2 D:6 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL
Maslak V.D. 388 004 3521 Tic.Sic.No:270169
www.a1capital.com.tr
Mersis No: 0388 004 3521 00015

BİAŞ Kota Alma Ücreti	25.725	21.437,50	2.143,75	2.143,75	25.725
MKK Üyelik Ücreti	163.659	163.659	0	0	163.659
Aracılık Komisyonu	3.967.425	3.967.425	396.743	396.743	4.760.910
Bağımsız Denetim	95.000	95.000	0	0	95.000
Hukukçu Raporu	29.500	29.500	0	0	29.500
Fiyat Tespit Raporu Ücreti	165.200	165.200	0	0	165.200
Reklam, Pazarlama ve Halkla İlişkiler	100.000	100.000	0	0	100.000
Rekabet Kurul Ücreti	22.000	22.000	0	0	22.000
Diğer(Tescil, noter vb)	50.000	50.000	25.000	0	75.000
Toplam Maliyet	4.708.984	4.704.697	427.434	402.434	5.534.564
Pay Başına Maliyet	**0,0856**	**0,0855**	**0,0777**	**0,0732**	**0,0839**

*Mevcut sermayeye ilişkin Kurul ücreti, daha önce yapılan sermaye artırımları aşamasında tahsil edilmiştir.

Halka arzdan pay alacak yatırımcılardan, ihraç edilen payların bedeli dışında alım taleplerine aracılık eden yetkili kuruluşlar tarafından işlem komisyonu bedeli talep edilebilir. Bununla birlikte daha önce herhangi bir aracı kurumda hesabı bulunmayan yatırımcılar için ise hesap açma ücreti vb. maliyetler doğabilir.

E.2a	**Halka arzın gerekçesi, halka arz gelirlerinin kullanım yerleri ve elde edilecek tahmini net gelir hakkında bilgi**	Şirket halka arzdan 125.950.000 TL tutarında brüt gelir elde edecektir. Halka arza ilişkin toplam maliyetin 4.708.984 TL (ek pay satışı olması halinde 4.704.697 TL), halka arz edilecek pay başına maliyetin ise 0,0856 TL (ek pay satışı olması halinde ise Şirket'e pay başına maliyet 0,0855 TL) olacağı tahmin edilmektedir. Ek pay satışı olmaması halinde Şirket'in halka arzdan elde edeceği net gelirin 121.241.016 TL olacağı beklenmektedir. Ek pay satışı olması halinde Şirket'in halka arzdan elde edeceği net gelirin ise 121.245.304 TL olacağı beklenmektedir. Şirket'in 02/06/2022 tarih ve 2022/25 sayılı yönetim kurulu toplantısında karara bağlanan 02/06/2022 tarihli Sermaye Artırımından Elde Edilecek Fonun Kullanımına İlişkin Yönetim Kurulu Raporu uyarınca; Şirket paylarının halka arzı ile; Şirket'in özkaynaklarının güçlendirilmesi, yeni yatırım imkanlarının artırılması sureti ile rekabet gücünü artırılması, Şirket'in mevcut yatırımlarından kaynaklanan borç yükünün azaltılması, mevcut kurumsal yapının geliştirilerek güçlendirilmesi hedeflenmektedir. Ek pay satışı olması halinde, Şirket'in pay sahiplerinden Güler Yatırım Holding A.Ş. ve Murat GÜLER'in mevcut paylarının halka arzı sonucunda Şirket herhangi bir gelir elde etmeyecektir. Şirket'in sermaye artırımı yolu ile ihraç edilecek 55.000.000 TL nominal değerli (B) grubu paylarının ihraç ve halka arzından elde edilecek fonun, halka arz giderleri düşüldükten sonra kalan kısmına ilişkin planlanan kullanım yerleri aşağıdaki gibidir: **Mevcut Yatırımından Kaynaklanan Borcun Ödenmesi:** Pardus GSYO tarafından, sermayesine %50 oranında iştirak edilmiş olan ve fiili faaliyet konusu güneş enerji santrallerinden yenilenebilir elektrik enerjisi üretmek olan

PARDUS GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
Meydan Sok. Beybi Giz Plaza A Blok No:1/26
Maslak / Sarıyer / İstanbul
Maslak V.D. - 001 216 8921 Ticaret Sicil No: 313997-5
Mersis No: 0001-2156-9210-0001

GÜLER YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Meydan Sok. No:1 Beybi Giz Plaza
Kat:2 D:5 Maslak / Sarıyer / İSTANBUL
Maslak V.D. 1480371732
Mersis No:0148037173200017

A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Meydan Sk. Beybi Giz Plaza
No:1 Kat:2 D:5-6 Maslak Sarıyer/İSTANBUL
Maslak V.D. 388 004 3521 Ticaret Sicil No:270189
www.a1capital.com.tr
Mersis No: 0388004352100015

		Erham Enerji'nin diğer %50 oranındaki paylarının %50'si (toplam sermayenin %25'i) 01.03.2022 tarihinde Pardus GSYO tarafından satın alınmıştır. Böylelikle Pardus GSYO'nun Erham Enerji sermayesinde sahip olduğu payların oranı %75'e ulaşmıştır. Erham Enerji'nin %25'ine tekabül eden paylarının alış bedeli 3.035.250 Amerikan Doları'dır. Halka arzdan elde edilen net gelirin 3.035.250 Amerikan Doları tutarındaki kısmı Erham Enerji'nin %25 oranındaki paylarının alımından kaynaklanan borcun ödenmesinde kullanılacaktır. Söz konusu ödeme tutarı, halka arzdan Şirket tarafından elde edilecek fonun yaklaşık %40'ını oluşturmaktadır (döviz kuruna bağlı olarak oran değişkenlik gösterebilecektir.) **Yeni Girişim Sermayesi Yatırımı İmkanlarının Finansmanı:** Halka arzdan elde edilen net gelirin Erham Enerji paylarının %25'inin alımından kaynaklanan borcun ödenmesi sonrasında kalan kısmının asgari olarak %90'ının, Erham Enerji'de yapılacak sermaye artırımıyla Erham Enerji'nin sahip olduğu güneş enerjisine dayalı yenilenebilir enerji kurulu gücünün artırılmasında ve/veya güneş enerjisi santrali portföyü bulunan yeni şirketlerin Pardus GSYO bünyesine katılmasında kullanılması planlanmaktadır. Söz konusu yatırım tutarının, halka arzdan Şirket tarafından elde edilecek fonun yaklaşık %55'ini oluşturmaktadır (döviz kuruna bağlı olarak oran değişkenlik gösterebilecektir.) **Diğer Yatırım Fırsatlarının Değerlendirilmesi** Yukarıda belirtilen borç ödemesi ile güneş enerjisi santrali yatırımlarının tamamlanmasının ardından, halka arzdan elde edilen fondan kalan tutar olması halinde, başta otomotiv, tarım ve bilişim teknolojileri olmak üzere, büyüme potansiyeli olan sektörlerde faaliyet gösteren girişim yatırımlarının finansmanında kullanılması planlanmaktadır. Halka arzdan elde edilen fonun, yukarıda belirtilen borcun ödenmesi ve yeni girişim yatırımlarının yapılmasına kadarki süreçte, III-48.3 sayılı Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklıklarına İlişkin Esaslar Tebliği'nin 20, 21 ve 22 nci maddeleri başta olmak üzere, sermaye piyasası mevzuatında yer alan ve girişim sermayesi yatırım ortaklıklarının portföy sınırlamalarına ilişkin hükümleri göz önünde bulundurularak değerlendirilmesi planlanmaktadır.
E.3	**Halka arza ilişkin bilgiler ve koşulları**	Halka arzın gerçekleştirilmesi için, SPK'nın onayı haricinde halka arz edilen payların borsada işlem görebilmesi için Borsa İstanbul'un uygun görüşünün alınması gerekmektedir. Halka arz, Şirket'in 141.000.000 TL olan çıkarılmış sermayesinin tamamı nakit karşılığı olarak 196.000.000 TL'ye çıkarılması neticesinde ihraç edilecek olan toplam 55.000.000 TL nominal değerli (B) grubu hamiline payın satışı suretiyle gerçekleştirilecektir. Halka arz edilecek 55.000.000 TL nominal değerli (B) grubu hamiline yazılı payların, Şirket'in halka arz sonrası çıkarılmış sermayesine (196.000.000 TL) oranı %28,06 olacaktır. Toplanan kesin talebin satışa sunulan pay miktarından fazla olması halinde, halka arz edilen 55.000.000 adet payın %20'sine tekabül eden Şirket'in mevcut ortaklarından Güler Yatırım Holding A.Ş.'ye ait 5.500.000 TL nominal değerli 5.500.000 adet (B) grubu pay ile mevcut ortaklardan Murat GÜLER'e ait 5.500.000 TL nominal değerli 5.500.000 adet (B) grubu pay olmak üzere toplam 11.000.000 TL nominal değerli

PARDUS GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
Meydan Sk. Beybi Giz Plaza A Blok Kat:1 D:25
Maslak / Sarıyer / İstanbul
Maslak VD - 001 215 8921 Tic Sic No 313897-5
Mersis No: 0001-0215-8921-0001

GÜLER YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Meydan Sok. No:1 Beybi Giz Plaza
Kat:2 D:5 Maslak / Sarıyer / İSTANBUL
Maslak V.D. 1480371732
Mersis No:0148037173200017

A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Meydan Sk. Beybi Giz Plaza
No:1 K:2 D:5-6 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL
Maslak V.D. 388 004 3521 Tic.Sic.No:270189
www.a1capital.com.tr
Mersis No: 0388004352100015

		(B) grubu payın toplam pay miktarına eklenmesi planlanmaktadır. Ek satışın gerçekleşmesi halinde toplam 66.000.000 TL nominal değerli 66.000.000 adet (B) grubu payın halka arzı gerçekleşecek olup, Şirket'in halka açıklık oranı %33,67 olacaktır. Payların halka arzı A1 Capital tarafından "Borsa'da Satış – Sabit Fiyatla Talep Toplama ve Satış Yöntemi" kullanılarak Borsa Birincil Piyasa'da gerçekleştirilecektir. Sabit fiyatla yapılacak talep toplamanın süresi 2 (iki) işgünü olacaktır. Talep toplamanın ikinci günü sonunda satış yapılıp, dağıtım gerçekleştirilmek suretiyle halka arz tamamlanacaktır. Satışın 2022 yılının ilk yarısında gerçekleştirilmesi planlanmakta olup, kesin satış başlangıç ve bitiş tarihleri SPK ve BİAŞ'ın uygun görüşleri sonrasında Tasarruf Sahiplerine Satış Duyurusu ile KAP'ta, Şirket'in www.pardusgirisim.com uzantılı internet sitesi ile halka arza aracılık eden A1 Capital'in www.a1capital.com.tr uzantılı internet sitesinde ilan edilmiş olacaktır. Halka arz edilecek payların satışı A1 Capital tarafından en iyi gayret aracılığı ile yapılacaktır. 1,00 TL nominal değerli payların satış fiyatı 2,29 TL olacaktır. İhraç ve halka arz edilecek paylar kaydileştirme esasları çerçevesinde Merkezi Kayıt Kuruluşu (MKK) nezdinde hak sahipleri bazında kayden izlenecek olup, payların fiziki teslimi söz konusu değildir. Kaydi paylar dağıtımın kesinleştiği günü takip eden azami 2 işgünü içerisinde hak sahiplerine teslim edilecektir. Halka arzdan pay almak isteyen yatırımcıların, satış süresi içinde Borsa'da işlem yapmaya yetkili yatırım kuruluşlarına başvuruda bulunması gerekmekte olup, söz konusu kuruluşların listesi BİAŞ, Türkiye Sermaye Piyasaları Birliği (TSPB) ve SPK'nın internet sitelerinde yer almaktadır. Halka arz sonuçları, Kurul'un sermaye piyasası araçlarının satışına ilişkin düzenlemelerinde yer alan esaslar çerçevesinde dağıtım listesinin kesinleştiği günü takip eden iki iş günü içerisinde Kurul'un özel durumların kamuya açıklanmasına ilişkin düzenlemeleri uyarınca kamuya duyurulur. 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 İhraççı veya Halka Arz Eden tarafından en uygun haberleşme yöntemi vasıtası ile derhal Kurul'a bildirilir. Değişiklik gerektiren veya yeni hususların ortaya çıkması halinde, satış süreci durdurulabilir. Değiştirilecek veya yeni eklenecek hususlar bildirim tarihinden itibaren 7 (yedi) iş günü içinde SPKn'nunda yer alan esaslar çerçevesinde SPK tarafından onaylanır ve izahnamenin değişen veya yeni eklenen hususlara ilişkin kısımları yayımlanır. Değişiklik veya yeni hususların yayımlanmasından önce pay satin almak için talepte bulunmuş olan yatırımcılar, izahnamede yapılan ek ve değişikliklerin yayımlanmasından itibaren 2 (iki) iş günü içerisinde taleplerini geri alma haklarına sahiptirler.
E.4	**Çatışan menfaatler de dahil olmak üzere halka arza ilişkin ilgili kişilerin önemli menfaatleri**	Şirket, sermaye artırımı yoluyla halka arz edilecek paylar üzerinden halka arz geliri elde edecektir. Ek pay satışı olması halinde, Şirket paylarının halka arzında sahip olduğu payları satan Güler Holding ve Murat GÜLER pay satış geliri, halka arza aracılık eden yatırım kuruluşu A1 Capital ise halka arza aracılık komisyonu elde edeceklerdir. Halka arz kapsamında, halka arza aracılık eden aracı kuruluşların halka arza aracılık komisyonu, hukuki

PARDUS GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
Meydan Sok. Beybi Giz Plaza Blok N 1/25
Maslak / Sarıyer / İstanbul
Maslak VD - 001 218 8821 Tic Sic No 313697-5
Mersis No: 0001-2158-9210-0001

GÜLER YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Meydan Sok. No:1 Beybi Giz Plaza
Kat:2 D:5 Maslak / Sarıyer / İSTANBUL
Maslak V.D. 1480371732
Mersis No:0148037173200017

A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Meydan Sk. Beybi Giz Plaza
No:1 K:2 D:5-6 Maslak Sarıyer/İSTANBUL
Maslak V.D. 388 604 3521 Tic.Sic.No.270189
www.a1capital.com.tr
Mersis No: 0388060435700015

		danışmanlık bürosunun danışmanlık ücreti ve bağımsız denetim şirketlerinin denetim ücreti elde etmesi söz konusu olacaktır. Şirket ve Halka Arz Eden Pay Sahipleri ile halka arza aracılık eden yatırım kuruluşu A1 Capital arasında çıkar çatışması veya herhangi bir menfaat çatışması bulunmamaktadır. Halka arz eden pay sahiplerinden Güler Holding, A1 Capital sermayesindeki payların %44'üne doğrudan sahiptir. Halka arz eden pay sahiplerinden Murat GÜLER ise Güler Holding sermayesindeki imtiyazlı paylara ve A1 Capital'in sermayesinde %10 oranında pay sahibi olan İCG Finansal'ın sermayesinin %10'una tekabül eden paylara sahiptir. A1 Capital'in halka arz işlemi nedeniyle elde edeceği komisyon hariç, doğrudan veya dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. Şirket paylarının halka arzına ilişkin bağımsız hukukçu raporunu hazırlayan Sert Hukuk Bürosu hukuki danışmanlık ücreti, bağımsız denetim kuruluşu Aday Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş. ise bağımsız denetim raporu ücreti elde edecektir. Şirket ve mevcut paylarının bir kısmını halka arz eden pay sahipleri Güler Holding ve Murat GÜLER ile Şirket paylarının halka arzına ilişkin bağımsız hukukçu görüşünü oluşturan Sert Hukuk Bürosu arasında herhangi bir menfaat çatışması ve herhangi bir sermaye/ortaklık ilişkisi bulunmamaktadır. Sert Hukuk Bürosu ile Şirket ve mevcut paylarının bir kısmını halka arz eden pay sahipleri Güler Holding ve Murat GÜLER arasında herhangi bir sermaye/ortaklık ilişkisi yoktur. Sert Hukuk Bürosu'nun doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. Sert Hukuk Bürosu'nun Şirket'in %5 ve daha fazlasına sahip pay sahipleriyle arasında, halka arza ilişkin sunulan hukuki danışmanlık hizmetleri haricinde, herhangi bir anlaşma yoktur. Şirket ve mevcut paylarının bir kısmını halka arz eden pay sahipleri Güler Holding ve Murat GÜLER ile Şirket'in finansal tablolarının özel bağımsız denetimini yapan Aday Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş. arasında herhangi bir menfaat çatışması ve herhangi bir sermaye/ortaklık ilişkisi bulunmamaktadır. Aday Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş. ile Şirket ve mevcut paylarının bir kısmını halka arz eden pay sahipleri Güler Holding ve Murat GÜLER arasında herhangi bir sermaye/ortaklık ilişkisi yoktur. Aday Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş. doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. Aday Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş., Şirket'in %5 ve daha fazlasına sahip pay sahipleriyle arasında, Şirket'e sunulan bağımsız denetim hizmetleri haricinde, herhangi bir anlaşma yoktur. Bunların dışında halka arzdan önemli menfaati olan danışmanlar vb. bulunmamaktadır.
E.5	**Sermaye piyasası aracını halka arz eden kişinin/ihraççının ismi/unvanı** **Kim tarafından ve ne kadar süre ile taahhüt verildiği hususlarını içerecek şekilde dolaşımdaki pay miktarının artırılmamasına ilişkin verilen taahhütler hakkında bilgi**	Hafka arz eden mevcut pay sahibi olarak (ek pay satışı olması halinde) Güler Yatırım Holding A.Ş. ve Murat GÜLER, İhraççı olarak Pardus Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. paylarını halka arz edecektir. Şirket 12/05/2022 tarihli 2022/20 sayılı Yönetim Kurulu kararına binaen verdiği 13/05/2022 tarihli taahhüdü ile Şirket paylarının Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 1 (bir) yıl boyunca; herhangi bir bedelli sermaye artırımı yapılmayacağını ve dolaşımdaki pay miktarının bu süreyle artırılmayacağını, bu süre boyunca Şirket tarafından yeni bir satış veya halka arz yapılmayacağını ve

PARDUS GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
Meydan Sk. Beybi Giz Plaza A Blok K:1 1/26
Maslak / Sarıyer / İstanbul
Maslak VD - 001 215 9921 Tic.Sic.No 313597-5
Mersis No: 0001-2159-9210-0001

GÜLER YATIRIM HOLDING A.Ş.
Meydan Sok. No:1 Beybi Giz Plaza
Kat:2 D:5 Maslak / Sarıyer / İSTANBUL
Maslak V.D. 1480371732
Mersis No:0148037173200017

A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Meydan Sk. Beybi Giz Plaza
No:1 Kat:2 D:5-6 Maslak Sarıyer İSTANBUL
Maslak V.D. 388 004 3521 Tic.Sic.No:270189
www.a1capital.com.tr
Mersis No: 0388004352100015

		bedelsiz sermaye artırımları hariç olmak üzere dolaşımdaki pay miktarının artması neticesini doğuracak herhangi başka bir karar alınmayacağını, bu süre boyunca Şirket tarafından yeni bir satış veya halka arz yapılacağına dair ya da bedelsiz sermaye artırımları hariç olmak üzere dolaşımdaki pay miktarının artması neticesini doğuracak herhangi başka bir açıklamada bulunulmayacağını taahhüt etmiştir. Şirket ortaklarından Güler Yatırım Holding A.Ş. ve Murat GÜLER 13/05/2022 tarihli taahhütleri ile, Pardus GSYO sermayesinde sahip oldukları payların, Pardus GSYO paylarının Borsa'da işlem görmeye başlamasından itibaren 1 (bir) yıl süreyle, payların halka arz fiyatının altındaki bir fiyattan Borsa'da satılmayacağını ve bu payların Borsa'da satılması sonucunu doğuracak şekilde herhangi bir işleme tabi tutulmayacağını ve dolaşımdaki pay miktarının artırılması sonucunu doğuracak hiçbir işlemde bulunulmayacağını, söz konusu payların bir yıl süre içinde kısmen veya tamamen Borsa dışında satılması veya devredilmesi durumunda Sermaye Piyasası Kurulu'nun özel durumların kamuya açıklanmasına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde özel durum açıklaması yapılacağını ve Borsa dışında satışa konu payların da bu sınırlamalara tabi olacağının alıcılara bildirileceğini taahhüt etmişlerdir. Şirket ortaklarından Güler Yatırım Holding A.Ş. ve Murat GÜLER 13/05/2022 tarihli taahhütleri ile ayrıca, Pardus GSYO sermayesinde sahip oldukları payların, Pardus GSYO paylarının Borsa'da işlem görmeye başlamasından itibaren 180 gün süreyle payların Borsa fiyatından bağımsız olarak, hiçbir şekilde Borsa'da satılmayacağını ve bu payların Borsa'da satılması sonucunu doğuracak şekilde herhangi bir işleme tabi tutulmayacağını, söz konusu payların kısmen veya tamamen Borsa dışında satılması veya devredilmesi durumunda, satışa konu payların da bu sınırlamaya tabi olacağının alıcılara bildirileceğini taahhüt etmişlerdir. Ayrıca Şirket'in Lider Sermayedarı olan Murat GÜLER tarafından verilen 17.05.2022 tarihli taahhüt çerçevesinde, halka arzda satılamayan pay olması durumunda, satılamayan Şirket paylarının tamamı Murat GÜLER tarafından halka arz fiyatından satın alınacaktır.
E.6	**Halka arzdan kaynaklanan sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi** **Yeni pay alma hakkı kullanımının söz konusu olması durumunda, mevcut hissedarların halka arzdan pay almamaları durumunda sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi**	Halka arzdan pay alacak yeni ortaklar için sulanma etkisinin 0,1355 TL ve %5,92 oranında olacağı hesaplanmaktadır. Halka arza katılmayan mevcut ortaklar için pay başına sulanma etkisinin -0,0863 TL ve % -3,44 oranında olacağı hesaplanmaktadır.
E.7	**Talepte bulunan yatırımcılardan talep edilecek tahmini maliyetler hakkında bilgi**	Yetkili kuruluşlar ücretlendirme politikaları çerçevesinde yatırımcılardan hesap açma ücreti, sermaye piyasası aracının MKK'ya virman ücreti, yatırımcının başka bir yetkili kuruluştaki hesabına virman ücreti, EFT ücreti, damga vergisi ve diğer vergi ve ücretleri talep edebilirler.

PARDUS GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
Meydan Sk. Beybi Giz Plaza A Blok K:12
Maslak Sarıyer / İstanbul
Maslak VD [illegible] Tic.Sic.No:[illegible]
Mersis No: 0001-2155-9210-0001

GÜLER YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Meydan Sok. No:1 Beybi Giz Plaza
Kat:2 D:5 Maslak / Sarıyer / İSTANBUL
Maslak V.D. 1480571732
Mersis No:0148057173200017

A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Meydan Sk. Beybi Giz Plaza
No:1 K:2 [illegible] Maslak-Sarıyer/İSTANBUL
Maslak VD 388 005 3521 Tic.Sic.No:270189
www.a1capital.com.tr
Mersis No: [illegible]

3. BAĞIMSIZ DENETÇİLER

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

Şirket'in 2021 yılına ilişkin finansal tabloları Aday Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş. tarafından denetlenmiş ve ilgili özel bağımsız denetim raporu hazırlanmıştır.

Aday Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş.	
Sorumlu Denetçi	Abdulkadir SAYICI
Adresi	Reşitpaşa Mah. Eski Büyükdere Cad. Park Plaza Apt. No:14/10 Sarıyer İstanbul
Telefon	0212 426 00 93
İnternet Adresi	www.pkfistanbul.com
Üye Olunan Profesyonel Meslek Kuruluşları	PKF International Limited, İstanbul Serbest Muhasebeci Mali Müşavirler Odası

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

Yoktur.

4. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER

Şirket'in özel bağımsız denetimden geçmiş 31.12.2021 tarihinde sona eren döneme ilişkin finansal durum tablosu ile gelir tablosundan seçilen önemli finansal kalemlere aşağıdaki tablolarda yer verilmiştir.

Finansal Durum Tablosu (TL)	**31.12.2021**
Dönen Varlıklar	
Nakit ve Nakit Benzerleri	743.111
Diğer Alacaklar	26.386
Peşin Ödenmiş Giderler	365
Diğer Dönen Varlıklar	4.025
Toplam Dönen Varlıklar	**773.887**
Duran Varlıklar	
Finansal Yatırımlar	353.511.262
Peşin Ödenmiş Giderler	699
Toplam Duran Varlıklar	**353.511.691**
Toplam Varlıklar	**354.285.848**
Kısa Vadeli Yükümlülükler	
Diğer Borçlar	33.560
-İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	-
-İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	33.560
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	80.006
Toplam Kısa Vadeli Yükümlülükler	**113.566**
Uzun Vadeli Yükümlülükler	
Uzun Vadeli Karşılıklar	8.033

PARDUS GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

GÜLER YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Meydan Sok. No:1 Beybi Giz Plaza
Kat:2 D:5 Maslak / Sarıyer / İSTANBUL
Maslak V.D. 1480371732
Mersis No:0148037173200017

A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

-Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	8.033
Toplam Uzun Vadeli Yükümlülükler	**8.033**
Toplam Yükümlülükler	**121.599**
Özkaynaklar	
Ödenmiş Sermaye	120.000.000
Diğer Yedekler	21.000.000
Paylara İlişkin Primler	36.000.000
Dönem Net Karı/Zararı	177.164.249
Toplam Özkaynaklar	**354.164.249**
Toplam Kaynaklar	**354.285.848**

Gelir Tablosu (TL)	**16.06.2021-31.12.2021**
Hasılat	177.148.328
Satışların Maliyeti	-
Brüt Kar/Zarar	**177.148.328**
Genel Yönetim Giderleri	(1.067.850)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	354.369
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	(142.172)
Esas Faaliyet Karı / Zararı	**176.292.675**
Finansman Gideri Öncesi Faaliyet Karı / Zararı	**176.292.675**
Finansman Gelirleri	871.574
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Karı / Zararı	**177.164.249**
Dönem Karı / Zararı	**177.164.249**

Şirket'in 2021 yılı finansal raporlarının "Portföy Sınırlamalarına, Finansal Borç ve Toplam Gider Sınırına Uyumun Kontrolü" başlıklı 29 nolu dipnotu uyarınca portföy sınırlamalarına uyuma ilişkin bilgiler aşağıdaki tablolarda yer almaktadır:

	PORTFÖY SINIRLAMALARI, FİNANSAL BORÇ ve TOPLAM GİDER TUTARLARI		
	Bireysel Finansal Tablo Ana Hesap Kalemleri	**Tebliğdeki İlgili Düzenleme**	**31.12.2021 Cari Dönemi (TL)**
A	Para ve Sermaye Piyasası Araçları	Md.20/1 – (b)	743.111
B	Girişim Sermayesi Yatırımları	Md.20/1 – (a)	353.511.262
C	Portföy Yönetim Şirketi ve Danışmanlık Şirketindeki İştirakler	Md.20/1 – (d) ve (e)	-
D	Diğer Varlıklar		31.475
E	Ortaklık Aktif Toplamı	Md.3/1-(a)	354.285.848
F	Finansal Borçlar	Md.29	-
G	Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Yükümlülükler (Rehin, Teminat ve İpotekler)	Md.20/2 – (a)	
H	Özsermaye		354.164.249
I	Diğer Kaynaklar		121.599
E	Ortaklık Toplam Kaynakları	Md.3/1-(a)	354.285.848
	Bireysel Diğer Finansal Bilgiler	**Tebliğdeki İlgili Düzenleme**	**Cari Dönem (TL)**
	Sermaye Piyasası Araçlarına ve İşlemlerine Yapılan Yatırım	Md.20/1 – (b)	2.829

PARDUS GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
Meydan Sok. No:1 Beybi Giz Plaza Kat:2 D:5 Maslak / Sarıyer / İstanbul
Maslak V.D. 001 215 8921 Ticaret No:315897-5
Mersis No: 0001-0215-8921-0001

GÜLER YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Meydan Sok. No:1 Beybi Giz Plaza
Kat:2 D:5 Maslak / Sarıyer / İSTANBUL
Maslak V.D. 1480371732
Mersis No:0148037173200017

A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Meydan Sk. Beybi Giz Plaza
No: 1 K:2 D:5-6 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL
Maslak V.D. 328 004 3521 Tic.Sic.No:270189
www.a1capital.com.tr
Mersis No: 0328004352100015

A1	1. Hisse Senetleri	Md.20/1 – (b)	--
	2.Tahviller	Md.20/1 – (b)	--
	3.Fonlar	Md.20/1 – (b)	--
A2	TL ve Döviz Cinsinden Vadeli-Vadesiz Mevduat / Özel Cari-Katılma Hesabı	Md.20/1 – (b)	2.829
B1	Yurtdışında Kurulu Kolektif Yatırım Kuruluşu	Md.21/3 – (c)	--
B2	Borç ve Sermaye Karması Finansman	Md.21/3 – (f)	--
B3	Halka Açık Girişim Şirketlerinin Borsa Dışı Payları	Md.21/3 – (e)	--
B4	Özel Amaçlı Şirket	Md.21/3 – (g)	--
C1	Portföy Yönetim Şirketine İştirak	Md.20/1 – (e)	--
C2	Danışmanlık Şirketine İştirak	Md.20/1 – (d)	--
F1	Kısa Vadeli Krediler	Md.29/1	--
F2	Uzun Vadeli Krediler	Md.29/1	--
F3	Kısa Vadeli Borçlanma Araçları	Md.29/1	--
F4	Uzun Vadeli Borçlanma Araçları	Md.29/1	--
F5	Diğer Kısa Vadeli Finansal Borçlar	Md.29/1	--
F6	Diğer Uzun Vadeli Finansal Borçlar	Md.29/1	--
G1	Rehin	Md.20/2 – (a)	--
G2	Teminat	Md.20/2 – (a)	--
G3	İpotekler	Md.20/2 – (a)	--
I	Dışardan sağlanan hizmet giderleri	Md.26/1	--

	PORTFÖY SINIRLAMALARI, FİNANSAL BORÇ VE TOPLAM GİDER SINIRI KONTROL TABLOSU			
	Portföy Sınırlamaları	Tebliğdeki İlgili Düzenleme	31.12.2021 Cari Dönem (TL)	Asgari/ Azami Oran
1	Para ve Sermaye Piyasası Araçları	Md.22/1 – (b)	0,2097%	≤%49
2	Sermaye Piyasası Araçlarına ve İşlemlerine Yapılan Yatırım	Md.22/1 – (c)	0,00%	≤%10
3	Girişim Sermayesi Yatırımları	Md.22/1 – (b)	99,78%	≥%51
4	Portföy Yönetim Şirketi ve Danışmanlık Şirketindeki İştirakler	Md.22/1 – (ç)	0,00%	≤%10
5	Yurtdışında Kurulu Kolektif Yatırım Kuruluşu	Md.22/1 – (e)	0,00%	≤%49
6	Borç ve Sermaye Karması Finansman	Md.22/1 – (h)	0,00%	≤%25
7	Halka Açık Girişim Şirketlerinin Borsa Dışı Payları	Md.22/1 – (f)	0,00%	≤%25
8	TL ve Döviz Cinsinden Vadeli-Vadesiz Mevduat / Özel Cari-Katılma Hesabı	Md.22/1 – (i)	0,00%	≤%20
9	Kısa Vadeli Finansal Borçlar ve Borçlanma Araçlarının Nominal Değeri	Md.29	0,00%	≤%50
10	Uzun Vadeli Finansal Borçlar ve Borçlanma Araçlarının Nominal Değeri	Md.29	0,00%	≤%200
11	Rehin, Teminat ve İpotekler	Md.22/1 – (d)	0,00%	≤%10
12	Dışardan sağlanan hizmet giderleri	Md.26/1	0,00%	≤%2,5

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

5. RİSK FAKTÖRLERİ

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

PARDUS GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
Meydan Sok. No:1 Beybi Giz Plaza Kat:2 D:5 Maslak / Sarıyer / İstanbul
Maslak V.D.: 001 215 6921 Tic.Sic.No:313597
Mersis No: 0001-3158-9210-0001

GÜLER YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Meydan Sok. No:1 Beybi Giz Plaza
Kat:2 D:5 Maslak / Sarıyer / İSTANBUL
Maslak V.D. 1460371732
Mersis No:0146037173200017

A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Meydan Sok. Beybi Giz Plaza
No:1 Kat:2 D:5-6 Maslak / Sarıyer / İSTANBUL
Maslak V.D. 388 004 2521 Tic.Sic.No:270189
www.a1capital.com.tr
Mersis No: 0388004352700015

Edilecek Paylar'ın değeri düşebilir ve yatırımın tamamının veya bir kısmının kaybedilmesi söz konusu olabilir.

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

5.1. İhraççıya ve faaliyetlerine ilişkin riskler:

İhraççının iştiraklerinin karlılığının azalması, İhraççının karlılığını olumsuz etkileyebilir.

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

İhraççı yeni kurulmuş veya yeterli büyüklüğe ulaşmamış şirketlere yatırım yapabilir. Bu şirketler ekonomik konjonktürden daha çok etkilenebilir.

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

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

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

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

İhraççı yatırım yaparken, yatırım yaptığı şirketleri birçok farklı kriteri dikkate alarak özenle seçse de öngörüleri gerçekleşmeyebilir. Yanlış yatırımlar İhraççının büyümesini olumsuz etkileyebilir. İhraççının girişim sermayesi yatırımı yaptığı şirketlerde iflaslar söz konusu olabilir. Yapılan yatırımlar beklentilere uygun sonuç vermeyebilir. Yatırım geri dönmeyebilir. Girişim sermayesi yatırımından çıkış yapılamayabilir veya zararla çıkış yapılabilir. Bu durum İhraççının büyümesini ve finansal durumunu olumsuz etkileyebilir.

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

PARDUS GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
Meydan Sok. Beybi Giz Plaza Kat:2 D:5 Maslak / Sarıyer / İstanbul
Maslak V.D. 001 215 8921 Tic.Sic.No:313887-5
Mersis No: 0001-2158-9210-0001

GÜLER YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Meydan Sok. No:1 Beybi Giz Plaza
Kat:2 D:5 Maslak / Sarıyer / İSTANBUL
Maslak V.D. 1480371732
Mersis No:0148037173200017

A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Meydan Sk. Beybi Giz Plaza
No:1 Kat:2 D:5-6 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL
Maslak V.D. 388 004 3521 Tic.Sic.No:270189
www.a1capital.com.tr
Mersis No: 0388004352100015

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

İhraççının iştirak ettiği ya da etmeyi planladığı sektörlerde iklimsel veya bölgesel riskler oluşabilir.

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

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

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

İhraççı yakın zaman öncesinde kurulmuş olup, İhraççının yapmış olduğu girişim sermayesi yatırımlarından çıkış henüz gerçekleşmemiştir.

Şirket Sermaye Piyasası Kurulu'nun 08/04/2021 tarihli izni çerçevesinde 16/06/2021 tarihinde İstanbul Ticaret Siciline tescil edilerek A1 Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. ticaret unvanıyla kurulmuştur. Şirket'in ticaret unvanı Sermaye Piyasası Kurulu'nun 17/03/2022 tarihli izni çerçevesinde Pardus Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. olarak değiştirilmiştir. Pardus GSYO 2021 yılının Aralık ayında Arf Bio, DMR Unlu Mamuller, Erham Enerji ve TurkNet'e girişim sermayesi yatırımları yapmış olup, bu yatırımların herhangi birinden henüz çıkış gerçekleşmemiştir. Bu kapsamda, Pardus GSYO yapmış olduğu söz konusu girişim sermayesi yatırımlarından çıkış yapılamayabilir veya zararla çıkış yapılabilir.

Yatırım yapılan şirketlerin ÇED, ruhsat vb. yasal prosedürlere ilişkin riskleri bulunabilir, bu durumda öngörülemeyen süreçler ve zorluklar yaşanabilir.

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

İhraççı, karlılığının sürekliliği konusunda herhangi bir garanti verememektedir.

İhraççının sürdürülebilir karlılık hedefine ulaşması birçok faktöre bağlıdır. Bunlar arasında, yatırım yaptığı ve gelecekte yapacağı girişim sermayesi şirketlerinin başarısı, gelecekteki olası faaliyet kar/zararlarının büyüklüğü ve süresi, yatırım yaptığı/yapacağı girişim sermayesi yatırımlarından çıkışta elde edilecek kar/zararın büyüklüğü gibi birçok faktör sıralanabilir.

PARDUS GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
Meydan Sk. Beybi Giz Plaza A Blok K:1/25
Maslak / Sarıyer / İstanbul
Maslak V.D. 601 216 9921 Ticaret Sicil No: 313667-5
Mersis No: 0601-2168-9210-0001

GÜLER YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Meydan Sok. No:1 Beybi Giz Plaza
Kat:2 D:5 Maslak / Sarıyer / İSTANBUL
Meslek V.D. 1480071732
Mersis No:0148007173200017

A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Meydan Sk. Beybi Giz Plaza
No:1 Kat:5 D:6-6 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL
Maslak V.D. 308 004 3521 Ticaret Sicil No:270189
www.a1capital.com.tr
Mersis No: 0308004352100015

İhraççının karlılığını sürdürememesi durumunda faaliyetleri, beklentileri, mali durumu, faaliyet sonuçları ve paylarının performansı olumsuz etkilenebilir.

İhraççının yatırımları, yatırımcıların yatırım tercihleri ile uyumlu olmayabilir.

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

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

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

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

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

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

İhraççının mevcut durum itibarıyla lehte ya da aleyhte herhangi bir davası bulunmamakla birlikte, önümüzdeki dönemde faaliyetleri ile davalara veya sair yasal işlemlere muhatap olabilir. Bu davaların bazıları yönetimin dikkatini ve kaynaklarını bloke edebilir. İhraççının veya yatırım yaptığı şirketlerin taraf olacağı yasal işlemlerden herhangi birinin aleyhine sonuçlanması yükümlülük doğurabileceği gibi İhraççının itibarını da zedeleyebilir.

Nitelikli işgücü kaynağının sürekliliğinin sağlanamaması faaliyetleri olumsuz yönde etkileyebilir.

İhraççının başarısı büyük ölçüde genel müdür ve diğer üst yönetim mensupları dahil olmak üzere profesyonel yönetim kadrosunun becerilerine, ilişkilerine ve devamlılığına bağlıdır. Profesyonel kadronun devamlılığının sağlanamaması İhraççının faaliyetlerine ilişkin hedeflerin gerçekleştirilmesinde yetersizlik yaratabilir, İhraççının finansal durumu ve faaliyet sonuçlarını olumsuz etkileyebilir.

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

PARDUS GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
Meydan Sok. No:1 Beybi Giz Plaza Kat:2 D:5 Maslak / Sarıyer / İstanbul
Maslak V.D. 001 215 8921 Tic. Sic. No: 313597-5
Mersis No: 0001-2158-9210-0001

GÜLER YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Meydan Sok. No:1 Beybi Giz Plaza
Kat:2 D:5 Maslak / Sarıyer / İSTANBUL
Maslak V.D. 1480371732
Mersis No:0148037173200017

A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Meydan Sk. Beybi Giz Plaza
No: 1 K:2 D:5-6 Maslak / Sarıyer / İSTANBUL
Maslak V.D. 388 004 3521 Ticaret Sicil No:270181
www.a1capital.com.tr
Mersis No: 0388004352100015

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

5.2. İhraççının içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler:

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

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

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

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

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

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

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

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

PARDUS GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
Meydan Sok. Beybi Giz Plaza Kat:26
Maslak / Sarıyer / İstanbul
Maslak V.D. 091 216 8922 Ticaret Sicil No: 313897-5
Mersis No: 0091-2168-9216-0001

GÜLER YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Meydan Sok. No:1 Beybi Giz Plaza
Kat:2 D:5 Maslak / Sarıyer / İSTANBUL
Maslak V.D. 1480321732
Mersis No:0148037173200017

A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Meydan Sok. Beybi Giz Plaza
No: 1 Kat:5-6 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL
Maslak V.D. 388 007 3521 Ticaret Sicil No: 270189
www.a1capital.com
Mersis No: 0388007352100015

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

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

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

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

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

5.3. İhraç edilecek paylara ilişkin riskler:

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

Halka arz işleminden önce İhraççının payları Türkiye'de veya yurt dışında halka açık herhangi bir piyasada işlem görmemiştir. Halka arzın gerçekleşmesinin ardından halka arz edilen paylara ilişkin bir piyasanın oluşacağına veya bu türden bir piyasa oluşsa bile mevcudiyetini devam ettireceğine dair hiç bir güvence bulunmamaktadır. Buna ek olarak, halka arz edilen paylara dair oluşan piyasanın likiditesi de halka arz edilen payları elinde bulunduranların sayısına, yatırımcıların halka arz edilen paylara ilişkin bir pazar oluşturmalarındaki menfaatlerine ve diğer faktörlere bağlı olacaktır. Halka arz edilen paylara yönelik aktif bir işlem piyasası oluşmayabilir veya bu piyasa sürdürülebilir olmayabilir ve bu durum da yatırımcıların halka arz kapsamında satın aldıkları paylara dair alım ve satım işlemleri yapma imkanlarını olumsuz

PARDUS GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
Meydan Sok. Beybi Giz Plaza Kat:2 D:5 Maslak / Sarıyer / İstanbul
Maslak V.D. 001 216 3921 Ticaret Sicil No:312697-5
Mersis No: 0001-2156-9210-0001

GÜLER YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Meydan Sok. No:1 Beybi Giz Plaza
Kat:2 D:5 Maslak / Sarıyer / İSTANBUL
Maslak V.D. 1480071732
Mersis No:0148007173200017

AK CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Meydan Sk. Beybi Giz Plaza
No:1 K:2 D:5-6 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL
Maslak V.D. 328 004 3521 Ticaret Sicil No:270159

yönde etkileyebilir. Halka arz edilen paylara dair pazarın sınırlı olması, halk arz edilen payları elinde bulunduranların bu payları arzu ettikleri miktarda, fiyatta ve zamanda satma kabiliyetini olumsuz yönde etkileyebilir ve halka arz edilen payların işlem gördüğü fiyatın değişkendiğini etkileyebilir.

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

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

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

Şirket 12/05/2022 tarihli 2022/20 sayılı Yönetim Kurulu kararına binaen verdiği 13/05/2022 tarihli taahhüdü ile, Şirket paylarının Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 1 (bir) yıl boyunca; herhangi bir bedelli sermaye artırımı yapılmayacağını ve dolaşımdaki pay miktarının bu suretle artırılmayacağını, bu süre boyunca Şirket tarafından yeni bir satış veya halka arz yapılmayacağını ve bedelsiz sermaye artırımları hariç olmak üzere dolaşımdaki pay miktarının artması neticesini doğuracak herhangi başka bir karar alınmayacağını, bu süre boyunca Şirket tarafından yeni bir satış veya halka arz yapılacağına dair ya da bedelsiz sermaye artırımları hariç olmak üzere dolaşımdaki pay miktarının artması neticesini doğuracak herhangi başka bir açıklamada bulunulmayacağını taahhüt etmiştir.

Şirket ortaklarından Güler Yatırım Holding A.Ş. ve Murat GÜLER 13/05/2022 tarihli taahhütleri ile, Pardus GSYO sermayesinde sahip oldukları payların, Pardus GSYO paylarının Borsa'da işlem görmeye başlamasından itibaren 1 (bir) yıl süreyle, payların halka arz fiyatının altındaki bir fiyattan Borsa'da satılmayacağını ve bu payların Borsa'da satılması sonucunu doğuracak şekilde herhangi bir işleme tabi tutulmayacağını ve dolaşımdaki pay miktarının artırılması sonucunu doğuracak hiçbir işlemde bulunulmayacağını, söz konusu payların bir yıl süre içinde kısmen veya tamamen Borsa dışında satılması veya devredilmesi durumunda Sermaye Piyasası Kurulu'nun özel durumların kamuya açıklanmasına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde özel durum açıklaması yapılacağını ve Borsa dışında satışa konu payların da bu sınırlamalara tabi olacağının alıcılara bildirileceğini taahhüt etmişlerdir.

Şirket ortaklarından Güler Yatırım Holding A.Ş. ve Murat GÜLER 13/05/2022 tarihli taahhütleri ile ayrıca, Pardus GSYO sermayesinde sahip oldukları payların, Pardus GSYO

PARDUS GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
Meydan Sok. No:1 Beybi Giz Plaza K:Blok N:1/26
Maslak / Sarıyer / İstanbul
Maslak V.D. : 001 215 8827 Tic. Sic. No: 313897-5
Mersis No: 0001215882700001

GÜLER YATIRIM HOLDING A.Ş.
Meydan Sok. No:1 Beybi Giz Plaza
Kat:2 D:5 Maslak / Sarıyer / İSTANBUL
Maslak V.D. 1480371732
Mersis No:0148037173200017

A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Meydan Sok. Beybi Giz Plaza
No: 1/K:2 D:5-6 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL
Maslak V.D. 388 004 3521 Tic. Sic. No:270188
www.a1capital.com.tr
Mersis No: 0388004352100015

paylarının Borsa'da işlem görmeye başlamasından itibaren 180 gün süreyle payların Borsa fiyatından bağımsız olarak, hiçbir şekilde Borsa'da satılmayacağını ve bu payların Borsa'da satılması sonucunu doğuracak şekilde herhangi bir işleme tabi tutulmayacağını, söz konusu payların kısmen veya tamamen Borsa dışında satılması veya devredilmesi durumunda, satışa konu payların da bu sınırlamaya tabi olacağının alıcılara bildirileceğini taahhüt etmişlerdir.

Yukarıda belirtilen süreler sona erince Şirket bedelli sermaye artırımına gidebilir, mevcut ortaklar Murat GÜLER veya Güler Yatırım Holding A.Ş. Şirket sermayesinde sahip oldukları (B) grubu hamiline paylardan Borsa'da satış yapabilir. Söz konusu işlemler pay fiyatları üzerinde olumsuz etki yaratabilir.

Halka arz sonrası İhraççı'nın hakim ortağı, Şirket sermayesinin önemli bir bölümüne sahip olmaya devam edecektir ve bu pay sahiplerinin menfaatleri diğer pay sahiplerinin menfaatlerinden farklı olabilir.

Halka arzın tamamlanmasını takiben Şirket'in hakim ortağı olan Murat GÜLER Şirket sermayesindeki imtiyazlı paylara ve Şirket'in oy haklarının yarısından fazlasına sahip olacağından, Şirket'in yönetim kontrolüne sahip olmaya devam edecektir. Murat GÜLER ayrıca Şirket'in imtiyazlı (A) grubu nama yazılı paylarına sahip olması sebebiyle, sahip olduğu (A) grubu paylar üzerinden Şirket'in yönetim kurulu üyelerinin salt çoğunluğunu aday gösterme imtiyazına sahiptir. Bu nedenle yönetim kurulu üyelerinin belirlenmesi, kar payı dağıtımı, yeni pay çıkarılması gibi pay sahiplerinin onayını gerektiren işlemler üzerinde Şirket'in hakim ortağının etkisi olabilecektir.

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

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

Şirket'in halka açıklık oranı sınırlıdır ve payların likiditesi ve pay fiyatı üzerinde bunun olumsuz etkisi olabilir.

Halka arz işlemi tamamlandıktan sonra toplam 55.000.000 TL nominal değerli pay (ek satış halinde 66.000.000 TL nominal değerli pay) Borsa İstanbul'da işlem görecektir. Halka arz sonrası ulaşılacak 196.000.000 TL çıkarılmış sermayeye göre halka açıklık oranı %28,06 (ek

PARDUS GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
Meydan Sk. Beybi Giz Plaza
Maslak / Sarıyer / İstanbul
Maslak V.D. 001 215 8921 T.C. Sic No: 310897
Mersis No: 0001-2153-9210-0001

GÜLER YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Meydan Sok. No:1 Beybi Giz Plaza
Kat:2 D:5 Maslak / Sarıyer / İSTANBUL
Maslak V.D. 1480371732
Mersis No:0148037173200017

A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Meydan Sk. Beybi Giz Plaza
No:1 K:2 D:5-6 Maslak-Sarıyer / İSTANBUL
Maslak V.D. 388 004 3521 T.C. Sic No:270169
www.a1capital.com
Mersis No: 0388004352100015

satış halinde %33,67) olacaktır. Bu sınırlı halka açıklık oranı payların likiditesini olumsuz etkileyebilir ve bu durum da pay fiyatı üzerinde olumsuz etki yaratabilir.

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

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

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

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

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

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

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

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

Potansiyel yatırımcılar:

- Halka arz edilen payların değişen koşullarda nasıl performans göstereceklerini,

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

PARDUS GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
Meydan Sok. No:1 Beybi Giz Plaza A Blok Kat:2/b
Maslak / Sarıyer / İstanbul
Maslak VD. 001 215 8921 Ticaret No: 270389
Mersis No: 0001-2158-9210-0001

GÜLER YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Meydan Sok. No:1 Beybi Giz Plaza
Kat:2 D:5 Maslak / Sarıyer / İSTANBUL
Maslak V.D. 1480371732
Mersis No:0148037173200017

A1 SERMAYE YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Meydan Sk. Beybi Giz Plaza
No:1 K:2 D:5-6 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL
Maslak V.D. 388 004 3621 Tic.Sic.No:270189
www.a1capital.com.tr
Mersis No: 0388004362100015

5.4. Diğer riskler:

Şirket faaliyetlerinden dolayı çeşitli finansal risklere maruz kalmaktadır. Bu riskler, sermaye riski, kredi riski, likidite riski, faiz oranı riski ve yabancı para riskidir.

5.4.1 Finansal riskler

5.4.1.1 Sermaye Riski:

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

Sermaye riski net borç / toplam özkaynaklar oranı kullanılarak izlenmektedir. Net borç, nakit ve nakit benzeri varlıkların, toplam borç tutarından düşülmesiyle elde edilmektedir. Bu oran işletmenin varlıklarını finanse ederken kullandığı yabancı finansal kaynaklar ile işletme ortakları tarafından işletmeye konulan ve işletmenin ürettiği özkaynaklar arasındaki ilişkiyi gösterir. Oranın düşük olması işletmenin borçlanarak değil, daha çok kendi kaynaklarından finansman sağladığını, yüksek olması ise işletmenin finansman için borçlandığını gösterir. Şirket'in izahnamede yer alması gereken finansal tablolar itibarıyla, finansal tablo dipnotları çerçevesinde, net borç / toplam özkaynaklar oranı aşağıdaki tabloda gösterilmektedir:

	31 Aralık 2021
Toplam borçlar	121.599
Nakit ve nakit benzeri değerler (-)	(743.111)
Net borç	**(621.512)**
Toplam özkaynaklar	354.164.249
Net borç / özkaynaklar oranı	**-0,0018%**

İhraççının izahnamede yer alması gereken finansal tablo tarihi olan 31.12.2021 tarihi itibarıyla net borç / toplam özkaynaklar oranı, İhraççının nakit ve nakit benzeri değerlerinin toplam borçlarından yüksek olması nedeniyle, -0,0018% olarak gerçekleşmiştir.

5.4.1.2 Kredi Riski:

Kredi riski bir finansal araca yatırım yapan taraflardan birinin yükümlülüğünü yerine getiremeyip diğer tarafın finansal zarara uğrama riskidir. Finansal araçlar karşı tarafın anlaşma gereklerini yerine getirememe riskini taşımaktadır. Finansal varlıklar, vadesi geçmemiş ve değer düşüklüğüne uğramamış alacaklardan oluşmaktadır.

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri aşağıdaki gibidir:

PARDUS BİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

GÜLER YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Meydan Sok. No:1 Beyoğlu Giz Plaza
Kat:2 D:5 Maslak / Sarıyer / İSTANBUL
Maslak V.D. 1480371732
Mersis No:0148037173200017

A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

	Alacaklar							
	Ticari Alacaklar		Finans Sektörü Faaliyetinden Alacaklar		Diğer Alacaklar			
Cari Dönem (31 Aralık 2021)	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	Bankadaki Mevduat	Borsa Para Piyasasından Alacaklar
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	--	--	--	--	--	26.386	1.628	740.282
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı		--	--	--	--	--	--	--
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	--	--	--	--	--	26.386	1.628	740.282
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri								
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--	--
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	--	--	--	--	--	--	--	--
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)								
- Değer düşüklüğü (-)								
- Net değerin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı								
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	--	--	--	--	--	--	--	--
- Değer düşüklüğü (-)	--	--	--	--	--	--	--	--
- Net değerin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--	--
D. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	--	--	--	--	--	--	--	--

Şirket'in 31.12.2021 tarihli finansal tabloları uyarınca kredi riskine tabi varlıklarının toplam tutarı 768.296 TL olup, bu tutarın 740.282 TL'lik kısmı borsa para piyasasından alacaklardan, 1.628 TL tutarındaki kısmı bankadaki mevduattan, 26.386 TL tutarındaki kısmı ise ilişki olmayan taraflardan diğer alacaklardan kaynaklanmaktadır.

5.4.1.3 Likidite Riski:

Likidite riski, uzun vadeli varlıkların kısa vadeli kaynaklarla fonlanmasının bir sonucu olarak ortaya çıkabilmektedir. Şirket'in faaliyeti gereği varlıklarının tamamına yakın kısmını nakit ve benzeri kalemler ile finansal yatırımlar oluşturmaktadır. Şirket yönetimi, varlıkları özkaynak ile finanse ederek, likidite riskini asgari seviyede tutmaktadır.

