43/HA-643 02/06/2023

A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

İZAHNAME

Bu izahname, Sermaye Piyasası Kurulu (Kurul)'nca 01/06/2023 tarihinde onaylanmıştır.

Ortaklığımızın çıkarılmış sermayesinin 100.000.000 TL'den 135.000.000 TL'ye çıkarılması nedeniyle artırılacak 35.000.000 TL nominal değerli (B) grubu payların halka arzına ilişkin izahnamedir.

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

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

Bu izahname aynı zamanda halka arzda satışa aracılık edecek ortaklığımızın www.a1capital.com.tr adresli internet sitesi ile Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP)'nda (www.kap.org.tr) yayımlanmıştır. Ayrıca başvuru yerlerinde incelemeye açık tutulmaktadır.

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

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

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

T.C. Sermaye Piyasası Kurulu Ortaklıklar Finansmanı Dairesi Başkanlığı
02 Haziran 2023

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.

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

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

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU BAŞKANLIĞI 1945

02 Haziran 2023

İÇİNDEKİLER

KISALTMA VE TANIMLAR 4
I. BORSA GÖRÜŞÜ 6
II. DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR 7
1. İZAHNAMENİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENEN KİŞİLER 8
2. ÖZET 10
3. BAĞIMSIZ DENETÇİLER 30
4. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER 31
5. RİSK FAKTÖRLERİ 33
6. İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER 46
7. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER 54
8. GRUP HAKKINDA BİLGİLER 74
9. MADDİ VE MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR HAKKINDA BİLGİLER 77
10. FAALİYETLERE VE FİNANSAL DURUMA İLİŞKİN DEĞERLENDİRMELER 80
11. İHRAÇÇININ FON KAYNAKLARI 98
12. ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME, PATENT VE LİSANSLAR 102
13. EĞİLİM BİLGİLERİ 102
14. KAR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ 104
15. İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER 104
16. ÜCRET VE BENZERİ MENFAATLER 112
17. YÖNETİM KURULU UYGULAMALARI 112
18. PERSONEL HAKKINDA BİLGİLER 114
19. ANA PAY SAHİPLERİ 115
20. İLİŞKİLİ TARAFLAR VE İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER HAKKINDA BİLGİLER 119
21. DİĞER BİLGİLER 121
22. ÖNEMLİ SÖZLEŞMELER 131
23. İHRAÇÇININ FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER 134
24. İHRAÇ VE HALKA ARZ EDİLECEK PAYLARA İLİŞKİN BİLGİLER 138
25. HALKA ARZA İLİŞKİN HUSUSLAR 149
26. BORSADA İŞLEM GÖRMEYE İLİŞKİN BİLGİLER 190
27. MEVCUT PAYLARIN SATIŞINA İLİŞKİN BİLGİLER İLE TAAHHÜTLER 191
28. HALKA ARZ GELİRİ VE MALİYETLERİ 193
29. SULANMA ETKİSİ 194
30. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER 195
31. İŞTİRAKLER HAKKINDA BİLGİLER 197
32. PAYLAR İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI 197
33. İHRAÇÇI VEYA HALKA ARZ EDEN TARAFINDAN VERİLEN İZİN HAKKINDA BİLGİ 208
34. İNCELEMEYE AÇIK BELGELER 209
35. EKLER 209

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

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

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 1929 SERMAYE PİYASASINDA FAALİYET İZİN BELGESİ
02 Haziran 2023

KISALTMA VE TANIMLAR

Kısaltmalar	Tanımlar
AB	Avrupa Birliği
ABD	Amerika Birleşik Devletleri
ABD Doları, Dolar veya USD	Amerika Birleşik Devletleri Para Birimi
Avro, Euro	Avrupa Birliği para birimi
Av.	Avukat
A.Ş.	Anonim Şirket
A1 Portföy	A1 Portföy Yönetimi A.Ş.
BİST, BİAŞ, Borsa, Borsa İstanbul	Borsa İstanbul A.Ş.
BKK	Bakanlar Kurulu Kararı
BSMV	Banka ve Sigorta Muameleleri Vergisi
DİBS	Devlet İç Borçlanma Senetleri
GSYH	Gayrisafi Yurtiçi Hasıla
GSYO	Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı
Güler Holding	Güler Yatırım Holding A.Ş.
GVK	193 sayılı Gelir Vergisi Kanunu
ISIN	Uluslararası Menkul Kıymet Tanımlama Numarası
İCG Finansal	İCG Finansal Danışmanlık A.Ş.
İhraççı, A1 Capital, Şirket, Ortaklık, Aracı Kurum, Yetkili Kuruluş	A1 Capital Yatırım Menkul Değerler 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
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
Md.	Madde
MKK	Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.
ÖSBA	Özel Sektör Borçlanma Aracı
Pardus GSYO	Pardus Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.
Pay Tebliği	Sermaye Piyasası Kurulu'nun VII-128.1 sayılı Pay Tebliği
PÖİP	Piyasa Öncesi İşlem Platformu
RTA Laboratuvarları	RTA Laboratuvarları Biyolojik Ürünler İlaç ve Makina Sanayi Ticaret A.Ş.
Sermaye Piyasası Mevzuatı	6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu ile Kurul ve BİAŞ tarafından çıkarılan tüm

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

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

02 Haziran 2023

	tebliğler, yönetmelikler, ilke kararları ve sair ikincil mevzuat
SGK	Sosyal Güvenlik Kurumu
SGMK	Sabit Getirili Menkul Kıymetler
SMMM	Serbest Muhasebeci Mali Müşavir
SPK, Kurul	Sermaye Piyasası Kurulu
SPKn	6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu
Takasbank	İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.
T.C.	Türkiye Cumhuriyeti
TCMB	Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası
TEFAS	Türkiye Elektronik Fon Dağıtım Platformu
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
TÜİK	Türkiye İstatistik Kurumu
vb.	ve benzeri
VUK	213 sayılı Vergi Usul Kanunu
TÜYİD	Türkiye Yatırımcı İlişkileri Derneği
VİOP	Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasası
YMM	Yeminli Mali Müşavirlik
Yatırım Kuruluşları Tebliği	III-39.1 Sayılı Yatırım Kuruluşlarının Kuruluş ve Faaliyetleri Hakkında Tebliğ

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

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

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU ORTAKLIKLAR FİNANSMANI DAİRESİ BAŞKANLIĞI 1925

02 Haziran 2023

I. BORSA GÖRÜŞÜ:

Borsa İstanbul A.Ş.'nin Sermaye Piyasası Kurulu'nu muhatap 31.03.2023 tarih ve 16416 sayılı yazısında, diğer hususların yanı sıra;

"1) Kotasyon Yönergesi'nin 8'inci maddesinin 1'inci fıkrasında yer alan şartlardan (b) bendindeki "Halka arz edilen payların piyasa değeri" ve "Halka arz edilen payların nominal değerinin sermayeye oranı" şartlarını halka arzdan sonra sağlaması koşuluyla Şirket paylarının Yıldız Pazar'da işlem görebileceği,

2) Şirket hakkında hazırlanan hukukçu raporunun izahnamenin ekinde yayımlanması,

3) Borsa görüşünde, "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."

ifadesinin yer alması hususlarının Kurulunuza iletilmesine karar verilmiştir."

ifadelerine yer verilmiştir.

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

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

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU SERMAYE PİYASASI FİNANSMANI DAİRESİ BAŞKANLIĞI 1923

02 Haziran 2023

II. DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR:

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

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

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

T.C. İSTANBUL GÜMRÜK VE TİCARET BÖLGE MÜDÜRLÜĞÜ SERBEST BÖLGE PİTRAŞKO KURUMLAR FİNANSMANI DAİRESİ 1973

02 Haziran 2023

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 **A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş.**		**Sorumlu Olduğu Kısım**
Adı:	Ayşe	**İZAHNAMENİN TAMAMI**
Soyadı:	TERZİ	
Görevi:	Yönetim Kurulu Başkanı	
İmza:		
Tarih:	18/04/2023	
Adı:	Mehmet Serkan	
Soyadı:	ESENPAK	
Görevi:	Yönetim Kurulu Üyesi / Genel Müdür	
İmza:		
Tarih:	18/04/2023	

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

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:	18/04/2023	
Adı:	Mehmet Murat	
Soyadı:	DÖNMEZ	
Görevi:	Genel Müdür Yardımcısı	
İmza:		
Tarih:	18/04/2023	

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

02 Haziran 2023

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 PKF Aday Bağımsız Denetim A.Ş. Sorumlu Denetçi	2021 ve 2022 Yılları Finansal Tablolarına İlişkin Özel Bağımsız Denetim Raporu

İlgili Bağımsız Denetim Raporlarını Hazırlayan Kuruluş	Sorumlu Olduğu Kısım
Halil İbrahim YÜRÜDÜ ATA Uluslararası Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş. Sorumlu Denetçi	2020 Yılı Finansal Tablolarına İlişkin Özel Bağımsız Denetim Raporu

İlgili Bağımsız Hukukçu Raporunu Hazırlayan Kuruluş	Sorumlu Olduğu Kısım
Balioğlu Hukuk Bürosu Av. Dilek BALİOĞLU	Bağımsız Hukukçu Raporu

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

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

T.C. İSTANBUL SERMAYE PİYASASI KURULU ORTAKLIKLAR FİNANSMANI DAİRESİ 1923

02 Haziran 2023

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**	A1 Capital Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi
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 Cumhuriyeti **Merkez Adresi:** Esentepe Mahallesi Büyükdere Caddesi Levent Plaza Blok No: 173 İç Kapı No: 29 Şişli/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**	Esas sözleşmesinin 3'üncü maddesi uyarınca A1 Capital'in amacı, 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak yatırım hizmetleri ve faaliyetleri ile yan hizmetlerde bulunmaktır. A1 Capital, SPKn'nun 37'nci maddesinde yer alan yatırım hizmet ve faaliyetlerini gerçekleştirmek üzere Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yetkilendirilmiştir. A1 Capital, SPK'dan 26.01.2016 tarih G-038 (412) numarası ile alınmış olan Geniş Yetki belgesine istinaden; ▪ İşlem Aracılığı Faaliyeti ▪ Portföy Aracılığı Faaliyeti ▪ Aracılık yüklenimi suretiyle Halka Arza Aracılık Faaliyeti ▪ Yatırım Danışmanlığı Faaliyeti ▪ Bireysel Portföy Yöneticiliği Faaliyeti ▪ Sınırlı Saklama Hizmeti faaliyetlerini SPKn ve SPK'nın düzenlemeleri çerçevesinde yürütmektedir. A1 Capital tarafından sunulan hizmetler aşağıda özetlenmektedir: **Aracılık Hizmetleri** A1 Capital'in aracılık hizmetleri pay piyasasında alım satıma aracılık, sabit getirili menkul kıymet arzı ve alım-satımı, varant-sertifika alım satımına aracılık, kaldıraçlı alım-satım işlemleri, BİST Vadeli İşlemler ve Opsiyon Piyasası işlemleri, tezgah üstü türev işlemleri ve yatırım fonları işlemlerinden oluşmaktadır. Şirket'in aracılık hizmeti verdiği toplam müşteri sayısı yıldan yıla artmakta olup, 31.12.2022 tarihi itibarıyla 50.659 yatırımcıya hizmet verilmiştir.

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

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

02 Haziran 2023

SERMAYE PİYASASI KURULU ORTAKLIKLAR FİNANSMANI DAİRESİ 1923

		Araştırma Hizmetleri Şirket, araştırma hizmetleri kapsamında periyodik olarak analizler yaparak raporlar ve bültenler hazırlamaktadır. Bu rapor ve analizler ile sermaye piyasası araçları ve diğer yatırımlar hakkında tahminlerde bulunarak yatırımcıları bilgilendirmektedir. Periyodik olarak yayımlanan raporlar ve bültenler, günlük bülten, teknik bülten, şirket haberleri, haftalık teknik analiz ve öneriler, strateji ve beklentiler, makro raporlar, sektör raporları ve şirket raporlarını kapsamaktadır. **Kurumsal Finansman Hizmetleri** A1 Capital, kurumsal finansman hizmetleri kapsamında ilk halka arzlar, ikincil halka arzlar, sermaye artırımları, pay alım teklifi süreçleri, ayrılma hakkı işlemleri, şirket değerleme hizmetleri, birleşme, bölünme ve satın alma işlemleri ve borçlanma aracı ihraçları konularında hizmet vermektedir. A1 Capital halka arzlarda başvuru hazırlık aşamaları ile birlikte satış ve halka arz sonrasında da danışmanlık hizmeti vermektedir. 2021 ve 2022 yıllarında kurumsal finansman projeleri kapsamında ilk halka arzlara aracılık faaliyetlerine ilişkin olarak, A1 Capital 2021 yılında toplam halka arz büyüklüğü 460.446.011 TL olan 4 adet ve 2022 yılında halka arz büyüklüğü 493.140.000 TL olan 3 adet olmak üzere toplam halka arz büyüklüğü 953.586.011 TL olan 7 adet halka arza aracılık gerçekleştirmiştir. Şirket söz konusu yıllarda sermaye artırımlarına aracılık ve pay alım teklifleri işlemleri gibi diğer kurumsal finansman faaliyetlerinden gelir elde etmiştir.
B.4a	**İhraççıyı ve faaliyet gösterdiği sektörü etkileyen önemli en son eğilimler hakkında bilgi**	A1 Capital, SPK'dan 26.01.2016 tarih G-038 (412) numarası ile alınmış olan Geniş Yetki belgesine istinaden; İşlem Aracılığı Faaliyeti, Portföy Aracılığı Faaliyeti, Aracılık yüklenimi suretiyle Halka Arza Aracılık Faaliyeti, Yatırım Danışmanlığı Faaliyeti, Bireysel Portföy Yöneticiliği Faaliyeti ve Sınırlı Saklama Hizmeti faaliyetlerini SPKn ve SPK'nın düzenlemeleri çerçevesinde yürütmektedir. A1 Capital'in aracılık hizmetleri pay piyasasında alım satıma aracılık, sabit getirili menkul kıymet arzı ve alım-satımı, BİST Vadeli İşlemler ve Opsiyon Piyasası işlemleri, tezgah üstü türev işlemleri ve yatırım fonları işlemlerinden oluşmaktadır. A1 Capital, kurumsal finansman hizmetleri kapsamında ise ilk halka arzlar, ikincil halka arzlar, sermaye artırımları, pay alım teklifi süreçleri, ayrılma hakkı işlemleri, şirket değerleme hizmetleri, birleşme, bölünme ve satın alma işlemleri ve borçlanma aracı ihraçları konularında hizmet vermektedir. Türkiye Sermaye Piyasaları Birliği tarafından yayınlanan Finansal Piyasa Özet Verileri çerçevesinde yurtiçi yerleşiklerin 31 Aralık 2022 itibarıyla yurtiçi yerleşiklerin finansal varlıklarının toplamı 14.427.685 milyon TL'ye ulaşmış olup, bu varlıkların 1.835.562 milyon TL tutarındaki kısmı pay senetlerinden oluşmaktadır. 2022 yıl sonu itibarıyla yurtiçi yerleşiklerin sahip olduğu pay senetlerinin toplam finansal varlıkları içindeki payı %12,72 olup; yurtiçi yerleşiklerin sahip olduğu pay senetlerinin toplam finansal varlıkları içindeki payı, 2021 yılı sonu itibarıyla %6,76 olarak, 2020 yılı sonu itibarıyla ise %7,21 oranında gerçekleşmiştir. Bu kapsamda, 2022 yılında yurtiçi yerleşiklerin finansal varlıklarında pay senetlerinin ağırlığının önemli derecede arttığı görülmektedir. İşlem hacimleri açısından bakıldığında ise 2022 yılında pay piyasasında toplam 17.679 milyar TL işlem hacmi gerçekleşmiş olup, bu tutar pay piyasasında 2021 yılında gerçekleşen 7.463 milyar TL işlem hacmine göre %136,89 oranında artışa karşılık gelmektedir. Söz konusu dönemde BİST-100 endeksindeki değişim karşılaştırıldığında ise, 31.12.2021 tarihi itibarıyla BİST-100 endeksinin kapanış değeri 1.857,65 olarak gerçekleşirken, 2022 yılında %196,57 artışla 31.12.2022 tarihi itibarıyla 5.509,16 olarak

A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Levent Plaza Blok No:173 İç Kap. No:29 Şişli / İstanbul
Zincirlikuyu V.D. 388 004 36 21 Tic.Sic.No:270189
Mersis 0388004352100015 www.a1capital.com.tr

A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Levent Plaza Blok No:173 İç Kap. No:29 Şişli / İstanbul
Zincirlikuyu V.D. 388 004 36 21 Tic.Sic.No:270189
Mersis 0388004352100015 www.a1capital.com.tr

02 Haziran 2023

SERMAYE PİYASASI KURULU 1923 MALİYE FİNANSMAN DAİRESİ

		gerçekleşmiştir. Vadeli işlem ve opsiyon piyasasına bakıldığında ise, 2021 yılında 4.480 milyar TL olarak gerçekleşen toplam işlem hacmi, 2022 yılında %76,05 oranında artarak 7.887 milyar TL olarak gerçekleşmiştir. Sermaye piyasalarında işlem hacimlerinin arttığı ve bunun da aracı kurumların komisyon gelirlerine olumlu yansıdığı bu dönemde Şirket'in komisyon gelirleri de artan işlem hacimlerinden olumlu etkilenmiştir. 2022 yılı pay senedi yatırımcı sayısında önemli miktarda artışın meydana geldiği yıllardan biri olmuştur. 2021 yılı sonu itibarıyla 2.355.070 kişi olan pay senedi yatırımcısı sayısı, 2022 yılında %60,65 oranında artarak 2022 yılı sonu itibarıyla 3.783.487 kişiye ulaşmıştır. Pay senedi yatırımcı sayısındaki artış özellikle 2022 yılının son çeyreğinde belirginleşmiş olup, 2022 Eylül ayı sonunda 2.668.093 kişi olan pay senedi yatırımcı sayısında yılın son üç ayında 1,1 milyon kişi artış meydana gelmiştir. Bu durum Şirket'in aktif müşteri sayısına da yansımış ve müşteri sayılarında ciddi bir artış gözlenmiştir. Şirket'in aracılık hizmeti verdiği toplam müşteri sayısı yıldan yıla artmakta olup, 31.12.2020 tarihi itibarıyla 26.740 yatırımcıya, 31.12.2021 tarihi itibarıyla 37.791 yatırımcıya hizmet verilirken, 31.12.2022 tarihi itibarıyla 50.659 yatırımcıya hizmet verilmektedir. Kurumsal finansman faaliyetleri açısından bakıldığında ise, 2022 yılında halka arz edilen ortaklık sayısında ve ilk halka arz ile toplanan fonların büyüklüğünde 2021 yılına kıyasla sınırlı bir azalma görülmektedir. 2021 yılında 52 ortaklığın paylarının ilk halka arzında toplam 21,6 milyar TL halka arz büyüklüğüne ulaşılmışken, 2022 yılında 40 adet ortaklığın paylarının ilk halka arzı gerçekleşmiş ve ilk halka arzların toplam büyüklüğü 2022 yılında yaklaşık 19,3 milyar TL olarak gerçekleşmiştir. A1 Capital'in halka arza aracılık faaliyetleri kapsamında 2021 yılında 4 ortaklığın paylarının ilk halka arzına aracılık edilmiş ve söz konusu halka arzların toplam büyüklüğü 460.446.011 TL olarak gerçekleşirken, 2022 yılında 3 ortaklığın paylarının ilk halka arzına aracılık edilmiş ve söz konusu halka arzların toplam büyüklüğü 493.400.000 TL olarak gerçekleşmiştir.
B.5	**İhraççının dahil olduğu grup ve grup içindeki yeri**	A1 Capital'in SPKn'nun 26'ncı maddesi çerçevesinde yönetim kontrolü Güler Holding'e ait olup, yönetim kontrolünün kaynağı Güler Holding'in A1 Capital sermayesinde sahip olduğu (A) ve (B) grubu paylar ile Güler Holding'in bağlı ortaklıkları RTA Laboratuvarları ve İCG Finansal'ın A1 Capital sermayesinde sahip olduğu (A) ve (B) grubu paylar sonucunda Güler Holding'in doğrudan ve dolaylı olarak A1 Capital'in oy haklarının yarısından fazlasına sahip olmasıdır. 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 A1 Capital dışında, RTA Laboratuvarları, İCG Finansal, Pardus GSYO ve A1 Portföy'ün sermayelerine doğrudan veya dolaylı olarak olarak iştirak etmiştir. 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. 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.

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

02 Haziran 2023

		Pardus GSYO 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 kurulmuş olup, Pardus GSYO'nun ticaret unvanı, Sermaye Piyasası Kurulu'nun 17/03/2022 tarihli izni çerçevesinde Pardus Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. olarak değiştirilmiştir. Pardus GSYO'nun 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. Pardus GSYO, Sermaye Piyasası Kurulu'nun III-48.3 sayılı Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklıklarına İlişkin Esaslar Tebliği uyarınca anılan Tebliğ'de tanımlanan nitelikteki girişim şirketlerine yatırım yapmaktadır. 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.
B.6	**Sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki payları doğrudan veya dolaylı olarak %5 ve fazlası olan kişilerin isimleri/unvanları ile her birinin pay sahipliği hakkında bilgi** **İhraççının hakim ortaklarının farklı oy haklarına sahip olup olmadıkları hakkında bilgi** **Varsa doğrudan veya dolaylı olarak ihraççının yönetim hakimiyetine sahip olanların ya da ihraççıyı kontrol edenlerin isimleri/unvanları ile bu kontrolün kaynağı hakkında bilgi**	Şirket'in halka arz öncesinde 100.000.000 TL olan çıkarılmış sermayesi her biri 1 TL nominal değerde 13.200.000 adet (A) grubu nama ve 86.800.000 adet (B) grubu nama paylara ayrılmıştır. Şirket sermayesindeki (A) ve (B) grubu payların ortaklar arasında dağılımı aşağıdaki tabloda gösterilmektedir:

Adı Soyadı / Ticaret Unvanı	Pay Grubu	İmtiyaz	Nominal Tutar (TL)	Sermayedeki Payı (%)
Güler Holding	(A)	Var	6.072.000	6,07
	(B)	Yok	37.927.900	37,92
RTA Laboratuvarları	(A)	Var	5.676.000	5,68
	(B)	Yok	37.324.000	37,32
İCG Finansal	(A)	Var	1.452.000	1,45
	(B)	Yok	8.548.000	8,55
Fatma KARAGÖZLÜ	(B)	Yok	3.000.000	3,00
Murat GÜLER	(B)	Yok	100	0,0001
		TOPLAM	**100.000.000**	**100,00**

** Şirket sermayesindeki payların %43,99'una sahip olan Güler Holding'in halka açıklık oranı %70,71, Şirket sermayesindeki payların %43,00'ına sahip olan RTA Laboratuvarları'nın halka açıklık oranı %77,95'tir.*

Şirket esas sözleşmesinin 8'inci maddesi uyarınca, (A) grubu pay sahipleri yönetim kurulu üyeliğine aday gösterme konusunda imtiyaz sahibidir. Şirket'in 6 üyeden oluşan yönetim kurulunun 3 üyesi (A) grubu pay sahiplerinin çoğunluğu tarafından belirlenecek adaylar arasından Genel Kurul tarafından seçilir. (A) Grubu pay sahipleri tarafından aday gösterilecek üyelerin tamamı bağımsız üyeler dışındaki üyelerden oluşur. Diğer Yönetim Kurulu üyeleri ise Genel Kurul tarafından genel hükümlere göre belirlenir.
Ayrıca, Şirket esas sözleşmesinin 12'inci maddesi uyarınca, olağan ve olağanüstü genel kurul toplantılarında (A) grubu her bir payın beş oy hakkı, (B) grubu her bir payın ise bir oy hakkı vardır.
Şirket esas sözleşmesinde (B) grubu paylara tanınmış herhangi bir imtiyaz bulunmamaktadır.
A1 Capital'in SPKn'nun 26'ncı maddesi çerçevesinde yönetim kontrolü Güler Holding'e ait olup, yönetim kontrolünün kaynağı Güler Holding'in A1 Capital sermayesinde sahip olduğu (A) ve (B) grubu paylar ile Güler Holding'in bağlı ortaklıkları RTA Laboratuvarları ve İCG Finansal'ın A1 Capital sermayesinde sahip olduğu (A) ve (B) grubu paylar sonucunda Güler Holding'in doğrudan

A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Levent Plaza Blok No:173 İç Kapı No:29 Şişli / İstanbul
Zincirlikuyu V.D.. 388 004 36 21 Tic.Sic.No:270189
Mersis 0388004352100015 www.a1capital.com.tr
02 Haziran 2023

		ve dolaylı olarak A1 Capital'in oy haklarının yarısından fazlasına sahip olmasıdır.
B.7	**Seçilmiş finansal bilgiler ile ihraççının finansal durumunda ve faaliyet sonuçlarında meydana gelen önemli değişiklikler**	**Finansal Durum Tablosu Kalemleri:**

Finansal Durum Tabloları (TL)	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
DÖNEN VARLIKLAR	**2.439.273.061**	**851.508.753**	**452.463.975**
Nakit ve Nakit Benzerleri	365.280.907	138.616.535	16.639.770
Finansal Yatırımlar	434.489.875	51.078.955	6.004.075
Ticari Alacaklar	1.623.290.408	657.136.685	386.119.734
-İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	-	5.529.213	375.704
-İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	1.623.290.408	651.607.472	385.744.030
Diğer Alacaklar	15.057.664	3.489.822	25.621.371
-İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	6.296.000	150.500	6.714.300
-İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	8.761.664	3.339.322	18.907.071
Peşin Ödenmiş Giderler	832.574	1.186.756	370.835
DURAN VARLIKLAR	**64.938.995**	**42.045.725**	**15.063.837**
Finansal Yatırımlar	6.085.265	6.085.216	6.085.216
Diğer Alacaklar	6.532.863	2.526.568	1.702.113
-İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	6.532.863	2.526.568	1.702.113
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	11.220.000	2.205.000	2.205.000
Maddi Duran Varlıklar	34.566.404	27.244.796	2.060.079
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	2.711.378	143.192	562.160
Kullanım Hakkı Varlıkları	3.823.085	3.840.953	2.449.269
TOPLAM VARLIKLAR	**2.504.212.056**	**893.554.478**	**467.527.812**
KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	**1.564.776.753**	**588.233.083**	**325.928.352**
Kısa Vadeli Borçlanmalar	816.409.657	224.452.003	133.340.530
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	4.261.029	8.157.606	732.047
Ticari Borçlar	661.378.536	330.388.489	128.585.191
-İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	21.898	5.077.054	-
-İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	661.356.638	325.311.435	128.585.191
Diğer Borçlar	11.787.973	3.595.712	37.181.768
-İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	-	-	34.595.339
-İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	11.787.973	3.595.712	2.586.429
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	24.643.943	12.955.475	22.272.529
Kısa Vadeli Karşılıklar	42.939.247	6.670.834	2.852.756
-Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	1.982.285	805.937	440.814
-Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	40.956.962	5.864.897	2.411.942
UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	**71.517.128**	**8.695.590**	**2.806.817**
Uzun Vadeli Borçlanmalar	6.865.573	6.343.936	2.092.204
Uzun Vadeli Karşılıklar	2.881.721	1.193.247	678.404
-Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	2.881.721	1.193.247	678.404
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	61.769.834	1.158.407	36.209

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

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

02 Haziran 2023

TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER	**1.636.293.881**	**596.928.673**	**328.735.169**
ÖZKAYNAKLAR	**867.918.175**	**296.625.805**	**138.792.643**
Ödenmiş Sermaye	100.000.000	100.000.000	50.000.000
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	10.461.754	5.210.932	1.364.512
Geçmiş Yıllar Karları / (Zararları)	182.338.453	79.742.037	10.418.879
Net Dönem Karı	571.394.385	107.847.238	73.169.578
TOPLAM KAYNAKLAR	**2.504.212.056**	**893.554.478**	**467.527.812**

Dönen Varlıklar

Şirket'in dönen varlıkları nakit ve nakit benzerleri, finansal yatırımlar, ticari alacaklar, diğer alacaklar, peşin ödenmiş giderler, cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar ve diğer dönen varlıklardan oluşmaktadır.

Dönen varlıklar toplamı 31.12.2020 tarihinde 452,5 milyon TL tutarındayken, 2021 yılında %88 oranında artarak 31.12.2021 tarihi itibarıyla 851,5 milyon TL'ye, 2022 yılında ise %186 oranında artarak 31.12.2022 tarihi itibarıyla 2.439,3 milyon TL'ye yükselmiştir. 2020-2022 yıllları arasında Şirket'in dönen varlıklarında meydana gelen artışın başlıca unsurları nakit ve nakit benzerlerinde, finansal yatırımlarda ve ticari alacaklardaki artışlar olmuştur. 31.12.2022 tarihi itibarıyla Şirket'in dönen varlıklarının %14,9'u nakit ve nakit benzerlerinden, %17,8'i finansal yatırımlardan, %66,5'i ticari alacaklardan oluşmaktadır.

31.12.2020 tarihinde 16,6 milyon TL olan nakit ve nakit benzerleri, 2021 yılında %733 oranında artarak 31.12.2021 tarihi itibarıyla 138,6 milyon TL'ye, 2022 yılında ise %164 oranında artarak 31.12.2022 tarihi itibarıyla 365,3 milyon TL'ye yükselmiştir. Şirket'in izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla nakit ve nakit benzerlerindeki artışın başlıca unsuru Şirket'in 2020, 2021 ve 2022 yıllarının tamamında pozitif olarak gerçekleşen finansman faaliyetlerinden nakit akışları olmuştur. Söz konusu dönemlerde finansman faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışlarının pozitif olmasının temel sebebi ihraç edilen borçlanma araçlarından sağlanan nakit girişleri olmuştur. 2022 yılında ihraç edilen borçlanma araçlarından 1.237.803.855 TL tutarında nakit girişi, 762.103.000 TL tutarında nakit çıkışı gerçekleşmiş olup, bu kapsamda 2022 yılında ihraç edilen borçlanma araçlarından 475.700.855 TL net nakit girişi sağlanmıştır. 31.12.2022 tarihi itibarıyla Şirket'in nakit ve nakit benzerlerinin %64,8'i vadeli mevduatlardan, %34,9'u ise vadesiz mevduatlardan oluşmaktadır.

Şirket'in kısa vadeli finansal yatırımları 31.12.2020 tarihinde 6,0 milyon TL tutarındayken, 2021 yılında %751 oranında artarak 31.12.2021 tarihi itibarıyla 51,1 milyon TL'ye, 2022 yılında ise %751 oranında artarak 31.12.2022 tarihi itibarıyla 434,5 milyon TL'ye yükselmiştir. Şirket'in kısa vadeli finansal yatırımları gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklardan oluşmaktadır. Şirket'in faaliyeti gereği elde tuttuğu kısa vadeli finansal varlıkların alım-satım amaçlı finansal yatırımlar olması nedeniyle bu varlıklar gerçeğe uygun değeri ile ölçülmektedir. 2022 yılında kısa vadeli finansal yatırımlarda 383,4 milyon TL tutarında artış meydana gelmiş olup, bu artışın 338,7 milyon TL tutarındaki kısmı kısa vadeli finansal yatırımların gerçeğe uygun değer farkındaki pozitif etkiden kaynaklanmaktadır.

Ticari alacaklar 31.12.2020 tarihinde 386,1 milyon TL tutarındayken, 2021 yılında %70 oranında artarak 31.12.2021 tarihi itibarıyla 657,1 milyon TL'ye, 2022 yılında ise %147 oranında artarak 31.12.2022 tarihi itibarıyla 1.623,3 milyon TL'ye yükselmiştir. 31.12.2022 tarihi itibarıyla ticari alacakların tamamı ilişkili olmayan taraflardan ticari alacaklardan oluşmaktadır. Şirket,

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

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

02 Haziran 2023

hisse senedi işlemlerinde kullanılmak üzere müşterilerine kredi tahsis etmekte olup, 31.12.2022 tarihi itibarıyla Şirket'in ticari alacaklarının %75,3'ü (1.222.212.755 TL) kredili müşterilerden alacaklardan oluşmaktadır. Kredili müşterilerden olan alacakların toplam ticari alacaklar içindeki payı 2020 yılında %64,2, 2021 yılında ise %68,8 olarak gerçekleşmiş olup, izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla Şirket'in artan ticari faaliyetleri paralelinde müşterilerine tahsis ettiği kredi büyüklüğünün önemli derecede arttığı görülmektedir. Şirket'in ticari alacaklarının bir diğer önemli unsuru VİOP takas merkezi müşteri alacakları olup, 31.12.2022 tarihi itibarıyla VİOP takas merkezi müşteri alacakları toplam ticari alacakların %16,6'sını oluşturmaktadır.

Şirket'in 31.12.2020 tarihinde 25,6 milyon TL tutarında olan diğer alacakları, 2021 yılında %86 oranında azalarak 31.12.2021 tarihi itibarıyla 3,5 milyon TL'ye gerilemiş, 2022 yılında ise %331 oranında artarak 31.12.2022 tarihi itibarıyla 15,1 milyon TL'ye yükselmiştir. 31.12.2022 tarihi itibarıyla diğer alacakların %41,8'i ilişkili taraflardan olan diğer alacaklardan oluşmaktadır. 31.12.2022 tarihi itibarıyla diğer alacakların 8.761.664 TL tutarındaki kısmı işlem teminatı amacıyla Borsa İstanbul A.Ş.'ye verilen teminattan, 6.296.000 TL tutarındaki kısmı ise Şirket'in ilişkili tarafı ASY Yenilenebilir Enerji Üretim A.Ş.'den olan ödünç para işlemleri kapsamındaki alacağından oluşmaktadır. Söz konusu alacak, ASY Yenilenebilir Enerji Üretim A.Ş. tarafından tarafından 2022 yılı Aralık ayında satın alınan ve bünyesinde 12 MW kurulu güce sahip güneş enerjisi santralleri bulunan Sunfarming Eurasia Asset Enerji Yatırımları ve Yönetimi A.Ş. paylarının satın alınması için verilmiş olan borçtan kaynaklanmaktadır. ASY Yenilenebilir Enerji Üretim A.Ş. bu borcu elektrik üretim faaliyetlerinden elde ettiği gelirler ile ödemektedir.

Duran Varlıklar

Şirket'in duran varlıkları finansal yatırımlar, diğer alacaklar, yatırım amaçlı gayrimenkuller, maddi duran varlıklar, maddi olmayan duran varlıklar ve kullanım hakkı varlıklarından oluşmaktadır.

Duran varlıklar toplamı 31.12.2020 tarihinde 15,1 milyon TL tutarındayken, 2021 yılında %179 oranında artarak 31.12.2021 tarihi itibarıyla 42,1 milyon TL'ye, 2022 yılında ise %54 oranında artarak 31.12.2022 tarihi itibarıyla 64,9 milyon TL'ye yükselmiştir. 2020-2022 yıllları arasında Şirket'in duran varlıklarında meydana gelen artışın başlıca unsurları yatırım amaçlı gayrimenkuller ve maddi duran varlıklardaki artışlar olmuştur. 31.12.2022 tarihi itibarıyla Şirket'in duran varlıklarının %17,3'ü yatırım amaçlı gayrimenkullerden, %53,2'si maddi duran varlıklardan oluşmaktadır.

Şirket'in uzun vadeli finansal yatırımları, Borsa İstanbul A.Ş., İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş. ve ASY Yenilenebilir Enerji Üretim A.Ş. sermayesinde sahip olduğu paylardan oluşmaktadır. A1 Capital, kayıtlı değeri 6.069.016 TL olan Borsa İstanbul A.Ş.'nin sermayesindeki 63.884.376 adet paya sahip olup, söz konusu payların Borsa İstanbul A.Ş.'nin sermayesindeki payı %0,15'tir. A1 Capital ayrıca, kayıtlı değeri 16.200 TL olan İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.'nin sermayesindeki 9.000 adet paya sahip olup, söz konusu payların İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.'nin sermayesindeki payı %0,0015'tir.

Şirket'in 31.12.2022 tarihi itibarıyla uzun vadeli diğer alacakları verilen depozito ve teminatlardan oluşmakta olup, verilen depozito ve teminatlar içerisinde bulunan 4.340.180 TL VİOP teminatı amacıyla Borsa İstanbul A.Ş.'ye verilmiştir.

Şirket'in yatırım amaçlı gayrimenkulleri 31.12.2020 ve 31.12.2021 tarihleri itibarıyla 2,2 milyon TL tutarındayken, 2022 yılında %409 oranında artarak

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

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

02 Haziran 2023

31.12.2022 tarihi itibarıyla 11,2 milyon TL'ye yükselmiştir. Şirket'in yatırım amaçlı gayrimenkulleri Güzeltepe Mahallesi, 15 Temmuz Şehitler Caddesi, 5. Levent Projesi, A1 Blok, D: 149, 150 ve 162 adresindeki 3 adet daireden oluşmakta olup, 2022 yılında yatırım amaçlı gayrimenkullerde meydana gelen artış, söz konusu gayrimenkullerin gerçeğe uygun değerinin tespit edilmesi sonucunda oluşan pozitif gerçeğe uygun değer farkıdır.

Şirket'in maddi duran varlıkları 31.12.2020 tarihinde 2,1 milyon TL tutarındayken, 2021 yılında %1223 oranında artarak 31.12.2021 tarihi itibarıyla 27,2 milyon TL'ye, 2022 yılında ise %27 oranında artarak 31.12.2022 tarihi itibarıyla 34,6 milyon TL'ye yükselmiştir. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla maddi duran varlıklarda meydana gelen artışın başlıca unsuru Esentepe Mahallesi Büyükdere Caddesi Levent Plaza Blok No: 173 İç Kapı No: 29 Şişli/İstanbul adresindeki 1946 ada 135 parseldeki 8.519,23 m^2 ofisin, 30.06.2021 tarihinde 19.500.000 TL bedel ile Şirket'in büyüyen faaliyetlerinin gerektirdiği fiziki mekan ihtiyaçlarını karşılama amacıyla satın alınması olmuştur.

31.12.2022 tarihi itibarıyla Şirket'in maddi olmayan duran varlıkları 2.711.378 TL tutarında olup, maddi olmayan duran varlıkların tamamı program ve yazılımlardan oluşmaktadır.

Kısa Vadeli Yükümlülükler

Şirket'in kısa vadeli yükümlülükleri; kısa vadeli borçlanmalar, uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları, ticari borçlar, çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar, diğer borçlar, ertelenmiş gelirler, dönem karı vergi yükümlülüğü ve kısa vadeli karşılıklardan oluşmaktadır.

Kısa vadeli yükümlülükler toplamı 31.12.2020 tarihinde 325,9 milyon TL tutarındayken, 2021 yılında %80 oranında artarak 31.12.2021 tarihi itibarıyla 588,2 milyon TL'ye, 2022 yılında ise %166 oranında artarak 31.12.2022 tarihi itibarıyla 1.564,8 milyon TL'ye yükselmiştir. 2020-2022 yıllları arasında Şirket'in kısa vadeli yükümlülüklerinde meydana gelen artışın başlıca unsurları kısa vadeli borçlanmalar ve ticari borçlardaki artışlar olmuştur. 31.12.2022 tarihi itibarıyla Şirket'in kısa vadeli yükümlülüklerinin %52,2'si kısa vadeli borçlanmalardan, %42,3'ü ticari borçlardan oluşmaktadır.

Şirket'in kısa vadeli borçlanmaları 31.12.2020 tarihinde 133,3 milyon TL tutarındayken, 2021 yılında %68 oranında artarak 31.12.2021 tarihi itibarıyla 224,5 milyon TL'ye, 2022 yılında ise %264 oranında artarak 31.12.2022 tarihi itibarıyla 816,4 milyon TL'ye yükselmiştir. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla kısa vadeli borçlanmalarda meydana gelen artışın başlıca unsuru finansman bonosu ihraçlarından oluşan borçlar olup, 31.12.2022 tarihi itibarıyla kısa vadeli borçlanmalarının %84'ünü finansman bonusu ihraçlarından borçlar oluşturmaktadır.

Şirket'in ticari borçları 31.12.2020 tarihinde 128,6 milyon TL tutarındayken, 2021 yılında %157 oranında artarak 31.12.2021 tarihi itibarıyla 330,4 milyon TL'ye, 2022 yılında ise %100 oranında artarak 31.12.2022 tarihi itibarıyla 661,4 milyon TL'ye yükselmiştir. Şirket'in ticari borçlarının büyük bölümü VİOP takas merkezine borçlardan oluşmakta olup, VİOP takas merkezine borçların toplam ticari borçlar içindeki oranı 2020 yılında %69, 2021 yılında %90,4, 2022 yılında ise %85,0 olarak gerçekleşmiştir.

Diğer borçlar 31.12.2020 tarihinde 37,2 milyon TL tutarındayken, 2021 yılında %90 oranında azalarak 31.12.2021 tarihi itibarıyla 3,6 milyon TL'ye, 2022 yılında ise %228 oranında artarak 31.12.2022 tarihi itibarıyla 11,8 milyon TL'ye yükselmiştir. 2021 yılında diğer borçlarda meydana gelen azalmanın başlıca nedeni Şirket'in ilişkili tarafı Murat GÜLER'e olan borçlarındaki azalma olmuştur. 31.12.2022 tarihi itibarıyla Şirket'in

A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Levent Plaza Blok No:173 İç Kapı No:29 Şişli / İstanbul
Zincirlikuyu V.D. 386 004 36 21 Tic.Sic.No:270189
Mersis 0388004352100015 www.a1capital.com.tr

A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Levent Plaza Blok No:173 İç Kapı No:29 Şişli / İstanbul
Zincirlikuyu V.D. 386 004 36 21 Tic.Sic.No:270189
Mersis 0388004352100015 www.a1capital.com.tr

SERMAYE PİYASASI KURULU BİLGİ TEKNOLOJİLERİ VE FİNANSMANI DAİRESİ

02 Haziran 2023

11.787.973 TL olan diğer borçlarının 11.740.133 TL tutarındaki kısmı ödenecek vergi ve fonlardan oluşmaktadır.

Uzun Vadeli Yükümlülükler

Şirket'in uzun vadeli yükümlülükleri; uzun vadeli borçlanmalar, uzun vadeli karşlıklar ve ertelenmiş vergi yükümlülüğünden oluşmaktadır. Uzun vadeli yükümlülükler toplamı 31.12.2020 tarihinde 2,8 milyon TL tutarındayken, 2021 yılında %210 oranında artarak 31.12.2021 tarihi itibarıyla 8,7 milyon TL'ye, 2022 yılında ise %722 oranında artarak 31.12.2022 tarihi itibarıyla 71,5 milyon TL'ye yükselmiştir.

2020-2022 yıllları arasında Şirket'in uzun vadeli yükümlülüklerinde meydana gelen artışın başlıca unsuru ertelenmiş vergi yükümlülüğündeki artış olmuştur. 31.12.2022 tarihi itibarıyla Şirket'in uzun vadeli yükümlülüklerinin %86,4'ü ertelenmiş vergi yükümlülüğünden oluşmaktadır. Şirket'in 2021 yılında 1,2 milyon TL olan ertelenmiş vergi yükümlülüğü 2022 yılında 61,8 milyon TL'ye yükselmiş olup, ertelenmiş vergi yükümlülüğünde meydana gelen bu artışın başlıca sebebi gerçeğe uygun değer farkı kar/zararda izlenen finansal varlıkların değer artışları sonucu ortaya çıkan geçici vergi farklarından kaynaklanmaktadır.

Özkaynaklar

Şirket'in 31.12.2020 tarihi itibarıyla 138.792.643 TL olan özkaynakları, 2021 yılında %114 oranında artarak 31.12.2021 tarihi itibarıyla 296.625.805 TL olarak, 2022 yılında ise %193 oranında artarak 31.12.2022 tarihi itibarıyla 867.918.175 TL olarak gerçekleşmiştir. 2021 yılında özkaynaklarda meydana gelen artışın başlıca sebepleri 50.000.000 TL nakit sermaye artışı ile 2021 yılı faaliyetleri sonucunda gerçekleşen 107.847.238 TL tutarındaki net dönem karı olmuştur. 2022 yılında özkaynaklarda meydana gelen artışın başlıca sebebi ise 2022 yılı faaliyetleri sonucunda gerçekleşen 571.394.385 TL tutarındaki net dönem karı olmuştur.

Bu kapsamda, Şirket'in 31.12.2020 tarihi itibarıyla 138.792.643 TL olan özkaynakları, 729.125.532 TL artarak 31.12.2022 tarihi itibarıyla 867.918.175 TL'ye ulaşmıştır. 2020 – 2022 yılları arasında Şirket'in özkaynaklarının yıllık bileşik büyüme oranı yaklaşık %150 olarak gerçekleşmiştir.

Gelir Tablosu Kalemleri:

Gelir Tabloları (TL)	2022	2021	2020
Hasılat	15.159.066.695	6.383.982.336	3.258.373.175
Satışların Maliyeti	(14.158.730.436)	(6.112.774.232)	(3.110.426.796)
Brüt Kar	**1.000.336.259**	**271.208.104**	**147.946.379**
Genel Yönetim Giderleri	(88.783.948)	(48.447.935)	(35.416.787)
Pazarlama Giderleri	(99.785.243)	(50.712.593)	(30.188.215)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	126.861.602	57.187.567	34.991.047
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	(67.748.918)	(27.901.735)	(11.276.521)
Esas Faaliyet Karı	**870.879.752**	**201.333.408**	**106.055.903**
Finansman Geliri/Gideri Öncesi Faaliyet Karı	**881.063.273**	**202.110.638**	**106.505.199**
Finansal Gelirler	6.922.275	6.928.908	3.252.775
Finansal Giderler	(159.282.434)	(59.348.374)	(14.052.233)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Karı	**728.703.114**	**149.691.152**	**95.705.741**
Dönem Vergi Gideri	(96.671.798)	(40.718.217)	(22.272.529)

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

02 Haziran 2023

Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri	(60.636.931)	(1.125.717)	(263.634)
Net Dönem Karı	**571.394.385**	**107.847.238**	**73.169.578**

Şirket'in 2020 yılında 3,3 milyar TL olan hasılatı 2021 yılında 2020 yılına kıyasla %96 oranında artarak 6,4 milyar TL'ye ulaşırken, 2022 yılında 2021 yılına kıyasla %137 oranında artarak 15,2 milyar TL'ye ulaşmıştır.

İhraççının hasılatı temel olarak satış gelirlerinden (portföye gerçekleştirilen hisse senetleri ve finansman bonoları işlemlerinden), hizmet gelirlerinden (aracılık gelirleri, kurumsal finansman gelirleri, diğer hizmet gelirleri) ve diğer gelirlerden (faiz gelirleri ve hisse senedi değerleme artışları) oluşmaktadır.