Aşağıdaki tablo, Şirket'in türev niteliğinde olan ve olmayan finansal yükümlülüklerinin vade dağılımını göstermektedir. Türev olmayan finansal yükümlülükler iskonto edilmeden ve ödenmesi gereken en erken tarihler esas alınarak hazırlanmıştır.

31 Aralık 2021	Defter Değeri	Beklenen nakit çıkışlar toplamı	Vadesi geçenler	3 aya kadar	3 -12 ay arası
Türev olmayan finansal yükümlülükler	-	**33.560**	-	**33.560**	-
Ticari borçlar	-	-	-	-	-
Diğer borçlar	-	33.560	-	33.560	-
	-	**33.560**	-	**33.560**	-

31.12.2021 tarihli finansal tablolar itibarıyla Şirket'in likidite riski vadesi 3 aya kadar olan türev olmayan finansal yükümlülüklerden / diğer borçlardan kaynaklanmaktadır.

5.4.1.4 Faiz Oranı Riski:

Şirketin para piyasalarında gerçekleştirdiği işlemler kapsamında elinde bulundurduğu varlıklardan kaynaklı faiz oranı riski bulunmaktadır. Şirket'in risk yönetimi programı genel olarak finansal piyasalardaki belirsizliğin, Şirket finansal performansı üzerindeki potansiyel olumsuz etkilerinin minimize edilmesi üzerine odaklanmaktadır.

Şirketin faiz oranı risk tablosu aşağıdaki gibidir:

PARDUS GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
Maslak / Sarıyer / İSTANBUL
Maslak V.D. 291 215 3927 Ticaret Sicil No: 1-1657-5
Mersis No: 0291215392700015

GÜLER YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Meydan Sok. No:1 Beyaz Giz Plaza
Kat:2 D:5 Maslak / Sarıyer / İSTANBUL
Maslak V.D. 1480371732
Mersis No:0148037173200017

AK CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Meydan Sk. 7 yol Giz Plaza
No:1 K:2 D:5-6 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL
Maslak V.D. 328 004 3521 Ticaret No:270189
www.akcapital.com.tr
Mersis No: 0328004352100015

Faiz Pozisyonu Tablosu	
Sabit Faizli Finansal Araçlar	31 Aralık 2021 (TL)
Nakit ve Nakit Benzerleri	743.111

31.12.2021 tarihli finansal tablolar itibarıyla Şirket'in para piyasalarında gerçekleştirdiği işlemler kapsamında elinde bulundurduğu varlıklardan kaynaklı 743.111 TL tutarında faiz oranı riski bulunmaktadır.

5.4.1.5 Yabancı Para (Kur) Riski:

İzahnamenin 23.4. nolu Proforma Finansal Bilgiler başlıklı bölümünde de detaylarına yer verildiği üzere, Şirket 01.03.2022 tarihinde Erham Enerji sermayesinde sahip olduğu pay oranını %50'den %75'e yükseltmiştir. Söz konusu satın alma işleminde, satıcı tarafa 01.07.2022 tarihinde ödenmek üzere 3.035.250 Amerikan Doları borçlanmıştır. Söz konusu borç tutarının döviz cinsinden olması sebebiyle Şirket kur riskine maruz kalmaktadır.

Ayrıca, Erham Enerji sermayesinde sahip olduğu %75 oranındaki paylar sebebiyle Erham Enerji üzerinde kontrol gücünü elde etmiş ve bu sebeple bu tarihten sonraki finansal tablolarında Erham Enerji'yi konsolide etmeye başlamıştır. Dolaysıyla, gelirlerinin tamamı Amerikan Doları cinsinden olan Erham Enerji'nin konsolidasyona dahil edilmesiyle birlikte, Şirket borçlarının yanında gelirleri açısından da döviz kuru riskine maruz kalmaktadır.

6. İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER

6.1. İhraççı hakkında genel bilgi:

Şirket Sermaye Piyasası Kurulu'nun 08/04/2021 tarihli izni çerçevesinde 16/06/2021 tarihinde İstanbul Ticaret Siciline tescil edilerek A1 Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. ticaret unvanıyla kurulmuştur. Şirket'in ticaret unvanı, Sermaye Piyasası Kurulu'nun 17/03/2022 tarihli izni çerçevesinde Pardus Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. olarak değiştirilmiştir. Şirket'in faaliyet konusu, girişim sermayesi yatırımları, sermaye piyasası araçları ve Sermaye Piyasası Kurulunca belirlenecek diğer varlık ve işlemlerden oluşan portföyü işletmek ve sermaye piyasası mevzuatında izin verilen diğer faaliyetlerde bulunmaktır.

6.1.1. İhraççının ticaret unvanı ve işletme adı:

Şirket'in ticaret unvanı Pardus Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi'dir.

Şirket'in işletme adı bulunmamaktadır.

6.1.2. İhraççının kayıtlı olduğu ticaret sicili ve sicil numarası:

Ticaret Siciline Tescil Edilen Merkez Adresi	Maslak Mah. Maslak Meydan Sk. Beybi Giz Plaza A Blok No:1 İç Kapı No:25 Sarıyer / İSTANBUL
Bağlı Bulunduğu Ticaret Sicili Müdürlüğü	İstanbul Ticaret Sicili Müdürlüğü
Ticaret Sicil Numarası	313897-5

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

PARDUS GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
Meydan Sok. Beybi Giz Plaza
Maslak / Sarıyer / İstanbul
Maslak V.D. - 001 215 8921 Tic.Sic.No:313897-5
Mersis No: 0001-2158-9210-0001

GÜLER YATIRIM HOLDING A.Ş.
Meydan Sok. No:1 Beybi Giz Plaza
Kat:2 D:5 Maslak / Sarıyer / İSTANBUL
Maslak V.D. 1480371732
Mersis No:0148037173200017

A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Meydan Sok. Beybi Giz Plaza
No:1 K:2 D:5-6 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL
Maslak V.D. 368 004 3521 Tic.Sic.No:270189
www.a1capital.com.tr
Mersis No: 0368004352100015

Şirket İstanbul Ticaret Sicili'ne 16/06/2021 tarihinde tescil edilmiş ve süresiz olarak kurulmuştur.

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

Ticaret Unvanı	Pardus Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.
Ortaklığın Hukuki Statüsü	Anonim Şirket
Tabi Olduğu Mevzuat	T.C. Kanunları
Kurulduğu Ülke	Türkiye Cumhuriyeti
Merkez Adresi	Maslak Mah. Maslak Meydan Sk. Beybi Giz Plaza A Blok No:1 İç Kapı No:25 Sarıyer / İSTANBUL
Telefon ve Faks Numaraları	Telefon: 212 371 18 00 Faks: 212 371 18 01
İnternet Adresi	www.pardusgirisim.com

6.1.5. İhraççı faaliyetlerinin gelişiminde önemli olaylar:

Şirket Sermaye Piyasası Kurulu'nun 08/04/2021 tarihli izni çerçevesinde 16/06/2021 tarihinde İstanbul Ticaret Siciline tescil edilerek A1 Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. ticaret unvanıyla kurulmuştur. Şirket'in ticaret unvanı, Sermaye Piyasası Kurulu'nun 17/03/2022 tarihli izni çerçevesinde Pardus Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. olarak değiştirilmiştir. Şirket'in faaliyet konusu, girişim sermayesi yatırımları, sermaye piyasası araçları ve Sermaye Piyasası Kurulunca belirlenecek diğer varlık ve işlemlerden oluşan portföyü işletmek ve sermaye piyasası mevzuatında izin verilen diğer faaliyetlerde bulunmaktır.

Şirket yönetim kurulunun 13.12.2021 tarihli toplantısında, Şirket'in 30.000.000 TL olan çıkarılmış sermayesinin 90.000.000 TL artırılarak 120.000.000 TL'ye çıkarılmasına, sermaye artırımında 1 TL nominal değerli her bir payın satış fiyatının 1,40 TL olarak belirlenmesine ve sermaye artırımı nedeniyle çıkarılacak 90.000.000 TL nominal değerli payların, ortakların yeni pay alma hakları tamamen kısıtlanarak ve tamamı nakit olarak karşılanmak suretiyle 74.999.000 TL nominal değerli kısmının halka arz edilmeksizin 1,40 TL beher fiyatla Şirket ortaklarından Murat GÜLER'e 15.001.000 TL nominal değerli kısmının ise halka arz edilmeksizin 1,40 TL beher fiyatla Şirket ortaklarından Güler Yatırım Holding A.Ş.'ye satılmasına karar verilmiştir. Söz konusu sermaye artırımı 30.12.2021 tarihinde ticaret siciline tescil ve 04.01.2022 tarih ve 10487 sayılı TTSG'de ilan edilmiştir.

21.12.2021 tarihinde Pardus GSYO ile Re-Pie Portföy Yönetimi A.Ş. Perakende Girişim Sermayesi Yatırım Fonu arasında DMR Unlu Mamuller Üretim Gıda Toptan Perakende İhracat A.Ş.'nin %4,88 oranındaki paylarının 45.000.000 TL bedel üzerinden satın alınmasına ilişkin "Hisse Alım Satım ve Ortaklık Sözleşmesi" imzalanmış olup, bu kapsamda Pardus GSYO tarafından DMR Unlu Mamuller'e %4,88 oranında iştirak edilmiştir.

23.12.2021 tarihinde Pardus GSYO tarafından Arf Bio Yenilenebilir Enerji Üretim A.Ş.'nin 70.000.000 TL olan ödenmiş sermayesinin 105.241.000 TL'ye artırılması sırasında Pardus GSYO'ya tahsis edilen ve Arf Bio sermayesindeki payların %4,98'ine tekabül eden beheri 1 TL nominal değerdeki 5.241.000 adet (B) grubu paya 37.500.000 TL bedel ödenerek Arf Bio'nun sermayesine iştirak edilmiştir.

24.12.2021 tarihinde Pardus GSYO tarafından TurkNet İletişim Hizmetleri A.Ş.'nin sermayesinin %4,92'sine tekabül eden 1.310.937 TL nominal değerli paylar 47.500.000 TL karşılığında devralınmıştır.

PARDUS GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
Maslak V.D.- 001 215 3921 Ticaret Sicil No:213697-5
Mersis No: 0001-2153-9210-0001

GÜLER YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Meydan Sok. No:1 Beybi Giz Plaza
Kat:2 D:5 Maslak / Sarıyer / İSTANBUL
Maslak V.D. 1480371732
Mersis No:0148037173200017

A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Meydan Sk. Beybi Giz Plaza
No:1 K:2 D:5-6 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL
Maslak V.D. 388 004 3521 Tic.Sic.No:270180
www.a1capital.com.tr
Mersis No: 0388004352100018

28.12.2021 tarihinde Pardus GSYO tarafından Erham Enerji Üretim Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin 3.626.030 TL nominal değerli sermayesinin %50'sine tekabül eden 1.813.015 TL nominal değerli paylarının 29.943.729 TL karşılığında devralınmasına ve Erham Enerji'nin 3.626.030 TL olan ödenmiş sermayesinin 55.000.000 TL'ye yükseltilmesine karar verilmiş olup, söz konusu işlemler neticesinde toplam 59.887.458 TL tutarındaki ödeme işlemleri tamamlanmış ve Pardus GSYO, Erham Enerji'nin 55.000.000 TL sermayesindeki payların %50'sine iştirak etmiştir.

Pardus GSYO'nun 30.12.2021 tarihli yönetim kurulu toplantısında 2021-2025 yılları için geçerli olan Pardus GSYO'nun kayıtlı sermaye tavanının 120.000.000 TL'den 600.000.000 TL'ye artırılmasına ve kayıtlı sermaye tavanı geçerlilik süresinin 2022-2026 yılları arasında olacak şekilde değiştirilmesine, Pardus GSYO'nun çıkarılmış sermayesinin 120.000.000 TL'den 141.000.000 TL'ye arttırılmasına karar verilmiş olup, söz konusu sermaye artırımı 29/03/2022 tarihinde İstanbul Ticaret Siciline tescil edilmiştir.

01.03.2022 tarihinde Pardus GSYO tarafından Erham Enerji sermayesinde Hamdullah CEYLAN'a ait 9.000.000 TL nominal değerli (A) grubu payların 4.500.000 TL nominal değerli kısmı ile 18.500.000 TL nominal değerli (B) grubu payların 9.250.000 TL nominal değerli kısmı toplam 3.035.250 ABD Doları karşılığında Hamdullah CEYLAN'dan satın alınmıştır. Aynı tarihte ayrıca, PARDUS GSYO'nun ilişkili tarafı olan İCG Finansal Danışmanlık A.Ş. tarafından Erham Enerji sermayesinde Hamdullah CEYLAN'a ait 9.000.000 TL nominal değerli (A) grubu payların 4.500.000 TL nominal değerli kısmı ile 18.500.000 TL nominal değerli (B) grubu payların 9.250.000 TL nominal değerli kısmı toplam 3.035.250 ABD Doları karşılığında Hamdullah CEYLAN'dan satın alınmıştır. Söz konusu devir işlemi sonucunda Erham Enerji sermayesindeki payların %75'i Pardus GSYO'ya; %25'i İCG Finansal Danışmanlık'a ait olmuştur.

Söz konusu satın alma işleminde, payların satın alma bedeli olan 3.035.250 Amerikan doları borç tutarının 01.07.2022 tarihine kadar nakden ve defaten ödenmesi gerekmektedir. Satın alma işlemine ilişkin olarak satıcı taraf Hamdullah CEYLAN ile imzalanmış olan sözleşme gereği, Murat GÜLER tarafından keşide edilen ve Pardus GSYO'ya ciro edilen 1 USD=14 TL üzerinden hesaplanan 3.035.250 Amerikan Doları karşılığı 42.493.500 TL tutarındaki 4 Temmuz 2022 tarihli çek, Hamdullah CEYLAN'a teslim edilmiştir. 01.07.2022 tarihine kadar Hamdullah CEYLAN'a olan 3.035.250 Amerikan Doları tutarındaki borcun kapatılmasıyla, ilgili çekin cirosunun iptal edilerek keşidecisine iade edilecektir. Her halükarda borç tutarı Amerikan Doları cinsinden olup, ödeme tarihinde 3.035.250 Amerikan Doları ödeme yapılacaktır.

6.1.6. Depo sertifikasını ihraç eden hakkındaki bilgiler:

Yoktur.

6.2. Yatırımlar:

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

Şirket'in 31.12.2021 tarihi itibarıyla yatırım portföyünde yer alan girişim sermayesi şirketlerine ilişkin bilgiler aşağıda yer almaktadır.

Erham Enerji Üretim Sanayi ve Ticaret A.Ş.	
Ticaret Unvanı	Erham Enerji Üretim Sanayi ve Ticaret A.Ş.
Kuruluş Yeri	Türkiye

PARDUS GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
GÜLER YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Meydan Sok. No:1 Beybi Giz Plaza
Kat:2 D:5 Maslak / Sarıyer / İSTANBUL
Maslak V.D. 1480371732
Mersis No.0148037173200017
A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Faaliyet Konusu	Yenilenebilir Enerji
Yatırım Tarihi	28.12.2021
Toplam Yatırım (TL)	59.887.458 TL
PARDUS GSYO'nun Sermaye Payı / İştirak Oranı (%)[4]	50,00
PARDUS GSYO'nun Oy Hakkı (%)	50,00
Finansman Yöntemi	Özkaynak
Çıkış Tarihi	Devam Etmekte
DMR Unlu Mamuller Üretim Gıda Toptan Perakende İhracat A.Ş.	
Ticaret Unvanı	DMR Unlu Mamuller Üretim Gıda Toptan Perakende İhracat A.Ş.
Kuruluş Yeri	Türkiye
Faaliyet Konusu	Dondurulmuş unlu mamuller üretimi
Yatırım Tarihi	21.12.2021
Toplam Yatırım (TL)	45.000.000
PARDUS GSYO'nun Sermaye Payı / İştirak Oranı (%)	4,88
PARDUS GSYO'nun Oy Hakkı (%)	4,88
Finansman Yöntemi	Özkaynak
Çıkış Tarihi	Devam Etmekte
Arf Bio Yenilenebilir Enerji Üretim A.Ş.	
Ticaret Unvanı	Arf Bio Yenilenebilir Enerji Üretim A.Ş.
Kuruluş Yeri	Türkiye
Faaliyet Konusu	Yenilenebilir Enerji, Gübre Üretimi ve Satımı
Yatırım Tarihi	23.12.2021
Toplam Yatırım (TL)	37.500.000
PARDUS GSYO'nun Sermaye Payı / İştirak Oranı (%)	4,98
PARDUS GSYO'nun Oy Hakkı (%)	4,98
Finansman Yöntemi	Özkaynak
Çıkış Tarihi	Devam Etmekte
TurkNet İletişim Hizmetleri A.Ş.	
Ticaret Unvanı	TurkNet İletişim Hizmetleri A.Ş.
Kuruluş Yeri	Türkiye
Faaliyet Konusu	Telekomünikasyon
Yatırım Tarihi	24.12.2021
Toplam Yatırım (TL)	47.500.000
PARDUS GSYO'nun Sermaye Payı / İştirak Oranı (%)	4,92
PARDUS GSYO'nun Oy Hakkı (%)	4,92
Finansman Yöntemi	Özkaynak
Çıkış Tarihi	Devam Etmekte

İhraççının girişim sermayesi yatırımlarının izahnamede yer alan finansal tablo dönemi olan 31.12.2021 tarihli finansal tablolarındaki gerçeğe uygun değeri aşağıda gösterilmiştir:

Girişim Sermayesi Yatırımları (TL)	**31.12.2021**
Erham Enerji	145.913.021
DMR Unlu Mamuller	62.818.459

[4] 01.03.2022 tarihinde Pardus GSYO tarafından Erham Enerji sermayesinde Hamdullah CEYLAN'a ait 2.000.000 TL nominal değerli (A) grubu payların 1.500.000 TL nominal değerli kısmı ile 18.500.000 TL nominal değerli (B) grubu payların 9.250.000 TL nominal değerli kısmı toplam 3.035.250 ABD Doları karşılığında Hamdullah CEYLAN'dan satın alınmış olup, Pardus GSYO'nun Erham Enerji sermayesindeki pay oranı ve oy hakkı oranı 31.12.2021 tarihi itibarıyla %50,00 iken, izahname tarihi itibarıyla bu oran %75,00'e yükselmiştir.

PARDUS GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
Meydan Sok. Beybi Giz Plaza Kat:1 No:1/25
Maslak / Sarıyer / İSTANBUL
Maslak VD. 091 315 8921 Ticaret Sicil No 310887-5
Mersis No: 0091-2155-9210-0001

GÜLER YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Meydan Sok. No:1 Beybi Giz Plaza
Kat:2 D:5 Maslak / Sarıyer / İSTANBUL
Maslak V.D. 1480571732
Mersis No:0148037173200017

AK CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Meydan Sk. Beybi Giz Plaza
No:1 K:2 D:5-6 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL
Maslak V.D. 368 004 3921 Tic.Sic.No:270189
www.akcapital.com.tr
Mersis No: 0368004392100015

Arf Bio	83.406.841
TurkNet	61.372.941
TOPLAM	**353.511.262**

Erham Enerji Üretim Sanayi ve Ticaret A.Ş.

Erham Enerji 13.12.2013 tarihinde İstanbul'da kurulmuştur. Erham Enerji'nin merkez adresi Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Loft Residence Blok No: 201 İç Kapı No:74 Şişli/İstanbul'dur. Erham Enerji'nin ana faaliyeti elektrik enerjisi üretim tesisi kurmak, işletmelere kiralamak, üretilen elektrik enerjisinin müşterilere satışını sağlamaktır. Şirket yenilenebilir enerji kaynaklarından güneş enerjisinden elektrik üretimi alanında faaliyet göstermekte olup mevcut durumda Isparta, Muğla/Fethiye ve Niğde'de yer alan ve toplam kurulu gücü 11,4 MW olan Güneş Enerjisi Santrallerine sahiptir.

Erham Enerji'nin 31.12.2021 tarihi itibarıyla ödenmiş sermayesi 3.626.030 TL olup, sermayesindeki payların %50'si 28.12.2021 tarihinde Pardus GSYO tarafından 29.943.729 TL karşılığında satın alınmıştır. Daha sonra, Erham Enerji'nin sermayesi 13.01.2022 tarihinde İstanbul Ticaret Siciline tescil edilen nakit sermaye artırımı ile 3.626.030 TL'den 55.000.000 TL'ye çıkarılmış olup, Pardus GSYO söz konusu sermaye artırımına Erham Enerji sermayesinde sahip olduğu payı oranında katılmıştır.

01.03.2022 tarihinde Pardus GSYO tarafından Erham Enerji sermayesinde Hamdullah CEYLAN'a ait 9.000.000 TL nominal değerli (A) grubu payların 4.500.000 TL nominal değerli kısmı ile 18.500.000 TL nominal değerli (B) grubu payların 9.250.000 TL nominal değerli kısmı toplam 3.035.250 ABD Doları karşılığında Hamdullah CEYLAN'dan satın alınmıştır. Aynı tarihte ayrıca, Pardus GSYO'nun ilişkili tarafı olan İCG Finansal Danışmanlık A.Ş. tarafından Erham Enerji sermayesinde Hamdullah CEYLAN'a ait 9.000.000 TL nominal değerli (A) grubu payların 4.500.000 TL nominal değerli kısmı ile 18.500.000 TL nominal değerli (B) grubu payların 9.250.000 TL nominal değerli kısmı toplam 3.035.250 ABD Doları karşılığında Hamdullah CEYLAN'dan satın alınmıştır.

Bu kapsamda, Erham Enerji'nin izahname tarihi itibarıyla ortaklık yapısı aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

Adı-Soyadı / Unvanı	Pay Grubu[5]	Sermaye Payı (TL)	Sermaye Payı (%)	Oy Hakkı (%)
Pardus GSYO	A	13.500.000	24,54	24,54
	B	27.750.000	50,46	50,46
İCG Finansal	A	4.500.000	8,18	8,18
	B	9.250.000	16,82	16,82
TOPLAM		**55.000.000**	**100,00**	**100,00**

Erham Enerji bünyesindeki Isparta GES Nisan/2016'da, Muğla/Fethiye'deki GES Ağustos/2016'da devreye alınmıştır. Erham Enerji 31.12.2021 tarihinde Niğde İli, Bor İlçesi, Badak Köyü sınırları içerisinde Çanak Mevkii'nde yer alan 127 ada 18-19-20-21-22-23-24 numaralı parseller üzerinde kurulu 7,113 MWp / 6,69 MWe güce sahip Güneş Enerji [illegible] Santrallerinin (7 adet) 6.110.000 ABD Doları + KDV bedel üzerinden satın alınması için Atasa Enerji İnşaat Turizm Sanayi ve Ticaret A.Ş. ve Bor İnşaat Turizm Sanayi ve Ticaret A.Ş. ile

[5] Şirket esas sözleşmesinin 18'inci maddesi uyarınca Şirket'in 6 kişiden oluşan yönetim kurulu üyelerinin bağımsız üyeler dışındaki 4 üyesi (A) Grubu pay sahiplerinin gösterdiği adaylar arasından olmak üzere, genel kurul tarafından seçilir. Şirket esas sözleşmesinde (B) grubu paylara tanınmış herhangi bir imtiyaz bulunmamaktadır.

PARDUS GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş. Meydan Sok. Beybi Giz Plaza Mecidiyeköy Mah. No:1/25 Maslak / Sarıyer / İSTANBUL Maslak V.D. - 001 315 8921 Ticaret Sicil No: 513897-5 Mersis No: 0001-3158-9210-0001

GÜLER YATIRIM HOLDİNG A.Ş. Meydan Sok. No:1 Beybi Giz Plaza Kat:2 B:5 Maslak / Sarıyer / İSTANBUL Maslak V.D. 1480371732 Mersis No:0148037173200017

A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Meydan Sok. Beybi Giz Plaza No:1 K:2 D:5-6 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL Maslak V.D. 336 064 3621 Ticaret Sicil No:270189 www.a1capital.com.tr Mersis No: 0336006363100016

sözleşme imzalanmış olup, söz konusu santrallerin devir ve ödeme işlemleri 12.01.2022 tarihi itibarıyla tamamlanmıştır. Söz konusu satın alma sonrasında Erham Enerji bünyesindeki santrallerin kurulu gücü 11,4 MW'a ulaşmıştır.

Erham Enerji'nin mevcut durumda sahip olduğu GES'ler lisanssız üretim yapmakta olup, her bir santral geçici kabul tarihlerinden itibaren 10 yıl boyunca ürettikleri elektriği YEKDEM kapsamında 13,3 ABD Doları cent/kWh fiyatla devlete satma hakkına sahiptir. Bu doğrultuda Erham Enerji'nin sahip olduğu Isparta GES'in Nisan/2026, Muğla/Fethiye GES'in Ağustos/2026'ya ve Niğde'de yer alan GES'lerin Mayıs/2025'e kadar ürettikleri elektriği 13,3 ABD Doları cent/kWh sabit fiyatla sisteme satma hakkı bulunmaktadır.

Erham Enerji'nin 01.01.2021-31.12.2021 dönemine ilişkin olarak TFRS uyarınca hazırlanmış ve bağımsız denetimden geçmiş finansal durum tablosu ve gelir tablosu kalemleri aşağıda yer almaktadır:

Erham Enerji Finansal Durum Tablosu (TL)	**31.12.2021**
Dönen Varlıklar	
Nakit ve Nakit Benzerleri	68.006.473
Ticari Alacaklar	1.752.161
Peşin Ödenmiş Giderler	16.828
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	53.286
Diğer Dönen Varlıklar	347.495
Toplam Dönen Varlıklar	**70.176.243**
Duran Varlıklar	
Diğer Alacaklar	5.090
Maddi Duran Varlıklar	364.666.013
Toplam Duran Varlıklar	**364.671.103**
Toplam Varlıklar	**434.847.346**
Kısa Vadeli Yükümlülükler	
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	1.298.301
Ticari Borçlar	77.438.137
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	46.636
Diğer Borçlar	9.045.896
Toplam Kısa Vadeli Yükümlülükler	**87.828.970**
Uzun Vadeli Yükümlülükler	
Uzun Vadeli Borçlanmalar	2.548.421
Uzun Vadeli Karşılıklar	27.753
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	56.054.453
Toplam Uzun Vadeli Yükümlülükler	**58.630.627**
Toplam Yükümlülükler	**146.459.597**
Özkaynaklar	
Ödenmiş Sermaye	3.626.030
Sermaye Avansları	59.887.458
Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelir*	220.384.768
Geçmiş Yılar Karları/Zararları	372.760
Dönem Net Karı/Zararı	4.116.733

GÜLER YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Meydan Sok. No:1 Beybi Giz Plaza
Kat:2 D:5 Maslak / Sarıyer / İSTANBUL
Maslak V.D. 1460371732
Mersis No:0146037173200017

AK CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Maslak V.D. 388 004 3521 Ticaret Sicil No:250189
www.akcapital.com.tr
Mersis No: 0388004352100015

Toplam Özkaynaklar	**288.387.749**
Toplam Kaynaklar	**434.847.346**
Erham Enerji Gelir Tablosu (TL)	**01.01.2021-31.12.2021**
Hasılat	8.042.415
Satışların Maliyeti	(3.838.694)
Brüt Kar/Zarar	**4.203.721**
Genel Yönetim Giderleri	(3.528.959)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	4.973.775
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	(256.086)
Esas Faaliyet Karı / Zararı	**5.392.451**
Finansman Gelirleri	643.107
Finansman Giderleri	(455.252)
Vergi Öncesi Dönem Karı	**5.580.306**
Dönem Net Karı	**4.116.733**

* Erham Enerji'nin 31.12.2021 tarihli finansal tablolarında birikmiş diğer kapsamlı gelirlerinde 31.12.2020 tarihli finansal tablolara göre 169.090.419 TL artış meydana gelmiş olup, söz konusu artış Erham Enerji bünyesindeki 11,4 MW kurulu gücü olan güneş enerjisi santrallerinin yeniden değerleme farkından kaynaklanmaktadır.

DMR Unlu Mamuller Üretim Gıda Toptan Perakende İhracat A.Ş.

DMR Unlu Mamuller'e bölünme yoluyla devrolunan Simit Sarayı Yatırım ve Ticaret A.Ş.'nin üretim operasyonları olarak 2005 yılında Samandıra/Sancaktepe'de kurulmuş olup, 3.600 metrekare kapalı alana sahiptir. Fabrika ile başlıca simit, poğaça, açma, pizza, börek gibi ürünlerin üretimi sağlanmaktadır.

DMR Unlu Mamuller, DMR Turizm Sportif Faaliyetler Gıda Tarım İnşaat Otomotiv Pazarlama ve Ticaret Limited Şirketi'nin 27.04.2021 tarih ve 10317 sayılı TTSG'de ilan tür ve unvan değişikliği ile DMR Unlu Mamuller Üretim Gıda Toptan Perakende İhracat A.Ş. unvanını almıştır.

16.08.2021 tarih ve 10388 sayılı TTSG'de ilan edilen kısmi bölünme ile sermaye artırımı sonucunda DMR Unlu Mamuller'in sermayesi 100.000 TL'den 50.141.600 TL'ye artırılmış olup, artırılan 50.041.600 TL sermayenin 50.041.596,85 TL'si İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü'nün 545990 sicil numarasında kayıtlı Simit Sarayı Yatırım ve Ticaret A.Ş.'nin aktifinde yer alan 50.041.596,85 TL toplam net mukayyet değerli aktifinde bulunan unlu mamuller üretim tesisi, fabrika arsası, binası ve müştemilatının, 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 19/3-b ve 20'nci maddeleri ile 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun 159-179 maddeleri uyarınca kısmi bölünme yolu ile sermaye olarak konulması ile karşılanmıştır. Geriye kalan 3,15 TL'nin tamamı ise DMR Unlu Mamuller hissedarı tarafından nakden taahhüt edilmiş ve tamamı tescilden önce ödenmiştir. 05.10.2021 tarih ve 10423 sayılı TTSG'de ilan edilen sermaye artırımı ile DMR Unlu Mamuller'in sermayesi 50.141.600 TL'den 90.141.600 TL'ye yükseltilmiş olup, artırılan 40.000.000 TL tutarındaki sermayenin 25.561.061 TL tutarındaki kısmı Simit Sarayı Yatırım ve Ticaret A.Ş.'nin, 12.000.000 TL tutarındaki kısmı ise RF-PIE Portföy Yönetimi A.Ş. Perakende Girişim Sermayesi Yatırım Fonu DMR Unlu Mamuller'den olan alacağının sermayeye ilave edilmesi suretiyle, bakiye 2.438.939 TL tutarı ise Simit Sarayı Yatırım ve Ticaret A.Ş. tarafından nakden taahhüt edilerek ödenmiştir.

PARDUS GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
Meydan Sok. Beyaz Giz Plaza B.No:1/25
Maslak / Sarıyer / İstanbul
Maslak V.D. - 001 215 8321 Ticaret No: 313897-5
Mersis No: 0001-2152-9321-0001

GÜLER YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Meydan Sok. No:1 Beybi Giz Plaza
Kat:2 D:5 Maslak / Sarıyer / İSTANBUL
Maslak V.D. 1460371732
Mersis No:0146037173200017

A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Maslak Sok. Beybi Giz Plaza
No:1 Kat:2 D:5-6 Maslak / Sarıyer / İSTANBUL
Maslak V.D. 288 007 3521 Tic. Sic. No:270189
www.a1capital.com.tr
Mersis No: 0288007352100015

21.12.2021 tarihinde Pardus GSYO ile Re-Pie Portföy Yönetimi A.Ş. Perakende Girişim Sermayesi Yatırım Fonu arasında DMR Unlu Mamuller Üretim Gıda Toptan Perakende İhracat A.Ş.'nin %4,88 oranındaki paylarının 45.000.000 TL bedel üzerinden satın alınmasına ilişkin "Hisse Alım Satım ve Ortaklık Sözleşmesi" imzalanmış olup, bu kapsamda Pardus GSYO tarafından DMR Unlu Mamuller'e %4,88 oranında iştirak edilmiştir.

Bu kapsamda, DMR Unlu Mamuller'in izahname tarihi itibarıyla ortaklık yapısı aşağıda yer almaktadır:

Adı-Soyadı / Unvanı	Pay Grubu	Sermaye Payı (TL)	Sermaye Payı (%)	Oy Hakkı (%)
Simit Sarayı Yatırım ve Ticaret A.Ş.	A[6]	63.099.120	70,00	70,00
RE-PIE Portföy Yönetimi A.Ş. Perakende Girişim Sermayesi Yatırım Fonu	B	22.643.480	25,12	25,12
Pardus GSYO	B	4.399.000	4,88	4,88
TOPLAM		**90.141.600**	**100,00**	**100,00**

DMR Unlu Mamuller'in Eyüp Sultan Mah. İbni Sina Caddesi No:21 Sancaktepe / İstanbul adresinde bulunan ana üretim tesislerinde 06.02.2022 tarihinde yangın çıkmıştır. Ekspertiz raporuna göre yangının mayalama ünitesi içerisindeki bantların hareket etmesini sağlayan motorların elektrik tesisatı ve motorun elektrik bağlantı noktasında meydana gelen kısa devre/aşırı ısınma/ark vs. nedenlerden dolayı kablo izolelerini erimesi ve meydana gelen kısa devre sonucu kablo izolelerini tutuşturması ve mayalama ünitesi PVC bant ve cephe poliüretan kaplamasına sirayeti ile yangının başlamış olduğu anlaşılmıştır.

Söz konusu yangından ötürü 11.698.409 TL + KDV olmak üzere toplamda 13.804.123 TL zarar çıkmıştır. Sigorta firması tarafından hasarın 10.639.079 TL'si tazmin edilmiş 3.165.044 TL'si tazmin edilememiştir.

DMR Unlu Mamuller'in yangın sonrasında Şubat ve Mart ayında üretimi durmuş, ardından Nisan ayında fabrika tekrar faaliyete geçmiştir. Fabrikanın eski kapasitesi ile çalışma süreci Nisan ayının ortasını bulmuştur.

DMR Unlu Mamuller'in 01.01.2021-31.12.2021 dönemine ilişkin olarak TFRS uyarınca hazırlanmış ve bağımsız denetimden geçmiş finansal durum tablosu ve gelir tablosu kalemleri aşağıda yer almaktadır:

DMR Unlu Mamuller Finansal Durum Tablosu (TL)	**31.12.2021**
Dönen Varlıklar	
Nakit ve Nakit Benzerleri	2.231.624
Ticari Alacaklar	38.437.980
Diğer Alacaklar	136.338
Stoklar	12.445.779
Peşin Ödenmiş Giderler	20.351.815
Diğer Dönen Varlıklar	7.336.758
Toplam Dönen Varlıklar	**80.940.294**
Duran Varlıklar	
Diğer Alacaklar	55.820
Maddi Duran Varlıklar	93.210.421
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	1.270.869

[6] DMR Unlu Mamüller'in esas sözleşmesinde A ve B pay grubu ayrımına gidilmiş olmakla birlikte Şirket'in mevcut esas sözleşmesinde pay gruplarına herhangi bir imtiyaz öngörülmemiştir.

PARDUS GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
GÜLER YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Meydan Sok. No:1 Beybi Giz Plaza
Kat:20 D:5 Maslak / Sarıyer / İSTANBUL
Maslak V.D. 1460371732
Mersis No:0146037173200017
AK CAPİTAL YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.

Peşin Ödenmiş Giderler	2.081.986
Diğer Duran Varlıklar	1.620.266
Toplam Duran Varlıklar	**98.239.362**
Toplam Varlıklar	**179.179.656**
Kısa Vadeli Yükümlülükler	
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	662.919
Ticari Borçlar	37.729.178
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	2.752.343
Diğer Borçlar	3.646.436
Ertelenmiş Gelirler	8.088.682
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	372.837
Kısa Vadeli Karşılıklar	966.914
Toplam Kısa Vadeli Yükümlülükler	**54.219.309**
Uzun Vadeli Yükümlülükler	
Uzun Vadeli Borçlanmalar	5.151.569
Uzun Vadeli Karşılıklar	1.822.907
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	7.197.286
Toplam Uzun Vadeli Yükümlülükler	**14.171.762**
Toplam Yükümlülükler	**68.391.071**
Özkaynaklar	
Ödenmiş Sermaye	90.141.600
Birleşmeden Kaynaklanan Özsermaye Farkları	(20.502.125)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler	35.223.291
Geçmiş Yıllar Karları/Zararları	3.183.160
Dönem Net Karı/Zararı	2.742.659
Toplam Özkaynaklar	**110.788.585**
Toplam Kaynaklar	**179.179.656**
DMR Unlu Mamuller Gelir Tablosu (TL)	**01.01.2021-31.12.2021**
Hasılat	61.002.574
Satışların Maliyeti	(45.026.857)
Brüt Kar	**15.975.717**
Genel Yönetim Giderleri	(1.894.437)
Pazarlama Giderleri	(9.367.411)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	11.684.241
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	(12.103.939)
Esas Faaliyet Karı / Zararı	**4.294.171**
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	94.942
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler	(433.432)
Finansman Gideri Öncesi Faaliyet Karı / Zararı	**3.955.681**
Finansman Gelirleri	193.414
Finansman Giderleri	(652.410)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Karı / Zararı	**3.496.685**

PARDUS GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

GÜLER YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Meydan Sok. No:1 Beybi Giz Plaza
Kat:21 D:5 Maslak / Sarıyer / İSTANBUL
Maslak V.D. 1480371732
Mersis No:0148037173200017

A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Dönem Net Karı	2.742.659

Arf Bio Yenilenebilir Enerji Üretim A.Ş.

Arf Bio, 27.09.2016 tarihinde Ankara Ticaret Sicili Müdürlüğüne tescil olunarak kurulmuştur. Arf Bio'nun adresi Cinnah Caddesi, no:52/7-8 Çankaya'dır.

Arf Bio'nun enerji santrali, gübre üretim yatırımları, karbon kontratı satış gelirleri ve güneş enerjisi santrali yatırımları dahilinde temel faaliyetleri aşağıdaki gibidir.

- Biyogaz enerji elektrik üretim faaliyetleri
- Katı organomineral gübre üretim faaliyetleri
- Sıvı organomineral gübre üretim faaliyetleri
- Sıvı dökme (ambalajsız) organomineral gübre üretim faaliyetleri
- Güneş enerjisi santrali (Hibrit GES) faaliyetleri
- Karbon kontratı satış gelirleri

Arf Bio'nunİzmir/Ödemiş ilçesinde yer alan 4,8 MW kurulu gücündeki biyogaz tesisi ile büyükbaş hayvan atığı ile çeşitli bitkisel/hayvansal girdileri (mısır silajı, patates yeşili vb.) kullanarak elektrik üretimi gerçekleştirmektedir.

Arf Bio'nun üretim lisansı 2018 yılından 2067 yılına kadar geçerli olacak şekilde 49 yıllık bir süreyi kapsamaktadır. Arf Bio Ödemiş'te bulunan biyogaz elektrik santralinde ilk deneme üretimini 31 Ekim 2018'de gerçekleştirmiştir. Söz konusu deneme üretimi sonrası 4,8 MW'lık tesisin geçici kabulu yapılmıştır. Tesiste her biri 2,4 MW kapasiteli birbirine parallel iki hat mevcuttur. 1 Ocak 2019 tarihinden itibaren yaklaşık 2,4 MW kapasiteli birinci kısım devreye alınmıştır. Mart 2020 döneminde yaklaşık 2,4 MW kapasiteli tesisin ikinci kısmı devreye alınmıştır. Arf Bio YEKDEM kapsamına dahil olup, ürettiği elektriği YEKDEM kapsamında 13,3 ABD Doları cent/kWh fiyatla devlete satma hakkına sahiptir.

Arf Bio'nun Ödemiş'te bulunan biyogaz tesisinde gübre üretimine yönelik yatırımları bulunmaktadır. Organik kökenli bitki ve süt ineği dışkılarından hem enerji elde hem de atıkların toprağa kazandırılarak çevrenin korunmasını sağlamaktadır. Şirket 2021 yılında organomineral gübre üretim tesisi yatırımına başlamış olup, gübre üretim tesisi ile birlikte mevcut tesis entegre bir yapıya kavuşmuştur.

23.12.2021 tarihinde Pardus GSYO tarafından Arf Bio Yenilenebilir Enerji Üretim A.Ş.'nin 70.000.000 TL olan ödenmiş sermayesinin 105.241.000 TL'ye artırılması sırasında Pardus GSYO'ya tahsis edilen ve Arf Bio sermayesindeki payların %4,98'ine tekabül eden beheri 1 TL nominal değerdeki 5.241.000 adet (B) grubu paya 37.500.000 TL bedel ödenerek Arf Bio'nun sermayesine iştirak edilmiştir. İzahname tarihi itibarıyla Arf Bio'nun ortaklık yapısı aşağıda yer almaktadır:

Adı-Soyadı / Unvanı	Pay Grubu	Sermaye Payı (TL)	Sermaye Payı (%)	Oy Hakkı (%)

PARDUS GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

GÜLER YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Meydan Sok. No:1 Beybi Giz Plaza
Kat:2 D:5 Maslak / Sarıyer / İSTANBUL
Maslak V.D. 1480071732
Mersis No:0148007173200017

A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

RE-PIE Portföy Yönetimi A.Ş. ARF Girişim Sermayesi Yatırım Fonu	A[7]	100.000.000	95,02	95,02
Pardus GSYO	B	5.241.000	4,98	4,98
TOPLAM		**105.241.000**	**100,00**	**100,00**

Arf Bio'nun 01.01.2021-31.12.2021 dönemine ilişkin olarak TFRS uyarınca hazırlanmış ve bağımsız denetimden geçmiş finansal durum tablosu ve gelir tablosu kalemleri aşağıda yer almaktadır:

Arf Bio Finansal Durum Tablosu (TL)	**31.12.2021**
Dönen Varlıklar	
Nakit ve Nakit Benzerleri	44.793.091
Diğer Alacaklar	149.933.850
Stoklar	1.144.733
Peşin Ödenmiş Giderler	1.003.799
Diğer Dönen Varlıklar	15.162
Toplam Dönen Varlıklar	**196.890.635**
Duran Varlıklar	
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	4.415.000
Maddi Duran Varlıklar	271.135.659
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	29.681
Peşin Ödenmiş Giderler	44.825
Diğer Duran Varlıklar	8.955.115
Toplam Duran Varlıklar	**284.580.280**
Toplam Varlıklar	**481.470.915**
Kısa Vadeli Yükümlülükler	
Kısa Vadeli Borçlanmalar	3.849.023
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	24.580.017
Ticari Borçlar	1.320.328
Diğer Borçlar	9.315.635
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	43.288
Ertelenmiş Gelirler	1.774.302
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	6.043.572
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	1.193.589
Toplam Kısa Vadeli Yükümlülükler	**48.119.754**
Uzun Vadeli Yükümlülükler	
Uzun Vadeli Borçlanmalar	87.549.130
Diğer Borçlar	18.225.862
Uzun Vadeli Karşılıklar	33.272
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	32.886.345
Toplam Uzun Vadeli Yükümlülükler	**138.704.609**
Toplam Yükümlülükler	**186.824.363**
Özkaynaklar	

[7] Arf Bio'nun esas sözleşmesinin 8 nci maddesi çerçevesinde, Şirket in 3 kişiden oluşan yönetim kurulu üyelerinin tamamı A Grubu pay sahipleri tarafından gösterilen adaylar arasından genel kurul tarafından seçilmektedir.

PARDUS GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
Meydan Sok. No:1 Beybi Giz Plaza Kat:2 D:5 Maslak / Sarıyer / İSTANBUL
Maslak V.D. 001 215 8921 Tic.Sic.No: 313697-5
Mersis No: 0001-2158-9210-0001

GÜLER YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Meydan Sok. No:1 Beybi Giz Plaza
Kat:2 D:5 Maslak / Sarıyer / İSTANBUL
Maslak V.D. 1480371732
Mersis No:0148037173200017

A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Meydan Sok. Beybi Giz Plaza
No:1 K:2 D:5-6 Maslak Sarıyer/İSTANBUL
Maslak V.D. 388 004 3521 Ticaret Sicil No:270185
www.a1capital.com.tr
Mersis No: 0388004352100015

Ödenmiş Sermaye	105.241.000
Pay İhraç Primleri	32.259.000
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelir	56.801.060
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelir	246.837
Geçmiş Yıllar Karları/Zararları	(1.716.391)
Dönem Net Karı/Zararı	101.815.046
Toplam Özkaynaklar	**294.646.552**
Toplam Kaynaklar	**481.470.915**
Arf Bio Gelir Tablosu (TL)	**01.01.2021-31.12.2021**
Hasılat	21.158.507
Satışların Maliyeti	(28.960.698)
Brüt Zarar	**(7.802.191)**
Genel Yönetim Giderleri	(1.946.460)
Pazarlama Giderleri	(93.905)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	302.728
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	(650.999)
Esas Faaliyet Zararı	**(10.190.827)**
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler[8]	142.155.660
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler	(1.314.810)
Finansman Geliri Öncesi Faaliyet Karı	**130.650.023**
Finansman Gelirleri	3.180.922
Finansman Giderleri	(4.865.493)
Vergi Öncesi Dönem Karı	**128.965.452**
Dönem Net Karı	**101.815.046**

TurkNet İletişim Hizmetleri A.Ş.

TurkNet, 06.07.1995 tarihinde İstanbul Ticaret Sicili Müdürlüğüne tescil olunarak kurulmuştur. TurkNet'in adresi Fulya, Torun Center, Büyükdere Caddesi, No:74, A/89 D, A Blok Şişli/İstanbul'dur

TurkNet telekom pazarında bireylere ve çeşitli büyüklükteki kurumlara telefon, toplu internet, özel sanal ağ (IP MPLS VPN), veri merkezi ve barındırma hizmetleri sunmaktadır. TurkNet, bireysel müşteri segmentinde kullanıcılara internet ve ses (telefon) hizmetlerini içeren tek paket ile hizmet sağlamaktadır. TurkNet, bireysel kullanıcıların ev içi iletişim ihtiyaçlarını karşılayan yüksek hızlı ve kotasız internet (ADSL/VDSL) ve telefon hizmetleri sunmaktadır. Ayrıca TurkNet'in yürütmekte olduğu fiber optic alt yapı yatırımları ile belirli bölgelerde fiber internet hizmeti de sunmaktadır.

TurkNet'in ayrıca kurumsal ve toptan satış segmentlerinde sunduğu hizmetleri de bulunmakta olup, ana ürün/hizmetlerine ilişkin detay bilgiler aşağıdaki gibidir:

[8] İlgili bakiyenin 142.139.747 TL'si Arf Bio'nun 2021 yılında karbon emisyonuna ilişkin lisansın satış gelirinden oluşmaktadır.

PARDUS GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

GÜLER YATIRIM HOLDING A.Ş.
Meydan Sok. No:1 Beybi Giz Plaza
Kat:2 D:5 Maslak / Sarıyer / İSTANBUL
Maslak V.D. 1480371732
Mersis No:0148037173200017

A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

- İnternet erişimi: ADSL, G.SHDSL, MetroEthernet, yerel ve uluslararası kiralık devre.
- VPN erişimi: Şubeler/ofisler arası özel sanal ağ (IP MPLS VPN).
- Sabit telefon hizmetleri: Yerel ve uzak mesafe telefon hizmetleri, numara taşıma ve tahsisi (coğrafi ve coğrafi olmayan numaralar), toptan hat kiralama, çoklu hatlar.
- Veri merkezi hizmetleri: Alan kiralama (Co-location), sanal sunucu kiralama, VPS/VDS, kesintisiz internet erişimi, back up veya depolama, loglama, email / websitesi barındırma, güvenlik yönetimi hizmetleri (sanal & yönetilen UTM).

24.12.2021 tarihinde Pardus GSYO tarafından TurkNet İletişim Hizmetleri A.Ş.'nin sermayesinin %4,92'sine tekabül eden 1.310.937 TL nominal değerli paylar 47.500.000 TL karşılığında RE-PIE Portföy Yönetimi A.Ş. Iot Tech Girişim Sermayesi Yatırım Fonu'ndan devralınmıştır. İzahname tarihi itibarıyla TurkNet'in ortaklık yapısı aşağıda yer almaktadır.

Adı-Soyadı / Unvanı	Pay Grubu[9]	Sermaye Payı (TL)	Sermaye Payı (%)	Oy Hakkı (%)
Cem Mehmet ÇELEBİLER	A	7.840.000	29,40	29,40
Mehmet İzzi ÇELEBİLER	A	2.720.000	10,20	10,20
Nedim Halet ÇELEBİLER	A	3.200.000	12,00	12,00
Yunus Sami ÇELEBİLER	A	2.240.000	8,40	8,40
RE-PIE Portföy Yönetimi A.Ş. Iot Tech Girişim Sermayesi Yatırım Fonu	B	9.355.730	35,08	35,08
Pardus GSYO	B	1.310.937	4,92	4,92
TOPLAM		**26.666.667**	**100,00**	**100,00**

TurkNet'in 01.01.2021-31.12.2021 dönemine ilişkin olarak TFRS uyarınca hazırlanmış ve bağımsız denetimden geçmiş finansal durum tablosu ve gelir tablosu kalemleri aşağıda yer almaktadır:

TurkNet Finansal Durum Tablosu (TL)	**31.12.2021**
Dönen Varlıklar	
Nakit ve Nakit Benzerleri	11.935.606
Ticari Alacaklar	40.720.635
Diğer Alacaklar	296.063
Müşteri Sözleşmelerinden Doğan Varlıklar	1.328.043
Stoklar	6.674.868
Peşin Ödenmiş Giderler	2.513.742
Diğer Dönen Varlıklar	3.883.305
Toplam Dönen Varlıklar	**67.352.262**
Duran Varlıklar	
Diğer Alacaklar	4.960.743
Maddi Duran Varlıklar	195.940.099
Kullanım Hakkı Varlıkları	15.980.535
Şerefiye	37.713.341

[9] TurkNet esas sözleşmesinin 9 uncu maddesi uyarınca, 7 kişiden oluşan yönetim kurulunun, 3 üyesi A Grubu pay sahipleri tarafından, 2 üyesi B grubu pay sahipleri tarafından, 2 üyesi ise her bir grup tarafından 1 üye olmak üzere gösterilecek ve Kurumsal Yönetim Tebliği çerçevesinde bağımsızlık kritelerini taşıyan adaylar arasından genel kurul tarafından seçilmektedir. Aynı madde çerçevesinde yönetim kurulu başkanı A Grubu, yönetim kurulu başkan yardımcısı ise B Grubu pay sahipleri arasından gösterilecek adaylar arasından seçilmektedir.

PARDUS GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
Meydan Sok. Beybi Giz Plaza A Blok K:9/25
Maslak / Sarıyer / İstanbul
Maslak V.D. 001 215 3921 Ticaret Sic. No:313897-5
Mersis No: 0011-2126-3200-0001

GÜLER YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Meydan Sok. No:1 Beybi Giz Plaza
Kat:2 D:5 Maslak / Sarıyer / İSTANBUL
Maslak V.D. 1480371732
Mersis No:0148037173200017

AK CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Maydan Sk. Beybi Giz Plaza
No:1 K:2 D:5-9 Maslak / Sarıyer / İSTANBUL
Maslak V.D. 388 004 3821 Ticaret Sicil No:270139
www.akcapital.com.tr
Mersis No: 0388004382700015

Şerefiye Dışındaki Maddi Olmayan Duran Varlıklar	205.576.268
Peşin Ödenmiş Giderler	7.541.690
Toplam Duran Varlıklar	**467.712.676**
Toplam Varlıklar	**535.064.938**
Kısa Vadeli Yükümlülükler	
Kısa Vadeli Borçlanmalar	4.085.216
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	59.508.263
Ticari Borçlar	175.199.055
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	7.917.463
Diğer Borçlar	26.242
Müşteri Sözleşmelerinden Doğan Yükümlülükler	22.152.921
Kısa Vadeli Karşılıklar	12.840.919
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	13.784.953
Toplam Kısa Vadeli Yükümlülükler	**295.515.032**
Uzun Vadeli Yükümlülükler	
Uzun Vadeli Borçlanmalar	63.332.446
Müşteri Sözleşmelerinden Doğan Yükümlülükler	36.626.293
Uzun Vadeli Karşılıklar	4.454.025
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	7.882.349
Toplam Uzun Vadeli Yükümlülükler	**112.295.113**
Toplam Yükümlülükler	**407.810.145**
Özkaynaklar	
Ödenmiş Sermaye	26.682.189
Pay Sahiplerinin İlave Sermaye Katkıları	43.308.661
Paylara İlişkin Primler	13.147.527
Ortak Kontrole Tabi Teşebbüs Veya İşletmeleri İçeren Birleşmelerin Etkisi	59.750.091
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler/(Giderler)	(3.989.745)
Geçmiş Yıllar Zararları	(37.771.166)
Net Dönem Karı	26.127.236
Toplam Özkaynaklar	**127.254.793**
Toplam Kaynaklar	**535.064.938**
TurkNet Gelir Tablosu (TL)	**01.01.2021-31.12.2021**
Hasılat	607.258.897
Satışların Maliyeti	(412.448.536)
Ticari Faaliyetlerden Brüt Kar	**194.810.361**
Genel Yönetim Giderleri	(38.917.359)
Pazarlama Giderleri	(86.982.866)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri	(3.658.494)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	3.504.148
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	(13.373.086)
Esas Faaliyet Karı	**55.182.704**

PARDUS GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
Meydan Sok. Beybi Giz Plaza A Blok N: 1/25
Maslak / Sarıyer / İstanbul
Maslak V.D. - 091 215 3927 T.Sic.No: 615847-5
Mersis No: 0091-2158-3927-0001

GÜLER YATIRIM HOLDİNG A.S.
Meydan Sok. No:1 Beybi Giz Plaza
Kat:2 D:5 Maslak / Sarıyer / İSTANBUL
Maslak V.D. 1450371732
Mersis No:0145037173200017

A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Meydan Sk. Beybi Giz Plaza
No:1 Mk:2 D:5-6 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL
Maslak V.D. 328 054 3621 Ticaret Sicil No:270189
www.a1capital.com.tr
Mersis No: 0328054362100018

TFRS 9 uyarınca belirlenen değer düşüklüğü (zararları) ve değer düşüklüğü zararlarının iptalleri (-)	(1.122.772)
Finansman Gideri Öncesi Faaliyet Karı	**54.059.932**
Finansman Gelirleri	10.123.980
Finansman Giderleri	(42.176.825)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Karı	**22.007.087**
Sürdürülen Faaliyetler Dönem Karı	**26.127.236**

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

Yoktur.