Şirket'in hasılatının büyük bölümünü oluşturan satış gelirleri, Şirket'in portföye gerçekleştirmiş olduğu hisse senedi, finansman bonoları ve diğer menkul kıymetler satımlarına ilişkin toplam hacmi vermektedir. Benzer şekilde, satışların maliyeti Şirket'in portföye gerçekleştirmiş olduğu hisse senedi, finansman bonoları ve diğer menkul kıymetler alımlarına ilişkin toplam hacmi vermektedir.

Şirket'in 2020 yılında 147,9 milyon TL olan brüt karı 2021 yılında 2020 yılına kıyasla %83 oranında artarak 271,2 milyon TL'ye ulaşırken, 2022 yılında 2021 yılına kıyasla %269 oranında artarak 1,0 milyar TL'ye ulaşmıştır.

Bu kapsamda, izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemlerinde, Şirket'in brüt karını oluşturulan portföye yapılan işlemlerden net satış karı, net hizmet gelirleri ve diğer gelirlerin arasında, faiz gelirleri ve hisse senedi değerleme artışlarından oluşan diğer gelirlerinin ağırlığının önemli ölçüde arttığı görülmektedir. Diğer gelirlerin altında izlenen faiz gelirleri müşterilerin kredili menkul kıymet işlemleri kapsamında oluşan kredi faiz gelirleri ile temerrüt faiz gelirlerinden oluşurken, hisse senedi değerleme artışları Şirket portföyünde bulunan ve gerçeğe uygun değer farkı kar/zarar tablosunda izlenen hisse senetlerinin ve yatırım fonlarının değerlerinde meydana gelen artış sonucu oluşmaktadır. Şirket'in brüt karını oluşturan kalemler incelendiğinde, 2022 yılında portföye yapılan işlemlerden net satış karının brüt kar içindeki payı %6,13, net hizmet gelirlerinin brüt kar içindeki payı %17,19, diğer gelirlerin brüt kar içindeki payı %76,68 olarak gerçekleşmiştir.

Şirket'in izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla hizmet gelirleri; aracılık gelirleri, kurumsal finansman gelirleri ve diğer hizmet gelirlerinden oluşmaktadır. A1 Capital'in net hizmet gelirlerinde en yüksek payı aracılık gelirleri oluştururken, 2021 ve 2022 yıllarında kurumsal finansman gelirlerinin net hizmet gelirlerindeki payının önemli ölçüde arttığı görülmektedir. Bu kapsamda, 2022 yılında net hizmet gelirlerinin %80'i aracılık gelirlerinden, %14'ü kurumsal finansman gelirlerinden, %6'sı ise diğer hizmet gelirlerinden oluşmaktadır.

Aracılık gelirleri 2020 yılında 59,5 milyon TL tutarında gerçekleşirken, 2021 yılında 2020 yılına kıyasla %48 oranında artarak 88,2 milyon TL'ye, 2022 yılında ise 2021 yılına kıyasla %63 oranında artarak 103,6 milyon TL'ye yükselmiştir. Aracılık gelirleri; hisse senedi aracılık gelirleri, türev işlemler aracılık gelirleri, SGMK aracılık gelirleri, kaldıraçlı işlemler aracılık gelirleri ve yabancı menkul kıymet aracılık gelirlerinden oluşmaktadır. 2022 yılında aracılık gelirlerinin %72,03'ü hisse senedi aracılık gelirlerinden, %18,22'si türev işlemler aracılık gelirlerinden, %9,64'ü kaldıraçlı işlemler aracılık gelirlerinden, %0,09'u yabancı menkul kıymet aracılık gelirlerinden, %0,03'ü SGMK aracılık gelirlerinden oluşmaktadır. 2022 yılında aracılık gelirlerinde meydana gelen artış büyük ölçüde A1 Capital müşterilerinin pay piyasasında artan işlem hacimleri paralelinde hisse senedi aracılık gelirlerinde meydana gelen artıştan kaynaklanmaktadır.

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

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

SERMAYE PİYASASI KURULU KAYDA ALINMASI UYGUNDUR

02 Haziran 2023

		Kurumsal finansman faaliyetlerine ilişkin olarak, A1 Capital tarafından 2021 yılında 4 ortaklığın paylarının ilk halka arzına aracılık edilmiş ve söz konusu halka arzların toplam büyüklüğü 460.446.011 TL olarak gerçekleşirken, 2022 yılında 3 ortaklığın paylarının ilk halka arzına aracılık edilmiş ve söz konusu halka arzların toplam büyüklüğü 493.400.000 TL olarak gerçekleşmiştir. Bunun yanısıra, A1 Capital tarafından 2021 yılında 7 halka açık ortaklığın, 2022 yılında ise 2 halka açık ortaklığın sermaye artırımına aracılık işlemleri kapsamında faaliyet gösterilmiştir. 2021 ve 2022 yıllarında kurumsal finansman gelirlerinin net hizmet gelirlerindeki payı önemli ölçüde artmıştır. 2020 yılında %1 olan kurumsal finansman gelirlerinin net hizmet gelirleri içindeki payı 2021 yılında %17, 2022 yılında ise %14 olarak gerçekleşmiştir. Şirket'in hasılatı altında yer alan diğer gelirleri faiz gelirleri ve hisse senedi değerleme artışlarından oluşmakta olup, diğer gelirlerin altında izlenen faiz gelirleri müşterilerin kredili menkul kıymet işlemleri kapsamında oluşan kredi faiz gelirleri ile temerrüt faiz gelirlerinden oluşurken, hisse senedi değerleme artışları ise Şirket portföyünde bulunan ve gerçeğe uygun değer farkı kar/zarar tablosunda izlenen hisse senetlerinin ve yatırım fonlarının değerlerinde meydana gelen artış sonucu oluşmaktadır. Diğer gelirler, 2020 yılında 43,4 milyon TL tutarında gerçekleşirken, 2021 yılında 2020 yılına kıyasla %267 oranında artarak 159,5 milyon TL'ye, 2022 yılında ise 2021 yılına kıyasla %381 oranında artarak 767,0 milyon TL'ye yükselmiştir. 2020 – 2022 yılları arasında Şirket'in brüt karını oluşturan kalemler içinde diğer gelirlerin payı önemli ölçüde artmış ve diğer gelirlerin brüt kar içindeki payı 2020 yılında %29,34 oranında, 2021 yılında %58,81 oranında, 2022 yılında ise %76,68 oranında gerçekleşmiştir. 2020 – 2022 yılları arasında diğer gelirler içinde hisse senedi değerleme artışlarının payının önemli ölçüde arttığı görülmekte olup, 2022 yılında A1 Capital'in diğer gelirlerinin %57'si faiz gelirlerinden, %43'ü hisse senedi değerleme artışlarından oluşmaktadır. Şirket'in 2020 yılında 35.416.787 TL olan genel yönetim giderleri 2021 yılında %37 oranında artarak 48.447.935 TL, 2022 yılında ise %83 oranında artarak 88.783.948 TL olarak gerçekleşmiştir. İzahnamede yer alan finansal tablo dönemleri itibarıyla Şirket'in genel yönetim giderlerinin en önemli unsuru personel giderleri olmuştur. Bu kapsamda, personel giderlerinin genel yönetim giderleri içindeki payı 2020 yılında %38,16, 2021 yılında %49,97, 2022 yılında ise %42,22 olarak gerçekleşmiştir. Şirket'in 2020 yılında 30.188.215 TL olan pazarlama giderleri 2021 yılında %68 oranında artarak 50.712.593 TL, 2022 yılında ise %97 oranında artarak 99.785.243 TL olarak gerçekleşmiştir. İzahnamede yer alan finansal tablo dönemleri itibarıyla Şirket'in pazarlama giderlerinin en önemli unsuru borsa payı giderleri olmuştur. Bu kapsamda, borsa payı giderlerinin pazarlama giderleri içindeki payı 2020 yılında %81,25, 2021 yılında %47,98, 2022 yılında ise %43,98 olarak gerçekleşmiştir. Yukarıda detaylandırılan faaliyetler sonucunda, Şirket'in 2020 yılında 73.169.578 TL olan net dönem karı 2021 yılında 2020 yılına kıyasla %47 artışla 107.847.238 TL olarak, 2022 yılında ise 2021 yılına kıyasla %430 artışla 571.394.385 TL olarak gerçekleşmiştir.
B.8	**Seçilmiş önemli proforma finansal bilgiler**	Yoktur.
B.9	**Kar tahmini ve beklentileri**	Yoktur.
B.10	**İzahnamede yer alan finansal tablolara ilişkin**	Şirket'in 2021 ve 2022 yılları finansal raporlarına ilişkin bağımsız denetim raporları "olumlu" görüş içermektedir. Şirket'in 2020 yılı finansal raporlarına ilişkin bağımsız denetim raporunda;

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

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

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU BASIN YAYIN VE HALKLA İLİŞKİLER DAİRESİ

02 Haziran 2023

	denetim raporlarındaki olumlu görüş dışındaki hususların içeriği	"... *2- Sınırlı Olumlu Görüşün Dayanağı* *Şirket 2020 faaliyet dönemi içinde ve sonrasında devam eden işlemlerinde, 1200 cari hesabını bir kısım müşterilerine hisse senedi alımları için kredili alım sözleşmesi kapsamında herhangi bir kredi açılmadan ve kredi sözleşmesi şartlarına ve limitlerine tabi olmadan süreklilik arz edecek şekilde kredili hesap gibi kullanmaktadır. Bu kapsamda yapılan işlemler ile sermayenin güçlendirilmesine ilişkin özel hükümler uyarınca bir müşteriye açılabilecek maksimum kredi tutarı limiti olan özsermayenin %30'u oranı aşılmaktadır. Bu işlemler neticesinde oluşan alacaklar için kredili işlemelerde tanımlanan limitlere ve teminatlandırma şartlarına uyum sağlanmadığından, söz konusu alacaklar önemli derecede kredi riski ve karşı taraf riski içermekte olup, ekli finansal tablolar üzerindeki etkisi tespit edilememiştir.* *Yaptığımız bağımsız denetim, Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan bağımsız denetim standartlarına ve Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (KGK) tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartlarının bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartlarına (BDS'lere) uygun olarak yürütülmüştür. Bu Standartlar kapsamındaki sorumluluklarımız, raporumuzun Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmıştır. KGK tarafından yayımlanan Bağımsız Denetçiler için Etik Kurallar (Etik Kurallar) ile finansal tabloların bağımsız denetimiyle ilgili mevzuatta yer alan etik hükümlere uygun olarak Şirket'ten bağımsız olduğumuzu beyan ederiz. Etik Kurallar ve mevzuat kapsamındaki etiğe ilişkin diğer sorumluluklar da tarafımızca yerine getirilmiştir. Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, sınırlı olumlu dayanağı bölümündeki hususlar hariç, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.* ..." ifadelerine yer verilmiştir.
B.11	**İhraççının işletme sermayesinin mevcut yükümlülüklerini karşılayamaması**	İhraççının işletme sermayesi izahname tarihine müteakip en az 12 ay içinde ortaya çıkacak yükümlülüklerini karşılamaya yeterlidir. Şirket'in izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle net işletme sermayesi aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

(TL)	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Dönen Varlıklar	2.439.273.061	851.508.753	452.463.975
Kısa Vadeli Yükümlülükler	1.564.776.753	588.233.083	325.928.352
Net İşletme Sermayesi	**874.496.308**	**263.275.670**	**126.535.623**

	C—SERMAYE PİYASASI ARACI	
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 35.000.000 TL nominal değerli (B) grubu Şirket payları halka arz edilecek ve Borsa İstanbul'da işlem görecek olup, söz konusu paylara ilişkin ISIN kodu izahname tarihi itibarıyla belirlenmemiştir.
C.2	**Sermaye piyasası aracının ihraç**	Paylar Türk Lirası cinsinden satışa sunulacaktır.

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

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

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU BAŞKANLIĞI ORTAKLIĞA DAİR İŞLEMLER DAİRESİ 1983

02 Haziran 2021

	edileceği para birimi	
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 100.000.000 TL olup, bu sermaye her biri 1 TL nominal değerde 13.200.000 adet (A) grubu nama ve 86.800.000 adet (B) grubu nama olmak üzere toplam 100.000.000 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, VII-128.1 sayılı Pay Tebliği) -Genel Kurula Davet ve Katılma Hakkı (SPKn madde 29,30, Vekâleten Oy Kullanması ve Çağrı Yoluyla Vekâlet Toplanması II-30,1, TTK Madde 414, 415, 419, 425, 1527) -Genel Kurulda Müzakerelere Katılma Hakkı (TTK md 407, 409, 417) -Oy Hakkı (SPKn md.30, TTK md 432, 434, 436) -Bilgi Alma ve İnceleme Hakkı (SPKn md 14, Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği II-14.1, TTK md 437) -İptal Davası Açma Hakkı (TTK md 445-451, SPKn md 18/6, 20/2) -Azınlık Hakları (TTK md 411, 412, 420, 439, 531, 559) -Özel Denetim İsteme Hakkı (TTK md 438,439)
C.5	**Sermaye piyasası aracının devir ve tedavülünü kısıtlayıcı hususlar hakkında bilgi**	Halka arz edilecek ve Borsa İstanbul'da işlem görecek payların üzerinde, payların devir ve tedavülünü kısıtlayıcı veya pay sahibinin haklarını kullanmasına engel olacak kayıtlar 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 Yıldız Pazar'da işlem görmesi için 24/01/2023 tarihinde BİAŞ'a başvuruda bulunulmuştur.

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

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

T.C. İSTANBUL SERMAYE PİYASASI KURULU SERMAYE PİYASASI FİNANSMANI DAİRESİ 1923

02 Haziran 2023

C.7	**Kar dağıtım politikası hakkında bilgi**	Şirket'in kar dağıtım esasları, esas sözleşmenin "Karın Tespiti ve Dağıtımı" başlıklı 17'nci maddesinde düzenlenmiştir. Buna göre, Şirket'in karı, Türk Ticaret Kanunu, sermaye piyasası mevzuatı ve genel kabul gören muhasebe ilkelerine göre tespit edilir. Ayrıca, Şirket'in 20.01.2023 tarihli genel kurul toplantısında onaylanan kar dağıtım politikası uyarınca, Şirket, Sermaye Piyasası Mevzuatı ve ilgili diğer mevzuat çerçevesinde yıl sonlarında hesaplanan dağıtılabilir net dönem karından, ekonomik koşullar, yatırım planları ve nakit pozisyonu gibi hususlar dikkate alınarak nakit ve/veya bedelsiz pay şeklinde kar payı dağıtmayı benimsemektedir. Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri ile Kurumsal Yönetim İlkelerinde öngörülen detayları da içeren Yönetim Kurulumuzun kar dağıtım teklifleri, yasal süreler içinde Kamuyu Aydınlatma Platformu, Şirket internet sitesi ve faaliyet raporları aracılığıyla kamuya duyurulur. Şirket'in esas faaliyet konusu olan yatırım hizmetleri ve faaliyetleri ile yan hizmetler ve Şirket tarafından elde edilecek diğer gelir sonrasında hesaplanacak net dağıtılabilir kar, Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili düzenlemeler ile esas sözleşmede öngörülen hususlar çerçevesinde dağıtıma konu edilebilir. Kar dağıtımının belirlenmesinde, Şirket'in uzun vadeli stratejileri, sermaye gereksinimleri, yatırım ve finansman politikaları, karlılık ve nakit durumu dikkate alınmaktadır.
	D—RİSKLER	
D.1	**İhraççıya, faaliyetlerine ve içinde bulunduğu sektöre ilişkin önemli risk faktörleri hakkında bilgi**	**İhraççıya ve Faaliyetlerine İlişkin Riskler:** ***Kredilendirme Riski:*** Şirket, yetersiz istihbarat, finansal tahlil ya da fizibilite veya piyasa koşullarında yaşanabilecek dalgalanmalar veya öngörülemeyen nedenlerden dolayı uygun olmayan kredi kararlarının alınması riskine maruz kalabilir. ***Sermaye Yeterliliği Riski:*** Şirket tarafından sermaye yeterliliği tabanı yükümlülüğünün sağlanamaması durumunda Şirket için sermaye yeterliliği riski ortaya çıkabilir. Sermaye yeterliliğinin sağlanmaması halinde, Şirket için ek yükümlülük doğabilir, Şirket'in faaliyetleri ve karlılığı olumsuz etkilenebilir. ***Teminat Riski:*** Şirket'in müşterilerine vermiş olduğu kredilerin güvencesi olarak alınan teminatların piyasa koşullarında yaşanabilecek dalgalanmalar sonucunda değerlerinin azalması; böylece alınan teminatların verilen kredileri karşılayamaması durumunda ortaya çıkabilir. ***İzleme Riski:*** Kredi risk takibinin yeterince özenli yapılamaması ya da kötüleşen unsurların tasfiye edilememesi durumunda Şirket'in nakit akışı ve teminat tamamlama ihtiyaçlarının karşılanamaması ya da daha fazla maliyetle karşılaşılması söz konusu olabilir. ***Yoğunlaşma Riski:*** Portföyde yer alan yatırım araçlarının risk/getiri optimizasyonun sağlanamaması, portföydeki kıymetlerin dengeli biçimde çeşitlendirilememesi riskidir. Şirket'in aralarında pozitif korelasyon bulunan araçlara yoğunlaşması halinde belirli bir risk faktöründeki mali bozulmadan daha fazla olumsuz etkilenmesine neden olabilir. ***Teknoloji ve Bilgi Sistemleri Kaynaklı Riskler, İletişim, Yazılım ve Donanım Riskleri:*** Ödeme ve takas sistemlerindeki bozulma, durma, çökme durumunda Şirket'in operasyonları kesintiye uğrayabilir bu durumda operasyonlardaki kesintilerden dolayı Şirket müşteri ve gelir kaybına maruz kalabilir, gerçekleşemeyen işlemlerden dolayı yükümlülük altına girebilir ve zarara katlanabilir. ***Şirket ya da Yatırımcı Sırlarının İhlali Riski:*** Yatırımcı ve pay sahipleri bilgilerinin gizliliğinin zarar görmesi veya zarar gördüğünün düşünülmesinden kaynaklanmaktadır. Bu risk, Şirket'in itibarının sarsılmasına, müşteri kaybına,

Şirket'in davalara maruz kalmasına veya düzenleyici otoritelerce müdahaleye uğramasına yol açacak niteliktedir.

Faaliyetin Kesintiye Uğraması Riski: İçsel veya dışsal etmenler dolayısıyla Şirket faaliyetlerinin kesintiye uğraması ya da faaliyetlerinin gereğince yerine getirilememesi durumunda ortaya çıkmaktadır.

Ülke Riski: Uluslararası işlemlerde, Şirket'in alacaklı olduğu kişi ya da kuruluşun faaliyette bulunduğu ülkenin ekonomik, sosyal ve politik yapısı nedeniyle yükümlülüğün kısmen veya tamamen zamanında yerine getirilememesi ihtimalini ifade eder.

Operasyonel Risk: Şirket'in ürün ve hizmetlerini yatırımcılara sunarken ya da faaliyetlerini sürdürebilmesi için gerekli hayati fonksiyonlarını yerine getirirken gerçekleştirdiği iş ve işlemlerde kesinti yaşanması riskidir.

İşlem Riski: İşlemlerin zamanında tam ve doğru olarak yapılamaması; etkin olmayan iş akışları veya sıklıkla tekrarlanan hatalar, ihmaller, tutarsızlıklardan kaynaklanmaktadır.

Veri Güvenilirliği Riski: Finansal veya finansal olmayan işlemlerin kayıtlara alınması veya raporlanmasında yanlışlık ve eksiklikler bulunması, zamanlamasında gecikmeler oluşması halinde Şirket aleyhine yasal süreçler başlatılabilir, Şirket'in faaliyetleri olumsuz etkilenebilir.

Maddi Varlıkların Zarara Uğraması Riski: Doğal afetler, yangın, terör ve benzeri nedenlerle veya tedbirsizlik sonucu fiziksel varlıkların zarara uğraması veya kaybolması Şirket'i zarara uğratabilir.

Muhafaza Riski: Müşteriler tarafından emanet edilen kıymetlerin veya Şirket'in sahip olduğu maddi varlıkların, sözleşme vb. değerli belgelerin korunmasında yaşanabilecek zafiyetler Şirket'in faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.

Müşteri Memnuniyetsizliği Riski: Yatırımcıların beklentilerinin doğruluk, bütünlük, hızlılık, etkinlik, gizlilik, sürdürülebilirlik, profesyonellik ve uygunluk ilkeleri ışığında karşılanamaması durumunda Şirket yatırımcı kaybı ile karşılaşabilir.

İtibar Riski: Yatırımcılar, ortaklar, rakipler ve denetim otoriteleri gibi tarafların Şirket hakkındaki olumsuz görüşleri ya da yasal düzenlemelere uygun davranılmaması neticesinde Şirket'e duyulan güvenin azalması veya Şirket'in itibarın zedelenmesi nedeniyle Şirket'in faaliyetleri olumsuz etkilenebilir.

Faaliyet Sürdürülmesine İlişkin Riskler: Şirket faaliyetlerinin sürekliliği hali hazırda sahip bulunduğu lisans, ruhsat ve faaliyet izinlerine bağlıdır. SPKn'unda ve/veya mevzuatlarda olabilecek değişiklikler, farklı düzenlemeler ya da mevcut durumda sahip olduğu lisans, ruhsat ve faaliyet izinleri için yeterlilik şartlarını kaybetmesi söz konusu olabilir.

Artan İş Hacmi Kaynaklı Yönetimsel Riskler: İhraççının iş hacminin artması ile idari ve mali zorluklar yaşanabilir, İhraççı'nın yönetimsel başarısı azalabilir.

Karlılığın Sürekliliğine İlişkin Riskler: İhraççı, karlılığın sürekliliği konusunda herhangi bir garanti verememektedir.

Hukuki Davalara İlişkin Riskler: İhraççı faaliyetleri ile ilgili olarak çeşitli hukuki davalara taraf olabilir, davaların Şirket aleyhine sonuçlanması halinde Şirketin faaliyetleri olumsuz etkilenebilir, tazminat ödeme yükümlülüğü doğabilir.

Ortaklık Yapısından Kaynaklanan Risk: Şirket'in hakim ortakları ile ilgili itibari zedeleyici durumların oluşması halinde Şirket'in yatırımcılarına ve ortaklarına olumsuz yönde yansıyabilir. Bu durum, Şirket'in karlılığına ve iş hacmini negatif olarak etkileyebilir.

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

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

SERMAYE PİYASASI KURULU BASIN VE HALKLA İLİŞKİLER DAİRESİ 1923

02 Haziran 2023

Dış Kaynak İhtiyacına İlişkin Riskler: Dış kaynak ihtiyacının ortaya çıkması ve finansman maliyetlerinin artması halinde İhraççının finansal durumu olumsuz etkilenebilir.

Nitelikli İşgücü Kaynağının Sürekliliğinine İlişkin Riskler: Nitelikli işgücü kaynağının sürekliliğinin sağlanamaması Şirket'in faaliyetlerini olumsuz yönde etkileyebilir.

İhraççının İçinde Bulunduğu Sektöre İlişkin Riskler:

Başta Şirket'in faaliyet gösterdiği sermaye piyasaları sektöründe yaşanan yoğun rekabet, ekonomik ve politik gelişmelere bağlı olarak piyasalardaki risk iştahı ve işlem hacimlerindeki dalgalanmalar, bu sektöre yönelik ilgili kamu otoritelerince getirilebilecek yeni düzenlemeler sektördeki şirketlerin faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir. Borsalardaki mevcut piyasa uygulamalarının ve teknolojik altyapının yenilenmesi kapsamında sektördeki üye kuruluşların sistemlerini ve uygulamalarını yeni sisteme uyarlama sürecinde, aracılık faaliyeti gösteren sektör üyeleri açısından sorunlar yaşanabilir.

Gerek ulusal ve gerekse uluslararası finans piyasaları değişken piyasa koşullarından ve dünya konjonktüründen önemli ölçüde etkilenmektedir.

Diğer Riskler:

Şirket faaliyetlerinden dolayı çeşitli finansal risklere maruz kalmaktadır. Bu riskler; kredi riski, likidite riski, kur riski, faiz oranı riski, hisse senedi fiyat riski ve makroekonomik risklerdir.

Kredi Riski

Finansal aracın karşı tarafının, yükümlülüğünü yerine getirmemesi kredi riskini oluşturur. Şirket, portföyünde bulundurduğu hisse senetleri, eurobond, devlet tahvili ve banka garantili bonolarından oluşan alım satım amaçlı finansal varlıklar ve nakit ve nakit benzerleri grubunda yer alan VİOP nakit teminatları, banka garantili bonosu, özel sektör tahvilleri ve devlet tahvilleri ters repolarından oluşan varlıklar nedeniyle kredi riskine maruzdur.

Likidite Riski

Likidite riski, bir işletmenin borçlarından kaynaklanan yükümlülükleri, nakit veya başka bir finansal araç vermek suretiyle yerine getirmekte zorlanması riskidir. Şirket'in önceki dönemde olduğu gibi, faaliyeti gereği varlıklarının tamamına yakın kısmını nakit ve benzeri kalemler ile finansal yatırımlar oluşturmaktadır.

Kur (Yabancı Para) Riski:

Yabancı para varlıklar, yükümlülükler ve bilanço dışı yükümlülüklere sahip olma durumunda ortaya çıkan kur hareketlerinden kaynaklanacak etkiler kur riski olarak adlandırılmaktadır. Şirket ağırlıklı olarak ABD Doları ve Euro cinsinden kur riskine maruz kalmaktadır.

Faiz Oranı Riski:

Faiz oranı riski, faiz oranlarında meydana gelen dalgalanmaların Şirket'in faize duyarlı varlıkları üzerinde meydana getirebileceği değer düşüşü olarak tanımlanır.

Hisse Senedi Fiyat Riski:

Şirket, portföyünde bulunan hisse senetlerinde meydana gelebilecek fiyat değişimlerinin yol açacağı hisse senedi fiyat riskine maruz kalmaktadır.

Makroekonomik Riskler

Başta gelişmiş ülke merkez bankalarının parasal genişleme ve faiz oranlarına ilişkin politika kararlarının ve geleceğe ilişkin beklentilerinin kurlar ve iktisadi büyüme kanalları aracılığıyla Şirket'in faaliyetlerini olumsuz etkilemesi söz konusu olabilir. Dünyada ve Türkiye'de yaşanabilecek ekonomik, siyasi ve jeopolitik gelişmeler, rekabet ve yatırım koşulları yoluyla Şirket'in faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.

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

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

02 Haziran 2023

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 sonrasında İhraççı'nın hakim ortağı, Şirket sermayesinin önemli bir bölümüne sahip olmaya devam edecektir ve bu pay sahibinin menfaatleri diğer pay sahiplerinin menfaatlerinden farklı olabilir. • İhraççı, esas sözleşmesi hükümleri ve Sermaye Piyasası 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**	Şirket'in sermaye artırımı ile gerçekleşecek halka arzdan toplam brüt 875.000.000 TL gelir elde etmesi beklenmektedir. Halka arza ilişkin toplam maliyetin 5.185.225 TL pay başına maliyetin ise 0,1481 TL olacağı tahmin edilmektedir. Bu kapsamda, Şirket'in halka arzdan elde elde edeceği net gelirin 869.814.775 TL olacağı beklenmektedir. Tahmini halka arz maliyetleri aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Tahmini Halka Arz Maliyeti	(TL)
SPK Kurul Ücreti	555.000
BİAŞ Kota Alma Ücreti	25.725
MKK Üyelik Ücreti	141.750
Konsorsiyum Komisyonu	2.903.250
Bağımsız Denetim	619.500
Hukuki Danışmanlık	236.000
Fiyat Tespit Raporu Ücreti	295.000
Reklam ve Tanıtım	295.000
Rekabet Kurul Ücreti	14.000
Diğer(Tescil, Noter vb)	100.000
Toplam Maliyet	**5.185.225**
Pay Başına Maliyet	**0,1481**

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

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

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

02 Haziran 2023

		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'in sermaye artırımı ile gerçekleşecek halka arzdan toplam brüt 875.000.000 TL gelir elde etmesi beklenmektedir. Halka arza ilişkin toplam maliyetin 5.185.225 TL pay başına maliyetin ise 0,1481 TL olacağı tahmin edilmektedir. Bu kapsamda, Şirket'in halka arzdan elde elde edeceği net gelirin 869.814.775 TL olacağı beklenmektedir. Şirket paylarının halka arz yoluyla satışı ve sermaye artırımıyla, Şirket'in özkaynak yapısının güçlendirilmesi, Şirket'in büyümesine ivme kazandırılması, Şirket'in sektördeki konumunun güçlendirilmesi, işlem hacimleri gelirlerinin artırılarak pazar payının yükseltilmesi, Şirket'in kurumsal organizasyonunun güçlendirilmesi, rekabet gücünün artırılması, sektördeki bilinirliğinin artırılması ve payların likidite imkanının sağlanması hedeflenmektedir. Şirket'in halka arzdan elde edeceği fonun, halka arz giderleri düşüldükten sonra kalan kısmının, Şirket'in 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu ile başta Sermaye Piyasası Kurulu'nun III-37.1 sayılı Yatırım Hizmetleri ve Faaliyetleri ile Yan Hizmetlere İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ olmak üzere, Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri çerçevesinde yürütmekte olduğu yatırım hizmetleri ve faaliyetleri ile yan hizmetlerin sunumu kapsamında duyduğu işletme sermayesi ihtiyacının karşılanmasında kullanılması 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 100.000.000 TL olan çıkarılmış sermayesinin tamamı nakit karşılığı olarak 135.000.000 TL'ye çıkarılması neticesinde ihraç edilecek olan toplam 35.000.000 TL nominal değerli 35.000.000 adet (B) grubu nama payın satışı suretiyle gerçekleştirilecektir. Halka arz edilecek 35.000.000 TL nominal değerli (B) grubu nama yazılı payların, Şirket'in halka arz sonrası çıkarılmış sermayesine (135.000.000 TL) oranı %25,93 olacaktır. Halka arz edilecek paylar için, 3 (üç) iş günü boyunca talep toplanacaktır. Bu sürenin başlangıç ve bitiş tarihleri Tasarruf Sahiplerine Satış Duyurusu ile KAP'ta ilan edilecektir. Halka arzda satış, A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş. liderliğinde oluşturulan konsorsiyum tarafından "Sabit Fiyatla Talep Toplama" ve "En İyi Gayret Aracılığı" yöntemi ile gerçekleştirilecektir. Şirket paylarının halka arzında talepte bulunacak yatırımcılar; Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar, Çalışanlardan Oluşan Yatırımcılar ve Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar'dır. Halka arz edilen 35.000.000 TL nominal tutarlı payların; - 27.650.000 TL nominal değerdeki %79 oranındaki kısmı Yurt İçi Bireysel Yatırımcılara, - 350.000 TL nominal değerdeki %1 oranındaki kısmı Çalışanlardan Oluşan Yatırımcılara, - 7.000.000 TL nominal değerdeki %20 oranındaki kısmı Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılara, gerçekleştirilecek satışlar için tahsis edilmiştir. İhraç edilecek paylar kaydileştirme esasları çerçevesinde MKK tarafından hak sahipleri bazında kayden izlenecek olup, payların fiziki teslimi söz konusu değildir. Kaydi paylar dağıtım listesinin kesinleşmesini takip eden azami 2 (iki) iş günü içerisinde teslim edilecektir. Halka arz sonuçları, Kurul'un sermaye piyasası araçlarının satışına ilişkin düzenlemelerinde yer alan esaslar çerçevesinde dağıtım listesinin kesinleştiği

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

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

02 Haziran 2023

		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 ihraççı 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 satın 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. Halka arz kapsamında, halka arza aracılık edecek konsorsiyum üyelerinin aracılık komisyonu, hukuki danışmanlık bürosunun danışmanlık ücreti, bağımsız denetim şirketlerinin denetim ücreti ve fiyat tespit raporunu hazırlayan kuruluşun fiyat tespit raporu ücreti elde etmesi söz konusu olacaktır. Şirket ile Şirket paylarının halka arzına ilişkin bağımsız hukukçu görüşünü oluşturan Balioğlu Hukuk Bürosu arasında herhangi bir menfaat çatışması ve herhangi bir sermaye/ortaklık ilişkisi bulunmamaktadır. Balioğlu Hukuk Bürosu'nun doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. Balioğlu Hukuk Bürosu, halka arza ilişkin sunulan hukuki danışmanlık hizmetleri karşılığında danışmanlık ücreti elde etmektedir. Şirket ile 2020 yılı finansal tablolarının bağımsız denetimini yapan ATA Uluslararası Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş. arasında herhangi bir çıkar veya menfaat çatışması bulunmamaktadır. ATA Uluslararası Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş. ile İhraççı arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. ATA Uluslararası Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş.'nin doğrudan veya dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkar bulunmamaktadır. ATA Uluslararası Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş. İhraççıya sunduğu bağımsız denetim hizmetleri kapsamında ücret elde etmektedir. Şirket ile 2021 ve 2022 yılları finansal tablolarının bağımsız denetimini yapan PKF Aday Bağımsız Denetim A.Ş. arasında herhangi bir çıkar veya menfaat çalışması bulunmamaktadır. PKF Aday Bağımsız Denetim A.Ş. ile İhraççı arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. PKF Aday Bağımsız Denetim A.Ş.'nin doğrudan veya dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkar bulunmamaktadır. PKF Aday Bağımsız Denetim A.Ş. İhraççıya sunduğu bağımsız denetim hizmetleri kapsamında ücret elde etmektedir. İhraççı ile Fiyat Tespit Raporu'nu hazırlayan Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş. arasında herhangi bir çıkar veya menfaat çatışması bulunmamaktadır. Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve İhraççı arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin doğrudan veya dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş., halka arza ilişkin sunulan fiyat tespit raporu hizmetleri karşılığında değerleme ücreti elde etmektedir. Bunlar dışında halka arzdan önemli menfaati olan danışmanlar, vb. bulunmamaktadır.

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

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

02 Haziran 2023

E.5	**Sermaye piyasası aracını halka arz eden kişinin/ihraççının ismi/unvanı** **Kim tarafından ve ne kadar süre ile taahhüt verildiği hususlarını içerecek şekilde dolaşımdaki pay miktarının artırılmamasına ilişkin verilen taahhütler hakkında bilgi**	İhraççı'nın unvanı A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş. olup, İhraççı'nın 100.000.000 TL olan çıkarılmış sermayesi mevcut ortakların yeni pay alma hakları kısıtlanmak suretiyle 35.000.000 TL artışla 135.000.000 TL'ye çıkarılacak, ihraç edilecek 35.000.000 TL nominal değerli (B) grubu paylar halka arz edilecektir. Şirket, 27/03/2023 tarihli ve 2023/56 sayılı Yönetim Kurulu kararına binaen verdiği 27/03/2023 tarihli taahhüdü ile, Şirket paylarının Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 1 (bir) yıl boyunca; herhangi bir bedelli ve/veya bedelsiz sermaye artırımı yapılmayacağını ve dolaşımdaki pay miktarının bu suretle artırılmayacağını, bu süre boyunca yeni bir satış veya halka arz yapılmayacağını ve dolaşımdaki pay miktarının artması neticesini doğuracak herhangi başka bir karar alınmayacağını, bu süre boyunca yeni bir satış veya halka arz yapılacağına dair ya da dolaşımdaki pay miktarının artması neticesini doğuracak herhangi başka bir başvuru veya açıklamada bulunulmayacağını gayri kabili rücu kabul, beyan ve taahhüt etmiştir. Şirket'in mevcut ortakları Güler Yatırım Holding A.Ş., RTA Laboratuvarları Biyolojik Ürünler İlaç ve Makine Sanayi Ticaret A.Ş., İCG Finansal Danışmanlık A.Ş., Fatma KARAGÖZLÜ ve Murat GÜLER'in 18/04/2023 tarihli taahhütleri ile; Şirket paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 1 (bir) yıl boyunca sahip oldukları Şirket paylarını, dolaşımdaki pay miktarının artmasına yol açacak şekilde satışa veya halka arza konu etmeyeceklerini ve/veya Borsa İstanbul'a veya Sermaye Piyasası Kurulu'na veya yurt dışındaki herhangi bir menkul kıymetlere ilişkin düzenleyici kurum, borsa veya kotasyon otoritesine başvuruda bulunmayacaklarını ve bu süre boyunca ileride yeni bir satış veya halka arz yapılacağına dair bir açıklama yapmayacaklarını ve ayrıca Şirket paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 1 (bir) yıl boyunca sahip oldukları Şirket paylarını, payların halka arz fiyatından bağımsız olarak, Borsa İstanbul'da veya Borsa İstanbul dışında satmayacaklarını; başka yatırımcı hesaplarına virmanlamayacaklarını veya Borsa İstanbul'da özel emir ile ve/veya toptan satış işlemlerine konu etmeyeceklerini kabul, beyan ve taahhüt etmişlerdir.
E.6	**Halka arzdan kaynaklanan sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi Yeni pay alma hakkı kullanımının söz konusu olması durumunda, mevcut hissedarların halka arzdan pay almamaları durumunda sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi**	Halka arzdan pay alacak yeni ortaklar için sulanma etkisinin -12,1279 (negatif) TL ve -48,51% oranında olacağı hesaplanmaktadır. Halka arza katılmayan mevcut ortaklar için pay başına sulanma etkisinin 4,1929 TL ve %48,31 oranında olacağı hesaplanmaktadır.

A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Levent Plaza Blok No:175 Kat:7 Kapı No:28 Şişli / İstanbul
Zincirlikuyu V.D.: 388 004 35 21 Tic.Sic.No:270189
Mersis 0388004352100015 www.a1capital.com.tr

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU ORTAKLIKLAR DAİRESİ 1923

02 Haziran 2023

E.7	**Talepte bulunan yatırımcılardan talep edilecek tahmini maliyetler hakkında bilgi**	Talepte bulunan yatırımcılardan, talepte bulunmak için özel bir ücret alınmayacaktır. Ancak yatırımcılar, bu amaçla hesap açmak, hak ettikleri payları başka yetkili kuruluşun hesaplarına virmanlamak veya para iadesine ilişkin EFT yapmak istemeleri durumunda, Konsorsiyum Üyesi olan yetkili kuruluşlar arasında farklılık gösteren çeşitli maliyetlere katlanmak zorunda kalabileceklerdir.

3. BAĞIMSIZ DENETÇİLER

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

Şirket'in 2020 yılına ilişkin finansal raporları ATA Uluslararası Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş. tarafından denetlenmiş ve ilgili özel bağımsız denetim raporu hazırlanmıştır. ATA Uluslararası Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş.'ye ilişkin bilgiler aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

ATA Uluslararası Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş.	
Sorumlu Denetçi	Halil İbrahim YÜRÜDÜ
Adresi	19 Mayıs Caddesi No:4 Nova Baran Plaza K:21 Şişli İstanbul
Telefon	+90 212 286 4727
İnternet Adresi	www.atadenetim.com
Üye Olunan Profesyonel Meslek Kuruluşları	Kreston International, İstanbul Serbest Muhasebeci Mali Müşavirler Odası

Şirket'in 2021 ve 2022 yıllarına ilişkin finansal raporları PKF Aday Bağımsız Denetim A.Ş. tarafından denetlenmiş ve ilgili özel bağımsız denetim raporları hazırlanmıştır. PKF Aday Bağımsız Denetim A.Ş.'ye ilişkin bilgiler aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

PKF Aday Bağımsız Denetim A.Ş.	
Sorumlu Denetçi	Abdulkadir SAYICI
Adresi	Eski Büyükdere Cad. Park Plaza, No: 14 Kat: 3 Maslak/İstanbul
Telefon	+90 212 426 0093
İnternet Adresi	www.pkfistanbul.com
Üye Olunan Profesyonel Meslek Kuruluşları	PKF International, İstanbul Serbest Muhasebeci Mali Müşavirler Odası

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

Şirket tarafından Şirket'in 2020 yılı finansal tablolarının bağımsız denetimi için ATA Uluslararası Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş. yetkilendirilirken, 2021 ve 2022 yıllarına ilişkin finansal tabloların bağımsız denetimi için PKF Aday Bağımsız Denetim A.Ş. yetkilendirilmiştir.

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

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

SERMAYE PİYASASI KURULU BAŞKANLIĞI FİNANSMANI DAİRESİ 1923 02 Haziran 2023

4. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER

Şirket'in özel bağımsız denetimden geçmiş 2020, 2021 ve 2022 yıllarına ilişkin konsolide olmayan finansal durum tabloları ile gelir tablolarından seçilen önemli finansal kalemlere aşağıdaki tablolarda yer verilmiştir.

Finansal Durum Tabloları (TL)	**31.12.2022**	**31.12.2021**	**31.12.2020**
DÖNEN VARLIKLAR	**2.439.273.061**	**851.508.753**	**452.463.975**
Nakit ve Nakit Benzerleri	365.280.907	138.616.535	16.639.770
Finansal Yatırımlar	434.489.875	51.078.955	6.004.075
Ticari Alacaklar	1.623.290.408	657.136.685	386.119.734
-İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	-	5.529.213	375.704
-İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	1.623.290.408	651.607.472	385.744.030
Diğer Alacaklar	15.057.664	3.489.822	25.621.371
-İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	6.296.000	150.500	6.714.300
-İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	8.761.664	3.339.322	18.907.071
Peşin Ödenmiş Giderler	832.574	1.186.756	370.835
DURAN VARLIKLAR	**64.938.995**	**42.045.725**	**15.063.837**
Finansal Yatırımlar	6.085.265	6.085.216	6.085.216
Diğer Alacaklar	6.532.863	2.526.568	1.702.113
-İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	6.532.863	2.526.568	1.702.113
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	11.220.000	2.205.000	2.205.000
Maddi Duran Varlıklar	34.566.404	27.244.796	2.060.079
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	2.711.378	143.192	562.160
Kullanım Hakkı Varlıkları	3.823.085	3.840.953	2.449.269
TOPLAM VARLIKLAR	**2.504.212.056**	**893.554.478**	**467.527.812**
KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	**1.564.776.753**	**588.233.083**	**325.928.352**
Kısa Vadeli Borçlanmalar	816.409.657	224.452.003	133.340.530
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	4.261.029	8.157.606	732.047
Ticari Borçlar	661.378.536	330.388.489	128.585.191
-İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	21.898	5.077.054	-
-İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	661.356.638	325.311.435	128.585.191
Diğer Borçlar	11.787.973	3.595.712	37.181.768
-İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	-	-	34.595.339
-İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	11.787.973	3.595.712	2.586.429
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	24.643.943	12.955.475	22.272.529
Kısa Vadeli Karşılıklar	42.939.247	6.670.834	2.852.756
-Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	1.982.285	805.937	440.814
-Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	40.956.962	5.864.897	2.411.942
UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	**71.517.128**	**8.695.590**	**2.866.817**
Uzun Vadeli Borçlanmalar	6.865.573	6.343.936	2.092.204
Uzun Vadeli Karşılıklar	2.881.721	1.193.247	678.404

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

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

SERMAYE PİYASASI KURULU 1925 YATIRIM DANIŞMANLIĞI DAİRESİ BASILDI

02 Haziran 2023

-Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	2.881.721	1.193.247	678.404
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	61.769.834	1.158.407	36.209
TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER	**1.636.293.881**	**596.928.673**	**328.735.169**
ÖZKAYNAKLAR	**867.918.175**	**296.625.805**	**138.792.643**
Ödenmiş Sermaye	100.000.000	100.000.000	50.000.000
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	10.461.754	5.210.932	1.364.512
Geçmiş Yıllar Karları / (Zararları)	182.338.453	79.742.037	10.418.879
Net Dönem Karı	571.394.385	107.847.238	73.169.578
TOPLAM KAYNAKLAR	**2.504.212.056**	**893.554.478**	**467.527.812**

Gelir Tabloları (TL)	**2022**	**2021**	**2020**
Hasılat	15.159.066.695	6.383.982.336	3.258.373.175
Satışların Maliyeti	(14.158.730.436)	(6.112.774.232)	(3.110.426.796)
Brüt Kar	**1.000.336.259**	**271.208.104**	**147.946.379**
Genel Yönetim Giderleri	(88.783.948)	(48.447.935)	(35.416.787)
Pazarlama Giderleri	(99.785.243)	(50.712.593)	(30.188.215)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	126.861.602	57.187.567	34.991.047
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	(67.748.918)	(27.901.735)	(11.276.521)
Esas Faaliyet Karı	**870.879.752**	**201.333.408**	**106.055.903**
Finansman Geliri/Gideri Öncesi Faaliyet Karı	**881.063.273**	**202.110.638**	**106.505.199**
Finansal Gelirler	6.922.275	6.928.908	3.252.775
Finansal Giderler	(159.282.434)	(59.348.374)	(14.052.233)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Karı	**728.703.114**	**149.691.172**	**95.705.741**
Dönem Vergi Gideri	(96.671.798)	(40.718.217)	(22.272.529)
Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri	(60.636.931)	(1.125.717)	(263.634)
Net Dönem Karı	**571.394.385**	**107.847.238**	**73.169.578**

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

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

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

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU ORTAKLIKLAR FİNANSMANI DAİRESİ BAŞKANLIĞI 1924
02 Haziran 2023

5. RİSK FAKTÖRLERİ

Halka arz olacak paylara yönelik yapılacak yatırımlar çeşitli riskler içermektedir. Bu nedenle, herhangi bir yatırım kararı alınmadan önce yatırımcıların, aşağıda belirtilen riskler de dahil olmak üzere, işbu İzahname'de belirtilen tüm bilgileri dikkatlice değerlendirmeleri gerekmektedir. Aşağıda belirtilen risklerin gerçekleşmesi durumunda Şirket'in olumsuz etkileneceği ve dolayısıyla halka arz olacak payların değerinin düşebileceği ve yatırımın tamamını veya bir kısmını kaybedebileceği yatırımcı tarafından göz önünde bulundurulmalıdır.

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

Yatırımcılar, bu İzahname'de paylaşılan bilgiler çerçevesinde kendi değerlendirmelerini yaparak Şirket paylarına yatırım yapmalarının kendileri için uygun olup olmadığına karar vermelidirler.

5.1. İhraççıya ve Faaliyetlerine İlişkin Riskler:

Şirket'in faaliyet konusu sermaye piyasası hizmet ve faaliyetleri ile yan hizmetlerinin verilmesi olup, sermaye piyasalarında meydana gelebilecek gelişmeler Şirket'i doğrudan etkileyebilir.

Şirket'in gelir ve maliyetlerinin yurt içi ve yurt dışı piyasa koşullarına bağlı olması nedeniyle bu koşullarda meydana gelebilecek olumsuzluklara bağlı olarak operasyonel maliyet, faiz ve gider kalemlerinde tahmin edilemeyen artışlar yaşanabilir. Ayrıca genel ekonomik duruma bağlı olarak veya olmayarak sermaye piyasalarında oluşabilecek bir kriz yatırım araçlarının fiyatlarında beklenmedik düşüşlere neden olabilir. Böyle bir durumda tüm sektör gibi Şirket de sermaye piyasası işlem hacmi ve bu işlemlerden elde edeceği gelirler noktasında zayıflık gösterebilir.