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

Şirket'in 02/06/2022 tarih ve 2022/25 sayılı yönetim kurulu toplantısında karara bağlanan 02/06/2022 tarihli Sermaye Artırımından Elde Edilecek Fonun Kullanımına İlişkin Yönetim Kurulu Raporu uyarınca Şirket'in sermaye artırımı yolu ile ihraç edilecek 55.000.000 TL nominal değerli (B) Grubu paylarının ihraç ve halka arzından elde edilecek fonun, halka arz giderleri düşüldükten sonra kalan kısmına ilişkin planlanan kullanım yerleri aşağıdaki gibidir:

Mevcut Yatırımından Kaynaklanan Borcun Ödenmesi:

Pardus GSYO tarafından, sermayesine %50 oranında iştirak edilmiş olan ve fiili faaliyet konusu güneş enerji santrallerinden yenilenebilir elektrik enerjisi üretmek olan Erham Enerji'nin diğer %50 oranındaki paylarının %50'si (toplam sermayenin %25'i) 01.03.2022 tarihinde Pardus GSYO tarafından satın alınmıştır. Böylelikle Pardus GSYO'nun Erham Enerji sermayesinde sahip olduğu payların oranı %75'e ulaşmıştır. Erham Enerji'nin %25'ine tekabül eden paylarının alış bedeli 3.035.250 Amerikan Doları'dır. Halka arzdan elde edilen net gelirin 3.035.250 Amerikan Doları tutarındaki kısmı Erham Enerji'nin %25 oranındaki paylarının alımından kaynaklanan borcun ödenmesinde kullanılacaktır. Söz konusu ödeme tutarı, halka arzdan Şirket tarafından elde edilecek fonun yaklaşık %40'ını oluşturmaktadır (döviz kuruna bağlı olarak oran değişkenlik gösterebilecektir.)

Yeni Girişim Sermayesi Yatırımı İmkanlarının Finansmanı:

Halka arzdan elde edilen net gelirin Erham Enerji paylarının %25'inin alımından kaynaklanan borcun ödenmesi sonrasında kalan kısmının asgari olarak %90'ının, Erham Enerji'de yapılacak sermaye artırımıyla Erham Enerji'nin sahip olduğu güneş enerjisine dayalı yenilenebilir enerji kurulu gücünün artırılmasında ve/veya güneş enerjisi santrali portföyü bulunan yeni şirketlerin Pardus GSYO bünyesine katılmasında kullanılması planlanmaktadır.

Söz konusu yatırım tutarının, halka arzdan Şirket tarafından elde edilecek fonun yaklaşık %55'ini oluşturmaktadır (döviz kuruna bağlı olarak oran değişkenlik gösterebilecektir.)

Diğer Yatırım Fırsatlarının Değerlendirilmesi

Yukarıda yer verilen borç ödemesi ile güneş enerjisi santrali yatırımlarının tamamlanmasının ardından, halka arzdan elde edilen fondan kalan tutar olması halinde, başta otomotiv, tarım ve

PARDUS GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
GÜLER YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Meydan Sok. No:1 Beybi Giz Plaza
Kat:2 D:5 Maslak / Sarıyer / İSTANBUL
Maslak V.D. 1480371732
Mersis No:0148037173200017
A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

bilişim teknolojileri olmak üzere, büyüme potansiyeli olan sektörlerde faaliyet gösteren girişim yatırımlarının finansmanında kullanılması planlanmaktadır. Halka arzdan elde edilen fonun, yukarıda belirtilen borcun ödenmesi ve yeni girişim yatırımlarının yapılmasına kadarki süreçte, III-48.3 sayılı Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklıklarına İlişkin Esaslar Tebliği'nin 20, 21 ve 22 nci maddeleri başta olmak üzere, sermaye piyasası mevzuatında yer alan ve girişim sermayesi yatırım ortaklıklarının portföy sınırlamalarına ilişkin hükümleri göz önünde bulundurularak değerlendirilmesi planlanmaktadır.

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

Yoktur.

7. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER

7.1. Ana faaliyet alanları:

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

Şirket Sermaye Piyasası Kurulu'nun 08/04/2021 tarihli izni çerçevesinde 16/06/2021 tarihinde İstanbul Ticaret Siciline tescil edilerek A1 Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. ticaret unvanıyla kurulmuştur. Şirket'in ticaret unvanı, Sermaye Piyasası Kurulu'nun 17/03/2022 tarihli izni çerçevesinde Pardus Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. olarak değiştirilmiştir.

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

Şirket'in izahnamede yer alması gereken finansal tablo tarihi olan 31.12.2021 tarihi itibarıyla girişim sermayesi yatırımlarına ilişkin bilgiler aşağıda yer almaktadır:

Erham Enerji Üretim Sanayi ve Ticaret A.Ş.	
Ticaret Unvanı	Erham Enerji Üretim Sanayi ve Ticaret A.Ş.
Kuruluş Yeri	Türkiye
Faaliyet Konusu	Yenilenebilir Enerji
Yatırım Tarihi	28.12.2021
Toplam Yatırım (TL)	59.887.458 TL
PARDUS GSYO'nun Sermaye Payı / İştirak Oranı (%)[10]	50,00
PARDUS GSYO'nun Oy Hakkı (%)	50,00
Finansman Yöntemi	Özkaynak
Çıkış Tarihi	Devam Etmekte
DMR Unlu Mamuller Üretim Gıda Toptan Perakende İhracat A.Ş.	
Ticaret Unvanı	DMR Unlu Mamuller Üretim Gıda Toptan Perakende İhracat A.Ş.

[10] 01.03.2022 tarihinde Pardus GSYO tarafından Erham Enerji sermayesinde Hamdullah CEYLAN'a ait 9.000.000 TL nominal değerli (A) grubu payların 1.500.000 TL nominal değerli kısmı ile 18.500.000 TL nominal değerli (B) grubu payların 9.250.000 TL nominal değerli kısmı toplam 3.035.250 ABD Doları karşılığında Hamdullah CEYLAN'dan satın alınmış olup, Pardus GSYO'nun Erham Enerji sermayesindeki pay oranı ve oy hakkı oranı 31.12.2021 tarihi itibarıyla %50,00 iken izahname tarihi itibarıyla bu oran %75,00'e yükselmiştir.

PARDUS GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
Meydan Sok. No:1 Beybi Giz Plaza Kat:2 D:5 Maslak / Sarıyer / İstanbul
Maslak VD - 301 315 6021 Ticaret Sicil No: 313897-5
Mersis No: 0301315602100001

GÜDER YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Meydan Sok. No:1 Beybi Giz Plaza
Kat:2 D:5 Maslak / Sarıyer / İSTANBUL
Maslak V.D. 1480371732
Mersis No:0148037173200017

A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Meydan Sk. Beybi Giz Plaza
No:1 K:2 D:5-6 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL
Maslak V.D. 388 704 3521
www.a1capital.com

Kuruluş Yeri	Türkiye
Faaliyet Konusu	Dondurulmuş unlu mamuller üretimi
Yatırım Tarihi	21.12.2021
Toplam Yatırım (TL)	45.000.000
PARDUS GSYO'nun Sermaye Payı / İştirak Oranı (%)	4,88
PARDUS GSYO'nun Oy Hakkı (%)	4,88
Finansman Yöntemi	Özkaynak
Çıkış Tarihi	Devam Etmekte
Arf Bio Yenilenebilir Enerji Üretim A.Ş.	
Ticaret Unvanı	Arf Bio Yenilenebilir Enerji Üretim A.Ş.
Kuruluş Yeri	Türkiye
Faaliyet Konusu	Yenilenebilir Enerji, Gübre Üretimi ve Satımı
Yatırım Tarihi	23.12.2021
Toplam Yatırım (TL)	37.500.000
PARDUS GSYO'nun Sermaye Payı / İştirak Oranı (%)	4,98
PARDUS GSYO'nun Oy Hakkı (%)	4,98
Finansman Yöntemi	Özkaynak
Çıkış Tarihi	Devam Etmekte
TurkNet İletişim Hizmetleri A.Ş.	
Ticaret Unvanı	TurkNet İletişim Hizmetleri A.Ş.
Kuruluş Yeri	Türkiye
Faaliyet Konusu	Telekomünikasyon
Yatırım Tarihi	24.12.2021
Toplam Yatırım (TL)	47.500.000
PARDUS GSYO'nun Sermaye Payı / İştirak Oranı (%)	4,92
PARDUS GSYO'nun Oy Hakkı (%)	4,92
Finansman Yöntemi	Özkaynak
Çıkış Tarihi	Devam Etmekte

Erham Enerji Üretim Sanayi ve Ticaret A.Ş.

Erham Enerji'nin ana faaliyeti elektrik enerjisi üretim tesisi kurmak, işletmelere kiralamak, üretilen elektrik enerjisinin müşterilere satışını sağlamaktır. Şirket yenilenebilir enerji kaynaklarından güneş enerjisinden elektrik üretimi alanında faaliyet göstermekte olup mevcut durumda Isparta, Muğla/Fethiye ve Niğde'de yer alan Güneş Enerjisi Santrallerine sahiptir.

Erham Enerji bünyesindeki Isparta GES Nisan/2016'da, Muğla/Fethiye'deki GES Ağustos/2016'da devreye alınmıştır. Erham Enerji 31.12.2021 tarihinde Niğde İli, Bor İlçesi, Badak Köyü sınırları içerisinde Çanak Mevkii'nde yer alan 127 ada 18-19-20-21-22-23-24 numaralı parseller üzerinde kurulu 7,113 MWp / 6,69 MWe güce sahip Güneş Enerji Santrallerinin (7 adet) 6.110.000 ABD Doları + KDV bedel üzerinden satın alınması için Atasa Enerji İnşaat Turizm Sanayi ve Ticaret AŞ ve Bor İnşaat Turizm Sanayi ve Ticaret AŞ ile sözleşme imzalamış olup, söz konusu santrallerin devir ve ödeme işlemleri 12.01.2022 tarihi itibarıyla tamamlanmıştır. Söz konusu satın alma sonucunda Erham Enerji bünyesindeki güneş enerjisi santrallerinin kurulu gücü 11,4 MW'a ulaşmıştır.

Erham Enerji'nin mevcut durumda sahip olduğu GES'ler lisanssız üretim yapmakta olup, her bir santral geçici kabul tarihlerinden itibaren 10 yıl boyunca ürettikleri elektriği YEKDEM kapsamında 13,3 ABD Doları cent/kWh fiyatla devlete satma hakkına sahiptir. Bu doğrultuda

PARDUS GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ortaklığı A.Ş.
GÜLER YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Meydan Sok. No:1 Beybi Giz Plaza
Kat:2 D:5 Maslak / Sarıyer / İSTANBUL
Maslak V.D. 1480871732
Mersis No:0148037173200017
A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Erham Enerji'nin sahip olduğu Isparta GES'in Nisan/2026, Muğla/Fethiye GES'in Ağustos/2026'ya ve Niğde'de yer alan GES'lerin Mayıs/2025'e kadar ürettikleri elektriği 13,3 ABD Doları cent/kWh sabit fiyatla sisteme satma hakkı bulunmaktadır.

DMR Unlu Mamuller Üretim Gıda Toptan Perakende İhracat A.Ş.

DMR Unlu Mamuller'e bölünme yoluyla devrolunan Simit Sarayı Yatırım ve Ticaret A.Ş.'nin üretim operasyonları olarak 2005 yılında Samandıra/Sancaktepe'de kurulmuş olup, 3.600 metrekare kapalı alana sahiptir. Fabrika ile başlıca simit, poğaça, açma, pizza, börek gibi ürünlerin üretimi sağlanmaktadır.

16.08.2021 tarih ve 10388 sayılı TTSG'de ilan edilen kısmi bölünme ile sermaye artırımı sonucunda DMR Unlu Mamuller'in sermayesi 100.000 TL'den 50.141.600 TL'ye artırılmış olup, artırılan 50.041.600 TL sermayenin 50.041.596,85 TL'si İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü'nün 545990 sicil numarasında kayıtlı Simit Sarayı Yatırım ve Ticaret A.Ş.'nin aktifinde yer alan 50.041.596,85 TL toplam net mukayyet değerli aktifinde bulunan unlu mamuller üretim tesisi, fabrika arsası, binası ve müştemilatının, 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 19/3-b ve 20'nci maddeleri ile 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun 159-179 maddeleri uyarınca kısmi bölünme yolu ile sermaye olarak konulması ile karşılanmıştır. Geriye kalan 3,15 TL'nin tamamı ise DMR Unlu Mamuller hissedarı tarafından nakden taahhüt edilmiş ve tamamı tescilden önce ödenmiştir.

Arf Bio Yenilenebilir Enerji Üretim A.Ş.

Arf Bio, 27.09.2016 tarihinde Ankara Ticaret Sicili Müdürlüğüne tescil olunarak kurulmuştur.

Arf Bio'nun enerji santrali, gübre üretim yatırımları, karbon kontratı satış gelirleri ve güneş enerjisi santrali yatırımları dahilinde temel faaliyetleri aşağıdaki gibidir.

- Biyogaz enerji elektrik üretim faaliyetleri
- Katı organomineral gübre üretim faaliyetleri
- Sıvı organomineral gübre üretim faaliyetleri
- Sıvı dökme (ambalajsız) organomineral gübre üretim faaliyetleri
- Güneş enerjisi santrali (Hibrit GES) faaliyetleri
- Karbon kontratı satış gelirleri

Arf Bio'nun İzmir/Ödemiş ilçesinde yer alan 4,8 MW kurulu gücündeki biyogaz tesisi ile büyükbaş hayvan atığı ile çeşitli bitkisel/hayvansal girdileri (mısır silajı, patates yeşili vb.) kullanarak elektrik üretimi gerçekleştirmektedir.

Arf Bio'nun üretim lisansı 2018 yılından 2067 yılına kadar geçerli olacak şekilde 49 yıllık bir süreyi kapsamaktadır. Arf Bio Ödemiş'te bulunan biyogaz elektrik santralinde ilk deneme üretimini 31 Ekim 2018'de gerçekleştirmiştir. Söz konusu deneme üretimi sonrası 4,8 MW'lık tesisin geçici kabulu yapılmıştır. Tesiste her biri 2,4 MW kapasiteli birbirine paralel iki hat mevcuttur. 1 Ocak 2019 tarihinden itibaren yaklaşık 2,4 MW kapasiteli birinci kısım devreye alınmıştır. Mart 2020 döneminde yaklaşık 2,4 MW kapasiteli tesisin ikinci kısmı devreye alınmıştır. Arf Bio YEKDEM kapsamına dahil olup, ürettiği elektriği YEKDEM kapsamında 13,3 ABD Doları cent/kWh fiyatla devlete satma hakkına sahiptir.

PARDUS GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ortaklığı A.Ş.

GÜLER YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Meydan Sok. No:1 Beybi Giz Plaza
Kat:2 D:5 Maslak / Sarıyer İSTANBUL
Maslak V.D. 1480371752
Mersis No:0148037173200017

A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Arf Bio'nun Ödemiş'te bulunan biyogaz tesisinde gübre üretimine yönelik yatırımları bulunmaktadır. Organik kökenli bitki ve süt ineği dışkılarından hem enerji elde hem de atıkların toprağa kazandırılarak çevrenin korunmasını sağlamaktadır. Şirket 2021 yılında organomineral gübre üretim tesisi yatırımına başlamış olup, gübre üretim tesisi ile birlikte mevcut tesis entegre bir yapıya kavuşmuştur.

TurkNet İletişim Hizmetleri A.Ş.

TurkNet telekom pazarında bireylere ve çeşitli büyüklükteki kurumlara telefon, toplu internet, özel sanal ağ (IP MPLS VPN), veri merkezi ve barındırma hizmetleri sunmaktadır. TurkNet, bireysel müşteri segmentinde kullanıcılara internet ve ses (telefon) hizmetlerini içeren tek paket ile hizmet sağlamaktadır. TurkNet, bireysel kullanıcıların ev içi iletişim ihtiyaçlarını karşılayan yüksek hızlı ve kotasız internet (ADSL/VDSL) ve telefon hizmetleri sunmaktadır. Ayrıca TurkNet'in yürütmekte olduğu fiber optic alt yapı yatırımları ile belirli bölgelerde fiber internt hizmeti de sunmaktadır.

- TurkNet'in ayrıca kurumsal ve toptan satış segmentlerinde sunduğu hizmetleri de bulunmakta olup, ana ürün/hizmetlerine ilişkin detay bilgiler aşağıdaki gibidir:
- İnternet erişimi: ADSL, G.SHDSL, MetroEthernet, yerel ve uluslararası kiralık devre
- VPN erişimi: Şubeler/ofisler arası özel sanal ağ (IP MPLS VPN)
- Sabit telefon hizmetleri: Yerel ve uzak mesafe telefon hizmetleri, numara taşıma ve tahsisi (coğrafi ve coğrafi olmayan numaralar), toptan hat kiralama, çoklu hatlar,
- Veri merkezi hizmetleri: Alan kiralama (Co-location), sanal sunucu kiralama, VPS/VDS, kesintisiz internet erişimi, back up veya depolama, loglama, email / websitesi barındırma, güvenlik yönetimi hizmetleri (sanal & yönetilen UTM)

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

Yoktur.

7.2. Başlıca sektörler/pazarlar:

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

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

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

PARDUS GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

GÜLER YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Meydan Sok. No:1 Beybi Giz Plaza
Kat:2 D:5 Maslak / Sarıyer / İSTANBUL
Maslak V.D. 1480371732
Mersis No:0148037173200017

A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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

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

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

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

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

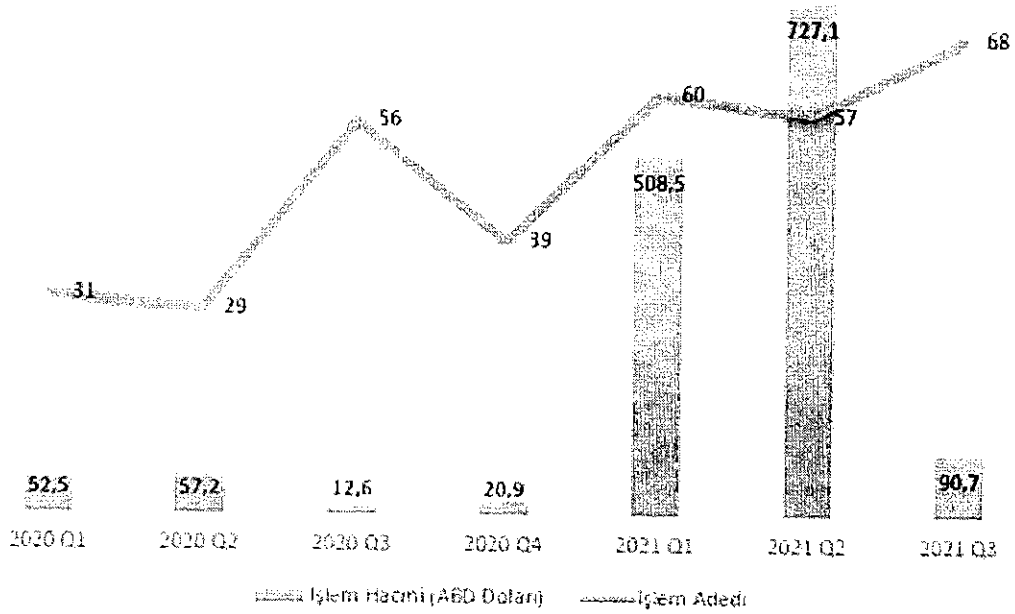
Yurtiçinde kurulu portföy yönetim şirketleri ile yurtdışında kurulmakla birlikte faaliyet kapsamı sadece yurtiçinde kurulu girişim şirketleri olan portföy yönetim şirketlerine ortak olabilir.

Şirket'in ana faaliyet konusu olan girişim sermayesi yatırımlarına ilişkin olarak Türkiye'deki son dönem eğilimlerin incelendiği KPMG Türkiye tarafından hazırlanan 'Girişim Ekosistemi Yatırımları Raporu'na[11] göre 2021 yılının ilk 9 aylık döneminde Türkiye Girişim Ekosistemi 185 işlemle 2020 yılında gerçekleşen toplam işlem sayısı olan 155 işlemin üzerinde bir sayıya ulaşmıştır. Toplam işlem büyüklüğü olarak bakıldığında ise 2021 yılının ilk 9 aylık döneminde gerçekleşen işlemlerin hacmi 1,32 milyar ABD Doları olup, bu tutar 2020 yılında gerçekleşen işlemlerin toplam hacmi olan 143,2 milyon ABD Doları'nın oldukça üzerindedir. Çeyreklik olarak bakıldığında ise 2021'in üçüncü çeyreğinde Türkiye Girişim Ekosistemi, ikinci çeyreğe kıyasla işlem hacminde düşüş yaşansa da işlem sayısında 68 işlemle çeyreklik olarak işlem sayısında rekor seviyeye ulaşmış ve yatırımların toplam işlem hacmi 90,7 milyon ABD Doları olarak gerçekleşmiştir. 2021'in üçüncü çeyreğinde işlem hacmi bakımından en fazla yatırım çeken alanlar e-ticaret, teslimat & lojistik, mobilite, enerji ve pazaryeri olmuştur.

[11] https://assets.kpmg/content/dam/kpmg/tr/pdf/2021/11/turkish-startup-investments-review-2021-q3.pdf

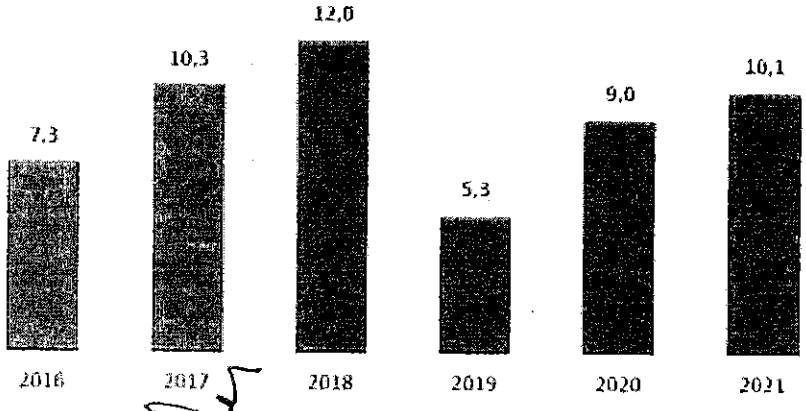
PARDUS GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
GÜLER YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Meydan Sok. No:1 Beybi Giz Plaza
Kat:2 D:5 Maslak / Sarıyer / İSTANBUL
Maslak V.D. 1480371732
Mersis No:0148037173200017
AK CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Girişim Sermayesi Yatırımlarının Çeyreklik Dönemlerde Detayı



Son yıllarda, dünyada olduğu gibi Türkiye'de de satın alma ve birleşme olarak doğrudan yatırımların itici gücü olan girişim sermayesi şirketlerine/işine ve onların gerçekleştirdiği yatırımlara ilgi artış eğilimindedir. Deloitte Türkiye 2021 Yılı Birleşme ve Satın Almalar Raporu'na[12] göre küresel birleşme ve satın almalar küresel ekonomideki canlanma, likidite fazlası ve aşılama oranlarındaki artış ile önemli bir ivme kazanmış olup, Dünyada görülen bu geri dönüşün Türkiye'ye yansıması daha sınırlı kalmakla birlikte hem işlem adedi hem de işlem hacmi 2020'ye göre artış göstermiştir. 2021 yılında Türkiye'de 390 adet birleşme ve satın alma işlemi gerçekleşmiş olup, bu sayı 2020 yılında gerçekleşen 304 işlem sayısının %28,3 üzerindedir. Toplam işlem hacmi ise 2020 yılında 9,0 milyar ABD Doları olarak gerçekleşirken, 2021 yılında %12,2 oranında artışlar 10,1 milyar ABD Doları olarak gerçekleşmiştir.

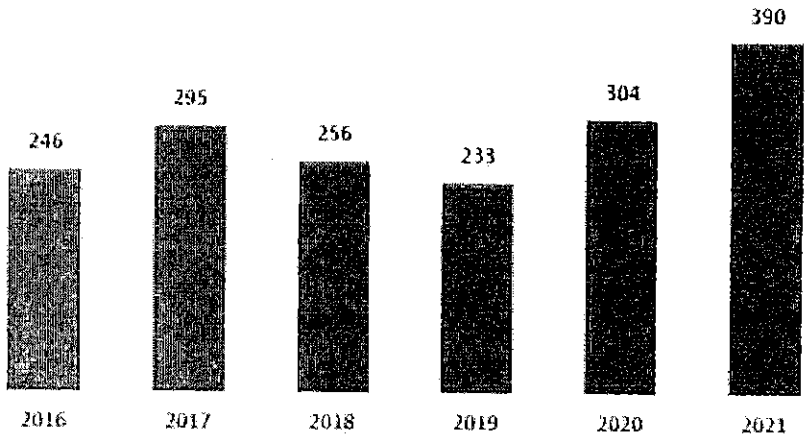
Türkiye'de Gerçekleşen Satın Alma Büyüklüğü
(Milyar Dolar)



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

PARDUS GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
GÜLER YATIRIM HOLDING A.Ş.
Meydan Sok. No:1 Beybi Giz Plaza
Kat:2 D:5 Maslak / Sarıyer / İSTANBUL
Maslak V.D. 1480371732
Mersis No:0148037173200017
A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Meydan Sk. Beybi Giz Plaza
No:1 K:2 D:5-6 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL
Maslak V.D. 388 004 3321
www.a1capital.com.tr
Mersis No: 0388004332100015

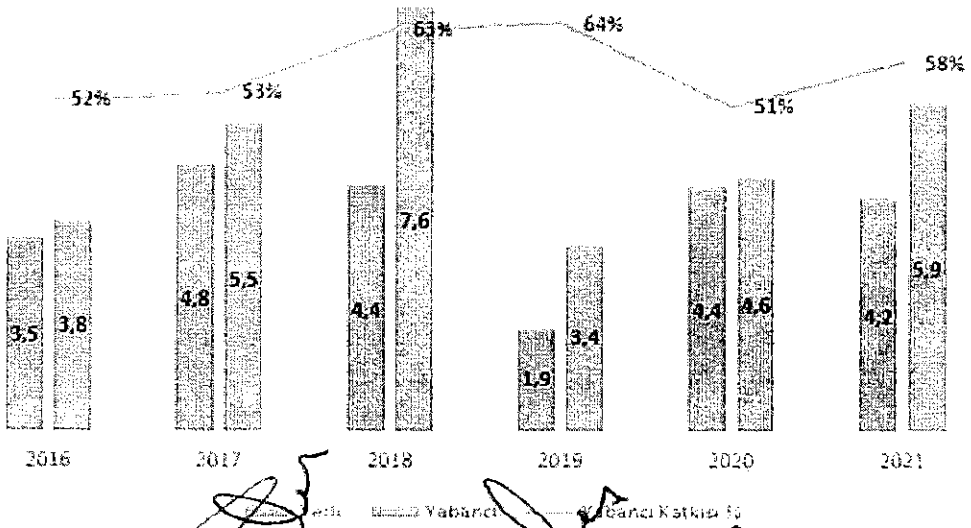
Türkiye'de Gerçekleşen Satın Alma İşlem Sayısı



2021 yılında birleşme ve satın almalar pazarının görünümünü, finansal yatırımcılar (girişim sermayesi yatırım ortaklıkları, melek yatırımcılar, fonlar vb) tarafından gerçekleştirilen işlemler belirlemiştir. 2021 yılında gerçekleşen işlem adedinin yaklaşık %63'ü finansal yatırımcılar tarafından gerçekleştirilmiştir.

2021 yılında yabancı yatırımcıların işlem hacmi 2020 yılına göre %28,3 oranında artarak 4,6 milyar dolardan 5,9 milyar dolara, yabancı yatırımcıların toplam işlem hacmindeki payı ise 2020 yılında %51'den 2021 yılında %58'e yükselmiştir. İşlem sayısı açısından bakıldığında ise 2021 yılında yabancı yatırımcıların işlem sayısı 2020 yılına göre %4,9 oranında artarak 82 işlemden 86 işleme yükselmekle birlikte, yabancı yatırımcıların toplam işlem sayısındaki payı 2020 yılında %27'den 2021 yılında %22'ye gerilemiştir.

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

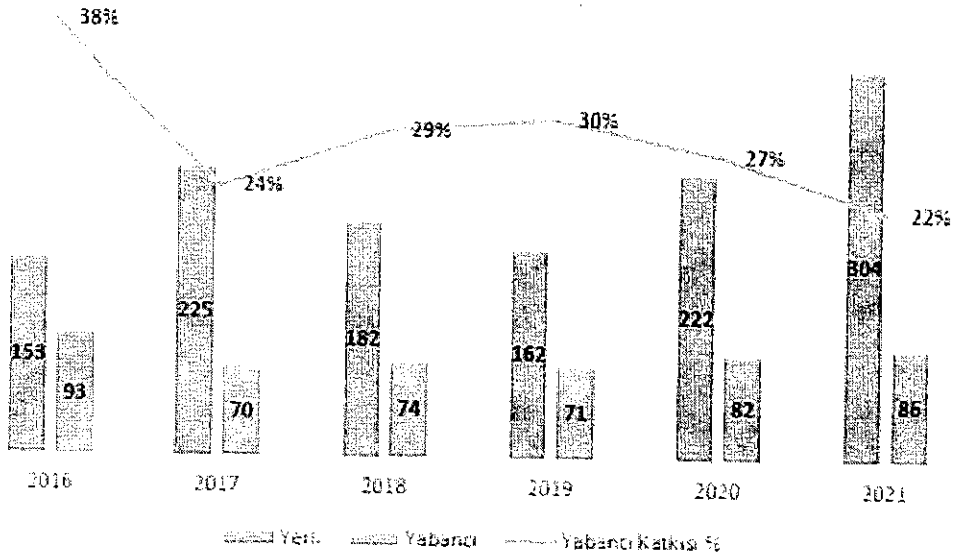


PARDUS GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

GÜDER YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Meydan Sok. No:1 Beybi Giz Plaza
Kat:2 D:5 Maslak / Sarıyer / İSTANBUL
Maslak V.D. 1480071732
Mersis No:0148007173200017

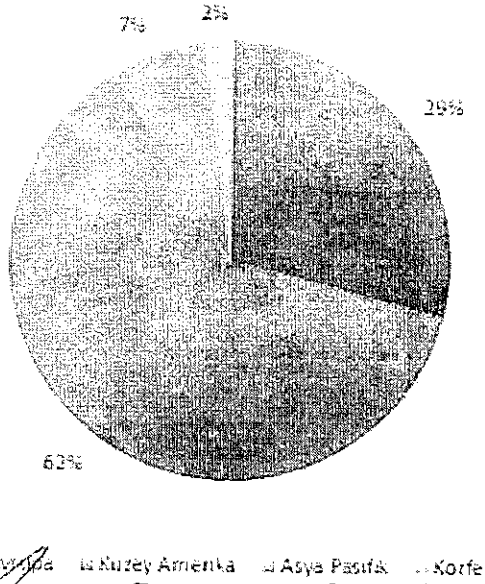
A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
İstanbul Sanayi Beyoğlu
No: 1 K:2 D:5-6 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL
Maslak V.D. 358 004 5521 Ticaret Sicil No:270169
www.a1capital.com
Mersis No: 0358004552100018

Yerli ve Yabancı Yatırımcıların Satın Alma İşlem Sayıları



2021 yılında yabancı yatırımcıların Türkiye'de birleşme ve satın almalar toplam işlem hacminin %62'si Kuzey Amerika ülkelerinden, %29'u Avrupa ülkelerinden, %7'si Asya-Pasifik ülkelerinden, %2'si ise Körfez ülkelerinden sağlanmıştır. İşlem sayıları açısından bakıldığında ise yabancı yatırımcıların 2021 yılında Türkiye'de birleşme ve satın almalar toplam işlem sayısının %49'u Avrupa ülkelerinden, %37'si Kuzey Amerika ülkelerinden, %8'i Asya-Pasifik ülkelerinden, %6'sı ise Körfez ülkelerinden sağlanmıştır.

Yabancı Yatırımların Birleşme&Satın Alma İşlem Hacmi Dağılımı (2021)

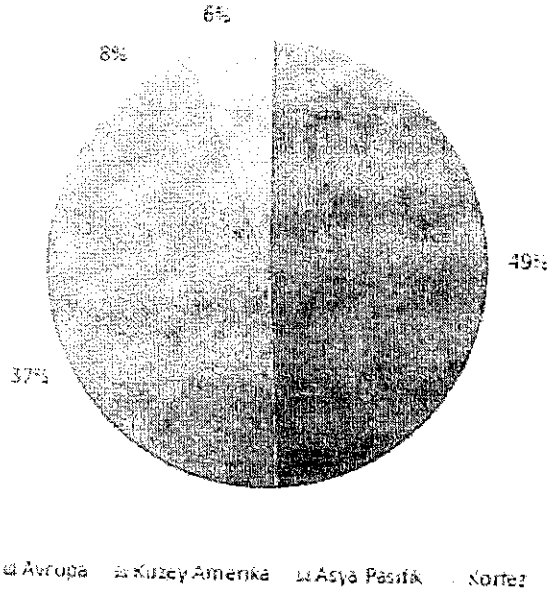


PARDUS GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

GÜLER YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Meydan Sok. No:1 Beybi Giz Plaza
Kat:2 D:5 Maslak / Sarıyer / İSTANBUL
Maslak V.D. 148037 1732
Mersis No:0148037173200017

A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Yabancı Yatırımların Birleşme&Satın Alma İşlem Sayısı Dağılımı (2021)



Türkiye'de mevcut durum itibarıyla payları Borsa İstanbul'da işlem gören 6 adet girişim sermayesi yatırım ortaklığı bulunmakta olup, söz konusu ortaklıklara ilişkin bilgiler aşağıda tabloda özetlenmektedir:

Unvanı	Özkaynaklar (31.12.2021)	Özkaynak Payı	Piyasa Değeri (31.12.2021)	Piyasa Değeri Payı
Gözde GSYO A.Ş.	11.417.897.895	81,90%	3.484.250.000	53,86%
İş GSYO A.Ş.	275.530.489	1,98%	621.855.158	9,61%
Verusaturk GSYO A.Ş.	1.513.928.759	10,86%	1.284.400.000	19,85%
Hedef GSYO A.Ş.	511.778.259	3,67%	729.600.000	11,28%
HUB GSYO A.Ş.	200.713.857	1,44%	273.000.000	4,22%
RHEA GSYO A.Ş.	21.921.440	0,16%	76.036.500	1,18%
TOPLAM	**13.941.770.699**	**100,00%**	**6.469.141.658**	**100,00%**

Pardus GSYO halka açıldıktan sonra 31.12.2021 tarihli finansal çerçevesinde, halka açık girişim sermayesi yatırım ortaklıkları arasında 354.164.249 TL tutarındaki özkaynağı ile özkaynak büyüklüğü kapsamında sektöründe %2,54 pay ile 4'üncü sırada yer alacaktır.

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

Avantajlar

- Tecrübeli bir yönetim kadrosu ile dinamik bir yönetim anlayışının olması

PARDUS GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

GÜLER YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Meydan Sok. No:1 Beybi Giz Plaza
Kat:2 D:51 Maslak / Sarıyer / İSTANBUL
Maslak V.D. 1480371732
Mersis No:0148037173200017

M1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

- Dahil olduğu grup şirketlerinin arasında aracı kurum (A1 Capital) ve portföy yönetim şirketi (A1 Portföy) bulunması nedeniyle geniş bir iş ağına sahip olması
- Düşük maliyetli yönetim anlayışına sahip olması
- Yüksek getirili ve verimli alanlarda yatırımlar yapması

Dezavantajlar

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

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

Şirket'in izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla hasılatının dağılımı aşağıdaki tabloda gösterilmektedir:

16.06.2021-31.12.2021 (TL)	Hasılat Tutarı	Hasılat Payı (%)
Finansal yatırımlar gerçeğe uygun değer farkı geliri	163.623.804	92,37
Hisse senetleri satış hasılatı (net)	11.603.111	6,55
Para piyasası işlemlerinden gelirler (net)	1.921.413	1,08
Toplam hasılat	**177.148.328**	**100,00**

Şirket 16.06.2021 tarihinde İstanbul Ticaret Siciline tescil edilerek kurulmuş olup, Şirket'in 16.06.2021-31.12.2021 döneminde hasılatının büyük bölümünü (%92,37) Şirket'in portföyünde bulunan girişim sermayesi yatırımlarının gerçeğe uygun değerlerinde meydana gelen artış sonucunda oluşan finansal yatırımlar gerçeğe uygun değer farkı gelirlerinden oluşmaktadır. İhraççının faaliyetleri şirket merkezinin de bulunduğu Marmara Bölgesi'nde gerçekleştirilmekte olup, bu kapsamda Şirket'in hasılatının tamamı da bu coğrafi bölgede gerçekleşmiştir.

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

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

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

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

Yoktur.

7.5. İhraççının rekabet konumuna ilişkin olarak yaptığı açıklamaların dayanağı:

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

PARDUS GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
Maslak V.D. 001 214 3521 Ticaret Sicil No:313897-5
Mersis No: 0001-2165-9210-0001

GÜLER YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Maydan Sok. No:1 Beybi Giz Plaza
Kat:2 D:6 Maslak / Sarıyer / İSTANBUL
Maslak V.D. 1460371732
Mersis No:0146037173200017

A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Maydan Sok. Beybi Giz Plaza
No:1 Kat:2 D:5-6 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL
Maslak V.D. 368 007 3521 Ticaret Sicil No:270189
www.a1capital.com.tr
Mersis No: 0368 0073 5210 0015

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

- KPMG Girişim Ekosistemi Yatırımları Raporu,

(https://assets.kpmg/content/dam/kpmg/tr/pdf/2021/11/turkish-startup-investments-review-2021-q3.pdf, erişim tarihi 16/05/2022)

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

- Deloitte 2021 Yılı Birleşme ve Satın Almalar Raporu,

(https://www2.deloitte.com/tr/tr/pages/mergers-and-acquisitions/articles/annual-turkish-ma-review-2021.html erişim tarihi 16/05/2022)

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

- Finnet,

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

- KAP

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

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

Yoktur.

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

Yoktur.

8. GRUP HAKKINDA BİLGİLER

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

Pardus GSYO'nun lider sermayedarı ve Sermaye Piyasası Kanunu'nun 26'ncı maddesi çerçevesinde yönetim kontrolüne sahip ortağı Murat GÜLER'dir. Murat GÜLER, Pardus GSYO'nun sermayesinde %25 oranında pay sahibi olan Güler Holding'in sermayesinde yönetim kurulu üyelerinin yarısını aday gösterme imtiyazını sağlayan (A) grubu payların tamamına sahiptir. Güler Holding'in izahname tarihi itibarıyla ortaklık yapısı aşağıda yer almaktadır.

Güler Holding'in Ortaklık Yapısı	
Ortağın Adı Soyadı / Ticaret Unvanı	Sermaye Payı / Oy Hakkı İzahname Tarihi İtibarıyla

PARDUS GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
Maslak V.D. - 001 215 9921 Ticaret Sicil No: 313657-0
Mersis No: 0001215992100001

GÜLER YATIRIM HOLDING A.Ş.
Meydan Sok. No:1 Beybi Giz Plaza
Kat:2 D:5 Maslak / Sarıyer / İSTANBUL
Maslak V.D. 1480371732
Mersis No:0148037173200017

A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Meydan Sk. Beybi Giz Plaza
No:1 K:2 D:5-6 Maslak / Sarıyer / İSTANBUL
Maslak V.D. 388 004 3[illegible]
www.a1capital.com
Mersis No: 0388004[illegible]

	Pay Grubu[13]	Sermaye Payı (TL)	Sermaye Payı (%)	Oy Hakkı (%)
Murat GÜLER	A	75.000	0,25	0,25
	B	225.000		
Diğer/Halka Açık	B	119.700.000	99,75	99,75
TOPLAM		**120.000.000**	**100%**	**100%**

Güler Yatırım Holding A.Ş. payları Borsa İstanbul'da işlem gören halka açık ortaklık statüsünde olup, Güler Holding'in faaliyet konusu başta sermaye piyasalarında faaliyet gösteren şirketler olmak, ancak bunlarla sınırlı olmamak üzere, kar yaratma yeteneğine veya potansiyeline sahip sermaye şirketlerinin sermayelerine yatırım yapmaktır. Buna uygun olarak, Güler Holding mevcut durumda Pardus GSYO ve iştirakleri dışında, A1 Capital, A1 Portföy, RTA Laboratuvarları, İCG Finansal, A1 Yaşam'ın sermayelerine doğrudan veya dolaylı olarak olarak iştirak etmiştir.

A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

A1 Capital, 1990 yılında İstanybul Türkiye'de Form Menkul Değerler A.Ş. adıyla kurulmuş olup, ticaret unvanı önce Credit Agricole Cheuvreux Menkul Değerler A.Ş. olarak daha sonra ise A1 Capital Menkul Değerler A.Ş. olarak değiştirilmiş ve son olarak yapılan ticaret unvanı değişikliğiyle A1 Capital'in ticaret unvanı A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş. olarak değiştirilerek 27.05.2015 tarih ve 8828 sayılı Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi'nde ilan edilmiştir. A1 Capital'in ana faaliyet konusu, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak sermaye piyasası faaliyetlerinde bulunmaktır.

A1 Capital'in izahname tarihi itibarıyla ortaklık yapısı aşağıdaki tabloda gösterilmiştir:

A1 Capital'in Ortaklık Yapısı			
Ortağın Ticaret Unvanı/Adı Soyadı	**Sermayedeki Payı**		
	Grubu[14]	**Tutar (TL)**	**Oran (%)**
Güler Yatırım Holding A.Ş.	A	6.072.000	6,07
	B	37.928.000	37,93
İCG Finansal Danışmanlık A.Ş	A	1.452.000	1,45
	B	8.548.000	8,55
Rta Laboratuvarları Biy. Ür. İlaç ve Mak. San. Tic. A.Ş.	A	5.676.000	5,68
	B	37.324.000	37,32
Fatma KARAGÖZLÜ	B	3.000.000	3,00
TOPLAM		**100.000.000**	**100,00**

İCG Finansal Danışmanlık A.Ş.

[13] Güler Yatırım Holding A.Ş.'nin esas sözleşmesinin 8 nci maddesine göre, Güler Yatırım Holding A.Ş.'nin 6 üyeden oluşan yönetim kurulunun yarısı (3 üye) A Grubu pay sahiplerinin göstereceği adaylar arasından genel kurul tarafından seçilmektedir. A Grubu payların başkaca bir imtiyazı bulunmamaktadır.

[14] A1 Capital esas sözleşmesinin 9 uncu maddesine göre 6 üyeden oluşan yönetim kurulu üyelerinin 4 (dört) tanesi A grubu payların çoğunluğuna sahip pay sahiplerinin göstereceği adaylar arasından, (iki) tanesi B grubu payların çoğunluğuna sahip pay sahiplerinin göstereceği adaylar arasından en fazla 3 (üç) yıl için genel kurul tarafından seçilir. Ayrıca esas sözleşmenin 12 nci maddesine göre A Grubu payların genel kurul toplantılarında 15 oy hakkı, diğer payların ise 1 oy hakkı bulunmaktadır.

PARDUS GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

GÜLER YATIRIM HOLDING A.Ş.
Meydan Sok. No:1 Beybi Giz Plaza
Kat:2 D:3 Maslak / Sarıyer / İSTANBUL
Maslak V.D. 1490371732
Mersis No:0148037173200017

A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

İCG Finansal 12.02.2018 tarihinde İstanbul'da kurulmuştur. İCG Finansal'ın ana faaliyeti kurulmuş veya kurulacak şirketlerin sermaye ve idarelerine iştirak etmek, vereceği yatırım kararları doğrultusunda kaynakları kanalize etmek, yatırım, finansman, organizasyon ve yönetim konularında danışmanlık yapmaktır. İCG Finansal'ın izahname tarihi itibarıyla ortaklık yapısı aşağıdaki tabloda gösterilmiştir:

İCG Finansal'ın Ortaklık Yapısı			
Ortağın Ticaret Unvanı/Adı Soyadı	**Sermayedeki Payı**		
	Grubu[15]	**Tutar (TL)**	**Oran (%)**
Güler Yatırım Holding A.Ş	E	18.000.000	90,0
Murat Güler	A	20.000	0,1
	B	1.900.000	9,5
	C	40.000	0,2
	D	40.000	0,2
Toplam		**20.000.000**	**100,0**

RTA Laboratuvarları Biyolojik Ürünler İlaç ve Makine Sanayi Ticaret A.Ş.

RTA Laboratuvarları 13.05.1996 tarihinde kurulmuş olup, ana faaliyet konusu insan ve hayvan sağlığında kullanılan her türlü aşı, serum, antijen, mikrobiyolojik test kitleri ve genetik ürünler gibi biyolojik ürünler ile kimyasal maddelerin imalat, ihracat ve ticareti konularında faaliyet göstermektir.

RTA Laboratuvarları'nın ortaklık yapısı aşağıdaki tabloda gösterilmiştir:

RTA Laboratuvarları'nın Ortaklık Yapısı			
Ortağın Ticaret Unvanı	**Sermayedeki Payı**		
	Grubu[16]	**Tutar (TL)**	**Oran (%)**
İCG Finansal Danışmanlık A.Ş	A	2.885.760,00	6,72
	B	4.506.563,59	10,49
Toplam		**7.392.323,59**	**17,21**
Güler Yatırım Holding A.Ş.	A	2.874.240,00	6,69
	B	2.363.651,15	5,50
Toplam		**5.237.891,15**	**12,19**
Diğer/Halka Açık	B	30.339.998,26	70,61
Toplam		**42.970.214**	**100,0**

[15] İCG Finansal Danışmanlık A.Ş.'nin esas sözleşmesinin 7 nci maddesine göre Şirket'in 1-3 üyeden oluşan yönetim kurulu üyelerinin tamamı A Grubu pay sahiplerinin göstereceği adaylar arasından seçilmektedir. Esas sözleşmenin 11 inci maddesi çerçevesinde B Grubu payların genel kurul toplantılarında 15 oy hakkı imtiyazı, 15 inci maddesine göre C Grubu payların dönem net karından %5 kanuni yedek akçe ayrıldıktan sonra kalan toplam karın %15'ini, karın dağıtılması halinde alma imtiyazı, D Grubu payların ise esas sözleşmenin 17 nci maddesi çerçevesinde, Şirket'in iflastan başka bir sebeple genel kurul tarafından tasfiye kararı alınması halinde, D Grubu pay sahiplerinin özel kurulu tarafından yapılacak toplantıda fesih ve tasfiye kararını onaylaması halinde geçerli olması yönünde imtiyazı bulunmaktadır. E Grubu payların ise herhangi bir imtiyazı yoktur.

[16] RTA Laboratuvarları esas sözleşmesinin 7 nci maddesi çerçevesinde, 5 üyeden oluşan yönetim kurulunun iki üyesi A Grubu pay sahipleri tarafından gösterilecek adaylar arasından genle kurul tarafından seçilmektedir. Ayrıca esas sözleşmenin 9 uncu maddesi çerçevesinde, A Grubu payların 15 oy hakkı bulunmaktadır. B Grubu payların ise genel kurul toplantılarında 1 oy hakkı bulunmaktadır.

PARDUS GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
GÜLER YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Meydan Sok. No:1 Beyoğlu Giz Plaza
Kat:2 D:5 Maslak / Sarıyer / İSTANBUL
Maslak V.D. 1480371732
Mersis No:0148037173200017
A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

A1 Yaşam Bilimleri İlaç Tanı Biyoteknoloji ve Sanayi A.Ş.

A1 Yaşam Bilimleri İlaç Tanı Biyoteknoloji ve Sanayi Anonim Şirketi 17 Aralık 2019 tarihinde Kocaeli'nde kurulmuştur. Şirket'in ana faaliyet konusu beşeri veteriner tababette kullanılan her türlü aşı, serum, antijen mikrobiyolojik test kitleri ve genetic ürünler gibi biyolojik ürünler ile kimyasal maddelerin imalat, ihracat ve ticaretini yapmaktır.

Şirket'in merkezi, GEPOSB İnönü Mah. Balçık Köyü Yolu Üzerin GEPOSB İçi Cumhuriyet Cad. No:3 Gebze Kocaeli adresindedir.

Şirket'in izahname tarihi itibarıyla ortaklık yapısı aşağıdaki tabloda gösterilmiştir:

A1 Yaşam Bilimleri İlaç Tanı Biyoteknoloji ve Sanayi A.Ş.'nin Ortaklık Yapısı		
Ortağın Adı Soyadı / Ticaret Unvanı	**Sermaye Payı**	
	Sermaye Payı (TL)	**Sermaye Payı (%)**
RTA Laboratuvarları	330.000	55,00
Ümit FIRAT	270.000	45,00
TOPLAM	**600.000**	**100,00**

A1 Portföy Yönetimi A.Ş.

A1 Portföy 25.06.2021 tarihinde İstanbul ticaret siciline tescil olunarak kurulmuş olup, faaliyet izni ve yetki belgesi verilmesi talepleri Sermaye Piyasası Kurulu tarafından 10.02.2022 tarihinde olumlu karşılanmıştır. A1 Portföy'ün ana faaliyet konusu, Sermaye Piyasası Kurulu'nun ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde yatırım fonlarının kurulması ve yönetimidir.

A1 Portföy'ün izahname tarihi itibarıyla ortaklık yapısı aşağıdaki tabloda gösterilmiştir:

RTA Laboratuvarları'nın Ortaklık Yapısı		
Ortağın Adı Soyadı / Ticaret Unvanı	**Sermaye Payı**	
	Sermaye Payı (TL)	**Sermaye Payı (%)**
Murat GÜLER	3.001.200	50,02
Güler Holding	2.998.800	49,98
TOPLAM	**6.000.000**	**100,00**

8.2. İhraççının doğrudan veya dolaylı önemli bağlı ortaklıklarının dökümü:

Yoktur.

9. MADDİ VE MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR HAKKINDA BİLGİLER

9.1. Maddi duran varlıklar hakkında bilgiler:

9.1.1. İzahnamede yer alması gereken son finansal tablo tarihi itibariyle ihraççının finansal kiralama yolu ile edinilmiş bulunanlar dahil olmak üzere sahip olduğu ve

PARDUS GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
Maslak V.D. 313997-5

GÜLER YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Meydan Sok. No:1 Beybi Giz Plaza
Kat:2 D:5 Maslak / Sarıyer / İSTANBUL
Maslak V.D. 1480371732
Mersis No:0148037173200017

A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Maslak V.D. 368 004 3521

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

Şirket'in izahnamede yer alması gereken son finansal tablo tarihi olan 31.12.2021 tarihi itibarıyla herhangi bir maddi duran varlığı bulunmamaktadır.

9.1.2. İhraççının maddi duran varlıklarının kullanımını etkileyecek çevre ile ilgili tüm hususlar hakkında bilgi:

Yoktur.

9.1.3. Maddi duran varlıklar üzerinde yer alan kısıtlamalar, ayni haklar ve ipotek tutarları hakkında bilgi:

Yoktur.

9.1.4. Maddi duran varlıkların rayiç/gerçeğe uygun değerinin bilinmesi halinde rayiç değer ve dayandığı değer tespit raporu hakkında bilgi:

Yoktur.

9.2. Maddi olmayan duran varlıklar hakkında bilgiler:

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

Şirket'in izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla maddi olmayan duran varlığı bulunmamaktadır.

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

Yoktur.

9.2.3. İşletme içi yaratılan maddi olmayan duran varlıkların bulunması halinde, ihraççı bilgi dokümanında yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla bu varlıklar için yapılan geliştirme harcamalarının detayı hakkında bilgi:

Yoktur.

9.2.4. Maddi olmayan duran varlıkların rayiç/gerçeğe uygun değerinin bilinmesi halinde rayiç değer ve dayandığı değer tespit raporu hakkında bilgi:

Yoktur.

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

Yoktur.

9.2.6. Maddi olmayan duran varlıklar içerisinde şerefiye kaleminin bulunması halinde, ihraççı bilgi dokümanında yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla şerefiye edinimine yol açan işlemler hakkında bilgi:

Yoktur.

PARDUS GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

GÜLER YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Meydan Sok. No:1 Beyoğlu Giz Plaza
Kat:2 D:5 Maslak / Sarıyer / İSTANBUL
Maslak V.D. 1460371732
Mersis No:0146037173200017

AK CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

10. FAALİYETLERE VE FİNANSAL DURUMA İLİŞKİN DEĞERLENDİRMELER

10.1. Finansal durum:

10.1.1. İhraççının izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle finansal durumu, finansal durumunda yıldan yıla meydana gelen değişiklikler ve bu değişikliklerin nedenleri:

Şirket'in özel bağımsız denetimden geçmiş 31.12.2021 tarihinde sona eren döneme ilişkin finansal durum tablosuna aşağıda yer verilmiştir.