Öte yandan, Şirket'in faaliyet gösterdiği sermaye piyasalarının büyüme, enflasyon, döviz kuru, faiz oranı ve yatırımcı güveni başta olmak üzere makroekonomik gelişmelere hassasiyeti yüksektir. Ekonomik büyümede yavaşlama, enflasyonda artış, döviz kuru ve faiz oranlarında yaşanabilecek muhtemel yükselişler ya da dalgalanmalar yatırımcı güveninde azalma yaşanmasına ve dolayısıyla işlem hacminde düşüşe neden olabilir ve bu durum Şirket'in hizmet geliri kalemleri üzerinde aşağı yönlü baskı oluşturabilir. Öngörülen risklere ilişkin detaylar aşağıda sıralanmıştır.

A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Levent Plaza Blok No:173 İç Kapı No:29 Şişli / İstanbul
Zincirlikuyu V.D.. 386 004 36 21 Tic.Sic.No:270189
Mersis 0388004352100015 www.a1capital.com.tr

A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Levent Plaza Blok No:173 İç Kapı No:29 Şişli İstanbul
Zincirlikuyu V.D.. 386 004 35 21 Tic.Sic.No:270189
Mersis 0388004352100015 www.a1capital.com.tr

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU SERMAYE PİYASASI FİNANSMAN DAİRESİ 1929

02 Haziran 2023

Kredilendirme Riski

Şirket, yetersiz istihbarat, finansal tahlil ya da fizibilite veya piyasa koşullarında yaşanabilecek dalgalanmalar veya öngörülemeyen nedenlerden dolayı uygun olmayan kredi kararlarının alınması riskine maruz kalabilir. Bu tür durumların sonucunda Şirket'in kredilerine ilişkin olarak tahsil kabiliyetinin azalması ya da ortadan kalkması halinde Şirket zararı söz konusu olabilir.

Sermaye Yeterliliği Riski

Şirket Sermaye Piyasası mevzuatı gereği Sermaye Yeterliliği düzenlemelerine tabidir. Aracı Kurumlar özsermayelerinde duran varlıkların (maddi duran varlıklar, maddi olmayan duran varlıklar, finansal duran varlıklar, diğer duran varlıklar) ve personelden, ortaklardan, iştiraklerden, bağlı ortaklıklardan ve sermaye, yönetim ve denetim açısından doğrudan veya dolaylı olarak ilişkili bulunulan kişi ve kurumlardan olan teminatsız alacaklar ile bu kişi ve kurumlar tarafından ihraç edilmiş ve borsalarda ve teşkilatlanmış diğer piyasalarda işlem görmeyen sermaye piyasası araçlarının indirilmesi sonucunda "Sermaye Yeterliliği Tabanı" değeri hesaplanır. Bu taban değeri, aracı kurumların asgari özsermayeleri, risk karşılığı ve değerleme gününden önceki son üç ayda oluşan faaliyet giderleri kalemlerinin herhangi birinden az olamaz. Yukarıda izah edilen "Sermaye Yeterliliği Tabanı" yükümlülüğünün sağlanamaması durumunda Şirket için sermaye yeterliliği riski ortaya çıkabilir. Sermaye yeterliliğinin sağlanmaması halinde, Şirket için ek yükümlülük doğabilir, Şirket'in faaliyetleri ve karlılığı olumsuz etkilenebilir.

Teminat Riski

Teminat riski, Şirket'in müşterilerine vermiş olduğu kredilerin güvencesi olarak alınan teminatların piyasa koşullarında yaşanabilecek dalgalanmalar sonucunda değerlerinin azalması; böylece alınan teminatların verilen kredileri karşılayamaması durumunda ortaya çıkabilir. Bu tür durumlarda Şirket zararı ortaya çıkabilir.

İzleme Riski

Kredi risk takibinin yeterince özenli yapılamaması ya da kötüleşen unsurların tasfiye edilememesi durumunda Şirket'in nakit akışı ve teminat tamamlama ihtiyaçlarının karşılanamaması ya da daha fazla maliyetle karşılaşılması söz konusu olabilir. Bu durum Şirket faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir ve zarar etmesine neden olabilir.

Yoğunlaşma Riski

Portföyde yer alan yatırım araçlarının risk/getiri optimizasyonun sağlanamaması, portföydeki kıymetlerin dengeli biçimde çeşitlendirilememesi riskidir. Şirket'in aralarında pozitif korelasyon bulunan araçlara yoğunlaşması halinde belirli bir risk faktöründeki mali bozulmadan daha fazla olumsuz etkilenmesine neden olabilir. Bu durumda Şirket zarara uğrama riskiyle karşılaşabilir.

A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Levent Plaza Blok No:173 Kat:34 Kapı No:29 Şişli / İstanbul
Zincirlikuyu V.D. 388 004 35 21 Tic.Sic.No:270189
Mersis 0388004352100015 www.a1capital.com.tr

A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Levent Plaza Blok No:173 Kat:34 Kapı No:29 Şişli / İstanbul
Zincirlikuyu V.D. 388 004 35 21 Tic.Sic.No:270189
Mersis 0388004352100015 www.a1capital.com.tr

SERMAYE PİYASASI KURULU FAALİYETLERİ İNCELEME DAİRESİ BAŞKANLIĞI 1923

02 Haziran 2023

Şirket, Borsa İstanbul pay piyasasında işlem yapan müşterilerine, portföy büyüklükleri ve yatırım yapacakları paylar özelinde zaman zaman menkul kıymet kredileri tahsis etmektedir. Şirket, çok sayıda müşterinin aynı pay senedi üzerinde yoğunlaşması ve/veya işlem yapılan pay senetleri değerinin ani ve sert şekilde düşmesi durumunda tahsis etmiş olduğu kredilerin geri dönüşlerinde gecikmeler yaşanması ve/veya hiç ödenememesi riskiyle karşı karşıya kalabilir. Bu ve benzeri durumlar yaşanması halinde Şirket faaliyetleri ve mali durumu olumsuz etkilenebilir.

Teknoloji ve Bilgi Sistemleri Kaynaklı Riskler, İletişim, Yazılım ve Donanım Riskleri

Ödeme ve takas sistemlerindeki bozulma, durma, çökme durumunda Şirket'in operasyonları kesintiye uğrayabilir bu durumda operasyonlardaki kesintilerden dolayı Şirket müşteri ve gelir kaybına maruz kalabilir, gerçekleşemeyen işlemlerden dolayı yükümlülük altına girebilir ve zarara katlanabilir.

Bununla birlikte mevcut ve gelişmekte olan içsel ve dışsal teknolojiler, işletme ihtiyaç ve hedeflerini karşılama konusunda yetersiz, güvenilmez, devamlılığı olmayan ve maliyetli hale gelebilir. Ayrıca İhraççı'nın sistemine yetkisiz girişler olması halinde işlem ve iletişim güvenliğinde riskler oluşabilir. Bu doğrultuda Şirket'in faaliyetleri ve güvenilirliği olumsuz etkilenebilir.

Yazılım kaynak ihtiyacının karşılanamaması, hatalı, yetersiz veya esnek olmayan yazılımlar, donanım yetersizliği, donanım sorunları vb. nedenlerle verimlilik düşebilir ve Şirket zarara uğrayabilir.

Şirket ya da Yatırımcı Sırlarının İhlali Riski

Yatırımcı ve pay sahipleri bilgilerinin gizliliğinin zarar görmesi veya zarar gördüğünün düşünülmesinden kaynaklanmaktadır. Bu risk, Şirket'in itibarının sarsılmasına, müşteri kaybına, Şirket'in davalara maruz kalmasına veya düzenleyici otoritelerce müdahaleye uğramasına yol açacak niteliktedir. Bu doğrultuda, Şirket'in müşterileri veya personeli ile ilgili saklamakla yükümlü olduğu verilerin, Şirket'in tüm çaba ve almış olduğu tedbirlere rağmen üçüncü kişilerin eline geçmesi veya siber saldırılara karşı gerekli güvenliğin yeterince sağlanamaması durumlarında mağdur konumunda olan personel veya müşteri yasal süreç başlatabilir, davaların Şirket aleyhine sonuçlanması Şirket'in itibarını zedeleyebilir, pazar kaybı yaşatabilir, Şirket'e tazminat yükümlülüğü doğabilir. Ayrıca Şirket'in pazarlama faaliyetleri yürütülürken kişisel verilerin korunması mevzuatına aykırı eylemlerde bulunulması halinde Şirket, söz konusu uygulamaları çerçevesinde yaptırıma uğrayabilir.

Faaliyetin Kesintiye Uğraması Riski

İçsel veya dışsal etmenler dolayısıyla Şirket faaliyetlerinin kesintiye uğraması ya da faaliyetlerinin gereğince yerine getirilememesi durumunda ortaya çıkmaktadır. Bu risk, faaliyetlerin uygun olmayan bir şekilde sürdürülmesi, bilgi işlem sistemlerinin yetersiz hale

A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Levent Plaza Blok No:173 İç Kapı No:29 Şişli İstanbul
Zincirlikuyu V.D. 365 004 36 21 Tic.Sic.No:270189
Mersis 0388004352100015 www.a1capital.com.tr

A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Levent Plaza Blok No:173 İç Kapı No:29 Şişli İstanbul
Zincirlikuyu V.D. 365 004 36 21 Tic.Sic.No:270189
Mersis 0388004352100015 www.a1capital.com.tr

02 Haziran 2023

gelmesi veya önceden tahmin edilemeyen doğal, ekonomik ve politik felaketler nedeniyle Şirket'in faaliyetlerini sürdürmemesi durumunda ortaya çıkabilir.

Ülke Riski

Uluslararası işlemlerde, Şirket'in alacaklı olduğu kişi ya da kuruluşun faaliyette bulunduğu ülkenin ekonomik, sosyal ve politik yapısı nedeniyle yükümlülüğün kısmen veya tamamen zamanında yerine getirilememesi ihtimalini ifade eder. Örneğin, karşı ülkenin kredi notunun düşmesi ya da ulusal mevzuatta değişiklik olması Şirket'in faaliyetlerini olumsuz şekilde etkileyebilir.

Operasyonel Risk

Şirket'in ürün ve hizmetlerini yatırımcılara sunarken ya da faaliyetlerini sürdürebilmesi için gerekli hayati fonksiyonlarını yerine getirirken gerçekleştirdiği iş ve işlemlerde kesinti yaşanması riskidir. Operasyon riskleri, süreçlerin yerine getirilemez şekilde aksaması ya da etkisini yitirmesi, insan hataları, teknolojik ya da alt yapıyla ilgili aksamalar, faaliyetin kesintiye uğraması, süreç değişiklikleri ve hatalı iç/dış raporlama gibi olaylardan kaynaklanacak potansiyel zararları da içerir.

İşlem Riski

İşlemlerin zamanında tam ve doğru olarak yapılamaması; etkin olmayan iş akışları veya sıklıkla tekrarlanan hatalar, ihmaller, tutarsızlıklardan kaynaklanmaktadır. Şirket içi kontrollerin, iş birliği içinde olunan kişi ya da kuruluşların, bilgi sistemlerinin, çalışanlarının yetkinlik ve uyumunun, işlem süreçlerinin niteliği bu riski belirleyen unsurlar olmaktadır. Belirtilen iş ve işlem süreçlerinde yaşanabilecek aksaklıklar Şirket'in faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.

Veri Güvenilirliği Riski

Finansal veya finansal olmayan işlemlerin kayıtlara alınması veya raporlanmasında yanlışlık ve eksiklikler bulunması, zamanlamasında gecikmeler oluşması halinde Şirket aleyhine yasal süreçler başlatılabilir, Şirket'in faaliyetleri olumsuz etkilenebilir.

Maddi Varlıkların Zarara Uğraması Riski

Doğal afetler, yangın, terör ve benzeri nedenlerle veya tedbirsizlik sonucu fiziksel varlıkların zarara uğraması veya kaybolması Şirket'i zarara uğratabilir.

Muhafaza Riski

Müşteriler tarafından emanet edilen kıymetlerin veya Şirket'in sahip olduğu maddi varlıkların, sözleşme vb. değerli belgelerin korunmasında yaşanabilecek zafiyetler Şirket'in faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.

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

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

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU BAŞKANLIĞI FİNANSMAN DAİRESİ 1923

02 Haziran 2023

Müşteri Memnuniyetsizliği Riski

Yatırımcıların beklentilerinin doğruluk, bütünlük, hızlılık, etkinlik, gizlilik, sürdürülebilirlik, profesyonellik ve uygunluk ilkeleri ışığında karşılanamaması durumunda Şirket yatırımcı kaybı ile karşılaşabilir.

İtibar Riski

Yatırımcılar, ortaklar, rakipler ve denetim otoriteleri gibi tarafların Şirket hakkındaki olumsuz görüşleri ya da yasal düzenlemelere uygun davranılmaması neticesinde Şirket'e duyulan güvenin azalması veya Şirket'in itibarın zedelenmesi nedeniyle Şirket'in faaliyetleri olumsuz etkilenebilir.

Faaliyet Sürdürülmesine İlişkin Riskler

Şirket, başta SPKn ve Sermaye Piyasası mevzuatı olmak üzere farklı alanları düzenleyen Kanun ve kapsamlı mevzuatlara uymakla yükümlü olup buna bağlı olarak gerekli lisans, ruhsat ve izinleri almak zorundadır. Şirket faaliyetlerinin sürekliliği hali hazırda sahip bulunduğu lisans, ruhsat ve faaliyet izinlerine bağlıdır. SPKn'unda ve/veya mevzuatlarda olabilecek değişiklikler, farklı düzenlemeler ya da mevcut durumda sahip olduğu lisans, ruhsat ve faaliyet izinleri için yeterlilik şartlarını kaybetmesi söz konusu olabilir.

Ayrıca Şirket'in işlem hacimleri, marjları ve giderlerindeki dalgalanmalar ile rekabet ortamındaki değişimlerden kaynaklı faaliyet riskleri de mevcuttur. Başta Pay Piyasası, VİOP, kaldıraçlı alım satımlar olmak üzere piyasadaki işlem hacimleri düşebilir, dolayısıyla Şirket'in aracılık gelirleri azalabilir. Komisyon oranlarının sınırlanması gibi mevzuat ve/veya rekabete dayalı gelişmeler finansal tabloları olumsuz etkileyebilir. Ayrıca kurumsal finansman gelirleri, piyasa şartlarına ve yetki belgesinin iptal edilmesi riskine bağlı olarak halka arza aracılık yapılamaması durumlarında Şirket'in gelirleri olumsuz etkilenebilir.

Artan İş Hacmi Kaynaklı Yönetimsel Riskler

İhraççının iş hacminin artması ile idari ve mali zorluklar yaşanabilir, İhraççı'nın yönetimsel başarısı azalabilir. İhraççının mevcut veya yeni projeleri çerçevesinde iş hacminin artması durumunda, artışa paralel olarak faaliyetlerin operasyonel karmaşıklığının, ölçeğinin ve İhraççı yönetiminin üstlendiği sorumlulukların artması muhtemel olup, bu durum yönetimin üzerinde baskı oluşturabilir. Artan iş hacminin verimli yönetilememesi, İhraççının faaliyetlerini, beklentilerini, mali durumunu ve faaliyet sonuçlarını olumsuz etkileyebilir.

Karlılığın Sürekliliğine İlişkin Riskler

İhraççı, karlılığın sürekliliği konusunda herhangi bir garanti verememektedir. İhraççının sürdürülebilir karlılık hedefine ulaşması birçok faktöre bağlıdır. Bunlar arasında; mevcut müşteriler ile olan işbirliklerinin korunabilmesi ve yeni müşteriler kazanılması, gelecekteki olası faaliyet kar/zararlarının büyüklüğü ve süresi, piyasa koşullarının elverişliliği, piyasada yaşanabilecek dalgalanmalar sonucunda İhraççı'nın menkul kıymet portföyünde oluşabilecek değişiklikler, İhraççı'nın yaptığı/yapacağı projelerden elde edilecek kar/zararın büyüklüğü gibi

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

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

02 Haziran 2023

birçok faktör sıralanabilir. İhraççının menkul kıymet portföyünde yer alan varlıkların olası değer kayıpları halinde Şirket'in özkaynakları ve dönem karı olumsuz etkilenebilir. İhraççının karlılığını sürdürememesi durumunda faaliyetleri, beklentileri, mali durumu, faaliyet sonuçları ve paylarının performansı olumsuz etkilenebilir.

Hukuki Davalara İlişkin Riskler

İhraççı faaliyetleri ile ilgili olarak çeşitli hukuki davalara taraf olabilir, davaların Şirket aleyhine sonuçlanması halinde Şirketin faaliyetleri olumsuz etkilenebilir, tazminat ödeme yükümlülüğü doğabilir. Şirket'in olağan faaliyetleri kapsamında Şirket'e karşı yasal işlemler başlatılarak davalar açılabilir. Şirket tarafından yapılan işlemlere ve davalara ilişkin ayrılan karşılıklar yeterli olmayabilir. Kendi isteği ile ayrılan veya çıkarılan çalışanlar tarafından fazla çalışma/tazminat gibi Şirket aleyhine açılabilecek çeşitli davalar veya faaliyetlere ilgili farklı davalar ile karşı karşıya kalınabilir. Davaların aleyhine sonuçlanması halinde Şirket tazminat ödemek zorunda kalabilir veya farklı cezalar alabilir.

Ortaklık Yapısından Kaynaklanan Risk

A1 Capital'in SPKn'nun 26'ncı maddesi çerçevesinde yönetim kontrolü Güler Holding'e ait olup, yönetim kontrolünün kaynağı Güler Holding'in A1 Capital sermayesinde sahip olduğu (A) ve (B) grubu paylar ile Güler Holding'in bağlı ortaklıkları RTA Laboratuvarları ve İCG Finansal'ın A1 Capital sermayesinde sahip olduğu (A) ve (B) grubu paylar sonucunda Güler Holding'in doğrudan ve dolaylı olarak A1 Capital'in oy haklarının yarısından fazlasına sahip olmasıdır. Söz konusu ortaklar ile ilgili itibari zedeleyici durumların oluşması halinde Şirket'in yatırımcılarına ve ortaklarına olumsuz yönde yansıyabilir. Bu durum, Şirket'in karlılığını ve iş hacmini negatif olarak etkileyebilir.

Dış Kaynak İhtiyacına İlişkin Riskler

Dış kaynak ihtiyacının ortaya çıkması ve finansman maliyetlerinin artması halinde İhraççının finansal durumu olumsuz etkilenebilir. İhraççı faaliyetlerini sürdürürken veya İhraççının faaliyetleri büyüdükçe dış kaynak ihtiyacı artabilir. Finansman maliyetlerinin çok yükselmesinin Şirket'in kullanacağı dış kaynaklarda ek maliyet yaratması sonucunda Şirket'in karlılığı olumsuz etkilenebilir. Finansman kaynaklarında yaşanacak daralma sonucunda Şirket nakit akışını yönetmekte ve faaliyetlerini yürütmekte sorun yaşayabilir.

Nitelikli İşgücü Kaynağının Sürekliliğinine İlişkin Riskler

Nitelikli işgücü kaynağının sürekliliğinin sağlanamaması Şirket'in faaliyetlerini 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.

5.2. İhraççının İçinde Bulunduğu Sektöre İlişkin Riskler:

Başta Şirket'in faaliyet gösterdiği sermaye piyasaları sektöründe yaşanan yoğun rekabet, ekonomik ve politik gelişmelere bağlı olarak piyasalardaki risk iştahı ve işlem hacimlerindeki dalgalanmalar, bu sektöre yönelik ilgili kamu otoritelerince getirilebilecek yeni düzenlemeler sektördeki şirketlerin faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir. Borsalardaki mevcut piyasa uygulamalarının ve teknolojik altyapının yenilenmesi kapsamında sektördeki üye kuruluşların sistemlerini ve uygulamalarını yeni sisteme uyarlama sürecinde, aracılık faaliyeti gösteren sektör üyeleri açısından sorunlar yaşanabilir. Gerek ulusal ve gerekse uluslararası finans piyasaları değişken piyasa koşullarından ve dünya konjonktüründen önemli ölçüde etkilenmektedir.

5.3. İhraç Edilecek Paylara İlişkin Riskler:

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

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

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

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

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 1923 SERMAYE PİYASASI FAALİYETLERİ İLE İLGİLİ İZAHNAME ESASLARI TEBLİĞİ

02 Haziran 2023

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 27/03/2023 tarihli 2023/56 sayılı Yönetim Kurulu kararına binaen verdiği 27/03/2023 tarihli taahhüdü ile, Şirket paylarının Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 1 (bir) yıl boyunca; herhangi bir bedelli ve/veya bedelsiz sermaye artırımı yapılmayacağını ve dolaşımdaki pay miktarının bu suretle artırılmayacağını, bu süre boyunca yeni bir satış veya halka arz yapılmayacağını ve dolaşımdaki pay miktarının artması neticesini doğuracak herhangi başka bir karar alınmayacağını, bu süre boyunca yeni bir satış veya halka arz yapılacağına dair ya da dolaşımdaki pay miktarının artması neticesini doğuracak herhangi başka bir başvuru veya açıklamada bulunulmayacağını gayri kabili rücu kabul, beyan ve taahhüt etmiştir.

Şirket'in mevcut ortakları Güler Yatırım Holding A.Ş., RTA Laboratuvarları Biyolojik Ürünler İlaç ve Makine Sanayi Ticaret A.Ş., İCG Finansal Danışmanlık A.Ş., Fatma KARAGÖZLÜ ve Murat GÜLER'in 18/04/2023 tarihli taahhütleri ile; Şirket paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 1 (bir) yıl boyunca sahip oldukları Şirket paylarını, dolaşımdaki pay miktarının artmasına yol açacak şekilde satışa veya halka arza konu etmeyeceklerini ve/veya Borsa İstanbul'a veya Sermaye Piyasası Kurulu'na veya yurt dışındaki herhangi bir menkul kıymetlere ilişkin düzenleyici kurum, borsa veya kotasyon otoritesine başvuruda bulunmayacaklarını ve bu süre boyunca ileride yeni bir satış veya halka arz yapılacağına dair bir açıklama yapmayacaklarını ve ayrıca Şirket paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 1 (bir) yıl boyunca sahip oldukları Şirket paylarını, payların halka arz fiyatından bağımsız olarak, Borsa İstanbul'da veya Borsa İstanbul dışında satmayacaklarını; başka yatırımcı hesaplarına virmanlamayacaklarını veya Borsa İstanbul'da özel emir ile ve/veya toptan satış işlemlerine konu etmeyeceklerini kabul, beyan ve taahhüt etmişlerdir.

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

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

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

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 1923 SERMAYE PİYASASI ARACI KURUMLAR FİNANSMANI BÜLTENİ BASIMEVİ

02 Haziran 2023

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

Halka arzın tamamlanmasını takiben Şirket'in hakim ortağı olan Güler Holding, bağlı ortaklıkları RTA Laboratuvarları ve İCG Finansal ile birlikte, Şirket sermayesindeki imtiyazlı paylara ve Şirket'in oy haklarının yarısından fazlasına sahip olacağından, Şirket'in yönetim kontrolüne sahip olmaya devam edecektir. 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 35.000.000 TL nominal değerli pay Borsa İstanbul'da işlem görecektir. Halka arz sonrası ulaşılacak 135.000.000 TL çıkarılmış sermayeye göre halka açıklık oranı %25,93 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.

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

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

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 1983 SERMAYE PİYASASI FİNANSMANI DAİRESİ
02 Haziran 2023

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. Dolaysıyla 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 crişime 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.

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

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

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU BAŞKANLIĞI 1923 SERMAYE PİYASASI FİNANSMAN DAİRESİ

02 Haziran 2023

5.4. Diğer Riskler:

Şirket faaliyetlerinden dolayı çeşitli finansal risklere maruz kalmaktadır. Bu riskler; kredi riski, likidite riski, kur riski, faiz oranı riski, hisse senedi fiyat riski ve makroekonomik risklerdir.

Kredi Riski

Finansal aracın karşı tarafının, yükümlülüğünü yerine getirmemesi kredi riskini oluşturur. Şirket, portföyünde bulundurduğu hisse senetleri, eurobond, devlet tahvili ve banka garantili bonolarından oluşan alım satım amaçlı finansal varlıklar ve nakit ve nakit benzerleri grubunda yer alan VİOP nakit teminatları, banka garantili bonosu, özel sektör tahvilleri ve devlet tahvilleri ters repolarından oluşan varlıklar nedeniyle kredi riskine maruzdur. Şirket'in 31.12.2020, 31.12.2021 ve 31.12.2022 tarihleri itibarıyla maruz kaldığı kredi risklerine ilişkin bilgiler aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

Dönem	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Finansal Yatırımlar			Nakit ve Nakit Benzerleri
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	Hisse Senetleri	Yatırım Fonu	Özel Sektör Bonoları	Bankalar
31.12.2022	-	1.623.290.408	6.296.000	15.294.527	419.038.922	15.450.953	-	364.006.935
31.12.2021	5.529.213	651.607.472	150.500	5.865.890	42.475.596	48	8.603.311	138.497.619
31.12.2020	375.704	385.744.030	6.714.300	20.609.184	358.460	-	5.645.615	16.317.734

Likidite Riski

Likidite riski, bir işletmenin borçlarından kaynaklanan yükümlülükleri, nakit veya başka bir finansal araç vermek suretiyle yerine getirmekte zorlanması riskidir. Şirket'in önceki dönemde olduğu gibi, faaliyeti gereği varlıklarının tamamına yakın kısmını nakit ve benzeri kalemler ile finansal yatırımlar oluşturmaktadır.

Şirket'in izahnamede yer alması gereken finansal tablolar itibarıyla likidite riskine maruz yükümlülüklerinin vade bazında dağılımı aşağıdaki gibidir:

31.12.2022						
Sözleşme Uyarınca Vadeler	**Defter Değeri**	**Sözleşme Uyarınca Nakit Çıkışlar Toplamı**	**3 aydan kısa**	**3-12 ay arası**	**1-5 yıl arası**	**5 yıldan uzun**
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	**1.500.702.768**	**1.540.138.571**	**588.898.027**	**942.937.228**	**8.303.316**	-
Banka Kredileri	130.526.918	131.051.377	126.303.242	4.748.135	-	-
Finansman Bonosundan Borçlar	688.586.324	725.000.000	450.000.000	275.000.000	-	-
Kiralama İşlemlerinden Borçlar	8.423.017	10.920.685	806.812	1.810.557	8.303.316	-
Ticari Borçlar	661.378.536	661.378.536	-	661.378.536	-	-
Diğer Borçlar	11.787.973	11.787.973	11.787.973	-	-	-
31.12.2021						
Sözleşme Uyarınca Vadeler	**Defter Değeri**	**Sözleşme Uyarınca Nakit Çıkışlar Toplamı**	**3 aydan kısa**	**3-12 ay arası**	**1-5 yıl arası**	**5 yıldan uzun**
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	**572.937.746**	**587.971.918**	**116.829.628**	**463.328.174**	**7.814.116**	-
Banka Kredileri	21.627.244	23.340.246	12.146.421	6.716.295	4.477.530	-
Finansman Bonosundan Borçlar	212.896.572	225.000.000	100.000.000	125.000.000		
Kiralama İşlemlerinden Borçlar	4.429.729	5.647.471	1.087.495	1.223.390	3.336.586	
Ticari Borçlar	330.388.489	330.388.489	-	330.388.489	-	-
Diğer Borçlar	3.595.712	3.595.712	3.595.712	-	-	-

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

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

02 Haziran 2023

SERMAYE PİYASASI KURULU YATIRIM FİNANSMAN BAHİSİ 1923

31.12.2020						
Sözleşme Uyarınca Vadeler	**Defter Değeri**	**Sözleşme Uyarınca Nakit Çıkışlar Toplamı**	**3 aydan kısa**	**3-12 ay arası**	**1-5 yıl arası**	**5 yıldan uzun**
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	**301.931.740**	**306.329.005**	**87.614.643**	**215.553.468**	**3.135.956**	**24.938**
Banka Kredileri	60.003.207	61.011.833	50.100.958	10.910.875	-	-
Finansman Bonosundan Borçlar	73.337.323	75.000.000	-	75.000.000		
Kiralama İşlemlerinden Borçlar	2.824.251	4.498.811	331.917	1.006.000	3.135.956	24.938
Ticari Borçlar	128.585.191	128.636.593	-	128.636.593	-	-
Diğer Borçlar	37.181.786	37.181.786	37.181.786	-	-	-

Kur (Yabancı Para) Riski:

Yabancı para varlıklar, yükümlülükler ve bilanço dışı yükümlülüklere sahip olma durumunda ortaya çıkan kur hareketlerinden kaynaklanacak etkiler kur riski olarak adlandırılmaktadır. Şirket ağırlıklı olarak ABD Doları ve Euro cinsinden kur riskine maruz kalmakta olup, izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla kur riski analizi aşağıdaki gibidir:

31.12.2022

	Yabancı paranın değer kazanması	**Yabancı paranın değer kaybetmesi**
ABD Doları'nın TL karşısında %10 değişmesi halinde:		
1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	17.108.354	(17.108.354)
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	--	--
3- ABD Doları net etki	17.108.354	(17.108.354)
EUR'nun TL karşısında %10 değişmesi halinde:		
4- Euro net varlık/yükümlülüğü	1.333.164	(1.333.164)
5- Euro riskinden korunan kısım (-)	--	--
6- Euro net etki	1.333.164	(1.333.164)
GBP'nin TL karşısında %10 değişmesi halinde:		
7- GBP net varlık/yükümlülüğü	21.569	(21.569)
8- GBP riskinden korunan kısım (-)	--	--
9- GBP net etki	21.569	(21.569)
Toplam (3+6+9+12)	**18.463.087**	**(18.463.087)**

31.12.2021

	Yabancı paranın değer kazanması	**Yabancı paranın değer kaybetmesi**
ABD Doları'nın TL karşısında %10 değişmesi halinde:		
1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	7.014.905	(7.014.905)
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	--	--
3- ABD Doları net etki	7.014.905	(7.014.905)
EUR'nun TL karşısında %10 değişmesi halinde:		
4- Euro net varlık/yükümlülüğü	19.784	(19.784)
5- Euro riskinden korunan kısım (-)	--	--
6- Euro net etki	19.784	(19.784)

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

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

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU ONAYLAMIŞTIR 1923 SERMAYE PİYASASI KURULU BAŞKANLIĞI DAİRESİ
02 Haziran 2023

GBP'nin TL karşısında %10 değişmesi halinde:		
7- GBP net varlık/yükümlülüğü	9.093	(9.093)
8- GBP riskinden korunan kısım (-)	--	--
9- GBP net etki	9.093	(9.093)
Toplam (3+6+9+12)	**7.043.782**	**(7.043.782)**

31.12.2020

	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında %10 değişmesi halinde:		
1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	736.288	(736.288)
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	--	--
3- ABD Doları net etki	736.288	(736.288)
EUR'nun TL karşısında %10 değişmesi halinde:		
4- Euro net varlık/yükümlülüğü	4.524	(4.524)
5- Euro riskinden korunan kısım (-)	--	--
6- Euro net etki	4.524	(4.524)
GBP'nin TL karşısında %10 değişmesi halinde:		
7- GBP net varlık/yükümlülüğü	12.560	(12.560)
8- GBP riskinden korunan kısım (-)	--	--
9- GBP net etki	12.560	(12.560)
Toplam (3+6+9+12)	**753.372**	**(753.372)**

Faiz Oranı Riski:

Faiz oranı riski, faiz oranlarında meydana gelen dalgalanmaların Şirket'in faize duyarlı varlıkları üzerinde meydana getirebileceği değer düşüşü olarak tanımlanır. Şirket'in izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle faiz oranına duyarlı finansal araçlarının dağılımı aşağıda sunulmuştur.

Faiz Pozisyonu Tablosu (TL)				
		31 Aralık 2022	**31 Aralık 2021**	**31 Aralık 2020**
Sabit faizli finansal araçlar		**(576.426.218)**	**(151.751.347)**	**(111.707.283)**
Nakit ve nakit benzerleri	Bankadaki vadeli mevduat	236.601.759	76.687.253	15.548.031
Finansal varlıklar	Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar	6.085.265	6.085.216	6.085.216
Finansal borçlar	Banka kredileri	(130.526.918)	(21.627.244)	(60.003.207)
	Finansman bonosu	(688.586.324)	(212.896.572)	(73.337.323)
Değişken faizli finansal araçlar		**1.213.789.738**	**453.373.032**	**247.709.120**
Ticari alacaklar	Kredili müşterilerden alacaklar	1.222.212.755	457.802.761	247.709.120
Finansal borçlar	Kiralama işlemlerinden borçlar	(8.423.017)	(4.429.729)	
Net faiz pozisyonu		**637.363.520**	**301.621.685**	**136.001.837**

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

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

02 Haziran 2023

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU YATIRIMLARI FİNANSMANI DAİRESİ

Hisse Senedi Fiyat Riski:

Şirket, portföyünde bulunan hisse senetlerinde meydana gelebilecek fiyat değişimlerinin yol açacağı hisse senedi fiyat riskine maruz kalmaktadır. 31 Aralık 2022, 31 Aralık 2021 ve 31 Aralık 2020 tarihleri itibariyle BİST'te işlem gören bu hisselerde %10'luk bir artış / azalış olması ve diğer tüm değişkenlerin sabit tutulması durumunda hisse senetlerinin rayiç değerinde ve Şirket'in net dönem karı/zararında meydana gelen etkiler aşağıda sunulmuştur.

31 Aralık 2022				
Risk Türü	**Risk Oranı**	**Risk Yönü**	**Dönem Karına Etkisi**	**Özkaynağa Etkisi**
Hisse senedi fiyat riski	10%	Artış	41.903.892	41.903.892
		Azalış	(41.903.892)	(41.903.892)
31 Aralık 2021				
Risk Türü	**Risk Oranı**	**Risk Yönü**	**Dönem Karına Etkisi**	**Özkaynağa Etkisi**
Hisse senedi fiyat riski	10%	Artış	4.247.560	4.247.560
		Azalış	(4.247.560)	(4.247.560)
31 Aralık 2020				
Risk Türü	**Risk Oranı**	**Risk Yönü**	**Dönem Karına Etkisi**	**Özkaynağa Etkisi**
Hisse senedi fiyat riski	10%	Artış	35.847	35.847
		Azalış	(35.847)	(35.847)

Makroekonomik Riskler

Başta gelişmiş ülke merkez bankalarının parasal genişleme ve faiz oranlarına ilişkin politika kararlarının ve geleceğe ilişkin beklentilerinin kurlar ve iktisadi büyüme kanalları aracılığıyla Şirket'in faaliyetlerini olumsuz etkilemesi söz konusu olabilir. Dünyada ve Türkiye'de yaşanabilecek ekonomik, siyasi ve jeopolitik gelişmeler, rekabet ve yatırım koşulları yoluyla Şirket'in faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.

6. İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER

6.1. İhraççı hakkında genel bilgi:

6.1.1. İhraççının ticaret unvanı ve işletme adı:

Şirket'in ticaret unvanı A1 Capital Yatırım Menkul Değerler 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	Esentepe Mahallesi Büyükdere Caddesi Levent Plaza Blok No: 173 İç Kapı No: 29 Şişli/İstanbul
Bağlı Bulunduğu Ticaret Sicili Müdürlüğü	İstanbul Ticaret Sicili Müdürlüğü
Ticaret Sicil Numarası	270189

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

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

02 Haziran 2023

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU ORTAKLIKLAR FİNANSMANI DAİRESİ BAŞKANLIĞI 1923

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

Şirket İstanbul Ticaret Sicili'ne 16/11/1990 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	A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Ortaklığın Hukuki Statüsü	Anonim Şirket
Tabi Olduğu Mevzuat	T.C. Kanunları
Kurulduğu Ülke	Türkiye Cumhuriyeti
Merkez Adresi	Esentepe Mahallesi Büyükdere Caddesi Levent Plaza Blok No: 173 İç Kapı No: 29 Şişli/İstanbul
Telefon ve Faks Numaraları	Telefon: 212 371 18 00 Faks: 212 371 18 01
İnternet Adresi	www.a1capital.com.tr

Şirket'in Tabi Olduğu Mevzuat Hakkında Genel Bilgi:

Şirket esas sözleşmesinin 3'üncü maddesi uyarınca Şirket'in amacı, 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak yatırım hizmetleri ve faaliyetleri ile yan hizmetlerde bulunmaktır.

A1 Capital, SPK'dan 26.01.2016 tarih G-038 (412) numarası ile alınmış olan Geniş Yetki belgesine istinaden;

- İşlem Aracılığı Faaliyeti
- Portföy Aracılığı Faaliyeti
- Aracılık yüklenimi suretiyle Halka Arza Aracılık Faaliyeti
- Yatırım Danışmanlığı Faaliyeti
- Bireysel Portföy Yöneticiliği Faaliyeti
- Sınırlı Saklama Hizmeti

faaliyetlerini SPKn ve SPK'nın düzenlemeleri çerçevesinde yürütmektedir.

Şirket kısa süreli fon ihtiyaçlarını veya portföyüyle ilgili maliyetlerini karşılayabilmek amacıyla Sermaye Piyasası Mevzuatındaki sınırlamalar dâhilinde gerek yurtiçi piyasalardan ve gerekse yurt dışı piyasalardan Türk Lirası cinsinden veya yabancı para cinsinden kredi kullanabilir. İhraç edebilecek borçlanma araçlarının limiti hususunda SPKn ve diğer ilgili mevzuat hükümlerine uyulur. Şirket yönetim kurulu, SPKn'nun 31/3. maddesi çerçevesinde SPK tarafından belirlenen limit çerçevesinde tahvil, bono ve diğer borçlanma araçlarını ihraç yetkisine sahiptir.

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

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

02 Haziran 2023

T.C. Sermaye Piyasası Kurulu Başkanlığı Finansman Dairesi

A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin faaliyet alanı olan sermaye piyasası faaliyetleri SPKn'un 39. maddesine göre SPK'nun iznine tabidir. Ayrıca Kurul, sermaye piyasası kurumlarının sermaye yeterliliği yükümlülüklerini sağlayamadığı, sermaye piyasası faaliyetlerinden kaynaklanan nakit ödeme ve finansal araç teslim yükümlülüklerini yerine getiremediği veya kısa sürede yerine getiremeyeceği ya da bunlardan bağımsız olarak mali yapılarının ciddi surette zayıflamakta olduğu ya da mali durumunun taahhütlerini karşılayamayacak kadar zayıflamış olduğunun tespiti halinde, üç ayı geçmemek üzere verilecek uygun süre içinde mali yapılarının güçlendirilmesini istemeye ya da herhangi bir süre vermeksizin doğrudan bu kurumların faaliyetlerini geçici olarak durdurmaya, tamamen veya belirli sermaye piyasası faaliyetleri itibarıyla yetkilerini kaldırmaya, yatırımcıları tazmin kararı vermeye, sorumluluğu tespit edilen yöneticilerin ve çalışanların sahip oldukları lisansları geçici veya sürekli olarak iptal etmeye, imza yetkilerini sınırlandırmaya veya kaldırmaya ve gerektiğinde yönetim kurulunun üyelerini görevden almaya ve yapılacak ilk Genel Kurul toplantısına kadar yerlerine yenilerini atamaya, bu kurumların tedricî tasfiyelerine karar vermeye ve tasfiyenin bitmesini takiben gerektiğinde veya tedricî tasfiyeye gitmeksizin doğrudan iflaslarını istemeye veya gerekli gördüğü diğer tedbirleri almaya yetkilidir.

SPK, SPKn'a dayanılarak yapılan düzenlemelere, belirlenen standart ve formlara ve genel ve özel nitelikteki kararlara aykırı hareket ettiği tespit edilen yatırım kuruluşlara idari para cezası vermeye yetkilidir. SPK tarafından verilen idari para cezaları her yıl yeniden değerleme oranları dikkate alınarak artırılmaktadır.

Sermaye piyasası araçlarının ilk kez ihraç edilerek, alım satımı ve dağıtımı gibi faaliyetlerin yürütüldüğü piyasalar, "birincil piyasalar" olarak ifade edilmektedir. Birincil piyasalar, ihraççılar ile tasarruf sahiplerinin doğrudan doğruya karşılaştıkları piyasalardır. İhraççılar, birincil piyasada sermaye piyasası araçlarını ihraç etmek suretiyle tasarruf sahiplerinden fon toplamaktadırlar. Dolayısıyla tasarrufların, yatırımlara aktarımı birincil piyasalarda gerçekleşmektedir. Yatırım kuruluşlarının sermaye piyasası araçlarının ihracına veya halka arzına aracılık etmesi, alım satımın birincil piyasa işlemi olmasına engel teşkil etmemektedir.

Sermaye piyasasında aracılık faaliyetinin diğer bir zeminini oluşturan "ikincil piyasalar" ise, birincil piyasada ihraç edilmiş ve halen dolaşımda bulunan sermaye piyasası araçlarının el değiştirerek işlem gördüğü piyasalardır. İkincil piyasalarda sermaye piyasası araçlarının alım satım işlemleri ya yatırım kuruluşlarının kendi aralarında ya da yatırım kuruluşları ile müşterileri arasında gerçekleşir. Bu piyasalarda görülen işlem hacmi, birincil piyasalardan çok daha fazladır. İkincil piyasaların asıl işlevi yatırımcıların ve yatırım kuruluşlarının ellerindeki sermaye piyasası araçlarının kolaylıkla el değiştirerek nakde çevrilebilmesi ve böylelikle likidite ve pazarlama imkanının sağlanmasıdır.

Yukarıda yer alan açıklamalar çerçevesinde, genel olarak aracı kurumlar, alım satım aracılığı veya halka arza aracılık faaliyetlerinden en az birini gerçekleştirmek üzere Kurul'dan yetki belgesi alarak birincil veya ikincil sermaye piyasalarında aracılık faaliyeti gösteren yatırım

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

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

02 Haziran 2023

Aracı Kurumların Gruplandırılması:

Kurul düzenlemeleri çerçevesinde Yatırım Kuruluşları Tebliği'nin 4'üncü maddesi ile Kurul'dan aldıkları faaliyet izinlerine bağlı olarak aracı kurumlardan:

(a) Emir iletimine aracılık ve yatırım danışmanlığı faaliyetlerinden herhangi birini veya tamamını yürütecek olanlar "dar yetkili aracı kurum",

(b) "(a)" bendinde belirtilen faaliyetlere ek olarak, işlem aracılığı, en iyi gayret aracılığı faaliyeti" sınırlı saklama hizmeti ve portföy yöneticiliği faaliyetinden herhangi birini veya tamamını yürütecek olanlar "kısmi yetkili aracı kurum",

(c) "(b)" bendinde belirtilen faaliyetlere ek olarak, portföy aracılığı faaliyeti, genel saklama hizmeti ve aracılık yüklenimi faaliyetinden herhangi birini veya tamamını yürütecek olanlar "geniş yetkili aracı kurum" olarak gruplandırılmıştır.

Bu gruplandırma ile aracı kurumlar, sunabilecekleri sermaye piyasası faaliyetlerinin nitelikleri ve üstlendikleri mali riskler ile doğru orantılı olarak kategorize edilmiştir. Kurul'un bu düzenleme ile aracı kurumların sunacakları sermaye piyasası faaliyetlerine göre, içinde bulundukları gruba uygun düzenlemeler ve yükümlülükler getirerek, piyasa düzenini daha etkin ve rekabetçi bir ortama taşımayı amaçladığı düşünülmektedir. Nitekim bu çerçevede (2023 yılı için belirlenen rakamlara göre), dar yetkili aracı kurumların 10.000.000 TL, kısmi yetkili aracı kurumların 40.000.000 TL ve geniş yetkili aracı kurumların 80.000.000 TL asgari özsermayeye sahip olması gerekmektedir.

Yatırım Kuruluşlarının Genel Faaliyet Şartları:

Yatırım Hizmetleri Tebliği'nin 9'uncu maddesi uyarınca, yatırım kuruluşlarının faaliyette bulunmak üzere Kurul'dan izin alabilmeleri için aşağıda detaylarına yer verilen genel şartların sağlanmış olması gerekmektedir. Aracı kurumların Kurul'dan faaliyet izni almaları için belirtilen genel şartların tamamını sağlamaları zorunludur.

Kuruluş Şartlarını Kaybetmemiş Olması: Aracı kurumların, faaliyette bulunmak üzere Kurul'dan izin alabilmeleri için kuruluş şartlarını kaybetmemiş olmaları gerekmektedir. Yatırım kuruluşlarının kuruluş şartları olarak: (i) anonim ortaklık şeklinde kurulmuş olması. (ii) paylarının tamamının nama yazılı olması ve nakit karşılığı çıkartılması. (iii) kuruluş sermayesinin sağlanmış olması, (iv) esas sözleşmesinin Kurul düzenlemelerine uygun olması (v) kurucuların Kanun ve ilgili düzenlemelerde belirtilen şartları sağlamaları ve (vi) ortaklık yapısının şeffaf ve açık olması aranmaktadır.

Asgari Özsermaye Yükümlülüğü: Sermaye piyasasında faaliyet gösterecek aracı kurumların güçlü yapıya ve sermayeye sahip olması gerekmektedir. Bu amaçla aracı kurumlar için sermaye yeterliliği şartı getirilmiştir. Bu çerçevede Aracı kurumların, tercih edilen hizmet ve faaliyetlere göre Kurul'un sermaye yeterliliği düzenlemelerinde öngörülen asgari özsermaye yükümlülüğünü yerine getirmiş olması şarttır. 2023 yılı için belirlenen yeniden değerleme oranlarına göre dar yetkili aracı kurumların 10.000.000 TL, kısmi yetkili aracı kurumların

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

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

02 Haziran 2023

SERMAYE PİYASASI KURULU BİLGİ EDİNME BÜROSU

40.000.000 TL ve geniş yetkili aracı kurumların 80.000.000 TL asgari özsermayeye sahip olması gerektiği hükme bağlanmıştır.

Organizasyon Yapısının Oluşturulmuş Olması: Kurul hem AB mevzuatına uyum hem de uygulamada karşılaşılan problemlerin giderilerek piyasaların şeffaf etkin, güvenilir ve rekabetçi bir ortamda işleyişinin sağlanması amaçlarına yönelik olarak yatırım kuruluşlarının organizasyon yapısının kurumsal bir yapıda olmasını öngörmektedir. Bu çerçevede yatırım kuruluşlarına Kurul tarafından faaliyet izni verilebilmesi için organizasyon yapılarının anılan düzenlemelerde belirlenen koşulları sağlıyor olması gerekmektedir. Yatırım kuruluşları, sunacakları yatırım hizmet ve faaliyet konularına uygun hizmet birimlerini kurmalı, yeterli mekan ve teknik donanımı sağlamalı ve öngörülen Yatırım hizmet ve faaliyetleri çerçevesinde asgari şartları taşıyan birim yöneticisi ile yeterli sayıda personeli istihdam etmiş olmalıdır.

Bununla birlikte, yatırım kuruluşlarının sunmayı planladıkları hizmet ve faaliyet konularına uygun ve Kurul'un aracı kurumların iç denetim sistemi ile ilgili düzenlemeleri çerçevesinde sağlıklı bir yönetim yapısının oluşturulmuş olması ve personelinin görev tanımları ile yetki ve sorumluluklarının belirlemiş olması gerekmektedir.

Yatırım Kuruluşları Tebliği'nin organizasyon yapısına ilişkin 10'uncu maddesinin (c) bendi, aracı kurumların organizasyon yapılarının, Kurul'un aracı kurumların iç denetim sistemi ile ilgili düzenlemelerine uygun iç kontrol, teftiş ve risk yönetim sistemlerinden oluşan iç denetim sistemini içerecek şekilde oluşturulmuş olmasını aramaktadır. Son olarak, yatırım kuruluşlarının organizasyon yapısının, Yatırım Kuruluşları Tebliği'nin çıkar çatışmalarına ilişkin 11'inci ve 12'nci maddelerinde belirlenen esaslara uygun şekilde oluşturmuş olması da gerekmektedir.

Personele İlişkin Şartların Sağlanmış Olması: Yatırım kuruluşlarının personeli; yöneticiler, ihtisas personeli, müfettişler, iç kontrol elemanları ve risk yönetim elemanlarından oluşmaktadır. Yatırım Kuruluşları Tebliği'nin 13'üncü maddesi ile personel bakımından gerekli olan şartlar belirtilmiştir. Buna göre:

- Yatırım Kuruluşu personelinin, Yatırım Kuruluşları Tebliği'nin 6'ncı maddesinde kurucu ortaklara ilişkin aranan şartları, gerekli mali güç şartı hariç olmak üzere taşıması ve işlem yasaklı olmaması.
- Lisanslama Tebliği'nde aranan mesleki yeterliliklerini gösterir lisans belgesine sahip olması.
- Yönetim Kurulu üyeleri hariç olmak üzere Yatırım Kuruluşunun personeli ile araştırma uzmanı, yatırım danışmanı ve kurumsal finansman uzmanı olarak çalışacakların, mevzuatta aksi belirtilmedikçe en az dört yıllık lisans eğitimi; müşteri temsilcisi, türev araçlar müşteri temsilcisi, Borsa üye temsilcisi, takas ve operasyon sorumlusu ve türev araçlar muhasebe ve operasyon sorumlusu olarak çalışacakların ise en az iki yıllık ön lisans eğitimi veren okullardan mezun olmaları gerekmektedir.

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

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

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU ORTAKLIKLAR VE FİNANSMAN DAİRESİ BAŞKANLIĞI 1923

02 Haziran 2023

Personele ilişkin yukarıda belirtilen şartlara ek olarak, Yatırım Kuruluşları Tebliği'nin 14'üncü maddesi uyarınca aracı kurum Genel Müdür ve Genel Müdür yardımcılarının mali piyasalar veya işletmecilik alanında en az yedi yıllık mesleki deneyime sahip olması zorunlu olup, genel müdürün münhasıran bu görev için atanmış olması zorunludur. Lisanslama Tebliği'ne göre ise Yatırım Kuruluşunun Genel Müdürü ve Genel Müdür Yardımcılarının Sermaye Piyasası Faaliyetleri Düzey 3 Lisansına sahip olmaları gerekmektedir.

Diğer Genel Faaliyet Şartları: Yatırım kuruluşlarının faaliyette bulunmak üzere Kurul'dan izin alabilmeleri için Yatırım Hizmetleri Tebliği'nin 9'uncu maddesi uyarınca aranan diğer genel şartlar ise; gerekli bilgi işlem altyapısının oluşturulmuş olması ve yatırım kuruluşlarının nezdinde bulunan varlıklara ilişkin sigorta da dahil olmak üzere gerekli güvenlik önlemleri alınarak, varsa mevzuatta öngörülen teminatların tesis edilmiş olmasıdır.

Dışarıdan Hizmet Alımı: Aracı kurumlar, yatırım hizmet ve faaliyetleri ile yan hizmetlerin yürütülmesi sırasında sermaye piyasası mevzuatından kaynaklanan yükümlülüklerinin sağlanmasına yardımcı nitelikteki hizmetleri başka bir hizmet sağlayıcı kuruluştan satın alabilir. Dışarıdan hizmet alımına ilişkin esaslar ayrıntılı bir şekilde Yatırım Kuruluşları Tebliği'nin 50'nci maddesinde belirtilmiştir.

Aracı kurumlar, Yatırım Kuruluşları Tebliği'nde dışarıdan hizmet alımına izin verilmeyen faaliyetler haricindeki tüm faaliyetler için dışarıdan hizmet alabilir. Aracı kurum bir faaliyet bakımından dışarıdan hizmet almak isterse, bu hizmetin dışarıdan hizmet alımına uygun olup olmadığı ve bu hizmetten beklenen fayda ve maliyetlere ilişkin değerlendirmelerin ortaya konulduğu bir rapor hazırlamalı ve bu rapor aracı kurumun yönetim kurulu tarafından onaylanmalıdır. Bunun yanında dışarıdan hizmet alımı ile ilgili olarak; yetki, görev, sorumluluk ve iş akışlarını içeren iç prosedürler oluşturulmalıdır. Ayrıca aracı kurumlar, dışarıdan hizmet sağlayacağı kuruluş ile Yatırım Kuruluşları Tebliği'nde asgari hususların belirtildiği bir yazılı sözleşme imzalamalıdır.

Aracı kurumlar herhangi bir hizmeti dış kaynaktan sağlayacak ise, öncelikle Kurul'a bildirimde bulunmalıdır. Kurul'a yapılan bildirim sırasında aracı kurumun dışarıdan hizmet alımına ilişkin yönetim kurulu kararı, yönetim kuruluna sunulan rapor ve Yatırım Kuruluşları Tebliği kapsamında öngörülen şartları sağladığını tevsik edici bilgi ve belgeler eklenerek bir dilekçe eşliğinde Kurul'a başvurulması gerekmektedir. Dışarıdan hizmet alımı sırasında aracı kurumlar, her halükarda, müşterilerine karşı hukuken sorumlu olmaya devam ederler. Kurul, dışarıdan hizmet sağlanan kuruluşun Tebliğde belirtilen şartları kaybettiğini tespit ederse hizmet alımını durdurabilecektir.

6.1.5. İhraççı faaliyetlerinin gelişiminde önemli olaylar:

A1 Capital, 16.11.1990 tarihinde Form Menkul Değerler A.Ş. unvanıyla İstanbul/Türkiye'de 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

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

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

02 Haziran 2023

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, 16.11.1990 tarihinde Form Menkul Değerler A.Ş. unvanıyla İstanbul/Türkiye'de kurulmuştur.

2008 yılında Form Menkul Değerler A.Ş.'nin sermayesi 325.000 TL'den 1.325.000 TL'ye artırılmış, sermaye artırımı kapsamında ihraç edilen 1.000.000 TL nominal değerli paylar tahsisli olarak Credit Agricole Cheuvreux SA tarafından satın alınmıştır. Söz konusu sermaye artırımı ile Form Menkul Değerler A.Ş.'nin ticaret unvanı Credit Agricole Cheuvreux Menkul Değerler A.Ş. olarak değiştirilmiş, ticaret unvanın değiştirilmesine ilişkin esas sözleşme değiişikliği 29.02.2008 tarih ve 7010 sayılı TTSG'de ilan edilmiştir.

2012 yılında Credit Agricole Cheuvreux Menkul Değerler A.Ş. sermayesindeki payların %54,7'si Güler Holding tarafından devralınmış ve söz konusu devralmanın ardından Credit Agricole Cheuvreux Menkul Değerler A.Ş.'nin ticaret unvanı 06.05.2013 tarihinde A1 Capital Menkul Değerler A.Ş. olarak değiştirilmiştir. 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

2014 yılında A1 Capital sermayesinde Hilmi Hakan Derinkök'e ait %45 oranındaki payın Güler Holding tarafından satın alınmasına ilişkin hisse devir sözleşmesi imzalanmış olup, SPK'nun 30.12.2014 tarihli onayını takiben %45 oranındaki pay devri 31.12.2014 tarihi itibarıyla gerçekleşerek Güler Holding'in A1 Capital sermayesindeki payı %99,7'ye yükselmiştir.

2014 yılında Ulus Menkul Değerler A.Ş. sermayesindeki payların devrine ilişkin olarak imzalanan sözleşmeler kapsamında SPK'nun 20.01.2015 tarihli iznini takiben 12.02.2015 tarihi itibarıyla pay devirleri gerçekleşmiş ve A1 Capital, Ulus Menkul Değerler A.Ş. sermayesindeki payların tamamına sahip olmuştur. Daha sonra Sermaye Piyasası Kurulu'nun 28.04.2015 tarihli onayını takiben A1 Capital'in Ulus Menkul Değerler A.Ş.'yi devralma yoluyla birleşme işlemi 14.05.2015 tarihinde tescil edilerek tamamlanmıştır.

A1 Capital'in SPK düzenlemeleri kapsamında geniş yetkili yatırım kuruluşu olabilmesi amacıyla 2015 yılında sermayesinin 17.000.000 TL'den 25.000.000 TL'ye çıkarılmasına karar verilmiş olup, sermaye artırımına ilişkin onay SPK'nın 23.06.2015 tarih ve 2015/16 sayılı bülteninde yayımlanmıştır. A1 Capital'in geniş yetkili yatırım kuruluşu kapsamında faaliyet izni için ise SPK'ya 10.06.2015 tarihinde başvuru yapılmış olup, SPK'nın 28.12.2015 tarih ve 2015/35 sayılı toplantısında A1 Capital'in faaliyet izinlerinin yenilenerek geniş yetkili aracı kurum olarak yatırım hizmet ve faaliyetlerinde bulunmasına izin verilmiştir.

2015 yılında Ayborsa Menkul Değerler Ticareti A.Ş. sermayesindeki payların devrine ilişkin olarak imzalanan sözleşmeler kapsamında SPK'nun 15.02.2016 tarihli iznini takiben 23.02.2016 tarihi itibarıyla pay devirleri gerçekleşmiş ve A1 Capital, Ayborsa Menkul Değerler Ticareti A.Ş. sermayesindeki payların tamamına sahip olmuştur. Daha sonra Sermaye Piyasası

A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Levent Plaza Blok No:173 İç Kapı No:29 Şişli / İstanbul
Zincirlikuyu V.D.. 388 004 36 21 Tic.Sic.No:270189
Mersis 0388004352100015 www.a1capital.com.tr
52
02 Haziran 2023

Kurulu'nun 02.06.2016 tarihli onayını takiben A1 Capital'in Ayborsa Menkul Değerler Ticareti A.Ş.'yi devralma yoluyla birleşme işlemi 19.07.2016 tarihinde tescil edilerek tamamlanmıştır.

2018 yılında ise Alkhair Capital Menkul Değerler A.Ş. sermayesindeki payların tamamı satın alınmış olup, A1 Capital ile Alkhair Capital Menkul Değerler A.Ş.'nin birleşme süreci 27.12.2018 tarihinde tamamlanmıştır.

A1 Capital'in 27.12.2019 tarihli Genel Kurul kararı çerçevesinde Şirket'in 25.000.000 TL tutarındaki sermayesi, 11.623.304,43 TL tutarındaki kısmı nakden, 13.001.863,03 TL tutarındaki kısmı dağıtılmayan geçmiş yıl karlarından, 374.832,54 TL tutarındaki kısmı ise sermaye düzeltmesi olumlu farklarından karşılanmak suretiyle 25.000.000 TL tutarında artırılarak 50.000.000 TL'ye yükseltilmiştir. Şirket'in 01.06.2021 tarihli Genel Kurul kararı çerçevesinde ise Şirket'in 50.000.000 TL tutarındaki sermayesi, tamamı nakden karşılanmak suretiyle 50.000.000 TL tutarında artırılarak 100.000.000 TL'ye yükseltilmiştir.

A1 Capital'in ana faaliyet konusu, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak sermaye piyasası faaliyetlerinde bulunmaktır. A1 Capital 26.01.2016 tarih ve G-038 (412) sayılı Geniş Yetkili Aracı Kurum belgesine sahip olup; A1 Capital'in mevcut durum itibariyle faaliyet izinleri; İşlem Aracılığı Faaliyeti, Portföy Aracılığı Faaliyeti, Bireysel Portföy Yöneticiliği Faaliyeti, Yatırım Danışmanlığı Faaliyeti, Halka Arza Aracılık Faaliyeti (Aracılık Yüklenimi ve En İyi Gayret Aracılığı), Saklama Hizmetinden (Sınırlı Saklama) oluşmaktadır.

6.1.6. Depo sertifikasını ihraç eden hakkındaki bilgiler

a) Ticaret unvanı, merkez adresi ve varsa merkezinden farklı yerdeki yönetim yerinin adresi:

Yoktur.

b) Kuruluş tarihi, varsa ticaret sicili ve numarası, sınırsız değilse süresi:

Yoktur.

c) Tabi olduğu ülke mevzuatı ile bu mevzuat uyarınca ihraççının kurulduğu işletme türü:

Yoktur.

6.2. Yatırımlar:

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

Yoktur.

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

A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Levent Plaza Blok No:173 İç Kapı No:29 Şişli / İstanbul
Zincirlikuyu V.D.. 368 004 35 21 Tic.Sic.No:270189
Mersis 0368004352100015 www.a1capital.com.tr

A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Levent Plaza Blok No:173 İç Kapı No:29 Şişli / İstanbul
Zincirlikuyu V.D.. 368 004 35 21 Tic.Sic.No:270189
Mersis 0368004352100015 www.a1capital.com.tr

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU ONAYLAMIŞTIR 1923 SERMAYE PİYASASI FİNANSMANI DAİRESİ BAŞKANLIĞI

02 Haziran 2023

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

Yoktur.

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

Yoktur.

7. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER

7.1. 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:

A1 Capital, sermaye piyasalarında faaliyet göstermek üzere 16.11.1990 tarihinde Form Menkul Değerler A.Ş. unvanıyla İstanbul/Türkiye'de 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, 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak yatırım hizmetleri ve faaliyetleri ile yan hizmetlerde bulunmaktır. A1 Capital, SPKn'nun 37'nci maddesinde yer alan yatırım hizmet ve faaliyetlerini gerçekleştirmek üzere Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yetkilendirilmiştir.

A1 Capital'in 31.12.2022 tarihi itibarıyla 226 çalışanı bulunmaktadır. A1 Capital; Maslak/İstanbul adresindeki merkez ofisinin yanısıra, Göztepe, Beylikdüzü, Kadıköy, Zorlu, Ataşehir, Ankara, Çankaya, Dumlupınar, İzmir, Bursa, Mersin, Antalya, Kayseri, Denizli, Eskişehir, Çanakkale, Kırıkkale, Edremit, Konya ve Tekirdağ İrtibat Büroları aracılığıyla faaliyetlerini sürdürmektedir.

A1 Capital, SPK'dan 26.01.2016 tarih G-038 (412) numarası ile alınmış olan Geniş Yetki belgesine istinaden;

- İşlem Aracılığı Faaliyeti
- Portföy Aracılığı Faaliyeti
- Aracılık yüklenimi suretiyle Halka Arza Aracılık Faaliyeti
- Yatırım Danışmanlığı Faaliyeti
- Bireysel Portföy Yöneticiliği Faaliyeti
- Sınırlı Saklama Hizmeti

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

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

T.C. ORTAKLIZLAR PİYASASI İŞLEMLERİ DAİRESİ BAŞKANLIĞI SERMAYE PİYASASI FİNANSMANI 1925

02 Haziran 2023

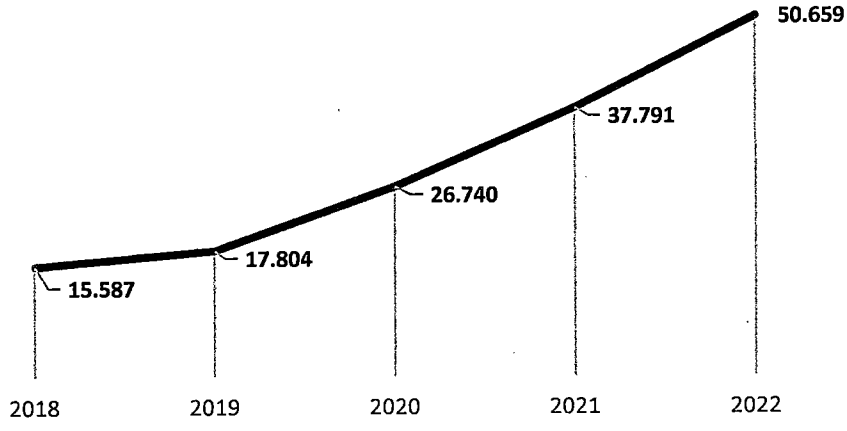
faaliyetlerini SPKn ve SPK'nın düzenlemeleri çerçevesinde yürütmektedir.

A1 Capital tarafından sunulan hizmetler aşağıda özetlenmektedir:

Aracılık Hizmetleri

A1 Capital'in aracılık hizmetleri pay piyasasında alım satıma aracılık, sabit getirili menkul kıymet arzı ve alım-satımı, varant-sertifika alım satımına aracılık, kaldıraçlı alım-satım işlemleri BİST Vadeli İşlemler ve Opsiyon Piyasası işlemleri, tezgah üstü türev işlemleri ve yatırım fonları işlemlerinden oluşmaktadır. Şirket'in aracılık hizmeti verdiği toplam müşteri sayısı yıldan yıla artmakta olup, 31.12.2022 tarihi itibarıyla 50.659 yatırımcıya hizmet verilmektedir. A1 Capital'in yıllar itibarıyla müşteri sayısı bilgisine aşağıda yer verilmektedir:

A1 Capital Müşteri Sayısı



Araştırma Hizmetleri

A1 Capital, araştırma hizmetleri kapsamında periyodik olarak analizler yaparak raporlar ve bültenler hazırlamaktadır. Bu rapor ve analizler ile sermaye piyasası araçları ve diğer yatırımlar hakkında tahminlerde bulunarak yatırımcıları bilgilendirmektedir. Periyodik olarak yayımlanan raporlar ve bültenler, günlük bülten, teknik bülten, şirket haberleri, haftalık teknik analiz ve öneriler, strateji ve beklentiler, makro raporlar, sektör raporları ve şirket raporlarını kapsamaktadır.

Kurumsal Finansman Hizmetleri

A1 Capital, kurumsal finansman hizmetleri kapsamında ilk halka arzlar, ikincil halka arzlar, sermaye artırımları, pay alım teklifi süreçleri, ayrılma hakkı işlemleri, finansal danışmanlık hizmetleri, şirket değerleme hizmetleri, birleşme, bölünme ve satın alma işlemleri ve borçlanma aracı ihraçları konularında hizmet vermektedir. A1 Capital halka arzlarda başvuru hazırlık

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

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

02 Haziran 2023

aşamaları ile birlikte satış ve halka arz sonrasında da danışmanlık hizmeti vermektedir. A1 Capital'in halka arza aracılık faaliyetleri kapsamında 2021 yılında 4 ortaklığın paylarının ilk halka arzına aracılık edilmiş ve söz konusu halka arzların toplam büyüklüğü 460.446.011 TL olarak gerçekleşirken, 2022 yılında 3 ortaklığın paylarının ilk halka arzına aracılık edilmiş ve söz konusu halka arzların toplam büyüklüğü 493.400.000 TL olarak gerçekleşmiştir.

İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla Şirket'in gelirlerinin ana hizmet başlıkları altındaki kırılımına aşağıdaki tabloda yer verilmektedir:

Hasılat (TL)	2022	%	2021	%	2020	%
Satış Gelirleri	**14.220.054.905**	**93,81**	**6.114.146.608**	**95,77**	**3.161.229.836**	**97,02**
Hisse Senetleri	9.983.814.378	65,86	5.423.981.794	84,96	2.949.362.501	90,52
Finansman Bonoları	4.232.904.585	27,92	689.575.740	10,80	211.867.335	6,50
Diğer Menkul Kıymetler	3.335.942	0,02	589.074	0,01	-	-
Hizmet Gelirleri	**171.981.045**	**1,13**	**110.328.862**	**1,73**	**53.738.471**	**1,65**
Aracılık Geliri	143.808.477	0,95	88.205.740	1,38	59.549.149	1,83
- Hisse Senedi Aracılık Gelirleri	*103.582.912*	*0,68*	*49.552.832*	*0,78*	*44.219.961*	*1,36*
- Türev İşlemler Aracılık Gelirleri	*26.201.060*	*0,17*	*32.139.844*	*0,50*	*12.544.566*	*0,38*
- SGMK Aracılık Gelirleri	*36.973*	-	*7.111*	-	*10.774*	-
- Kaldıraçlı İşlemler Aracılık Gelirleri	*13.864.376*	*0,09*	*6.473.391*	*0,10*	*2.761.610*	*0,08*
- Yabancı Menkul Kıymet Aracılık Gelirleri	*123.156*	-	*32.562*	-	*12.238*	-
Kurumsal Finansman Gelirleri	24.580.043	0,16	19.294.825	0,30	377.558	0,01
Diğer Hizmet Gelirleri	10.242.755	0,07	8.444.515	0,13	2.458.359	0,08
Müşterilere Komisyon İadeleri	(6.650.230)	-	(5.616.218)	-	(8.646.595)	-
Diğer Gelirler	**767.030.745**	**5,06**	**159.506.866**	**2,50**	**43.404.868**	**1,33**
Faiz Gelirleri	435.415.759	2,87	152.453.763	2,39	43.349.503	1,33
- Temerrüt Faiz Gelirleri	32.596.527	0,22	7.972.995	0,12	5.512.410	0,17
- Kredi Faiz Gelirleri	402.819.232	2,66	144.480.768	2,26	37.837.093	1,16
Hisse Senedi Değerleme Artışları	331.614.986	2,19	7.053.103	0,11	55.365	-
TOPLAM	**15.159.066.695**	**100,00**	**6.383.982.336**	**100,00**	**3.258.373.175**	**100,00**

İhraççının hasılatı temel olarak satış gelirlerinden (portföye gerçekleştirilen hisse senetleri ve finansman bonoları işlemlerinden), hizmet gelirlerinden (aracılık gelirleri, kurumsal finansman gelirleri, diğer hizmet gelirleri) ve diğer gelirlerden (faiz gelirleri ve hisse senedi değerleme artışları) oluşmaktadır.

Şirket'in hasılatının büyük bölümünü oluşturan satış gelirleri, Şirket'in portföye gerçekleştirmiş olduğu hisse senedi, finansman bonoları ve diğer menkul kıymetler satımlarına ilişkin toplam hacmi vermektedir. Benzer şekilde, satışların maliyeti Şirket'in portföye gerçekleştirmiş olduğu hisse senedi, finansman bonoları ve diğer menkul kıymetler alımlarına ilişkin toplam hacmi vermekte olup, bu kapsamda izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla Şirket'in portföye gerçekleştirdiği işlemlerinin sonucu aşağıdaki tabloda özetlenmektedir:

(TL)	2022	2021	2020
Satış Gelirleri	**14.220.054.905**	**6.114.146.608**	**3.161.229.836**
- Hisse Senetleri	9.983.814.378	5.423.981.794	2.949.362.501
- Finansman Bonoları	4.232.904.585	689.575.740	211.867.335
- Diğer Menkul Kıymetler	3.335.942	589.074	-
Satışların Maliyeti	**14.158.730.436**	**6.112.774.232**	**3.110.426.796**
- Hisse Senetleri	9.921.155.116	5.426.067.506	2.899.872.811
- Finansman Bonoları	4.234.307.884	686.119.773	210.553.985
- Diğer Menkul Kıymetler	3.267.436	586.953	

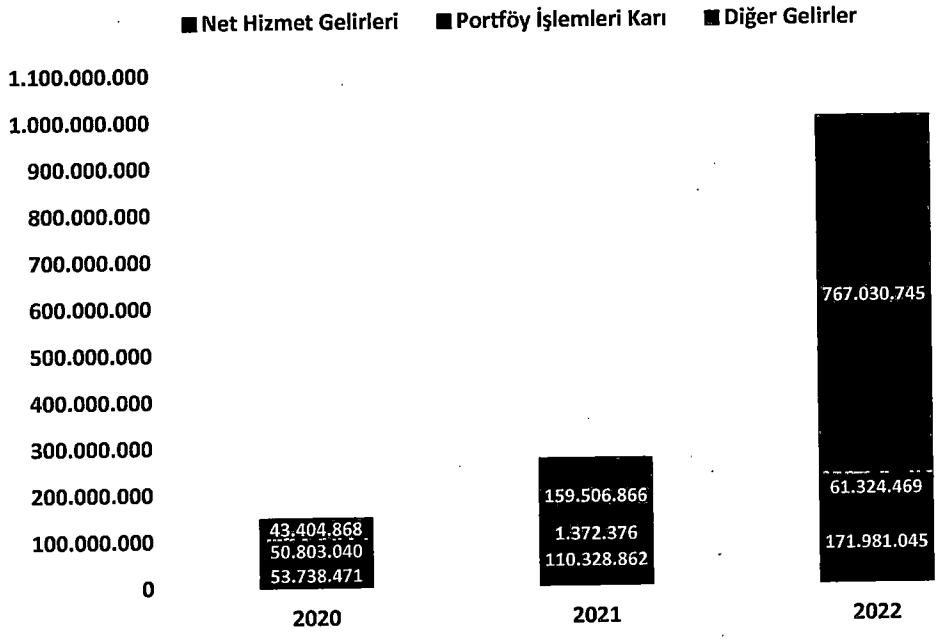
A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Levent Plaza Blok No:173 İç Kapı No:29 Şişli / İstanbul
Zincirlikuyu V.D.. 388 004 36 21 Tic.Sic.No:270189
Mersis :0388004352100015 www.a1capital.com.tr

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

02 Haziran 2023

Portföy İşlemleri Karı	61.324.469	1.372.376	50.803.040
- Hisse Senetleri	62.659.262	-2.085.712	49.489.690
- Finansman Bonoları	-1.403.299	3.455.967	1.313.350
- Diğer Menkul Kıymetler	68.506	2.121	-

Şirket'in brüt karını oluşturan portföye yapılan işlemlerden net satış karı, net hizmet gelirleri ve diğer gelirlerin izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla dağılımı aşağıdaki grafikte yer almaktadır:



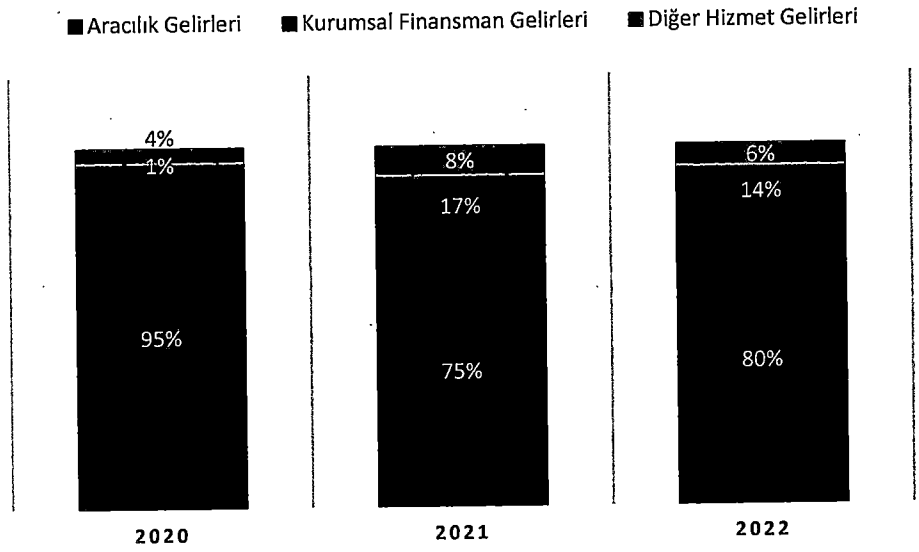
Bu kapsamda, izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemlerinde, Şirket'in brüt karını oluşturulan portföye yapılan işlemlerden net satış karı, net hizmet gelirleri ve diğer gelirlerin arasında, faiz gelirleri ve hisse senedi değerleme artışlarından oluşan diğer gelirlerin ağırlığının önemli ölçüde arttığı görülmektedir. Diğer gelirlerin altında izlenen faiz gelirleri müşterilerin kredili menkul kıymet işlemleri kapsamında oluşan kredi faiz gelirleri ile temerrüt faiz gelirlerinden oluşurken, hisse senedi değerleme artışları Şirket portföyünde bulunan ve gerçeğe uygun değer farkı kar/zarar tablosunda izlenen hisse senedi ve yatırım fonlarının değerlerinde meydana gelen artış sonucu oluşmaktadır. Şirket'in brüt karını oluşturan kalemler incelendiğinde, 2022 yılında portföye yapılan işlemlerden net satış karının brüt kar içindeki payı %6,13, net hizmet gelirlerinin brüt kar içindeki payı %17,19, diğer gelirlerin brüt kar içindeki payı %76,68 olarak gerçekleşmiştir.

Şirket'in izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla hizmet gelirleri; aracılık gelirleri, kurumsal finansman gelirleri ve diğer hizmet gelirlerinden oluşmaktadır. Şirket'in hizmet gelirlerinin 2020 – 2022 yılları arasındaki dağılımına ilişkin bilgiler aşağıdaki grafikte yer almaktadır:

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

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

02 Haziran 2023



A1 Capital'in net hizmet gelirlerinde en yüksek payı aracılık gelirleri oluştururken, 2021 ve 2022 yıllarında kurumsal finansman gelirlerinin net hizmet gelirlerindeki payının önemli ölçüde arttığı görülmektedir. Bu kapsamda, 2022 yılında net hizmet gelirlerinin %80'i aracılık gelirlerinden, %14'ü kurumsal finansman gelirlerinden, %6'sı ise diğer hizmet gelirlerinden oluşmaktadır.

Şirket'in aracılık komisyon gelirlerine ilişkin olarak, 2020-2022 yılları arasında pay piyasasında ve VİOP'ta en yüksek komisyon geliri elde edilen ilk 10 müşteriden elde edilen komisyon gelirleri ile bu gelirlerin ilgili yıllardaki aracılık komisyon gelirleri içindeki payı aşağıdaki tablolarda yer almaktadır:

Aracılık Komisyonu Geliri / Pay Piyasası (TL)	**2022**	**%**	**2021**	**%**	**2020**	**%**
Müşteri – 1	5.726.055	5,53	1.692.295	3,42	1.722.156	3,89
Müşteri – 2	4.294.558	4,15	1.537.657	3,10	1.645.962	3,72
Müşteri – 3	1.068.455	1,03	1.438.756	2,90	744.439	1,68
Müşteri – 4	830.694	0,80	883.547	1,78	643.155	1,45
Müşteri – 5	759.984	0,73	689.199	1,39	522.157	1,18
Müşteri – 6	725.738	0,70	619.430	1,25	500.678	1,13
Müşteri – 7	585.514	0,57	436.987	0,88	482.950	1,09
Müşteri – 8	539.002	0,52	422.562	0,85	419.059	0,95
Müşteri – 9	513.769	0,50	420.144	0,85	416.440	0,94
Müşteri – 10	509.715	0,49	377.203	0,76	342.609	0,77
İlk 10 Müşteri Toplam Komisyon Gelirleri	**15.553.484**	**15,02**	**8.517.780**	**17,19**	**7.439.605**	**16,82**
Hisse Senedi Aracılık Komisyon Geliri Toplamı	**103.582.912**	**100,00**	**49.552.832**	**100,00**	**44.219.961**	**100,00**

Aracılık Komisyonu Geliri / VİOP (TL)	**2022**	**%**	**2021**	**%**	**2020**	**%**
Müşteri – 1	2.190.861	8,36	491.206	1,53	709.739	5,66
Müşteri – 2	1.439.897	5,50	462.089	1,44	429.026	3,42
Müşteri – 3	941.614	3,59	451.502	1,40	326.887	2,61
Müşteri – 4	609.663	2,33	377.809	1,18	268.378	2,14

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

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

2 Haziran 2023

Müşteri – 5	581.068	2,22	306.804	0,95	215.875	1,72
Müşteri – 6	506.494	1,93	305.459	0,95	206.837	1,65
Müşteri – 7	457.085	1,74	255.458	0,79	199.369	1,59
Müşteri – 8	451.275	1,72	231.713	0,72	182.971	1,46
Müşteri – 9	426.988	1,63	218.806	0,68	177.777	1,42
Müşteri – 10	385.438	1,47	215.087	0,67	175.824	1,40
İlk 10 Müşteri Toplam Komisyon Gelirleri	**7.990.383**	**30,50**	**3.315.933**	**10,32**	**2.892.683**	**23,06**
VİOP Aracılık Komisyon Geliri Toplamı	**26.201.060**	**100,00**	**32.139.844**	**100,00**	**12.544.566**	**100,00**

Bu kapsamda, pay piyasasında en yüksek komisyon geliri elde edilen ilk 10 müşteriden elde edilen komisyon gelirlerinin hisse senedi aracılık gelirleri içindeki payı 2020 yılında %16,82, 2021 yılında %17,19, 2022 yılında %15,02 olarak gerçekleşirken; VİOP'ta en yüksek komisyon geliri elde edilen ilk 10 müşteriden elde edilen komisyon gelirlerinin VİOP aracılık gelirleri içindeki payı 2020 yılında %23,06, 2021 yılında %10,32, 2022 yılında %30,50 olarak gerçekleşmiştir.

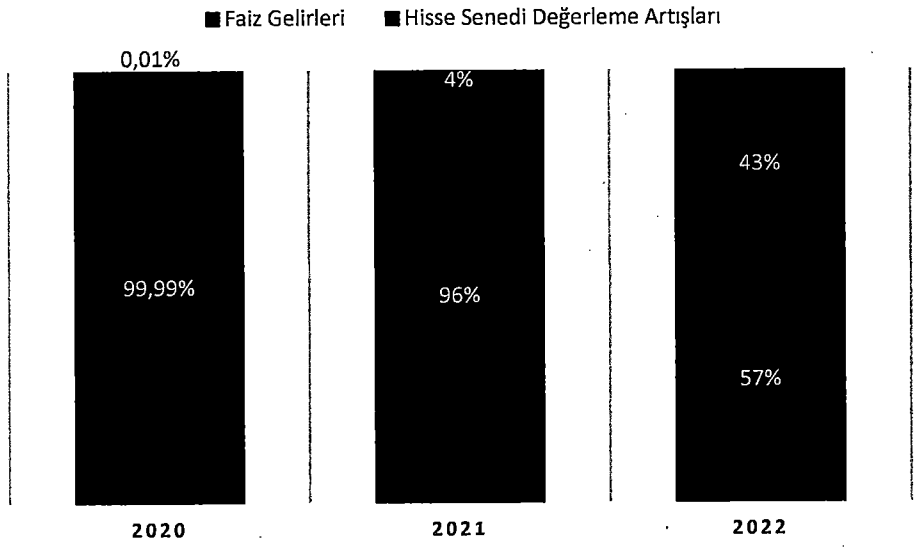
Kurumsal finansman faaliyetlerine ilişkin olarak, A1 Capital tarafından 2021 yılında 4 ortaklığın paylarının ilk halka arzına aracılık edilmiş ve söz konusu halka arzların toplam büyüklüğü 460.446.011 TL olarak gerçekleşirken, 2022 yılında 3 ortaklığın paylarının ilk halka arzına aracılık edilmiş ve söz konusu halka arzların toplam büyüklüğü 493.400.000 TL olarak gerçekleşmiştir. Bunun yanısıra, A1 Capital tarafından 2021 yılında 7 halka açık ortaklığın, 2022 yılında ise 2 halka açık ortaklığın sermaye artırımına aracılık işlemleri kapsamında faaliyet gösterilmiştir. 2021 ve 2022 yıllarında kurumsal finansman gelirlerinin net hizmet gelirlerindeki payı önemli ölçüde artmıştır. 2020 yılında %1 olan kurumsal finansman gelirlerinin net hizmet gelirleri içindeki payı 2021 yılında %17, 2022 yılında ise %14 olarak gerçekleşmiştir.

Şirket'in hasılatı altında yer alan diğer gelirleri faiz gelirleri ve hisse senedi değerleme artışlarından oluşmakta olup, diğer gelirlerin altında izlenen faiz gelirleri müşterilerin kredili menkul kıymet işlemleri kapsamında oluşan kredi faiz gelirleri ile temerrüt faiz gelirlerinden oluşurken, hisse senedi değerleme artışları ise Şirket portföyünde bulunan ve gerçeğe uygun değer farkı kar/zarar tablosunda izlenen hisse senetlerinin ve yatırım fonlarının değerlerinde meydana gelen artış sonucu oluşmaktadır. 2020 – 2022 yılları arasında Şirket'in brüt karını oluşturan kalemler içinde diğer gelirlerin payı önemli ölçüde artmış olup, diğer gelirlerin brüt kar içindeki payı 2020 yılında %29,34 oranında, 2021 yılında %58,81 oranında, 2022 yılında ise %76,68 oranında gerçekleşmiştir. Şirket'in izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla diğer gelirleri altında izlenen faiz gelirler ve hisse senedi değerleme artışlarının dağılımına ilişkin bilgiler aşağıdaki grafiklerde yer almaktadır:

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

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

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU ORTAKLIKLAR FİNANSMANI DAİRESİ BAŞKANLIĞI 1923
02 Haziran 2023



A1 Capital'in diğer gelirlerinde büyük çoğunluğu faiz gelirleri oluştururken, 2022 yılında hisse senedi değerleme artışlarının diğer gelirler içindeki payının önemli ölçüde arttığı görülmektedir. Bu kapsamda, 2022 yılında A1 Capital'in diğer gelirlerinin %57'si faiz gelirlerinden, %43'ü hisse senedi değerleme artışlarından oluşmaktadır.

Şirket'in faiz gelirlerine ilişkin olarak, 2020-2022 yılları arasında en yüksek faiz geliri elde edilen ilk 10 müşteriden elde edilen faiz gelirleri ile bu gelirlerin ilgili yıllardaki faiz gelirleri içindeki payı aşağıdaki tablolarda yer almaktadır:

Faiz Geliri (TL)	**2022**	**%**	**2021**	**%**	**2020**	**%**
Müşteri – 1	40.364.921	9,27%	14.518.940	9,52%	3.450.088	7,96%
Müşteri – 2	21.835.253	5,01%	7.429.380	4,87%	1.270.812	2,93%
Müşteri – 3	15.833.059	3,64%	3.939.546	2,58%	1.235.729	2,85%
Müşteri – 4	15.120.935	3,47%	3.763.642	2,47%	1.139.174	2,63%
Müşteri – 5	12.170.952	2,80%	3.051.150	2,00%	798.171	1,84%
Müşteri – 6	9.693.405	2,23%	2.857.768	1,87%	778.009	1,79%
Müşteri – 7	7.703.375	1,77%	2.543.288	1,67%	741.632	1,71%
Müşteri – 8	7.591.684	1,74%	2.274.031	1,49%	690.988	1,59%
Müşteri – 9	7.106.846	1,63%	2.242.166	1,47%	502.265	1,16%
Müşteri – 10	6.083.318	1,40%	2.044.819	1,34%	443.395	1,02%
İlk 10 Müşteri Toplam Faiz Gelirleri	**143.503.748**	**32,96%**	**44.664.730**	**29,30%**	**11.050.262**	**25,49%**
Faiz Geliri Toplamı	**435.415.759**	**100,00%**	**152.453.763**	**100,00%**	**43.349.503**	**100,00%**

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.

A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Eseltepe Mah. Büyükdere Cad. Levent Plaza Blok No:173 İç Kapı No:29 Şişli / İstanbul
Zincirlikuyu V.D.. 388 004 36 21 Tic.Sic.No:270189
Mersis 0388004352100015 www.a1capital.com.tr

A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Eseltepe Mah. Büyükdere Cad. Levent Plaza Blok No:173 İç Kapı No:29 Şişli / İstanbul
Zincirlikuyu V.D.. 388 004 36 21 Tic.Sic.No:270189
Mersis 0388004352100015 www.a1capital.com.tr

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU ORTAKLIKLAR FİNANSMANI DAİRESİ BAŞKANLIĞI 1923

02 Haziran 2023

7.2. Başlıca sektörler/pazarlar:

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

A1 Capital'in ana faaliyet konusu, 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak yatırım hizmetleri ve faaliyetleri ile yan hizmetlerde bulunmaktır. A1 Capital, SPKn'nun 37'nci maddesinde yer alan yatırım hizmet ve faaliyetlerini gerçekleştirmek üzere Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yetkilendirilmiştir.

A1 Capital'in 31.12.2022 tarihi itibarıyla 226 çalışanı bulunmaktadır. A1 Capital; Şişli/İstanbul adresindeki merkez ofisinin yanısıra, Göztepe, Beylikdüzü, Kadıköy, Zorlu, Ataşehir, Ankara, Çankaya, Dumlupınar, İzmir, Bursa, Mersin, Antalya, Kayseri, Denizli, Eskişehir, Çanakkale, Kırıkkale, Edremit, Konya ve Tekirdağ İrtibat Büroları aracılığıyla faaliyetlerini sürdürmektedir.

A1 Capital, SPK'dan 26.01.2016 tarih G-038 (412) numarası ile alınmış olan Geniş Yetki belgesine istinaden;

- İşlem Aracılığı Faaliyeti
- Portföy Aracılığı Faaliyeti
- Aracılık yüklenimi suretiyle Halka Arza Aracılık Faaliyeti
- Yatırım Danışmanlığı Faaliyeti
- Bireysel Portföy Yöneticiliği Faaliyeti
- Sınırlı Saklama Hizmeti

faaliyetlerini SPKn ve SPK'nın düzenlemeleri çerçevesinde yürütmektedir.

A1 Capital'in aracılık hizmetleri pay piyasasında alım satıma aracılık, sabit getirili menkul kıymet arzı ve alım-satımı, varant-sertifika alım satımına aracılık, kaldıraçlı alım-satım işlemleri, BİST Vadeli İşlemler ve Opsiyon Piyasası işlemleri, tezgah üstü türev işlemleri ve yatırım fonları işlemlerinden oluşmaktadır. A1 Capital, kurumsal finansman hizmetleri kapsamında ise ilk halka arzlar, ikincil halka arzlar, sermaye artırımları, pay alım teklifi süreçleri, ayrılma hakkı işlemleri, şirket değerleme hizmetleri, birleşme, bölünme ve satın alma işlemleri ve borçlanma aracı ihraçları konularında hizmet vermektedir.

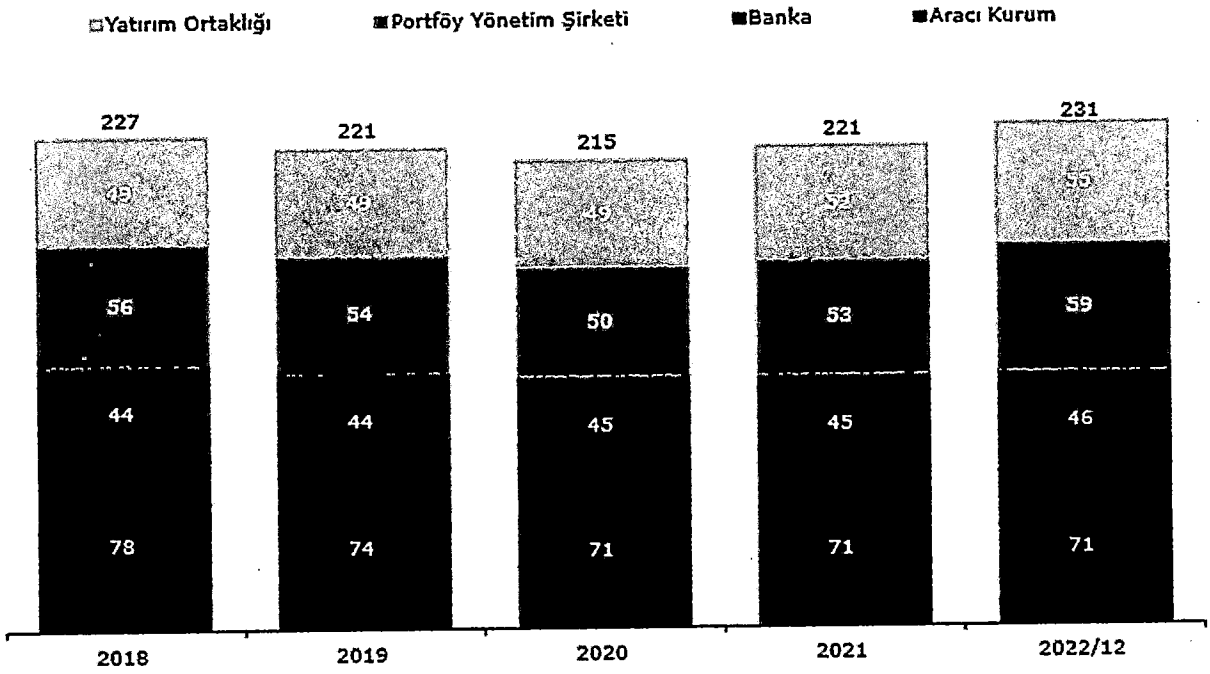
Türkiye Sermaye Piyasaları Birliği tarafından yayınlanan Türkiye Sermaye Piyasası Genel Görünümü (Aralık 2022) raporu çerçevesinde TSPB'ye üye kuruluş sayıları aşağıdaki grafikte yer almaktadır. Buna göre Türkiye'de, A1 Capital'in de içerisinde bulunduğu 71 aracı kurum, 46 banka, 59 portföy yönetim şirketi ve 52 yatırım ortaklığı bulunmaktadır.