Finansal Durum Tablosu (TL)	**31.12.2021**
Dönen Varlıklar	
Nakit ve Nakit Benzerleri	743.111
Diğer Alacaklar	26.386
Peşin Ödenmiş Giderler	365
Diğer Dönen Varlıklar	4.025
Toplam Dönen Varlıklar	**773.887**
Duran Varlıklar	
Finansal Yatırımlar	353.511.262
Peşin Ödenmiş Giderler	699
Toplam Duran Varlıklar	**353.511.961**
Toplam Varlıklar	**354.285.848**
Kısa Vadeli Yükümlülükler	
Diğer Borçlar	33.560
-İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	-
-İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	33.560
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	80.006
Toplam Kısa Vadeli Yükümlülükler	**113.566**
Uzun Vadeli Yükümlülükler	
Uzun Vadeli Karşılıklar	8.033
-Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	8.033
Toplam Uzun Vadeli Yükümlülükler	**8.033**
Toplam Yükümlülükler	**121.599**
Özkaynaklar	
Ödenmiş Sermaye	120.000.000
Diğer Yedekler	21.000.000
Paylara İlişkin Primler	36.000.000
Dönem Net Karı/Zararı	177.164.249
Toplam Özkaynaklar	**354.164.249**
Toplam Kaynaklar	**354.285.848**

31.12.2021 tarihi itibarıyla Şirket'in dönen varlıkları büyük ölçüde (toplam dönen varlıkların %95,6'sı) nakit ve nakit benzerleri altında izlenen 740.282 TL tutarındaki borsa para piyasasından alacaklardan oluşmaktadır.

Şirket'in 31.12.2021 tarihli bilançosunda en önemli unsuru duran varlıklar altında finansal yatırımlar kaleminde izlenen 353.511.262 TL tutarındaki (toplam varlıkların yaklaşık %99,8'i)

PARDUS GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
GÜLER YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Meydan Sok. No:1 Beybi Giz Plaza
Kat:2 D:5 Maslak / Sarıyer / İSTANBUL
Maslak VD. 1480371732
Mersis No:0148037173200017
A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.

girişim sermayesi yatırımları oluşturmaktadır. Söz konusu finansal yatırımlar gerçeğe uygun değeri ile Şirket bilançosuna yansıtılmakta olup, her bir girişim sermayesi yatırımı bazında duran varlıklar altında izlenen finansal yatırımların gerçeğe uygun değeri aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

Girişim Sermayesi Yatırımları (TL)	31.12.2021
Erham Enerji	145.913.021
DMR Unlu Mamuller	62.818.459
Arf Bio	83.406.841
TurkNet	61.372.941
TOPLAM	**353.511.262**

Erham Enerji'nin 31.12.2021 tarihi itibarıyla ödenmiş sermayesi 3.626.030 TL olup, sermayesindeki payların %50'si 28.12.2021 tarihinde Pardus GSYO tarafından 29.943.729 TL karşılığında satın alınmıştır. Daha sonra, Erham Enerji'nin sermayesi 13.01.2022 tarihinde İstanbul Ticaret Siciline tescil edilen nakit sermaye artırımı ile 3.626.030 TL'den 55.000.000 TL'ye çıkarılmış olup, Pardus GSYO söz konusu sermaye artırımına Erham Enerji sermayesinde sahip olduğu payı oranında katılmıştır.[17] Mevcut durumda Erham Enerji bünyesindeki güneş enerjisi santrallerinin kurulu gücü 11,4 MW'a ulaşmıştır.

Şirket'in, gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan girişim sermayesi yatırımı olarak sınıflandırdığı Erham Enerji'nin gerçeğe uygun değeri Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından hazırlanan 22.02.2022 tarihli değerleme raporu ile belirlenmiş olup, söz konusu değerleme raporu ile Erham Enerji'nin değeri 291.826.043 TL olarak hesaplanmıştır. Bu kapsamda, Şirket'in 31.12.2021 tarihi itibarıyla Erham Enerji'de %50 oranında pay sahibi olduğu dikkate alınarak Erham Enerji için değerleme raporunda belirlenen değer çerçevesinde Şirket'in 31.12.2021 tarihli finansal tablolarına 145.913.021 TL tutarında ilgili finansal yatırımın gerçeğe uygun değeri yansıtılmıştır.

Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından hazırlanan söz konusu 22.02.2022 tarihli değerleme raporunda Erham Enerji için değer tespiti çalışmasında indirgenmiş nakit akımları, firma değeri/kurulu güç çarpanı ve net varlık değeri yöntemleri eşit oranlarda ağırlıklandırılarak kullanılmış ve sonuç olarak 291.826.043 TL özkaynak değerine ulaşılmıştır. Bu kapsamda, Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından hazırlanan değerleme raporunda bulunan sonuçlar aşağıdaki tabloda özetlenmektedir:

Değerleme Yöntemi	Özsermaye Değeri (TL)	Ağırlık	MW Başına Özsermaye Değeri (TL)	MW Başına Özsermaye Değeri (USD)[18]
İndirgenmiş Nakit Akımları	238.008.259	%33,3	21.118.745	1.551.446
Çarpan Analizi Yöntemi (Firma Değeri/Kurulu Güç)	349.082.120	%33,3	30.974.456	2.275.476
Net Varlık Değeri Yöntemi	288.387.749	%33,3	25.588.975	1.879.842
Özsermaye Değeri	**291.826.043**	**%100,0**	**25.894.059**	**1.902.254**

Kaynak: Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından hazırlanan 22.02.2022 tarihli değerleme raporu

[17] 01.03.2022 tarihinde Pardus GSYO tarafından Erham Enerji sermayesinde Hamdullah CEYLAN'a ait 9.000.000 TL nominal değerli (A) grubu payların 4.500.000 TL nominal değerli kısmı ile 18.500.000 TL nominal değerli (B) grubu payların 9.250.000 TL nominal değerli kısmı toplam 3.035.250 ABD Doları karşılığında Hamdullah CEYLAN'dan satın alınmış olup, Pardus GSYO'nun Erham Enerji sermayesindeki pay oranı ve oy hakkı oranı 31.12.2021 tarihi itibarıyla %50,00 iken izahname tarihi itibarıyla bu oran %75,00'e yükselmiştir.

[18] 1 ABD Doları = 13,6151 TL döviz kuru üzerinden hesaplanmıştır.

PARDUS ... A.Ş.

GÜLER YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
... Plaza
... İSTANBUL
Mersis No:0196037173200017

A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
... Plaza
No:1 K:2 D:5-6 ... İSTANBUL
... V.D. ... 270189
www.a1capital.com.tr
Mersis No: 0388004352100015

Erham Enerji'nin 01.01.2021-31.12.2021 dönemine ilişkin olarak TFRS uyarınca hazırlanmış ve bağımsız denetimden geçmiş finansal durum tablosu ve gelir tablosu kalemleri aşağıda yer almaktadır:

Erham Enerji Finansal Durum Tablosu (TL)	**31.12.2021**
Dönen Varlıklar	
Nakit ve Nakit Benzerleri	68.006.473
Ticari Alacaklar	1.752.161
Peşin Ödenmiş Giderler	16.828
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	53.286
Diğer Dönen Varlıklar	347.495
Toplam Dönen Varlıklar	**70.176.243**
Duran Varlıklar	
Diğer Alacaklar	5.090
Maddi Duran Varlıklar	364.666.013
Toplam Duran Varlıklar	**364.671.103**
Toplam Varlıklar	**434.847.346**
Kısa Vadeli Yükümlülükler	
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	1.298.301
Ticari Borçlar	77.438.137
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	46.636
Diğer Borçlar	9.045.896
Toplam Kısa Vadeli Yükümlülükler	**87.828.970**
Uzun Vadeli Yükümlülükler	
Uzun Vadeli Borçlanmalar	2.548.421
Uzun Vadeli Karşılıklar	27.753
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	56.054.453
Toplam Uzun Vadeli Yükümlülükler	**58.630.627**
Toplam Yükümlülükler	**146.459.597**
Özkaynaklar	
Ödenmiş Sermaye	3.626.030
Sermaye Avansları	59.887.458
Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelir	220.384.768
Geçmiş Yıllar Karları/Zararları	372.760
Dönem Net Karı/Zararı	4.116.733
Toplam Özkaynaklar	**288.387.749**
Toplam Kaynaklar	**434.847.346**
Erham Enerji Gelir Tablosu (TL)	**01.01.2021-31.12.2021**
Hasılat	8.042.415
Satışların Maliyeti	(3.838.694)
Brüt Kar/Zarar	**4.203.721**
Genel Yönetim Giderleri	(3.528.959)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	4.973.775
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	(256.086)

PARDUS GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
Maslak V.D. - 007 219 3521 Ticaret No:314897-5
Mersis No: 0007-2192-9216-0001

GÜLER YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Meydan Sok. No:1 Beybi G-Z Plaza
Kat:2 O.5 Maslak / Sarıyer / İSTANBUL
Maslak V.D. 1480371732
Mersis No:0148037173200017

A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Maslak V.D. 328 804 3521 Ticaret No:270189
www.a1capital.com.tr
Mersis No: 0328004352100015

Esas Faaliyet Karı / Zararı	**5.392.451**
Finansman Gelirleri	643.107
Finansman Giderleri	(455.252)
Vergi Öncesi Dönem Karı	**5.580.306**
Dönem Net Karı	**4.116.733**

21.12.2021 tarihinde Pardus GSYO ile Re-Pie Portföy Yönetimi A.Ş. Perakende Girişim Sermayesi Yatırım Fonu arasında DMR Unlu Mamuller Üretim Gıda Toptan Perakende İhracat A.Ş.'nin %4,88 oranındaki paylarının 45.000.000 TL bedel üzerinden satın alınmasına ilişkin "Hisse Alım Satım ve Ortaklık Sözleşmesi" imzalanmış olup, bu kapsamda Pardus GSYO tarafından DMR Unlu Mamuller'e %4,88 oranında iştirak edilmiştir.

Şirket'in, gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan girişim sermayesi yatırımı olarak sınıflandırdığı DMR Unlu Mamuller'in gerçeğe uygun değeri Global Menkul Değerler A.Ş. tarafından hazırlanan 05.05.2022 tarihli değerleme raporu ile belirlenmiş olup, söz konusu değerleme raporu ile DMR Unlu Mamuller'in değeri 1.287.263.054 TL olarak hesaplanmıştır. Bu kapsamda, Şirket'in 31.12.2021 tarihi itibarıyla DMR Unlu Mamuller'de %4,88 oranında pay sahibi olduğu dikkate alınarak DMR Unlu Mamuller için değerleme raporunda belirlenen değer çerçevesinde Şirket'in 31.12.2021 tarihli finansal tablolarına 62.818.459 TL tutarında ilgili finansal yatırımın gerçeğe uygun değeri yansıtılmıştır.

Global Menkul Değerler A.Ş. tarafından hazırlanan söz konusu 05.05.2022 tarihli değerleme raporunda DMR Unlu Mamuller için değer tespiti çalışmasında gelir yaklaşımı kapsamında indirgenmiş nakit akımları yöntemi, pazar yaklaşımı kapsamında çarpan analizi uygulanmıştır. Söz konusu yöntemler eşit oranlarda ağırlıklandırılarak DMR Unlu Mamuller için şirket değeri 1.287.263.054 TL olarak hesaplanmıştır. Bu kapsamda, Global Menkul Değerler A.Ş. tarafından hazırlanan değerleme raporunda bulunan sonuçlar aşağıdaki tabloda özetlenmektedir:

Değerleme Yöntemi	Hesaplanan Değer (BinTL)
İndirgenmiş Nakit Akımları Yöntemi	1.278.532
Çarpan Analizi Yöntemi	1.302.325
Şirket Değeri	**1.290.428**
Yangından Kaynaklı Sigorta Şirketinden Tazmin Edilemeyen Tutar	3.165
Nihai Şirket Değeri	**1.287.263**

Kaynak: Global Menkul Değerler A.Ş. tarafından hazırlanan 05.05.2022 tarihli değerleme raporu

DMR Unlu Mamuller'in 01.01.2021-31.12.2021 dönemine ilişkin olarak TFRS uyarınca hazırlanmış ve bağımsız denetimden geçmiş finansal durum tablosu ve gelir tablosu kalemleri aşağıda yer almaktadır:

DMR Unlu Mamuller Finansal Durum Tablosu (TL)	31.12.2021
Dönen Varlıklar	
Nakit ve Nakit Benzerleri	2.231.624
Ticari Alacaklar	38.437.980
Diğer Alacaklar	136.338
Stoklar	12.445.779

PARDUS GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

GÜLER YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Meydan Sok. No:1 Beybi Giz Plaza
Kat:2 D:3 Maslak / Sarıyer / İSTANBUL
Maslak V.D. 1480871732
Mersis No:0148087173200017

ARI GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
Meydan Sok. No:1 Beybi Giz Plaza
No:1 Kat:2 D:3-5 Maslak / Sarıyer / İSTANBUL
Maslak V.D. 356 604 3621 Ticaret Sicil No:270189
www.ariportfoy.com.tr
Mersis No: 0356060362100015

Peşin Ödenmiş Giderler	20.351.815
Diğer Dönen Varlıklar	7.336.758
Toplam Dönen Varlıklar	**80.940.294**
Duran Varlıklar	
Diğer Alacaklar	55.820
Maddi Duran Varlıklar	93.210.421
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	1.270.869
Peşin Ödenmiş Giderler	2.081.986
Diğer Duran Varlıklar	1.620.266
Toplam Duran Varlıklar	**98.239.362**
Toplam Varlıklar	**179.179.656**
Kısa Vadeli Yükümlülükler	
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	662.919
Ticari Borçlar	37.729.178
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	2.752.343
Diğer Borçlar	3.646.436
Ertelenmiş Gelirler	8.088.682
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	372.837
Kısa Vadeli Karşılıklar	966.914
Toplam Kısa Vadeli Yükümlülükler	**54.219.309**
Uzun Vadeli Yükümlülükler	
Uzun Vadeli Borçlanmalar	5.151.569
Uzun Vadeli Karşılıklar	1.822.907
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	7.197.286
Toplam Uzun Vadeli Yükümlülükler	**14.171.762**
Toplam Yükümlülükler	**68.391.071**
Özkaynaklar	
Ödenmiş Sermaye	90.141.600
Birleşmeden Kaynaklanan Özsermaye Farkları	(20.502.125)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler	35.223.291
Geçmiş Yıllar Karları/Zararları	3.183.160
Dönem Net Karı/Zararı	2.742.659
Toplam Özkaynaklar	**110.788.585**
Toplam Kaynaklar	**179.179.656**
DMR Unlu Mamuller Gelir Tablosu (TL)	**01.01.2021-31.12.2021**
Hasılat	61.002.574
Satışların Maliyeti	(45.026.857)
Brüt Kar	**15.975.717**
Genel Yönetim Giderleri	(1.894.437)
Pazarlama Giderleri	(9.367.411)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	11.684.241
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	(12.103.939)

PARDUS GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
Meydan Sok. No:1 Beybi Giz Plaza 7. Kat: No:726
Maslak / Sarıyer / İstanbul
Maslak V.D. - 101 215 6921 Ticaret Sicil No: 313997-5
Mersis No: 0601 2156 9210 0001

GÜLER YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Meydan Sok. No:1 Beybi Giz Plaza
Kat:2 D:5 Maslak / Sarıyer / İSTANBUL
Maslak V.D. 1480371732
Mersis No:0148037173200017

AK CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Meydan Sk. Beybi Giz Plaza
No:1 K:2 D:5-6 Maslak / Sarıyer / İSTANBUL
Maslak V.D. 348 001 5021 Ticaret Sicil No:270167
www.akcapital.com.tr
Mersis No: 0348001502100015

Esas Faaliyet Karı / Zararı	**4.294.171**
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	94.942
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler	(433.432)
Finansman Gideri Öncesi Faaliyet Karı / Zararı	**3.955.681**
Finansman Gelirleri	193.414
Finansman Giderleri	(652.410)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Karı / Zararı	**3.496.685**
Dönem Net Karı	**2.742.659**

23.12.2021 tarihinde Pardus GSYO tarafından Arf Bio Yenilenebilir Enerji Üretim A.Ş.'nin 70.000.000 TL olan ödenmiş sermayesinin 105.241.000 TL'ye artırılması sırasında Pardus GSYO'ya tahsis edilen ve Arf Bio sermayesindeki payların %4,98'ine tekabül eden beheri 1 TL nominal değerdeki 5.241.000 adet (B) grubu paya 37.500.000 TL bedel ödenerek Arf Bio'nun sermayesine iştirak edilmiştir.

Şirket'in, gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan girişim sermayesi yatırımı olarak sınıflandırdığı Arf Bio'nun gerçeğe uygun değeri Global Menkul Değerler A.Ş. tarafından hazırlanan 05.05.2022 tarihli değerleme raporu ile belirlenmiş olup, söz konusu değerleme raporu ile Arf Bio'nun değeri 125.653.549 Amerikan Doları olarak hesaplanmıştır. Bu kapsamda, Şirket'in 31.12.2021 tarihi itibarıyla Arf Bio'da %4,98 oranında pay sahibi olduğu dikkate alınarak, Arf Bio için değerleme raporunda belirlenen değer çerçevesinde ve Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası 31.12.2021 tarihli döviz alış kuru (1 Amerikan Doları = 13,32 TL) baz alınarak Şirket'in 31.12.2021 tarihli finansal tablolarına 83.406.841 TL tutarında ilgili finansal yatırımın gerçeğe uygun değeri yansıtılmıştır.

Global Menkul Değerler A.Ş. tarafından hazırlanan söz konusu 05.05.2022 tarihli değerleme raporunda Arf Bio için değer tespiti çalışmasında indirgenmiş nakit akımları yöntemi uygulanmıştır. Bu kapsamda, Global Menkul Değerler A.Ş. tarafından hazırlanan değerleme raporunda bulunan sonuçlar aşağıdaki tabloda özetlenmektedir:

2021/12	**(Bin Dolar)**
Net Nakit Akımlarından Elde Edilen Girişim Değeri	135.375
Tasfiye Değerden Elde Edilen Girişim Değeri	36
Toplam Girişim Değeri	135.412
(-) Toplam Finansal Borçlar	9.993
(-) Diğer Borçlar	2.227
(-) Yatırıma İlişkin Borçlar	1.102
(-) Vadesi Geçmiş, Taksitlendirilmiş Vergi Borcu	24
(+) Hazır Değerler	3.587
Özsermaye Değeri	**125.654**

Kaynak: Global Menkul Değerler A.Ş. tarafından hazırlanan 05.05.2022 tarihli değerleme raporu

Arf Bio'nun 01.01.2021-31.12.2021 dönemine ilişkin olarak TFRS uyarınca hazırlanmış ve bağımsız denetimden geçmiş finansal durum tablosu ve gelir tablosu kalemleri aşağıda yer almaktadır:

Arf Bio Finansal Durum Tablosu (TL)	**31.12.2021**
Dönen Varlıklar	

PARDUS GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
Meydan Sok. No:1 Beyoğlu Giz Plaza Kat:25
Maslak / Sarıyer / İSTANBUL
Maslak V.D. 001 315 5921 Ticaret Sic. No: 813597-5
Mersis No: 0001 3155 9210 0001

GÜLER YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Meydan Sok. No:1 Beyoğlu Giz Plaza
Kat:2 D:5 Maslak / Sarıyer / İSTANBUL
Maslak V.D. 1480071732
Mersis No:0148007173200017

A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Meydan Sk. Beyoğlu Giz Plaza
No:1 K:2 D:6 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL
Maslak V.D. 388 004 3821 Ticaret Sic. No: 270178
www.a1capital.com.tr
Mersis No: 0388004382100015

Nakit ve Nakit Benzerleri	44.793.091
Diğer Alacaklar	149.933.850
Stoklar	1.144.733
Peşin Ödenmiş Giderler	1.003.799
Diğer Dönen Varlıklar	15.162
Toplam Dönen Varlıklar	**196.890.635**
Duran Varlıklar	
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	4.415.000
Maddi Duran Varlıklar	271.135.659
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	29.681
Peşin Ödenmiş Giderler	44.825
Diğer Duran Varlıklar	8.955.115
Toplam Duran Varlıklar	**284.580.280**
Toplam Varlıklar	**481.470.915**
Kısa Vadeli Yükümlülükler	
Kısa Vadeli Borçlanmalar	3.849.023
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	24.580.017
Ticari Borçlar	1.320.328
Diğer Borçlar	9.315.635
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	43.288
Ertelenmiş Gelirler	1.774.302
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	6.043.572
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	1.193.589
Toplam Kısa Vadeli Yükümlülükler	**48.119.754**
Uzun Vadeli Yükümlülükler	
Uzun Vadeli Borçlanmalar	87.549.130
Diğer Borçlar	18.225.862
Uzun Vadeli Karşılıklar	43.272
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	32.886.345
Toplam Uzun Vadeli Yükümlülükler	**138.704.609**
Toplam Yükümlülükler	**186.824.363**
Özkaynaklar	
Ödenmiş Sermaye	105.241.000
Pay İhraç Primleri	32.259.000
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelir	56.801.060
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelir	246.837
Geçmiş Yıllar Karları/Zararları	(1.716.391)
Dönem Net Karı/Zararı	101.815.046
Toplam Özkaynaklar	**294.646.552**
Toplam Kaynaklar	**481.470.915**
Arf Bio Gelir Tablosu (TL)	**01.01.2021-31.12.2021**

PARDUS GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
Meydan Sok. No:1 Beybi Giz Plaza Blok Kat:2 D:5
Maslak / Sarıyer / İstanbul
Maslak V.D. 341 315 3971 Ticaret Sic. No: 313897-5
Mersis No: 0341-2115-3970-0001

GÜLER YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Meydan Sok. No:1 Beybi Giz Plaza
Kat:2 D:5 Maslak / Sarıyer / İSTANBUL
Maslak V.D. 1480571732
Mersis No:0148057173200017

AK CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Maslak Mah. Eski Büyükdere Cad. Ayazağa Mah.
No:1/1A Maslak Sarıyer İSTANBUL
Maslak V.D. 338 001 3852 Ticaret Sic. No:270316
www.akcapital.com.tr
Mersis No: 0338001385200015

Hasılat	21.158.507
Satışların Maliyeti	(28.960.698)
Brüt Zarar	**(7.802.191)**
Genel Yönetim Giderleri	(1.946.460)
Pazarlama Giderleri	(93.905)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	302.728
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	(650.999)
Esas Faaliyet Zararı	**(10.190.827)**
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler[19]	142.155.660
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler	(1.314.810)
Finansman Geliri Öncesi Faaliyet Karı	**130.650.023**
Finansman Gelirleri	3.180.922
Finansman Giderleri	(4.865.493)
Vergi Öncesi Dönem Karı	**128.965.452**
Dönem Net Karı	**101.815.046**

24.12.2021 tarihinde Pardus GSYO tarafından TurkNet İletişim Hizmetleri A.Ş.'nin sermayesinin %4,92'sine tekabül eden 1.310.937 TL nominal değerli paylar 47.500.000 TL karşılığında RE-PIE Portföy Yönetimi A.Ş. Iot Tech Girişim Sermayesi Yatırım Fonu'ndan devralınmıştır.

Şirket'in, gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan girişim sermayesi yatırımı olarak sınıflandırdığı TurkNet'in gerçeğe uygun değeri Global Menkul Değerler A.Ş. tarafından hazırlanan 05.05.2022 tarihli değerleme raporu ile belirlenmiş olup, söz konusu değerleme raporu ile TurkNet'in değeri 1.247.417.500 TL olarak hesaplanmıştır. Bu kapsamda, Şirket'in 31.12.2021 tarihi itibarıyla TurkNet'te %4,92 oranında pay sahibi olduğu dikkate alınarak TurkNet için değerleme raporunda belirlenen değer çerçevesinde Şirket'in 31.12.2021 tarihli finansal tablolarına 61.372.941 TL tutarında ilgili finansal yatırımın gerçeğe uygun değeri yansıtılmıştır.

Global Menkul Değerler A.Ş. tarafından hazırlanan söz konusu 05.05.2022 tarihli değerleme raporunda TurkNet için değer tespiti çalışmasında gelir yaklaşımı kapsamında indirgenmiş nakit akımları yöntemi, pazar yaklaşımı kapsamında çarpan analizi uygulanmıştır. Değerleme çalışmasında söz konusu yöntemlerden indirgenmiş nakit akımları yöntemi %65 oranında, çarpan analizi yöntemi %35 oranında ağırlıklandırılarak TurkNet için şirket değeri 1.247.417.500 TL olarak hesaplanmıştır. Bu kapsamda, Global Menkul Değerler A.Ş. tarafından hazırlanan değerleme raporunda bulunan sonuçlar aşağıdaki tabloda özetlenmektedir:

Değerleme Yöntemi	Tutar (Milyon TL)	Ağırlıklandırma
İndirgenmiş Nakit Akımları Yöntemi	1.561,84	%65
Çarpan Analizi Yöntemi	663,49	%35
Sonuç	**1.247,42**	**%100**

Kaynak: Global Menkul Değerler A.Ş. tarafından hazırlanan 05.05.2022 tarihli değerleme raporu

[19] İlgili bakiyenin 142.139.747 TL'si Arıl Bio'nun 2021 yılında karbon emisyonuna ilişkin lisansın satış gelirinden oluşmaktadır.

PARDUS GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
Meydan Sok. No:1 Beybi Giz Plaza Kat:2 D:5 Maslak / Sarıyer / İSTANBUL
Maslak VD - 001 218 8821 Ticaret No 310897-5
Mersis No: 0001-2188-8210-0001

GÜLER YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Meydan Sok. No:1 Beybi Giz Plaza
Kat:2 D:5 Maslak / Sarıyer / İSTANBUL
Maslak V.D. 1480371732
Mersis No:0148037173200017

A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Meydan Sok. Beybi Giz Plaza
No: 1 Kat:2 D:5-6 Maslak - Sarıyer/İSTANBUL
Maslak V.D. 388 004 4521 Ticaret No:270189
www.a1capital.com.tr
Mersis No: 0388004452100015

TurkNet'in 01.01.2021-31.12.2021 dönemine ilişkin olarak TFRS uyarınca hazırlanmış ve bağımsız denetimden geçmiş finansal durum tablosu ve gelir tablosu kalemleri aşağıda yer almaktadır:

TurkNet Finansal Durum Tablosu (TL)	**31.12.2021**
Dönen Varlıklar	
Nakit ve Nakit Benzerleri	11.935.606
Ticari Alacaklar	40.720.635
Diğer Alacaklar	296.063
Müşteri Sözleşmelerinden Doğan Varlıklar	1.328.043
Stoklar	6.674.868
Peşin Ödenmiş Giderler	2.513.742
Diğer Dönen Varlıklar	3.883.305
Toplam Dönen Varlıklar	**67.352.262**
Duran Varlıklar	
Diğer Alacaklar	4.960.743
Maddi Duran Varlıklar	195.940.099
Kullanım Hakkı Varlıkları	15.980.535
Şerefiye	37.713.341
Şerefiye Dışındaki Maddi Olmayan Duran Varlıklar	205.576.268
Peşin Ödenmiş Giderler	7.541.690
Toplam Duran Varlıklar	**467.712.676**
Toplam Varlıklar	**535.064.938**
Kısa Vadeli Yükümlülükler	
Kısa Vadeli Borçlanmalar	4.085.216
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	59.508.263
Ticari Borçlar	175.199.055
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	7.917.463
Diğer Borçlar	26.242
Müşteri Sözleşmelerinden Doğan Yükümlülükler	22.152.921
Kısa Vadeli Karşılıklar	12.840.919
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	13.784.953
Toplam Kısa Vadeli Yükümlülükler	**295.515.032**
Uzun Vadeli Yükümlülükler	
Uzun Vadeli Borçlanmalar	63.332.446
Müşteri Sözleşmelerinden Doğan Yükümlülükler	36.626.293
Uzun Vadeli Karşılıklar	4.454.025
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	7.882.349
Toplam Uzun Vadeli Yükümlülükler	**112.295.113**
Toplam Yükümlülükler	**407.810.145**
Özkaynaklar	
Ödenmiş Sermaye	26.682.189
Pay Sahiplerinin İlave Sermaye Katkıları	43.308.661

PARDUS GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
GÜLER YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Meydan Sok. No:1 Beybi Giz Plaza
Kat:2 D:5 Maslak / Sarıyer / İSTANBUL
Maslak V.D. 1420071732
Mersis No:0142003478200017
A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Paylara İlişkin Primler	13.147.527
Ortak Kontrole Tabi Teşebbüs Veya İşletmeleri İçeren Birleşmelerin Etkisi	59.750.091
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler/(Giderler)	(3.989.745)
Geçmiş Yıllar Zararları	(37.771.166)
Net Dönem Karı	26.127.236
Toplam Özkaynaklar	**127.254.793**
Toplam Kaynaklar	**535.064.938**
TurkNet Gelir Tablosu (TL)	**01.01.2021-31.12.2021**
Hasılat	607.258.897
Satışların Maliyeti	(412.448.536)
Ticari Faaliyetlerden Brüt Kar	**194.810.361**
Genel Yönetim Giderleri	(38.917.359)
Pazarlama Giderleri	(86.982.866)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri	(3.658.494)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	3.304.148
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	(13.373.086)
Esas Faaliyet Karı	**55.182.704**
TFRS 9 uyarınca belirlenen değer düşüklüğü (zararları) ve değer düşüklüğü zararlarının iptalleri (-)	(1.122.772)
Finansman Gideri Öncesi Faaliyet Karı	**54.059.932**
Finansman Gelirleri	10.123.980
Finansman Giderleri	(42.176.825)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Karı	**22.007.087**
Sürdürülen Faaliyetler Dönem Karı	**26.127.236**

Şirket'in 31.12.2021 tarihli bilançosunun kaynaklar tarafında en önemli unsur özkaynaklardan oluşmakta olup, 354.164.249 TL tutarındaki toplam özkaynaklar toplam kaynakların %99,97'sini oluşturmaktadır. 16.06.2021 tarihinde İstanbul Ticaret Siciline tescil edilerek kurulan Şirket'in kuruluş sermayesi 30.000.000 TL olup, Şirket yönetim kurulunun 13.12.2021 tarihli toplantısında, Şirket'in 30.000.000 TL olan çıkarılmış sermayesinin 90.000.000 TL artırılarak 120.000.000 TL'ye çıkarılmasına, sermaye artırımında 1 TL nominal değerli her bir payın satış fiyatının 1,40 TL olarak belirlenmesine ve sermaye artırımı nedeniyle çıkarılacak 90.000.000 TL nominal değerli payların, ortakların yeni pay alma hakları tamamen kısıtlanarak ve tamamı nakit olarak karşılanmak suretiyle 74.999.000 TL nominal değerli kısmının halka arz edilmeksizin 1,40 TL beher fiyatla Şirket ortaklarından Murat GÜLER'e 15.001.000 TL nominal değerli kısmının ise halka arz edilmeksizin 1,40 TL beher fiyatla Şirket ortaklarından Güler Yatırım Holding A.Ş.'ye satılmasına karar verilmiştir. Söz konusu sermaye artırımı 30.12.2021 tarihinde ticaret siciline tescil ve 04.01.2022 tarih ve 10487 sayılı TTSG'de ilan edilmiş, bu kapsamda Şirket'in çıkarılmış sermayesi 120.000.000 TL'ye yükselmiştir. Şirket'in özkaynakları arasında yer alan 36.000.000 TL tutarındaki paylara ilişkin primler de bahse konu sermaye artırımı kapsamında nominal değerinin üzerinde 1,40 TL bedelle ihraç edilen 90.000.000 adet payın ihracı sonucunda oluşmuştur.

PARDUS GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
GÜLER YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Meydan Sok. No:1 Beybi Giz Plaza
Kat:2 D:5 Maslak / Sarıyer / İSTANBUL
Maslak V.D. 1480371732
Mersis No:0148037173200017
A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
İstanbul

Pardus GSYO'nun 30.12.2021 tarihli yönetim kurulu toplantısında 2021-2025 yılları için geçerli olan Pardus GSYO'nun kayıtlı sermaye tavanının 120.000.000 TL'den 600.000.000 TL'ye artırılmasına ve kayıtlı sermaye tavanı geçerlilik süresinin 2022-2026 yılları arasında olacak şekilde değiştirilmesine, Pardus GSYO'nun çıkarılmış sermayesinin 120.000.000 TL'den 141.000.000 TL'ye arttırılmasına karar verilmiştir. Söz konusu sermaye artırımı kapsamında verilen 21.000.000 TL tutarındaki sermaye avansı 31.12.2021 tarihli finansal tablolarda özkaynaklar altında diğer yedekler kaleminde izlenmiştir. Sermaye artırımının Sermaye Piyasası Kurulu'nun 17/03/2022 tarihli kararı ile onaylanması sonucunda Şirket'in çıkarılmış sermayesi 141.000.000 TL'ye yükselmiştir.

Şirket'in 31.12.2021 tarihi itibarıyla toplam özkaynaklarının %50,02'si 177.164.249 TL tutarındaki dönem net karından oluşmaktadır. Şirket'in 16.06.2021-31.12.2021 döneminde net dönem karının en önemli unsurları Şirket'in yukarıda detaylarına yer verilen girişim sermayesi yatırımlarının 163.623.804 TL tutarındaki gerçeğe uygun değer farkı gelirleri ile Şirket'in Borsa İstanbul pay piyasasında gerçekleştirdiği işlemler sonucunda oluşan 11.603.111 TL tutarındaki hisse senetleri net satış hasılatından oluşmaktadır.

10.2. Faaliyet sonuçları:

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

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

Gelir Tablosu (TL)	**16.06.2021-31.12.2021**
Hasılat	177.148.328
Satışların Maliyeti	-
Brüt Kar/Zarar	**177.148.328**
Genel Yönetim Giderleri	(1.067.850)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	354.369
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	(142.172)
Esas Faaliyet Karı / Zararı	**176.292.675**
Finansman Gideri Öncesi Faaliyet Karı / Zararı	**176.292.675**
Finansman Gelirleri	871.574
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Karı / Zararı	**177.164.249**
Dönem Karı / Zararı	**177.164.249**

Şirket'in hasılatı finansal yatırımlar gerçeğe uygun değer farkı geliri, hisse senetleri net satış hasılatı ve para piyasası işlemlerinden net gelirlerden oluşmaktadır. 16.06.2021-31.12.2021 döneminde Şirket'in hasılatının kırılımı aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

(TL)	**16.06.2021-31.12.2021**
Finansal Yatırımlar Gerçeğe Uygun Değer Farkı Geliri	163.623.804
Hisse Senetleri Satış Hasılatı (Net)	11.603.111
Para Piyasası İşlemlerinden Gelirler (Net)	1.921.413
TOPLAM	**177.148.328**

PARDUS GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

GÜLER YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Meydan Sok. No:1 Beybi Giz Plaza
Kat:2 D:5 Maslak / Sarıyer / İSTANBUL
Maslak V.D. 1460371732
Mersis No:0146037173200017

Finansal yatırımlar gerçeğe uygun değer farkı gelirleri, Şirket'in duran varlıklar altında finansal yatırımlarında izlediği girişim sermayesi yatırımlarının maliyet bedeli ile gerçeğe uygun değeri arasındaki farktan oluşmaktadır. Bu kapsamda, her bir yatırım kalemi bazında finansal yatırımlar gerçeğe uygun değer farkı gelirinin oluşumu aşağıdaki tabloda özetlenmektedir:

Yatırım Kalemi	Maliyet Bedeli (TL)	Gerçeğe Uygun Değeri (TL)	Gerçeğe Uygun Değer Farkı Geliri (TL)
Erham Enerji[20]	59.887.458	145.913.021	86.025.563
DMR Unlu Mamuller	45.000.000	62.818.459	17.818.459
Arf Bio	37.500.000	83.406.841	45.906.841
TurkNet	47.500.000	61.372.941	13.872.941
TOPLAM	**189.887.458**	**353.511.262**	**163.623.804**

Bu kapsamda, Şirket'in 16.06.2021-31.12.2021 döneminde 163.623.804 TL olan finansal yatırımlar gerçeğe uygun değer farkı gelirlerinin 86.025.563 TL tutarındaki kısmı maliyet değeri 59.887.458 TL olan Erham Enerji sermayesindeki paylara olan yatırımın gerçeğe uygun değerinin 145.913.021 TL olarak hesaplanmasından, 17.818.459 TL tutarındaki kısmı maliyet değeri 45.000.000 TL olan DMR Unlu Mamuller sermayesindeki paylara olan yatırımın gerçeğe uygun değerinin 62.818.459 TL olarak hesaplanmasından, 45.906.841 TL tutarındaki kısmı maliyet değeri 37.500.000 TL olan Arf Bio sermayesindeki paylara olan yatırımın gerçeğe uygun değerinin 83.406.841 TL olarak hesaplanmasından, 13.872.941 TL tutarındaki kısmı maliyet değeri 47.500.000 TL olan TurkNet sermayesindeki paylara olan yatırımın gerçeğe uygun değerinin 61.372.941 TL olarak hesaplanmasından kaynaklanmaktadır.

Şirket'in 16.06.2021-31.12.2021 döneminde 11.603.111 TL olan hisse senetleri net satış hasılatı Şirket'in Borsa İstanbul pay piyasasında gerçekleştirdiği işlemler sonucunda elde edilen gelirlerden oluşmaktadır. Söz konusu dönemde Şirket'in hasılatının %1,08 oranındaki kısmı ise para piyasası işlemlerinden elde edilen net gelirlerden oluşmaktadır.

Şirket'in faaliyet giderleri incelendiğinde, 16.06.2021-31.12.2021 döneminde Şirket'in genel yönetim giderleri 1.067.850 TL olarak gerçekleşmiş olup, söz konusu giderlerin 477.171 TL tutarındaki kısmı personel ücret, prim, ikramiye vb giderlerden, 240.000 TL tutarındaki kısmı Sermaye Piyasası Kurulu kayıt ücretinden, 103.857 TL tutarındaki kısmı yetki belgesi harç giderleirnden, 246.822 TL tutarındaki kısmı ise diğer çeşitli giderlerden oluşmaktadır.

Şirket'in 16.06.2021-31.12.2021 döneminde 354.369 TL olan esas faaliyetlerden diğer gelirlerinin 354.087 TL tutarındaki kısmı vadeli mevduat faiz gelirlerinden, 142.172 TL tutarındaki esas faaliyetlerden diğer giderlerinin tamamı ise komisyon giderlerinden oluşmaktadır.

Yukarıda özetlenen faaliyetler sonucunda, Şirket 16.06.2021-31.12.2021 döneminde 177.164.249 TL net dönem karı elde etmiştir.

[20] Pardus GSYO tarafından 28.12.2021 tarihinde Erham Enerji'nin ilgili tarihte 3.626.030 TL olan ödenmiş sermayesinin %50'sine 29.943.729 TL bedelle iştirak edilmiştir. Akabinde Erham Enerji'nin 3.626.030 TL olan ödenmiş sermayesi 55.000.000 TL'ye yükseltilmiş ve söz konusu sermaye artırışı için Pardus GSYO tarafından 29.943.729 TL daha yatırım yapılmıştır. Sermaye artırımıyla birlikte Erham Enerji'ye yapılan yatırım tutarı ilgili tarihte 59.887.458 TL'dir. Sermaye artırımından elde edilen toplam 59.887.458 TL kaynağın tamamı Erham Enerji'nin 28.12.2021 tarihinde 4,154 mw olan kurulu gücünün 7,26 mw artırılarak 11,4 mw'a çıkartılması amacıyla Niğde'de bulunan güneş enerjisi santrallerinin satın alımında kullanılmıştır. Böylelikle 31.12.2021 tarihinde Erham Enerji'nin kurulu gücü 11,4 mw'a ulaşmıştır. Erham Enerji'nin 31.12.2021 tarihli bilançosuna göre ulaşılan gerçeğe uygun değeri satın alınma tarihindeki 4,154 mw kurulu güce ilave 7,26 mw gücündeki santrallerle birlikte toplam 11,4 mw üzerinden hespalanmıştır. Bu nedenle yatırımın gerçeğe uygun değeri 11,4 mw içerecek şekilde 145.913.021 TL olarak hesaplanmıştır.

PARDUS ÇİFTÇİ SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
GÜLER YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Meydan Sok. No:1 Beyler Giz Plaza
Kat:2 D:5 Maslak / Sarıyer / İSTANBUL
Maslak V.D. 1480371732
Mersis No:0148037173200017
A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Mersis No: 0368004352100015

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

Şirket'in izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla hasılatının dağılımı aşağıdaki tabloda gösterilmektedir:

16.06.2021-31.12.2021 (TL)	Hasılat Tutarı	Hasılat Payı (%)
Finansal yatırımlar gerçeğe uygun değer farkı geliri	163.623.804	92,37
Hisse senetleri satış hasılatı (net)	11.603.111	6,55
Para piyasası işlemlerinden gelirler (net)	1.921.413	1,08
Toplam Hasılat	**177.148.328**	**100,00**

Finansal yatırımlar gerçeğe uygun değer farkı gelirleri, Şirket'in duran varlıklar altında finansal yatırımlarında izlediği girişim sermayesi yatırımlarının maliyet bedeli ile gerçeğe uygun değeri arasındaki farktan oluşmaktadır. Şirket'in 16.06.2021-31.12.2021 döneminde 11.603.111 TL olan hisse senetleri net satış hasılatı Şirket'in Borsa İstanbul pay piyasasında gerçekleştirdiği işlemler sonucunda elde edilen gelirlerden oluşmaktadır. Söz konusu dönemde Şirket'in hasılatının %1,08 oranındaki kısmı ise para piyasası işlemlerinden elde edilen net gelirlerden oluşmaktadır.

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

Ülkemizde 2021 yılının son çeyreğinde döviz kurlarında meydana gelen artış sonucunda Şirket'in girişim sermayesi yatırımları arasında yer alan özellikle yenilenebilir enerji yatırımları gelirlerini büyük ölçüde YEKDEM kapsamında döviz cinsinden elde ettiği için gelirlerini olumlu etkilerken, girişim sermayesi yatırımlarının döviz cinsinden borçlarını olumsuz yönde etkilemektedir.

Diğer taraftan, Türkiye'nin bulunduğu coğrafi konumda meydan gelen Rusya-Ukrayna savaşının, her iki ülkeyle de ticari ve siyasi ilişkileri olan Türkiye üzerinde olumsuz etkiler yaratması yüksek olasılıktadır. Bu ülkelerdeki savaş halinin sonucunda Türkiye'nin bu ülkelerden elde edeceği ticaret ve turizm gelirlerinde olumsuz etkilenme söz konusu olabilir. Ülke ekonomisinin coğrafi bölgedeki gelişmeler sonucunda olumsuz etkilenmesi nedeniyle GSYO'ların yatırım yaptığı şirketlerin faaliyetleri ve finansal durumu olumsuz etkilenebilir, bu durum sektördeki ortaklıkların karlılıklarında azalma yaşatarak ortaklıkların finansal performanslarını olumsuz etkileyebilir.

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

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

PARDUS GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
Meydan Sok. Beybi Giz Plaza
Maslak V.D. 1480371732
Mersis No: 0148037173200017

GÜLER YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Meydan Sok. No:1 Beybi Giz Plaza
Kat:2 D:5 Maslak 1 Sarıyer / İSTANBUL
Maslak V.D. 1480371732
Mersis No:0148037173200017

A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Meydan Sok. Beybi Giz Plaza
No:1 Kat:2 D:3-6 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL
Maslak V.D. 358 004 3521 Tic.Sic.No:270189
www.a1capital.com.tr
Mersis No: 0358004352100015

10.3. İhraççının borçluluk durumu

Borçluluk Durumu (TL)	31.12.2021
Kısa Vadeli Yükümlülükler	**113.566**
Garantisiz / Teminatsız	113.566
Uzun Vadeli Yükümlülükler (Uzun vadeli borçların kısa vadeli kısımları hariç	**8.033**
Garantisiz / Teminatsız	8.033
Kısa ve Uzun Vadeli Yükümlülükler Toplamı	**121.599**
Özkaynaklar	**354.164.249**
TOPLAM KAYNAKLAR	**354.285.848**
Net Borçluluk Durumu (TL)	
A. Nakit	1.628
B. Nakit Benzerleri	741.483
C. Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar	-
D. Likidite (A+B+C)	743.111
E. Kısa Vadeli Finansal Alacaklar	-
F. Kısa Vadeli Banka Kredileri	-
G. Uzun Vadeli Banka Kredilerinin K.Vadeli Kısmı	-
H. Diğer Kısa Vadeli Finansal Borçlar	-
I. Kısa Vadeli Finansal Borçlar (F+G+H)	-
J. Kısa Vadeli Net Finansal Borçluluk (I-E-D)	-743.111
K. Uzun Vadeli Banka Kredileri	-
L. Tahviller	-
M. Diğer Uzun Vadeli Krediler	-
N. Uzun Vadeli Finansal Borçluluk (K+L+M)	-
O. Net Finansal Borçluluk (J+N)	**-743.111**

11. İHRAÇÇININ FON KAYNAKLARI

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

İzahnamede yer alması gereken 31.12.2021 tarihli finansal tablo dönemi itibarıyla Şirket'in fon kaynaklarının dağılımı aşağıda gösterilmiştir.

Kaynak Dağılımı (TL)	31.12.2021
Kısa Vadeli Yükümlülükler	
Diğer Borçlar	33.560
-İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	-
-İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	33.560
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	80.006
Toplam Kısa Vadeli Yükümlülükler	**113.566**
Uzun Vadeli Yükümlülükler	
Uzun Vadeli Karşılıklar	8.033
-Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	8.033
Toplam Uzun Vadeli Yükümlülükler	**8.033**

PARDUS GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

GÜLER YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Meydan Sok. No:1 Beybi Giz Plaza
Kat:2 D:5 Maslak / Sarıyer / İSTANBUL
Maslak V.D. 1460321732
Mersis No:0146032173200017

Toplam Yükümlülükler	**121.599**
Özkaynaklar	
Ödenmiş Sermaye	120.000.000
Diğer Yedekler	21.000.000
Paylara İlişkin Primler	36.000.000
Dönem Net Karı/Zararı	177.164.249
Toplam Özkaynaklar	**354.164.249**
Toplam Kaynaklar	**354.285.848**

31 Aralık 2021 tarihi itibarıyla Şirket'in toplam yükümlülükleri 113.566 TL kısa vadeli, 8.033 TL uzun vadeli olmak üzere 121.599 TL'dir. Şirket'in fon kaynaklarının neredeyse tamamı (toplam kaynakların %99,97'si) özkaynaklardan oluşmaktadır. Özkaynaklar içerisinde en önemli payı dönem karı ve ödenmiş sermaye oluşturmaktadır.

11.2. Nakit akımlarına ilişkin değerlendirme:

Şirket'in izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemi itibariyle nakit akış tablosu aşağıda yer almaktadır.

NAKİT AKIŞ TABLOSU (TL)	16.06.2021-31.12.2021
İşletme faaliyetlerinden nakit akışları	(176.256.889)
Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları	-
Finansman faaliyetlerinden nakit akışları	177.000.000
Nakit ve nakit benzerlerindeki net artış/(azalış)	743.111
Dönem başı nakit ve nakit benzerleri	-
Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri	743.111

16.06.2021 – 31.12.2021 döneminde Şirket'in işletme faaliyetlerinden nakit akışları -176.256.889 TL olup, bu tutarda en belirleyici etken duran varlıklar altında finansal yatırımlarda izlenen girişim sermayesi yatırımları kapsamında yapılan harcamalar olmuştur. Diğer taraftan, Şirket'in finansman faaliyetlerinden nakit akışları gerçekleştirilen sermaye artırımı/pay ihraçları ile 177.000.000 TL olarak gerçekleşmiştir.

11.3. Fon durumu ve borçlanma ihtiyacı hakkında değerlendirme:

Şirket'in izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla borçluluk durumu ile söz konusu borçların özkaynaklara oranı aşağıdaki tabloda gösterilmektedir.

	31 Aralık 2021
Toplam borçlar	121.599
Nakit ve nakit benzeri değerler (-)	(743.111)
Net borç	**(621.512)**
Toplam özkaynaklar	354.164.249

PARDUS GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
Meydan Sok. No:1 Beybi Giz Plaza Kat:2 D:5 Maslak / Sarıyer / İSTANBUL
Maslak V.D. 148 037 1732 Ticaret Sicil No: 213697-5
Mersis No: 0148037173200017

GÜLER YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Meydan Sok. No:1 Beybi Giz Plaza
Kat:2 D:5 Maslak / Sarıyer / İSTANBUL
Maslak V.D. 1480371732
Mersis No:0148037173200017

AK CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Meydan Sk. Beybi Giz Plaza
No:1 Kat:2 D:5-6 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL
Maslak V.D. 328 00[illegible] Ticaret Sicil No:270169
www.akcapital.com.tr
Mersis No: 0328006[illegible]

Net borç / özkaynaklar oranı	-0,0018%

İhraççının izahnamede yer alması gereken finansal tablo tarihi olan 31.12.2021 tarihi itibarıyla net borç / toplam özkaynaklar oranı, İhraççının nakit ve nakit benzeri değerlerinin toplam borçlarından yüksek olması nedeniyle, -0,0018% olarak gerçekleşmiştir.

11.4. İşletme sermayesi beyanı:

Şirket'in net işletme sermayesi "dönen varlıklar – kısa vadeli yükümlülükler" şeklinde hesaplanmaktadır. Şirket'in işbu izahname tarihinden itibaren en az 12 aylık dönem için yeterli işletme sermayesi bulunmaktadır.

Net İşletme Sermayesi Durumu (TL)	31.12.2021
Dönen Varlıklar	773.887
Kısa Vadeli Yükümlülükler	113.566
Net İşletme Sermayesi	**660.321**

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

Şirket tarafından izahnamede yer alması gereken finansal tablolar itibarıyla verilen teminat, rehin veya ipotek bulunmamaktadır. Şirket'in faaliyetlerini doğrudan veya dolaylı olarak önemli derecede etkilemiş veya etkileyebilecek fon kaynaklarının kullanımına ilişkin sınırlamalar

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

Şirket'in 02/06/2022 tarih ve 2022/25 sayılı yönetim kurulu toplantısında karara bağlanan 02/06/2022 tarihli Sermaye Artırımından Elde Edilecek Fonun Kullanımına İlişkin Yönetim Kurulu Raporu uyarınca Şirket'in sermaye artırımı yolu ile ihraç edilecek 55.000.000 TL nominal değerli (B) Grubu paylarının ihraç ve halka arzından elde edilecek fonun, halka arz giderleri düşüldükten sonra kalan kısmına ilişkin planlanan kullanım yerleri aşağıdaki gibidir:

Mevcut Yatırımından Kaynaklanan Borcun Ödenmesi:

Pardus GSYO tarafından, sermayesine %50 oranında iştirak edilmiş olan ve fiili faaliyet konusu güneş enerji santrallerinden yenilenebilir elektrik enerjisi üretmek olan Erham Enerji'nin diğer %50 oranındaki paylarının %50'si (toplam sermayenin %25'i) 01.03.2022 tarihinde Pardus GSYO tarafından satın alınmıştır. Böylelikle Pardus GSYO'nun Erham Enerji sermayesinde sahip olduğu payların oranı %75'e ulaşmıştır.

Erham Enerji'nin %25'ine tekabül eden paylarının alış bedeli 3.035.250 Amerikan Doları'dır.

Halka arzdan elde edilen net gelirin 3.035.250 Amerikan Doları tutarındaki kısmı Erham Enerji'nin %25 oranındaki paylarının alımından kaynaklanan borcun ödenmesinde kullanılacaktır.

Söz konusu ödeme tutarı, halka arzdan Şirket tarafından elde edilecek fonun yaklaşık %40'ını oluşturmaktadır (döviz kuruna bağlı olarak oran değişkenlik gösterebilecektir.)

PARDUS GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

GÜLER YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Meydan Sok. No:1 Beyoğlu Giz Plaza
Kat:2 D:5 Maslak / Sarıyer / İSTANBUL
Maslak V.D. 1480371732
Mersis No:0148037173200017

A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Meydan Sk. Beybi Giz Plaza
No:1 K:2 D:5-6 Maslak / Sarıyer / İSTANBUL
Maslak V.D. 328 004 1621
www.a1capital.com.tr
Mersis No: 0328004162100015

Yeni Girişim Sermayesi Yatırımı İmkanlarının Finansmanı:

Halka arzdan elde edilen net gelirin Erham Enerji paylarının %25'inin alımından kaynaklanan borcun ödenmesi sonrasında kalan kısmının

asgari olarak %90'ının, Erham Enerji'de yapılacak sermaye artırımıyla Erham Enerji'nin sahip olduğu güneş enerjisine dayalı yenilenebilir enerji kurulu gücünün artırılmasında ve/veya güneş enerjisi santrali portföyü bulunan yeni şirketlerin Pardus GSYO bünyesine katılmasında kullanılması planlanmaktadır.

Söz konusu yatırım tutarının, halka arzdan Şirket tarafından elde edilecek fonun yaklaşık %55'ini oluşturmaktadır (döviz kuruna bağlı olarak oran değişkenlik gösterebilecektir.)