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

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

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU ORTAKLIKLAR FİNANSMANI DAİRESİ BAŞKANLIĞI 1923

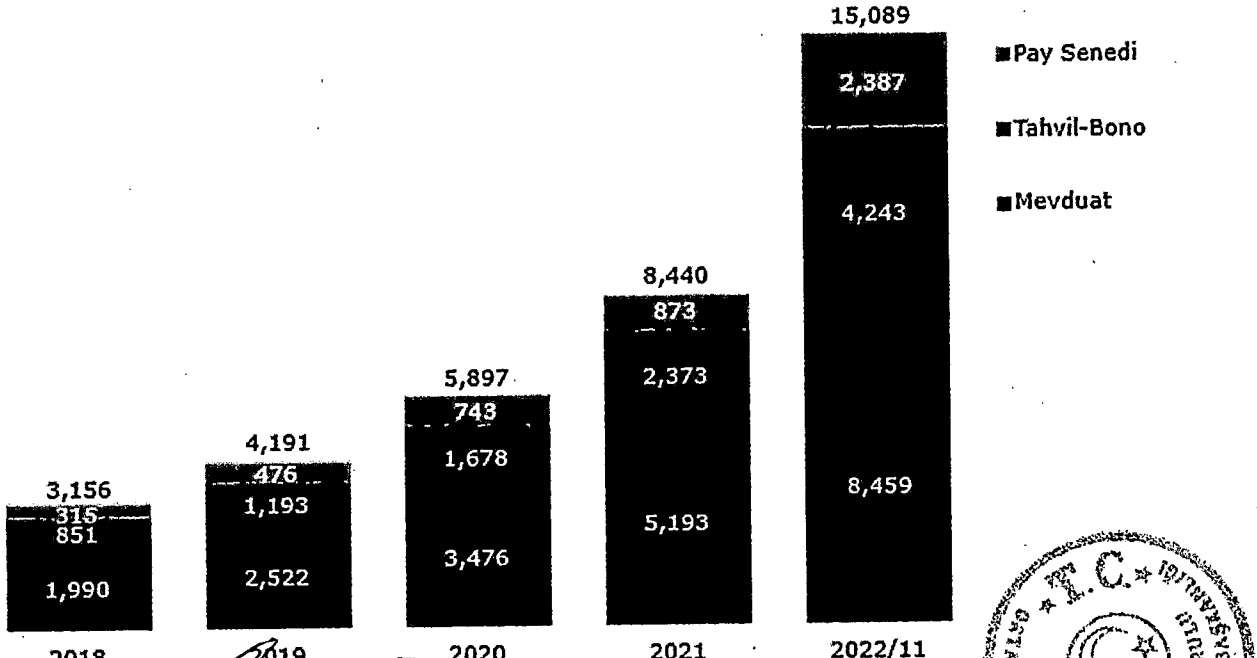
02 Haziran 2023



Kaynak: TSPB

Türkiye Sermaye Piyasaları Birliği tarafından yayınlanan Türkiye Sermaye Piyasaları Aralık 2022 raporu çerçevesinde, 2022/11 dönemi itibarıyla yurtiçi tasarrufların %56,06'sı mevduattan, %28,12'si tahvil-bonodan, %15,82'si pay senedi yatırımlarından oluşmakta olup, yurtiçi tasarrufların varlık sınıfları içindeki dağılımının yıllara göre gelişimine aşağıdaki grafikte yer verilmektedir:

Yurtiçi tasarrufların dağılımı (milyar TL)



Kaynak: TSPB

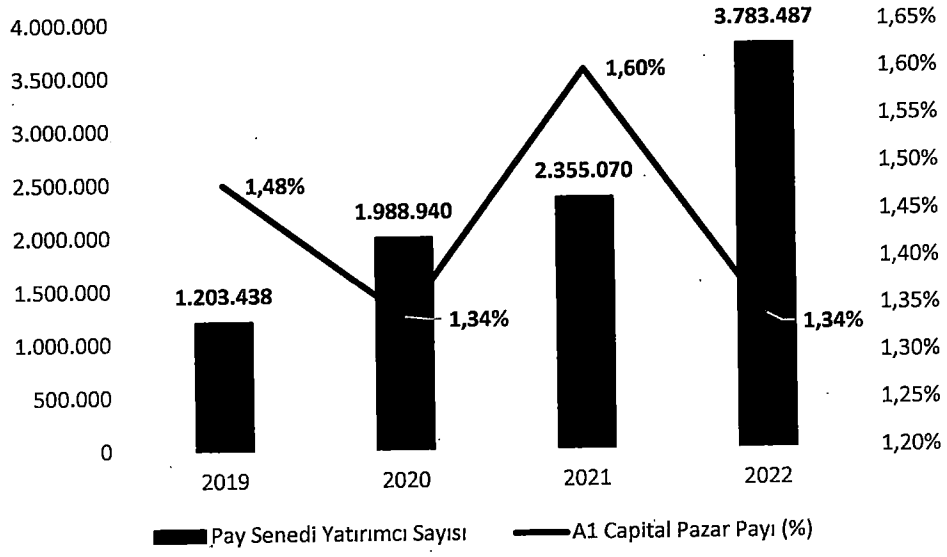
A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Levent Plaza Blok No:173 İç Kapı No:29 Şişli / İstanbul
Zincirlikuyu V.D.. 388 004 35 21 Tic.Sic.No:270189
Mersis 0388004352100015 www.a1capital.com.tr

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

T.C. İSTANBUL OTAKLIKLAR KURULU BAŞKANLIĞI SERMAYE PİYASASI FİNANSMANI DAİRESİ 1923
02 Haziran 2023

Bu kapsamda, pay senedi yatırımlarının yurtiçi tasarruflar içerisindeki payında 2018-2022/11 dönemleri arasında kayda değer artış gerçekleşmiş, 2018 yılında %9,98 olan pay senedi yatırımlarının yurtiçi tasarruflar içindeki payı 2022/11 dönemi itibarıyla %15,82'ye yükselmiştir.

Yerli yatırımcıların hisse senetlerine olan ilgisi alternatif yatırım araçlarındaki sınırlı getiriler de dikkate alınarak 2022 yılının son çeyreğinden itibaren hızlanarak devam etmiştir. Aşağıdaki grafikte pay senedi yatırımcı sayısının yıllar itibarıyla gelişimi yer almaktadır:



2022 yılı pay senedi yatırımcı sayısında önemli miktarda artışın meydana geldiği yıllardan biri olmuştur. 2021 yılı sonu itibarıyla 2.355.070 kişi olan pay senedi yatırımcısı sayısı, 2022 yılında %60,65 oranında artarak 2022 yılı sonu itibarıyla 3.783.487 kişiye ulaşmıştır. Pay senedi yatırımcı sayısındaki artış özellikle 2022 yılının son çeyreğinde belirginleşmiş olup, 2022 Eylül ayı sonunda 2.668.093 kişi olan pay senedi yatırımcı sayısında yılın son üç ayında 1,1 milyon kişi artış meydana gelmiştir. 2019-2022 yılları arasında A1 Capital'in müşteri sayısının pay senedi yatırımcı sayısına oranı ise %1,34 ile %1,60 arasında değişkenlik göstermiştir.

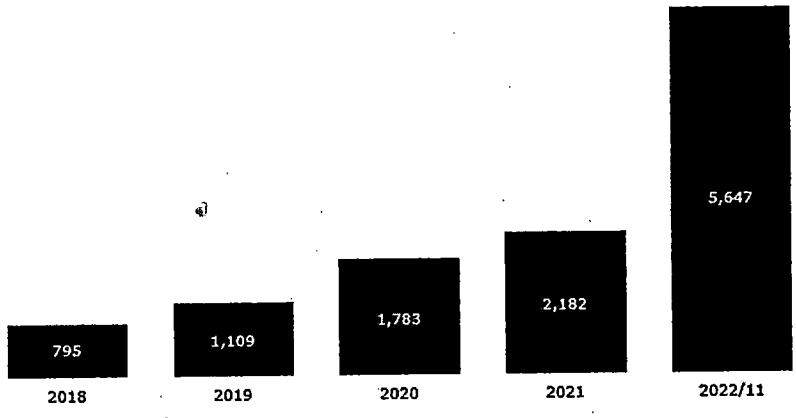
Borsa İstanbul'un getirileri açısından bakıldığında, 31.12.2021 tarihi itibarıyla BİST-100 endeksinin kapanış değeri 1.857,65 olarak gerçekleşirken, 2022 yılında %196,57 artışla 30.12.2022 tarihi itibarıyla 5.509,16 olarak gerçekleşmiştir. 2022 yılında gerçekleşen halka arzlar ve Borsa İstanbul'daki yükseliş paralelinde Borsa İstanbul'un piyasa değerinde 2022 yılında ciddi artış görülmüş olup, Borsa İstanbul'un piyasa değerinin yıllar itibarıyla gelişimi aşağıdaki grafikte yer almaktadır:

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

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

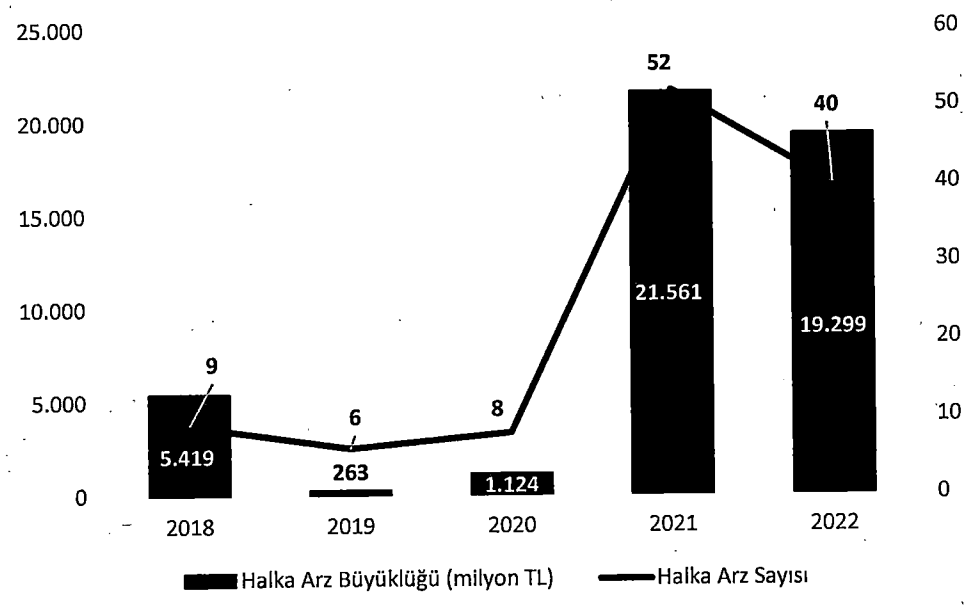
T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU BİLGİ DAĞITIM İZİN BELGESİ 1923

02 Haziran 2023



Kaynak: TSPB

2021 ve 2022 yılları Borsa İstanbul'da ilk halka arzların yoğun olarak gerçekleştiği dönemlerden olmuştur. Aşağıdaki grafikte 2018-2022 yılları arasında payları halka arz edilen ortaklık sayısı ve yıllar itibarıyla toplam halka arz büyüklükleri yer almaktadır:

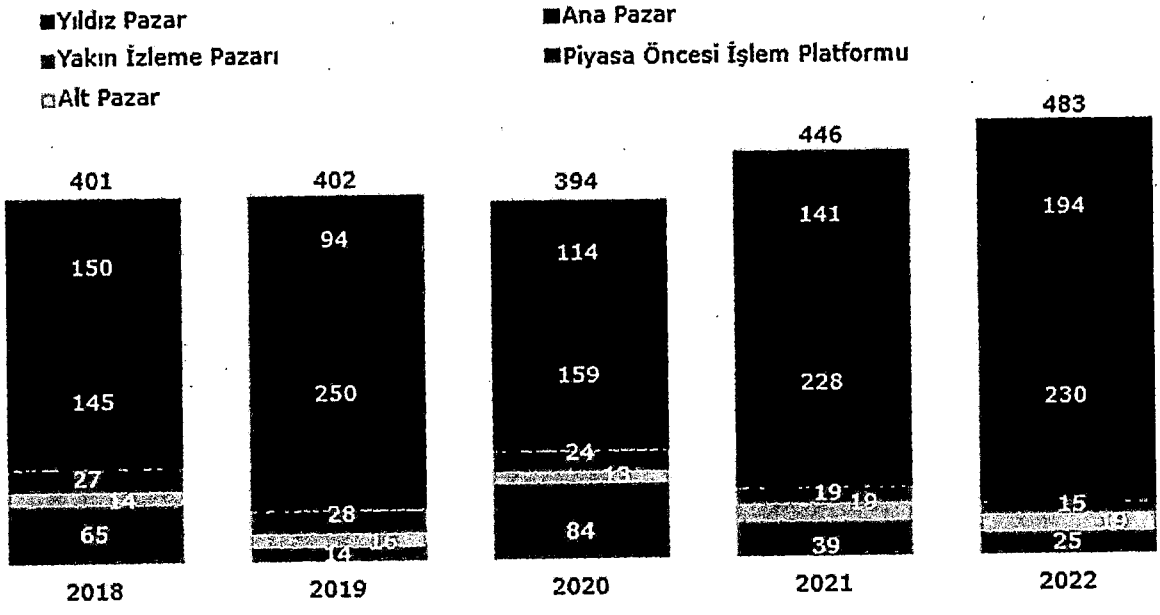


2021 yılında 52 ortaklığın paylarının ilk halka arzında toplam 21,6 milyar TL halka arz büyüklüğüne ulaşılmışken, 2022 yılında 40 adet ortaklığın paylarının ilk halka arzı gerçekleşmiş ve ilk halka arzların toplam büyüklüğü 2022 yılında yaklaşık 19,3 milyar TL olarak gerçekleşmiştir. 2022 yılında halka arz edilen ortaklık sayısında ve ilk halka arzlar ile toplanan fonların büyüklüğünde 2021 yılına kıyasla sınırlı bir azalma görülmekle birlikte 2022 yılının da halka arzlara ilginin oldukça yoğun bir yıl olduğu, halka arz sayısının ve toplam halka arz büyüklüğünün 2021 öncesi dönemlere göre oldukça yüksek olduğu görülmektedir. A1 Capital'in halka arza aracılık faaliyetleri kapsamında 2021 yılında 4 ortaklığın paylarının ilk

A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Levent Plaza Blok No:173 Kapı No:29 Şişli / İstanbul
Zincirlikuyu V.D.. 386 004 35 21 Tic.Sic.No:270189
Mersis 0386004352100015 www.a1capital.com.tr
A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Levent Plaza Blok No:173 Kapı No:29 Şişli İstanbul
Zincirlikuyu V.D.. 386 004 35 21 Tic.Sic.No:270189
Mersis 0386004352100015 www.a1capital.com.tr
02 Haziran 2023
SERMAYE PİYASASI KURULU 1923 SERMAYE PİYASASI DAİRESİ BAŞKANLIĞI

halka arzına aracılık edilmiş ve söz konusu halka arzların toplam büyüklüğü 460.446.011 TL olarak gerçekleşirken, 2022 yılında 3 ortaklığın paylarının ilk halka arzına aracılık edilmiş ve söz konusu halka arzların toplam büyüklüğü 493.400.000 TL olarak gerçekleşmiştir.

2021 ve 2022 yıllarında halka arzlarda meydana gelen artış paralelinde payları Borsa İstanbul'da işlem gören şirket sayısında da artış görülmüştür. Aşağıdaki grafikte 2018 – 2022 yılları arasında payları Borsa İstanbul'da işlem gören ortaklıkların, paylarının işlem gördüğü Borsa pazarı bazında dağılımı yer almaktadır:



Kaynak: TSPB

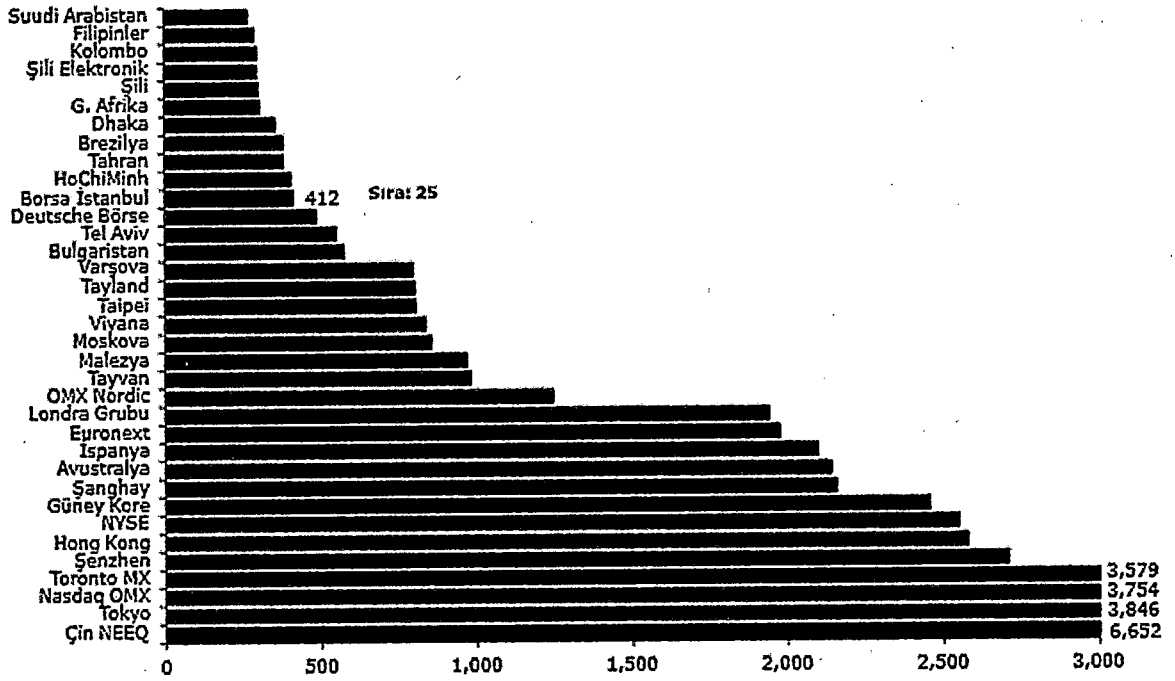
2021 ve 2022 yıllarında halka arzlarda önemli artış meydana gelmekle birlikte, Borsa İstanbul'a kote olan şirket sayısının diğer ülkeler ile karşılaştırıldığında hala sınırlı düzeyde kaldığı görülmektedir. 2022/11 dönemi itibarıyla Borsa İstanbul'a kote şirket sayısı global olarak diğer borsalarla karşılaştırıldığında 25'nci sırada yer almaktadır:

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

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

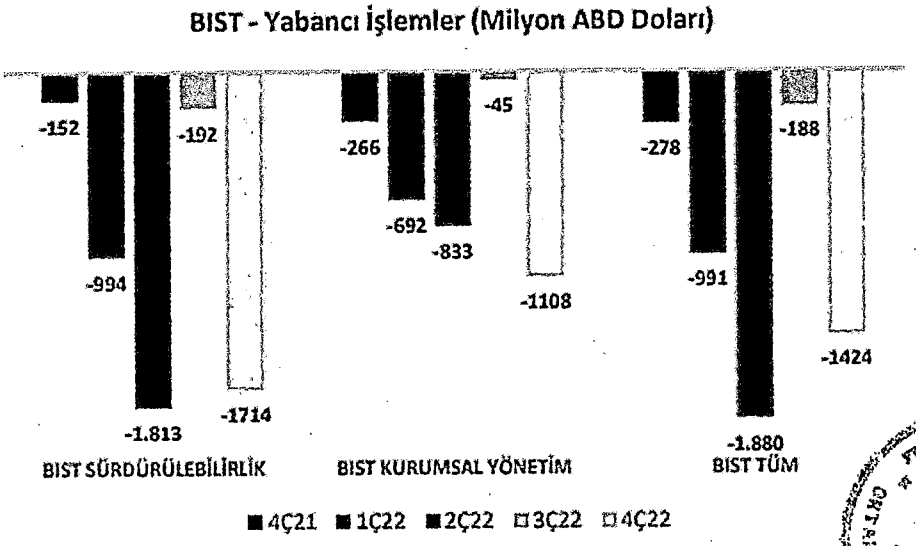
T.C. Sermaye Piyasası Kurulu Gayrimenkul Finansmanı Dairesi 1923

02 Haziran 2023



Kaynak: TSPB, Dünya Borsalar Federasyonu (Borsa İstanbul verileri yatırım fonları, menkul kıymet yatırım ortaklıkları ve PÖİP hariçtir.)

Yabancı yatırımcıların Borsa İstanbul'daki işlemleri açısından bakıldığında, TÜYİD Borsa Trendleri Raporu (Aralık 2022) çerçevesinde 2022 yılının dördüncü çeyreğinde yabancı yatırımcılar Borsa İstanbul'da net 1,42 milyar ABD doları tutarında hisse satışı gerçekleştirmiştir. Aşağıdaki grafikte 2021 yılının dördüncü çeyreği ile 2022 yılının dördüncü çeyreği arasında yabancı yatırımcıların Borsa İstanbul'daki işlemlerine ilişkin bilgiler yer almaktadır:



Kaynak: TÜYİD

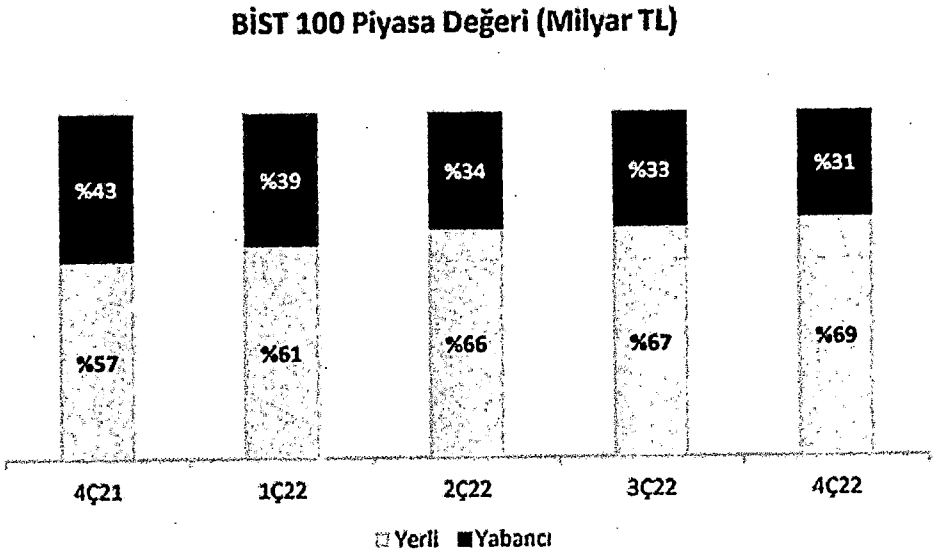
A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Levent Plaza Blok No:173 İç Kapı No:29 Şişli / İstanbul
Zincirlikuyu V.D., 388 004 35 21 Tic.Sic.No:270189
Mersis 0388004352100015 www.a1capital.com.tr

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

T.C. Sermaye Piyasası Kurulu Çağrı Merkezi Finansmanı Dairesi Başkanlığı 1923

02 Haziran 2023

TÜYİD raporu uyarınca 2022 yılının her çeyreğinde net satıcı durumunda olan yabancılar, 2022 yılının son çeyreğinde de Borsa İstanbul'da satış tarafında yer alarak yaklaşık 1,4 milyar ABD dolarlık net hisse satışı gerçekleştirmiştir. Böylece yabancı yatırımcıların 2022 yılında hisse senedi piyasasındaki net satış tutarı 4,5 milyar ABD dolarına ulaşmıştır. 2022'nin son çeyreğinde yabancıların net alım yaptığı tek endeks BIST Teknoloji Endeksi olmuştur.



Kaynak: TÜYİD

TÜYİD raporu uyarınca 2022 yılının son çeyreğinde BIST 100'ün piyasa değeri içindeki yabancı payı geçen yılın aynı dönemine göre yaklaşık 12 puan azalışla %43'ten %31'e gerilemiştir. Endeks bazında yabancıların portföy değerlerinin bir önceki yılın aynı dönemine göre değişimlerine bakıldığında, 2022 yılı Aralık ayı itibarıyla tüm endekslerde artış görülmektedir. En yüksek artış %208 artışla BIST Banka endeksinde görülürken, ikinci en yüksek artış %182 ile BIST Mali endeksinde gözlenmiştir. Bu dönemde BIST Holding ve Yatırım endeksi ise yıllık %160 artış ile yabancı yatırımcıların portföylerini en çok artırdığı endeksler arasında üçüncü sırada yer almıştır. Yerli yatırımcıların portföy değerleri de 2022 yılının son çeyreğinde tüm endekslerde yıllık bazda artış göstermiştir. En yüksek artış %356 ile BIST Hizmetler endeksinde görülmüştür.

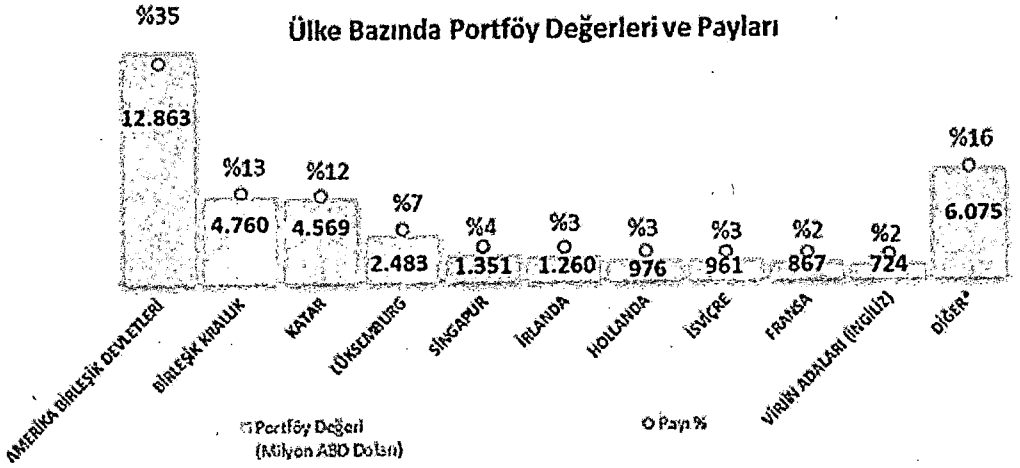
Borsa İstanbul'da ülke bazında portföy değerleri ve paylarına bakıldığında Amerika Birleşik Devletleri, Borsa İstanbul'da en yüksek portföy değerine sahip ülke olurken, ABD'deki yerleşik yatırımcılar toplam yabancı yatırımlarının %35'ine sahiptir.

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

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

02 Haziran 2023

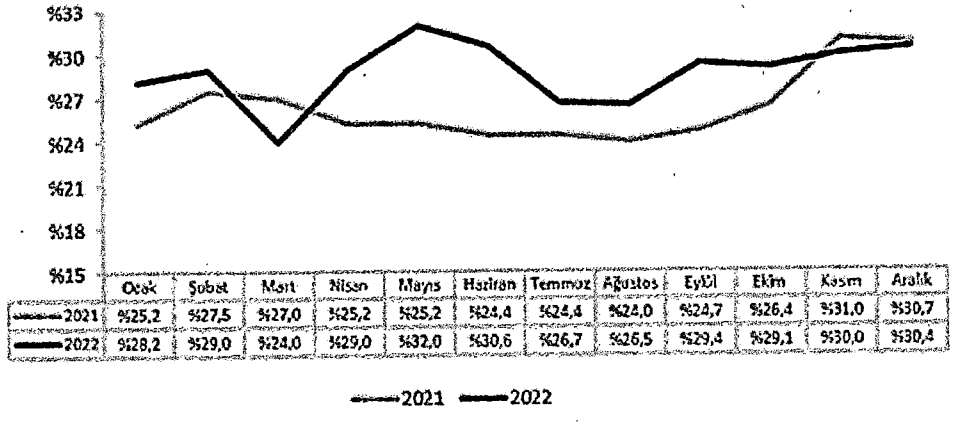
T.C. Sermaye Piyasası Kurulu Onaylamıştır 1923 Sermaye Piyasası ve Finansman Dairesi Başkanlığı



Kaynak: TÜYİD (Türkiye'de yerleşik yabancı yatırımcılar hariçtir.)*

TÜYİD raporu uyarınca 2022 yılı Aralık ayı itibarıyla Amerika Birleşik Devletleri'nin toplam portföy değeri içerisindeki payı geçen yılın aynı dönemine göre 6 puan artışla %35'e yükselmiştir. Böylece, Amerika Birleşik Devletleri 2021 yılı ikinci çeyreğinden bu yana birinci sıradaki yerini korumuştur. Portföy değeri büyüklüğünde Amerika Birleşik Devletleri'ni %13'lük payla Birleşik Krallık ve %12'lik payla Katar izlemiştir. 2022 yılının son çeyreğinde Birleşik Krallık'ın toplam portföy içerisindeki payı yıllık bazda 2 puan artarken, Katar'ın payı ise 6 puan gerilemiştir. Bu dönemde Amerika Birleşik Devletleri ve Birleşik Krallık'ın portföy değerlerinde yıllık bazda sırasıyla %68 ve %57 artış görülürken, Katar'ın portföy değerinde geçen yılın aynı dönemine göre %6 azalış gözlenmiştir.

BİST TÜM İşlem Hacminde Yabancı Payı



	Ocak	Şubat	Mart	Nisan	Mayıs	Haziran	Temmuz	Ağustos	Eylül	Ekim	Kasım	Aralık
2021	%25,2	%27,5	%27,0	%25,2	%25,2	%24,4	%24,4	%24,0	%24,7	%26,4	%31,0	%30,7
2022	%28,2	%29,0	%24,0	%29,0	%32,0	%30,6	%26,7	%26,5	%29,4	%29,1	%30,0	%30,4

Kaynak: TÜYİD

TÜYİD raporunda yer alan bilgiler çerçevesinde, yabancı yatırımcıların BIST TÜM işlem hacmindeki payı 2022 yılında 2021 yılına göre 1 puan azalışla %30'a gerilemiştir. 2022 yılının dördüncü çeyreğinde; tüm endeksler ve aylar bazında işlem hacminde en yüksek yabancı payı

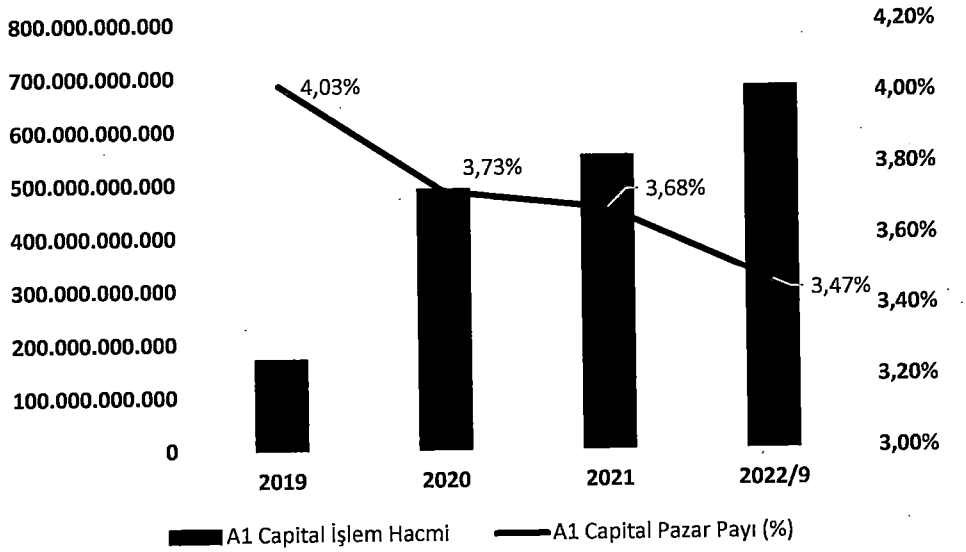
A1 MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Levent Plaza
Blok No:173 İç Kapı No:29 Şişli / İstanbul
Zincirlikuyu V.D. 366 004 35 21 Tic.Sic.No:270189
Mersis 0366004352100015 www.a1capital.com.tr

02 Haziran 2023

Ekim ayında %39 ile BIST Ticaret endeksinde, en düşük yabancı payı ise yine Ekim ayında %25 ile BIST Teknoloji endeksinde gözlenmiştir.

Yatırım kuruluşlarının işlem hacimleri açısından bakıldığında, TSPB tarafından yayınlanan Aracı Kurumların Karşılaştırmalı Verileri çerçevesinde yatırım kuruluşlarının pay piyasası işlem hacimleri toplamı ile A1 Capital'in işlem hacmi bilgisi ile pay piyasası toplam işlem hacmi içindeki pazar payına ilişkin bilgiler aşağıda yer almaktadır:

Yatırım Kuruluşlarının Pay Piyasası İşlem Hacmi (TL)				
	2019	2020	2021	2022/09
Piyasa Toplamı	4.229.048.788.193	13.109.491.145.199	14.934.489.396.214	19.513.424.043.529
A1 Capital	170.293.851.760	488.631.324.454	549.261.443.119	677.420.040.286
Pazar Payı (%)	4,03%	3,73%	3,68%	3,47%



A1 Capital, yatırım kuruluşları arasında pay piyasası işlem hacmi bakımından 2019 yılında %4,03 pazar payıyla 9. sırada, 2020 yılında %3,73 pazar payıyla 10. sırada, 2021 yılında %3,68 pazar payıyla 9. sırada, 2022 yılının ilk 9 aylık döneminde ise %3,47 pazar payıyla 8. sırada yer almıştır.

TSPB tarafından yayınlanan Aracı Kurumların Karşılaştırmalı Verileri çerçevesinde yatırım kuruluşlarının VİOP işlem hacimleri toplamı ile A1 Capital'in işlem hacmi bilgisi ile VİOP toplam işlem hacmi içindeki pazar payına ilişkin bilgiler aşağıda yer almaktadır:

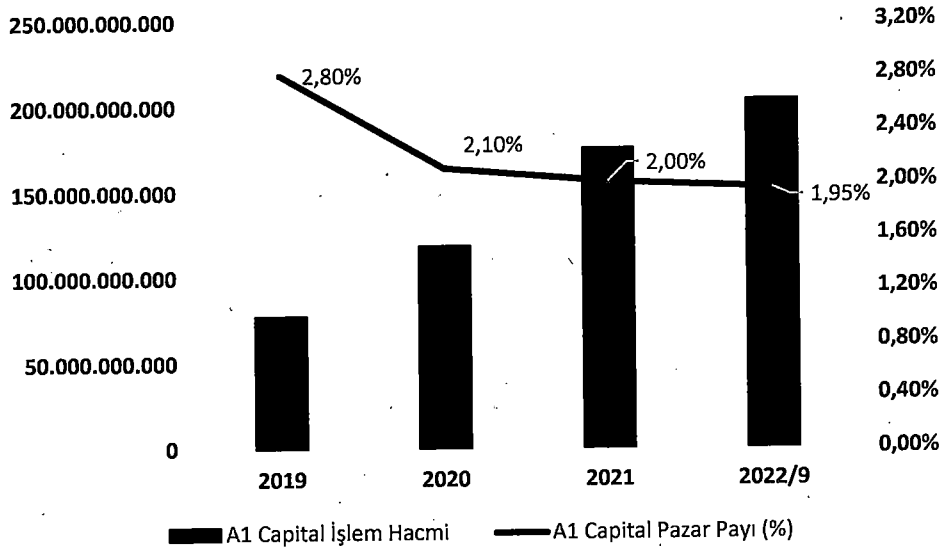
Yatırım Kuruluşlarının VİOP İşlem Hacmi (TL)				
	2019	2020	2021	2022/09
Piyasa Toplamı	2.769.518.381.865	5.646.931.135.916	8.776.023.761.662	10.443.028.889.217
A1 Capital	77.537.874.069	118.580.806.985	175.504.236.176	203.826.301.568
Pazar Payı (%)	2,80%	2,10%	2,00%	1,95%

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

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

T.C. İSTANBUL SERMAYE PİYASASI KURULU ORTAKLIKLAR FİNANSMANI DAİRESİ 1923

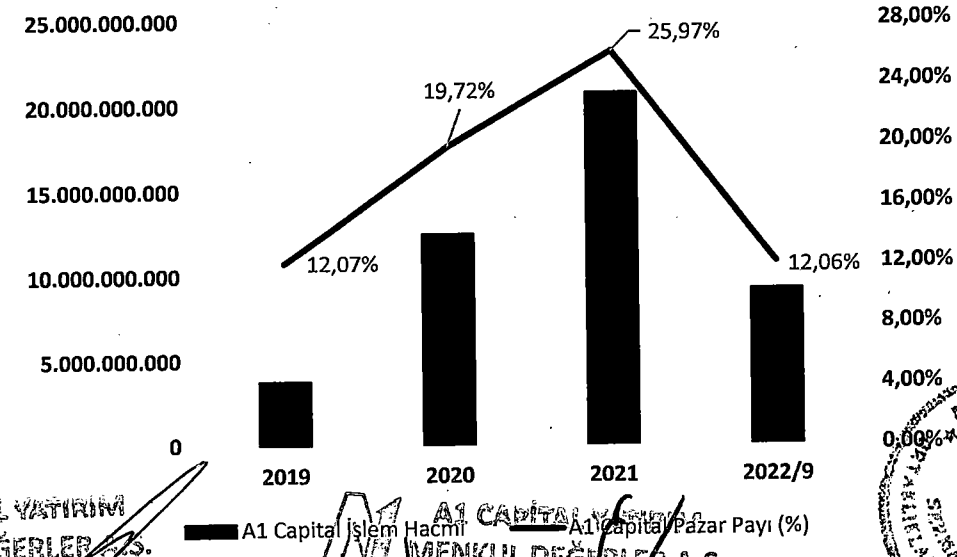
02 Haziran 2023



A1 Capital, yatırım kuruluşları arasında VİOP işlem hacmi bakımından 2019 yılında %2,80 pazar payıyla 11. sırada, 2020 yılında %2,10 pazar payıyla 14. sırada, 2021 yılında %2,00 pazar payıyla 14. sırada, 2022 yılının ilk 9 aylık döneminde ise %1,95 pazar payıyla 15. sırada yer almıştır.

TSPB tarafından yayınlanan Aracı Kurumların Karşılaştırmalı Verileri çerçevesinde yatırım kuruluşlarının varant - sertifika işlem hacimleri toplamı ile A1 Capital'in işlem hacmi bilgisi ile varant - sertifika toplam işlem hacmi içindeki pazar payına ilişkin bilgiler aşağıda yer almaktadır:

Yatırım Kuruluşlarının Varant - Sertifika İşlem Hacmi (TL)				
	2019	2020	2021	2022/09
Piyasa Toplamı	31.161.029.451	63.317.033.045	79.880.768.537	75.960.285.907
A1 Capital	3.760.881.381	12.485.791.211	20.745.855.195	9.161.639.002
Pazar Payı (%)	12,07%	19,72%	25,97%	12,06%



A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Levent Plaza Blok No:173 Kat:7 Kapı No:29 Şişli / İstanbul
Zincirlikuyu V.D. 388 004 36 21 Tic.Sic.No:270189
Mersis 0388004352100015 www.a1capital.com.tr

A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Levent Plaza Blok No:173 Kat:7 Kapı No:29 Şişli / İstanbul
Zincirlikuyu V.D. 388 004 36 21 Tic.Sic.No:270189
Mersis 0388004352100015 www.a1capital.com.tr

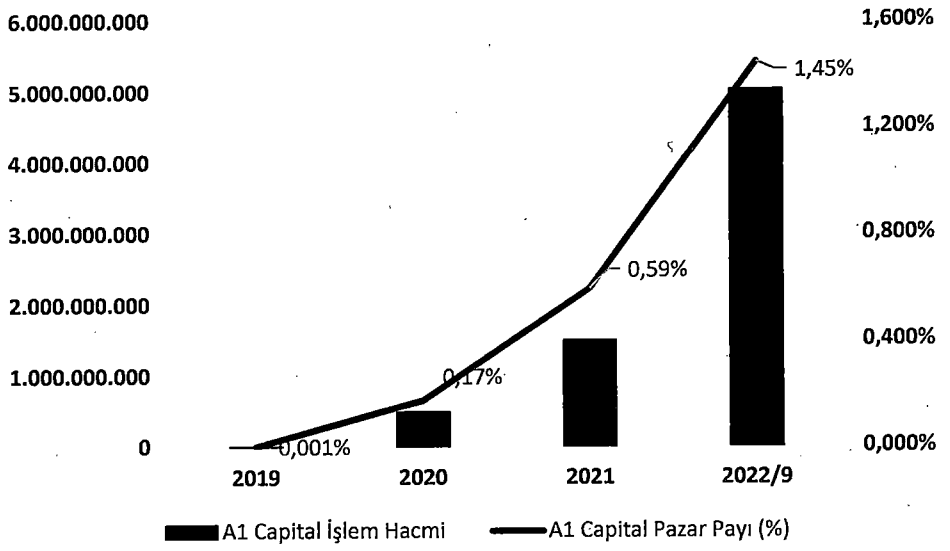
T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU YATIRIMCI HİZMETLERİ DAİRESİ GİRİŞ

02 Haziran 2023

A1 Capital, yatırım kuruluşları arasında varant – sertifika işlem hacmi bakımından 2019 yılında %12,07 pazar payıyla 3. sırada, 2020 yılında %19,72 pazar payıyla 2. sırada, 2021 yılında %25,97 pazar payıyla 2. sırada, 2022 yılının ilk 9 aylık döneminde ise %12,06 pazar payıyla 2. sırada yer almıştır.

TSPB tarafından yayınlanan Aracı Kurumların Karşılaştırmalı Verileri çerçevesinde yatırım kuruluşlarının sabit getirili menkul kıymetler kesin alım satım işlem hacimleri toplamı ile A1 Capital'in işlem hacmi bilgisi ile sabit getirili menkul kıymetler kesin alım satım toplam işlem hacmi içindeki pazar payına ilişkin bilgiler aşağıda yer almaktadır:

Yatırım Kuruluşlarının SGMK Kesin Alım Satım İşlem Hacmi (TL)				
	2019	**2020**	**2021**	**2022/09**
Piyasa Toplamı	201.423.606.830	279.750.766.492	251.488.393.416	347.677.453.019
A1 Capital	1.483.187	485.928.619	1.491.890.067	5.026.074.391
Pazar Payı (%)	0,001%	0,17%	0,59%	1,45%



Sabit getirili menkul kıymetler piyasasında hem aracı kurumlar hem de bankalar faaliyet göstermekte olup, işlem hacmi açısından bankalar piyasada hakim konumda yer almaktadır. A1 Capital, aracı kurumların sabit getirili menkul kıymetler alım satım işlem hacmi içindeki payını 2019 yılı ile 2022 yılının ilk 9 aylık dönemi arasında düzenli olarak artırmış olup, 2022 yılının ilk 9 aylık döneminde aracı kurumların sabit getirili menkul kıymetler alım satım işlem hacmi içinde A1 Capital %1,45 pazar payı ile 12. sırada yer almıştır.

A1 Capital'in avantaj ve dezavantajları hakkında bilgi:

Avantajları;

- Sermaye piyasalarının gelişmesine bağlı olarak artan ürün ve hizmetler çerçevesinde gelirlerini artırma potansiyeli,
- Şubeleşme faaliyetlerinin artarak devam etmesine bağlı olarak hizmet verilen alanların yaygınlaştırılması ve dolayısıyla aracılık ve danışmanlık gelirlerinin artma potansiyeli,

A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Levent Plaza Blok No:173 İç Kapı No:28 Şişli / İstanbul
Zincirlikuyu V.D. 388 004 36 21 Ticaret Sic.No:270189
Mersis 0388004352100015 www.a1capital.com.tr

A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Levent Plaza
Blok No:173 İç Kapı No:28 Şişli / İstanbul
Zincirlikuyu V.D. 388 004 36 21 Ticaret Sic.No:270189
Mersis 0388004352100015 www.a1capital.com.tr

T.C. İSTANBUL SERMAYE PİYASASI KURULU 1923 SERMAYE PİYASASI FİNANSMANI DAİRESİ
02 Haziran 2023

- Sektörde 30 yılın üzerinde tecrübeye sahip ve farklı alanlarda uzmanlaşmış üst yönetim kadrosu ile dinamik bir yönetim anlayışının olması,
- Sermaye piyasası düzenlemeleri çerçevesinde, faaliyet izinlerine bağlı olarak asgari sermaye yeterliliklerinin ve faaliyet alanlarının yapılandırılması, sermaye piyasalarında aracılık faaliyeti gösteren aracı kurumların konsolide olması ve sektöre yeni girişlerin söz konusu düzenlemeler çerçevesinde sınırlanması doğrultusunda, sektörde faaliyet gösteren kurumlar açısından rekabet avantajı yaratılması,
- Kurumsal finansman alanında geçmiş halka arz tecrübeleri ve sürekliliği olan iş akışı,
- Dijitalleşme ile daha fazla yatırımcıya ulaşabilme imkanı,
- A1 Capital'in dahil olduğu Güler Golding grubunda hali hazırda 3 halka açık ortaklığın bulunması sayesinde A1 Capital'in de içinde bulunduğu grup şirketlerinde kurumsal yapının sağlanmış olması,
- Piyasa bilinirliğinin artmasına bağlı olarak gelirlerini artırma potansiyeli,
- Dahil olduğu grup şirketlerinin arasında girişim sermayesi yatırım ortaklığı (Pardus GSYO) ve portföy yönetim şirketi (A1 Portföy) bulunması nedeniyle geniş bir iş ağına sahip olması.

Dezavantajları;

- Aracı kurum sektöründe yaşanan yoğun rekabet sonucunda özellikle pay ve VİOP piyasalarında komisyon oranlarının düşüklüğü sebebiyle komisyon gelirlerinin baskı altında kalması,
- Piyasalardaki risk iştahı ve işlem hacimlerinin düşmesi halinde komisyon gelirlerinin düşme ihtimali,
- Faaliyetlerin yürütülmesi için gerekli olan faaliyet yetki belgelerinin ilgili otoritelerce iptal edilmesi halinde faaliyet gelirlerinin olumsuz etkilenebilecek olması,
- Banka iştiraki yatırım kuruluşlarının, bağlı oldıkları gruba ait bankaların şube ağı sayesinde daha geniş bir dağıtım ağına sahip olmaları, bu sayede bireysel müşterilere erişiminin A1 Capital'in de içerisinde yer aldığı banka dışı yatırım kuruluşlarına göre daha kolay 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:

İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla Şirket'in gelirlerinin ana hizmet başlıkları altındaki kırılımına aşağıdaki tabloda yer verilmektedir:

Hasılat (TL)	2022	%	2021	%	2020	%
Satış Gelirleri	**14.220.054.905**	**93,81**	**6.114.146.608**	**95,77**	**3.161.229.836**	**97,02**
Hisse Senetleri	9.983.814.378	65,86	5.423.981.794	84,96	2.949.362.501	90,52
Finansman Bonoları	4.232.904.585	27,92	689.575.740	10,80	211.867.335	6,50
Diğer Menkul Kıymetler	3.335.942	0,02	589.074	0,01		
Hizmet Gelirleri	**171.981.045**	**1,13**	**110.328.862**	**1,73**	**53.858.471**	**1,65**
Aracılık Gelirleri	143.808.477	0,95	88.205.740	1,38	59.549.149	1,83

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

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

02 Haziran 2023

SERMAYE PİYASASI KURULU FİNANSMAN BÜLTENİ

- Hisse Senedi Aracılık Gelirleri	*103.582.912*	*0,68*	*49.552.832*	*0,78*	*44.219.961*	*1,36*
- Türev İşlemler Aracılık Gelirleri	*26.201.060*	*0,17*	*32.139.844*	*0,50*	*12.544.566*	*0,38*
- SGMK Aracılık Gelirleri	*36.973*	-	*7.111*	-	*10.774*	-
- Kaldıraçlı İşlemler Aracılık Gelirleri	*13.864.376*	*0,09*	*6.473.391*	*0,10*	*2.761.610*	*0,08*
- Yabancı Menkul Kıymet Aracılık Gelirleri	*123.156*	-	*32.562*	-	*12.238*	-
Kurumsal Finansman Gelirleri	24.580.043	0,16	19.294.825	0,30	377.558	0,01
Diğer Hizmet Gelirleri	10.242.755	0,07	8.444.515	0,13	2.458.359	0,08
Müşterilere Komisyon İadeleri	(6.650.230)	-	(5.616.218)	-	(8.646.595)	-
Diğer Gelirler	**767.030.745**	**5,06**	**159.506.866**	**2,50**	**43.404.868**	**1,33**
Faiz Gelirleri	435.415.759	2,87	152.453.763	2,39	43.349.503	1,33
- Temerrüt Faiz Gelirleri	32.596.527	0,22	7.972.995	0,12	5.512.410	0,17
- Kredi Faiz Gelirleri	402.819.232	2,66	144.480.768	2,26	37.837.093	1,16
Hisse Senedi Değerleme Artışları	331.614.986	2,19	7.053.103	0,11	55.365	-
TOPLAM	**15.159.066.695**	**100,00**	**6.383.982.336**	**100,00**	**3.258.373.175**	**100,00**

İhraççının hasılatı temel olarak satış gelirlerinden (portföye gerçekleştirilen hisse senetleri ve finansman bonoları işlemlerinden), hizmet gelirlerinden (aracılık gelirleri, kurumsal finansman gelirleri, diğer hizmet gelirleri) ve diğer gelirlerden (faiz gelirleri ve hisse senedi değerleme artışları) oluşmaktadır.

Şirket'in Göztepe, Beylikdüzü, Kadıköy, Zorlu, Ataşehir, Ankara, Çankaya, Dumlupınar, İzmir, Bursa, Mersin, Antalya, Kayseri, Denizli, Eskişehir, Çanakkale, Kırıkkale, Edremit, Konya ve Tekirdağ İrtibat Büroları bulunmakla birlikte, faaliyetlerini Genel Merkezi üzerinden gerçekleştirdiği için gelirlerin coğrafi yapısına göre dağılımı 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.

İlgili bölümde yer alan risk faktörleri dışında işbu izahnamenin 7.1.1 ve 7.2. bölümlerinde sayılan bilgilerin olağanüstü unsurlardan etkilenmesine sebep olacak bir unsurun mevcut olmadığı düşünülmektedir.

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:

Sermaye Piyasası Kurulu tarafından İhraççı'ya verilen "Geniş Yetkili Aracı Kurum" yetki belgesi İhraççı'nın faaliyet gösterdiği sektörde hizmet sunmasına imkan sağlayan en önemli haktır. İhraççı Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yetkilendirilmediği alanlarda hizmet sunamaz.

A1 Capital, SPKn'nun 37'nci maddesinde yer alan yatırım hizmet ve faaliyetlerini gerçekleştirmek üzere Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yetkilendirilmiştir.

A1 Capital, SPK'dan 26.01.2016 tarih G-038 (412) numarası ile alınmış olan Geniş Yetki belgesine istinaden;

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

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

02 Haziran 2023

- İşlem Aracılığı Faaliyeti
- Portföy Aracılığı Faaliyeti
- Aracılık yüklenimi suretiyle Halka Arza Aracılık Faaliyeti
- Yatırım Danışmanlığı Faaliyeti
- Bireysel Portföy Yöneticiliği Faaliyeti
- Sınırlı Saklama Hizmeti

faaliyetlerini SPKn ve SPK'nın düzenlemeleri çerçevesinde yürütmektedir.

7.5. İhraççının rekabet konumuna ilişkin olarak yaptığı açıklamaların dayanağı:

Faaliyet gösterilen sektörlere ilişkin veriler ve bilgiler resmi kurum ve kuruluşlar ile meslek örgütlerinin yayınlamış oldukları kamuya açık bilgilerden oluşmaktadır. İzahnamenin 7.2.1 bölümünde yer verilen açıklamaların kaynakları aşağıda sıralanmıştır:

Sermaye Piyasası Kurulu - www.spk.gov.tr

Borsa İstanbul A.Ş. - www.borsaistanbul.com

Türkiye Sermaye Piyasaları Birliği - https://tspb.org.tr/tr/veriler/

Türkiye Yatırımcı İlişkileri Derneği / Borsa Trendleri Raporu https://www.tuyid.org/files/yayinlar/BorsaTrendleriRaporu_4C22.pdf

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:

A1 Capital'in SPKn'nun 26'ncı maddesi çerçevesinde yönetim kontrolü Güler Holding'e ait olup, yönetim kontrolünün kaynağı Güler Holding'in A1 Capital sermayesinde sahip olduğu (A) ve (B) grubu paylar ile Güler Holding'in bağlı ortaklıkları RTA Laboratuvarları ve İCG Finansal'ın A1 Capital sermayesinde sahip olduğu (A) ve (B) grubu paylar sonucunda Güler Holding'in doğrudan ve dolaylı olarak A1 Capital'in oy haklarının yarısından fazlasına sahip olmasıdır. Güler Holding'in izahname tarihi itibarıyla ortaklık yapısı aşağıda yer almaktadır.

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

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

02 Haziran 2023

Güler Holding'in Ortaklık Yapısı		
Ortağın Adı Soyadı	Sermaye Payı	
	Sermaye Payı (TL)	Sermaye Payı (%)
Murat GÜLER	13.640.764,29	11,37
Hedef Portföy Birinci Hisse Senedi (TL) Fonu	7.975.000	6,65
Asiye GÜLER	6.820.075	5,68
Diğer/Halka Açık	91.814.160,71	76,51
TOPLAM	**120.000.000**	**100,00**

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 A1 Capital dışında, RTA Laboratuvarları, İCG Finansal, Pardus GSYO ve A1 Portföy'ün sermayelerine doğrudan veya dolaylı olarak olarak iştirak etmiştir.

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 Adı Soyadı / Ticaret Unvanı	Sermaye Payı	
	Sermaye Payı (TL)	Sermaye Payı (%)
İCG Finansal	11.203.369	11,20
Güler Holding	10.851.449,71	10,85
Diğer/Halka Açık	77.945.181,29	77,95
TOPLAM	**100.000.000**	**100,00**

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 Adı Soyadı / Ticaret Unvanı	Sermaye Payı	
	Sermaye Payı (TL)	Sermaye Payı (%)
Güler Holding	18.000.000	90,00
Murat GÜLER	2.000.000	10,00
TOPLAM	**20.000.000**	**100%**

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

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

02 Haziran 2023

T.C. Sermaye Piyasası Kurulu Sermaye Piyasası Faaliyetleri Başkanlığı 1993

Pardus GSYO 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 kurulmuş olup, Pardus GSYO'nun ticaret unvanı, Sermaye Piyasası Kurulu'nun 17/03/2022 tarihli izni çerçevesinde Pardus Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. olarak değiştirilmiştir. Pardus GSYO'nun 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. Pardus GSYO, Sermaye Piyasası Kurulu'nun III-48.3 sayılı Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklıklarına İlişkin Esaslar Tebliği uyarınca anılan Tebliğ'de tanımlanan nitelikteki girişim şirketlerine yatırım yapmaktadır. Payları borsada işlem gören Pardus GSYO'nun izahname tarihi itibarıyla ortaklık yapısı aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

Pardus GSYO'nun Ortaklık Yapısı		
Ortağın Adı Soyadı / Ticaret Unvanı	**Sermaye Payı**	
	Sermaye Payı (TL)	**Sermaye Payı (%)**
Murat GÜLER	61.250.000	31,25
Güler Holding	29.750.000	15,18
Diğer/Halka Açık	105.000.000	53,57
TOPLAM	**196.000.000**	**100,00**

Pardus GSYO'nun sermayesinde ana pay sahibi olduğu ASY Yenilenebilir Enerji Üretim A.Ş. 13.12.2013 tarihinde kurulmuş olup, ASY Yenilenebilir Enerji Üretim A.Ş.'nin faaliyet konusu yurtiçi ve yurt dışında yenilenebilir elektrik enerjisi üretim tesisi kurulması, işletmeye alınması, kiralanması, elektrik enerjisi üretimi, üretilen elektrik enerjisinin ve/veya kapasitesinin müşterilere satışı ile iştigal etmektir. ASY Yenilenebilir Enerji Üretim A.Ş.'nin izahname tarihi itibarıyla ortaklık yapısı aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

ASY Yenilenebilir Enerji Üretim A.Ş.'nin Ortaklık Yapısı		
Ortağın Adı Soyadı / Ticaret Unvanı	**Sermaye Payı**	
	Sermaye Payı (TL)	**Sermaye Payı (%)**
Pardus GSYO	116.250.000	60,39
İCG Finansal	38.749.888	20,13
A1 Portföy Yönetimi A.Ş. Pardus Vizyon Girişim Sermayesi Yatırım Fonu	37.500.000	19,48
A1 Capital	28	-
Güler Holding	28	-
RTA LAboratuvarları	28	-
Murat GÜLER	28	-
TOPLAM	**192.500.000**	**100,00**

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

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

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

SERMAYE PİYASASI KURULU BAŞKANLIĞI 1935 SERMAYE PİYASASI VE FİNANSMANI DAİRESİ

02 Haziran 2023

Kurulu'nun ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde yatırım fonlarının kurulması ve yönetimidir. A1 Portföy'ün izahname tarihi itibarıyla ortaklık yapısı aşağıdaki tabloda gösterilmiştir:

A1 Portföy'ün Ortaklık Yapısı		
Ortağın Adı Soyadı / Ticaret Unvanı	**Sermaye Payı**	
	Sermaye Payı (TL)	**Sermaye Payı (%)**
Murat GÜLER	3.751.500	50,02
Güler Holding	3.748.500	49,98
TOPLAM	**7.500.000**	**100%**

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 itibarıyla ihraççının finansal kiralama yolu ile edinilmiş bulunanlar dahil olmak üzere sahip olduğu ve yönetim kurulu kararı uyarınca ihraççı tarafından edinilmesi planlanan önemli maddi duran varlıklara ilişkin bilgi:

Şirket'in izahnamede yer alması gereken son finansal tablo dönemi olan 01.01.2022-31.12.2022 tarihli finansal tablolar itibarıyla maddi duran varlıkları ile bu varlıklara ilişkin bilgiler aşağıdaki tablolarda yer almaktadır:

Sahip Olunan Maddi Duran Varlıklara İlişkin Bilgiler(31.12.2022)								
Cinsi	**Edinildiği Yıl**	**m²**	**Mevkii**	**Net Defter Değeri (TL)**	**Kullanım Amacı**	**Kiraya Verildi ise Kiralayan Kişi/Kurum**	**Kira Dönemi**	**Yıllık Kira Tutarı (TL)**
Binalar	2021	8.519,23	Şişli/İstanbul	18.882.500	Şirket Faaliyetleri	-	-	-
Taşıtlar	Muhtelif	-	Şirket merkezi	1.683.209	Şirket Faaliyetleri	-	-	-
Demirbaşlar	Muhtelif	-	Şirket merkezi	7.591.742	Şirket Faaliyetleri	-	-	-

Şirket'in maddi duran varlıklarında binalar kalemi altında yer alan ve 2022 yılı finansal tablolarda 18.882.500 TL değer ile izlenen Mecidiyeköy-Şişli/İstanbul adresindeki 1946 ada 135 parseldeki 8.519,23 m2 ofis, 30.06.2021 tarihinde 19.500.000 TL bedel ile Şirket'in büyüyen faaliyetlerinin gerektirdiği fiziki mekan ihtiyaçlarını karşılama amacıyla satın alınmış olup, söz konusu ofis A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin merkez adresi olarak kullanılmaktadır.

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

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

02 Haziran 2023

Şirket tarafından edinilmesi plananlanan maddi duran varlık bulunmamaktadır. Şirket'in finansal kiralama ya da faaliyet kiralaması yoluyla elde edilen 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:

31.12.2022 tarihi itibarıyla Şirket'in maddi duran varlıkları ve yatırım amaçlı gayrimenkulleri üzerinde verilen ipotekler aşağıdaki tabloda gösterilmiştir.

Maddi Duran Varlıklar ve Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller Üzerindeki Kısıtlamalar, Ayni Haklar, İpotekler Hakkında Bilgi					
Cinsi	**Kısıtlamanın/Ayni Hakkın Türü**	**Kimin Lehine Verildiği**	**Nedeni**	**Tutarı (TL)**	**Veriliş Tarihi**
Binalar	İpotek	QNB Finansbank A.Ş.	Kredi teminatı	100.000.000	06.07.2022
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	İpotek	T.C. Garanti Bankası A.Ş.	Kredi teminatı	4.000.000	05.11.2019
	İpotek	T.C. Garanti Bankası A.Ş.	Kredi teminatı	12.000.000	17.06.2022

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

Şirket, Lotus Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık Anonim Şirketi'nin 31.12.2022 tarih ve 2022/1532 sayılı değerleme raporu ile yatırım amaçlı gayrimenkullerini gerçeğe uygun değerler ile tespit ettirmiştir. Şirket'in Güzeltepe Mahallesi, 15 Temmuz Şehitler Caddesi, 5. Levent Projesi, A1 Blok, D: 149, 150 ve 162 adresindeki 3 adet daireden oluşan yatırım amaçlı gayrimenkullerine ilişkin bilgiler aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

Yatırım Amaçlı Gayrimenkullerin Rayiç Değeri Hakkında Bilgi							
Cinsi	**Edinme Tarihi**	**Ekspertiz Değeri**	**Ekspertiz Raporu Tarihi ve Nosu**	**Sınıflandırılması (Yatırım Amaçlı Olup Olmadığı)**	**Değerleme Yöntemi**	**Değerleme Fon Tutarı/Değer Düşüklüğü Tutarı (TL)**	**Net Defter Değeri**
5. Levent Projesi, A1 Blok, D: 149 adresindeki daire	11.02.2019	3.740.000	31.12.2022 - 2022/1532	Yatırım Amaçlı	- Emsal Karşılaştırma Yaklaşımı - Gelir İndirgeme Yaklaşımı	3.005.000	3.740.000
5. Levent Projesi, A1 Blok, D: 150		3.740.000				3.005.000	3.740.000

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

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

02 Haziran 2023

adresindeki daire							
5. Levent Projesi, A1 Blok, D: 162 adresindeki daire		3.740.000				3.005.000	3.740.000

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 varlıklarının dağılımı aşağıdaki gibidir:

Net Defter Değeri (TL)	**31.12.2022**	**31.12.2021**	**31.12.2020**
Program ve Yazılımlar	2.711.378	143.192	143.192
Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	-	-	418.968
Toplam	2.711.378	143.192	562.160

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

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

A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş. faaliyetlerini bilgi işlem sistemleri aracılığıyla gerçekleştirmektedir. Bu nedenle Şirket'in maddi olmayan duran varlıklar içerisinde yer alan yazılım programları, Şirket faaliyetlerinde önem arz etmektedir.

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.

A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Levent Plaza Blok No:1770 Kapı No:29 Şişli / İstanbul
Zincirlikuyu V.D., 388 004 35 21 Tic.Sic.No:270189
Mersis 0388004352100015 www.a1capital.com.tr

A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Levent Plaza Blok No:1770 Kapı No:29 Şişli / İstanbul
Zincirlikuyu V.D., 388 004 35 21 Tic.Sic.No:270189
Mersis 0388004352100015 www.a1capital.com.tr

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU ORTAKLIKLAR FİNANSMANI DAİRESİ BAŞKANLIĞI 1923

02 Haziran 2023

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

Yoktur.

10. FAALİYETLERE VE FİNANSAL DURUMA İLİŞKİN DEĞERLENDİRMELER

10.1. Finansal durum:

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

Şirket'in özel bağımsız denetimden geçmiş 2020, 2021 ve 2022 yıllarına ilişkin konsolide olmayan finansal durum tablolarından önemli finansal kalemlere aşağıdaki tablolarda yer verilmiştir.

Finansal Durum Tabloları (TL)	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
DÖNEN VARLIKLAR	**2.439.273.061**	**851.508.753**	**452.463.975**
Nakit ve Nakit Benzerleri	365.280.907	138.616.535	16.639.770
Finansal Yatırımlar	434.489.875	51.078.955	6.004.075
Ticari Alacaklar	1.623.290.408	657.136.685	386.119.734
-İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	-	5.529.213	375.704
-İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	1.623.290.408	651.607.472	385.744.030
Diğer Alacaklar	15.057.664	3.489.822	25.621.371
-İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	6.296.000	150.500	6.714.300
-İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	8.761.664	3.339.322	18.907.071
Peşin Ödenmiş Giderler	832.574	1.186.756	370.835
DURAN VARLIKLAR	**64.938.995**	**42.045.725**	**15.063.837**
Finansal Yatırımlar	6.085.265	6.085.216	6.085.216
Diğer Alacaklar	6.532.863	2.526.568	1.702.113
-İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	6.532.863	2.526.568	1.702.113
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	11.220.000	2.205.000	2.205.000
Maddi Duran Varlıklar	34.566.404	27.244.796	2.060.079
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	2.711.378	143.192	562.160
Kullanım Hakkı Varlıkları	3.823.085	3.840.953	2.449.269
TOPLAM VARLIKLAR	**2.504.212.056**	**893.554.478**	**467.527.812**

Dönen Varlıklar

Şirket'in dönen varlıkları nakit ve nakit benzerleri, finansal yatırımlar, ticari alacaklar, diğer alacaklar, peşin ödenmiş giderler, cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar ve diğer dönen varlıklardan oluşmaktadır.

A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Levent Plaza Blok No:173 Kat:1 Kapı No:29 Şişli / İstanbul
Zincirlikuyu V.D. 388 004 35 21 Tic.Sic.No:270189
Mersis 0388004352100015 www.a1capital.com.tr

A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Levent Plaza Blok No:173 Kat:1 Kapı No:29 Şişli / İstanbul
Zincirlikuyu V.D. 388 004 35 21 Tic.Sic.No:270189
Mersis 0388004352100015 www.a1capital.com.tr

SERMAYE PİYASASI KURULU FİNANSMAN DAİRESİ BAŞ 1935

02 Haziran 2023

Dönen varlıklar toplamı 31.12.2020 tarihinde 452,5 milyon TL tutarındayken, 2021 yılında %88 oranında artarak 31.12.2021 tarihi itibarıyla 851,5 milyon TL'ye, 2022 yılında ise %186 oranında artarak 31.12.2022 tarihi itibarıyla 2.439,3 milyon TL'ye yükselmiştir. 2020-2022 yıllları arasında Şirket'in dönen varlıklarında meydana gelen artışın başlıca unsurları nakit ve nakit benzerlerinde, finansal yatırımlarda ve ticari alacaklardaki artışlar olmuştur. 31.12.2022 tarihi itibarıyla Şirket'in dönen varlıklarının %14,9'u nakit ve nakit benzerlerinden, %17,8'i finansal yatırımlardan, %66,5'i ticari alacaklardan oluşmaktadır.

31.12.2020 tarihinde 16,6 milyon TL olan nakit ve nakit benzerleri, 2021 yılında %733 oranında artarak 31.12.2021 tarihi itibarıyla 138,6 milyon TL'ye, 2022 yılında ise %164 oranında artarak 31.12.2022 tarihi itibarıyla 365,3 milyon TL'ye yükselmiştir. Şirket'in izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla nakit ve nakit benzerlerindeki artışın başlıca unsuru Şirket'in 2020, 2021 ve 2022 yıllarının tamamında pozitif olarak gerçekleşen finansman faaliyetlerinden nakit akışları olmuştur. Söz konusu dönemlerde finansman faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışlarının pozitif olmasının temel sebebi ihraç edilen borçlanma araçlarından sağlanan nakit girişleri olmuştur. 2022 yılında ihraç edilen borçlanma araçlarından 1.237.803.855 TL tutarında nakit girişi, 762.103.000 TL tutarında nakit çıkışı gerçekleşmiş olup, bu kapsamda 2022 yılında ihraç edilen borçlanma araçlarından 475.700.855 TL net nakit girişi sağlanmıştır. 31.12.2022 tarihi itibarıyla Şirket'in nakit ve nakit benzerlerinin %64,8'i vadeli mevduatlardan, %34,9'u ise vadesiz mevduatlardan oluşmaktadır.

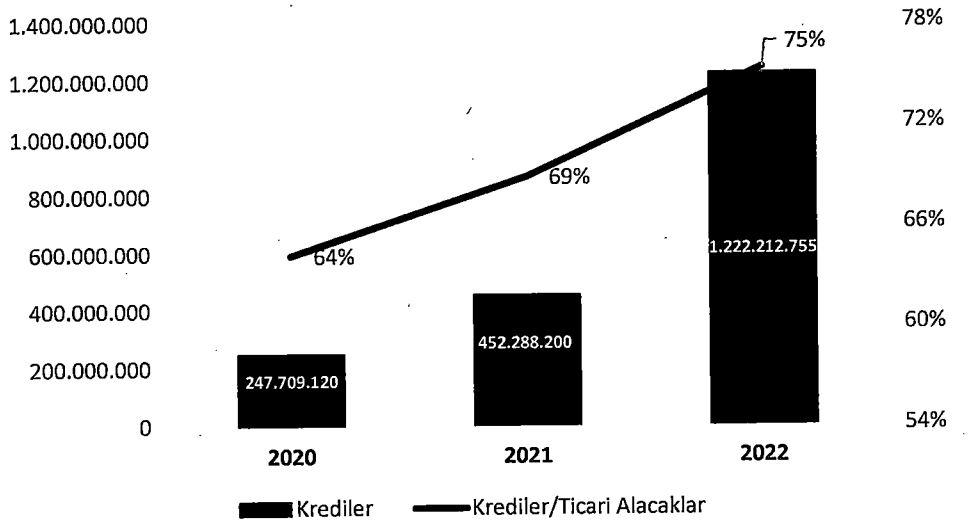
Şirket'in kısa vadeli finansal yatırımları 31.12.2020 tarihinde 6,0 milyon TL tutarındayken, 2021 yılında %751 oranında artarak 31.12.2021 tarihi itibarıyla 51,1 milyon TL'ye, 2022 yılında ise %751 oranında artarak 31.12.2022 tarihi itibarıyla 434,5 milyon TL'ye yükselmiştir. Şirket'in kısa vadeli finansal yatırımları gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklardan oluşmakta olup, Şirket'in faaliyeti gereği elde tuttuğu kısa vadeli finansal varlıkların alım-satım amaçlı finansal yatırımlar olması nedeniyle bu varlıklar gerçeğe uygun değeri ile ölçülmektedir. 2022 yılında kısa vadeli finansal yatırımlarda 383,4 milyon TL tutarında artış meydana gelmiş olup, bu artışın 338,7 milyon TL tutarındaki kısmı kısa vadeli finansal yatırımların gerçeğe uygun değer farkındaki pozitif etkiden kaynaklanmaktadır. 31 Aralık 2022 itibarıyla kısa vadeli finansal yatırımların dağılımı aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

(TL)	Kayıtlı değer	Gerçeğe Uygun Değer	Gerçeğe Uygun Değer Farkı
Hisse Senedi	83.359.462	419.038.922	335.679.460
Yatırım Fonu	12.462.324	15.450.953	2.988.629
Toplam	**95.821.786**	**434.489.875**	**338.668.089**

Ticari alacaklar 31.12.2020 tarihinde 386,1 milyon TL tutarındayken, 2021 yılında %70 oranında artarak 31.12.2021 tarihi itibarıyla 657,1 milyon TL'ye, 2022 yılında ise %147 oranında artarak 31.12.2022 tarihi itibarıyla 1.623,3 milyon TL'ye yükselmiştir. 31.12.2022 tarihi itibarıyla, ticari alacakların tamamı ilişkili olmayan taraflardan ticari alacaklardan

A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Levent Plaza Blok No:173 İç Kapı No:29 Şişli / İstanbul
Zincirlikuyu V.D.. 388 004 35 21 Tic.Sic.No:270189
Mersis :0388004352100015 www.a1capital.com.tr
A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Levent Plaza
Blok No:173 İç Kapı No:29 Şişli / İstanbul
Zincirlikuyu V.D.. 388 004 35 21 Tic.Sic.No:270189
Mersis :0388004352100015 www.a1capital.com.tr
02 Haziran 2023
SERMAYE PİYASASI KURULU 1923

oluşmaktadır. Şirket, hisse senedi işlemlerinde kullanılmak üzere müşterilerine kredi tahsis etmekte olup, 31.12.2022 tarihi itibarıyla Şirket'in ticari alacaklarının %75,3'ü (1.222.212.755 TL) kredili müşterilerden alacaklardan oluşmaktadır. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla Şirket'in müşterilerine tahsis ettiği kredi büyüklüğü ile kredilerin toplam ticari alacaklar içindeki payı aşağıdaki grafikte yer almaktadır:



Kredili müşterilerden olan alacakların toplam ticari alacaklar içindeki payı 2020 yılında %64,2, 2021 yılında ise %68,8 olarak gerçekleşmiş olup, izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla Şirket'in artan ticari faaliyetleri paralelinde müşterilerine tahsis ettiği kredi büyüklüğünün önemli derecede arttığı görülmektedir. 31 Aralık 2022 tarihi itibarıyla, Şirket müşterilerine tahsis ettiği kredilere karşı toplam piyasa değeri 1.182.430.054 TL tutarında olan borsada işlem gören hisse senetlerini teminat olarak elde tutmakta olup, Şirket'in müşterilerine kullandırdığı kredilere uyguladığı efektif faiz oranı %45,00'dir. Şirket'in ticari alacaklarının bir diğer önemli unsuru VİOP takas merkezi müşteri alacakları olup, 31.12.2022 tarihi itibarıyla VİOP takas merkezi müşteri alacakları toplam ticari alacakların %16,6'sını oluşturmaktadır.

Şirket'in 31.12.2020 tarihinde 25,6 milyon TL tutarında olan diğer alacakları, 2021 yılında %86 oranında azalarak 31.12.2021 tarihi itibarıyla 3,5 milyon TL'ye gerilemiş, 2022 yılında ise %331 oranında artarak 31.12.2022 tarihi itibarıyla 15,1 milyon TL'ye yükselmiştir. 31.12.2022 tarihi itibarıyla diğer alacakların %41,8'i ilişkili taraflardan olan diğer alacaklardan oluşmaktadır. 31.12.2022 tarihi itibarıyla diğer alacakların 8.761.664 TL tutarındaki kısmı işlem teminatı amacıyla Borsa İstanbul A.Ş.'ye verilen teminattan, 6.296.000 TL tutarındaki kısmı ise Şirket'in ilişkili tarafı ASY Yenilenebilir Enerji Üretim A.Ş.'den olan ödünç para işlemleri kapsamındaki alacağından oluşmaktadır. Söz konusu alacak, ASY Yenilenebilir Enerji Üretim A.Ş. tarafından tarafından 2022 yılı Aralık ayında satın alınan ve bünyesinde 12 MW kurulu güce sahip güneş enerjisi santralleri bulunan Sunfarming Eurasia Asset Enerji

A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Levent Plaza Blok No:173 İç Kapı No:29 Şişli / İstanbul
Zincirlikuyu V.D.. 388 004 36 21 Tic.Sic.No:270189
Mersis :0388004352100015 www.a1capital.com.tr
A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Levent Plaza Blok No:173 İç Kapı No:29 Şişli / İstanbul
Zincirlikuyu V.D.. 388 004 36 21 Tic.Sic.No:270189
Mersis :0388004352100015 www.a1capital.com.tr
02 Haziran 2023

Yatırımları ve Yönetimi A.Ş. paylarının satın alınması için verilmiş olan borçtan kaynaklanmaktadır. ASY Yenilenebilir Enerji Üretim A.Ş. bu borcu elektrik üretim faaliyetlerinden elde ettiği gelirler ile ödemektedir.

Duran Varlıklar

Şirket'in duran varlıkları finansal yatırımlar, diğer alacaklar, yatırım amaçlı gayrimenkuller, maddi duran varlıklar, maddi olmayan duran varlıklar ve kullanım hakkı varlıklarından oluşmaktadır.

Duran varlıklar toplamı 31.12.2020 tarihinde 15,1 milyon TL tutarındayken, 2021 yılında %179 oranında artarak 31.12.2021 tarihi itibarıyla 42,1 milyon TL'ye, 2022 yılında ise %54 oranında artarak 31.12.2022 tarihi itibarıyla 64,9 milyon TL'ye yükselmiştir. 2020-2022 yıllları arasında Şirket'in duran varlıklarında meydana gelen artışın başlıca unsurları yatırım amaçlı gayrimenkuller ve maddi duran varlıklardaki artışlar olmuştur. 31.12.2022 tarihi itibarıyla Şirket'in duran varlıklarının %17,3'ü yatırım amaçlı gayrimenkullerden, %53,2'si maddi duran varlıklardan oluşmaktadır.

Şirket'in uzun vadeli finansal yatırımları, Borsa İstanbul A.Ş., İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş. ve ASY Yenilenebilir Enerji Üretim A.Ş. sermayesinde sahip olduğu paylardan oluşmaktadır. A1 Capital, kayıtlı değeri 6.069.016 TL olan Borsa İstanbul A.Ş.'nin sermayesindeki 63.884.376 adet paya sahip olup, söz konusu payların Borsa İstanbul A.Ş.'nin sermayesindeki payı %0,15'tir. A1 Capital ayrıca, kayıtlı değeri 16.200 TL olan İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.'nin sermayesindeki 9.000 adet paya sahip olup, söz konusu payların İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.'nin sermayesindeki payı %0,0015'tir. A1 Capital ASY Yenilenebilir Enerji Üretim A.Ş. sermayesinde 28 TL nominal değerli (B) grubu paylara sahip olup, söz konusu payların ASY Yenilenebilir Enerji Üretim A.Ş.'nin 192.500.000 TL tutarındaki sermayesi içindeki payı %0,000015'dir.

Şirket'in 31.12.2022 tarihi itibarıyla uzun vadeli diğer alacakları verilen depozito ve teminatlardan oluşmakta olup, verilen depozito ve teminatlar içerisinde bulunan 4.340.180 TL VİOP teminatı amacıyla Borsa İstanbul A.Ş.'ye verilmiştir.

Şirket'in yatırım amaçlı gayrimenkulleri 31.12.2020 ve 31.12.2021 tarihleri itibarıyla 2,2 milyon TL tutarındayken, 2022 yılında %409 oranında artarak 31.12.2022 tarihi itibarıyla 11,2 milyon TL'ye yükselmiştir. Şirket'in yatırım amaçlı gayrimenkulleri Güzeltepe Mahallesi, 15 Temmuz Şehitler Caddesi, 5. Levent Projesi, A1 Blok, D: 149, 150 ve 162 adresindeki 3 adet daireden oluşmakta olup, 2022 yılında yatırım amaçlı gayrimenkullerde meydana gelen artış, söz konusu gayrimenkullerin gerçeğe uygun değerinin tespit edilmesi sonucunda oluşan pozitif gerçeğe uygun değer farkıdır. Şirket, Lotus Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık Anonim Şirketi'nin 31.12.2022 tarih ve 2022/1532 sayılı değerleme raporu ile yatırım amaçlı gayrimenkullerini gerçeğe uygun değerler ile tespit ettirmiş olup, söz konusu değerlemeye ilişkin bilgiler aşağıdaki tabloda özetlenmektedir:

A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Levent Plaza Blok No:175 İç Kapı No:29 Şişli / İstanbul
Zincirlikuyu V.D., 308 004 35 21 Tic. Sic. No:270189
Mersis 0388004352100015 www.a1capital.com.tr

A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Levent Plaza Blok No:175 İç Kapı No:29 Şişli / İstanbul
Zincirlikuyu V.D., 308 004 35 21 Tic. Sic. No:270189
Mersis 0388004352100015 www.a1capital.com.tr

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 1521 SERMAYE PİYASASI FİNANSMANI DAİRESİ

02 Haziran 2023

Yatırım Amaçlı Gayrimenkullerin Rayiç Değeri Hakkında Bilgi							
Cinsi	**Edinme Tarihi**	**Ekspertiz Değeri**	**Ekspertiz Raporu Tarihi ve Nosu**	**Sınıflandırılması (Yatırım Amaçlı Olup Olmadığı)**	**Değerleme Yöntemi**	**Değerleme Fon Tutarı/Değer Düşüklüğü Tutarı (TL)**	**Net Defter Değeri**
5. Levent Projesi, A1 Blok, D: 149 adresindeki daire	11.02.2019	3.740.000	31.12.2022 - 2022/1532	Yatırım Amaçlı	- Emsal Karşılaştırma Yaklaşımı - Gelir İndirgeme Yaklaşımı	3.005.000	3.740.000
5. Levent Projesi, A1 Blok, D: 150 adresindeki daire		3.740.000				3.005.000	3.740.000
5. Levent Projesi, A1 Blok, D: 162 adresindeki daire		3.740.000				3.005.000	3.740.000

Şirket'in maddi duran varlıkları 31.12.2020 tarihinde 2,1 milyon TL tutarındayken, 2021 yılında %1223 oranında artarak 31.12.2021 tarihi itibarıyla 27,2 milyon TL'ye, 2022 yılında ise %27 oranında artarak 31.12.2022 tarihi itibarıyla 34,6 milyon TL'ye yükselmiştir. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla maddi duran varlıklarda meydana gelen artışın başlıca unsuru Şişli/İstanbul adresindeki 1946 ada 135 parseldeki 8.519,23 m^2 ofisin, 30.06.2021 tarihinde 19.500.000 TL bedel ile Şirket'in büyüyen faaliyetlerinin gerektirdiği fiziki mekan ihtiyaçlarını karşılama amacıyla satın alınması olmuştur.

31.12.2022 tarihi itibarıyla Şirket'in maddi olmayan duran varlıkları 2.711.378 TL tutarında olup, maddi olmayan duran varlıkların tamamı program ve yazılımlardan oluşmaktadır.

KAYNAKLAR (TL)	**31.12.2022**	**31.12.2021**	**31.12.2020**
KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	**1.564.776.753**	**588.233.083**	**325.928.352**
Kısa Vadeli Borçlanmalar	816.409.657	224.452.003	133.340.530
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	4.261.029	8.157.606	732.047
Ticari Borçlar	661.378.536	330.388.489	128.585.191
-İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	21.898	5.077.054	-
-İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	661.356.638	325.311.435	128.585.191
Diğer Borçlar	11.787.973	3.595.712	37.181.768
-İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	-	-	34.595.339
-İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	11.787.973	3.595.712	2.586.429
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	24.643.943	12.955.475	22.272.529
Kısa Vadeli Karşılıklar	42.939.247	6.670.834	5.852.756
-Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	1.982.285	805.937	440.814
-Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	40.956.962	5.864.897	5.411.942

A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Levent Plaza Blok No:173 Kat:29 Şişli / İstanbul
Zincirlikuyu V.D., 386 004 35 21 Ticaret Sic. No: 270189
Mersis 0388004352100015 www.a1capital.com.tr
A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Levent Plaza Blok No:173 İç Kapı No:29 Şişli / İstanbul
Zincirlikuyu V.D., 386 004 35 21 Ticaret Sic. No: 270189
Mersis 0388004352100015 www.a1capital.com.tr
SERMAYE PİYASASI KURULU BAŞKANLIĞI SERMAYE PİYASASI FİNANSMANI DAİRESİ
02 Haziran 2023

UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	**71.517.128**	**8.695.590**	**2.806.817**
Uzun Vadeli Borçlanmalar	6.865.573	6.343.936	2.092.204
Uzun Vadeli Karşılıklar	2.881.721	1.193.247	678.404
-Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	2.881.721	1.193.247	678.404
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	61.769.834	1.158.407	36.209
TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER	**1.636.293.881**	**596.928.673**	**328.735.169**
ÖZKAYNAKLAR	**867.918.175**	**296.625.805**	**138.792.643**
Ödenmiş Sermaye	100.000.000	100.000.000	50.000.000
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	10.461.754	5.210.932	1.364.512
Geçmiş Yıllar Karları / (Zararları)	182.338.453	79.742.037	10.418.879
Net Dönem Karı	571.394.385	107.847.238	73.169.578
TOPLAM KAYNAKLAR	**2.504.212.056**	**893.554.478**	**467.527.812**

Yabancı Kaynak Yapısı

A1 Capital, 2020 yılında varlıklarının %29,7'sini özkaynak ile finanse ederken, 2021 yılında %33,2'sini ve 2022 yılında %34,7'sini özkaynaklar ile finanse etmiştir. Yabancı kaynakların yapısı incelendiğinde ise yabancı kaynakların büyük ölçüde kısa vadeli yabancı kaynaklardan oluştuğu görülmekte olup, kısa vadeli yabancı kaynakların toplam yabancı kaynaklar içindeki payı 2020 yılında %99,1, 2021 yılında %98,5, 2022 yılında ise %95,6 olarak gerçekleşmiştir.

Kısa Vadeli Yükümlülükler

Şirket'in kısa vadeli yükümlülükleri; kısa vadeli borçlanmalar, uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları, ticari borçlar, çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar, diğer borçlar, ertelenmiş gelirler, dönem karı vergi yükümlülüğü ve kısa vadeli karşılıklardan oluşmaktadır.

Kısa vadeli yükümlülükler toplamı 31.12.2020 tarihinde 325,9 milyon TL tutarındayken, 2021 yılında %80 oranında artarak 31.12.2021 tarihi itibarıyla 588,2 milyon TL'ye, 2022 yılında ise %166 oranında artarak 31.12.2022 tarihi itibarıyla 1.564,8 milyon TL'ye yükselmiştir. 2020-2022 yıllları arasında Şirket'in kısa vadeli yükümlülüklerinde meydana gelen artışın başlıca unsurları kısa vadeli borçlanmalar ve ticari borçlardaki artışlar olmuştur. 31.12.2022 tarihi itibarıyla Şirket'in kısa vadeli yükümlülüklerinin %52,2'si kısa vadeli borçlanmalardan, %42,3'ü ticari borçlardan oluşmaktadır.

Şirket'in kısa vadeli borçlanmaları 31.12.2020 tarihinde 133,3 milyon TL tutarındayken, 2021 yılında %68 oranında artarak 31.12.2021 tarihi itibarıyla 224,5 milyon TL'ye, 2022 yılında ise %264 oranında artarak 31.12.2022 tarihi itibarıyla 816,4 milyon TL'ye yükselmiştir. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla kısa vadeli borçlanmalarda meydana gelen artışın başlıca unsuru finansman bonosu ihraçlarından oluşan borçlar olup, 31.12.2022 tarihi itibarıyla kısa vadeli borçlanmalarının %84'ünü finansman bonosu

A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Levent Plaza Blok No:173 İç Kapı No:29 Şişli İstanbul
Zincirlikuyu V.D.. 388 004 35 21 Tic.Sic.No:270189
Mersis 0388004352100015 www.a1capital.com.tr
02 Haziran 2023

ihraçlarından borçlar oluşturmaktadır. A1 Capital'in izahname tarihi itibarıyla tedavülde bulunan borçlanma araçlarına ilişkin bilgiler aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

A1 Capital'in İzahname Tarihi İtibarıyla Tedavüldeki Borçlanma Araçları				
ISIN Kodu	**İhraç Tarihi**	**Vade Tarihi**	**İhraç Tutarı (TL)**	**Faiz Oranı (Basit %)**
TRFA1CP42322	24.10.2022	21.04.2023	50.000.000	28,50
TRFA1CP42348	20.01.2023	28.04.2023	100.000.000	31,00
TRFA1CP52313	24.11.2022	22.05.2023	25.000.000	30,00
TRFA1CP52321	01.12.2022	29.05.2023	75.000.000	29,00
TRFA1CP62312	16.12.2022	13.06.2023	75.000.000	29,00
TRFA1CP72311	06.01.2023	04.07.2023	75.000.000	29,00
TRFA1CP82310	03.02.2023	01.08.2023	25.000.000	30,00
TRFA1CP82328	03.03.2023	29.08.2023	75.000.000	31,00

Şirket'in ticari borçları 31.12.2020 tarihinde 128,6 milyon TL tutarındayken, 2021 yılında %157 oranında artarak 31.12.2021 tarihi itibarıyla 330,4 milyon TL'ye, 2022 yılında ise %100 oranında artarak 31.12.2022 tarihi itibarıyla 661,4 milyon TL'ye yükselmiştir. Şirket'in ticari borçlarının büyük bölümü VİOP takas merkezine borçlardan oluşmakta olup, VİOP takas merkezine borçların toplam ticari borçlar içindeki oranı 2020 yılında %69, 2021 yılında %90,4, 2022 yılında ise %85,0 olarak gerçekleşmiştir.

Diğer borçlar 31.12.2020 tarihinde 37,2 milyon TL tutarındayken, 2021 yılında %90 oranında azalarak 31.12.2021 tarihi itibarıyla 3,6 milyon TL'ye, 2022 yılında ise %228 oranında artarak 31.12.2022 tarihi itibarıyla 11,8 milyon TL'ye yükselmiştir. 2021 yılında diğer borçlarda meydana gelen azalmanın başlıca nedeni Şirket'in ilişkili tarafı Murat GÜLER'e olan borçlarındaki azalma olmuştur. 31.12.2022 tarihi itibarıyla Şirket'in 11.787.973 TL olan diğer borçlarının 11.740.133 TL tutarındaki kısmı ödenecek vergi ve fonlardan oluşmaktadır.

Uzun Vadeli Yükümlülükler

Şirket'in uzun vadeli yükümlülükleri; uzun vadeli borçlanmalar, uzun vadeli karşılıklar ve ertelenmiş vergi yükümlülüğünden oluşmaktadır.

Uzun vadeli yükümlülükler toplamı 31.12.2020 tarihinde 2,8 milyon TL tutarındayken, 2021 yılında %210 oranında artarak 31.12.2021 tarihi itibarıyla 8,7 milyon TL'ye, 2022 yılında ise %722 oranında artarak 31.12.2022 tarihi itibarıyla 71,5 milyon TL'ye yükselmiştir.

2020-2022 yıllları arasında Şirket'in uzun vadeli yükümlülüklerinde meydana gelen artışın başlıca unsuru ertelenmiş vergi yükümlülüğündeki artış olmuştur. 31.12.2022 tarihi itibarıyla Şirket'in uzun vadeli yükümlülüklerinin %86,4'ü ertelenmiş vergi yükümlülüğünden oluşmaktadır. Şirket'in 2021 yılında 1,2 milyon TL olan ertelenmiş vergi yükümlülüğü 2022 yılında 61,8 milyon TL'ye yükselmiş olup, ertelenmiş vergi yükümlülüğünde meydana gelen bu artışın başlıca sebebi gerçeğe uygun değer farkı kar/zararda izlenen finansal varlıkların değer artışları sonucu ortaya çıkan geçici vergi farklarından kaynaklanmaktadır.

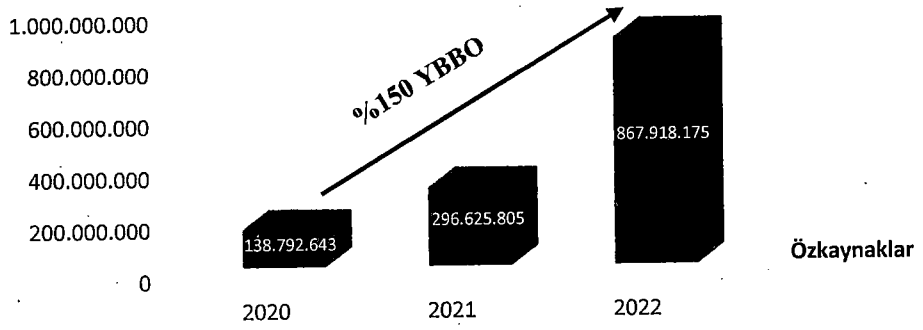
A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Levent Plaza Blok No:3/3 İç Kapı No:29 Şişli / İstanbul
Zincirlikuyu V.D.. 388 004 35 21 Tic.Sic.No:270189
Mersis 0388004352100015 www.a1capital.com.tr

A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Levent Plaza Blok No:3/3 İç Kapı No:29 Şişli / İstanbul
Zincirlikuyu V.D.. 388 004 35 21 Tic.Sic.No:270189
Mersis 0388004352100015 www.a1capital.com.tr

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU YATIRIM FİNANSMAN DAİRESİ BAŞKANLIĞI 1923

02 Haziran 2023

Özkaynaklar



* YBBO: Yıllık Bileşik Büyüme Oranı

Şirket'in 31.12.2020 tarihi itibarıyla 138.792.643 TL olan özkaynakları, 2021 yılında %114 oranında artarak 31.12.2021 tarihi itibarıyla 296.625.805 TL olarak, 2022 yılında ise %193 oranında artarak 31.12.2022 tarihi itibarıyla 867.918.175 TL olarak gerçekleşmiştir. 2021 yılında özkaynaklarda meydana gelen artışın başlıca sebepleri 50.000.000 TL nakit sermaye artışı ile 2021 yılı faaliyetleri sonucunda gerçekleşen 107.847.238 TL tutarındaki net dönem karı olmuştur. 2022 yılında özkaynaklarda meydana gelen artışın başlıca sebebi ise 2022 yılı faaliyetleri sonucunda gerçekleşen 571.394.385 TL tutarındaki net dönem karı olmuştur.

Bu kapsamda, 31.12.2020 tarihi itibarıyla 138.792.643 TL olan özkaynakları, 729.125.532 TL artarak 31.12.2022 tarihi itibarıyla 867.918.175 TL'ye ulaşmıştır. 2020 – 2022 yılları arasında Şirket'in özkaynaklarının yıllık bileşik büyüme oranı yaklaşık %150 olarak gerçekleşmiştir.

Oran Analizleri

Likidite Oranları: Şirket'in likiditesi açısından dönen varlıkların ne oranda güvenli olduğunu gösteren oranlardır. İşletmenin likidite durumu, vadesi gelen borçların ödeme gücünü, beklenmedik piyasa şartlarında ve ekonomik durumlarda işletmenin faaliyetlerini sürdürebilme yetisinin de göstergeleridir.

- **Cari Oran:** Kısa vadeli borçların ödenmesine dair bir zorluğun olup olmadığını gösterir. Şirket'in 2020, 2021 ve 2022 yıllarında cari oranı sırasıyla 1,39; 1,45 ve 1,56 olarak gerçekleşmiştir. Şirket dönen varlıkları ile kısa vadeli yükümlülüklerini karşılayabilecek durumdadır.

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

A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Levent Plaza Blok No:173 İç Kapı No:29 Şişli İstanbul
Zincirlikuyu V.D., 388 004 35 2 Tic.Sic.No:270189
Mersis 0388004352100015 www.a1capital.com.tr

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU GEÇİŞ İŞLEMLERİ BAŞKANLIĞI SERMAYE PİYASASI FİNANSMANI DAİRESİ

02 Haziran 2023

- **Nakit Oranı:** İşletmeye hiçbir nakit girişi olmaması durumunda elde bulunan nakit ve nakit benzerleri ile kısa vadeli borçların ne kadarının ödenebileceğini gösterir. Şirket'in nakit oranı 2020, 2021 ve 2022 yıllarında sırasıyla 0,05; 0,24 ve 0,23 olarak gerçekleşmiştir.