Diğer Yatırım Fırsatlarının Değerlendirilmesi

Yukarıda yer verilen borç ödemesi ile güneş enerjisi santrali yatırımlarının tamamlanmasının ardından, halka arzdan elde edilen fondan kalan tutar olması halinde, başta otomotiv, tarım ve bilişim teknolojileri olmak üzere, büyüme potansiyeli olan sektörlerde faaliyet gösteren girişim yatırımlarının finansmanında kullanılması planlanmaktadır.

Halka arzdan elde edilen fonun, yukarıda belirtilen borcun ödenmesi ve yeni girişim yatırımlarının yapılmasına kadarki süreçte, III-48.3 sayılı Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklıklarına İlişkin Esaslar Tebliği'nin 20, 21 ve 22 nci maddeleri başta olmak üzere, sermaye piyasası mevzuatında yer alan ve girişim sermayesi yatırım ortaklıklarının portföy sınırlamalarına ilişkin hükümleri göz önünde bulundurularak değerlendirilmesi planlanmaktadır.

12. ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME, PATENT VE LİSANSLAR

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

Yoktur.

13. EĞİLİM BİLGİLERİ

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

Covid-19 Küresel olarak Mart 2020 döneminde Dünya Sağlık Örgütü tarafından pandemi olarak ilan edilmiştir. Tüm dünyayı etkisi altına alan Covid-19 salgınının etkileri, dünya ekonomilerinde ve ülkemiz ekonomisinde olumsuz şartlara sebep olmuştur. Pandemi nedeniyle global şirketlerin faaliyetlerinde kapasite düşürmesi, arz – talep dengesini bozmuştur. Hammadde, yarı mamul ve mamul üretiminde meydana gelen azalma ve gecikmeler, tedarik zincirinde kırılmalara neden olmuş ve bunun neticesinde müşteri kontratlarındaki yükleme süreleri, montajlar ve anahtar teslimi projelerin çalıştırılmasında aksamalar meydana gelmiştir. Bu durumun sonucunda küresel düzeyde üretim ve ticaret hacimleri düşmüş, ekonomilerde

PARDUS GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
Meydan Sok. Beybi Giz Plaza Kat:2 D:5
Maslak / Sarıyer / İSTANBUL
Maslak V.D. 031 215 9921 Tic. Sic. No:718597
Mersis No: 0031215992100021

GÜLER YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Meydan Sok. No:1 Beybi Giz Plaza
Kat:2 D:5 Maslak / Sarıyer / İSTANBUL
Maslak V.D. 1480037732
Mersis No:0148003773200017

AK CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Meydan Sok. Beybi Giz Plaza
No: Kat: D:5 Maslak / Sarıyer / İSTANBUL
Maslak V.D. Tic. Sic. No:270189

daralma görülmüştür. Ekonomik daralmayla birlikte şirketlerin karlılıkları da olumsuz etkilenmiştir.

Ülkemizde 2021 yılının son çeyreğinde döviz kurlarında meydana gelen artış sonucunda Şirket'in girişim sermayesi yatırımları arasında yer alan özellikle yenilenebilir enerji yatırımları gelirlerini büyük ölçüde YEKDEM kapsamında döviz cinsinden elde ettiği için gelirlerini olumlu etkilerken, girişim sermayesi yatırımlarının döviz cinsinden borçlarını olumsuz yönde etkilemektedir.

Diğer taraftan, Türkiye'nin bulunduğu coğrafi konumda meydan gelen Rusya-Ukrayna savaşının, her iki ülkeyle de ticari ve siyasi ilişkileri olan Türkiye üzerinde olumsuz etkiler yaratması yüksek olasılıktadır. Bu ülkelerdeki savaş halinin sonucunda Türkiye'nin bu ülkelerden elde edeceği ticaret ve turizm gelirlerinde olumsuz etkilenme söz konusu olabilir. Ülke ekonomisinin coğrafi bölgedeki gelişmeler sonucunda olumsuz etkilenmesi nedeniyle GSYO'ların yatırım yaptığı şirketlerin faaliyetleri ve finansal durumu olumsuz etkilenebilir, bu durum sektördeki ortaklıkların karlılıklarında azalma yaşatarak ortaklıkların finansal performanslarını olumsuz etkileyebilir.

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

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

14. KAR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ

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

Yoktur.

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

Yoktur.

14.3. Kar tahmin ve beklentilerine ilişkin bağımsız güvence raporu:

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

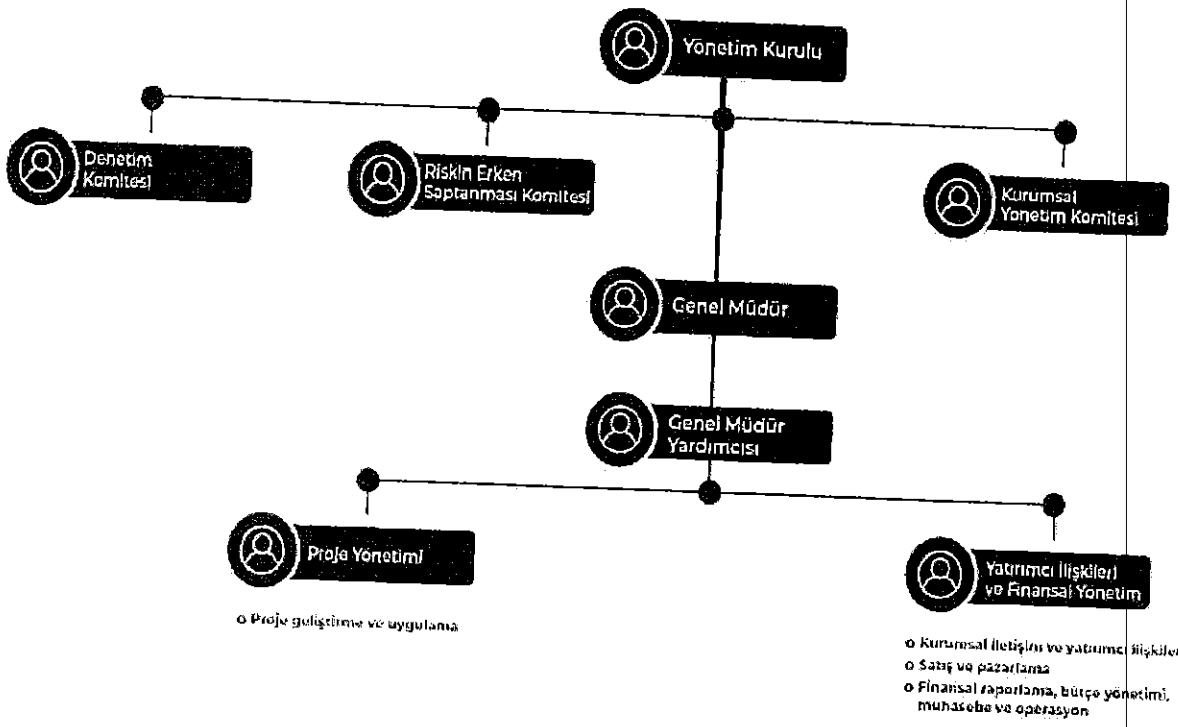
15. İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER

15.1. İhraççının genel organizasyon şeması:

PARDUS GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

GÜLER YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Meydan Sok. No:1 Beybi Giz Plaza
Kat:2 D:5 Maslak / Sarıyer / İSTANBUL
Maslak V.D. 1480371732
Mersis No:0148037173200017

A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Meydan Sk. Beybi Giz Plaza
No:1 Kat:5-6 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL
Maslak V.D. 388 004 3621 Ticaret Sicil No:270189
www.a1capital.com.tr
Mersis No: 0388004362100015



15.2. İdari yapı:

15.2.1. İhraççının yönetim kurulu üyeleri hakkında bilgi:

Adı Soyadı	Görevi	İş Adresi	Son 5 Yılda Ortaklıkta Üstlendiği Görevler	Görev Süresi /Kalan Görev Süresi	Sermayedeki Payı	
					(TL)	(%)
Murat GÜLER	Yönetim Kurulu Başkanı	Maslak, Meydan Sokak, Beybi Giz Plaza, Kat:25 Sarıyer/İSTANBUL	-	3 Yıl / 2 Yıl 1 Ay	-	-
Ayşe TERZİ	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Maslak, Meydan Sokak, Beybi Giz Plaza, Kat:25 Sarıyer/İSTANBUL	-	3 Yıl / 2 Yıl 1 Ay	-	-
Mehmet Selim TUNÇBİLEK	Yönetim Kurulu Üyesi / Genel Müdür	Maslak, Meydan Sokak, Beybi Giz Plaza, Kat:25 Sarıyer/İSTANBUL	-	2 Yıl 2 Ay / 2 Yıl 1 Ay	-	-
Ahmed Kerem KAPANCI	Yönetim Kurulu Üyesi	Maslak, Meydan Sokak, Beybi Giz Plaza, Kat:25 Sarıyer/İSTANBUL	-	2 Yıl 2 Ay / 2 Yıl 1 Ay	-	-
Dilek ŞARMAN	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	Maslak, Meydan Sokak, Beybi Giz Plaza, Kat:25 Sarıyer/İSTANBUL	-	3 Yıl / 2 Yıl 1 Ay	-	-

PARDUS GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

GÜLER YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Meydan Sok. No:1 Beybi Giz Plaza
Kat:2 D:5 Maslak / Sarıyer / İSTANBUL
Maslak V.D. 1480071732
Mersis No:0148037173200017

AT SERMAYE YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Adı Soyadı	Görevi	İş Adresi	Son 5 Yılda Ortaklıkta Üstlendiği Görevler	Görev Süresi /Kalan Görev Süresi	Sermayedeki Payı	
					(TL)	(%)
Ayşe Hümay YILDIZ	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	Maslak, Meydan Sokak, Beybi Giz Plaza, Kat:25 Sarıyer/İSTANBUL	-	3 Yıl / 2 Yıl 1 Ay	-	-

Şirket yönetim kurulu üyelerinden Murat GÜLER, Ayşe TERZİ, Dilek ŞARMAN ve Ayşe Hümay YILDIZ, ilk yönetim kurulu üyesi olarak, Şirket'in 16.06.2021 tarihli kuruluşundan itibaren 3 yıl süreyle görev yapmak üzere seçilmişlerdir.

Şirket yönetim kurulu üyelerinden Hatice Özge TOPÇU, Şirket'in 05.10.2021 tarihli yönetim kurulu kararı çerçevesinde yönetim kurulu üyeliği sona eren ilk yönetim kurulu üyelerinden Ahmet Hulusi KONUK'un yerine 16.06.2024 tarihine kadar görev yapmak üzere yönetim kurulu üyesi olarak seçilmiştir.

Şirket yönetim kurulu üyelerinden Mehmet Selim TUNÇBİLEK, Şirket'in 23.03.2022 tarihli yönetim kurulu kararı çerçevesinde yönetim kurulu üyeliği sona eren yönetim kurulu üyelerinden Haluk LAP'ın yerine 16.06.2024 tarihine kadar görev yapmak üzere yönetim kurulu üyesi olarak seçilmiştir.

Şirket yönetim kurulu üyelerinden Ahmed Kerem KAPANCI, Şirket'in 08.04.2022 tarihli yönetim kurulu kararı çerçevesinde yönetim kurulu üyeliği sona eren yönetim kurulu üyelerinden Hatice Özge TOPÇU'nun yerine 16.06.2024 tarihine kadar görev yapmak üzere yönetim kurulu üyesi olarak seçilmiştir.

15.2.2. Yönetimde söz sahibi olan personel hakkında bilgi:

Adı Soyadı	Görevi	İş Adresi	Son 5 Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler	Sermaye Payı	
				TL	%
Mehmet Selim TUNÇBİLEK	Genel Müdür	Maslak, Meydan Sokak, Beybi Giz Plaza, Kat:25 Sarıyer/İSTANBUL	-	-	-
Hatice Özge TOPÇU	Genel Müdür Yardımcısı	Maslak, Meydan Sokak, Beybi Giz Plaza, Kat:25 Sarıyer/İSTANBUL	Yönetim Kurulu Üyesi	-	-

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

Şirket Sermaye Piyasası Kurulu'nun 08/04/2021 tarihli izni çerçevesinde 16/06/2021 tarihinde İstanbul Ticaret Siciline tescil edilerek A1 Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. ticaret unvanıyla kurulmuştur. Şirket'in ticaret unvanı, Sermaye Piyasası Kurulu'nun 17/03/2022 tarihli izni çerçevesinde Pardus Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. olarak değiştirilmiştir. Şirket'in kurucuları Güler Yatırım Holding A.Ş. ve Murat GÜLER'dir.

PARDUS GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

GÜLER YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Meydan Sok. No:1 Beybi Giz Plaza
Kat:2 D:5 Maslak / Sarıyer / İSTANBUL
Maslak V.D. 1480321732
Mersis No:0148032173200017

A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.

Güler Yatırım Holding A.Ş. payları Borsa İstanbul'da işlem gören halka açık ortaklık statüsünde olup, Güler Holding'in faaliyet konusu başta sermaye piyasalarında faaliyet gösteren şirketler olmak, ancak bunlarla sınırlı olmamak üzere, kar yaratma yeteneğine veya potansiyeline sahip sermaye şirketlerinin sermayelerine yatırım yapmaktır. Güler Holding izahname tarihi itibarıyla Pardus GSYO sermayesindeki payların %25'ine sahiptir.

Pardus GSYO'nun diğer kurucusu olan Murat GÜLER, izahname tarihi itibarıyla Pardus GSYO sermayesindeki payların %75'ine ve Güler Holding'in sermayesindeki (A) grubu imtiyazlı payların tamamına sahiptir. Murat GÜLER'e ilişkin bilgiler aşağıdaki tabloda özetlenmektedir:

Adı Soyadı	Görevi	İş Adresi	Son 5 Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler	İhraççı dışında yürüttükleri önemli faaliyetler	Sermaye Payı	
					(TL)	(%)
Murat GÜLER	Yönetim Kurulu Başkanı	Maslak, Meydan Sokak, Beybi Giz Plaza, Kat:25 Sarıyer/ İSTANBUL	-	- Güler Holding Yönetim Kurulu Başkanı - RTA Laboratuvarları Yönetim Kurulu Başkanı - İCG Finansal Yönetim Kurulu Başkanı - A1 Yaşam Yönetim Kurulu Başkanı	105.750.000	75,00

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

İhraççı 16.06.2021 tarihinde İstanbul Ticaret Sicili Müdürlüğüne tescil edilerek kurulmuş olup, Şirket'in kurucularının, yönetim kurulu üyelerinin ve yönetimde söz sahibi olan personelin herhangi birinin arasında akrabalık ilişkisi bulunmamaktadır.

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

Unvanı	Adı, Soyadı	Şirkette Bulunduğu Süre (Yıl)	İş Tecrübesi (Yıl)	Tahsil Durumu
Yönetim Kurulu Başkanı	Murat GÜLER	-	32	Lisans
Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Ayşe TERZİ	-	28	Lisans
Yönetim Kurulu Üyesi / Genel Müdür	Mehmet Selim TUNÇBİLEK	-	32	Yüksek Lisans
Yönetim Kurulu Üyesi	Ahmed Kerem KAPANCI	-	25	Lisans
Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	Dilek ŞARMAN	-	35	Yüksek Lisans
Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	Ayşe Hümay YILDIZ	-	16	Lisans
Genel Müdür Yardımcısı	Hatice Özge TOPÇU	-	8	Lisans

Murat GÜLER – Yönetim Kurulu Başkanı

PARDUS BİLİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

GÜLER YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Meydan Sok. No:1 Beybi Giz Plaza
Kat:2 D:5 Maslak / Sarıyer / İSTANBUL
Maslak V.D. 1480071752
Mersis No:0148087173200017

A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

01.02.1971 tarihinde İstanbul'da doğmuştur. Uludağ Üniversitesi Mühendislik Fakültesi Elektronik Mühendisliği bölümünden mezun olmuştur. 1990-1996 yılları arası Gülmer Elektronik Sanayi ve Dış Tic. Ltd. Şti.'nde kurucu ortak olarak görev yapmıştır. 1995 Ağustos ve 2011 Kasım tarihleri arasında sırasıyla Arı Menkul Değerler A.Ş., Tacirler Menkul Değerler A.Ş. ve Başkent Menkul Değerler A.Ş.'nde Hisse Senetleri Piyasası Üye Temsilciliği görevlerinde bulunmuştur. Eski ünvanı Başkent Yatırım Ortaklığı A.Ş. olan Güler Yatırım Holding A.Ş.'nin ve Pardus GSYO'nun kurucu ortağı ve Yönetim Kurulu Başkanı, RTA Laboratuvarları, İCG Finansal ve A1 Yaşam'ın yönetim kurulu başkanıdır.

Ayşe TERZİ – Yönetim Kurulu Başkan Vekili

25.08.1968 tarihinde Antakya'da doğmuştur. İstanbul Üniversitesi Hukuk Fakültesi'nden mezun olmuştur. 1994 yılında Başkent Menkul Değerler A.Ş.'de Hukuk Müşaviri olarak göreve başlamış olup, 2008-2011 yılları arasında bu kurumda Yönetim Kurulu üyeliği görevinde bulunmuştur. Yaklaşık 19 yıldır Sermaye Piyasalarının içerisinde bulunması nedeni ile İstanbul Ticaret Mahkemelerinde bilirkişi olarak görev yapmaktadır. 2006 yılının Şubat ayından itibaren, Başkent Menkul Kıymetler Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin Yönetim Kurulu Üyeliği ve Genel Müdürlük görevlerini üstlenmiştir. 2011 yılının Ağustos ayında ticari unvanı Güler Yatırım Holding A.Ş. olarak değiştirilen Şirkette Yönetim Kurulu Üyesi ve Genel Müdür olarak görevlerine devam etmektedir. Aynı zamanda A1 Capital'de yönetim kurulu başkanı, İCG Finansal'da yönetim kurulu başkan vekili ve RTA Laboratuvarları'nın yönetim kurulu üyesidir.

Mehmet Selim TUNÇBİLEK – Yönetim Kurulu Üyesi / Genel Müdür

1988 yılında İstanbul Üniversitesi İktisat Fakültesi Maliye Bölümü'nde lisans, 1989 yılında İstanbul Üniversitesi İşletme Fakültesinde yüksek lisans eğitimini tamamladıktan sonra ,

1990-1992 Bahadır Menkul Değerler A.Ş: Borsa Üye Temsilciliği

1992-1994 Alan Menkul Değerler A.Ş : Borsa Üye Temsilciliği

1994-2007 Form Menkul Değerler A.Ş: Gen.Md.Yrd

2007-2011 Başkent Menkul Değerler A.Ş: Gen.Md.Yrd

2012-2013 Taç Yatırım Ortaklığı A.Ş: Yön.Kur.Üyesi/Genel Müdür

2013-2019 Dagi Yatırım Holding A.Ş: Yön.Kur.Üyesi/Genel Müdür

2019-2019 Dagi Giyim Sanayi ve Ticaret A.Ş: Yön.Kur.Üyesi/Mali İşler Koord.

Hale hazırda A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Yön.Kur.Üyesi görevini yürütmektedir..

Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasası, Tahvil ve Bono Piyasası ve Hisse Senedi Piyasası Üye Temsilci Belgeleri ile Sermaye Piyasası Kurulunun "İleri Düzey Lisansı", "Türev Araçlar Lisansı", "Kurumsal Yönetim Derecelendirme Lisansı", "Kredi Derecelendirme Lisansı" ve "Gayrimenkul Değerleme Lisansı" belgelerine sahiptir. 2013 yılından bu yana Adalet Komisyonu bünyesinde Borsa ve Sermaye Piyasaları konularında, akredite olarak bilirkişilik yapmaktadır.

PARDUS GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

GÜLER YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Meydan Sok. No:1 Beybi Giz Plaza
Kat:2 D:5 Maslak / Sarıyer / İSTANBUL
Maslak VD. 1480037 1732
Mersis No:0148037173200017

A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Ahmed Kerem KAPANCI – Yönetim Kurulu Üyesi

30.10.1973 tarihinde doğmuştur. Georgetown Üniversitesi McDonough Fen Fakültesi'nden Finans ve Uluslararası İşletme alanında çift anadal derecesi ile Lisans derecesine sahiptir.

Finans, Birleşme ve Satın Alma, Uluslararası İş Gelişimi, Proje Yönetimi, Yönetim Danışmanlığı, Satış, Pazarlama, Mobil Pazarlama, Stratejik Planlama, Müşteri Deneyimi Yönetimi, Ürün Geliştirme, Perakende Geliştirme, İş Ortaklığı Yönetimi, Kurumsal Katma Değer Hizmetleri, Halkla İlişkiler ve Kurumsal Etkinlik Yönetimi alanlarında çeşitli deneyime sahip üst düzey bir yöneticidir.

Yeni iş kolları geliştirme, liderlik stratejisi gelişimi, ticari müzakereler kurma ve yetiştirme konusunda kanıtlanmış deneyime sahiptir.

Yapılandırılmış Finans, Yönetim Danışmanlığı, Telekomünikasyon, Birleşme ve Devralma (M&A) Yasallık, Yiyecek-İçecek Yönetimi, PR, Kurumsal Etkinlik Yönetimi ve Kar Amacı Gütmeyen Endüstriler alanlarında, Bain & Co, DiamondCluster International (PwC tarafından satın alındı ve Kasım 2010'da Diamond Advisory Services olarak yeniden adlandırıldı), Turkcell, Hergüner Bilgen Özeke Avukatlık Ortaklığı ve Mineks International Dış Ticaret A.S. gibi şirketlerde çalışmıştır.

Ayşe Hümay YILDIZ – Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi

Marmara Üniversitesi Hukuk Fakültesi 2004 yılı mezunudur. 2008 yılında, Marmara Üniversitesi Sosyal Bilimler Enstitüsü Özel Hukuk Bölümü'nde tezli yüksek lisans yapmıştır.

İstanbul Barosu'na 2006 yılında kaydolmuştur. Haselçin Hukuk Bürosu'nda 2006 yılından bu yana özellikle, sermaye piyasası hukuku, şirketler hukuku ve iş hukuku alanları üzerinde çalışmakta ve avukatlık ve hukuki danışmanlık hizmeti sunmaktadır.

Dilek ŞARMAN – Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi

02.02.1964 tarihinde İstanbul'da doğmuştur. 1988 yılında Mimar Sinan Üniversitesi Güzel Sanatlar Fakültesi Sinema-Tv Bölümü'ne mezun olmuştur. 26.04.1988 tarihinde Araştırma Görevlisi olarak Mimar Sinan Üniversitesi'nde çalışmaya başlamıştır. 1990 yılında yüksek lisans ve 1992 yılında doktora çalışmalarını tamamlamıştır. 1990-1992 yılları arasında Manchester University, Leeds University, BBC, İngiliz Ulusal Film Arşivleri'nde araştırmalar yapmış ve workshoplara katılmıştır. 1992 yılında Yard. Doc unvanını almış ve 1992-1996 yılları arasında Mimar Sinan Üniversitesi'nde akademisyenlik yapmıştır. 1996 yılında akademiden ayrılarak özel sektörde görev almaya başlamıştır. 1996-2012 yılları arasında ülkemizin önde gelen post-prodüksiyon stüdyolarından biri olan Sinefekt'te yönetici olarak görev almıştır. Bu dönem içerisinde Sinemaj isimli telesine firmasının kuruluşunda yer almıştır. Ülkemizin ilk kadın coloristi olarak birçok uzun metraj, reklam, belgesel ve müzik videolarının renk düzenleme işlemlerini yapmıştır.

Hatice Özge TOPÇU – Genel Müdür Yardımcısı

1989 yılında Ankara'da doğdu. 2007-2012 yıllarında Hacettepe Üniversitesi Maliye eğitimini tamamladı. 2014 yılında Ata Uluslararası Bağımsız Denetim ve SMMM AŞ'nde yaklaşık 1 yıl süreyle denetçi yardımcısı olarak görev yapmıştır. Kasım 2014 – Ağustos 2021 döneminde Sermaye Piyasası Kurulu Denetleme Dairesinde uzman olarak çalışmış, halka açık şirketlerin Sermaye Piyasası Kanunu kapsamında denetlenmesi görevini üstlenmiştir. 2021 yılı Ağustos

PARDUS GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
GÜLER YATIRIM HOLDING A.Ş.
Meydan Sok. No:1 Beybi Giz Plaza
Kat:2 D:5 Maslak / Sarıyer / İSTANBUL
Maslak V.D. 1480371732
Mersis No:0148037173200017
A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.

ayında Pardus Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. bünyesinde genel müdür yardımcısı olarak göreve başlamış olup, halihazırda Pardus Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nde genel müdür yardımcılığı görevine devam etmektedir.

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

Adı Soyadı	Şirket Unvanı	Görevi	Görevine Devam Edip Etmediği	Sermaye Payı (%)
Murat GÜLER	Pardus Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Etmekte	75,00
	A1 Portföy Yönetimi A.Ş.	-	-	50,02
	Güler Yatırım Holding A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Etmekte	0,25
	RTA Laboratuvarları Biyolojik Ürünler İlaç ve Makine Sanayi Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Etmekte	-
	İCG Finansal Danışmanlık A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Etmekte	10,00
	A1 Yaşam Bilimleri İlaç Tanı Biyoteknoloji ve Sanayi A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Etmekte	-
	A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Etmiyor	-
	Cosmos Yatırım Holding A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Devem Etmiyor	-
	Gen Yatırım Holding A.Ş. (İCG Yatırım Holding A.Ş.)	Yönetim Kurulu Üyesi	Devem Etmiyor	-
Ayşe TERZİ	Pardus Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Devam Etmekte	-
	Güler Yatırım Holding A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Etmekte	-
	A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Etmekte	-
	RTA Laboratuvarları Biyolojik Ürünler İlaç ve Makine Sanayi Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Etmekte	-
	İCG Finansal Danışmanlık A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Devam Etmekte	-
	Dinamo Tamir ve Bakım Ürünleri San. ve Tic. A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Devem Etmiyor	-
	Cosmos Yatırım Holding A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Devem Etmiyor	-
	Gen Yatırım Holding A.Ş. (İCG Yatırım Holding A.Ş.)	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Devem Etmiyor	-
Mehmet Selim TUNÇBİLEK	Pardus Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi / Genel Müdür	Devam Etmekte	-
	A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Devem Etmekte	-
Hatice Özge TOPÇU	Pardus Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.	Genel Müdür Yardımcısı	Devam Etmekte	-
Ayşe Hümay Yıldız	Pardus Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Etmekte	-
	Güler Yatırım Holding A.Ş.	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Etmekte	-
Dilek Şarman	Pardus Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Etmekte	-
	Güler Yatırım Holding A.Ş.	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Etmekte	-

PARDUS GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

GÜLER YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Meydan Sok. No:1 Beybi Giz Plaza
Kat:2 D:5 Maslak / Sarıyer / İSTANBUL
Maslak V.D. 1480371732
Mersis No:0148037173200017

A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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

Yoktur.

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

Sermaye Piyasası Kurulu tarafından 04.06.2020 tarihinde Şirket Yönetim Kurulu Başkanı Murat GÜLER hakkında 05.06.2020 tarihli işlemlerden başlamak üzere borsalarda 6 ay süreyle geçici işlem yasağı uygulanmasına karar verilmiş olup, söz konusu geçici işlem yasağı 6 aylık sürenin tamamlanmasıyla sona ermiştir.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

PARDUS YENİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

GÜLER YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Meydan Sok. No:1 Beybi Giz Plaza
Kat:2 D:5 Maslak / Sarıyer / İSTANBUL
Maslak V.D. 1480371732
Mersis No:0148037173200017

A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

16. ÜCRET VE BENZERİ MENFAATLER

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

Yıl	Yönetim Kurulu	Yönetimde Söz Sahibi Personel	TOPLAM
2021	-	282.135 TL	282.135 TL

Şirket yönetimde söz sahibi personelini genel müdür ve genel müdür yardımcısı olarak belirlemiştir.

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

Yıl	Yönetim Kurulu	Yönetimde Söz Sahibi Personel	TOPLAM
2021	-	8.033 TL	8.033 TL

17. YÖNETİM KURULU UYGULAMALARI

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

Adı Soyadı	Görevi	Son 5 Yılda Ortaklıkta Üstlendiği Görevler	Görev Süresi /Kalan Görev Süresi
Murat GÜLER	Yönetim Kurulu Başkanı	-	3 Yıl / 2 Yıl 1 Ay
Ayşe TERZİ	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	-	3 Yıl / 2 Yıl 1 Ay
Mehmet Selim TUNÇBİLEK	Yönetim Kurulu Üyesi / Genel Müdür	-	2 Yıl 2 Ay / 2 Yıl 1 Ay
Ahmed Kerem KAPANCI	Yönetim Kurulu Üyesi	-	2 Yıl 2 Ay / 2 Yıl 1 Ay
Dilek ŞARMAN	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	-	3 Yıl / 2 Yıl 1 Ay
Ayşe Hümay YILDIZ	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	-	3 Yıl / 2 Yıl 1 Ay

Şirket yönetim kurulu üyelerinden Murat GÜLER, Ayşe TERZİ, Dilek ŞARMAN ve Ayşe Hümay YILDIZ, ilk yönetim kurulu üyesi olarak, Şirket'in 16.06.2021 tarihli kurulusundan itibaren 3 yıl süreyle görev yapmak üzere seçilmişlerdir.

Şirket yönetim kurulu üyelerinden Hatice Özge TOPÇU, Şirket'in 05.10.2021 tarihli yönetim kurulu kararı çerçevesinde yönetim kurulu üyeliği sona eren ilk yönetim kurulu üyelerinden Ahmet Hulusi KONUK'un yerine 16.06.2024 tarihine kadar görev yapmak üzere yönetim kurulu üyesi olarak seçilmiştir.

PARDUS GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

GÜLER YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Meydan Sok. No:1 Beybi Giz Plaza
Kat:2 D:5 Maslak / Sarıyer / İSTANBUL
Maslak V.D. 1480371732
Mersis No:0148037173200017

A1 CAPİTAL YATIRIM

Şirket yönetim kurulu üyelerinden Mehmet Selim TUNÇBİLEK, Şirket'in 23.03.2022 tarihli yönetim kurulu kararı çerçevesinde yönetim kurulu üyeliği sona eren yönetim kurulu üyelerinden Haluk LAP'ın yerine 16.06.2024 tarihine kadar görev yapmak üzere yönetim kurulu üyesi olarak seçilmiştir.

Şirket yönetim kurulu üyelerinden Ahmed Kerem KAPANCI, Şirket'in 08.04.2022 tarihli yönetim kurulu kararı çerçevesinde yönetim kurulu üyeliği sona eren yönetim kurulu üyelerinden Hatice Özge TOPÇU'nun yerine 16.06.2024 tarihine kadar görev yapmak üzere yönetim kurulu üyesi olarak seçilmiştir.

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

Yönetim Kurulu üyelerine yönetim kurulu üyeliğinin sona ermesi halinde sağlanacak bir fayda veya ödenmesi gereken bir tutar bulunmamaktadır. Şirket'in yönetimde söz sahibi personelinin iş akdinin Şirket tarafından feshedilmesi durumunda, 4857 sayılı İş Kanunu çerçevesinde kıdem ve ihbar tazminatı, hak edilmiş izin ücreti vb ödeme yükümlülüğü ile iş sözleşmesinden kaynaklı ödeme yükümlülüğü doğabilecektir.

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

Sermaye Piyasası Kanunu, Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği'ne uyum sağlanması amacıyla, Şirket, Denetimden Sorumlu Komite, Riskin Erken Saptanması Komitesi ve Kurumsal Yönetim Komitesi'ni 06.10.2021 tarihli yönetim kurulu kararı ile kurmuştur. İhraççı, ayrı bir Aday Gösterme Komitesi ve Ücret Komitesi'nin oluşturulmamasına, Aday Gösterme Komitesi ve Ücret Komitesi'nin görevlerinin Kurumsal Yönetim Komitesi tarafından yerine getirilmesine karar vermiştir.

Denetimden Sorumlu Komite

Denetimden Sorumlu Komite'nin başlıca görev ve sorumlulukları aşağıda özetlenmektedir:

- Denetimden Sorumlu Komite; şirketin muhasebe sistemi, finansal bilgilerinin kamuya açıklanması, bağımsız denetimi ve iç kontrol ile iç denetim sisteminin işleyişinin ve etkinliğinin gözetimini yapar.
- Bağımsız denetim kuruluşunun seçimi, bağımsız denetim sözleşmelerinin hazırlanarak bağımsız denetim sürecinin başlatılması ve bağımsız denetim kuruluşunun her aşamadaki çalışmaları Denetimden Sorumlu Komite'nin gözetiminde gerçekleştirilir.
- Şirketin hizmet alacağı bağımsız denetim kuruluşu ile bu kuruluşlardan alınacak hizmetler Denetimden Sorumlu Komite tarafından belirlenir.
- Şirketin muhasebe, iç kontrol ve iç denetim sistemi ile bağımsız denetimiyle ilgili olarak şirkete ulaşan şikayetlerin incelenmesi, sonuca bağlanması, şirket çalışanlarının, şirketin muhasebe ve bağımsız denetim konularındaki bildirimlerinin gizlilik ilkesi çerçevesinde değerlendirilmesi konularında uygulanacak yöntem ve kriterler Denetimden Sorumlu Komite tarafından belirlenir.
- Denetimden Sorumlu Komite, kamuya açıklanacak yıllık ve ara dönem finansal

PARDUS GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
Meydan Sok. No:1 Beybi Giz Plaza Kat:2 D:5
Maslak / Sarıyer İSTANBUL
Maslak V.D. 391 015 3923 Ticaret Sic. No:318807-5
Mersis No: 0391-0153-9230-0001

GÜLER YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Meydan Sok. No:1 Beybi Giz Plaza
Kat:2 D:5 Maslak / Sarıyer İSTANBUL
Maslak V.D. 1480571732
Mersis No: 0148057173200017

A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Meydan Sk. Beybi Giz Plaza
No:1 K:2 D:5 Maslak Sarıyer/İSTANBUL
Maslak V.D. 388 004 3521 Ticaret Sic. No:270189
www.a1capital.com
Mersis No: 0388-0043-5210-0015

tabloların şirketin izlediği muhasebe ilkeleri ile gerçeğe uygunluğuna ve doğruluğuna ilişkin değerlendirmelerini, şirketin sorumlu yöneticileri ve bağımsız denetçilerinin görüşlerini alarak kendi değerlendirmeleriyle birlikte yazılı olarak Yönetim Kurulu'na sunar.

- Denetimden Sorumlu Komite, Yönetim Kurulu'nun vereceği diğer görev ve sorumlulukları yerine getirir. Komite kendi yetki ve sorumluluğu dâhilinde hareket eder ve Yönetim Kuruluna tavsiyelerde bulunur, nihai karar sorumluluğu her zaman Yönetim Kuruluna aittir.

Denetimden Sorumlu Komite üyelerine ilişkin bilgiler aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

Adı-Soyadı	Görevi	Bağımsızlık Durumu
Dilek ŞARMAN	Komite Başkanı	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi
Ayşe Hümay YILDIZ	Komite Üyesi	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi

Kurumsal Yönetim Komitesi

Kurumsal Yönetim Komitesi'nin başlıca görev ve sorumlulukları aşağıda özetlenmektedir:

- Kurumsal Yönetim Komitesi, Şirkette kurumsal yönetim ilkelerinin uygulanıp uygulanmadığını, uygulanmıyor ise gerekçesini ve bu prensiplere tam olarak uymama dolayısıyla meydana gelen çıkar çatışmalarını tespit eder ve Yönetim Kurulu'na kurumsal yönetim uygulamalarını iyileştirici tavsiyelerde bulunur.
- Şirketin Yatırımcı İlişkileri Bölümünün çalışmalarını gözetir. Komite, bu kapsamda Şirketin yatırımcılar ile iletişimine ilişkin temel esasları belirler, bunları düzenli olarak gözden geçirir.
- Kurumsal Yönetim Komitesi, Yatırımcı İlişkileri Bölümü ile birlikte, Şirket ile pay sahipleri arasında etkin iletişimin sağlanması, yaşanabilecek anlaşmazlıkların giderilmesi ve çözüme ulaştırılmasına amacına hizmet eden geliştirici önerileri Yönetim Kurulu'na sunar.
- Komite, Şirketin Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Raporunu, Şirketin yıllık faaliyet raporunda yayımlanmadan önce gözden geçirerek, görüşlerini Yönetim Kurulu'na sunar.
- Komite, Şirketin Bilgilendirme Politikası'nı belirlenmesine veya değiştirilmesine yönelik tavsiye ve değerlendirmelerde bulunarak, Yönetim Kurulu'na sunar. Bilgilendirme Politikası'nın Şirketin menfaat sahipleri ile iletişimi açısından mevzuatta belirlenen asgari içeriği kapsamasına ve Şirket tarafından bilgilendirme amaçlı hazırlanan doküman, sunum ve açıklamaların kapsamını, niteliğini, tutarlılığını ve doğruluğunu gözden geçirerek, Bilgilendirme Politikasına uygun olarak hazırlanmasını gözetir.
- Şirket içinde kurumsal yönetim kültürünün yerleşmesine ve her seviyedeki yönetici ve çalışan tarafından benimsenmesine yönelik çalışmalarda bulunur. Kurumsal yönetim alanında yurtiçi ve yurtdışı gelişmeleri izleyerek, Şirket açısından olası etkilerini araştırır.

Yönetim Kurulu yapılanması gereği ayrı bir Aday Gösterme Komitesi ve Ücret Komitesi

PARDUS GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
GÜLER YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Meydan Sok. No:1 Beybi Giz Plaza
Kat:2 D:5 Maslak / Sarıyer / İSTANBUL
Maslak V.D. 1490211732
Mersis No:0149021173200017
A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

oluşturulmadığından Kurumsal Yönetim Komitesi bu komitelerin görevlerini de yerine getirmektedir. Kurumsal Yönetim Komitesinin bu kapsamdaki görev ve sorumluluklarına aşağıda yer verilmiştir.

- Yönetim Kurulu ve idari sorumluluğu bulunan yöneticilik pozisyonları için uygun adayların saptanması, değerlendirilmesi ve eğitilmesi konularında şeffaf bir sistemin oluşturulması ve bu hususta politika ve stratejiler belirlenmesi konularında çalışmalar yapar.
- Yönetim Kurulu'nun yapısı ve verimliliği hakkında düzenli değerlendirmeler yapmak ve bu konularda yapılabilecek değişikliklere ilişkin tavsiyelerini Yönetim Kuruluna sunar.
- Komite, Kurul'ca her yıl açıklanan Şirketin dahil olduğu grup tarafından uygulanması zorunlu olan, Yönetim Kurulu için bağımsız üyelerin aday gösterilmesine ilişkin mevzuatta öngörülen görevleri yerine getirmekle sorumludur.
- Yönetim Kurulu Üyelerinin ve idari sorumluluğu bulunan yöneticilerin ücretlendirilmesinde kullanılacak ilke, kriter ve uygulamaları Şirketin uzun vadeli hedeflerini dikkate alarak belirler ve bunların gözetimini yapar.
- Ücretlendirmede kullanılan kriterlere ulaşma derecesi dikkate alınarak belirlenen, Yönetim Kurulu Üyelerine ve idari sorumluluğu bulunan yöneticilere verilecek ücretlere ilişkin önerilerini Yönetim Kurulu'na sunar.
- Yönetim Kurulu Üyelerinin ve idari sorumluluğu bulunan yöneticilerin ücretlendirme esaslarının belirlendiği Şirket ücret politikasının oluşturulması ve değişikliğine ilişkin tavsiye ve değerlendirmelerde bulunarak, görüşlerini Yönetim Kurulu'na sunar.

Kurumsal Yönetim Komitesi, kendi görev alanına ilişkin olarak Yönetim Kurulu'nun vereceği diğer görev ve sorumlulukları yerine getirir. Komite kendi yetki ve sorumluluğu dâhilinde hareket eder ve Yönetim Kuruluna tavsiyelerde bulunur, nihai karar sorumluluğu her zaman Yönetim Kuruluna aittir.

Kurumsal Yönetim Komitesi üyelerine ilişkin bilgiler aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

Adı-Soyadı	Görevi	Bağımsızlık Durumu
Ayşe Hümay YILDIZ	Komite Başkanı	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi
Ayşe TERZİ	Komite Üyesi	Bağımsız Üye Değil
Hatice Özge TOPÇU	Komite Üyesi	Bağımsız Üye Değil (Yönetim Kurulu'nda Görevli Değil)

Riskin Erken Saptanması Komitesi

Riskin Erken Saptanması Komitesi'nin başlıca görev ve sorumlulukları aşağıda özetlenmektedir:

- Riskin Erken Saptanması Komitesi; şirketin varlığını, gelişmesini ve devamını tehlikeye düşürebilecek risklerin erken teşhisi, tespit edilen risklerle ilgili gerekli önlemlerin alınması ve etkin bir risk yönetim sisteminin oluşturulması amacıyla çalışmalar yapar.
- Komite, başta pay sahipleri olmak üzere tüm menfaat sahiplerini etkileyebilecek olan risklerin etkilerini en aza indirebilecek Şirket risk yönetimi sisteminin oluşturulması ve

PARDUS GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

GÜLER YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Meydan Sok. No:1 Beybi Giz Plaza
Kat:2 D:5 Maslak / Sarıyer / İSTANBUL
Maslak V.D. 1480374732
Mersis No:0148037473200017

AT CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Meydan Sk. Beybi Giz Plaza
No:1 K:2 D:5 Maslak / Sarıyer / İSTANBUL
Maslak V.D. 308 004 3491 Ticaret No:270189
Mersis No: 0308004349100015

geliştirilmesine yönelik öneri ve görüşlerini, yazılı olarak Yönetim Kurulu'na sunar.

- Şirketin risk yönetim sistemini en az yılda bir kez gözden geçirir.
- Risk yönetimine ilişkin uygulamaların Yönetim Kurulu ve Komite kararlarına uygun gerçekleştirilmesinin gözetimini yapar.
- Şirketin yıllık faaliyet raporunda yer alacak risk yönetimi konusuna ilişkin tespit ve değerlendirmeleri gözden geçirir.
- Riskin Erken Saptanması Komitesi, kendi görev alanına ilişkin olarak Yönetim Kurulu'nun vereceği diğer görev ve sorumlulukları yerine getirir. Komite kendi yetki ve sorumluluğu dâhilinde hareket eder ve Yönetim Kuruluna tavsiyelerde bulunur, nihai karar sorumluluğu her zaman Yönetim Kuruluna aittir.

Riskin Erken Saptanması Komitesi üyelerine ilişkin bilgiler aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

Adı-Soyadı	Görevi	Bağımsızlık Durumu
Dilek ŞARMAN	Komite Başkanı	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi
Ayşe TERZİ	Komite Üyesi	Bağımsız Üye Değil
Hatice Özge TOPÇU	Komite Üyesi	Bağımsız Üye Değil (Yönetim Kurulu'nda Görevli Değil)

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

Şirketin paylarının halka arzı sonrasında Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği çerçevesinde 3. Grupta olması beklenmektedir. İhraççı, aynı tebliğ çerçevesinde gerekli esas sözleşme değişikliklerini, yönetim kurulu yapılanmasını ve komitelerin oluşturulmasını gerçekleştirmiştir.

Şirket esas sözleşmesinin Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum başlıklı 20'nci maddesi uyarınca "Sermaye Piyasası Kurulu tarafından uygulaması zorunlu tutulan Kurumsal Yönetim İlkelerine uyulur. Zorunlu ilkelere uyulmaksızın yapılan işlemler ve alınan yönetim kurulu kararları geçersiz olup esas sözleşmeye aykırı sayılır.

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

Kurumsal Yönetim Tebliği uyarınca, payları ilk kez halka arz edilmesi için Kurula başvuran ortaklıkların, Kurul tarafından grupların belirlenmesine ilişkin listenin ilanına kadar üçüncü grupta yer alan ortaklıkların yükümlülüklerine tabi olacağı belirtilmiştir. Dolayısıyla Şirket, Kurulca yeni listenin ilanına kadar üçüncü gruptaki ortaklıkların yükümlülüklerine tabi olacaktır.

Halka açılma sonrası dönemde sermaye piyasası mevzuatı gereği düzenlenecek Kurumsal Yönetim İlkelerinin Uyum Raporu ile Ortaklığın Kurumsal Yönetim İlkeleri karşısındaki durumu sermaye piyasası mevzuatına uygun periyotlarla kamuya duyurulacaktır.

SPK'nın II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği hükümleri çerçevesinde Şirket, kamuya yapacağı duyuruların mevzuatın öngördüğü şekilde yapılması için gerekli alt yapıyı oluşturacaktır. Ayrıca yönetim kurulu başkanı veya üyeleri ya da yatırımcı ilişkileri birimi, İhraççı faaliyetleri ile ilgili önemli gelişmelerin kamuya duyurulmasını, pay sahiplerinin bilgi edinme haklarının kullanmasını, genel kurul bilgilerinin düzenli ve şeffaf olarak duyurulmasını,

PARDUS GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

GÜLER YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Meydan Sok. No:1 Beybi Giz Plaza
Kat:2 D:5 Maslak / Sarıyer / İSTANBUL
Maslak V.D. 1480321732
Mersis No:0148032173200017

AK CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Meydan Sk. Beybi Giz Plaza
No:1 K:2 D:5 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL
Maslak V.D. 322 004 3625 Ticaret Sic.No.270189
www.akcapital.com.tr
Mersis No: 0322004362500015

kar dağıtım politikaları hakkında gerekli bilgilendirmelerin yapılmasını da kapsayacak şekilde tüm bilgilendirme çalışmalarını düzenli olarak yerine getirecektir.

Ayrıca, Şirket'in faaliyetleri, sektörel gelişmeler, yeni yatırımlar gibi yatırımcıların kararlarında önem arz edebilecek hususlar, özel durum açıklamaları ile Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda (www.kap.org.tr) ve Şirket'in internet adresinde (www.pardusgirisim.com) kamuya duyurulacaktır.

Yatırımcılar ve/veya piyasa uzmanları tarafından yöneltilecek yazılı sorular, Şirketin yatırımcı ilişkileri birimi tarafından doğru, eksiksiz ve eşitlik ilkesi gözetilerek yazılı, sözlü ya da bilgilendirme toplantıları vasıtasıyla yanıtlanacaktır.

Pardus GSYO'nun 24.03.2022 tarihli genel kurul toplantısında SPK'nın II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği hükümleri çerçevesinde Bağış Politikası, Kar Dağıtım Politikası, Ücretlendirme Politikası ve Bilgilendirme Politikası hakkında pay sahiplerine bilgi verilmiş ve söz konusu politikalar genel kurulda onaylanmıştır.

SPK ve BİAŞ düzenlemeleri ile Türk Ticaret Kanunu hükümleri çerçevesinde, Şirket kamuyu aydınlatma ve bilgilendirmede aşağıdaki araçları kullanır;

- Özel durum açıklamaları
- Finansal raporlar
- Yıllık faaliyet raporları
- Kurumsal internet sitesi
- Yatırımcılar için hazırlanan bilgilendirme ve tanıtım dokümanları
- SPK düzenlemeleri uyarınca hazırlanması gereken izahname seti, tasarruf sahiplerine satış duyurusu, duyuru metinleri ve dokümanlar
- Yazılı ve görsel medya aracılığıyla yapılan basın açıklamaları
- Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi ve günlük gazeteler vasıtasıyla yapılan ilan ve duyurular

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

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

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

Şirket'in, II-17.1 sayılı Kurumsal Yönelim Tebliği kapsamında paylarının ilk defa halka arz edilmesi ve borsada işlem görmeye başlaması için Kurula başvuran ortaklık olarak, yatırımcı

PARDUS GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
Meydan Sk. No:1 Beyler Giz Plaza Kat:19 1/26
Maslak / Sarıyer / İstanbul
Maslak V.D. 001 215 6621 Tic. Sic. No: 313697-5
Mersis No: 0001-2156-2210-0001

GÜLER YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Meydan Sok. No:1 Beyler Giz Plaza
Kat:2 D:5 Maslak / Sarıyer / İSTANBUL
Maslak V.D. 1480371732
Mersis No:0148037173200017

A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Meydan Sk. Beybi Giz Plaza
No:1 K:2 D:6 Maslak Sarıyer İSTANBUL
Maslak V.D. 298 005 862 Tic. Sic. No: 279100
www.a1capital.com.tr
Mersis No: 0298005862700015

ilişkileri bölümü oluşturarak, bu kapsamdaki yükümlülüklerini, paylarının borsada işlem görmeye başlamasından itibaren altı ay içerisinde yerine getirmesi gerekmektedir. Şirket bu doğrultuda payların borsada işlem görmeye başlamasından itibaren altı ayı geçmeyecek şekilde en kısa sürede mevzuatta yer alan şartları sağlayan personel atamasını gerçekleştirecektir.

18. PERSONEL HAKKINDA BİLGİLER

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

16.06.2021 tarihinde kurulan Şirket'in 31.12.2021 tarihi itibarıyla personel sayısı 3 olup, Şirket personelinin tamamı Şirket'in İstanbul'da bulunan merkez adresinde görev almaktadır.

18.2. Pay sahipliği ve pay opsiyonları:

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

19. ANA PAY SAHİPLERİ

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

Şirket'in mevcut 141.000.000 TL çıkarılmış sermayesinin izahname tarihi ve son genel kurul tarihi olan 24.03.2022 tarihi itibarıyla ortakları arasındaki dağılımı aşağıdaki tabloda gösterilmektedir.

PARDUS GSYO'nun Ortaklık Yapısı				
Ortağın Adı Soyadı / Ticaret Unvanı	Pay Grubu	Sermaye Payı / Oy Hakkı		
		İzahname Tarihi İtibarıyla		
		Sermaye Payı (TL)	Sermaye Payı (%)	Oy Hakkı (%)
Murat GÜLER	A	15.001.000	10,64	10,64
	B	90.749.000	64,36	64,36
Güler Yatırım Holding A.Ş.	B	35.250.000	25,00	25,00
TOPLAM	-	**141.000.000**	**100%**	**100%**

Şirket sermayesinde %25 oranında pay sahibi olan Güler Yatırım Holding A.Ş.'nin izahname tarihi itibarıyla ortaklık yapısı ise aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

PARDUS GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

GÜLER YATIRIM HOLDING A.Ş. Meydan Sok. No:1 Beybi Giz Plaza Kat:2 D:5 Maslak / Sarıyer / İSTANBUL Maslak V.D. 1480371732 Mersis No:0148037173200017

A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Mesrutiyet Cad. No:32 D:5-6 Maslak / İSTANBUL Maslak V.D. 348 043 3821 Ticaret Sicil No:270169 www.a1capital.com.tr Mersis No:0348043382100015

Güler Holding'in Ortaklık Yapısı				
Ortağın Adı Soyadı / Ticaret Unvanı	Pay Grubu	Sermaye Payı / Oy Hakkı		
		İzahname Tarihi İtibarıyla		
		Sermaye Payı (TL)	Sermaye Payı (%)	Oy Hakkı (%)
Murat GÜLER	A	75.000	0,25	0,25
	B	225.000		
Diğer/Halka Açık	B	119.700.000	99,75	99,75
TOPLAM	-	**120.000.000**	**100%**	**100%**

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

Şirket'in sermayesinde ve toplam oy haklarında %5'in üzerinde pay sahibi olan Murat GÜLER, Pardus GSYO'nun sermayesindeki 15.001.000 TL nominal değerli (A) grubu imtiyazlı payların tamamına sahiptir. Şirket esas sözleşmesinin 18'inci maddesi uyarınca Şirket'in 6 kişiden oluşan yönetim kurulu üyelerinin bağımsız üyeler dışındaki tüm üyeler A Grubu pay sahiplerinin gösterdiği adaylar arasından olmak üzere, genel kurul tarafından seçilir. Bununla birlikte, Şirket esas sözleşmesinin 27'nci maddesinde genel kurul toplantılarında her pay sahibinin bir oy hakkı olduğu düzenlenmiştir. Bu kapsamda, Şirket sermayesindeki veya toplam oy hakkı içindeki doğrudan payları %5 ve fazlası olan gerçek ve tüzel kişi ortakların sahip oldukları farklı oy hakları bulunmamaktadır.

19.3. Sermayeyi temsil eden paylar hakkında bilgi:

Grubu	Nama/ Hamiline	İmtiyazların Türü	Toplam Nominal Değer (TL)	Toplam (TL)	Sermaye Oranı (%)
A	Nama	Yönetim kuruluna aday gösterme imtiyazı	1,00	15.001.000	10,64
B	Hamiline	İmtiyaz yoktur	1,00	125.999.000	89,36
			TOPLAM	**141.000.000**	**100,00**

Şirket esas sözleşmesinin 9'uncu maddesi uyarınca A grubu paylar nama, B grubu paylar hamiline yazılıdır. Borsada işlem görecek payların devri kısıtlanamaz. Borsada işlem görmeyen nama yazılı payların devrinde TTKn'nun 493'üncü ve 494'üncü maddeleri uygulanır. Ancak her durumda sermaye piyasası mevzuatında tanımlanan lider sermayedarın yönetim kontrolü sağlayan imtiyazlı payların çoğunluğu da dahil olmak üzere, sermayenin asgari %25'i oranındaki payları, sermaye piyasası mevzuatı uyarınca ulaşılması gereken asgari halka açıklık oranını temsil eden payların halka arzında satış süresinin bitimini takip eden iki yıl boyunca bir başkasına devredilemez. Anılan süre dolduktan sonra, söz konusu payları devralacak kişilerin lider sermayedara ilişkin özel şartları sağlaması zorunluluğu bulunmaz. Lider sermayedarın Sermaye Piyasası Kurulu'ndan izin almaksızın gerçekleştirdiği pay devirleri ortaklık pay defterine kaydedilmez. Söz konusu aykırılığa rağmen pay defterine yapılan kayıtlar hükümsüzdür. Halka arzdan önce Şirket sermayesinin %10 ve daha fazlasını temsil eden payların devirleri ve herhangi bir oran bakılmaksızın imtiyazlı payların devirleri Kurul iznine

GÜLER YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Meydan Sok. No:1 Beybi Giz Plaza
Kat:8 D:8 Maslak / Sarıyer / İSTANBUL
Maslak V.D. 1490371732
Mersis No:0148037173200017

tabidir. Bu kapsamdaki pay devirlerinde, ortaklıkta pay edinecek yeni ortaklar için de sermaye piyasası mevzuatında belirlenen şartlar aranır. Şirket paylarının halka arzından sonraki dönemde ise, yönetim kontrolünün elde edilmesini sağlayan miktardaki imtiyazlı payların devri Sermaye Piyasası Kurulu iznine tabidir. Bu esaslara aykırı olarak gerçekleştirilen devirler pay defterine kaydolunmaz. Söz konusu aykırılığa rağmen pay defterine yapılan kayıtlar hükümsüzdür. Ayrıca, sermaye artırımlarında A Grubu pay ihdas edilemez. Kuruluştan sonra yapılacak tüm sermaye artırımlarında yalnızca B Grubu pay ihraç edilebilir.

Şirket esas sözleşmesinin 18'inci maddesi uyarınca Şirket'in 6 kişiden oluşan yönetim kurulu üyelerinin bağımsız üyeler dışındaki 4 üyesi A Grubu pay sahiplerinin gösterdiği adaylar arasından olmak üzere, genel kurul tarafından seçilir.

Şirket sermayesindeki 15.001.000 TL nominal değerli imtiyazlı (A) grubu payların tamamı Murat GÜLER'e, Şirket sermayesindeki 125.999.000 TL nominal değerli imtiyazsız (B) grubu payların ise 90.749.000 TL nominal değerli kısmı Murat GÜLER'e, 35.250.000 TL nominal değerli kısmı Güler Holding'e ait olup, imtiyazlar hakkında detaylı bilgi izahnamenin 21.15. numaralı bölümünde yer almaktadır.

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

Şirket'in SPKn'nun 26'ncı maddesi çerçevesinde yönetim kontrolü, sahip olduğu (A) ve (B) grubu paylar ile Şirket'in yönetim kurulu üyelerinin çoğunluğunu aday gösterme imtiyazına sahip olan ve Şirket'in oy haklarının %75'lik bölümüne sahip olan Murat GÜLER'e aittir.

Şirket'in yönetim hâkimiyetinden kaynaklanan gücün kötüye kullanılmasını engellemek için TTK, SPK düzenlemeleri ve Kurumsal Yönetim İlkeleri dışında alınan tedbirler bulunmamaktadır.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

20. İLİŞKİLİ TARAFLAR VE İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER HAKKINDA BİLGİLER

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

Şirket'in izahnamede yer alması gereken finansal tablolar itibariyle ilişkili taraflarından alacağı veya ilişkili taraflara borcu bulunmamaktadır.

Şirket'in 16.06.2021-31.12.2021 döneminde ilişkili taraflarla yapılan işlemleri aşağıdaki tabloda gösterilmiştir.

PARDUS GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

GÜLER YATIRIM HOLDING A.Ş.
Meydan Sok. No:1 Beybi Giz Plaza
Kat:2 D:5 Maslak / Sarıyer / İSTANBUL
Maslak V.D. 1480371732
Mersis No:0148037173200017

A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

İlişkili taraflara yapılan satışlar ve/veya elde edilen gelirler (TL)	16.06.2021-31.12.2021
Adat geliri	871.574
Toplam	**871.574**
İlişkili taraflardan yapılan alışlar ve/veya ödenen giderler (TL)	**16.06.2021-31.12.2021**
Kira gideri	3.250
Alım satım komisyonu	142.172
Toplam	**145.422**

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

Şirket'in 16.06.2021-31.12.2021 döneminde ilişkili taraflarla yapılan işlemlerinin toplamı 1.016.996 TL olup, Şirket'in söz konusu dönemdeki hasılat toplamı olan 188.283.142 TL'ye oranı %0,54'tür.

21. DİĞER BİLGİLER

21.1. Sermaye Hakkında Bilgiler

Şirket'in çıkarılmış sermayesi 141.000.000 TL'dir. Bu sermaye, her biri 1 TL nominal değerli 15.001.000 adet (A) grubu nama ve 125.999.000 adet (B) grubu hamiline yazılı paylara ayrılmıştır. Söz konusu çıkarılmış sermayenin tamamı muvazaadan ari bir şekilde nakden ödenmiştir.

21.2. Kayıtlı Sermaye Tavanı:

Şirket'in kayıtlı sermaye tavanı 600.000.000 TL olup, Sermaye Piyasası Kurulunca verilen kayıtlı sermaye tavanı izni, 2022-2026 yılları (5 yıl) için geçerlidir.

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

Fiili dolaşımda pay bulunmamaktadır. Şirket'in ayni sermayesi bulunmamaktadır.

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

Sermayeyi temsil etmeyen kurucu ve intifa senetleri vb. hisseler bulunmamaktadır.

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

Şirket paylarından kendisi tarafından bizzat tutulan veya onun adına tutulan veya bağlı ortaklıklarının sahip oldukları Şirket payları bulunmamaktadır.

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

PARDUS GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

GÜLER YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Meydan Sok. No:1 Beybi Giz Plaza
Kat:2 D:5 Maslak / Sarıyer / İSTANBUL
Maslak V.D. 1480371732
Mersis No:0148037173200017

A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Şirket'in kuruluşundan itibaren gerçekleştirilen sermaye artırımlarına ilişkin bilgiler aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Tescil Tarihi	TTSG Tarihi	TTSG Sayısı	Yönetim Kurulu Tarihi	Önceki Sermaye (TL)	Nakit Sermaye Artışı (TL)	İç Kaynaklardan Sermaye Artışı (TL)	Yeni Sermaye (TL)
30.12.2021	04.01.2022	10487	13.12.2021	30.000.000	90.000.000	-	120.000.000
29.03.2022	29.03.2022	10547	30.12.2021	120.000.000	21.000.000	-	141.000.000

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

Şirket yönetim kurulunun 13.12.2021 tarihli toplantısında, Şirket'in 30.000.000 TL olan çıkarılmış sermayesinin 90.000.000 TL artırılarak 120.000.000 TL'ye çıkarılmasına, sermaye artırımında 1 TL nominal değerli her bir payın satış fiyatının 1,40 TL olarak belirlenmesine ve sermaye artırımı nedeniyle çıkarılacak 90.000.000 TL nominal değerli payların, ortakların yeni pay alma hakları tamamen kısıtlanarak ve tamamı nakit olarak karşılanmak suretiyle 74.999.000 TL nominal değerli kısmının halka arz edilmeksizin 1,40 TL beher fiyatla Şirket ortaklarından Murat GÜLER'e 15.001.000 TL nominal değerli kısmının ise halka arz edilmeksizin 1,40 TL beher fiyatla Şirket ortaklarından Güler Yatırım Holding A.Ş.'ye satılmasına karar verilmiştir. Söz konusu sermaye artırımı 30.12.2021 tarihinde ticaret siciline tescil ve 04.01.2022 tarih ve 10487 sayılı TTSG'de ilan edilmiştir.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

21.12. Esas sözleşme ve iç yönergeye ilişkin önemli bilgiler:

Tek bir metin haline getirilmiş ve yetkili kişilerce imzalanmış Şirket'in esas sözleşmesi ile TTK hükümleri uyarınca hazırlanan Şirket iç yönergesi izahname ekinde yer almaktadır. Esas sözleşmeye ve iç yönergeye ilişkin özet bilgiler aşağıda yer almaktadır.

PARDUS GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

GÜLER YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Meydan Sok. No:1 Beybi Giz Plaza
Kat:2 D:5 Maslak / Sarıyer / İSTANBUL
Maslak V.D. 1480371732
Mersis No:0148037173200017

ALCA ÇELİK YAPI SİSTEMLERİ SAN. VE TİC. A.Ş.
Maslak V.D.

Esas sözleşmenin 18'inci maddesi uyarınca, Şirket'in idaresi, üçüncü kişilere karşı temsil ve ilzamı, TTK ve sermaye piyasası mevzuatı hükümleri çerçevesinde genel kurul tarafından en çok 3 yıl için seçilen TTK ve sermaye piyasası mevzuatında belirtilen şartları haiz 6 üyeden oluşan bir yönetim kuruluna aittir. Yönetim kurulu, TTK, Sermaye Piyasası Kanunu, şirket esas sözleşmesi, genel kurul kararları ve ilgili mevzuat hükümleri ile verilen görevleri yerine getirir. Kanunla veya esas sözleşme ile Genel Kuruldan karar alınmasına bağlı tutulan hususların dışında kalan tüm konularda yönetim kurulu karar almaya yetkilidir. Yönetim kurulu icrada görevli olan ve olmayan yönetim kurulu üyelerinden oluşur. Yönetim kuruluna 2'den az olmamak üzere, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Kurumsal Yönetim İlkelerinde belirtilen yönetim kurulu üyelerinin bağımsızlığına ilişkin esaslar çerçevesinde yeterli sayıda bağımsız yönetim kurulu üyesi genel kurul tarafından seçilir. Yönetim kurulunda görev alacak bağımsız üyelerin sayısı ve nitelikleri Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetime ilişkin düzenlemelerine göre tespit edilir. (A) grubu payların yönetim kurulu üyelerinin seçiminde aday gösterme imtiyazı vardır. Yönetim kurulu üyelerinin bağımsız üyeler dışındaki tüm üyeler (A) Grubu pay sahiplerinin gösterdiği adaylar arasından olmak üzere, genel kurul tarafından seçilir.

Yönetim kurulu ilk toplantısında üyeleri arasından bir başkan ve başkan olmadığı zaman vekâlet etmek üzere bir başkan vekili seçer. Bir tüzel kişi yönetim kuruluna üye seçildiği takdirde, tüzel kişiyle birlikte, tüzel kişi adına, tüzel kişi tarafından belirlenen, sadece bir gerçek kişi de tescil ve ilan olunur; ayrıca, tescil ve ilanın yapılmış olduğu, şirketin internet sitesinde hemen açıklanır. Tüzel kişi adına yönetim kurulu toplantılarına katılacak gerçek kişinin değişmesi halinde, bu husus da derhal tescil ve ilan edilir; ayrıca, tescil ve ilanın yapılmış olduğu, şirketin internet sitesinde hemen açıklanır. Tüzel kişi adına sadece, bu tescil edilmiş kişi toplantılara katılıp oy kullanabilir.

Yönetim kurulu üyelerinin ve tüzel kişi adına tescil edilecek gerçek kişinin tam ehliyetli olmaları ve TTK ve sermaye piyasası mevzuatının yatırım ortaklıklarına ilişkin düzenlemelerinde belirtilen koşulları taşımaları şarttır. Üyeliği sona erdiren sebepler seçilmeye de engeldir.

Görev süresi sonunda görevi biten üyelerin yeniden seçilmesi mümkündür. Bir üyeliğin herhangi bir nedenle boşalması halinde, yönetim kurulu, TTK ve sermaye piyasası mevzuatında belirtilen şartları haiz bir kimseyi geçici olarak üye seçer ve ilk genel kurulun onayına sunar. Böylece seçilen üye eski üyenin süresini tamamlar. Yönetim kurulu üyeleri, gündemde ilgili bir maddenin bulunması veya gündemde madde bulunmasa bile haklı bir sebebin varlığı halinde, genel kurul kararıyla her zaman görevden alınabilir.

Esas sözleşmenin 9'uncu maddesi uyarınca, yönetim kurulu, 2022-2026 yılları arasında Sermaye Piyasası Kanunu hükümlerine ve Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemelerine uygun olarak, kayıtlı sermaye tavanına kadar yeni paylar ihraç ederek çıkarılmış sermayeyi arttırmaya ve pay sahiplerinin yeni pay alma hakkının sınırlandırılması ile sermaye piyasası mevzuatı hükümleri dahilinde imtiyazlı veya nominal değerinin üzerinde veya altında pay çıkarılması konusunda karar almaya yetkilidir. Yeni pay alma hakkını kısıtlama yetkisi, pay sahipleri arasında eşitsizliğe yol açacak şekilde kullanılamaz. Esas sözleşmenin 8'inci maddesi uyarınca 2026 yılı sonunda izin verilen kayıtlı sermaye tavanına ulaşılamamış olsa dahi, 2026 yılından sonra yönetim kurulunun sermaye artırım kararı alabilmesi için; daha önce izin verilen tavan ya da yeni bir tavan tutarı için Sermaye Piyasası Kurulundan izin almak suretiyle genel kuruldan yeni bir süre için yetki alması zorunludur.

PARDUS GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

GÜLER YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Maydan Sok. No:1 Beytu Giz Plaza
Kat:2 D:5 Maslak / Sarıyer / İSTANBUL
Maslak V.D. 1480371732
Mersis No:0148037173200017

A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
İstanbul Sk. Beytu Giz Plaza
No:1 K:2 D:5-6 Maslak - Sarıyer / İSTANBUL
Maslak V.D. 308 004 3527 Ticaret Sicil No:270160
www.a1capital.com.tr
Mersis No: 0308004352700015

Esas sözleşmenin 22'nci maddesi uyarınca, Yönetim kurulu düzenleyeceği bir iç yönerge ile, yönetimi, kısmen veya tamamen bir veya birkaç yönetim kurulu üyesine veya üçüncü kişiye devretmeye yetkilidir. Bu iç yönerge şirketin yönetimini düzenler; bunun için gerekli olan görevleri, tanımlar, yerlerini gösterir, özellikle kimin kime bağlı ve bilgi sunmakla yükümlü olduğunu belirler. Yönetim kurulu, istem üzerine pay sahiplerini ve korunmaya değer menfaatlerini ikna edici bir biçimde ortaya koyan alacaklıları, bu iç yönerge hakkında, yazılı olarak bilgilendirir. Yönetim, devredilmediği takdirde, yönetim kurulunun tüm üyelerine aittir. Temsil yetkisi çift imza ile kullanılmak üzere yönetim kuruluna aittir. Yönetim kurulu, temsil yetkisini bir veya daha fazla murahhas üyeye veya müdür olarak üçüncü kişilere devredebilir. En az bir yönetim kurulu üyesinin temsil yetkisini haiz olması şarttır. Yönetim kurulu görev süresini aşan sözleşmeler akdedebilir. Şirket tarafından verilecek bütün belgelerin ve Şirket'i ilzam edecek her türlü sözleşme, bono, çek ve benzeri tüm evrakın geçerli olabilmesi için, bunların; Şirket unvanı altına atılmış ve Şirket'i ilzama yetkili en az iki kişinin imzasını taşıması gereklidir.

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

Esas sözleşmenin 5'inci maddesi uyarınca Şirket, girişim sermayesi yatırımları, sermaye piyasası araçları ve Sermaye Piyasası Kurulunca belirlenecek diğer varlık ve işlemlerden oluşan portföyü işletmek amacıyla paylarını ihraç etmek üzere kurulan ve sermaye piyasası mevzuatında izin verilen diğer faaliyetlerde bulunabilen sermaye piyasası kurumu niteliğinde anonim ortaklıktır.

Esas sözleşmenin 6'ncı maddesi uyarınca Şirket'in faaliyet kapsamı, faaliyet şartları ve faaliyetlere ilişkin sınırlamalarda Sermaye Piyasası Kurulu'nun düzenlemelerine ve ilgili mevzuata uyulur. Şirket, portföyün döviz, faiz ve piyasa riskleri gibi risklere karşı korunması amacıyla, sermaye piyasası mevzuatında tanımlanan türev araçlara taraf olabilir. Şirket, hak ve alacaklarının tahsili ve temini için ayni ve şahsi her türlü teminatı alabilir, bunlarla ilgili olarak tapuda, vergi dairelerinde ve benzeri kamu ve özel kuruluşlar nezdinde tescil, terkin ve diğer bütün işlemleri yapabilir. Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri çerçevesinde olağan faaliyetlerinin yürütülmesi için gerekli olan miktar ve değerde taşınır ve taşınmaz mal satın alabilir veya kiralayabilir. Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemelerine bağlı kalınması, sermaye piyasası mevzuatının örtülü kazanç aktarımı düzenlemelerine aykırılık teşkil edilmemesi, kendi amaç ve konusunun aksatılmaması, gerekli özel durum açıklamalarının yapılması ve yıl içinde yapılan bağışların genel kurulda ortakların bilgisine sunulması şartıyla çeşitli amaçlarla kurulmuş olan kurum, vakıf ve dernekler ile diğer çeşitli kurum ve kuruluşlara bağış yapabilir. Yapılacak bağışların üst sınırının genel kurul tarafından belirlenmesi gerekmekte olup, bu sınırı aşan tutarda bağış dağıtılamaz. Sermaye Piyasası Kurulu bağış tutarına üst sınır getirmeye yetkilidir. Şirket, huzur hakkı, ücret, kar payı gibi faaliyetlerinin gerektirdiği ödemeler dışında mal varlığından ortaklarına, yönetim kurulu üyelerine, personeline ya da üçüncü kişilere herhangi bir menfaat sağlayamaz. Esas sözleşmenin 6'ncı maddesi kapsamında Şirket tarafından gerçekleştirilen iş, işlem ve faaliyetler bakımından yatırımcıların yatırım kararlarını etkileyebilecek nitelikteki işlemlerde sermaye piyasası mevzuatı uyarınca yatırımcıların aydınlatılmasını teminen Sermaye Piyasası Kurulu'nun kamunun aydınlatılmasına ilişkin düzenlemeleri uyarınca yapılması zorunlu açıklamalar

PARDUS GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

GÜLER YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Meydan Sok. No:1 Beyoğlu Giz Plaza
Kat:2 D:3 Maslak / Sarıyer / İSTANBUL
Maslak V.D. 148037 1732
Mersis No:0148037173200017

A CAPİTAL YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.

yapılacaktır. Ayrıca söz konusu iş, işlem ve faaliyetler bakımından Sermaye Piyasası Kanunu'nun örtülü kazanç aktarımı yasağına ilişkin düzenlemeleri saklıdır.

21.14. Yönetim kuruluna ve komitelere ilişkin önemli hükümlerin özetleri:

Esas sözleşmenin 18'inci maddesi uyarınca, Şirket'in idaresi, üçüncü kişilere karşı temsil ve ilzamı, TTK ve sermaye piyasası mevzuatı hükümleri çerçevesinde genel kurul tarafından en çok 3 yıl için seçilen TTK ve sermaye piyasası mevzuatında belirtilen şartları haiz 6 üyeden oluşan bir yönetim kuruluna aittir. Yönetim kurulu, TTK, Sermaye Piyasası Kanunu, şirket esas sözleşmesi, genel kurul kararları ve ilgili mevzuat hükümleri ile verilen görevleri yerine getirir. Kanunla veya esas sözleşme ile Genel Kuruldan karar alınmasına bağlı tutulan hususların dışında kalan tüm konularda yönetim kurulu karar almaya yetkilidir. Yönetim kurulu icrada görevli olan ve olmayan yönetim kurulu üyelerinden oluşur. Yönetim kuruluna 2'den az olmamak üzere, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Kurumsal Yönetim İlkelerinde belirtilen yönetim kurulu üyelerinin bağımsızlığına ilişkin esaslar çerçevesinde yeterli sayıda bağımsız yönetim kurulu üyesi genel kurul tarafından seçilir. Yönetim kurulunda görev alacak bağımsız üyelerin sayısı ve nitelikleri Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetime ilişkin düzenlemelerine göre tespit edilir. (A) grubu payların yönetim kurulu üyelerinin seçiminde aday gösterme imtiyazı vardır. Yönetim kurulu üyelerinin bağımsız üyeler dışındaki 4 üyesi (A) Grubu pay sahiplerinin gösterdiği adaylar arasından olmak üzere, genel kurul tarafından seçilir.

Yönetim kurulu ilk toplantısında üyeleri arasından bir başkan ve başkan olmadığı zaman vekâlet etmek üzere bir başkan vekili seçer. Bir tüzel kişi yönetim kuruluna üye seçildiği takdirde, tüzel kişiyle birlikte, tüzel kişi adına, tüzel kişi tarafından belirlenen, sadece bir gerçek kişi de tescil ve ilan olunur; ayrıca, tescil ve ilanın yapılmış olduğu, şirketin internet sitesinde hemen açıklanır. Tüzel kişi adına yönetim kurulu toplantılarına katılacak gerçek kişinin değişmesi halinde, bu husus da derhal tescil ve ilan edilir; ayrıca, tescil ve ilanın yapılmış olduğu, şirketin internet sitesinde hemen açıklanır. Tüzel kişi adına sadece, bu tescil edilmiş kişi toplantılara katılıp oy kullanabilir.

Yönetim kurulu üyelerinin ve tüzel kişi adına tescil edilecek gerçek kişinin tam ehliyetli olmaları ve TTK ve sermaye piyasası mevzuatının yatırım ortaklıklarına ilişkin düzenlemelerinde belirtilen koşulları taşımaları şarttır. Üyeliği sona erdiren sebepler seçilmeye de engeldir.

Görev süresi sonunda görevi biten üyelerin yeniden seçilmesi mümkündür. Bir üyeliğin herhangi bir nedenle boşalması halinde, yönetim kurulu, TTK ve sermaye piyasası mevzuatında belirtilen şartları haiz bir kimseyi geçici olarak üye seçer ve ilk genel kurulun onayına sunar. Böylece seçilen üye eski üyenin süresini tamamlar. Yönetim kurulu üyeleri, gündemde ilgili bir maddenin bulunması veya gündemde madde bulunmasa bile haklı bir sebebin varlığı halinde, genel kurul kararıyla her zaman görevden alınabilir.

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

Esas sözleşmenin 19'uncu maddesi uyarınca yönetim kurulu, Şirket işleri açısından gerekli görülen zamanlarda, başkan veya başkan vekilinin çağrısıyla toplanır. Yönetim kurulu üyelerinden her biri de başkan veya başkan vekiline yazılı olarak başvurup kurulun toplantıya

PARDUS GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
GÜLER YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Meydan Sok. No:1 Beybi Giz Plaza
Kat:2 D:5 Maslak / Sarıyer / İSTANBUL
Maslak V.D. 1460371732
Mersis No:0146037173200017
AK GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

çağrılmasını talep edebilir. Başkan veya başkan vekili yine de Kurulu toplantıya çağırmazsa üyeler de re'sen çağrı yetkisine sahip olurlar.

Üyelerden hiçbiri toplantı yapılması isteminde bulunmadığı takdirde, yönetim kurulu kararları, kurul üyelerinden birinin belirli bir konuda yaptığı, karar şeklinde yazılmış önerisine, en az üye tam sayısının çoğunluğunun yazılı onayı alınmak suretiyle de verilebilir. Aynı önerinin tüm yönetim kurulu üyelerine yapılmış olması bu yolla alınacak kararın geçerlilik şartıdır. Onayların aynı kâğıtta bulunması şart değildir; ancak onay imzalarının bulunduğu kâğıtların tümünün yönetim kurulu karar defterine yapıştırılması veya kabul edenlerin imzalarını içeren bir karara dönüştürülüp karar defterine geçirilmesi kararın geçerliliği için gereklidir.

Yönetim kurulunun toplantı gündemi yönetim kurulu başkanı tarafından tespit edilir. Yönetim kurulu kararı ile gündemde değişiklik yapılabilir. Toplantı yeri Şirket merkezidir. Ancak yönetim kurulu, karar almak şartı ile başka bir yerde de toplanabilir. Yönetim kurulu üye tam sayısının çoğunluğu ile toplanır ve kararlarını toplantıda hazır bulunan üyelerin çoğunluğu ile alır. Toplantılarda her üyenin bir oy hakkı vardır. Yönetim kurulu üyeleri birbirlerini temsilen oy veremeyecekleri gibi, toplantılara vekil aracılığıyla da katılamazlar. Oylar eşit olduğu takdirde o konu gelecek toplantıya bırakılır. İkinci toplantıda da eşitlik olursa söz konusu öneri reddedilmiş sayılır. Kararların geçerliliği yazılıp imza edilmiş olmalarına bağlıdır. Yönetim kurulunda oylar kabul veya red olarak kullanılır. Red oyu veren, kararın altına red gerekçesini yazarak imzalar.

Şirket'in yönetim kurulu toplantısına katılma hakkına sahip olanlar bu toplantılara, TTK'nın 1527 nci maddesi uyarınca elektronik ortamda da katılabilir. Şirket, Ticaret Bakanlığının, "Ticaret Şirketlerinde Anonim Şirket Genel Kurulları Dışında Elektronik Ortamda Yapılacak Kurullar Hakkında Tebliği" hükümleri uyarınca hak sahiplerinin bu toplantılara elektronik ortamda katılmalarına ve oy vermelerine imkan tanıyacak Elektronik Toplantı Sistemini kurabileceği gibi bu amaç için oluşturulmuş sistemlerden de hizmet satın alabilir. Yapılacak toplantılarda şirket esas sözleşmesinin bu hükmü uyarınca kurulmuş olan sistem üzerinden veya destek hizmeti alınacak sistem üzerinden hak sahiplerinin ilgili mevzuatta belirtilen haklarını ilgili Bakanlık Tebliği hükümlerinde belirtilen çerçevede kullanabilmesi sağlanır.

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

Esas sözleşmenin 22'nci maddesi uyarınca, Yönetim kurulu düzenleyeceği bir iç yönerge ile, yönetimi, kısmen veya tamamen bir veya birkaç yönetim kurulu üyesine veya üçüncü kişiye devretmeye yetkilidir. Bu iç yönerge şirketin yönetimini düzenler; bunun için gerekli olan görevleri, tanımlar, yerlerini gösterir, özellikle kimin kime bağlı ve bilgi sunmakla yükümlü olduğunu belirler. Yönetim kurulu, istem üzerine pay sahiplerini ve korunmaya değer menfaatlerini ikna edici bir biçimde ortaya koyan alacaklıları, bu iç yönerge hakkında, yazılı olarak bilgilendirir. Yönetim, devredilmediği takdirde, yönetim kurulunun tüm üyelerine aittir. Temsil yetkisi çift imza ile kullanılmak üzere yönetim kuruluna aittir. Yönetim kurulu, temsil yetkisini bir veya daha fazla murahhas üyeye veya müdür olarak üçüncü kişilere devredebilir. En az bir yönetim kurulu üyesinin temsil yetkisini haiz olması şarttır. Yönetim kurulu görev süresini aşan sözleşmeler akdedebilir. Şirket tarafından verilecek bütün belgelerin ve Şirket'i ilzam edecek her türlü sözleşme, bono, çek ve benzeri tüm evrakın geçerli olabilmesi için,

PARDUS GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

GÜLER YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Meydan Sok. No:1 Beybi Giz Plaza
Kat:2 D:6 Maslak / Sarıyer / İSTANBUL
Maslak V.D. 1480371732
Mersis No:0148037173200017

A1CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Meydan Sk. Beybi Giz Plaza
No:1 K:2 D:6 Maslak-Sarıyer / İSTANBUL
Maslak V.D. 388 004 3521 Ticaret Sicil No:270189
www.a1capital.com
Mersis No: 0388004352100018

bunların; Şirket unvanı altına atılmış ve Şirket'i ilzama yetkili en az iki kişinin imzasını taşıması gereklidir.

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

Şirket'in halka arz öncesinde 141.000.000 milyon TL olan sermayesi her biri 1 TL nominal değerde 15.001.000 adet (A) grubu nama ve 125.999.000 adet (B) grubu hamiline paylara ayrılmıştır. Şirket sermayesindeki 15.001.000 TL nominal değerli imtiyazlı (A) grubu payların tamamı Murat GÜLER'e, Şirket sermayesindeki 125.999.000 TL nominal değerli imtiyazsız (B) grubu payların ise 90.749.000 TL nominal değerli kısmı Murat GÜLER'e, 35.250.000 TL nominal değerli kısmı Güler Holding'e aittir.

Şirket esas sözleşmesinin 9'uncu maddesi uyarınca (A) grubu paylar nama, (B) grubu paylar hamiline yazılıdır. Borsada işlem görecek payların devri kısıtlanamaz. Borsada işlem görmeyen nama yazılı payların devrinde TTKn'nun 493'üncü ve 494'üncü maddeleri uygulanır. Ancak her durumda sermaye piyasası mevzuatında tanımlanan lider sermayedarın yönetim kontrolü sağlayan imtiyazlı payların çoğunluğu da dahil olmak üzere, sermayenin asgari %25'i oranındaki payları, sermaye piyasası mevzuatı uyarınca ulaşılması gereken asgari halka açıklık oranını temsil eden payların halka arzında satış süresinin bitimini takip eden iki yıl boyunca bir başkasına devredilemez. Anılan süre dolduktan sonra, söz konusu payları devralacak kişilerin lider sermayedara ilişkin özel şartları sağlaması zorunluluğu bulunmaz. Lider sermayedarın Sermaye Piyasası Kurulu'ndan izin almaksızın gerçekleştirdiği pay devirleri ortaklık pay defterine kaydedilmez. Söz konusu aykırılığa rağmen pay defterine yapılan kayıtlar hükümsüzdür. Halka arzdan önce Şirket sermayesinin %10 ve daha fazlasını temsil eden payların devirleri ve herhangi bir orana bakılmaksızın imtiyazlı payların devirleri Kurul iznine tabidir. Bu kapsamdaki pay devirlerinde, ortaklıkta pay edinecek yeni ortaklar için de sermaye piyasası mevzuatında belirlenen şartlar aranır. Şirket paylarının halka arzından sonraki dönemde ise, yönetim kontrolünün elde edilmesini sağlayan miktardaki imtiyazlı payların devri Sermaye Piyasası Kurulu iznine tabidir. Bu esaslara aykırı olarak gerçekleştirilen devirler pay defterine kaydolunmaz. Söz konusu aykırılığa rağmen pay defterine yapılan kayıtlar hükümsüzdür. Ayrıca, sermaye artırımlarında (A) Grubu pay ihdas edilemez. Kuruluştan sonra yapılacak tüm sermaye artırımlarında yalnızca (B) Grubu pay ihraç edilebilir.

Şirket esas sözleşmesinin 10'uncu maddesi uyarınca yönetim kurulu üye sayısının salt çoğunluğunu aday gösterme imtiyazı veren paylar dışında imtiyaz veren herhangi bir pay ihraç edilemez. Halka açılma sonrasında, yönetim kurulu üyeliğine aday gösterme imtiyazı da dahil olmak üzere imtiyaz yaratılamaz. Sermaye piyasası mevzuatındaki esaslar çerçevesinde, Şirket faaliyetlerinin makul ve zorunlu kıldığı haller saklı kalmak kaydıyla, Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemelerine uygun olarak hazırlanmış finansal tablolarına göre üst üste beş yıl dönem zararı etmesi halinde imtiyazlı paylar Sermaye Piyasası Kurulu kararı ile ortadan kalkar.

Şirket esas sözleşmesinin 18'inci maddesi uyarınca Şirket'in 6 kişiden oluşan yönetim kurulu üyelerinin bağımsız üyeler dışındaki tüm üyeleri (A) Grubu pay sahiplerinin gösterdiği adaylar arasından olmak üzere, genel kurul tarafından seçilir.

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

PARDUS GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

GÜLER YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Meydan Sok. No:1 Beybi Giz Plaza
Kat:2 D:5 Maslak / Sarıyer / İSTANBUL
Maslak V.D. 1430371732
Mersis No:0143037179200017

AN CAPİTAL YATIRIM

21.16. Pay sahiplerinin haklarının ve imtiyazlarının değiştirilmesine ilişkin esaslar:

Şirket esas sözleşmesinin 9'uncu maddesi uyarınca (A) grubu paylar nama, (B) grubu paylar hamiline yazılıdır. Borsada işlem görecek payların devri kısıtlanamaz. Borsada işlem görmeyen nama yazılı payların devrinde TTKn'nun 493'üncü ve 494'üncü maddeleri uygulanır. Ancak her durumda sermaye piyasası mevzuatında tanımlanan lider sermayedarın yönetim kontrolü sağlayan imtiyazlı payların çoğunluğu da dahil olmak üzere, sermayenin asgari %25'i oranındaki payları, sermaye piyasası mevzuatı uyarınca ulaşılması gereken asgari halka açıklık oranını temsil eden payların halka arzında satış süresinin bitimini takip eden iki yıl boyunca bir başkasına devredilemez. Anılan süre dolduktan sonra, söz konusu payları devralacak kişilerin lider sermayedara ilişkin özel şartları sağlaması zorunluluğu bulunmaz. Lider sermayedarın Sermaye Piyasası Kurulu'ndan izin almaksızın gerçekleştirdiği pay devirleri ortaklık pay defterine kaydedilmez. Söz konusu aykırılığa rağmen pay defterine yapılan kayıtlar hükümsüzdür. Halka arzdan önce Şirket sermayesinin %10 ve daha fazlasını temsil eden payların devirleri ve herhangi bir orana bakılmaksızın imtiyazlı payların devirleri Kurul iznine tabidir. Bu kapsamdaki pay devirlerinde, ortaklıkta pay edinecek yeni ortaklar için de sermaye piyasası mevzuatında belirlenen şartlar aranır. Şirket paylarının halka arzından sonraki dönemde ise, yönetim kontrolünün elde edilmesini sağlayan miktardaki imtiyazlı payların devri Sermaye Piyasası Kurulu iznine tabidir. Bu esaslara aykırı olarak gerçekleştirilen devirler pay defterine kaydolunmaz. Söz konusu aykırılığa rağmen pay defterine yapılan kayıtlar hükümsüzdür. Ayrıca, sermaye artırımlarında (A) Grubu pay ihdas edilemez. Kuruluştan sonra yapılacak tüm sermaye artırımlarında yalnızca (B) Grubu pay ihraç edilebilir.

Şirket esas sözleşmesinin 10'uncu maddesi uyarınca yönetim kurulu üye sayısının salt çoğunluğunu aday gösterme imtiyazı veren paylar dışında imtiyaz veren herhangi bir pay ihraç edilemez. Halka açılma sonrasında, yönetim kurulu üyeliğine aday gösterme imtiyazı da dahil olmak üzere imtiyaz yaratılamaz. Sermaye piyasası mevzuatındaki esaslar çerçevesinde, Şirket faaliyetlerinin makul ve zorunlu kıldığı haller saklı kalmak kaydıyla, Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemelerine uygun olarak hazırlanmış finansal tablolarına göre üst üste beş yıl dönem zararı etmesi halinde imtiyazlı paylar Sermaye Piyasası Kurulu kararı ile ortadan kalkar.

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

Şirket esas sözleşmesinin 27'nci maddesi uyarınca, genel kurullar olağan ve olağanüstü toplanır. Olağan toplantı her faaliyet dönemi sonundan itibaren üç ay içinde yapılır. Bu toplantılarda, organların seçimine, finansal tablolara, yönetim kurulunun yıllık raporuna, karın kullanım şekline, dağıtılacak kar ve kazanç paylarının oranlarının belirlenmesine, yönetim kurulu üyelerinin ibraları ile faaliyet dönemini ilgilendiren ve gerekli görülen diğer konulara ilişkin müzakere yapılır, karar alınır. Genel kurul, süresi dolmuş olsa bile, yönetim kurulu tarafından toplantıya çağrılabilir. Tasfiye memurları da, görevleri ile ilgili konular için, genel kurulu toplantıya çağırabilirler. Yönetim kurulunun, devamlı olarak toplanamaması, toplantı nisabının oluşmasına imkan bulunmaması veya mevcut olmaması durumlarında, mahkemenin izniyle, tek bir pay sahibi genel kurulu toplantıya çağırabilir. TTK'nın 411 ve 416ncı maddesi ve Sermaye Piyasası Kanununun 29'uncu maddesi hükümleri saklıdır. Yönetim kurulu, genel kurulun çalışma esas ve usullerine ilişkin kuralları içermek amacıyla ve asgari olarak Ticaret Bakanlığı tarafından belirlenmiş olan unsurları içermek suretiyle; toplantı yerine giriş ve hazırlıklar, toplantının açılması, toplantı başkanlığının oluşturulması, toplantı başkanlığının

PARDUS GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

GÜLER YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Maydan Sok. No:1 Beyoğlu Giz Plaza
Kat:2 D:5 Maslak / Sarıyer / İSTANBUL
Maslak V.D. 1480071732
Mersis No:0148007173200017

A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

görev ve yetkileri, gündemin görüşülmesine geçilmeden önce yapılacak işlemler, gündem ve gündem maddelerinin görüşülmesi, toplantıda söz alma, oylama ve oy kullanma usulü, toplantı tutanağının düzenlenmesi, toplantı sonunda yapılacak işlemler, toplantıya elektronik ortamda katılma, Bakanlık temsilcisinin katılımı ve genel kurul toplantısına ilişkin belgeler, iç yönergede öngörülmemiş durumlar, iç yönergenin kabulü ve değişiklikler hususlarını içeren bir iç yönerge hazırlar ve genel kurulun onayından sonra yürürlüğe koyar. Bu iç yönerge tescil ve ilan edilir. Gerektiği takdirde genel kurul olağanüstü toplantıya çağrılır. Olağanüstü genel kurul, TTK ve bu esas sözleşmede yazılı hükümlere göre toplanır ve gerekli kararları alır. Olağanüstü genel kurulun toplanma yeri ve zamanı usulüne göre ilan olunur. Yönetim kurulu hazır bulunanlar listesini, kayden izlenen payların sahipleri ile ilgili olarak Sermaye Piyasası Kanunu uyarınca Merkezi Kayıt Kuruluşu tarafından sağlanacak "pay sahipleri çizelgesi"ne göre hazırlar. Genel kurul toplantılarında her pay sahibinin bir oy hakkı vardır. Olağan ve olağanüstü genel kurul toplantı ve karar nisapları, TTK ve Sermaye Piyasası Kanunu ile ilgili diğer mevzuat hükümlerine tabidir.

Şirket esas sözleşmesinin 28'inci maddesi uyarınca Şirketin genel kurul toplantılarına katılma hakkı bulunan hak sahipleri bu toplantılara, TTK'nın 1527 nci maddesi uyarınca elektronik ortamda da katılabilir. Şirket, Anonim Şirketlerde Elektronik Ortamda Yapılacak Genel Kurullara İlişkin Yönetmelik hükümleri uyarınca hak sahiplerinin genel kurul toplantılarına elektronik ortamda katılmalarına, görüş açıklamalarına, öneride bulunmalarına ve oy kullanmalarına imkan tanıyacak elektronik genel kurul sistemini kurabileceği gibi bu amaç için oluşturulmuş sistemlerden de hizmet satın alabilir. Yapılacak tüm genel kurul toplantılarında esas sözleşmenin bu hükmü uyarınca, kurulmuş olan sistem üzerinden hak sahiplerinin ve temsilcilerinin, anılan Yönetmelik hükümlerinde belirtilen haklarını kullanabilmesi sağlanır. Şirket genel kuruluna elektronik ortamda katılım, Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. tarafından sağlanan elektronik ortam üzerinden gerçekleştirilir.

Şirket esas sözleşmesinin 29'uncu maddesi uyarınca genel kurul şirket merkezinde ya da şirket merkezinin bulunduğu şehrin elverişli bir yerinde toplanır. Genel kurul toplantıya, şirketin internet sitesinde, Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda ve Türkiye Ticaret Sicili Gazetesinde yayımlanan ilanla çağrılır. Bu çağrı, ilan ve toplantı günleri hariç olmak üzere, toplantı tarihinden en az üç hafta önce yapılır. Genel kurula çağrının şekli, genel kurul toplantılarına katılım ve oy kullanma ile ilgili olarak sermaye piyasası mevzuatı uygulanır.

Şirket esas sözleşmesinin 30'uncu maddesi uyarınca genel kurul toplantılarında ilgili Bakanlık temsilcilerinin katılımı hakkında TTK'nın 407 nci maddesinin üçüncü fıkrası hükmü uygulanır.

Şirket esas sözleşmesinin 31'inci maddesi uyarınca 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. Yetki belgesinin şekli Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri saklı kalmak kaydıyla, Yönetim Kurulu tarafından belirlenir. Payın birden fazla sahibi varsa içlerinden biri veya üçüncü bir kişi temsilci olarak atanabilir. Katılma haklarını temsilci olarak kullanan kişi, temsil edilenin talimatına uyar. Talimata aykırılık oyu geçersiz kılmaz.

Şirket esas sözleşmesinin 32'nci maddesi uyarınca genel kurul toplantılarında oylar, yönetim kurulu tarafından Ticaret Bakanlığı düzenlemelerine uygun olarak hazırlanacak iç yönergeye

PARİBUS GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

TTK
GÜLER YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Meydan Sok. No:1 Beybi Giz Plaza
Kat:2 D:5 Maslak / Sarıyer / İSTANBUL
Maslak V.D. 1480371732
Mersis No:0148037173200017

AK CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

göre verilir. Toplantıya fiziken katılmayan pay sahipleri oylarını elektronik ortamda yapılan genel kurul toplantılarına ilişkin mevzuat hükümlerine göre kullanırlar.

Şirket esas sözleşmesinin 33'üncü maddesi uyarınca Şirket tarafından yapılacak ilanlarda TTK, sermaye piyasası mevzuatı ve ilgili diğer mevzuat hükümlerine uyulur.

Genel Kurul toplantı ilanı, mevzuat ile öngörülen usullerin yanı sıra, mümkün olan en fazla pay sahibine ulaşmayı sağlayacak, elektronik haberleşme dahil, her türlü iletişim vasıtası ile genel kurul toplantı tarihinden asgari üç hafta önce yapılır.

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

Şirket esas sözleşmesinin 9'uncu maddesi uyarınca Borsada işlem görmeyen (A) grubu nama yazılı payların devrinde TTKn'nun 493'üncü ve 494'üncü maddeleri uygulanır. Ancak her durumda sermaye piyasası mevzuatında tanımlanan lider sermayedarın yönetim kontrolü sağlayan imtiyazlı payların çoğunluğu da dahil olmak üzere, sermayenin asgari %25'i oranındaki payları, sermaye piyasası mevzuatı uyarınca ulaşılması gereken asgari halka açıklık oranını temsil eden payların halka arzında satış süresinin bitimini takip eden iki yıl boyunca bir başkasına devredilemez. Anılan süre dolduktan sonra, söz konusu payları devralacak kişilerin lider sermayedara ilişkin özel şartları sağlaması zorunluluğu bulunmaz. Lider sermayedarın Sermaye Piyasası Kurulu'ndan izin almaksızın gerçekleştirdiği pay devirleri ortaklık pay defterine kaydedilmez. Söz konusu aykırılığa rağmen pay defterine yapılan kayıtlar hükümsüzdür. Halka arzdan önce Şirket sermayesinin %10 ve daha fazlasını temsil eden payların devirleri ve herhangi bir orana bakılmaksızın imtiyazlı payların devirleri Kurul iznine tabidir. Bu kapsamdaki pay devirlerinde, ortaklıkta pay edinecek yeni ortaklar için de sermaye piyasası mevzuatında belirlenen şartlar aranır. Şirket paylarının halka arzından sonraki dönemde ise, yönetim kontrolünün elde edilmesini sağlayan miktardaki imtiyazlı payların devri Sermaye Piyasası Kurulu iznine tabidir. Bu esaslara aykırı olarak gerçekleştirilen devirler pay defterine kaydolunmaz. Söz konusu aykırılığa rağmen pay defterine yapılan kayıtlar hükümsüzdür.

21.19. Payların devrine ilişkin esaslar:

Şirket esas sözleşmesinin 9'uncu maddesi uyarınca (A) grubu paylar nama, (B) grubu paylar hamiline yazılıdır. Borsada işlem görecek payların devri kısıtlanamaz. Borsada işlem görmeyen nama yazılı payların devrinde TTKn'nun 493'üncü ve 494'üncü maddeleri uygulanır. Ancak her durumda sermaye piyasası mevzuatında tanımlanan lider sermayedarın yönetim kontrolü sağlayan imtiyazlı payların çoğunluğu da dahil olmak üzere, sermayenin asgari %25'i oranındaki payları, sermaye piyasası mevzuatı uyarınca ulaşılması gereken asgari halka açıklık oranını temsil eden payların halka arzında satış süresinin bitimini takip eden iki yıl boyunca bir başkasına devredilemez. Anılan süre dolduktan sonra, söz konusu payları devralacak kişilerin lider sermayedara ilişkin özel şartları sağlaması zorunluluğu bulunmaz. Lider sermayedarın Sermaye Piyasası Kurulu'ndan izin almaksızın gerçekleştirdiği pay devirleri ortaklık pay defterine kaydedilmez. Söz konusu aykırılığa rağmen pay defterine yapılan kayıtlar hükümsüzdür. Halka arzdan önce Şirket sermayesinin %10 ve daha fazlasını temsil eden payların devirleri ve herhangi bir orana bakılmaksızın imtiyazlı payların devirleri Kurul iznine tabidir. Bu kapsamdaki pay devirlerinde, ortaklıkta pay edinecek yeni ortaklar için de sermaye piyasası mevzuatında belirlenen şartlar aranır. Şirket paylarının halka arzından sonraki

GÜLER YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Meydan Sok. No:1 Beybi Giz Plaza
Kat:2 D:3 Maslak / Sarıyer / İSTANBUL
Mersis No:0148037173200017

dönemde ise, yönetim kontrolünün elde edilmesini sağlayan miktardaki imtiyazlı payların devri Sermaye Piyasası Kurulu iznine tabidir. Bu esaslara aykırı olarak gerçekleştirilen devirler pay defterine kaydolunmaz. Söz konusu aykırılığa rağmen pay defterine yapılan kayıtlar hükümsüzdür.

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

Yoktur.

22. ÖNEMLİ SÖZLEŞMELER

Hisse Alım Satım ve Ortaklık Sözleşmesi

Pardus GSYO ve RE-PIE Portföy Yönetimi A.Ş. Perakende Girişim Sermayesi Yatırım Fonu ile DMR Unlu Mamuller Üretim Gıda Toptan Perakende İhracat A.Ş. ve Simit Sarayı Yatırım ve Ticaret A.Ş. arasında 21/12/2021 tarihinde akdedilen "Hisse Alım Satım ve Ortaklık Sözleşmesi"nin konusunu;

i. RE-PIE Portföy Yönetimi A.Ş. Perakende Girişim Sermayesi Yatırım Fonu'nun, DMR Unlu Mamullerde sahip olduğu 27.042.480 adet (B) grubu hissenin, 4.399.000 adedini (%4,88) 45.000.000 TL karşılığında her türlü muvazaa ve istisnadan arınmış olarak, her türlü resim ve harç dahil olmak üzere Pardus GSYO tarafından satın alınması,

ii. DMR Unlu Mamuller'in yönetim kurulunda devrin onaylanması ve Pardus GSYO'nun DMR Unlu Mamuller pay defterine işlenmesi ve

iii. Pardus GSYO'ya hisse devri ile aynı zamanda, DMR Unlu Mamuller'in yeni ortaklık yapısı çerçevesinde tarafların karşılıklı hak ve yükümlülüklerinin ana hatlarının belirlenmesi

oluşturmaktadır.

Söz konusu sözleşme taraflar açısından, sözleşmenin imza tarihinden itibaren Pardus GSYO'nun DMR Unlu Mamuller'de pay sahibi olmaya devam ettiği sürece geçerli olacaktır.

İştirak ve Pay Sahipleri Sözleşmesi

Pardus GSYO, RE-PIE Portföy Yönetimi A.Ş. Arf Girişim Sermayesi Yatırım Fonu ve Arf Bio Yenilenebilir Enerji Üretim A.Ş. arasında 23/12/2021 tarihinde akdedilen "İştirak ve Pay Sahipleri Sözleşmesi"nin konusu özetle aşağıdaki şekilde belirlenmiştir.

i. Arf Bio, İştirak ve Pay Sahipleri Sözleşmesi'nin koşul ve şartların tabi olarak, Arf Bio'nun yatırım sonrası tamamı ödenmiş toplam sermayesinin; %4,98'ini temsil edecek, 5.241.000 adet Paylar'ı (Pardus GSYO İştirak Payları) Pardus GSYO'ya herhangi bir talepten ve her türlü takyidattan ari olarak ve tüm bağlantılı ve tahakkuk etmiş hakları ile ihraç etmeyi, Pardus GSYO ise kendi paylarına düşen iştirak bedelini ödemek suretiyle İştirak Payları'na iştirak etmeyi kabul etmektedir.

GÜLER YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Meydan Sok. No:1 Beydi Gül Plaza
Kat:2 D:5 Maslak / Sarıyer / İSTANBUL
Maslak V.D. 1480371732
Mersis No:0148037173200017

ii. İştirak bedeli 37.500.000 TL olacaktır. (5.241.000 TL nominal pay bedeli + 32.259.000 TL emisyon primi)

Söz konusu sözleşme taraflar açısından, Pardus GSYO'nun Arf Bio'da pay sahibi olmaya devam ettiği sürece geçerli olacaktır.

Tadil ve Katılma Protokolü

Pardus GSYO, RE-PIE Portföy Yönetimi A.Ş. Iot Tech Girişim Sermayesi Yatırım Fonu, Cem Mehmet ÇELEBİLER, Mehmet İzzi ÇELEBİLER, Nedim Halet ÇELEBİLER ve Yunus Sami ÇELEBİLER arasında 24/12/2021 tarihinde imzalanan "Tadil ve Katılma Protokolü" uyarınca; 24/12/2021 tarihli hisse alım satım sözleşmesi ile RE-PIE Portföy Yönetimi A.Ş. Iot Tech Girişim Sermayesi Yatırım Fonu'nun TurkNet sermayesinde sahip olduğu 10.666.667 adet (B) grubu payın 1.310.937 adedinin 47.500.000 TL karşılığında Pardus GSYO'ya devredilmesini müteakip Pardus GSYO; Cem Mehmet ÇELEBİLER, Mehmet İzzi ÇELEBİLER, Nedim Halet ÇELEBİLER ve Yunus Sami ÇELEBİLER ve RE-PIE Portföy Yönetimi A.Ş. Iot Tech Girişim Sermayesi Yatırım Fonu arasında akdedilmiş olan 19/02/2021 tarihli hissedarlar sözleşmesine taraf olmuş ve söz konusu hissedarlar sözleşmesi bu kapsamda tadil edilmiştir.

Diğer Sözleşmeler

Şirket'in faaliyetlerini yürütürken imzaladığı;

- Bağımsız denetim sözleşmesi (Aday Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş. ile)
- Kira sözleşmesi (A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ile),
- Menkul kıymetlerin saklanması hizmeti sözleşmesi (İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş. ile),
- Bilgi teknolojileri hizmeti sözleşmesi (A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ile)
- Personel sözleşmeleri

bulunmaktadır.

23. İHRAÇÇININ FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER

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

Şirket'in TFRS'ye göre hazırlanan ve Kurul'un bağımsız denetime ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde denetime tabi tutulan ve İzahname'de yer alması gereken 2021 yılı için hazırlanmış olan finansal tablolar ve bunlara ilişkin özel bağımsız denetim raporuna Şirket'in Kurumsal internet adresinden (www.pardusgirisim.com) ulaşılabilir. Ayrıca söz konusu finansal tablolar ile özel bağımsız denetim raporu, izahname ekinde yer almaktadır.

PARDUS GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

GÜLER YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Meydan Sok. No:1 Beybi Giz Plaza
Kat:2 D:5 Maslak / Sarıyer / İSTANBUL
Maslak V.D. 1480871732
Mersis No:0148087173200017

A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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

Şirket'in 2021 yılına ilişkin finansal tabloları Aday Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş. tarafından denetlenmiş ve ilgili özel bağımsız denetim raporu hazırlanmıştır.

Finansal Tablo Dönemi	Bağımsız Denetim Kuruluşunun Ticaret Unvanı	Bağımsız Denetim Kuruluşunun Adresi	Bağımsız Denetim Kuruluşunun Sorumlu Ortak Baş Denetçilerinin Adı Soyadı	Görüş / Sonuç
16.06.2021-31.12.2021	Aday Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş.	Reşitpaşa Mah. Eski Büyükdere Cad. Park Plaza Apt. No:14/10 Sarıyer İstanbul	Abdulkadir SAYICI	Olumlu

Şirket'in izahnamede yer alması gereken finansal tablolarına ilişkin özel bağımsız denetim raporunda olumlu olumlu görüş verilmiş olup; raporda;

" *A1 Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin ("Şirket") 31 Aralık 2021 tarihli finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu,özkaynaklar değişim tablosu ve nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özeti de dahil olmak üzere finansal tablo dipnotlarından oluşan finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz. Görüşümüze göre, ilişikteki finansal tablolar Şirket'in 31 Aralık 2021 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını Türkiye Finansal Raporlama Standartları'na ("TFRS'lere") uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.*"

ifadelerine yer verilmiştir.

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

01.03.2022 tarihinde Pardus GSYO tarafından Erham Enerji sermayesinde Hamdullah CEYLAN'a ait 9.000.000 TL nominal değerli (A) grubu payların 4.500.000 TL nominal değerli kısmı ile 18.500.000 TL nominal değerli (B) grubu payların 9.250.000 TL nominal değerli kısmı toplam 3.035.250 ABD Doları karşılığında Hamdullah CEYLAN'dan satın alınmış olup, Pardus GSYO'nun Erham Enerji sermayesindeki pay oranı ve oy hakkı oranı 31.12.2021 tarihi itibarıyla %50,00 iken izahname tarihi itibarıyla bu oran %75,00'e yükselmiştir. Söz konusu satın almanın 31.12.2021 tarihinde gerçekleşmiş olması durumunda bu alımın Şirket'in 31.12.2021 tarihli finansal durum tablosunu ve kar veya zarar tablosunu nasıl etkileyebileceğine dair bilgi sağlamak amacıyla hazırlanan proforma finansal bilgiler 22.4. numaralı bölümde sunulmaktadır.