Aşağıdaki tabloda likidite oranlarının yıllara göre değişimini yer almaktadır.

Likidite Oranları	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Cari Oran (Dönen Varlıklar / Kısa Vadeli Yükümlülükler)	1,56	1,45	1,39
Nakit Oran (Nakit ve Nakit Benzerleri / Kısa Vadeli Yükümlülükler)	0,23	0,24	0,05

Mali Yapı Oranları: Şirket'in kaynak yapısını ve Şirket'in varlıklarının hangi kaynaklarla ne oranlarda karşılandığını gösteren oranlardır. Bu oranlar ile bir ölçüde Şirket'in uzun vadeli borçlarını ödeme gücü gibi mali yapı durumu analiz edilebilir.

- **Kaldıraç Oranı:** Bu oran varlıkların yüzde kaçının yabancı kaynaklarla finanse edildiğini gösterir. Kaldıraç oranı 2020, 2021 ve 2022 yıllarında sırasıyla 0,70, 0,67 ve 0,65 olarak gerçekleşmiştir.
- **Kısa Vadeli Yükümlülükler/Toplam Varlıklar:** Bu oran varlıkların yüzde kaçının kısa vadeli yükümlülüklerle fonlandığını gösterir. Şirket'in kısa vadeli yükümlülüklerinin toplam varlıklara oranı 2020 yılında 0,70, 2021 yılında 0,66, 2022 yılında ise 0,62 seviyesindedir.
- **Uzun Vadeli Yükümlülükler/Toplam Varlıklar:** Bu oran varlıkların yüzde kaçının uzun vadeli yükümlülüklerle fonlandığını gösterir. Şirket'in uzun vadeli yükümlülüklerinin toplam varlıklara oranı 2020 yılında 0,01, 2021 yılında 0,01, 2022 yılında ise 0,03 seviyesindedir.
- **Özkaynaklar/Toplam Varlıklar:** Bu oran varlıkların yüzde kaçının özkaynaklarla fonlandığını gösterir. Şirket'in özkaynaklarının toplam varlıklara oranı 2020 yılında 0,29, 2021 yılında 0,33, 2022 yılında ise 0,35 seviyesindedir.

Aşağıdaki tabloda mali oranların yıllara göre değişimini yer almaktadır.

Likidite Oranları	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Kaldıraç Oranı (Toplam Yükümlülükler/ Toplam Varlıklar)	0,65	0,67	0,70
Kısa Vadeli Yükümlülükler/Toplam Varlıklar	0,62	0,66	0,70
Uzun Vadeli Yükümlülükler/Toplam Varlıklar	0,03	0,01	0,01
Özkaynaklar/Toplam Varlıklar	0,35	0,33	0,30

10.2. Faaliyet sonuçları:

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

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

Gelir Tabloları (TL)	2022	2021	2020
Hasılat	15.159.066.695	6.383.982.336	3.258.378.175

Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Levent Plaza Blok No:173 Kat:3 Kapı No:29 Şişli / İstanbul Zincirlikuyu V.D. 388 004 35 21 Tic.Sic.No:270189 Mersis 0388004352100015 www.a1capital.com.tr
02 Haziran 2023

Satışların Maliyeti	(14.158.730.436)	(6.112.774.232)	(3.110.426.796)
Brüt Kar	**1.000.336.259**	**271.208.104**	**147.946.379**
Genel Yönetim Giderleri	(88.783.948)	(48.447.935)	(35.416.787)
Pazarlama Giderleri	(99.785.243)	(50.712.593)	(30.188.215)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	126.861.602	57.187.567	34.991.047
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	(67.748.918)	(27.901.735)	(11.276.521)
Esas Faaliyet Karı	**870.879.752**	**201.333.408**	**106.055.903**
Finansman Geliri/Gideri Öncesi Faaliyet Karı	**881.063.273**	**202.110.638**	**106.505.199**
Finansal Gelirler	6.922.275	6.928.908	3.252.775
Finansal Giderler	(159.282.434)	(59.348.374)	(14.052.233)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Karı	**728.703.114**	**149.691.172**	**95.705.741**
Dönem Vergi Gideri	(96.671.798)	(40.718.217)	(22.272.529)
Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri	(60.636.931)	(1.125.717)	(263.634)
Net Dönem Karı	**571.394.385**	**107.847.238**	**73.169.578**

Şirket'in 2020 yılında 3,3 milyar TL olan hasılatı 2021 yılında 2020 yılına kıyasla %96 oranında artarak 6,4 milyar TL'ye ulaşırken, 2022 yılında 2021 yılına kıyasla %137 oranında artarak 15,2 milyar TL'ye ulaşmıştır. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla Şirket'in hasılatının ana hizmet başlıkları altındaki kırılımına aşağıdaki tabloda yer verilmektedir:

Hasılat (TL)	**2022**	**%**	**2021**	**%**	**2020**	**%**
Satış Gelirleri	**14.220.054.905**	**93,81**	**6.114.146.608**	**95,77**	**3.161.229.836**	**97,02**
Hisse Senetleri	9.983.814.378	65,86	5.423.981.794	84,96	2.949.362.501	90,52
Finansman Bonoları	4.232.904.585	27,92	689.575.740	10,80	211.867.335	6,50
Diğer Menkul Kıymetler	3.335.942	0,02	589.074	0,01	-	-
Hizmet Gelirleri	**171.981.045**	**1,13**	**110.328.862**	**1,73**	**53.738.471**	**1,65**
Aracılık Geliri	143.808.477	0,95	88.205.740	1,38	59.549.149	1,83
- Hisse Senedi Aracılık Gelirleri	*103.582.912*	*0,68*	*49.552.832*	*0,78*	*44.219.961*	*1,36*
- Türev İşlemler Aracılık Gelirleri	*26.201.060*	*0,17*	*32.139.844*	*0,50*	*12.544.566*	*0,38*
- SGMK Aracılık Gelirleri	*36.973*	-	*7.111*	-	*10.774*	-
- Kaldıraçlı İşlemler Aracılık Gelirleri	*13.864.376*	*0,09*	*6.473.391*	*0,10*	*2.761.610*	*0,08*
- Yabancı Menkul Kıymet Aracılık Gelirleri	*123.156*	-	*32.562*	-	*12.238*	-
Kurumsal Finansman Gelirleri	24.580.043	0,16	19.294.825	0,30	377.558	0,01
Diğer Hizmet Gelirleri	10.242.755	0,07	8.444.515	0,13	2.458.359	0,08
Müşterilere Komisyon İadeleri	(6.650.230)	-	(5.616.218)	-	(8.646.595)	-
Diğer Gelirler	**767.030.745**	**5,06**	**159.506.866**	**2,50**	**43.404.868**	**1,33**
Faiz Gelirleri	435.415.759	2,87	152.453.763	2,39	43.349.503	1,33
- Temerrüt Faiz Gelirleri	32.596.527	0,22	7.972.995	0,12	5.512.410	0,17
- Kredi Faiz Gelirleri	402.819.232	2,66	144.480.768	2,26	37.837.093	1,16
Hisse Senedi Değerleme Artışları	331.614.986	2,19	7.053.103	0,11	55.365	-
TOPLAM	**15.159.066.695**	**100,00**	**6.383.982.336**	**100,00**	**3.258.373.175**	**100,00**

İhraççının hasılatı temel olarak satış gelirlerinden (portföye gerçekleştirilen hisse senetleri ve finansman bonoları işlemlerinden), hizmet gelirlerinden (aracılık gelirleri, kurumsal finansman gelirleri, diğer hizmet gelirleri) ve diğer gelirlerden (faiz gelirleri ve hisse senedi değerleme artışları) oluşmaktadır.

Şirket'in hasılatının büyük bölümünü oluşturan satış gelirleri, Şirket'in portföye gerçekleştirmiş olduğu hisse senedi, finansman bonoları ve diğer menkul kıymetler satımlarına ilişkin toplam hacmi vermektedir. Benzer şekilde, satışların maliyeti Şirket'in portföye

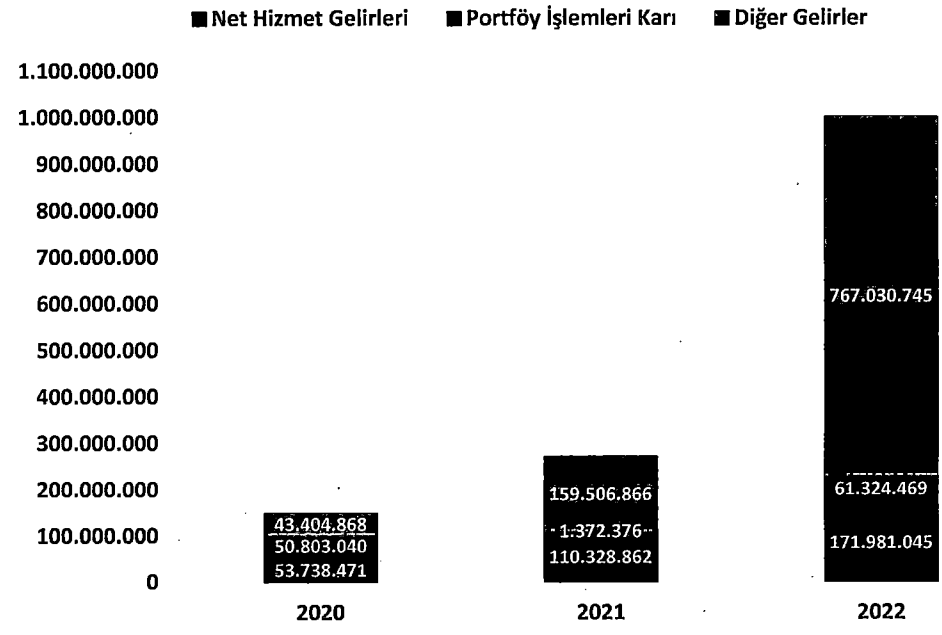
Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Levent Plaza Blok No:173 İç Kapı No:29 Şişli / İstanbul Zincirlikuyu V.D.. 388 004 35 21 Tic.Sic.No:270189 Mersis 0388004352100015 www.a1capital.com.tr

02 Haziran 2023

gerçekleştirmiş olduğu hisse senedi, finansman bonoları ve diğer menkul kıymetler alımlarına ilişkin toplam hacmi vermekte olup, bu kapsamda izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla Şirket'in portföye gerçekleştirdiği işlemlerinin sonucu aşağıdaki tabloda özetlenmektedir:

(TL)	2022	2021	2020
Satış Gelirleri	**14.220.054.905**	**6.114.146.608**	**3.161.229.836**
- Hisse Senetleri	9.983.814.378	5.423.981.794	2.949.362.501
- Finansman Bonoları	4.232.904.585	689.575.740	211.867.335
- Diğer Menkul Kıymetler	3.335.942	589.074	-
Satışların Maliyeti	**14.158.730.436**	**6.112.774.232**	**3.110.426.796**
- Hisse Senetleri	9.921.155.116	5.426.067.506	2.899.872.811
- Finansman Bonoları	4.234.307.884	686.119.773	210.553.985
- Diğer Menkul Kıymetler	3.267.436	586.953	-
Portföy İşlemleri Karı	**61.324.469**	**1.372.376**	**50.803.040**
- Hisse Senetleri	62.659.262	-2.085.712	49.489.690
- Finansman Bonoları	-1.403.299	3.455.967	1.313.350
- Diğer Menkul Kıymetler	68.506	2.121	-

Şirket'in 2020 yılında 147,9 milyon TL olan brüt karı 2021 yılında 2020 yılına kıyasla %83 oranında artarak 271,2 milyon TL'ye ulaşırken, 2022 yılında 2021 yılına kıyasla %269 oranında artarak 1,0 milyar TL'ye ulaşmıştır. Şirket'in brüt karını oluşturan portföye yapılan işlemlerden net satış karı, net hizmet gelirleri ve diğer gelirlerin izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla dağılımı aşağıdaki grafikte yer almaktadır:



Bu kapsamda, izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemlerinde, Şirket'in brüt karını oluşturulan portföye yapılan işlemlerden net satış karı, net hizmet gelirleri ve diğer gelirlerin

A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Levent Plaza Blok No:173 İç Kapı No:29 Şişli / İstanbul
Zincirlikuyu V.D.. 388 004 35 21 Tic.Sic.No:270189
Mersis 0388004352100015 www.a1capital.com.tr
T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU BİLGİ EDİNME BAŞVURU DAİRESİ
02 Haziran 2023

arasında, faiz gelirleri ve hisse senedi değerleme artışlarından oluşan diğer gelirlerinin ağırlığının önemli ölçüde arttığı görülmektedir. Diğer gelirlerin altında izlenen faiz gelirleri müşterilerin kredili menkul kıymet işlemleri kapsamında oluşan kredi faiz gelirleri ile temerrüt faiz gelirlerinden oluşurken, hisse senedi değerleme artışları Şirket portföyünde bulunan ve gerçeğe uygun değer farkı kar/zarar tablosunda izlenen hisse senetlerinin ve yatırım fonlarının değerlerinde meydana gelen artış sonucu oluşmaktadır. Şirket'in brüt karını oluşturan kalemler incelendiğinde, 2022 yılında portföye yapılan işlemlerden net satış karının brüt kar içindeki payı %6,13, net hizmet gelirlerinin brüt kar içindeki payı %17,19, diğer gelirlerin brüt kar içindeki payı %76,68 olarak gerçekleşmiştir.

Şirket'in izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla hizmet gelirleri; aracılık gelirleri, kurumsal finansman gelirleri ve diğer hizmet gelirlerinden oluşmaktadır. A1 Capital'in net hizmet gelirlerinde en yüksek payı aracılık gelirleri oluştururken, 2021 ve 2022 yıllarında kurumsal finansman gelirlerinin net hizmet gelirlerindeki payının önemli ölçüde arttığı görülmektedir. Bu kapsamda, 2022 yılında net hizmet gelirlerinin %80'i aracılık gelirlerinden, %14'ü kurumsal finansman gelirlerinden, %6'sı ise diğer hizmet gelirlerinden oluşmaktadır.

Aracılık gelirleri 2020 yılında 59,5 milyon TL tutarında gerçekleşirken, 2021 yılında 2020 yılına kıyasla %48 oranında artarak 88,2 milyon TL'ye, 2022 yılında ise 2021 yılına kıyasla %63 oranında artarak 103,6 milyon TL'ye yükselmiştir. Aracılık gelirleri; hisse senedi aracılık gelirleri, türev işlemler aracılık gelirleri, SGMK aracılık gelirleri, kaldıraçlı işlemler aracılık gelirleri ve yabancı menkul kıymet aracılık gelirlerinden oluşmaktadır. 2022 yılında aracılık gelirlerinin %72,03'ü hisse senedi aracılık gelirlerinden, %18,22'si türev işlemler aracılık gelirlerinden, %9,64'ü kaldıraçlı işlemler aracılık gelirlerinden, %0,09'u yabancı menkul kıymet aracılık gelirlerinden, %0,03'ü SGMK aracılık gelirlerinden oluşmaktadır. 2022 yılında aracılık gelirlerinde meydana gelen artış büyük ölçüde A1 Capital müşterilerinin pay piyasasında artan işlem hacimleri paralelinde hisse senedi aracılık gelirlerinde meydana gelen artıştan kaynaklanmaktadır.

Kurumsal finansman faaliyetlerine ilişkin olarak, A1 Capital tarafından 2021 yılında 4 ortaklığın paylarının ilk halka arzına aracılık edilmiş ve söz konusu halka arzların toplam büyüklüğü 460.446.011 TL olarak gerçekleşirken, 2022 yılında 3 ortaklığın paylarının ilk halka arzına aracılık edilmiş ve söz konusu halka arzların toplam büyüklüğü 493.400.000 TL olarak gerçekleşmiştir. Bunun yanısıra, A1 Capital tarafından 2021 yılında 7 halka açık ortaklığın, 2022 yılında ise 2 halka açık ortaklığın sermaye artırımına aracılık işlemleri kapsamında faaliyet gösterilmiştir. 2021 ve 2022 yıllarında kurumsal finansman gelirlerinin net hizmet gelirlerindeki payı önemli ölçüde artmıştır. 2020 yılında %1 olan kurumsal finansman gelirlerinin net hizmet gelirleri içindeki payı 2021 yılında %17, 2022 yılında ise %14 olarak gerçekleşmiştir.

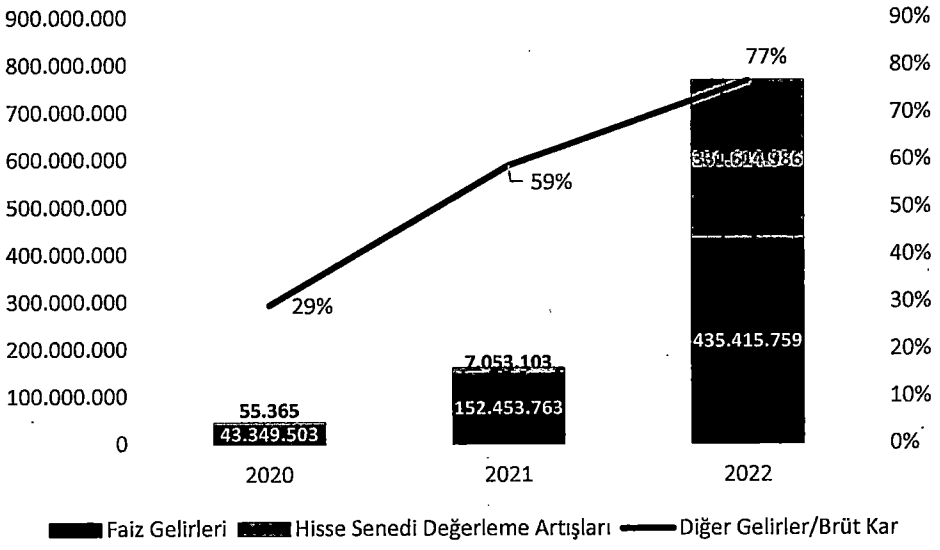
Şirket'in hasılatı altında yer alan diğer gelirleri faiz gelirleri ve hisse senedi değerleme artışlarından oluşmakta olup, diğer gelirlerin altında izlenen faiz gelirleri müşterilerin kredili

A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Levent Plaza Blok No:17 İç Kapı No:29 Şişli / İstanbul
Zincirlikuyu V.D.. 388 004 35 21 Tic.Sic.No:270189
Mersis 0388004352100015 www.a1capital.com.tr

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

02 Haziran 2023

menkul kıymet işlemleri kapsamında oluşan kredi faiz gelirleri ile temerrüt faiz gelirlerinden oluşurken, hisse senedi değerleme artışları ise Şirket portföyünde bulunan ve gerçeğe uygun değer farkı kar/zarar tablosunda izlenen hisse senetlerinin ve yatırım fonlarının değerlerinde meydana gelen artış sonucu oluşmaktadır. Diğer gelirler, 2020 yılında 43,4 milyon TL tutarında gerçekleşirken, 2021 yılında 2020 yılına kıyasla %267 oranında artarak 159,5 milyon TL'ye, 2022 yılında ise 2021 yılına kıyasla %381 oranında artarak 767,0 milyon TL'ye yükselmiştir.



2020 – 2022 yılları arasında Şirket'in brüt karını oluşturan kalemler içinde diğer gelirlerin payı önemli ölçüde artmış ve diğer gelirlerin brüt kar içindeki payı 2020 yılında %29,34 oranında, 2021 yılında %58,81 oranında, 2022 yılında ise %76,68 oranında gerçekleşmiştir. 2020 – 2022 yılları arasında diğer gelirler içinde hisse senedi değerleme artışlarının payının önemli ölçüde arttığı görülmekte olup, 2022 yılında A1 Capital'in diğer gelirlerinin %57'si faiz gelirlerinden, %43'ü hisse senedi değerleme artışlarından oluşmaktadır.

Şirket'in 2020 yılında 35.416.787 TL olan genel yönetim giderleri 2021 yılında %37 oranında artarak 48.447.935 TL, 2022 yılında ise %83 oranında artarak 88.783.948 TL olarak gerçekleşmiştir. İzahnamede yer alan finansal tablo dönemleri itibarıyla Şirket'in genel yönetim giderlerinin en önemli unsuru personel giderleri olmuştur. Bu kapsamda, personel giderlerinin genel yönetim giderleri içindeki payı 2020 yılında %38,16, 2021 yılında %49,97, 2022 yılında ise %42,22 olarak gerçekleşmiştir.

Şirket'in 2020 yılında 30.188.215 TL olan pazarlama giderleri 2021 yılında %68 oranında artarak 50.712.593 TL, 2022 yılında ise %97 oranında artarak 99.785.243 TL olarak gerçekleşmiştir. İzahnamede yer alan finansal tablo dönemleri itibarıyla Şirket'in pazarlama giderlerinin en önemli unsuru borsa payı giderleri olmuştur. Bu kapsamda, borsa payı

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

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

02 Haziran 2023
T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 1983 SERMAYE PİYASASI FİNANSMAN DAİRESİ

giderlerinin pazarlama giderleri içindeki payı 2020 yılında %81,25, 2021 yılında %47,98, 2022 yılında ise %43,98 olarak gerçekleşmiştir.

İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla Şirket'in esas faaliyetlerden diğer gelirlerinin başlıca unsurları kur farkı gelirleri ile BİST ve VİOP borsa payı gelirlerinden oluşmaktadır. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla esas faaliyetlerden diğer gelirlerin kırılımı aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

(TL)	1 Ocak-31 Aralık 2022	1 Ocak-31 Aralık 2021	1 Ocak-31 Aralık 2020
Kur farkı gelirleri	70.521.391	29.896.532	10.679.071
BIST ve VİOP borsa payı gelirleri	52.299.181	26.080.789	22.404.446
Konusu kalmayan karşılıklar	1.447.636	794.832	701.278
Diğer	2.593.394	415.414	1.206.252
Toplam	**126.861.602**	**57.187.567**	**34.991.047**

İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla Şirket'in esas faaliyetlerden diğer giderlerinin başlıca unsurları kur farkı giderleri, yurtdışı komisyon gideri, reeskont giderleri, ceza karşılık giderleri ile diğer gider ve zararlardan oluşmaktadır. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla esas faaliyetlerden diğer giderlerin kırılımı aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

(TL)	1 Ocak-31 Aralık 2022	1 Ocak-31 Aralık 2021	1 Ocak-31 Aralık 2020
Kur farkı giderleri	36.411.668	22.356.703	10.785.689
Yurtdışı komisyon gideri	17.333	33.400	9.029
Reeskont giderleri	-	51.402	13.353
Ceza karşılık giderleri	28.180.588	2.921.934	-
Diğer gider ve zararlar	3.139.329	2.538.296	468.450
Toplam	**67.748.918**	**27.901.735**	**11.276.521**

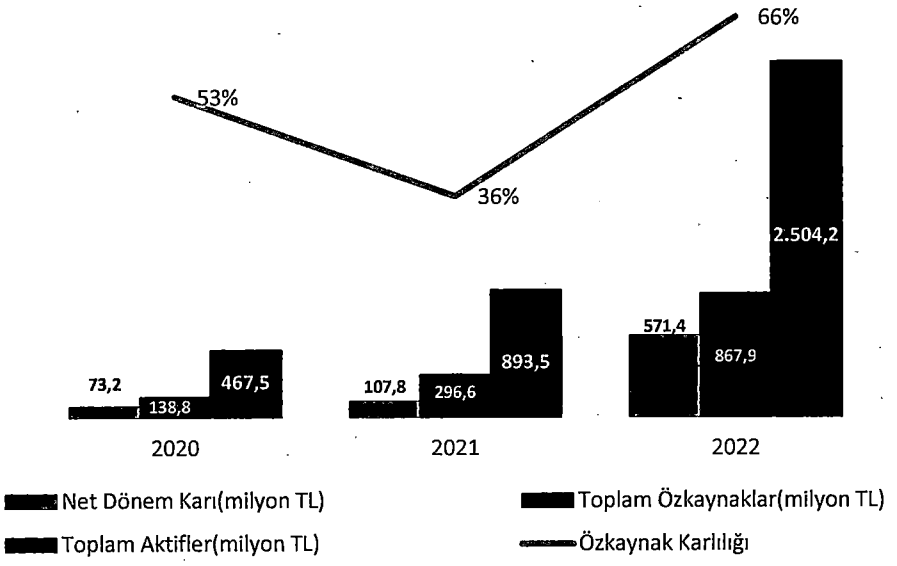
Şirket'in izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla finansal gelirleri mevduat faiz gelirleri, temettü gelirleri ve adat gelirlerinden oluşurken, finansal giderleri faiz gideri, adat giderleri ve teminat mektubu komisyonlarından oluşmaktadır. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla finansal gelirler ile finansal giderlerin kırılımı aşağıdaki tablolarda yer almaktadır:

Finansal Gelirler TL	1 Ocak-31 Aralık 2022	1 Ocak-31 Aralık 2021	1 Ocak-31 Aralık 2020
Mevduat faiz gelirleri	3.811.380	5.550.932	2.611.400
Temettü gelirleri	1.049.010	864.954	360.463
Adat gelirleri	1.025.847	260.099	259.907
Diğer	1.036.038	252.923	21.905
Toplam	**6.922.275**	**6.928.908**	**3.252.775**

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

02 Haziran 2023

Finansal Giderler TL	1 Ocak- 31 Aralık 2022	1 Ocak- 31 Aralık 2021	1 Ocak- 31 Aralık 2020
Faiz giderleri	140.398.860	42.887.026	12.885.140
Adat giderleri	14.856.764	14.563.727	535.547
Teminat mektubu komisyonları	29.214	1.006.349	631.546
Diğer	3.997.596	891.272	-
Toplam	**159.282.434**	**59.348.374**	**14.052.233**



Yukarıda detaylandırılan faaliyetler sonucunda, Şirket'in 2020 yılında 73.169.578 TL olan net dönem karı 2021 yılında 2020 yılına kıyasla %47 artışla 107.847.238 TL olarak, 2022 yılında ise 2021 yılına kıyasla %430 artışla 571.394.385 TL olarak gerçekleşmiştir. A1 Capital'in özkaynak karlılığı 2020 yılında %53 olarak gerçekleşirken, 2021 yılında %36'ya gerilemiş, 2022 yılında ise %66'ya yükselmiştir. 2021 yılında özkaynak karlılığının gerilemesinin başlıca sebebi 2021 yılında gerçekleştirilen 50.000.000 TL tutarında nakit sermaye artışı sonucunda Şirket'in özkaynak büyümesinin net kar büyümesinden yüksek olmasıdır. 2022 yılında ise Şirket'in özellikle gerçeğe uygun değer farkı kar/zararda izlenen finansal varlıklarının değerlerindeki ve müşterilere menkul kıymet işlemlerine ilişkin tahsis edilen kredilerden elde edilen faiz gelirlerindeki yüksek artış sonucunda dönem karındaki artışın özkaynaklar toplamındaki artıştan oldukça yüksek olması ile özkaynak karlılığı %66'ya yükselmiştir.

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

Şirket'in 2020 yılında 3,3 milyar TL olan hasılatı 2021 yılında 2020 yılına kıyasla %96 oranında artarak 6,4 milyar TL'ye ulaşırken, 2022 yılında 2021 yılına kıyasla %137 oranında artarak 15,2 milyar TL'ye ulaşmıştır. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri

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

02 Haziran 2023

itibarıyla Şirket'in hasılatının ana hizmet başlıkları altındaki kırılımına aşağıdaki tabloda yer verilmektedir:

Hasılat (TL)	2022	%	2021	%	2020	%
Satış Gelirleri	**14.220.054.905**	**93,81**	**6.114.146.608**	**95,77**	**3.161.229.836**	**97,02**
Hisse Senetleri	9.983.814.378	65,86	5.423.981.794	84,96	2.949.362.501	90,52
Finansman Bonoları	4.232.904.585	27,92	689.575.740	10,80	211.867.335	6,50
Diğer Menkul Kıymetler	3.335.942	0,02	589.074	0,01	-	-
Hizmet Gelirleri	**171.981.045**	**1,13**	**110.328.862**	**1,73**	**53.738.471**	**1,65**
Aracılık Geliri	143.808.477	0,95	88.205.740	1,38	59.549.149	1,83
- Hisse Senedi Aracılık Gelirleri	*103.582.912*	*0,68*	*49.552.832*	*0,78*	*44.219.961*	*1,36*
- Türev İşlemler Aracılık Gelirleri	*26.201.060*	*0,17*	*32.139.844*	*0,50*	*12.544.566*	*0,38*
- SGMK Aracılık Gelirleri	*36.973*	-	*7.111*	-	*10.774*	-
- Kaldıraçlı İşlemler Aracılık Gelirleri	*13.864.376*	*0,09*	*6.473.391*	*0,10*	*2.761.610*	*0,08*
- Yabancı Menkul Kıymet Aracılık Gelirleri	*123.156*	-	*32.562*	-	*12.238*	-
Kurumsal Finansman Gelirleri	24.580.043	0,16	19.294.825	0,30	377.558	0,01
Diğer Hizmet Gelirleri	10.242.755	0,07	8.444.515	0,13	2.458.359	0,08
Müşterilere Komisyon İadeleri	(6.650.230)	-	(5.616.218)	-	(8.646.595)	-
Diğer Gelirler	**767.030.745**	**5,06**	**159.506.866**	**2,50**	**43.404.868**	**1,33**
Faiz Gelirleri	435.415.759	2,87	152.453.763	2,39	43.349.503	1,33
- Temerrüt Faiz Gelirleri	32.596.527	0,22	7.972.995	0,12	5.512.410	0,17
- Kredi Faiz Gelirleri	402.819.232	2,66	144.480.768	2,26	37.837.093	1,16
Hisse Senedi Değerleme Artışları	331.614.986	2,19	7.053.103	0,11	55.365	-
TOPLAM	**15.159.066.695**	**100,00**	**6.383.982.336**	**100,00**	**3.258.373.175**	**100,00**

İhraççının hasılatı temel olarak satış gelirlerinden (portföye gerçekleştirilen hisse senetleri ve finansman bonoları işlemlerinden), hizmet gelirlerinden (aracılık gelirleri, kurumsal finansman gelirleri, diğer hizmet gelirleri) ve diğer gelirlerden (faiz gelirleri ve hisse senedi değerleme artışları) oluşmaktadır.

Şirket'in hasılatının büyük bölümünü oluşturan satış gelirleri, Şirket'in portföye gerçekleştirmiş olduğu hisse senedi, finansman bonoları ve diğer menkul kıymetler satımlarına ilişkin toplam hacmi vermektedir. Benzer şekilde, satışların maliyeti Şirket'in portföye gerçekleştirmiş olduğu hisse senedi, finansman bonoları ve diğer menkul kıymetler alımlarına ilişkin toplam hacmi vermektedir.

İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemlerinde, Şirket'in brüt karını oluşturulan portföye yapılan işlemlerden net satış karı, net hizmet gelirleri ve diğer gelirlerin arasında, faiz gelirleri ve hisse senedi değerleme artışlarından oluşan diğer gelirlerinin ağırlığının önemli ölçüde arttığı görülmektedir. Diğer gelirlerin altında izlenen faiz gelirleri müşterilerin kredili menkul kıymet işlemleri kapsamında oluşan kredi faiz gelirleri ile temerrüt faiz gelirlerinden oluşurken, hisse senedi değerleme artışları Şirket portföyünde bulunan ve gerçeğe uygun değer farkı kar/zarar tablosunda izlenen Borsa'da işlem gören payların değerlerinde meydana gelen artış sonucu oluşmaktadır. Şirket'in brüt karını oluşturan kalemler içinde, 2022 yılında portföye yapılan işlemlerden net satış karının brüt kar içindeki payı %6,13, net hizmet gelirlerinin brüt kar içindeki payı %17,19, diğer gelirlerin brüt kar içindeki payı %76,68 olarak gerçekleşmiştir.

Şirket'in izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla hizmet gelirleri; aracılık gelirleri, kurumsal finansman gelirleri ve diğer hizmet gelirlerinden oluşmaktadır. A1 Capital'in net hizmet gelirlerinde en yüksek payı aracılık gelirleri oluştururken, 2021 ve 2022 yıllarında kurumsal finansman gelirlerinin net hizmet gelirlerindeki payının önemli ölçüde artığı görülmektedir. Bu kapsamda, 2022 yılında net hizmet gelirlerinin %80'i aracılık

A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Levent Plaza Blok No:173 İç Kapı No:29 Şişli / İstanbul
Zincirlikuyu V.D.. 388 004 35 21 Tic.Sic.No:270189
Mersis 0388004352100015 www.a1capital.com.tr
02 Haziran 2023

gelirlerinden, %14'ü kurumsal finansman gelirlerinden, %6'sı ise diğer hizmet gelirlerinden oluşmaktadır.

Aracılık gelirleri 2020 yılında 59,5 milyon TL tutarında gerçekleşirken, 2021 yılında 2020 yılına kıyasla %48 oranında artarak 88,2 milyon TL'ye, 2022 yılında ise 2021 yılına kıyasla %63 oranında artarak 103,6 milyon TL'ye yükselmiştir. Aracılık gelirleri; hisse senedi aracılık gelirleri, türev işlemler aracılık gelirleri, SGMK aracılık gelirleri, kaldıraçlı işlemler aracılık gelirleri ve yabancı menkul kıymet aracılık gelirlerinden oluşmaktadır. 2022 yılında aracılık gelirlerinin %72,03'ü hisse senedi aracılık gelirlerinden, %18,22'si türev işlemler aracılık gelirlerinden, %9,64'ü kaldıraçlı işlemler aracılık gelirlerinden, %0,09'u yabancı menkul kıymet aracılık gelirlerinden, %0,03'ü SGMK aracılık gelirlerinden oluşmaktadır. 2022 yılında aracılık gelirlerinde meydana gelen artış büyük ölçüde A1 Capital müşterilerinin pay piyasasında artan işlem hacimleri paralelinde hisse senedi aracılık gelirlerinde meydana gelen artıştan kaynaklanmaktadır.

Kurumsal finansman faaliyetlerine ilişkin olarak, A1 Capital tarafından 2021 yılında 4 ortaklığın paylarının ilk halka arzına aracılık edilmiş ve söz konusu halka arzların toplam büyüklüğü 460.446.011 TL olarak gerçekleşirken, 2022 yılında 3 ortaklığın paylarının ilk halka arzına aracılık edilmiş ve söz konusu halka arzların toplam büyüklüğü 493.400.000 TL olarak gerçekleşmiştir. Bunun yanısıra, A1 Capital tarafından 2021 yılında 7 halka açık ortaklığın, 2022 yılında ise 2 halka açık ortaklığın sermaye artırımına aracılık işlemleri kapsamında faaliyet gösterilmiştir. 2021 ve 2022 yıllarında kurumsal finansman gelirlerinin net hizmet gelirlerindeki payı önemli ölçüde artmıştır. 2020 yılında %1 olan kurumsal finansman gelirlerinin net hizmet gelirleri içindeki payı 2021 yılında %17, 2022 yılında ise %14 olarak gerçekleşmiştir.

Şirket'in hasılatı altında yer alan diğer gelirleri faiz gelirleri ve hisse senedi değerleme artışlarından oluşmakta olup, diğer gelirlerin altında izlenen faiz gelirleri müşterilerin kredili menkul kıymet işlemleri kapsamında oluşan kredi faiz gelirleri ile temerrüt faiz gelirlerinden oluşurken, hisse senedi değerleme artışları ise Şirket portföyünde bulunan ve gerçeğe uygun değer farkı kar/zarar tablosunda izlenen hisse senetlerinin ve yatırım fonlarının değerlerinde meydana gelen artış sonucu oluşmaktadır. Diğer gelirler, 2020 yılında 43,4 milyon TL tutarında gerçekleşirken, 2021 yılında 2020 yılına kıyasla %267 oranında artarak 159,5 milyon TL'ye, 2022 yılında ise 2021 yılına kıyasla %381 oranında artarak 767,0 milyon TL'ye yükselmiştir.

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

Şirket'in performansı ve faaliyet sonuçları, dışsal faktörleri de kapsayan bir dizi faktörden etkilenmektedir ve etkilenmeye devam edecektir. Şirket'in faaliyet sonuçlarını etkilemiş veya etkileyebilecek önemli faktörler aşağıda yer almaktadır:

- Genel Ekonomik Durum

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

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

SERMAYE PİYASASI KURULU SERMAYE PİYASASI FİNANSMANI DAİRESİ BAŞKANLIĞI 1923
02 Haziran 2023

- Makroekonomik Ortam ve Döviz Kurları
- Küresel Makroekonomik Ortam ve Borsa Endeksleri
- Ücret Tarifeleri ve Mevzuattan Kaynaklanan Faktörler
- Sermaye ve Finansal Piyasa Koşulları
- Yatırımcı Eğilimindeki Gelişmeler

Şirket'in beklentilerini önemli ölçüde etkileyebilecek eğilimler, belirsizlikler, talepler, taahhütler veya olaylar hakkında bilgiler, işbu izahnamenin 5. bölümünde yer almakta olup, söz konusu riskler dışında cari hesap yılı içinde beklentileri önemli ölçüde etkileyebilecek eğilim, belirsizlik, talep ve yükümlülük veya olay bulunmamaktadır.

10.3. İhraççının borçluluk durumu

Borçluluk Durumu (31.12.2022)	**Tutar (TL)**
Kısa vadeli yükümlülükler	**1.564.776.753**
Garantili/ Teminatlı	126.265.889
Garantisiz/Teminatsız	1.438.510.864
Uzun vadeli yükümlülükler (uzun vadeli borçların kısa vadeli kısımları hariç)	**71.517.128**
Garantili/ Teminatlı	-
Garantisiz/Teminatsız	71.517.128
Kısa ve Uzun Vadeli Yükümlülükler Toplamı	**1.636.293.881**
Özkaynaklar	**867.918.175**
Ödenmiş/çıkarılmış sermaye	100.000.000
Yasal yedekler	10.461.754
Diğer yedekler	-
TOPLAM KAYNAKLAR	**2.504.212.056**
Net Borçluluk Durumu	**Tutar (TL)**
A. Nakit	1.273.972
B. Nakit Benzerleri	364.006.935
C. Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar	434.489.875
D. Likidite (A+B+C)	799.770.782
E. Kısa Vadeli Finansal Alacaklar*	1.623.290.408
F. Kısa Vadeli Borçlanmalar**	1.476.230.749
G. Uzun Vadeli Banka Kredilerinin Kısa Vadeli Kısmı	4.261.029
H. Kiralama İşlemlerinden Borçlar	1.557.444
I. Kısa Vadeli Finansal Borçlar (F+G+H)	1.482.049.222
J. Kısa Vadeli Net Finansal Borçluluk (I-E-D)	-941.011.968
K. Uzun Vadeli Banka Kredileri	
L. Tahviller	
M. Diğer Uzun Vadeli Krediler***	6.865.573

A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Levent Plaza Blok No:173 İç Kapı No:29 Şişli / İstanbul
Zincirlikuyu V.D.. 388 004 35 21 Ticaret Sic.No:270189
Mersis 0388004352100015 www.a1capital.com.tr
A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Levent Plaza Blok No:173 İç Kapı No:29 Şişli / İstanbul
Zincirlikuyu V.D.. 388 004 35 21 Ticaret Sic.No:270189
Mersis 0388004352100015 www.a1capital.com.tr
02 Haziran 2023

N. Uzun Vadeli Finansal Borçluluk (K+L+M)	6.865.573
O. Net Finansal Borçluluk (J+N)	-934.146.395

** Şirket'in faaliyetleri gereği ticari alacaklarının finansal alacak niteliğinde olması nedeniyle kısa vadeli ticari alacaklar, kısa vadeli finansal alacaklar başlığı altında dikkate alınmıştır.*
*** Benzer şekilde, Şirket'in faaliyetleri gereği ticari borçları finansal borç niteliğinde olması nedeniyle, kısa vadeli borçlanmalar başlığı altında kısa vadeli borçlanmaların yanı sıra ticari borçlar da dikkate alınmıştır.*
**** Uzun vadeli kiralama işlemlerinden borçlardan oluşmaktadır.*

11. İHRAÇÇININ FON KAYNAKLARI

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

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

(TL)	31.12.2022	%	31.12.2021	%	31.12.2020	%
KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	**1.564.776.753**	**62,5%**	**588.233.083**	**65,8%**	**325.928.352**	**69,7%**
Kısa Vadeli Borçlanmalar	816.409.657	32,6%	224.452.003	25,1%	133.340.530	28,5%
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	4.261.029	0,2%	8.157.606	0,9%	732.047	0,2%
Ticari Borçlar	661.378.536	26,4%	330.388.489	37,0%	128.585.191	27,5%
-İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	21.898	-	5.077.054	0,6%	-	-
-İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	661.356.638	26,4%	325.311.435	36,4%	128.585.191	27,5%
Diğer Borçlar	11.787.973	0,5%	3.595.712	0,4%	37.181.768	8,0%
-İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	-	-	-	-	34.595.339	7,4%
-İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	11.787.973	0,5%	3.595.712	0,4%	2.586.429	0,6%
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	24.643.943	1,0%	12.955.475	1,4%	22.272.529	4,8%
Kısa Vadeli Karşılıklar	42.939.247	1,7%	6.670.834	0,7%	2.852.756	0,6%
-Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	1.982.285	0,1%	805.937	0,1%	440.814	0,1%
-Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	40.956.962	1,6%	5.864.897	0,7%	2.411.942	0,5%
UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	**71.517.128**	**2,9%**	**8.695.590**	**1,0%**	**2.806.817**	**0,6%**
Uzun Vadeli Borçlanmalar	6.865.573	0,3%	6.343.936	0,7%	2.092.204	0,4%
Uzun Vadeli Karşılıklar	2.881.721	0,1%	1.193.247	0,1%	678.404	0,1%
-Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	2.881.721	0,1%	1.193.247	0,1%	678.404	0,1%
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	61.769.834	2,5%	1.158.407	0,1%	36.209	-
TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER	**1.636.293.881**	**65,3%**	**596.928.673**	**66,8%**	**328.735.169**	**70,3%**
ÖZKAYNAKLAR	**867.918.175**	**34,7%**	**296.625.805**	**33,2%**	**138.792.643**	**29,7%**
Ödenmiş Sermaye	100.000.000	4,0%	100.000.000	11,2%	50.000.000	10,7%
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	10.461.754	0,4%	5.210.932	0,6%	1.364.512	0,3%
Geçmiş Yıllar Karları / (Zararları)	182.338.453	7,3%	79.742.037	8,9%	10.418.879	2,2%
Net Dönem Karı	571.394.385	22,8%	107.847.238	12,1%	73.160.573	15,7%
TOPLAM KAYNAKLAR	**2.504.212.056**	**100,0%**	**893.554.478**	**100,0%**	**467.527.812**	**100,0%**

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

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

02 Haziran 2023

31.12.2022 tarihi itibarıyla Şirket'in toplam yükümlülükleri, 1.564.776.753 TL tutarındaki kısmı kısa vadeli, 71.517.128 TL tutarındaki kısmı uzun vadeli olmak üzere toplam 1.636.293.881 TL'dir. Şirket'in fon kaynakları ağırlıklı olarak kısa vadeli yükümlülükler ve özkaynaklardan oluşmaktadır. Özkaynaklar içerisinde en önemli payı dağıtılmayan geçmiş yıllar karları ve net dönem karı oluşturmaktadır. Kısa vadeli yükümlülükler içerisinde en önemli payı ise kısa vadeli borçlanmalar ile ilişkili olmayan taraflara ticari borçlar oluşturmaktadır. Şirket'in 31.12.2022 tarihi itibarıyla kısa vadeli borçlanmalarının %84'ünü finansman bonusu ihraçlarından borçlar oluşturmakta olup, A1 Capital'in izahname tarihi itibarıyla tedavülde bulunan borçlanma araçlarına ilişkin bilgiler aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

A1 Capital'in İzahname Tarihi İtibarıyla Tedavüldeki Borçlanma Araçları				
ISIN Kodu	**İhraç Tarihi**	**Vade Tarihi**	**İhraç Tutarı (TL)**	**Faiz Oranı (Basit %)**
TRFA1CP42322	24.10.2022	21.04.2023	50.000.000	28,50
TRFA1CP42348	20.01.2023	28.04.2023	100.000.000	31,00
TRFA1CP52313	24.11.2022	22.05.2023	25.000.000	30,00
TRFA1CP52321	01.12.2022	29.05.2023	75.000.000	29,00
TRFA1CP62312	16.12.2022	13.06.2023	75.000.000	29,00
TRFA1CP72311	06.01.2023	04.07.2023	75.000.000	29,00
TRFA1CP82310	03.02.2023	01.08.2023	25.000.000	30,00
TRFA1CP82328	03.03.2023	29.08.2023	75.000.000	31,00

11.2. Nakit akımlarına ilişkin değerlendirme:

Şirket'in izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla nakit akış tabloları aşağıda özetlenmektedir:

NAKİT AKIŞ TABLOSU (TL)	**31.12.2022**	**31.12.2021**	**31.12.2020**
İşletme faaliyetlerinden nakit akışları	(210.427.123)	35.945.282	(84.252.636)
Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları	(13.189.977)	(26.085.678)	(1.927.225)
Finansman faaliyetlerinden nakit akışları	450.281.472	112.117.161	76.189.524
Nakit ve nakit benzerlerindeki net artış/(azalış)	226.664.372	121.976.765	(9.990.337)
Dönem başı nakit ve nakit benzerleri	138.616.535	16.639.770	26.630.107
Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri	365.280.907	138.616.535	16.639.770

Şirket'in izahnamede yer alan finansal tablo dönemleri itibarıyla işletme faaliyetlerinden nakit akışlarında faaliyetler sonucunda elde edilen dönem karı ile işletme sermayesindeki değişimler belirleyici unsurlar olmuştur. Şirket'in işletme faaliyetlerinden 2020 yılında 84.252.636 TL tutarında nakit çıkışı gerçekleşirken, 2021 yılında 35.945.282 tutarında net nakit girişi, 2022 yılında ise 210.427.123 nakit çıkışı gerçekleşmiştir. 2022 yılında işletme faaliyetlerinden nakit çıkışlarından en önemli etken işletme sermayesi ihtiyaçları kapsamında 778.165.707 TL tutarındaki nakit çıkışı olmuştur.

Şirket'in yatırım faaliyetlerinden nakit akışları, izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla negatif olarak gerçekleşmiştir. Söz konusu dönemlerde yatırım

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

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

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU BAŞKANLIĞI BİLGİ EDİNME BÜROSU
02 Haziran 2023

faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışlarının negatif olmasının başlıca nedeni maddi duran varlıkların alımından kaynaklanan nakit çıkışları olup, özellikle 2021 yılında Esentepe Mahallesi Büyükdere Caddesi Levent Plaza Blok No: 173 İç Kapı No: 29 Şişli/İstanbul adresindeki 1946 ada 135 parseldeki 8.519,23 m^2 ofisin 19.500.000 TL bedel ile Şirket'in büyüyen faaliyetlerinin gerektirdiği fiziki mekan ihtiyaçlarını karşılama amacıyla satın alınmış olması yatırım faaliyetlerinden nakit çıkışlarının başlıca unsurlarından olmuştur.