PARDUS GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

GÜLER YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Meydan Sok. No:1 Beybi Giz Plaza
Kat:2 D:5 Maslak / Sarıyer İSTANBUL
Maslak V.D. 1480031752
Mersis No:0148031752000017

A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.

23.4. Proforma finansal bilgiler:

01.03.2022 tarihinde Pardus GSYO tarafından Erham Enerji sermayesinde Hamdullah CEYLAN'a ait 9.000.000 TL nominal değerli (A) grubu payların 4.500.000 TL nominal değerli kısmı ile 18.500.000 TL nominal değerli (B) grubu payların 9.250.000 TL nominal değerli kısmı toplam 3.035.250 ABD Doları karşılığında Hamdullah CEYLAN'dan satın alınmış olup, Pardus GSYO'nun Erham Enerji sermayesindeki pay oranı ve oy hakkı oranı 31.12.2021 tarihi itibarıyla %50,00 iken izahname tarihi itibarıyla bu oran %75,00'e yükselmiştir.

Söz konusu satın alma işleminde, payların satın alma bedeli olan 3.035.250 Amerikan doları borç tutarının 01.07.2022 tarihine kadar nakden ve defaten ödenmesi gerekmektedir. Satın alma işlemine ilişkin olarak satıcı taraf Hamdullah CEYLAN ile imzalanmış olan sözleşme gereği, Murat GÜLER tarafından keşide edilen ve Pardus GSYO'ya ciro edilen 1 USD=14 TL üzerinden hesaplanan 3.035.250 Amerikan Doları karşılığı 42.493.500 TL tutarındaki 4 Temmuz 2022 tarihli çek, Hamdullah CEYLAN'a teslim edilmiştir. 01.07.2022 tarihine kadar Hamdullah CEYLAN'a olan 3.035.250 Amerikan Doları tutarındaki borcun kapatılmasıyla, ilgili çekin cirosunun iptal edilerek keşidecisine iade edilecektir. Her halükarda borç tutarı Amerikan Doları cinsinden olup, ödeme tarihinde 3.035.250 Amerikan Doları ödeme yapılacaktır.

Aşağıda yer verilen finansal tablo kalemleri söz konusu satın almanın 31.12.2021 tarihinde gerçekleşmiş olması durumunda bu alımın Şirket'in 31.12.2021 tarihli finansal durum tablosunu ve kar veya zarar tablosunu nasıl etkileyebileceğine dair bilgi sağlamak amacıyla hazırlanan proforma finansal durum tablosu ve proforma kar veya zarar tablosunda 31.12.2021 tarihli finansal tablo kalemlerine göre değişiklik gerçekleşen finansal tablo unsurlarını göstermektedir:

(TL)	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2021	1 Ocak 2022 – 2 Mart 2022 Proforma Düzeltmeler	Bağımsız Denetimden Geçmemiş 31 Aralık 2021
Nakit ve Nakit Benzerleri	743.111	-	743.111
Diğer Alacaklar	26.386	-	26.386
Peşin Ödenmiş Giderler	365	-	365
Diğer dönen Varlıklar	4.025	-	4.025
Toplam Dönen Varlıklar	**773.887**	**-**	**773.887**
Finansal Yatırımlar	353.511.262	72.956.511	426.467.773
Peşin Ödenmiş Giderler	699	-	699
Toplam Duran Varlıklar	**353.511.961**	**72.956.511**	**426.468.472**
Toplam Varlıklar	**354.285.848**	**72.956.511**	**427.242.359**
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	80.006	-	80.006
Diğer Borçlar	33.560	41.973.258	42.006.818
- İlişkili Taraflara	-	-	-
- İlişkili Olmayan Taraflara	33.560	41.973.258	42.006.818
Toplam Kısa Vadeli Yükümlülükler	**113.566**	**41.973.258**	**42.086.824**
Uzun Vadeli Karşılıklar	8.033	-	8.033
Toplam Uzun Vadeli Yükümlülükler	**8.033**	**-**	**8.033**
Ödenmiş Sermaye	120.000.000	-	120.000.000
Diğer Yedekler	21.000.000	-	21.000.000
Paylara İlişkin Primler	36.000.000	-	36.000.000
Dönem Net Karı/Zararı	177.164.249	30.983.253	208.147.502
Toplam Özkaynaklar	**354.164.249**	**30.983.253**	**385.147.502**
Toplam Kaynaklar	**354.285.848**	**72.956.511**	**427.242.359**

PARDUS ENERJİ SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

GÜLER YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Maydan Sok. No:1 Beyoğlu Giz Plaza
Kat:2 D:3 Maslak / Sarıyer / İSTANBUL
Maslak V.D. 1460371732
Mersis No:0146037173200017

(TL)	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2021	1 Ocak 2022 – 2 Mart 2022 Proforma Düzeltmeler	Bağımsız Denetimden Geçmemiş 31 Aralık 2021
Hasılat	177.148.328	30.983.253	208.131.581
Satışların Maliyeti	-	-	-
Brüt Kar	177.148.328	30.983.253	208.131.581
Genel Yönetim Giderleri	(1.067.850)	-	(1.067.850)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	354.369	-	354.369
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	(142.172)	-	(142.172)
Esas Faaliyet Karı	**176.292.675**	**30.983.253**	**207.275.928**
Finansman Gelirleri	871.574	-	871.574
Dönem Karı/Zararı	**177.164.249**	**30.983.253**	**208.147.502**

23.5. Proforma finansal bilgilere ilişkin bağımsız güvence raporu:

22.4. nolu bölümde yer alan proforma finansal durum tablosu ve proforma kar veya zarar tablosu ile ilgili olarak Aday Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş.'den 17.05.2022 tarihli Bağımsız Güvence Raporu alınmış olup, söz konusu Bağımsız Güvence Raporu izahname ekinde yer almaktadır.

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

Şirket esas sözleşmesinin "Yedek Akçe" başlıklı 36'ncı maddesi uyarınca;

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

Genel Kanuni Yedek Akçe

a) Yillik karın yüzde beşi, ödenmiş sermatyenin yüzde yirmisine ulaşıncaya kadar genel kanuni yedek akçe ayrılır.

Birinci Temettü

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

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

İkinci Temettü

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

PARDUS BİLİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
GÜLER YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Meydan Sok. No:1 Beybi Giz Plaza
Kat:2 D:5 Maslak / Sarıyer / İSTANBUL
Maslak V.D. 1480371732
Mersis No:0148037176200017
A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Genel Kanuni Yedek Akçe

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

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

Şirket esas sözleşmesinin "Karın Tespiti ve Dağıtımı" başlıklı 37'nci maddesi uyarınca;

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

KAR DAĞITIMI ZAMANI

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

KAR PAYI AVANSI

Genel Kurul, Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri ve ilgili diğer mevzuat çerçevesinde pay sahiplerine kar payı avansı dağıtılmasına karar verebilir. Kar payı avansı tutarının hesaplanmasında ve dağıtımında ilgili mevzuat hükümlerine uyulur.

İzahname'de yer alan finansal tablo dönemleri itibarıyla Şirket tarafından kar dağıtımı yapılmamıştır.

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

Yoktur.

23.8. İzahnamede yer verilen denetime tabi tutulmuş diğer bilgiler:

Yoktur.

24. İHRAÇ VE HALKA ARZ EDİLECEK PAYLARA İLİŞKİN BİLGİLER

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

Halka arz edilecek payların toplam nominal değeri 55.000.000 TL olup; bu payların tamamı sermaye artırımı suretiyle ihraç edilecek (B) grubu Şirket paylarından oluşmaktadır. Toplanan kesin talebin satışa sunulan pay miktarından fazla olması halinde, halka arz edilen 55.000.000 adet payın %20'sine tekabül eden Şirket'in mevcut ortaklarından Güler Yatırım Holding A.Ş.'ye ait 5.500.000 TL nominal değerli 5.500.000 adet (B) grubu pay ile mevcut ortaklardan

PARDUS GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
GÜLER YATIRIM HOLDING A.Ş.
Meydan Sok. No:1 Beybi Giz Plaza
Kat:2 D:5 Maslak / Sarıyer / İSTANBUL
Maslak V.D. 1480371732
Mersis No:0148037173200017
1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Murat GÜLER'e ait 5.500.000 TL nominal değerli 5.500.000 adet (B) grubu pay olmak üzere toplam 11.000.000 TL nominal değerli (B) grubu payın toplam pay miktarına eklenmesi planlanmaktadır. Ek satışın gerçekleşmesi halinde toplam 66.000.000 TL nominal değerli 66.000.000 adet (B) grubu payın halka arzı gerçekleşecektir.

Bu kapsamda ek satış dahil halka arz edilecek paylara ilişkin bilgiler aşağıdaki tabloda sunulmaktadır.

Grubu	Nama/Hamiline Olduğu	İmtiyazlar	Pay Sayısı	Pay Sayısının Grup Pay Sayısına Oranı	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Toplam (TL)	Mevcut Sermayeye Oranı	Halka Arz Sonrası Sermayeye Oranı
B	Hamiline	Yoktur	66.000.000	%36,46	1,00	66.000.000	%46,81	%33,67
		TOPLAM	**66.000.000**	**%36,46**	**1,00**	**66.000.000**	**%46,81**	**%33,67**

Ek satış dahil halka arz edilecek 66.000.000 TL nominal değerli (B) grubu payların halka arz sonrası oluşacak 180.999.000 TL nominal değerli (B) grubu paylar içindeki oranı %36,46 olurken, halka arz sonrası oluşacak 196.000.000 TL tutarındaki Şirket sermayesine oranı %33,67 olacaktır.

Payların ISIN kodu SPK onayını takiben Takasbank'tan temin edilecek olup, paylar MKK nezdinde kaydileştirilecektir.

Şirket'in Halka Arz öncesinde mevcut çıkarılmış sermayesi 141.000.000 TL olup, bu sermaye her biri 1 TL nominal değerli 15.001.000 adet (A) grubu nama ve 125.999.000 adet (B) grubu hamiline yazılı paylara ayrılmıştır.

Şirket esas sözleşmesinin 18'inci maddesi uyarınca Şirket'in 6 kişiden oluşan yönetim kurulu üyelerinin bağımsız üyeler dışındaki tüm üyeleri (A) grubu pay sahiplerinin gösterdiği adaylar arasından olmak üzere, genel kurul tarafından seçilir.

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

İç kaynaklardan sermaye artırımı yapılmayacaktır.

24.2. Payların hangi mevzuata göre oluşturulduğu:

Şirket'in merkezi Türkiye'de bulunmaktadır ve Şirket T.C. Kanunlarına tabidir. Şirket'in payları sermaye piyasası mevzuatı kapsamında oluşturulmuştur.

24.3. Payların kaydileştirilip kaydileştirilmediği hakkında bilgi:

Ortaklığımız payları kaydileştirme esasları çerçevesinde MKK nezdinde kaydi olarak tutulmaktadır.

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

Paylar Türk Lirası cinsinden satışa sunulacaktır.

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

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

PARDUS GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
Meydan Sok. No:1 Beybi Giz Plaza Kat:25
Maslak / Sarıyer / İstanbul
Maslak V.D. 091 215 2951 Ticaret Sicil No: 313397-5
Mersis No: 0091215295100001

GÜLER YATIRIM HOLDING A.Ş.
Meydan Sok. No:1 Beybi Giz Plaza
Kat:2 D:6 Maslak / Sarıyer / İSTANBUL
Maslak V.D. 1480371732
Mersis No:0148037173200017

İŞ CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Meydan Sok. Beybi Giz Plaza
No:1 K:2 D:6 Maslak / Sarıyer / İSTANBUL
Maslak V.D. 388 004 3521 Ticaret Sicil No: 270189
www.iscapital.com.tr
Mersis No: 0388004352100015

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

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

b) Zamanaşımı: Ortaklar ve kara katılan diğer 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 kar payı ve temettü avansı Şirket tarafından serbestçe öz varlığa dönüştürülebilir.

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

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

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

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

Şirket esas sözleşmesinin 36'ncı maddesi uyarınca;

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

Genel Kanuni Yedek Akçe

a) Yillik karın yüzde beşi, ödenmiş sermatyenin yüzde yirmisine ulaşıncaya kadar genel kanuni yedek akçe ayrılır.

Birinci Temettü

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

PARNUS GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

GÜLER YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Maydan Sok. No:1 Beybi Giz Plaza
Kat:2 D:6 Maslak / Sarıyer / İSTANBUL
Maslak V.D. 1480371732
Mersis No:0148037173200017

AN CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Maslak V.D. 288 004 7621
www.ancapital.com.tr

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

İkinci Temettü

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

Genel Kanuni Yedek Akçe

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

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

Şirket esas sözleşmesinin 37'nci maddesi uyarınca;

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

KAR DAĞITIMI ZAMANI

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

KAR PAYI AVANSI

Genel Kurul, Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri ve ilgili diğer mevzuat çerçevesinde pay sahiplerine kar payı avansı dağıtılmasına karar verebilir. Kar payı avansı tutarının hesaplanmasında ve dağıtımında ilgili mevzuat hükümlerine uyulur.

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

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

Yeni pay almaya ilişkin hakların kullanım işlemleri MKK tarafından gerçekleştirilecektir.

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

GÜLER YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Meydan Sok. No:1 Beybi Giz Plaza
Kat:2 D:5 Maslak / Sarıyer / İSTANBUL
Maslak V.D. 1480371732
Mersis No:0148037173200017

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

TTK md. 462 uyarınca, esas sözleşme veya genel kurul kararıyla ayrılmış ve belirli bir amaca özgülenmemiş yedek akçeler ile kanuni yedek akçelerin serbestçe kullanılabilen kısımları ve mevzuatın bilançoya konulmasına ve sermayeye eklenmesine izin verdiği fonlar sermayeye dönüştürülerek sermaye iç kaynaklardan artırılabilir. Artırımın tescili ile o anda mevcut pay sahipleri mevcut paylarının sermayeye oranına göre bedelsiz payları kendiliğinden iktisap ederler.

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

Tasfiyeden Pay Alma Hakkı (TTK md. 507):

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

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

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

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

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

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

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

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

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

GÜLER YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Meydan Sok. No:1 Beybi Giz Plaza
Kat:2 Ofis Maslak / Sarıyer / İSTANBUL
Maslak V.D. 1460371732
Mersis No:0146037173200017

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

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

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

TTK md. 432 uyarınca, bir pay, birden çok kişinin ortak mülkiyetindeyse, bunlar içlerinden birini veya üçüncü bir kişiyi, genel kurulda paydan doğan haklarını kullanması için temsilci olarak atayabilirler. Bir payın üzerinde intifa hakkı bulunması hâlinde, aksi kararlaştırılmamışsa, oy hakkı, intifa hakkı sahibi tarafından kullanılır. Ancak, intifa hakkı sahibi, pay sahibinin menfaatlerini hakkaniyete uygun bir şekilde göz önünde tutarak hareket etmemiş olması dolayısıyla pay sahibine karşı sorumludur.

TTK md. 433 uyarınca, oy hakkının kullanılmasına ilişkin sınırlamaları dolanmak veya herhangi bir şekilde etkisiz bırakmak amacıyla, payların veya pay senetlerinin devri ya da pay senetlerinin başkasına verilmesi geçersizdir.

TTK md. 435 uyarınca, oy hakkı, payın, kanunen veya esas sözleşmeyle belirlenmiş bulunan en az miktarının ödenmesiyle doğar.

TTK md. 436 uyarınca, pay sahibi kendisi, eşi, alt ve üstsoyu veya bunların ortağı oldukları şahıs şirketleri ya da hâkimiyetleri altındaki sermaye şirketleri ile şirket arasındaki kişisel nitelikte bir işe veya işleme veya herhangi bir yargı kurumu ya da hakemdeki davaya ilişkin olan müzakerelerde oy kullanamaz. Şirket yönetim kurulu üyeleriyle yönetimde görevli imza yetkisini haiz kişiler, yönetim kurulu üyelerinin ibra edilmelerine ilişkin kararlarda kendilerine ait paylardan doğan oy haklarını kullanamaz.

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

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

SPKn md. 14 uyarınca, Şirket, kamuya açıklanacak veya gerektiğinde Kurulca istenecek finansal tablo ve raporları, şekil ve içerik bakımından TMS çerçevesinde Kurulca belirlenen düzenlemelere uygun olarak, zamanında, tam ve doğru bir şekilde hazırlamak ve ibraz etmek zorundadır.

TTK md. 437 uyarınca, finansal tablolar, konsolide finansal tablolar, yönetim kurulunun yıllık faaliyet raporu, denetleme raporları ve yönetim kurulunun kâr dağıtım önerisi, genel kurulun toplantısından en az üç hafta önce, Şirket'in merkez ve şubelerinde, pay sahiplerinin incelemesine hazır bulundurulur. Bunlardan finansal tablolar ve konsolide tablolar bir yıl süre ile merkezde ve şubelerde pay sahiplerinin bilgi edinmelerine açık tutulur. Her pay sahibi, gideri Şirket'e ait olmak üzere gelir tablosuyla bilançonun bir suretini isteyebilir. Pay sahibi genel kurulda, yönetim kurulundan, Şirket'in işleri; denetçilerden denetimin yapılma şekli ve sonuçları hakkında bilgi isteyebilir. Bilgi verme yükümü, Şirket'in bağlı şirketlerini de kapsar. Verilecek bilgiler, hesap verme ve dürüstlük ilkeleri bakımından özenli ve gerçeğe uygun olmalıdır.

PARDUS GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ortaklığı A.Ş.
Meydan Sok. Beybi Giz Plaza A.Ş. No:1 K:2 D:5 Maslak / Sarıyer / İstanbul
Maslak V.D. 360 061 3621 Ticaret No: 413897-5
Mersis No: 0360-0615-3621-0001

GÜLER YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Meydan Sok. No:1 Beybi Giz Plaza
Kat:2 D:5 Maslak / Sarıyer / İSTANBUL
Maslak V.D. 1480371732
Mersis No:0148037173200017

A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Meydan Sok. Beybi Giz Plaza
No:1 K:2 D:6-8 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL
Maslak V.D. 360 061 3621 Ticaret No: 370189
www.a1capital.com.tr
Mersis No: 0360061362100015

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

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

SPKn md. 20/2 uyarınca, kusurlarına ve durumun gereklerine göre zararlar şahsen kendilerine yükletilebildiği ölçüde yönetim kurulu üyeleri ve hazırladıkları raporlarla sınırlı olarak bağımsız denetimi yapanlar, ara dönem finansal tablolarının gerçeği dürüst bir şekilde yansıtmamasından veya mevzuat ile muhasebe ilke ve kurallarına uygun olarak düzenlenmemiş olması nedeniyle dağıtılan kâr payı avansının doğru olmamasından doğan zararlar için ortaklığa, pay sahiplerine, ortaklık alacaklılarına ve ayrıca doğrudan doğruya olmak üzere kâr payı avansının kararlaştırıldığı veya ödendiği hesap dönemi içinde pay iktisap etmiş bulunan kişilere karşı sorumludurlar. Hukuki sorumluluk doğuran hâllerin varlığı hâlinde, pay sahipleri ve yönetim kurulu üyeleri tarafından kararın ilanından itibaren otuz gün içinde, iptal davası açılabilir.

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

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

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

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

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

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

GÜLER YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Meydan Sok. No:1 Beytel Giz Plaza
Kat:2 Dış Maslak / Sarıyer / İSTANBUL
Maslak V.D. 4420371732
Mersis No:0148037173200017

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

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

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

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

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

TTK md. 439 uyarınca, genel kurulun özel denetim istemini reddetmesi hâlinde, sermayenin en az yirmide birini oluşturan pay sahipleri veya paylarının itibarî değeri toplamı en az bir milyon Türk Lirası olan pay sahipleri üç ay içinde şirket merkezinin bulunduğu yer asliye ticaret mahkemesinden özel denetçi atamasını isteyebilir.

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

TTK md. 559 uyarınca, kurucuların, yönetim kurulu üyelerinin, denetçilerin, Şirket'in kuruluşundan ve sermaye artırımından doğan sorumlulukları, Şirket'in tescili tarihinden itibaren dört yıl geçmedikçe sulh ve ibra yoluyla kaldırılamaz. Bu sürenin geçmesinden sonra da sulh ve ibra ancak genel kurulun onayıyla geçerlilik kazanır. Bununla beraber, esas sermayenin onda birini, halka açık şirketlerde yirmide birini temsil eden pay sahipleri sulh ve ibranın onaylanmasına karşı iseler, sulh ve ibra genel kurulca onaylanmaz.

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

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

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

GÜLER YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Meydan Sok. No:1 Beybi Giz Plaza
Kat:2 D:5 Maslak / Sarıyer / İSTANBUL
Maslak V.D. 1180371732
Mersis No:0118037173200017

Ortaklıktan Ayrılma Hakkı (SPKn md. 24):

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

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

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

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

Dönüştürme Hakkı: Pay sahiplerinin dönüştürme hakkı söz konusu değildir.

24.6. Payların ihracına ilişkin yetkili organ kararları:

Şirket'in 12/05/2022 tarih ve 2022/20 sayılı Yönetim Kurulu toplantısında:

1) Şirket'in 600.000.000 TL kayıtlı sermaye tavanı içerisinde kalmak üzere, 141.000.000 TL tutarındaki çıkarılmış sermayesinin, mevcut ortakların yeni pay alma haklarının tamamen kısıtlanması suretiyle, 55.000.000 TL tutarında artırılarak 196.000.000 TL'ye çıkartılmasına,

2) Artırılmasına karar verilen her biri 1 TL nominal değerli toplam 55.000.000 TL nominal değerli payların tamamının (B) Grubu hamiline pay olarak ihraç edilmesine,

3) İhraç edilecek 55.000.000 TL nominal değerli (B) Grubu payların, sermaye piyasası mevzuatı ve ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde halka arz edilmesine,

4) Şirket paylarının halka arzında, toplanan kesin talebin satışa sunulan payların nominal değerinden fazla olması halinde, Şirket'in mevcut ortaklarından Güler Yatırım Holding A.Ş.'nin Şirket sermayesinde sahip olduğu paylardan 5.500.000 TL nominal değerli (B) Grubu paylar ile Murat GÜLER'in sahip olduğu paylardan 5.500.000 TL nominal değerli (B) Grubu paylar olmak üzere toplam 11.000.000 TL nominal değerli (B) Grubu mevcut payların da Sermaye Piyasası Kurulu'nun VII-128.1 sayılı Pay Tebliği'nin 24 üncü maddesi çerçevesinde ek satış yoluyla sermaye piyasası mevzuatı ve ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde halka arz edilmesine,

5) Ek satışın yapılması halinde, ek satışa öncelikle Güler Yatırım Holding A.Ş. paylarından başlanmasına, Güler Yatırım Holding A.Ş.'ye ait 5.500.000 TL nominal değerli (B) Grubu payların satışının ardından fazla talep olması halinde Murat GÜLER'e ait payların da ek pay satışına konu edilmesine,

GÜLER YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Meydan Sok. No:1 Beybi Giz Plaza
Kat:9 D:6 Maslak Sarıyer/İSTANBUL
Maslak V.D. 1480371732
Mersis No:0148037173200017

6) Halka arza aracılık için A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin yetkilendirilmesine ve gerekli sözleşmelerin imzalanmasına,

7) Halka arzın Borsa'da Satış – Sabit Fiyatla Talep Toplama Yöntemiyle Satış şeklinde yapılmasına,

8) Global Menkul Değerler A.Ş. tarafından hazırlanacak fiyat tespit raporunda bulunacak fiyatın halka arz fiyatı olarak kabul edilmesine, söz konusu halka arz satış fiyatının tasarruf sahiplerine satış duyurusu ile kamuya duyurulmasına,

9) Şirket paylarının Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 1 (bir) yıl boyunca; herhangi bir bedelli sermaye artırımı yapılmayacağı ve dolaşımdaki pay miktarının bu suretle artırılmayacağı, bu süre boyunca Şirket tarafından yeni bir satış veya halka arz yapılmayacağı ve bedelsiz sermaye artırımları hariç olmak üzere dolaşımdaki pay miktarının artması neticesini doğuracak herhangi başka bir karar alınmayacağı, bu süre boyunca Şirket tarafından yeni bir satış veya halka arz yapılacağına dair ya da bedelsiz sermaye artırımları hariç olmak üzere dolaşımdaki pay miktarının artması neticesini doğuracak herhangi başka bir açıklamada bulunulmayacağı hususlarında gerekli taahhütlerin verilmesine,

10) Yukarıdaki maddeler kapsamında toplam 55.000.000 TL nominal değerli (B) Grubu paylar ile toplanan kesin talebin satışa sunulan payların nominal değerinden fazla olması halinde toplam 66.000.000 TL nominal değerli (B) Grubu payların halka arzı için Sermaye Piyasası Kurulu, Borsa İstanbul A.Ş., Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş., İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş. ve ilgili diğer kurumlar nezdinde gerekli başvuruların yapılmasına,

11) Gerekli diğer işlemlerin yapılması, SPK, Borsa İstanbul A.Ş. ve ilgili diğer kurumlar tarafından talep edilecek beyanların, halka arz kapsamındaki gerekli sözleşmelerin ve ilgili diğer belgelerin imzalanması için Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı Ayşe TERZİ ve Genel Müdür Yard. Hatice Özge TOPÇU'ya müştereken atacakları imza ile Şirket'i temsil konusunda yetkilendirilmesine

karar verilmiştir.

Halka arz eden pay sahibi Güler Holding'in 12/05/2022 tarih ve 2022/15 sayılı Yönetim Kurulu toplantısında;

1) Güler Holding'in bağlı ortaklıklarından Pardus Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin halka arzında toplanacak kesin talebin Pardus GSYO tarafından satışa sunulan 55.000.000 TL nominal değerli paylardan fazla olması halinde, Pardus GSYO sermayesinde Şirketimiz tarafından sahip olunan toplam 35.250.000 TL nominal değerli (B) Grubu paylardan, 5.500.000 TL nominal değerli kısmının VII-128.1 sayılı Pay Tebliği'nin 24 üncü maddesi ile Sermaye Piyasası Kurulu ve Borsa İstanbul A.Ş.'nin ilgili düzenlemeleri çerçevesinde halka arz edilmesine,

2) Güler Holding'in Pardus GSYO sermayesinde sahip olduğu payların, Pardus GSYO paylarının Borsa'da işlem görmeye başlamasından itibaren bir yıl süreyle, payların halka arz fiyatının altındaki bir fiyattan Borsa'da satılmayacağı ve bu payların Borsa'da satılması sonucunu doğuracak şekilde herhangi bir işleme tabi tutulmayacağı ve dolaşımdaki pay miktarının artırılması sonucunu doğuracak hiçbir işlemde

GÜLER YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Meydan Sok. No:1 Beybi Giz Plaza
Kat:2 B.5 Maslak / Sarıyer / İSTANBUL
Maslak V.D. 1490371732
Mersis No:0148037173200017

bulunulmayacağı, söz konusu payların bir yıl süre içinde kısmen veya tamamen Borsa dışında satılması veya devredilmesi durumunda Sermaye Piyasası Kurulu'nun özel durumların kamuya açıklanmasına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde özel durum açıklaması yapılacağı ve Borsa dışında satışa konu payların da bu sınırlamalara tabi olacağının alıcılara bildirileceği hususunda taahhüt verilmesine,

3) 2 nolu maddede verilen taahhüdün yanında, Güler Holding'in Pardus GSYO sermayesinde sahip olduğu payların, Pardus GSYO paylarının Borsa'da işlem görmeye başlamasından itibaren 180 gün süreyle payların Borsa fiyatından bağımsız olarak, hiçbir şekilde Borsa'da satılmayacağı ve bu payların Borsa'da satılması sonucunu doğuracak şekilde herhangi bir işleme tabi tutulmayacağı, söz konusu payların kısmen veya tamamen Borsa dışında satılması veya devredilmesi durumunda, satışa konu payların da bu sınırlamaya tabi olacağının alıcılara bildirileceği hususunda taahhüt verilmesine,

4) Halka arz edilecek olan payların Borsa İstanbul A.Ş.'de halka arzına aracılık için A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin yetkilendirilmesine ve gerekli sözleşmelerin imzalanmasına,

5) Global Menkul Değerler A.Ş. tarafından hazırlanacak fiyat tespit raporunda bulunacak fiyatın halka arz fiyatı olarak kabul edilmesine,

6) Gerekli diğer işlemlerin yapılması, SPK, Borsa İstanbul A.Ş. ve ilgili diğer kurumlar tarafından talep edilecek beyanların, halka arz kapsamındaki gerekli sözleşmelerin ve ilgili diğer belgelerin imzalanması için Yönetim Kurulu Başkanı Murat GÜLER ile Yönetim Kurulu Üyesi Ayşe TERZİ'nin müştereken atacakları imza ile Güler Holding'i temsil konusunda yetkilendirilmesine

karar verilmiştir.

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

Yoktur.

24.8. İhraç edilecek paylara ilişkin zorunlu pay alım teklifi, satın alma ve/veya satma haklarına ilişkin kurallar hakkında bilgi:

Halka açık ortaklıklarda yönetim kontrolünü sağlayan payların veya oy haklarının iktisap edilmesi halinde söz konusu payların veya oy haklarının iktisabının kamuya açıklandığı tarihte pay sahibi olan diğer ortakların paylarını satın almak üzere teklif yapılması zorunlu olup, halka açık anonim ortaklıkların pay sahiplerine yapılacak pay alım teklifine ilişkin esaslar Kurul'un pay alım teklifine ilişkin düzenlemelerinde yer almaktadır.

Pay alım teklifi sonucunda veya birlikte hareket etmek de dâhil olmak üzere başka bir şekilde sahip olunan payların halka açık ortaklığın oy haklarının Kurulca belirlenen orana veya daha fazlasına ulaşması durumunda, söz konusu paylara sahip olan bu kişiler açısından azınlıkta kalan pay sahiplerini ortaklıktan çıkarma hakkı doğar. Bu kişiler, Kurulca belirlenen süre içinde, azınlıkta kalan ortakların paylarının iptaline ve bunlar karşılığı çıkarılacak yeni payların

PARDUS ÖZERİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

GÜLER YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Meydan Sok. No:1 Beybi Giz Plaza
Kat:2 D:5 Maslak / Sarıyer / İSTANBUL
Maslak V.D. 1480371732
Mersis No:0148037173200017

A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
İSTANBUL

kendilerine satılmasını ortaklıktan talep edebilirler. Satım bedeli, SPKn'nun 24 üncü maddesi çerçevesinde belirlenir.

Yukarıda yer alan şartlar çerçevesinde ortaklıktan çıkarma hakkının doğduğu durumlarda, azınlıkta kalan pay sahipleri açısından satma hakkı doğar. Bu pay sahipleri Kurulca belirlenen süre içinde, paylarının adil bir bedel karşılığında satın alınmasını oy haklarının Kurulca belirlenen orana veya daha fazlasına sahip olan gerçek veya tüzel kişilerden ve bunlarla birlikte hareket edenlerden talep edebilirler. TTK'nın 208 inci maddesi halka açık ortaklıklara uygulanmaz.

SPKn'nun 23 üncü maddesinde yer alan önemli nitelikteki işlemlere ilişkin genel kurul toplantısına katılıp da olumsuz oy veren ve bu muhalefeti tutanağa geçirten pay sahipleri, paylarını halka açık ortaklığa satarak ayrılma hakkına sahiptir. Kurul, halka açık ortaklığın niteliğine göre, ayrılma hakkını, ayrılma hakkına konu önemli nitelikteki işlemin kamuya açıklandığı tarihte sahip olunan paylar için kullanılabilmesine ilişkin esasları belirlemeye yetkilidir. Halka açık ortaklık bu payları pay sahibinin talebi üzerine, Kurulca belirlenecek esaslara göre adil bir bedel üzerinden satın almakla yükümlüdür. Halka açık anonim ortaklıklarda pay sahiplerinin ayrılma hakkına ilişkin esaslar Kurul'un önemli nitelikteki işlemler ve ayrılma hakkına ilişkin düzenlemelerinde yer almaktadır.

Pay sahibinin SPKn'nun 23 üncü maddesinde belirtilen önemli nitelikteki işlemlere ilişkin genel kurul toplantısına katılmasına veya oy kullanmasına haksız bir biçimde izin verilmemesi, çağrının usulüne göre yapılmaması veya gündemin gereği gibi ilan edilmemesi hâllerinde, genel kurul kararlarına muhalif kalma ve muhalefet şerhini tutanağa kaydettirme şartı aranmaksızın bir önceki paragraftaki hüküm uygulanır.

24.9. Cari yıl ve bir önceki yılda ihraççının payları üzerinde üçüncü kişiler tarafından gerçekleştirilen ele geçirme teklifleri ile söz konusu tekliflerin fiyat ve sonuçları hakkında bilgi:

Yoktur.

25. HALKA ARZA İLİŞKİN HUSUSLAR

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

25.1.1. Halka arzın tabi olduğu koşullar:

Şirket paylarının halka arz edilebilmesi için SPK tarafından ihraç edilecek paylara ilişkin izahnameye onay verilmesi gerekmektedir.

Şirket paylarının BİAŞ'ta işlem görebilmesi için, BİAŞ Yönetim Kurulu'nun ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde payların Borsa'da işlem görmesine olumlu karar vermesi gerekmektedir. BİAŞ'ın halka arza ilişkin görüşüne izahnamenin "I. Borsa Görüşü" bölümünde yer verilmiştir.

Halka arz ve Borsa'da işlem görmeye ilişkin olarak belirtilen iki kurum dışında başka kurumlardan onay alınması gerekmemektedir.

PARDUS BİLİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

GÜLER YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Meydan Sok. No:1 Beybi Giz Plaza
Kat:2 D:5 Maslak / Sarıyer / İSTANBUL
Maslak V.D. 1420031732
Mersis No:0148031732000017

A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

25.1.2. Halka arz edilen payların nominal değeri:

Halka arz edilecek payların toplam nominal değeri 55.000.000 TL olup; bu payların tamamı sermaye artırımı suretiyle ihraç edilecek (B) grubu Şirket paylarından oluşmaktadır. Toplanan kesin talebin satışa sunulan pay miktarından fazla olması halinde, halka arz edilen 55.000.000 adet payın %20'sine tekabül eden Şirket'in mevcut ortaklarından Güler Yatırım Holding A.Ş.'ye ait 5.500.000 TL nominal değerli 5.500.000 adet (B) grubu pay ile mevcut ortaklardan Murat GÜLER'e ait 5.500.000 TL nominal değerli 5.500.000 adet (B) grubu pay olmak üzere toplam 11.000.000 TL nominal değerli (B) grubu payın toplam pay miktarına eklenmesi planlanmaktadır. Ek satışın gerçekleşmesi halinde toplam 66.000.000 TL nominal değerli 66.000.000 adet (B) grubu payın halka arzı gerçekleşecektir.

Bu kapsamda ek satış dahil halka arz edilecek paylara ilişkin bilgiler aşağıdaki tabloda sunulmaktadır.

Grubu	Nama/Hamiline Olduğu	İmtiyazlar	Pay Sayısı	Pay Sayısının Grup Pay Sayısına Oranı	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Toplam (TL)	Mevcut Sermayeye Oranı	Halka Arz Sonrası Sermayeye Oranı
B	Hamiline	Yoktur	66.000.000	%36,46	1,00	66.000.000	%46,81	%33,67
		TOPLAM	**66.000.000**	**%36,46**	**1,00**	**66.000.000**	**%46,81**	**%33,67**

Ek satış dahil halka arz edilecek 66.000.000 TL nominal değerli (B) grubu payların halka arz sonrası oluşacak 180.999.000 TL nominal değerli (B) grubu paylar içindeki oranı %36,46 olurken, halka arz sonrası oluşacak 196.000.000 TL tutarındaki Şirket sermayesine oranı %33,67 olacaktır.

Şirket kayıtlı sermaye sistemini tercih etmiş olup, halka arz sonucu sermaye artırımı ile oluşturulan paylardan satılamayan paylar yönetim kurulu tarafından iptal edileceğinden, böyle bir durumun gerçekleşmesi halinde çıkarılmış sermaye tutarı ve oranı değişebilecektir. Nihai tutar ve oran yönetim kurulu kararı ile belirlenecek olup, SPK'nın onayını müteakip tescil ve ilan edilecektir.

25.1.3. Halka arz süresi ile halka arza katılım hakkında bilgi

25.1.3.1. Halka arz süresi ve tahmini halka arz takvimi:

Şirket paylarının halka arzı A1 Capital tarafından "Borsa'da Satış - Sabit Fiyatla Talep Toplama ve Satış Yöntemi" ile BİAŞ Birincil Piyasa'da gerçekleştirilecektir. Sabit fiyat ile yapılacak talep toplamının süresi 2 iş günü olacaktır. Talep toplamanın ikinci günü sonunda satış yapılıp dağıtım gerçekleştirilmek suretiyle halka arz sona erdirilecektir. Satışın 2022 yılının ilk yarısında gerçekleştirilmesi planlanmakta olup, kesin satış başlangıç ve bitiş tarihleri SPK ve BİAŞ onaylarının ardından Tasarruf Sahiplerine Satış Duyurusu ile KAP'ta, Şirket'in kurumsal internet adresinde (www.pardusgirisim.com) ve halka arza aracılık eden A1 Capital'in kurumsal internet adresinde (www.a1capital.com.tr) kamuya duyurulacaktır.

25.1.3.2. Halka arza başvuru süreci

a) Satış yöntemi ve başvuru şekli:

PARDUS GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
Meydan Sok. No:1 Beyler Cad. Plaza
Kat:2 D:6 Maslak / Sarıyer / İSTANBUL
Maslak V.D. 213 001 7395
Mersis No: 0213 0017 3950 0001

GÜLER YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Meydan Sok. No:1 Beyler Cad. Plaza
Kat:2 D:6 Maslak / Sarıyer / İSTANBUL
Maslak V.D. 1460371732
Mersis No:0146037173200017

A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Meydan Sok. No:1 Beyler Cad. Plaza
No:1 K:2 D:6 Maslak / Sarıyer / İSTANBUL
Maslak V.D. 336 001 592
www.a1capital.com.tr
Mersis No: 0336 0059 2300 0016

Şirket paylarının halka arzı A1 Capital tarafından "Borsa'da Satış – Sabit Fiyatla Talep Toplama ve Satış Yöntemi" ile Borsa İstanbul Birincil Piyasa'da gerçekleştirilecektir. Halka arz edilecek paylar için 2 (iki) iş günü boyunca talep toplanması planlanmaktadır. Bu sürenin başlangıç ve bitiş tarihleri ilan edilecek tasarruf sahiplerine satış duyurusunda belirtilecektir.

Halka arzdan pay almak isteyen yatırımcıların, Borsa İstanbul'da işlem yapmaya yetkili yatırım kuruluşlarına başvuruda bulunması gerekmektedir.

Borsa İstanbul'da işlem yapmaya yetkili yatırım kuruluşlarının listesi Borsa İstanbul'un internet sitesinde (www.borsaistanbul.com) ve SPK'nın internet sitesinde (www.spk.gov.tr) yer almaktadır.

Borsa'da gerçekleştirilecek arzda yatırımcıların emirlerini birincil piyasa işlem saatleri içerisinde duyurulan tek fiyat seviyesinden BISTECH Platformu üzerindeki Pay Piyasası Alım Satım Sistemine gönderilecektir. Payların ihracına ilişkin söz konusu fiyat sisteme tanımlıdır, başka bir fiyattan sisteme emir girilemez.

Halka arzda kredi kartı ile ödeme yoluyla talepte bulunulamayacaktır.

Borsa İstanbul Birincil Piyasa'da talep toplama saatleri 10:30 – 13:00 aralığındadır.

MKK sicil numarası kullanılarak yatırımcı bazında tekleştirme esasına göre aynı ve/veya farklı aracı kurumlardan iletilen ancak aynı MKK sicil numarasına sahip olan yatırımcı emirlerine dağıtıma ilişkin olarak Borsa İstanbul A.Ş.'nin ilgili düzenlemeleri uygulanır.

Talep toplamanın sona erdiği an itibariyle MKK sicil numarası bulunmayan hesaplardan iletilen emirler dağıtıma konu edilmeyecektir.

Dağıtımda tek fiyat girilebileceği için Borsa İstanbul uygulamaları çerçevesinde fiyat önceliği söz konusu olmayıp, zaman önceliği kuralı geçerlidir.

Dağıtım, birincil piyasa süresinin bitişini takiben Borsa İstanbul tarafından belirlenen zamanda, Pay Piyasası seansının tamamlanmasının ardından otomatik olarak yapılır. Dağıtım, gelen emirlerin sayısı, emir büyüklüğü, hesap sayısı, halka arz edilen payların miktarı gibi faktörlerin etkilerine göre sonlanacaktır.

Dağıtım sırasında üç durum söz konusu olabilir:

Denge: MKK sicil numarası kullanılarak yatırımcı bazında tekleştirme esasına göre dağıtıma konu edilmeyecek emirler çıkarıldıktan sonra mevcut talebin satılacak miktara eşit olması.

Az Talep: MKK sicil numarası kullanılarak yatırımcı bazında tekleştirme esasına göre dağıtıma konu edilmeyecek emirler çıkarıldıktan sonra mevcut talebin satılacak miktardan az olması.

Fazla Talep: MKK sicil numarası kullanılarak yatırımcı bazında tekleştirme esasına göre dağıtıma konu edilmeyecek emirler çıkarıldıktan sonra mevcut talebin satılacak miktardan fazla olması.

Denge ve az talep durumlarında dağıtıma konu her emir tam olarak karşılanacaktır. Fazla talep durumunda ise, dağıtıma konu olduğu tespit edilen emirlerden zaman önceliğine sahip ilk emirden dağıtıma başlanacaktır. Dağıtım, zaman önceliğine göre sıralanmış her emre sırayla birer lot dağıtılarak satılacak miktar tamamlanana kadar devam edecektir. İşlemler, dağıtım tamamen bittikten sonra gerçekleşecektir. Dağıtımın yapıldığı her bir emir ne kadar karşılanmışsa, ona ilişkin sözleşme büyüklüğü de o kadar olacaktır.

PARDUS MENKUL DEĞERLER A.Ş.
YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

GÜLER YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Meydan Sok. No:1 Beyoğlu Giz Plaza
Kat:2 D:5 Maslak / Sarıyer / İSTANBUL
Maslak V.D. 1480371732
Mersis No:0148037173200017

A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Sermaye artırımı yoluyla ihraç edilecek payların tamamının satılamaması durumunda, halka arz sonrasında alınacak bir yönetim kurulu kararıyla satılamayan paylar iptal edilecektir.

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

Halka arz, BİAŞ Birincil Piyasa'da "Borsa'da Satış – Sabit Fiyatla Talep Toplama ve Satış Yöntemi" ile yapılacağı için BİAŞ üyesi yatırım kuruluşları aracılığı ile halka arza katılan yatırımcıların, hesaplarında bulunan bakiye ile alım yapmaları gerekmektedir.

Halka arza katılan yatırımcıların ödedikleri pay bedelleri, tahsilatı yapan yatırım kuruluşları tarafından A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'ye ait Takasbank hesabına aktarılacaktır. Halka arz edilen pay bedelleri halka arza aracılık eden yetkili kuruluş olan A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından tahsil edilince halka arz için açılmış olan aşağıda bilgilerine yer verilen banka hesaplarına yatırılacaktır.

Sermaye Artırımı Suretiyle Halka Arz Edilen Payların Bedellerinin Yatırılacağı Hesap Bilgileri:

Hesap Sahibi	Pardus Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.
Banka	QNB Finansbank A.Ş.
Şube	Ataşehir
IBAN Numarası	TR390011100000000108286144

Ortak Satışı Suretiyle Halka Arz Edilen Payların Bedellerinin Yatırılacağı Hesap Bilgileri:

Hesap Sahibi	Güler Yatırım Holding A.Ş.
Banka	QNB Finansbank A.Ş.
Şube	Ataşehir
IBAN Numarası	TR570011100000000108286305

Hesap Sahibi	Murat GÜLER
Banka	QNB Finansbank A.Ş.
Şube	Ataşehir
IBAN Numarası	TR910011100000000108301601

c) Başvuru yerleri:

Bu halka arzda pay satın almak isteyen tasarruf sahiplerinin satış süresi içinde BİAŞ'ta işlem yapmaya yetkili yatırım kuruluşlarından birine başvuru yapmaları gerekmektedir. BİAŞ'ta işlem yapmaya yetkili yatırım kuruluşlarının listesi BİAŞ'ın (www.borsaistanbul.com), TSPB'nin (www.tspb.org.tr) ve SPK'nın (www.spk.gov.tr) internet adreslerinde yer almaktadır.

Halka arz edilecek paylara ilişkin aracılık işlemleri A1 Capital tarafından yapılacaktır.

Halka Arza Aracılık Eden Kuruluş	A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Adresi	Beybi Giz Plaza Meydan Sok. No:1 Kat:2 D:5-6 Maslak Sarıyer / İstanbul
Telefon	(0212) 371 18 00
Fax	(0212) 371 18 01
İnternet Adresi	www.a1capital.com.tr

PARDUS GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

GÜLER YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Meydan Sok. No:1 Beybi Giz Plaza
Kat:2 D:5 Maslak / Sarıyer / İSTANBUL
Maslak V.D. 1480371732
Mersis No:0148037173200017

A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

d) Payların dağıtım zamanı ve yeri:

Dağıtım, talep toplamanın 2. (ikinci) iş günü, birincil piyasa işlem süresinin bitişini takiben Borsa İstanbul tarafından belirlenen zamanda, otomatik olarak yapılır.

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

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

Aşağıdaki durumlardan birinin oluşması halinde halka arz iptal edilebilecektir:

- Yasama, yürütme veya sermaye piyasaları veya bankalar ile ilgili karar almaya yetkili organlar tarafından yapılan düzenlemeler nedeniyle İhraççının ve aracı kurumun bu sözleşmeden kaynaklanan yükümlülüklerini yerine getirmesini imkansız kılacak veya önemli ölçüde güçleştirecek hukuki düzenlemeler yapılması,
- Halka arzı esaslı olarak olumsuz etkileyecek ölçüde savaş hali, yangın, deprem, pandemi, su baskını, ayaklanma, yaygın terör eylemleri, enerji kıtlığı, hükümet darbesi ve/veya halka arza etki edebilecek doğal afet veya uluslararası ihtilafların meydana gelmesi,
- Halka Arz Edenler veya A1 Capital tarafından, ekonomik, siyasi, jeopolitik, pandemik vb. diğer gelişmeler ile para ve sermaye piyasalarındaki gelişmelerin halka arz edilen payların pazarlanmasına imkan vermeyecek durumda olması nedeniyle yeterli talebin oluşmayacağının ve piyasaların durumu itibariyle halka arzdan beklenen faydanın elde edilemeyeceğinin öngörülmesi,
- Ülke ekonomisini, ulusal veya uluslararası sermaye ve finans piyasalarını, İhraççı'yı, İhraççı'nın faaliyet gösterdiği sektörü ya da İhraççı'nın mali bünyesini ciddi etkileyerek halka arzın başarısını engelleyebilecek beklenmedik durumların ortaya çıkması,
- İhraççı, varsa İhraççı'nın pay sahibi olduğu ortaklıkları, İhraççı'nın yönetici ve/veya ortakları aleyhine payların halka arzını, halka arz fiyatını veya payların pazarlanmasını etkileyebilecek ölçüde dava, cezai veya idari soruşturma, icra takibi veya benzeri hukuki ihtilafların ortaya çıkması,
- Talep toplama süresinin başlangıcından önce Halka Arz Edenler ve/veya A1 Capital tarafından halka arzdan vazgeçilmesi.

İzahname ve tasarruf sahiplerine satış duyurusunda açıklanan konularda değişikliklerle ilgili SPK'nın II-5.1 sayılı İzahname ve İhraç Belgesi Tebliği'nin 24'üncü maddesi hükümleri saklıdır.

Talep toplama sürecinin başlamasından dağıtım listesinin Şirket ve Halka Arz Eden Pay Sahipleri tarafından onaylanmasına kadar geçen süreçte önemli bir sebebin ortaya çıkması halinde halka arz iptal edilebilir. "Önemli Sebep" dünyanın başlıca finans piyasaları veya Türkiye'de ciddi olumsuz ekonomik ve siyasal sonuçlar doğuran gelişmelerin oluşması halini de içermektedir.

GÜLER YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Meydan Sok. No:1 Beyaz Giz Plaza
Kat:2 D:5 Maslak / Sarıyer / İSTANBUL
Maslak V.D. 1480871732
Mersis No:0148087173200017

Halka arza yönelik toplam talebin satışa sunulan paylardan az olması durumunda, halka arz ertelenebilir veya halka arz boyutu küçültülebilir. Bu iki alternatiften birisi, talep toplama döneminin sonunda Şirket tarafından karara bağlanır. Halka arz boyutunun küçültülmesine karar verilmesi halinde, sermaye artırımı yoluyla ihraç edilecek payların tamamının satılamaması nedeniyle halka arz sonrasında alınacak bir yönetim kurulu kararıyla satılamayan paylar iptal edilecektir. düşülecektir.

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

Paylar BİAŞ Birincil Piyasa'da "Borsa'da Satış-Sabit Fiyatla Talep Toplama ve Satış" yöntemi ile satışa sunulacağından yatırımcıların nihai satış fiyatı üzerinde ödeme yapması durumu ortaya çıkmayacaktır. Yatırımcılar kendi hesaplarındaki mevcut nakit bedel karşılığından fazla olmamak kaydıyla izahnamede açıklanan halka arz fiyatından istedikleri kadar talep girişi yapabilecekler ve halka arz fiyatı üzerinden yatırımcının karşılanan talebine tekabül eden kısım yatırımcının hesabındaki bakiyeden düşülecektir. Böylece iade edilmesi gereken bir bedel oluşmayacaktır.

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

Talep edilebilecek adetler 1 (bir) pay ve katları şeklindedir. Talep edilecek azami pay miktarı, halka arz edilen toplam pay miktarı ile sınırlıdır.

25.1.7. Yatırımcıların satın alma taleplerinden vazgeçme haklarına ilişkin bilgi:

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

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

Değiştirilecek veya yeni eklenecek hususlar bildirim tarihinden itibaren yedi iş günü içinde Sermaye Piyasası Kanunu'nda yer alan esaslar çerçevesinde Kurulca onaylanır ve 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.

Ayrıca izahnamede herhangi bir değişiklik olmasa dahi yatırımcılar, talep toplama süresi içerisinde taleplerini değiştirme ya da geri alma hakkına sahiptirler.

25.1.8. Payların teslim yöntemi ve süresi:

İhraç edilecek paylar kaydileştirme esasları çerçevesinde MKK tarafından hak sahipleri bazında kayden izlenecek olup, payların fiziki teslimi yapılmayacaktır. Kaydi paylar dağıtımın kesinleştiği günü takip eden azami 2 (iki) iş günü içerisinde hak sahiplerine teslim edilecektir.

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

Halka arz sonuçları, Kurulun sermaye piyasası araçlarının satışına ilişkin düzenlemelerinde yer alan esaslar çerçevesinde dağıtım listesinin kesinleştiği günü takip eden iki iş günü içerisinde

GÜLER YATIRIM HOLDİNG A.S.
Meydan Sok. No:1 Beybi Giz Plaza
Kat:2 D:5 Maslak / Sarıyer / İSTANBUL
Mersis No:0146037173200017

Kurul'un özel durumların kamuya açıklanmasına ilişkin düzenlemeleri uyarınca kamuya duyurulur.

25.1.10. Yeni Pay Alma Hakkına İlişkin Bilgiler

Halka arzın sermaye artırımı suretiyle gerçekleştirilen kısmına ilişkin olarak mevcut ortakların yeni pay alma hakları ilk halka arz gerçekleştirilmesi amacıyla tamamen kısıtlanmıştır.

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

Şirket'in Lider Sermayedarı Murat GÜLER tarafından verilen 17.05.2022 tarihli satın alma taahhüdü çerçevesinde, halka arzda satılamayan pay olması durumunda, satılamayan Şirket paylarının tamamı Murat GÜLER tarafından halka arz fiyatından satın alınacaktır. Murat GÜLER'in iş adresi İş adresi Maslak, Meydan Sokak, Beybi Giz Plaza, Kat 25 Sarıyer/İSTANBUL'dur.

25.1.12. Varsa tasarruf sahiplerine satış duyurusunun ilan edileceği gazeteler:

Yoktur.

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

Nemalandırılmayacaktır.

25.1.14. Halka arzda içsel bilgiye ulaşabilecek konumdaki kişilerin listesi:

Adı Soyadı	Kurum
Murat GÜLER	Pardus Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.
Ayşe TERZİ	Pardus Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.
Mehmet Selim TUNÇBİLEK	Pardus Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.
Ahmed Kerem KAPANCI	Pardus Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.
Dilek ŞARMAN	Pardus Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.
Ayşe Hümay YILDIZ	Pardus Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.
Hatice Özge TOPÇU	Pardus Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.
Mehmet Serkan ESENPAK	A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Ahmet Hulusi KONUK	A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Murat DÖNMEZ	A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Sertan KARGIN	A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Abdulkadir SAYICI	Aday Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş.
Ahmet SERT	Sert Hukuk Bürosu

25.2. Dağıtım ve tahsis planı:

25.2.1. Halka arzın birden fazla ülkede aynı anda yapıldığı durumlarda, bu ülkelerden birine belli bir oranda tahsisat yapılmışsa buna ilişkin bilgi:

Yoktur.

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

PARDUS GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
Meydan Sok. No:1 Beybi Giz Plaza
Maslak / Sarıyer / İSTANBUL
Maslak V.D. 1480371732
Mersis No:0148037173200017

GÜLER YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Meydan Sok. No:1 Beybi Giz Plaza
Kat:2 D:5 Maslak / Sarıyer / İSTANBUL
Maslak V.D. 1480371732
Mersis No:0148037173200017

A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
İş Kuleleri Dikilitaş Mah. Kule 2 Blok No:2 34349 Beşiktaş / İSTANBUL
Maslak V.D. 346 062 5411 Ticaret Sicil No:270109
www.a1capital.com
Mersis No: 0346062541100015

Yoktur.

25.2.3. Halka arzda yatırımcılara tahsis ve dağıtım esasları:

Halka arz, Borsa İstanbul A.Ş. Birincil Piyasa'da "Borsa'da Satış – Sabit Fiyatla Talep Toplama ve Satış" yöntemi ile yapılacağından herhangi bir yatırımcı grubuna tahsisat yapılmayacaktır.

Sabit fiyatla yapılacak talep toplamanın süresi 2 (iki) iş günü olacaktır. İkinci iş gününün dağıtım gerçekleştirilmek suretiyle halka arz sona erdirilecektir. Kaydi paylar azami dağıtım listesinin kesinleştiği günü takip eden iki iş günü içerisinde teslim edilecektir.

a) Yatırımcı grubu bazında tahsisat oranları:

Yoktur.

b) Tahsisat değişikliğinin yapılabileceği şartlar, büyüklüğü ve tahsisat değişikliğinde münferit dilimler için uygulanabilir yüzdeler:

Yoktur.

c) Bireysel yatırımcılar ve ihraççının çalışanlarına ilişkin tahsisat grubunda tahsis edilen nominal değerden daha fazla talep gelmesi durumunda uygulanacak dağıtım yöntemi/yöntemleri:

Yoktur.

d) Tahsisatta belirli yatırımcı gruplarına veya belirli diğer gruplara tanınabilecek ayrıcalıklar ve bu gruplara dahil edilme kriterleri:

Yoktur.

e) Tek bir bireysel yatırımcıya dağıtılması öngörülen asgari pay tutarı:

Tek bir bireysel yatırımcıya dağıtılması öngörülen asgari pay tutarı 1 (bir) adettir.

f) Mükerrer talep olması halinde uygulanacak esaslar:

Borsa İstanbul A.Ş.'nin ilgili düzenlemeleri uygulanacaktır.

g) Halka arz süresinin erken sonlandırılma koşulları ve erken sonlandırılabilecek tarihler:

Yoktur.

h) Halka arz edilecek paylara ilişkin yapılacak tahsisatlara yönelik olarak, iletilen talepler veya fiyat tekliflerinin, işlemi yapan veya yapılmasına aracı olan yetkili kuruluş bazında belirlenmesinin mümkün olup olmadığı hakkında bilgi:

Halka arz, "Borsa'da Satış – Sabit Fiyatla Talep Toplama ve Satış Yöntemi" ile yapılacaktır. Yatırımcılar pay alım emirlerini kendi aracı kurumları vasıtasıyla BİAŞ sistemine kendileri göndereceklerdir. Yatırımcılara paylarının tahsisat ve dağıtımı, halka arzın ikinci günü olan satışın gerçekleşeceği günde, birincil piyasa işlem süresinin bitişini takiben, Borsa yönetimi tarafından otomatik olarak yapılacaktır. Dolayısıyla halka arz edilecek paylara ilişkin yapılacak tahsisatlara yönelik olarak, iletilen talepler veya fiyat tekliflerinin, işlemi yapan veya yapılmasına aracı olan yetkili kuruluş bazında belirlenmesi mümkün değildir.

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

GÜLER YATIRIM HOLDING A.Ş.
Meydan Cok. No:1 Bayol Giz Plaza
Kat:2 D:5 Maslak / Sarıyer / İSTANBUL
Maslak V.D. 1480371732
Mersis No:0148037173200017

Halka arz "Borsa'da Satış – Sabit Fiyatla Talep Toplama ve Satış" yöntemiyle yapılacaktır. Alınan talep sonrasında halka arz edilen payların dağıtımı, halka arzın ikinci günündeki Birincil Piyasa işlem süresinin bitişini takiben, Borsa İstanbul'un düzenlemeleri çerçevesinde Borsa İstanbul tarafından yapılacaktır. Yatırımcılar alım emirlerinin gerçekleşip gerçekleşmediğini, dağıtım sonuçlarının açıklanmasını takiben, pay alım emirlerini gönderdikleri kendi aracı kurumları vasıtasıyla öğrenebileceklerdir.

25.2.5. Ek satış işlemlerine ilişkin bilgi:

a) Toplanan kesin talebin satışa sunulan pay miktarından fazla olması halinde mevcut ortaklara ait payların, ek satışa konu olup olmayacağı hakkında bilgi:

Toplanan kesin talebin satışa sunulan pay miktarından fazla olması halinde, halka arz edilen 55.000.000 adet payın %20'sine tekabül eden Ortaklığımızın mevcut ortaklarından Güler Yatırım Holding A.Ş.'ye ait 5.500.000 TL nominal değerli 5.500.000 adet (B) grubu pay ile mevcut ortaklardan Murat GÜLER'e ait 5.500.000 TL nominal değerli 5.500.000 adet (B) grubu pay olmak üzere toplam 11.000.000 TL nominal değerli (B) grubu payın toplam pay miktarına eklenmesi planlanmaktadır. Ek satışın gerçekleşmesi halinde toplam 66.000.000 TL nominal değerli 66.000.000 adet (B) grubu payın halka arzı gerçekleşecektir.

b) Ek satışa konu olabilecek payların azami nominal değeri ve oranları ile satış yöntemi ve süresi:

Ek Satış Yöntemi	Adet	Nominal Değer	Pay Grubu	Halka Arz Edilen Paylara Oranı (%)
Ortak Satışı - Güler Holding	5.500.000	5.500.000 TL	(B)	8,33
Ortak Satışı - Murat GÜLER	5.500.000	5.500.000 TL	(B)	8,33
TOPLAM	**11.000.000**	**11.000.000 TL**	**(B)**	**16,66**

Şirket paylarının halka arzında, toplanan kesin talebin satışa sunulan payların nominal değerinden fazla olması halinde, Şirket'in mevcut ortaklarından Güler Yatırım Holding A.Ş.'nin Şirket sermayesinde sahip olduğu paylardan 5.500.000 TL nominal değerli (B) Grubu paylar ile Murat GÜLER'in sahip olduğu paylardan 5.500.000 TL nominal değerli (B) Grubu paylar olmak üzere toplam 11.000.000 TL nominal değerli (B) Grubu mevcut payların Sermaye Piyasası Kurulu'nun VII-128.1 sayılı Pay Tebliği'nin 24 üncü maddesi çerçevesinde ek satış yoluyla sermaye piyasası mevzuatı ve ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde halka arz edilmesi planlanmaktadır.

Ek satışın yapılması halinde, ek satışa öncelikle Güler Yatırım Holding A.Ş. paylarından başlanacak, Güler Yatırım Holding A.Ş.'ye ait 5.500.000 TL nominal değerli (B) Grubu payların satışının ardından fazla talep olması halinde Murat GÜLER'e ait paylar da ek pay satışına konu edilebilecektir.

c) Yatırımcıların karar verme sürecinde etkili olabilecek diğer bilgiler:

Yoktur.

25.3. Payların fiyatının tespitine ilişkin bilgi

GÜLER YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Meydan Sok. No:1 Beybi Giz Plaza
Kat:2 D:5 Maslak / Sarıyer / İSTANBUL
Maslak V.D. 1430371732
Mersis No:0148037173200017

25.3.1. 1 TL nominal değerli bir payın satış fiyatı ile talepte bulunan yatırımcının katlanacağı maliyetler hakkında bilgi

1 TL nominal değerli bir adet payın satış fiyatı 2,29 TL olarak belirlenmiştir.

Halka arza iştirak eden yatırımcılardan ihraç edilen payların bedeli dışında alım taleplerine aracılık eden yetkili kuruluşlar tarafından işlem komisyonu bedeli ve BSMV maliyeti yanı sıra hesap açılışı ile para ya da pay transferine dair ücret talep edilebilecektir.

A1 Capital'in işlem komisyon bedeli ve BSMV maliyeti haricinde halka arzda talepte bulunan yatırımcılardan talep edeceği komisyon ve benzeri giderler aşağıdaki tabloda gösterilmiştir.

Kurum	Hesap Açma Ücreti	Sermaye Piyasası Aracının MKK'ya Virman Ücreti	Yatırımcının Başka Aracı Kuruluştaki Hesabına Virman Ücreti	EFT Ücreti	Damga Vergisi	Diğer
A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Yoktur	Yoktur	Yoktur	Yoktur	Yoktur	Yoktur

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

1,00 TL nominal değerdeki bir payın satış fiyatı 2,29 TL olarak belirlenmiştir. Global Menkul Değerler A.Ş. tarafından hazırlanan fiyat tespit raporunda, halka arz fiyatının belirlenmesi için yapılan değerleme çalışmasında net aktif değer ve çarpan analizi yöntemleri kullanılmıştır. Fiyat tespit raporu izahname ekinde yer almaktadır.

Halk arz fiyatının kabul edilmesinde nihai sorumluluk Şirket'e aittir.

Farklı değerleme yöntemleri ve farklı tarihlerdeki finansal veriler ile piyasa çarpanlarının kullanılması durumunda farklı değerlere ulaşılması mümkün olup, yatırımcılar tarafından gerçekleştirilecek yatırım kararları, söz konusu unsurlar dikkate alındıktan sonra verilmelidir.

Fiyat tespit raporu, halka arzın başlangıç tarihinden en az üç gün önce Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda (www.kap.org.tr) , Şirket'in internet adresinde (www.pardusgirisim.com) ve yetkili kuruluşun internet sitesinde (www.a1capital.com.tr) ilan edilecektir.

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

Mevcut ortakların yeni pay alma hakları ilk halka arz gerçekleştirilmesi amacıyla tamamen kısıtlanmıştır.

Yeni pay alma haklarının kısıtlanmasından Şirket'in doğrudan, mevcut ortakların ise dolaylı olarak menfaat sağlayacakları değerlendirilmektedir. Sermaye artırımı suretiyle halka arz edilen paylar karşılığında Şirket fon elde edecektir. Mevcut ortakların ise dolaylı yoldan menfaat elde edebileceği değerlendirilmektedir. Zira Şirket'in elde ettiği fonu kullanması sonucunda faaliyetlerinde meydana gelecek karlılıktan dolayı ortaklar hem kar payı hem de mevcut paylarının değer kazanması yoluyla sermaye kazancı sağlayabilirler. Ayrıca, halka arz

PARDUS GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

GÜLER YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Meydan Sok. No:1 Beybi Giz Plaza
Kat:2 D:5 Maslak / Sarıyer / İSTANBUL
Maslak V.D. 1480371732
Mersis No:0148037173200017

A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

edilen payların ikincil piyasadaki borsa fiyatı mevcut paylarının değerinin belirlenmesi açısından bir ölçüt olması da dolaylı bir menfaat sayılabilir.

25.3.4. İhraççının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi kişilerin veya ilişkili kişilerin (bunların eşleri ile birinci derecede kan ve sıhri hısımları) geçmiş yıl ile içerisinde bulunulan yıl içerisinde iktisap ettiği veya iktisap etme hakkına sahip oldukları ihraççı payları için ödedikleri veya ödeyecekleri fiyat ile halka arz fiyatının karşılaştırılması:

Şirket paylarının halka arzında Global Menkul Değerler A.Ş. tarafından hazırlanan fiyat tespit raporu çerçevesinde 1 TL nominal değerli 1 adet payın halka arz fiyatı 2,29 TL olarak belirlenmiştir.

Şirket yönetim kurulunun 13.12.2021 tarihli toplantısında, Şirket'in 30.000.000 TL olan çıkarılmış sermayesinin 90.000.000 TL artırılarak 120.000.000 TL'ye çıkarılmasına, sermaye artırımında 1 TL nominal değerli her bir payın satış fiyatının 1,40 TL olarak belirlenmesine ve sermaye artırımı nedeniyle çıkarılacak 90.000.000 TL nominal değerli payların, ortakların yeni pay alma hakları tamamen kısıtlanarak ve tamamı nakit olarak karşılanmak suretiyle 74.999.000 TL nominal değerli kısmının halka arz edilmeksizin 1,40 TL beher fiyatla Şirket ortaklarından Murat GÜLER'e 15.001.000 TL nominal değerli kısmının ise halka arz edilmeksizin 1,40 TL beher fiyatla Şirket ortaklarından Güler Yatırım Holding A.Ş.'ye satılmasına karar verilmiştir. Söz konusu sermaye artırımı 30.12.2021 tarihinde ticaret siciline tescil ve 04.01.2022 tarih ve 10487 sayılı TTSG'de ilan edilmiştir. Söz konusu tahsisli sermaye artırımında 1,40 TL olarak belirlenen 1 TL nominal değerli her bir payın satış fiyatı, Pardus GSYO'nun anılan sermaye artırımı öncesindeki finansal tabloları olan 30.09.2021 tarihli finansal tablolarında yer alan özkaynak tutarının (41.958.393 TL), Şirket'in söz konusu sermaye artırımı öncesindeki çıkarılmış sermayesine (30.000.000 TL) oranı dikkate alınarak belirlenmiştir.

25.4. Aracılık Yüklenimi ve Halka Arza Aracılık

25.4.1. Halka arza aracılık edecek yetkili kuruluşlar hakkında bilgi:

Halka Arza Aracılık Eden Kuruluş	A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Adresi	Beybi Giz Plaza Meydan Sok. No:1 Kat:2 D:5-6 Maslak Sarıyer / İstanbul
Telefon	(0212) 371 18 00
Fax	(0212) 371 18 01
İnternet Adresi	www.a1capital.com.tr

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

Halka arz sadece Türkiye Cumhuriyeti'nde gerçekleştirileceğinden dolayı payların saklama, takas ve ödeme işlemleri Takasbank ve MKK tarafından gerçekleştirilecektir.

25.4.3. Aracılık türü hakkında bilgi:

A1 Capital, halka arza aracılık işlemlerini "En İyi Gayret" aracılığı ile gerçekleştirecek olup, bu doğrultuda herhangi bir yüklenim söz konusu değildir.

25.4.4. Aracılık sözleşmesi hakkında bilgi

Şirket ve Halka Arz Eden Pay Sahipleri ile payların halka arzını gerçekleştirecek yetkili kuruluş olan A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş. arasında 12/05/2022 tarihli "Halka Arza

PARDUS GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
GÜLER YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Meydan Sok. No:1 Beybi Giz Plaza
Kat:2 D:5 Maslak / Sarıyer / İSTANBUL
Maslak V.D. 1480571732
Mersis No:0148057173200017
A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Aracılık ve Satış Sözleşmesi" imzalanmıştır. Söz konusu sözleşme, aracılığın türü ve kapsamı, Şirket ve Halka Arz Eden Pay Sahipleri ile Yetkili Kuruluş'un hak, yükümlülük ve taahhütleri, aracılık komisyonu ve masraflar, satış ve dağıtıma ilişkin hükümler ile izahnamenin 25.1.4. numaralı bölümünde belirtilen aracılık faaliyeti ve halka arzın iptal ve erteleme koşullarına ilişkin hükümleri içermektedir.

Halka Arza Aracılık ve Satış Sözleşmesi'nin konusu, Şirket tarafından sermaye artırımı suretiyle ihraç ve halka arz edilecek toplam 55.000.000 TL nominal değerli (B) grubu Şirket payları ile ek pay satışı olması halinde mevcut ortaklardan Güler Holding'e ait 5.500.000 TL nominal değerli (B) grubu Şirket payları ve mevcut ortaklardan Murat GÜLER'e ait 5.500.000 TL nominal değerli (B) grubu Şirket paylarının "Borsa'da Satış - Sabit Fiyatla Talep Toplama ve Satış Yöntemi" ve "En İyi Gayret" aracılığıyla Borsa İstanbul Birincil Piyasa'da halka arz ve satışına aracılık edilmesidir.

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

Şirket, sermaye artırımı yoluyla halka arz edilecek paylar üzerinden halka arz geliri elde edecektir. Şirket paylarının halka arzında sahip olduğu payları satan Güler Holding ve Murat GÜLER pay satış geliri, halka arza aracılık eden yatırım kuruluşu A1 Capital ise halka arza aracılık komisyonu elde edeceklerdir.

Halka arz kapsamında, hukuki danışmanlık bürosunun danışmanlık ücreti ve bağımsız denetim şirketlerinin denetim ücreti elde etmesi söz konusu olacaktır. Söz konusu maliyetler, izahnamenin 28 numaralı "Halka Arz Geliri ve Maliyetleri" bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmaktadır.

Şirket ve Halka Arz Eden Pay Sahipleri ile halka arza aracılık eden yatırım kuruluşu A1 Capital arasında çıkar çatışması veya herhangi bir menfaat çatışması bulunmamaktadır. Halka arz eden pay sahiplerinden Güler Holding, A1 Capital sermayesindeki payların %44'üne doğrudan sahiptir. Halka arz eden pay sahiplerinden Murat GÜLER ise Güler Holding sermayesindeki imtiyazlı paylara ve A1 Capital'in sermayesinde %10 oranında pay sahibi olan İCG Finansal'ın sermayesinin %10'una tekabül eden paylara sahiptir. A1 Capital'in halka arz işlemi nedeniyle elde edeceği komisyon hariç, doğrudan veya dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır.

Şirket paylarının halka arzına ilişkin bağımsız hukukçu raporunu hazırlayan Sert Hukuk Bürosu hukuki danışmanlık ücreti, bağımsız denetim kuruluşu Aday Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş. ise bağımsız denetim raporu ücreti elde edecektir.

Şirket ve mevcut paylarının bir kısmını halka arz eden pay sahipleri Güler Holding ve Murat GÜLER ile Şirket paylarının halka arzına ilişkin bağımsız hukukçu görüşünü oluşturan Sert Hukuk Bürosu arasında herhangi bir menfaat çatışması ve herhangi bir sermaye/ortaklık ilişkisi bulunmamaktadır. Sert Hukuk Bürosu ile Şirket ve mevcut paylarının bir kısmını halka arz eden pay sahipleri Güler Holding ve Murat GÜLER arasında herhangi bir sermaye/ortaklık ilişkisi yoktur. Sert Hukuk Bürosu'nun doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. Sert Hukuk Bürosu'nun Şirket'in %5 ve daha fazlasına sahip pay sahipleriyle arasında, halka arza ilişkin sunulan hukuki danışmanlık hizmetleri haricinde, herhangi bir anlaşma yoktur.

GÜLER YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Meydan Sok. No:1 Beybi Giz Plaza
Kat:2 D:5 Maslak / Sarıyer / İSTANBUL
Maslak V.D. 1480071732
Mersis No:0148007173200017

Şirket ve mevcut paylarının bir kısmını halka arz eden pay sahipleri Güler Holding ve Murat GÜLER ile Şirket'in finansal tablolarının özel bağımsız denetimini yapan Aday Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş. arasında herhangi bir menfaat çatışması ve herhangi bir sermaye/ortaklık ilişkisi bulunmamaktadır. Aday Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş. ile Şirket ve mevcut paylarının bir kısmını halka arz eden pay sahipleri Güler Holding ve Murat GÜLER arasında herhangi bir sermaye/ortaklık ilişkisi yoktur. Aday Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş. doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. Aday Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş., Şirket'in %5 ve daha fazlasına sahip pay sahipleriyle arasında, Şirket'e sunulan bağımsız denetim hizmetleri haricinde, herhangi bir anlaşma yoktur.

Bunların dışında halka arzdan önemli menfaati olan danışmanlar vb. bulunmamaktadır.

26. BORSADA İŞLEM GÖRMEYE İLİŞKİN BİLGİLER

26.1. Payların Borsada işlem görmesi için başvuru yapılıp yapılmadığı ve biliniyorsa en erken işlem görme tarihleri:

Şirket paylarının halka arzına ilişkin izahnamenin Kurul tarafından onaylanması bu payların Borsa'da işlem göreceği anlamına gelmemekte olup, halka arz edilen payların Borsa'da işlem görebilmesi BİAŞ mevzuatının ilgili hükümleri çerçevesinde BİAŞ Yönetim Kurulu'nun vereceği olumlu karara bağlıdır. Payların Borsa'da işlem görme tarihi BİAŞ Yönetim Kurulu'nun yapacağı duyuru ile belirlenecektir.

Şirket paylarının BİST Ana Pazar'da işlem görmesi için 29/03/2022 tarihinde BİAŞ'a başvuruda bulunulmuştur.

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

Yoktur.

26.3. Borsada işlem görmesi amaçlanan paylarla eş zamanlı olarak;

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

- İhraççının başka bir grup payının veya sermaye piyasası araçlarının tahsisli/nitelikli yatırımcılara satışa ya da halka arza konu edilmesi durumunda

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

Yoktur.

26.4. Piyasa yapıcı ve piyasa yapıcılığın esasları:

Yoktur.

26.5. Fiyat istikrarı işlemlerinin planlanıp planlanmadığı:

Fiyat istikrarı işlemlerinin gerçekleştirilmesi planlanmamaktadır.

GÜLER YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Meydan Sok. No:1 Beybi Giz Plaza
Kat:2 D:5 Maslak / Sarıyer / İSTANBUL
Maslak V.D. 1480371732
Mersis No:0148037173200017

27. MEVCUT PAYLARIN SATIŞINA İLİŞKİN BİLGİLER İLE TAAHHÜTLER

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

Halka Arz Eden	Adres	Şirket İçinde Aldığı Görevler	Pay Sahipliği Dışında Önemli Mahiyette İlişki Bilgisi
Güler Yatırım Holding A.Ş.	Beybi Giz Plaza Meydan Sok. No:1 K:2 D:5-6 Maslak / İstanbul	Yoktur	Yoktur
Murat GÜLER	Maslak, Meydan Sokak, Beybi Giz Plaza, Kat:25 Sarıyer/İSTANBUL	Yönetim Kurulu Başkanı	Şirket'in Yönetim Kurulu Başkanı olarak görev almaktadır.

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

Toplanan kesin talebin satışa sunulan pay miktarından fazla olması halinde, halka arz edilen 55.000.000 adet payın %20'sine tekabül eden Ortaklığımızın mevcut ortaklarından Güler Yatırım Holding A.Ş.'ye ait 5.500.000 TL nominal değerli 5.500.000 adet (B) grubu pay ile mevcut ortaklardan Murat GÜLER'e ait 5.500.000 TL nominal değerli 5.500.000 adet (B) grubu pay olmak üzere toplam 11.000.000 TL nominal değerli (B) grubu payın toplam pay miktarına eklenmesi planlanmaktadır.

Ek pay satışının gerçekleşmesi halinde, paylarını halka arz edecek olan Güler Holding'in satışa sunduğu paylar aşağıdaki tabloda gösterilmiştir.

Grubu	Nama/Hamiline Olduğu	İmtiyazlar	Pay Sayısı	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Toplam (TL)	Mevcut Sermayeye Oranı (%)
B	Hamiline	Yoktur	5.500.000	1,00	5.500.000	3,90

Ek pay satışının gerçekleşmesi halinde, paylarını halka arz edecek olan Murat GÜLER'in satışa sunduğu paylar aşağıdaki tabloda gösterilmiştir.

Grubu	Nama/Hamiline Olduğu	İmtiyazlar	Pay Sayısı	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Toplam (TL)	Mevcut Sermayeye Oranı (%)
B	Hamiline	Yoktur	5.500.000	1,00	5.500.000	3,90

Ek pay satışının gerçekleşmesi halinde, ortak satışı yoluyla halka arz edilecek toplam 11.000.000 TL nominal değerli (B) grubu hamiline yazılı payların halka arz sonrası oluşacak 180.999.000 TL'lik (B) grubu paylar içindeki payı %6,08 olurken, halka arz sonrası oluşacak 196.000.000 TL'lik ihraççı sermayesine oranı %5,61 olacaktır.

Şirketin halka arz öncesinde ve ek pay satışı gerçekleşmesi halinde halka arz sonrasında ortaklık yapısı aşağıdaki tabloda sunulmaktadır.

GÜLER YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Meydan Sok. No:1 Beybi Giz Plaza
Kat:2 D:5 Maslak / Sarıyer / İSTANBUL
Maslak V.D. 1460371732
Mersis No:0146037173200017

Ticaret Unvanı	Halka Arz Öncesi			Halka Arz Sonrası		
	Grubu	Sermaye Payı (TL)	Sermaye Payı (%)	Grubu	Sermaye Payı (TL)	Sermaye Payı (%)
Murat GÜLER	A	15.001.000	10,64	A	15.001.000	7,65
	B	90.749.000	64,36	B	85.249.000	43,49
Güler Yatırım Holding A.Ş.	B	35.250.000	25,00	B	29.750.000	15,18
Halka Açık Kısım	-	-	-	B	66.000.000	33,67
TOPLAM		**141.000.000**	**100,00**		**196.000.000**	**100,00**

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

a) İhraççı tarafından verilen taahhüt:

Şirket 12/05/2022 tarihli 2022/20 sayılı Yönetim Kurulu kararına binaen verdiği 13/05/2022 tarihli taahhüdü ile, Şirket paylarının Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 1 (bir) yıl boyunca; herhangi bir bedelli sermaye artırımı yapılmayacağını ve dolaşımdaki pay miktarının bu suretle artırılmayacağını, bu süre boyunca Şirket tarafından yeni bir satış veya halka arz yapılmayacağını ve bedelsiz sermaye artırımları hariç olmak üzere dolaşımdaki pay miktarının artması neticesini doğuracak herhangi başka bir karar alınmayacağını, bu süre boyunca Şirket tarafından yeni bir satış veya halka arz yapılacağına dair ya da bedelsiz sermaye artırımları hariç olmak üzere dolaşımdaki pay miktarının artması neticesini doğuracak herhangi başka bir açıklamada bulunulmayacağını taahhüt etmiştir.

b) Ortaklar tarafından verilen taahhütler:

Şirket ortaklarından Güler Yatırım Holding A.Ş. ve Murat GÜLER 13/05/2022 tarihli taahhütleri ile, Pardus GSYO sermayesinde sahip oldukları payların, Pardus GSYO paylarının Borsa'da işlem görmeye başlamasından itibaren 1 (bir) yıl süreyle, payların halka arz fiyatının altındaki bir fiyattan Borsa'da satılmayacağını ve bu payların Borsa'da satılması sonucunu doğuracak şekilde herhangi bir işleme tabi tutulmayacağını ve dolaşımdaki pay miktarının artırılması sonucunu doğuracak hiçbir işlemde bulunulmayacağını, söz konusu payların bir yıl süre içinde kısmen veya tamamen Borsa dışında satılması veya devredilmesi durumunda Sermaye Piyasası Kurulu'nun özel durumların kamuya açıklanmasına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde özel durum açıklaması yapılacağını ve Borsa dışında satışa konu payların da bu sınırlamalara tabi olacağının alıcılara bildirileceğini taahhüt etmişlerdir.

Şirket ortaklarından Güler Yatırım Holding A.Ş. ve Murat GÜLER 13/05/2022 tarihli taahhütleri ile ayrıca, Pardus GSYO sermayesinde sahip oldukları payların, Pardus GSYO paylarının Borsa'da işlem görmeye başlamasından itibaren 180 gün süreyle payların Borsa fiyatından bağımsız olarak, hiçbir şekilde Borsa'da satılmayacağını ve bu payların Borsa'da satılması sonucunu doğuracak şekilde herhangi bir işleme tabi tutulmayacağını, söz konusu payların kısmen veya tamamen Borsa dışında satılması veya devredilmesi durumunda, satışa konu payların da bu sınırlamaya tabi olacağının alıcılara bildirileceğini taahhüt etmişlerdir.

Ayrıca Şirket'in Lider Sermayedarı Murat GÜLER tarafından verilen 17.05.2022 tarihli satın alma taahhüdü çerçevesinde, halka arzda satılamayan pay olması durumunda, satılamayan Şirket paylarının tamamı Murat GÜLER tarafından, halka arz fiyatından satın alınacaktır.

PARDUS GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

GÜLER YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Meydan Sok. No:1 Beybi Giz Plaza
Kat:8 D:5 Maslak / Sarıyer / İSTANBUL
Maslak V.D. 1480371732
Mersis No:0148037173200017

AK CAPİTAL YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.

c) Sermaye piyasası mevzuatı kapsamında verilen tahhütler:

Şirket 12/05/2022 tarihli 2022/20 sayılı Yönetim Kurulu kararına binaen verdiği 13/05/2022 tarihli taahhüdü ile, Şirket paylarının Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 1 (bir) yıl boyunca; herhangi bir bedelli sermaye artırımı yapılmayacağını ve dolaşımdaki pay miktarının bu suretle artırılmayacağını, bu süre boyunca Şirket tarafından yeni bir satış veya halka arz yapılmayacağını ve bedelsiz sermaye artırımları hariç olmak üzere dolaşımdaki pay miktarının artması neticesini doğuracak herhangi başka bir karar alınmayacağını, bu süre boyunca Şirket tarafından yeni bir satış veya halka arz yapılacağına dair ya da bedelsiz sermaye artırımları hariç olmak üzere dolaşımdaki pay miktarının artması neticesini doğuracak herhangi başka bir açıklamada bulunulmayacağını taahhüt etmiştir.

Şirket ortaklarından Güler Yatırım Holding A.Ş. ve Murat GÜLER 13/05/2022 tarihli taahhütleri ile, Pardus GSYO sermayesinde sahip oldukları payların, Pardus GSYO paylarının Borsa'da işlem görmeye başlamasından itibaren 1 (bir) yıl süreyle, payların halka arz fiyatının altındaki bir fiyattan Borsa'da satılmayacağını ve bu payların Borsa'da satılması sonucunu doğuracak şekilde herhangi bir işleme tabi tutulmayacağını ve dolaşımdaki pay miktarının artırılması sonucunu doğuracak hiçbir işlemde bulunulmayacağını, söz konusu payların bir yıl süre içinde kısmen veya tamamen Borsa dışında satılması veya devredilmesi durumunda Sermaye Piyasası Kurulu'nun özel durumların kamuya açıklanmasına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde özel durum açıklaması yapılacağını ve Borsa dışında satışa konu payların da bu sınırlamalara tabi olacağının alıcılara bildirileceğini taahhüt etmişlerdir.

d) Yetkili kuruluşlar tarafından verilen taahhütler:

Yoktur.

e) Taahhütlerde yer alan diğer önemli hususlar:

Yoktur.

28. HALKA ARZ GELİRİ VE MALİYETLERİ

28.1. Halka arza ilişkin ihraççının elde edeceği net gelir ile katlanacağı tahmini toplam ve pay başına maliyet:

Şirket'in, halka arzdan toplam brüt 125.950.000 TL gelir elde etmesi beklenmektedir. Ek pay satışı olmaması halinde net halka arz gelirinin 121.241.016 TL, ek pay satışı olması halinde ise 121.245.304 TL olması beklenmektedir.

Ek pay satışı halinde Halka Arz Eden Pay Sahibi Güler Holding'in, halka arzdan brüt 12.595.000 TL (net 12.167.566 TL) gelir elde etmesi beklenmektedir.

Ek pay satışı halinde Halka Arz Eden Pay Sahibi Murat GÜLER'in, halka arzdan brüt 12.595.000 TL (net 12.192.566 TL) gelir elde etmesi beklenmektedir.

Halka arza ilişkin toplam maliyetin 4.708.984 TL (ek pay satışı halinde 5.534.564 TL), pay başına maliyetin ise 0,0856 TL (ek pay satışı halinde 0,0839 TL) olacağı tahmin edilmektedir.

Halka arzın sermaye artırımı ve ek pay satışı olması halinde Halka Arz Eden Pay Sahiplerinin sahip olduğu paylardan bir kısmının satışı suretiyle gerçekleştirilecek olmasından dolayı, ek pay satışı halinde aracılık ve danışmanlık maliyetleri, Borsa İstanbul işlem görme başvuru

GÜLER YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Meydan Sok. No:1 Beybi Giz Plaza
Kat:2 D:6 Maslak / Sarıyer / İSTANBUL
Maslak V.D. 1390571732
Mersis No:0148037173200017

ücreti ile halka arz edilecek payların nominal değeri ile ihraç değeri arasındaki fark üzerinden alınacak Kurul ücreti, halka arz edilen payların birbirine olan oranı gözetilerek Halka Arz Eden Pay Sahibi ile Şirket tarafından karşılanacaktır. Şirket'in sermayesinin tamamının nominal değeri üzerinden alınan Kurul ücreti ile diğer giderler Şirket tarafından karşılanacaktır.

Bu kapsamda, tahmini halka arz maliyetlerinin kırılımı aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

	Ek Satış Hariç	Ek Satış Dahil			
Tahmini Halka Arz Maliyeti	**Şirket/ Toplam**	**Şirket**	**Güler Holding**	**Murat GÜLER**	**Toplam (TL)**
SPK Kurul Ücreti	90.475	90.475	3.547,50	3.547,50	97.570
BİAŞ Kota Alma Ücreti	25.725	21.437,50	2.143,75	2.143,75	25.725
MKK Üyelik Ücreti	163.659	163.659	0	0	163.659
Aracılık Komisyonu	3.967.425	3.967.425	396.743	396.743	4.760.910
Bağımsız Denetim	95.000	95.000	0	0	95.000
Hukukçu Raporu	29.500	29.500	0	0	29.500
Fiyat Tespit Raporu Ücreti	165.200	165.200	0	0	165.200
Reklam, Pazarlama ve Halkla İlişkiler	100.000	100.000	0	0	100.000
Rekabet Kurul Ücreti	22.000	22.000	0	0	22.000
Diğer(Tescil, noter vb)	50.000	50.000	25.000	0	75.000
Toplam Maliyet	4.708.984	4.704.697	427.434	402.434	5.534.564
Pay Başına Maliyet	**0,0856**	**0,0855**	**0,0777**	**0,0732**	**0,0839**

Bu kapsamda, Şirket'in halka arzdan toplam brüt 125.950.000 TL gelir elde etmesi beklenmektedir. Ek pay satışı olmaması halinde net halka arz gelirinin 121.241.016 TL, ek pay satışı olması halinde ise 121.245.304 TL olması beklenmektedir.

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

Şirket paylarının halka arzı ile; Şirket'in özkaynaklarının güçlendirilmesi, yeni yatırım imkanlarının artırılması sureti ile rekabet gücünü artırılması, Şirket'in mevcut yatırımlarından kaynaklanan borç yükünün azaltılması, mevcut kurumsal yapının geliştirilerek güçlendirilmesi hedeflenmektedir.

Şirket'in pay sahiplerinden Güler Yatırım Holding A.Ş. ve Murat GÜLER'in mevcut paylarının halka arzı sonucunda Şirket herhangi bir gelir elde etmeyecektir.

Şirket'in 02/06/2022 tarih ve 2022/25 sayılı yönetim kurulu toplantısında karara bağlanan 02/06/2022 tarihli Sermaye Artırımından Elde Edilecek Fonun Kullanımına İlişkin Yönetim Kurulu Raporu uyarınca Şirket'in sermaye artırımı yolu ile ihraç edilecek 55.000.000 TL nominal değerli (B) Grubu payların ihraç ve halka arzından elde edilecek fonun, halka arz giderleri düşüldükten sonra kalan kısmına ilişkin planlanan kullanım yerleri aşağıdaki gibidir:

GÜLER YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Meydan Sok. No:1 Beyoğlu Giz Plaza
Kat:2 D:5 Maslak / Sarıyer / İSTANBUL
Maslak V.D. 1480371732
Mersis No:0148037173200017

Mevcut Yatırımından Kaynaklanan Borcun Ödenmesi:

Pardus GSYO tarafından, sermayesine %50 oranında iştirak edilmiş olan ve fiili faaliyet konusu güneş enerji santrallerinden yenilenebilir elektrik enerjisi üretmek olan Erham Enerji'nin diğer %50 oranındaki paylarının %50'si (toplam sermayenin %25'i) 01.03.2022 tarihinde Pardus GSYO tarafından satın alınmıştır. Böylelikle Pardus GSYO'nun Erham Enerji sermayesinde sahip olduğu payların oranı %75'e ulaşmıştır.

Erham Enerji'nin %25'ine tekabül eden paylarının alış bedeli 3.035.250 Amerikan Doları'dır.

Halka arzdan elde edilen net gelirin 3.035.250 Amerikan Doları tutarındaki kısmı Erham Enerji'nin %25 oranındaki paylarının alımından kaynaklanan borcun ödenmesinde kullanılacaktır.

Söz konusu ödeme tutarı, halka arzdan Şirket tarafından elde edilecek fonun yaklaşık %40'ını oluşturmaktadır (döviz kuruna bağlı olarak oran değişkenlik gösterebilecektir.)

Yeni Girişim Sermayesi Yatırımı İmkanlarının Finansmanı:

Halka arzdan elde edilen net gelirin Erham Enerji paylarının %25'inin alımından kaynaklanan borcun ödenmesi sonrasında kalan kısmının asgari olarak %90'ının, Erham Enerji'de yapılacak sermaye artırımıyla Erham Enerji'nin sahip olduğu güneş enerjisine dayalı yenilenebilir enerji kurulu gücünün artırılmasında ve/veya güneş enerjisi santrali portföyü bulunan yeni şirketlerin Pardus GSYO bünyesine katılmasında kullanılması planlanmaktadır.

Söz konusu yatırım tutarının, halka arzdan Şirket tarafından elde edilecek fonun yaklaşık %55'ini oluşturmaktadır (döviz kuruna bağlı olarak oran değişkenlik gösterebilecektir.)

Diğer Yatırım Fırsatlarının Değerlendirilmesi

Yukarıda yer verilen borç ödemesi ile güneş enerjisi santrali yatırımlarının tamamlanmasının ardından, halka arzdan elde edilen fondan kalan tutar olması halinde, başta otomotiv, tarım ve bilişim teknolojileri olmak üzere, büyüme potansiyeli olan sektörlerde faaliyet gösteren girişim yatırımlarının finansmanında kullanılması planlanmaktadır.

Halka arzdan elde edilen fonun, yukarıda belirtilen borcun ödenmesi ve yeni girişim yatırımlarının yapılmasına kadarki süreçte, III-48.3 sayılı Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklıklarına İlişkin Esaslar Tebliği'nin 20, 21 ve 22 nci maddeleri başta olmak üzere, sermaye piyasası mevzuatında yer alan ve girişim sermayesi yatırım ortaklıklarının portföy sınırlamalarına ilişkin hükümleri göz önünde bulundurularak değerlendirilmesi planlanmaktadır.

29. SULANMA ETKİSİ

29.1. Halka arzdan kaynaklanan sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi:

Sulanma etkisine ilişkin hesaplamalar Şirket'in 31.12.2021 tarihli özel bağımsız denetimden geçmiş finansal tablolarında yer alan veriler esas alınarak yapılmıştır. Şirket paylarının halka arzı mevcut ortakların yeni pay alma hakları tamamen kısıtlanarak sermaye artırımı ve ek satış olması halinde ortak satışı şeklinde gerçekleştirilecektir. Bu kapsamda, sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesine ilişkin hesaplamalar aşağıdaki tablolarda sunulmaktadır. Sulanma etkisine ilişkin hesaplamalar varsayımlar ile tahmini veriler dikkate alınarak yapılmış olup, gerçek

GÜLER YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Meydan Sok. No:1 Beyoğlu Ofis Plaza
Kat:2 D:5 Maslak / Sarıyer / İSTANBUL
Maslak V.D. 1460371732
Mersis No:0146037173200017

verilerin ortaya çıkmasından sonra yapılacak hesaplamalarda bazı farklı değerler ortaya çıkabilecektir.

Sulanma Etkisi Analizi (TL)	Halka Arz Öncesi	Halka Arz Sonrası
Halka Arz Fiyatı		2,29
Artırılan Sermaye		55.000.000
Halka Arz Büyüklüğü(Sermaye artırımı kapsamında)		125.950.000
Tahmini Halka Arz Maliyeti(Şirket tarafından karşılanan)		4.708.984
Net Halka Arz Geliri(Sermaye artırımı kapsamında)		121.241.016
Özkaynaklar (Defter Değeri)	354.164.249	475.405.265
Ödenmiş Sermaye	141.000.000	196.000.000
Pay Başına Defter Değeri	2,5118	2,4255
Mevcut Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (TL)		-0,0863
Mevcut Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (%)		-3,44
Yeni Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (TL)		0,1355
Yeni Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (%)		5,92

Bu kapsamda, halka arzdan pay alacak yeni ortaklar için sulanma etkisi 5,92% olacaktır.

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

29.1 numaralı bölümde gösterildiği üzere mevcut ortaklar için sulanma etkisi -0,0863 TL ve -3,44% olacaktır.

30. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER

30.1. Halka arz sürecinde ihraççıya danışmanlık yapanlar hakkında bilgiler:

Kurum	Danışmanlık Hizmeti
A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Aracılık Hizmetleri
Sert Hukuk Bürosu	Hukuki Danışmanlık Hizmetleri
Aday Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş.	Bağımsız Denetim Hizmetleri

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

Bu İzahname'de, sektör yayınlarından ve kamuya açık diğer bilgi kaynaklarından elde edilmiş verilere yer verilmektedir. İzahnamede üçüncü şahıs bilgilerinin kullanıldığı yerlerde o bilgilerin kaynağı belirtilmiştir. Şirket, bu tip üçüncü şahıs bilgilerinin izahnamede doğru bir şekilde belirtilmiş olduğunu teyit eder. Ayrıca, sektör yayınlarında ve diğer kamuya açık bilgi kaynaklarında üçüncü şahıslarca verilen bilgilerin güvenli olduğu düşünülmekle birlikte, bağımsız bir doğrulama işleminden geçirilmemiştir.

GÜLER YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Meydan Sok. No:1 Beybi Giz Plaza
Kat:2 D:5 Maslak / Sarıyer / İSTANBUL
Maslak V.D. 1480371732
Mersis No:0148037173200017

İhraççı, bildiği ve ilgili üçüncü şahsın yayınladığı bilgilerden yola çıkarak açıklanan bilgileri yanlış ve yanıltıcı hale getirecek herhangi bir eksikliğin bulunmadığını ve söz konusu bilgilerin olduğu gibi alındığını beyan eder.

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 halka arza aracılık eden yetkili kuruluş olan A1 Capital ile de herhangi bir bağlantıları bulunmamaktadır.

Şirket'in 2021 yılına ilişkin finansal tabloları Aday Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş. tarafından denetlenmiş ve ilgili özel bağımsız denetim raporu hazırlanmıştır.

Finansal Tablo Dönemi	Bağımsız Denetim Kuruluşunun Ticaret Unvanı	Bağımsız Denetim Kuruluşunun Adresi	Bağımsız Denetim Kuruluşunun Sorumlu Ortak Baş Denetçilerinin Adı Soyadı	Görüş / Sonuç
16.06.2021-31.12.2021	Aday Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş.	Reşitpaşa Mah. Eski Büyükdere Cad. Park Plaza Apt. No:14/10 Sarıyer İstanbul	Abdulkadir SAYICI	Olumlu

Şirket'in izahnamede yer alması gereken finansal tablolarına ilişkin özel bağımsız denetim raporunda olumlu görüş verilmiş olup; raporda;

" *A1 Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin ("Şirket") 31 Aralık 2021 tarihli finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu,özkaynaklar değişim tablosu ve nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özeti de dahil olmak üzere finansal tablo dipnotlarından oluşan finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz. Görüşümüze göre, ilişikteki finansal tablolar Şirket'in 31 Aralık 2021 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını Türkiye Finansal Raporlama Standartları'na ("TFRS'lere") uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.*"

ifadelerine yer verilmiştir.

İşbu İzahnamede kullanılan Hukukçu Raporu Sert Hukuk Bürosu tarafından hazırlanmıştır.

Sert Hukuk Bürosu	
Avukat	Ahmet SERT
Adresi	Kasap Sokak, Gamze Apartmanı No:19 Kat:4 Daire:7-8 34394 – Esentepe / Şişli - İstanbul
Telefon	0 212 347 45 10 – 11
Fax	0 212 347 45 12

GÜLER YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Meydan Sok. No:1 Beyaz Giz Plaza
Kat:2 D:5 Maslak / Sarıyer / İSTANBUL
Maslak V.D. 1360871732
Mersis No:0136037173200017

31. İŞTİRAKLER HAKKINDA BİLGİLER

31.1. Konsolidasyona dâhil edilenler hariç olmak üzere ihraççının finansal yatırımları hakkında bilgi:

Pardus GSYO'nun izahname tarihi itibarıyla konsolidasyon kapsamında olmayan finansal yatırımları hakkında bilgiler aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

Erham Enerji Üretim Sanayi ve Ticaret A.Ş.	
Ticaret Unvanı	Erham Enerji Üretim Sanayi ve Ticaret A.Ş.
Faaliyet Konusu	Yenilenebilir Enerji
Sermayesi	55.000.000 TL
PARDUS GSYO'nun Sermaye Payı	41.250.000 TL
PARDUS GSYO'nun Sermaye Payı (%)	75,00
PARDUS GSYO'nun Oy Hakkı (%)	%75
Finansal Tablolarda Hangi Değer Üzerinden İzlendiği	Gerçeğe Uygun Değer
PARDUS GSYO'nun Sermaye Taahhütü	Yoktur
PARDUS GSYO'nun Aldığı/Alacağı Temettü Tutarı	Yoktur
DMR Unlu Mamuller Üretim Gıda Toptan Perakende İhracat A.Ş.	
Ticaret Unvanı	DMR Unlu Mamuller Üretim Gıda Toptan Perakende İhracat A.Ş.
Faaliyet Konusu	Dondurulmuş unlu mamuller üretimi
Sermayesi	90.141.600 TL
PARDUS GSYO'nun Sermaye Payı	4.399.000 TL
PARDUS GSYO'nun Sermaye Payı (%)	4,88
PARDUS GSYO'nun Oy Hakkı (%)	4,88
Finansal Tablolarda Hangi Değer Üzerinden İzlendiği	Gerçeğe Uygun Değer
PARDUS GSYO'nun Sermaye Taahhütü	Yoktur
PARDUS GSYO'nun Aldığı/Alacağı Temettü Tutarı	Yoktur
Arf Bio Yenilenebilir Enerji Üretim A.Ş.	
Ticaret Unvanı	Arf Bio Yenilenebilir Enerji Üretim A.Ş.
Faaliyet Konusu	Yenilenebilir Enerji, Gübre Üretimi ve Satımı
Sermayesi	105.241.000 TL
PARDUS GSYO'nun Sermaye Payı	5.241.000 TL
PARDUS GSYO'nun Sermaye Payı (%)	4,98
PARDUS GSYO'nun Oy Hakkı (%)	4,98
Finansal Tablolarda Hangi Değer Üzerinden İzlendiği	Gerçeğe Uygun Değer
PARDUS GSYO'nun Sermaye Taahhütü	Yoktur
PARDUS GSYO'nun Aldığı/Alacağı Temettü Tutarı	Yoktur
TurkNet İletişim Hizmetleri A.Ş.	
Ticaret Unvanı	TurkNet İletişim Hizmetleri A.Ş.
Faaliyet Konusu	Telekomünikasyon
Sermayesi	26.666.667 TL
PARDUS GSYO'nun Sermaye Payı	1.310.937 TL
PARDUS GSYO'nun Sermaye Payı (%)	4,92
PARDUS GSYO'nun Oy Hakkı (%)	4,92
Finansal Tablolarda Hangi Değer Üzerinden İzlendiği	Gerçeğe Uygun Değer
PARDUS GSYO'nun Sermaye Taahhütü	Yoktur
PARDUS GSYO'nun Aldığı/Alacağı Temettü Tutarı	Yoktur

GÜLER YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Meydan Sok. No:1 Beybi Giz Plaza
Kat:2 D:5 Maslak / Sarıyer / İSTANBUL
Maslak V.D. 1480037182
Mersis No:0148037182000017

32. PAYLAR İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI

Aşağıda özetlenmekte olan hususlar Borsada işlem görecek 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 Tebliğ'i 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 (1) 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.

PARDUS GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
GÜLER YATIRIM HOLDING A.Ş.
Meydan Sok. No:1 Beybi Giz Plaza
Kat:2 D:5 Maslak / Sarıyer / İSTANBUL
Maslak V.D. 1480371732
AK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
İSTANBUL DEĞERLER A.Ş.

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'nca belirlenenler ile bunlara benzer yabancı fonlar tarafından elde edilenlerde stopaj oranı %0; diğerlerinde de %10 stopaj uygulanacaktır. Söz konusu paylar, bir yıldan uzun süre elde tutulur ise stopaj aynı şekilde %0 olarak uygulanacaktır.

b. Hisse Senetleri Kar Paylarının ve Temettü Avanslarının Vergilendirilmesi

Gerçek Kişiler

Tam Mükellef Gerçek Kişiler

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

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

GVK'nın 94. maddesine göre;

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

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

%10 vergi tevkifatı yapılır.

GVK'nın 86/1-c maddesi uyarınca, 2022 yılı gelirleri için 70.000 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,

PARDUS GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

GÜLER YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Meydan Sok. No:1 Beytur Plaza
Kat:2 D:5 Maslak / Sarıyer / İSTANBUL
Maslak V.D. 1480871732
Mersis No:0148087173200017

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 İstisnalar;

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

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

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

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

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

Diğer Dar Mükellef Kurumlar

Hisse senetlerini Türkiye'de bir işyeri veya daimi temsilci vasıtası olmaksızın elinde bulunduran dar mükellef kurumlara yapılan kâr payı ödemelerinden tam mükellef gerçek kişilere ödenen kâr

GÜLER YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Meydan Sok. No:1 Beybi Giz Plaza
Kat:2 D:5 Maslak / Sarıyer / İSTANBUL
Maslak V.D. 142037[illegible]32
Mersis No:0142037[illegible]0017

paylarına ilişkin yapılan açıklamalar çerçevesinde tevkifat uygulamasına konu alacaktır. 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 yokuyla vergilendirilmesi gerekmektedir.

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

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

Yoktur.

33.2. İzahnamenin kullanımına izin verilen süre hakkında bilgi:

Yoktur.

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

Yoktur.

33.4. Payların yetkili kuruluşlarca sonradan tekrar satışa sunulması kapsamında izahnamenin kullanılabileceği ülkeler hakkında bilgi:

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

33A İZAHNAME KULLANIM İZNİNİN BELİRLENEN BİR VEYA DAHA FAZLA YETKİLİ KURULUŞA VERİLMESİ DURUMUNDA VERİLECEK İLAVE BİLGİLER

33A.1 İzahname kullanım izni verilen yetkili kuruluşların listesi ve kimlik bilgileri (ticaret unvanları ve adresleri):

Yoktur.

33A.2 İzahname, arz programı izahnamesi veya arz programı sirküleri onay tarihi itibariyle yetkili kuruluşlara dair belli olmayan yeni bilgilerin kamuya nasıl duyurulacağı ve ilgili bilgiye nereden ulaşılabileceği hakkında açıklama:

Yoktur.

33B İZAHNAME KULLANIM İZNİNİN TÜM YETKİLİ KURULUŞA VERİLMESİ DURUMUNDA VERİLECEK İLAVE BİLGİLER

GÜLER YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Meydan Sok. No:1 Beyler Giz Plaza
Kat:2 D:5 Maslak / Sarıyer / İSTANBUL
Maslak V.D. 1480371732

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

Yoktur.

34. İNCELEMEYE AÇIK BELGELER

Aşağıdaki belgeler Maslak, Meydan Sokak, Beybi Giz Plaza, Kat:25 Sarıyer/İSTANBUL adresindeki İhraççı'nın merkezi ve başvuru yerleri ile İhraççı'nın internet sitesi (www.pardusgirisim.com) ile Kamuyu Aydınlatma Platformunda (KAP) tasarruf sahiplerinin incelemesine açık tutulmaktadır:

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

2) İhraççı'nın izahnamede yer alması gereken finansal tabloları

35. EKLER

EK 1: Şirket Esas Sözleşmesi

EK 2: Şirket Yönetim Kurulu İç Yönergesi

EK 3: Pardus GSYO 2021 yılı Finansal Tablolar ve Bağımsız Denetim Raporu

EK 4: Bağımsız Denetim Kuruluşu Sorumluluk Beyanı

EK 5: Bağımsız Hukukçu Raporu

EK 6: Halka Arzdan Elde Edilecek Fonun Kullanım Yerleri

EK 7: Fiyat Tespit Raporu

EK 8: 17.05.2022 tarihli Bağımsız Güvence Raporu

EK 9: Erham Enerji Değerleme Raporu

EK 10: Arf Bio Değerleme Raporu

EK 11: DMR Unlu Mamüller Değerleme Raporu

EK12: TurkNet Değerleme Raporu

Ek13: Katılım Finans İlkeleri Bilgi Formu

GÜLER YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Meydan Sok. No:1 Beybi Giz Plaza
Kat:2 D:5 Maslak / Sarıyer / İSTANBUL
Maslak V.D. 1480371732
Mersis No:0148037173200017