Şirket'in finansman faaliyetlerinden nakit akışları, izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla pozitif olarak gerçekleşmiştir. Söz konusu dönemlerde finansman faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışlarının pozitif olmasının başlıca unsuru ihraç edilen borçlanma araçlarından sağlanan nakit girişleri olmuştur. 2022 yılında ihraç edilen borçlanma araçlarından 1.237.803.855 TL tutarında nakit girişi, 762.103.000 TL tutarında nakit çıkışı gerçekleşmiş olup, bu kapsamda 2022 yılında ihraç edilen borçlanma araçlarından 475.700.855 TL net nakit girişi sağlanmıştır.

Yukarıda özetlenen nakit hareketlerinin sonucunda, Şirket'in dönem sonu nakit ve nakit benzerleri 2020 yıl sonu itibarıyla 16.639.770 TL, 2021 yıl sonu itibarıyla 138.616.535 TL, 2022 yıl sonu itibarıyla ise 365.280.907 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.

(TL)	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Toplam Borçlar	1.636.293.881	596.928.673	328.735.169
Nakit ve Nakit Benzerleri (-)	(365.280.907)	(138.616.535)	(16.639.770)
Net Borçlar	1.271.012.974	458.312.138	312.095.399
Özkaynaklar	867.918.175	296.625.805	138.792.643
Net Borçlar/Özkaynaklar	**146%**	**155%**	**225%**

Şirket'in izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla net borçları artış eğilimindeyken özkaynaklarındaki artış oranının borçlarındaki artış oranından daha yüksek olması sonucunda, 31.12.2020 tarihi itibarıyla %225 olan net borçlar özkaynaklar oranı 31.12.2021 tarihi itibarıyla %155'e, 31.12.2022 tarihi itibarıyla ise %146'ya gerilemiştir. Şirket'in özkaynaklarında meydana gelen artışın en önemli unsuru, Şirket'in 2020 yılında 73,2 milyon TL olan net dönem karının 2021 yılında 108,9 milyon TL'ye, 2022 yılında ise 571,4 milyon TL'ye yükselmesi olmuştur.

11.4. İşletme sermayesi beyanı:

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

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

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

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU BAŞKANLIĞI 1925 SERMAYE PİYASASI KANUNU UYARINCA İŞLEM GÖRMESİNE İZİN VERİLMİŞTİR. 02 Haziran 2023

(TL)	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Dönen Varlıklar	2.439.273.061	851.508.753	452.463.975
Kısa Vadeli Yükümlülükler	1.564.776.753	588.233.083	325.928.352
Net İşletme Sermayesi	**874.496.308**	**263.275.670**	**126.535.623**

İhraççının işletme sermayesi bu izahnamenin imza tarihini müteakip en az 12 ay içinde ortaya çıkacak ihtiyaçlar için yeterlidir.

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

Şirket tarafından izahnamede yer alması gereken finansal tablolar itibarıyla verilen teminat, rehin ve ipotekler aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

(TL)	31 Aralık 2022	31 Aralık 2021	31 Aralık 2020
A. Kendi Tüzel Kişiliği Adına Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	374.482.284	150.325.000	71.450.880
B. Tam Konsolidasyon Kapsamına Dahil Edilen Ortaklıklar Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-	-
C. Olağan Ticari Faaliyetlerinin Yürütülmesi Amacıyla Diğer 3. Kişilerin Borcunu Temin Amacıyla Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-	-
D. Diğer Verilen TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-	-
i. Ana Ortak Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-	-
ii. B ve C Maddeleri Kapsamına Girmeyen Diğer Grup Şirketleri Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	73.600.000	21.500.000	32.600.000
iii. C Maddesi Kapsamına Girmeyen 3. Kişiler Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-	-
Toplam	**448.082.284**	**171.825.000**	**104.050.880**

Şirket'in izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla grup şirketleri lehine vermiş olduğu kefaletlerin detayı aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

(TL)	31 Aralık 2022	31 Aralık 2021	31 Aralık 2020
RTA Laboratuvarları	67.600.000	21.500.000	32.600.000
ASY Yenilenebilir Enerji Üretim A.Ş.	6.000.000	-	-
Toplam	**73.600.000**	**21.500.000**	**32.600.000**

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

Yoktur.

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

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

02 Haziran 2023

12. ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME, PATENT VE LİSANSLAR

12.1. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla 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:

A1 Capital, SPK'dan 26.01.2016 tarih G-038 (412) numarası ile alınmış olan Geniş Yetki belgesine istinaden;

- İşlem Aracılığı Faaliyeti
- Portföy Aracılığı Faaliyeti
- Aracılık yüklenimi suretiyle Halka Arza Aracılık Faaliyeti
- Yatırım Danışmanlığı Faaliyeti
- Bireysel Portföy Yöneticiliği Faaliyeti
- Sınırlı Saklama Hizmeti

faaliyetlerini SPKn ve SPK'nın düzenlemeleri çerçevesinde yürütmektedir.

A1 Capital'in aracılık hizmetleri pay piyasasında alım satıma aracılık, sabit getirili menkul kıymet arzı ve alım-satımı, varant-sertifika alım satımına aracılık, kaldıraçlı alım-satım işlemleri, BİST Vadeli İşlemler ve Opsiyon Piyasası işlemleri, tezgah üstü türev işlemleri ve yatırım fonları işlemlerinden oluşmaktadır. A1 Capital, kurumsal finansman hizmetleri kapsamında ise ilk halka arzlar, ikincil halka arzlar, sermaye artırımları, pay alım teklifi süreçleri, ayrılma hakkı işlemleri, şirket değerleme hizmetleri, birleşme, bölünme ve satın alma işlemleri ve borçlanma aracı ihraçları konularında hizmet vermektedir.

Türkiye Sermaye Piyasaları Birliği tarafından yayınlanan Finansal Piyasa Özet Verileri çerçevesinde yurtiçi yerleşiklerin 31 Aralık 2022 itibarıyla yurtiçi yerleşiklerin finansal varlıklarının toplamı 14.427.685 milyon TL'ye ulaşmış olup, bu varlıkların 1.835.562 milyon TL tutarındaki kısmı pay senetlerinden oluşmaktadır. 2022 yıl sonu itibarıyla yurtiçi yerleşiklerin sahip olduğu pay senetlerinin toplam finansal varlıkları içindeki payı %12,72 olup; bu oran, 2021 yılı sonunda %6,76 olarak, 2020 yılı sonunda ise %7,21 oranında gerçekleşmiştir. Bu kapsamda, 2022 yılında yurtiçi yerleşiklerin finansal varlıklarında pay senetlerinin ağırlığının önemli derecede arttığı görülmektedir.

İşlem hacimleri açısından bakıldığında ise 2022 yılında pay piyasasında toplam 17.679 milyar TL işlem hacmi gerçekleşmiş olup, bu tutar pay piyasasında 2021 yılında gerçekleşen 7.463

A1 CAPITAL YATIRIM VE MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Levent Plaza Blok No:173 İç Kapı No:29 Şişli / İstanbul
Zincirlikuyu V.D.. 386 004 35 21 Tic.Sic.No:270189
Mersis 0386004352100015 www.a1capital.com.tr

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 02 Haziran 2023

milyar TL işlem hacmine göre %136,89 oranında artışa karşılık gelmektedir. Söz konusu dönemde BİST-100 endeksindeki değişim karşılaştırıldığında ise, 31.12.2021 tarihi itibarıyla BİST-100 endeksinin kapanış değeri 1.857,65 olarak gerçekleşirken, 2022 yılında %196,57 artışla 30.12.2022 tarihi itibarıyla 5.509,16 olarak gerçekleşmiştir. Vadeli işlem ve opsiyon piyasasına bakıldığında ise, 2021 yılında 4.480 milyar TL olarak gerçekleşen toplam işlem hacmi, 2022 yılında %76,05 oranında artarak 7.887 milyar TL olarak gerçekleşmiştir. Sermaye piyasalarında işlem hacimlerinin arttığı ve bunun da aracı kurumların komisyon gelirlerine olumlu yansıdığı bu dönemde Şirket'in komisyon gelirleri de artan işlem hacimlerinden olumlu etkilenmiştir.

2022 yılı pay senedi yatırımcı sayısında önemli miktarda artışın meydana geldiği yıllardan biri olmuştur. 2021 yılı sonu itibarıyla 2.355.070 kişi olan pay senedi yatırımcısı sayısı, 2022 yılında %60,65 oranında artarak 2022 yılı sonu itibarıyla 3.783.487 kişiye ulaşmıştır. Pay senedi yatırımcı sayısındaki artış özellikle 2022 yılının son çeyreğinde belirginleşmiş olup, 2022 Eylül ayı sonunda 2.668.093 kişi olan pay senedi yatırımcı sayısında yılın son üç ayında 1,1 milyon kişi artış meydana gelmiştir. Bu durum Şirket'in aktif müşteri sayısına da yansımış ve müşteri sayılarında ciddi bir artış gözlenmiştir.

Kurumsal finansman faaliyetleri açısından bakıldığında ise, 2022 yılında halka arz edilen ortaklık sayısında ve ilk halka arzlar ile toplanan fonların büyüklüğünde 2021 yılına kıyasla sınırlı bir azalma görülmektedir. 2021 yılında 52 ortaklığın paylarının ilk halka arzında toplam 21,6 milyar TL halka arz büyüklüğüne ulaşılmışken, 2022 yılında 40 adet ortaklığın paylarının ilk halka arzı gerçekleşmiş ve ilk halka arzların toplam büyüklüğü 2022 yılında yaklaşık 19,3 milyar TL olarak gerçekleşmiştir. A1 Capital'in halka arza aracılık faaliyetleri kapsamında 2021 yılında 4 ortaklığın paylarının ilk halka arzına aracılık edilmiş ve söz konusu halka arzların toplam büyüklüğü 460.446.011 TL olarak gerçekleşirken, 2022 yılında 3 ortaklığın paylarının ilk halka arzına aracılık edilmiş ve söz konusu halka arzların toplam büyüklüğü 493.400.000 TL olarak gerçekleşmiştir.

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

Şirket'in performansı ve faaliyet sonuçları, dışsal faktörleri de kapsayan bir dizi faktörden etkilenmektedir ve etkilenmeye devam edecektir. Şirket'in faaliyet sonuçlarını etkilemiş veya etkileyebilecek önemli faktörler aşağıda yer almaktadır:

- Genel Ekonomik Durum
- Makroekonomik Ortam ve Döviz Kurları
- Küresel Makroekonomik Ortam ve Borsa Endeksleri
- Ücret Tarifeleri ve Mevzuattan Kaynaklanan Faktörler
- Sermaye ve Finansal Piyasa Koşulları

A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Levent Plaza Blok No:173 İç Kapı No:29 Şişli İstanbul
Zincirlikuyu V.D.. 386 004 35 21 Tic.Sic.No:270189
Mersis 0386004352100015 www.a1capital.com.tr

A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Levent Plaza Blok No:173 İç Kapı No:29 Şişli İstanbul
Zincirlikuyu V.D.. 386 004 35 21 Tic.Sic.No:270189
Mersis 0386004352100015 www.a1capital.com.tr

T.C. İSTANBUL ORTAKLIKLAR SERMAYE PİYASASI BAŞKANLIĞI FİNANSMANI DAİRESİ 1923

02 Haziran 2023

- Yatırımcı Eğilimindeki Gelişmeler

Şirket'in beklentilerini önemli ölçüde etkileyebilecek eğilimler, belirsizlikler, talepler, taahhütler veya olaylar hakkında bilgiler, işbu izahnamenin 5. bölümünde yer almakta olup, söz konusu riskler dışında cari hesap yılı içinde beklentileri önemli ölçüde etkileyebilecek eğilim, belirsizlik, talep ve yükümlülük veya olay 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 itibarıyla hala doğru olup olmadığı hakkında bilgi:

Yoktur.

15. İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER

15.1. İhraççının genel organizasyon şeması:

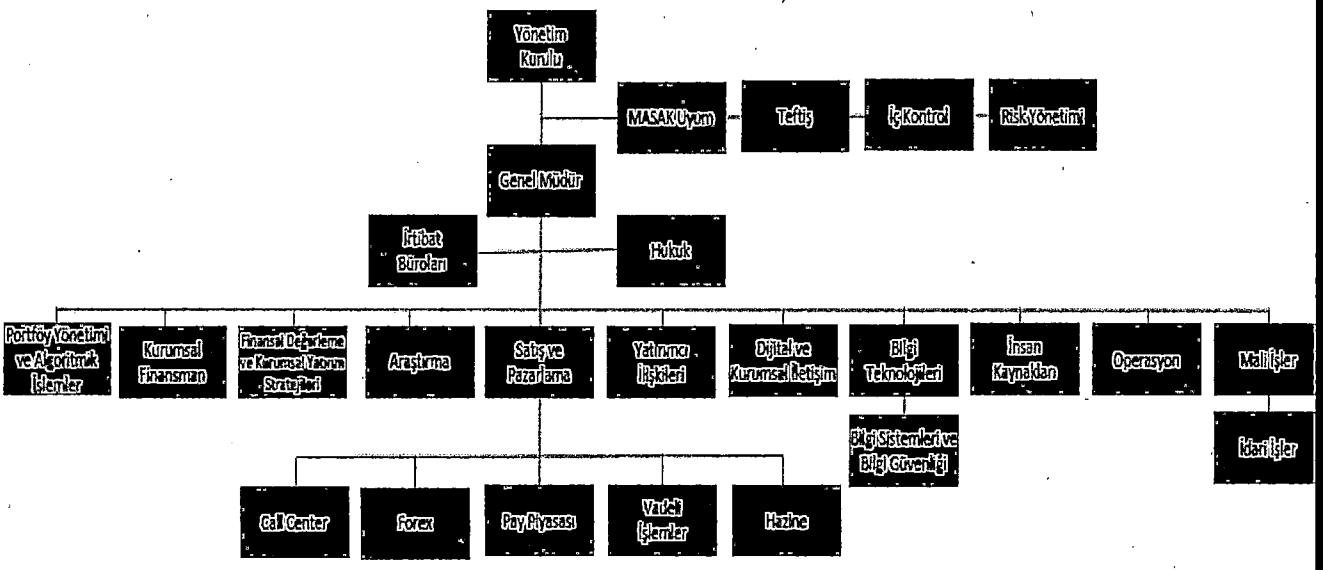
A1 Capital'in organizasyon şeması aşağıda verilmektedir:

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

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

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU BAŞKANLIĞI EVRAK KAYIT VE DAMGA DAİRESİ 1923

02 Haziran 2023



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)	(%)
Ayşe TERZİ	Yönetim Kurulu Başkanı	Levent Plaza Şişli İstanbul	Yönetim Kurulu Üyesi	3 Yıl / 2 Yıl 11 Ay	-	-
Fatma KARAGÖZLÜ	Yönetim Kurulu Üyesi	Levent Plaza Şişli İstanbul	Yönetim Kurulu Üyesi	3 Yıl / 2 Yıl 11 Ay	3.000.000	3,00
Mehmet Selim TUNÇBİLEK	Yönetim Kurulu Üyesi	Levent Plaza Şişli İstanbul	Yönetim Kurulu Üyesi / Genel Müdür*	3 Yıl / 2 Yıl 11 Ay	-	-
Kemal ŞAHİN	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	Levent Plaza Şişli İstanbul	-	3 Yıl / 2 Yıl 11 Ay	-	-
Hakan GÜÇLÜ	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	Levent Plaza Şişli İstanbul	-	3 Yıl / 2 Yıl 11 Ay	-	-
Mehmet Serkan ESENPAK	Yönetim Kurulu Üyesi / Genel Müdür	Levent Plaza Şişli İstanbul	Yönetim Kurulu Üyesi / Genel Müdür	3 Yıl / 2 Yıl 11 Ay		

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

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

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU BAŞKANLIĞI SERMAYE PİYASASI FİNANSMANI DAİRESİ 1923

02 Haziran 2023

Şirket'in 12.01.2022 tarihli yönetim kurulu toplantısında; Şirkette vekaleten Genel Müdür olarak görev yapan Mehmet Selim TUNÇBİLEK'in bu görevinin sonlanmasına ve Mehmet Serkan ESENPAK'ın Şirket'in Genel Müdürü olarak atanmasına karar verilmiştir.

Şirket Yönetim Kurulu Üyeleri, Şirket'in 20.01.2023 tarihinde yapılan genel kurul toplantısında 3 yıllığına görev yapmak üzere seçilmişlerdir.

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 Serkan ESENPAK	Genel Müdür	Levent Plaza Şişli İstanbul	Genel Müdür	-	-

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

Şirket 16.11.1990 tarihinde kurulmuştur.

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:

Yoktur.

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

Adı – Soyadı	Görevi	İş Tecrübesi (Yıl)	Eğitim Durumu
Ayşe TERZİ	Yönetim Kurulu Başkanı	29	Lisans
Fatma KARAGÖZLÜ	Yönetim Kurulu Üyesi	34	Lisans
Mehmet Selim TUNÇBİLEK	Yönetim Kurulu Üyesi	33	Yüksek Lisans
Kemal ŞAHİN	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	31	Lisans
Hakan GÜÇLÜ	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	26	Doktora
Mehmet Serkan ESENPAK	Yönetim Kurulu Üyesi/Genel Müdür	28	Lisans

Ayşe TERZİ – Yönetim Kurulu Başkanı

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 yapmakta olup aynı zamanda İMKB Uyuşmazlık Komitesi üyesi olarak çeşitli görevler almaktadır. 2006 yılının Şubat ayından itibaren Başkent

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

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

02 Haziran 2023
SERMAYE PİYASASI KURULU FİNANSMAN DAİRESİ BAŞKANLIĞI

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.

Ayrıca A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi, İCG Finansal Danışmanlık A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi, RTA Laboratuvarları Biyolojik Ürünler İlaç ve Makine Sanayi Ticaret A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi olarak görev yapmaktadır.

Fatma KARAGÖZLÜ – Yönetim Kurulu Üyesi

20.07.1956 tarihinde Kırklareli'nde doğmuştur. Tekirdağ Yüksek Öğretmen Lisesi, Manisa Spor Akademisi Branş Öğretmenliği ve İşletme ön lisans eğitimleri almıştır. 1989 yılında İstanbul Mustafa Yılmaz Menkul Değerler'de kurucu ortak, yönetim kurulu üyesi olarak sermaye piyasaları kariyerine başlamıştır. 1999-2005 yıllarında Ulus Menkul Değerler A.Ş.'de Genel Müdür görevini üstlenmiştir. 2005'ten 2014'e kadar yine Ulus Menkul Değerler A.Ş.'de yönetim kurulu başkan vekili olarak görev yapan Karagözlü, 2015 yılından bu yana A1 Capital Yatırım Menkul Değerler'de yönetim kurulu üyeliği görevini sürdürmektedir.

Mehmet Selim TUNÇBİLEK – Yönetim Kurulu Üyesi

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. Genel Müdür Yardımcılığı

2007-2011 Başkent Menkul Değerler A.Ş. Genel Müdür Yardımcılığı

2012-2013 Taç Yatırım Ortaklığı A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi / Genel Müdür

2013-2019 Dagi Yatırım Holding A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi / Genel Müdür

2019-2019 Dagi Giyim Sanayi ve Ticaret A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi / Mali İşler Koordinatörü

Eylül 2021 – Ocak 2022 A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş. / Genel Müdür (Vekaleten)

görevlerini yerine getirmiş ve hali hazırda A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş. yönetim kurulu üyesi görevini yürütmektedir.

Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasası, Tahvil ve Bono Piyasası ve Hisse Senedi Piyasası Üye Temsilci Belgeleri ile SPL Düzey III 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.

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

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

02 Haziran 2023

SERMAYE PİYASASI KURULU BAŞKANLIĞI DAİRESİ

Kemal ŞAHİN – Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi

1987 yılında Ankara Üniversitesi Siyasal Bilgiler Fakültesi Uluslararası İlişkiler Bölümünden mezun olan Kemal ŞAHİN evli ve bir çocuk babasıdır, 1992 yılında T.Vakıflar Bankasında Teftiş Kurulu Başkanlığında Müfettiş Yardımcısı olarak göreve başladı. 1995 yılında Vakıfbank İstanbul Menkul Kıymetler Merkezinde Müdür Yardımcısı, 1997-2000 yılları arasında Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş'de Müdür olarak görev yaptı. 2000-2004 yılları arasında Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş'de Genel Müdür Yardımcılığı yaptı. 2004 yılında Vakıfbank Levent Şube Müdürlüğü görevine getirilen ŞAHİN, 2006 yılında Vakıfbank Marmara Bölge Müdürlüğüne atandı. 2007 yılından itibaren sırasıyla Vakıfbank bünyesinde, İstanbul 2.Bölge Müdürlüğü, İstanbul 4.Bölge Müdürlüğü görevlerinde bulundu. 2008-2012 yılları arasında Güneş Sigorta A.Ş'de Denetçi olarak görev yaptı. 26.04.2011-28.08.2015 yılları arasında İstanbul 1.Bölge Müdürlüğü görevinin yanı sıra 2015 tarihinde Vakıf Portföy Yönetimi A.Ş de Yönetim Kurulu Başkanlığı Görevinde bulunmuştur. 01.09.2015-17.08.2020 yılları arasında Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş'ne Genel Müdür ve aynı zamanda ve Yönetim Kurulu Üyesi olarak görev yapmıştır. Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş de görev yaparken ayrıca 11.07.2018 -17.08.2020 yılları arasında Sağlık Bilimleri Üniversitesi Teknoloji Geliştirme Bölgesi Sağlık Teknokenti A.Ş. şirketinde Yönetim Kurulu Üyesi olarak da görev yapmıştır.

Hakan GÜÇLÜ – Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi

1973 yılında Ankara'da doğmuştur. Ankara Üniversitesi Siyasal Bilgiler Fakültesi İktisat Bölümü'nden 1996 yılında mezun olmuştur. T.C. Hazine Müsteşarlığı Ekonomik Araştırmalar Genel Müdürlüğü'nde 1997 yılında uzman yardımcısı olarak göreve başlamıştır. Aynı yıl Borsa İstanbul A.Ş.'nin açtığı sınavı kazanmış ve Kotasyon Müdürlüğü'nde uzman yardımcısı olarak görev almaya başlamıştır. Başuzman olarak çalıştığı görevinden 2012 yılında ayrılarak kurduğu Güçlü Finansal Danışmanlık Ltd. Şti. ile bağımsız sermaye piyasaları danışmanlığı hizmetini vermeye başlamıştır. Yüksek lisansını İstanbul Ticaret Üniversitesi, Sosyal Bilimler Enstitüsü, Uluslararası Bankacılık ve Finans Bölümünde 2005 yılında tamamlamıştır. 2008-2009 yıllarında New York Syracuse Üniversitesi, Whitman School of Management'da misafir araştırmacı olarak görev olarak 2008 yılı ABD Mortgage Krizi ile kurumsal yönetimin ABD ve dünya uygulamaları konularında araştırmalar yapmıştır. Doktorasını Marmara Üniversitesi Bankacılık ve Sigortacılık Enstitüsü Bankacılık Bölümü'nde 2010 yılında tamamlamıştır. "Kurumsal Yönetim Uyum Derecelendirmesi" ve "Türkiye'de Kasım 2000 ve Şubat 2001 Krizleri (İngilizce)" isimleri iki adet kitabı ile çeşitli gazete ve dergilerde yayınlanmış akademik makalelerin bulunmaktadır.

Mehmet Serkan ESENPAK – Yönetim Kurulu Üyesi / Genel Müdür

1971 yılında İstanbul'da doğan Mehmet Serkan Esenpak, 1994 yılında İstanbul Üniversitesi İşletme Fakültesi Türkçe İşletme bölümünden mezun olmuştur. 1995 yılında Yapı Kredi Sigorta A.Ş. de çalışma hayatına başlayan Esenpak, 1998 yılında Vakıf Yatırım Menkul

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

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

02 Haziran 2023

Değerler A.Ş.'de göreve başlamıştır. 24 yıl çalıştığı Vakıf Yatırım Menkul Değerler AŞ'de çeşitli birimlerde Uzman, Müdür Yardımcısı, Müdür ve son olarak Satış ve Pazarlamadan Sorumlu Direktör olarak görev almıştır. SPL Düzey III ve Türev Araçlar lisanslarına sahiptir.

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 (%)
Ayşe TERZİ	Güler Yatırım Holding A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam ediyor	-
	RTA Laboratuvarları Biyolojik Ürünler İlaç ve Makine Sanayi Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam ediyor	-
	İCG Finansal Danışmanlık A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Devam ediyor	-
	Pardus Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Devam ediyor	-
Mehmet Selim TUNÇBİLEK	Pardus Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam ediyor	-
	Dagi Yatırım Holding A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam etmiyor	-
	Dagi Giyim Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam etmiyor	-
Kemal ŞAHİN	Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi/Genel Müdür	Devam etmiyor	-
	Sağlık Bilimleri Üniversitesi Teknoloji Geliştirme Bölgesi Sağlık Teknokenti A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam etmiyor	-

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:

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

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

02 Haziran 2022

SERMAYE PİYASASI KURULU BAŞKANLIĞI FİNANSMAN DAİRESİ 1923

Sermaye Piyasası Kurulu'nun 31.01.2019 tarih ve 2019/7 sayılı bülteninde A1 Capital hakkında; inceleme döneminde müşteri tanıma kuralına aykırı uygulamalar nedeniyle 74.016 TL, inceleme döneminde, hesap ilişkisi içine girilen kişi ve kurumlar hakkında gerekli araştırmaların yapılmaması ve Kurula bildirimde bulunulmaması nedeniyle 49.344 TL, inceleme döneminde iç kontrol düzenlemelerine aykırı uygulamalar nedeniyle 24.672 TL idari para cezası uygulanmasına karar verildiği kamuya duyurulmuştur.

Sermaye Piyasası Kurulu'nun 07.05.2020 tarih ve 2020/29 sayılı bülteninde A1 Capital hakkında; bir yatırımcıya ait internet işlem şifresinin yatırımcıya teslim edildiğinin tevsik edilememesi nedeniyle 26.049 TL idari para cezası uygulanmasına karar verildiği kamuya duyurulmuştur.

Sermaye Piyasası Kurulu'nun 13.07.2020 tarih ve 2020/43 sayılı bülteninde A1 Capital hakkında; açığa satışla ilgili olarak mevzuatta yer alan hükümlerin ihlali nedeniyle 1.436.538 TL, Volatilite Bazlı Tedbir Sistemi'ne ilişkin hükümlerin ihlali nedeniyle 30.961 TL idari para cezası uygulanmasına karar verildiği kamuya duyurulmuştur.

Sermaye Piyasası Kurulu'nun 29.04.2021 tarih ve 2021/22 sayılı bülteninde A1 Capital hakkında; Kurul ve Borsa tarafından Creditwest Faktoring A.Ş. (CRDFA) payında getirilen internet üzerinden emir kabul edilmesi yasağına aykırı olarak ve gerekli tedbirlerin alınmaması suretiyle yatırımcı emri gerçekleştirilmesi nedeniyle 1.760.907 TL idari para cezası uygulanmasına karar verildiği kamuya duyurulmuştur.

Sermaye Piyasası Kurulu'nun 29.07.2021 tarih ve 2021/37 sayılı bülteninde A1 Capital hakkında; bazı müşteri hesaplarında gerçekleştirilen açığa satış işlemleri neticesinde ortaya çıkan temerrütler sonucunda takas borcunun tevdi edilememesi nedeniyle aynı payda alım yapan diğer müşterilerin takas alacaklarının gerçekleşmemesi neticesinde Aracı Kurum ve Merkezi Kayıt Kuruluşu kayıtları arasında mutabakatsızlıkların ortaya çıkması nedeniyle 1.161.027 TL idari para cezası uygulanmasına karar verildiği kamuya duyurulmuştur.

Sermaye Piyasası Kurulu'nun 03.03.2022 tarih ve 2022/11 sayılı bülteninde A1 Capital hakkında; Aracı Kurum tarafından bir müşteriye gerekli özkaynak tamamlama bildiriminin yapılmaması, müşterinin özkaynağının sürdürme oranının altında olmasına rağmen müşteriden alım emri kabul edilmesi nedeniyle 586.969 TL, Aracı Kurum'un müşterileriyle imzaladığı kredili menkul kıymetler çerçeve sözleşmelerinin Seri: V, No: 65 sayılı Tebliğ'e aykırı hükümler içermesi nedeniyle 1.760.907 TL, Aracı Kurum'un bir müşterisinin mali durumu, genel profili ve mesleği, tecrübesi, geçmiş yatırım karakteri ile teminat durumu dikkate alınmadan hesap açılarak işlem ve kredi limitleri tahsis edilmesi nedeniyle 586.969 TL idari para cezası uygulanmasına karar verildiği kamuya duyurulmuştur.

Sermaye Piyasası Kurulu'nun 23.06.2022 tarih ve 2022/32 sayılı bülteninde A1 Capital hakkında; Kiler Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin yeni pay alma hakkı sırası 11.11.2020 - 19.11.2020 tarihleri arasında açık olan bedelli sermaye artırımı sürecinde, yeni pay alma haklarına ilişkin olarak bazı müşterilerin bakiyelerinin kontrol edilmemesi suretiyle usulsüz

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

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

02 Haziran 2023

açığa satış işlemleri yapılmasına imkan tanınması nedeniyle 600.000 TL idari para cezası uygulanmasına karar verildiği kamuya duyurulmuştur.

Sermaye Piyasası Kurulu'nun 09.12.2022 tarih ve 2022/69 sayılı bülteninde A1 Capital hakkında; RTA Laboratuvarları Biyolojik Ürünler İlaç ve Makine Sanayi Ticaret A.Ş. (RTALB) tarafından 13.03.2020 tarihinde saat 15:42:31'de Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda yapılan özel durum açıklamasının öncesinde ve sonrasında RTALB pay piyasasında gerçekleştirilen işlemler ile ilgili olarak yapılan inceleme sonucunda içsel veya sürekli bilgilerin kesinleşmesinden kamuya duyurulmasına kadar geçen süre içerisinde işlem yapılması nedeniyle 24.645.743,12 TL idari para cezası uygulanmasına karar verildiği kamuya duyurulmuştur.

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.

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

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

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU ONAYLAMA FİNANSMANI DAİRESİ BAŞKANLIĞI 1923

02 Haziran 2023

16. ÜCRET VE BENZERİ MENFAATLER

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

Son yıllık hesap dönemi olan 01.01.2022-31.12.2022 dönemi itibariyle İhraççı'nın yönetim kurulu üyeleri ile yöneticilere sağlanan faydalar, ücret, huzur hakkı ve benzeri menfaatler toplamı 6.423.880 TL'dir.

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

Yoktur.

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
Ayşe TERZİ	Yönetim Kurulu Başkanı	Yönetim Kurulu Üyesi	3 Yıl / 2 Yıl 11 Ay
Fatma KARAGÖZLÜ	Yönetim Kurulu Üyesi	Yönetim Kurulu Üyesi	3 Yıl / 2 Yıl 11 Ay
Mehmet Selim TUNÇBİLEK	Yönetim Kurulu Üyesi	Yönetim Kurulu Üyesi / Genel Müdür	3 Yıl / 2 Yıl 11 Ay
Kemal ŞAHİN	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	-	3 Yıl / 2 Yıl 11 Ay
Hakan GÜÇLÜ	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	-	3 Yıl / 2 Yıl 11 Ay
Mehmet Serkan ESENPAK	Yönetim Kurulu Üyesi / Genel Müdür	Yönetim Kurulu Üyesi / Genel Müdür	3 Yıl / 2 Yıl 11 Ay

* Şirket yönetim kurulu üyesi Mehmet Selim TUNÇBİLEK Eylül 2021 – Ocak 2022 döneminde Şirket'in genel müdürlüğü görevini yerine getirmiştir.

Şirket Yönetim Kurulu Üyeleri, Şirket'in 20.01.2023 tarihinde yapılan genel kurul toplantısında 3 yıllığına görev yapmak üzere seçilmişlerdir.

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

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

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU BAŞKANLIĞI SERMAYE PİYASASI MÜFETTİŞLİĞİ DAİRESİ BAŞKANLIĞI 1923

02 Haziran 2023

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

Yönetim Kurulu üyelerinin Şirket ile iş ilişkisinin sona ermesi halinde kendilerine 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:

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

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

Şirket esas sözleşmesinin 14'üncü maddesi uyarınca Sermaye Piyasası Kurulu tarafından uygulanması zorunlu kılınan kurumsal yönetim ilkelerine uyulur. Zorunlu ilkelere uyulmaksızın yapılan işlemler ve alınan yönetim kurulu kararları geçersiz olup, esas sözleşmeye aykırı sayılır.

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

A1 CAPITAL YATIRIM
Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Levent Plaza
Blok No:173 İç Kapı No:29 Şişli / İstanbul
Zincirlikuyu V.D.. 388 004 35 21 Tic.Sic.No:270189
Mersis 0388004352100015 www.a1capital.com.tr
A1 CAPITAL YATIRIM
Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Levent Plaza
Blok No:173 İç Kapı No:29 Şişli / İstanbul
Zincirlikuyu V.D.. 388 004 35 21 Tic.Sic.No:270189
Mersis 0388004352100015 www.a1capital.com.tr
SERMAYE PİYASASI KURULU FİNANSMAN DAİRESİ
02 Haziran 2023

başlaması sonrasında yapılacak ilk genel kurul tarihi itibariyle gerekli uyumu sağlaması gerekmektedir. Bu bağlamda, Şirket paylarının borsada işlem görmeye başlamasından sonra yapılacak ilk olağan genel kurul itibariyle Kurumsal Yönetim Tebliğine uyum sürecini tamamlamış olacaktır.

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

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

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

Şirket'in, 11-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği kapsamında paylarının ilk defa halka arz edilmesi ve borsada işlem görmeye başlaması için Kurula başvuran ortaklık olarak, yatırımcı ilişkileri bölümü oluşturarak, bu kapsamdaki yükümlülüklerini, paylarının borsada işlem görmeye başlamasından itibaren altı ay içerisinde yerine getirmesi gerekmektedir. Şirket bu doğrultuda payların borsada işlem görmeye başlamasından itibaren altı ayı geçmeyecek şekilde en kısa sürede mevzuatta yer alan şartları sağlayan personel atamasını gerçekleştirecektir.

18. PERSONEL HAKKINDA BİLGİLER

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

Şirket'in 31.12.2022 tarihi itibariyle personel sayısı 226 kişi olup, izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla personel dağılımı aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

Personel Sayıları	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022
Genel Müdürlük	97	113	138
Ankara Çankaya İrtibat Bürosu	7	9	9
Ankara Tunus İrtibat Bürosu	8	13	13
Antalya İrtibat Bürosu	2	2	3
Ataşehir İrtibat Bürosu	5	5	4

A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Levent Plaza Blok No:173 İç Kapı No:29 Şişli / İstanbul Zincirlikuyu V.D.. 388 004 36 21 Ticaret Sicil No:270189 Mersis 0388004352100015 www.a1capital.com.tr

A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Levent Plaza Blok No:173 İç Kapı No:29 Şişli / İstanbul Zincirlikuyu V.D.. 388 004 36 21 Ticaret Sicil No:270189 Mersis 0388004352100015 www.a1capital.com.tr

02 Haziran 2023

SERMAYE PİYASASI KURULU BAŞKANLIĞI FİNANSMAN DAİRESİ 1923

Beylikdüzü İrtibat Bürosu	3	2	5
Bursa İrtibat Bürosu	1	2	2
Denizli İrtibat Bürosu	7	8	6
Eskişehir İrtibat Bürosu	1	2	2
Göztepe İrtibat Bürosu	10	10	10
İzmir İrtibat Bürosu	7	9	9
Kadıköy İrtibat Bürosu	3	2	1
Maltepe İrtibat Bürosu	2	2	-
Mersin İrtibat Bürosu	1	1	1
Zekeriyaköy İrtibat Bürosu	1	1	-
Ayvalık İrtibat Bürosu	-	1	-
Çanakkale İrtibat Bürosu	-	4	7
Edremit İrtibat Bürosu	-	2	1
Kırıkkale İrtibat Bürosu	-	2	2
Konya İrtibat Bürosu	-	1	4
Zorlu İrtibat Bürosu	-	5	6
Ankara Dumlupınar İrtibat Bürosu	-	-	2
Kayseri İrtibat Bürosu	-	-	1
Toplam	**157**	**196**	**226**

18.2. Pay sahipliği ve pay opsiyonları:

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

19. ANA PAY SAHİPLERİ

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

Şirket'in mevcut 100.000.000 TL çıkarılmış sermayesinin son genel kurul tarihi ve izahname tarihi itibariyle ortakları arasındaki dağılımı aşağıdaki tabloda gösterilmektedir:

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

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

02 Haziran 2023

T.C. İSTANBUL SERMAYE PİYASASI KURULU KAYDA ALMA DAİRESİ BAŞKANLIĞI 1923

Doğrudan Pay Sahipliğine İlişkin Bilgi						
Adı Soyadı	Sermaye Payı / Oy Hakkı					
	Son Genel Kurul İtibarıyla (20.01.2023)			İzahname Tarihi İtibarıyla		
	Sermaye Payı (TL)	Sermaye Payı (%)	Oy Hakkı (%)	Sermaye Payı (TL)	Sermaye Payı (%)	Oy Hakkı (%)
Güler Holding	43.999.900	43,9999	44,69	43.999.900	43,9999	44,69
RTA Laboratuvarları	43.000.000	43,00	43,00	43.000.000	43,00	43,00
İCG Finansal	10.000.000	10,00	10,35	10.000.000	10,00	10,35
Fatma KARAGÖZLÜ	3.000.000	3,00	1,96	3.000.000	3,00	1,96
Murat GÜLER	100	0,0001	0,0001	100	0,0001	0,0001
TOPLAM	**100.000.000**	**100,00**	**100,00**	**100.000.000**	**100,00**	**100,00**

A1 Capital sermayesinde %43,9999 oranında pay sahibi olan Güler Yatırım Holding A.Ş.'nin sermayesindeki paylarının ortakları arasındaki dağılımına ilişkin bilgiler aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

Güler Holding Ortaklık Yapısı						
Adı Soyadı	Sermaye Payı / Oy Hakkı					
	A1 Capital'in Son Genel Kurul Tarihi İtibarıyla (20.01.2023)			İzahname Tarihi İtibarıyla		
	Sermaye Payı (TL)	Sermaye Payı (%)	Oy Hakkı (%)	Sermaye Payı (TL)	Sermaye Payı (%)	Oy Hakkı (%)
Murat GÜLER	13.640.764,29	11,37	11,37	13.640.764,29	11,37	11,37
Hedef Portföy Birinci Hisse Senedi (TL) Fonu	7.850.000	6,54	6,54	7.725.000	6,44	6,44
Asiye GÜLER	6.820.075	5,68	5,68	6.820.075	5,68	5,68
Diğer/Halka Açık	91.689.160,71	76,41	76,41	91.814.160,71	76,51	76,51
TOPLAM	**120.000.000**	**100,00**	**100,00**	**120.000.000**	**100,00**	**100,00**

A1 Capital sermayesinde %43 oranında pay sahibi olan RTA Laboratuvarları Biyolojik Ürünler İlaç ve Makine Sanayi Ticaret A.Ş.'nin sermayesindeki paylarının ortakları arasındaki dağılımına ilişkin bilgiler aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

RTA Laboratuvarları Ortaklık Yapısı						
Adı Soyadı	Sermaye Payı / Oy Hakkı					
	A1 Capital'in Son Genel Kurul Tarihi İtibarıyla (20.01.2023)			İzahname Tarihi İtibarıyla		
	Sermaye Payı (TL)	Sermaye Payı (%)	Oy Hakkı (%)	Sermaye Payı (TL)	Sermaye Payı (%)	Oy Hakkı (%)
İCG Finansal	11.203.369	11,20	36,58	11.203.369	11,20	36,58
Güler Holding	10.851.449,71	10,85	36,33	10.851.449,71	10,85	36,33
Diğer/Halka Açık	77.945.181,29	77,95	27,09	77.945.181,29	77,95	27,09
TOPLAM	**100.000.000**	**100,00**	**100,00**	**100.000.000**	**100,00**	**100,00**

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

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

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU BAŞKANLIĞI 1925 SERMAYE PİYASASI ARACI KURUMLAR DAİRESİ
02 Haziran 2023

A1 Capital sermayesinde %43 oranında pay sahibi olan İCG Finansal Danışmanlık A.Ş.'nin sermayesindeki paylarının ortakları arasındaki dağılımına ilişkin bilgiler aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

İCG Finansal Ortaklık Yapısı						
Adı Soyadı	Sermaye Payı / Oy Hakkı					
	A1 Capital'in Son Genel Kurul Tarihi İtibarıyla (20.01.2023)			İzahname Tarihi İtibarıyla		
	Sermaye Payı (TL)	Sermaye Payı (%)	Oy Hakkı (%)	Sermaye Payı (TL)	Sermaye Payı (%)	Oy Hakkı (%)
Güler Holding	18.000.000	90,00	38,63	18.000.000	90,00	38,63
Murat GÜLER	2.000.000	10,00	61,37	2.000.000	10,00	61,37
TOPLAM	**20.000.000**	**100,00**	**100,00**	**20.000.000**	**100,00**	**100,00**

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

Şirket'in halka arz öncesinde 100.000.000 TL olan çıkarılmış sermayesi her biri 1 TL nominal değerde 13.200.000 adet (A) grubu nama ve 86.800.000 adet (B) grubu nama paylara ayrılmıştır. Şirket sermayesindeki (A) ve (B) grubu payların ortaklar arasında dağılımı aşağıdaki tabloda gösterilmektedir:

Adı Soyadı / Ticaret Unvanı	Pay Grubu	İmtiyaz	Nominal Tutar (TL)	(%)
Güler Holding	(A)	Var	6.072.000	6,07
	(B)	Yok	37.927.900	37,92
RTA Laboratuvarları	(A)	Var	5.676.000	5,68
	(B)	Yok	37.324.000	37,32
İCG Finansal	(A)	Var	1.452.000	1,45
	(B)	Yok	8.548.000	8,55
Fatma KARAGÖZLÜ	(B)	Yok	3.000.000	3,00
Murat GÜLER	(B)	Yok	100	0,0001
		TOPLAM	**100.000.000**	**100,00**

Şirket esas sözleşmesinin 8'inci maddesi uyarınca, (A) grubu pay sahipleri yönetim kurulu üyeliğine aday gösterme konusunda imtiyaz sahibidir. Şirket'in 6 üyeden oluşan yönetim kurulunun 3 üyesi (A) grubu pay sahiplerinin çoğunluğu tarafından belirlenecek adaylar arasından Genel Kurul tarafından seçilir. (A) Grubu pay sahipleri tarafından aday gösterilecek üyelerin tamamı bağımsız üyeler dışındaki üyelerden oluşur. Diğer Yönetim Kurulu üyeleri ise Genel Kurul tarafından genel hükümlere göre belirlenir.

Ayrıca, Şirket esas sözleşmesinin 12'inci maddesi uyarınca, olağan ve olağanüstü genel kurul toplantılarında (A) grubu her bir payın beş oy hakkı, (B) grubu her bir payın ise bir oy hakkı vardır.

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

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

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

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU BİLGİ SİSTEMLERİ DAİRESİ 1923

02 Haziran 2023

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 -Genel kurul toplantısında 5 oy hakkı imtiyazı	1,00	13.200.000	13,2
B	Nama	Yoktur	1,00	86.800.000	86,8
			TOPLAM	**100.000.000**	**100**

Şirket esas sözleşmesinin 8'inci maddesi uyarınca, (A) grubu pay sahipleri yönetim kurulu üyeliğine aday gösterme konusunda imtiyaz sahibidir. Şirket'in 6 üyeden oluşan yönetim kurulunun 3 üyesi (A) grubu pay sahiplerinin çoğunluğu tarafından belirlenecek adaylar arasından Genel Kurul tarafından seçilir. (A) Grubu pay sahipleri tarafından aday gösterilecek üyelerin tamamı bağımsız üyeler dışındaki üyelerden oluşur. Diğer Yönetim Kurulu üyeleri ise Genel Kurul tarafından genel hükümlere göre belirlenir.

Ayrıca, Şirket esas sözleşmesinin 12'inci maddesi uyarınca, olağan ve olağanüstü genel kurul toplantılarında (A) grubu her bir payın beş oy hakkı, (B) grubu her bir payın ise bir oy hakkı vardır.

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

Şirket sermayesindeki 13.200.000 TL nominal değerli imtiyazlı (A) grubu payların 6.072.000 TL nominal değerli kısmı Güler Holding'e, 5.676.000 TL nominal değerli kısmı RTA Laboratuvarları'na, 1.452.000 TL nominal değerli kısmı İCG Finansal'a aittir. İmtiyazlar hakkında detaylı bilgi izahnamenin 21.15. numaralı bölümünde yer almaktadır.

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

Şirket'in SPKn'nun 26'ncı maddesi çerçevesinde yönetim kontrolü, sahip olduğu (A) ve (B) grubu paylar ve bağlı ortaklıkları RTA Laboratuvarları ve İCG Finansal'ın sahip olduğu (A) ve (B) grubu paylar ile Şirket'in oy haklarının yarısından fazlasına sahip olan Güler Holding'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

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

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

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU TANITMA FİNANSMANI DAİRESİ BAŞKANLIĞI 1933

02 Haziran 2023

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

Şirket'in sermayesinde veya toplam oy hakkı içinde doğrudan payları %5 ve fazlası olan herhangi bir gerçek kişi bulunmamaktadır.

20. İLİŞKİLİ TARAFLAR VE İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER HAKKINDA BİLGİLER

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

Şirket'in izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle ilişkili taraflarla yapılan işlemleri aşağıdaki tablolarda gösterilmiş olup; işlemlere ilişkin detaylar ayrıca özel bağımsız denetim raporunun 4 nolu dipnotunda belirtilmiştir.

(TL)	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
İlişkili taraflardan kısa vadeli ticari alacaklar	**-**	**5.529.213**	**375.704**
- Güler Holding	-	-	*269.087*
- RTA Laboratuvarları	-	-	*92.339*
- İCG Finansal	-	*5.529.213*	*14.278*
İlişkili taraflardan kısa vadeli diğer alacaklar	**6.296.000**	**150.500**	**6.714.300**
- Güler Holding	-	-	*1.195.300*
- RTA Laboratuvarları	-	-	*5.320.000*
- İCG Finansal	-	*150.500*	*199.000*
- ASY Yenilenebilir Enerji Üretim A.Ş.	*6.296.000*	-	-
İlişkili taraflara kısa vadeli ticari borçlar	**21.898**	**5.077.054**	**-**
- Güler Holding	-	*18.915*	-
- RTA Laboratuvarları	*21.898*	*5.035.974*	-
- A1 Yaşam Bilimleri İlaç Tanı Biyoloji ve San. A.Ş	-	*22.165*	-
İlişkili taraflara kısa vadeli diğer borçlar	**-**	**-**	**34.595.339**
- Murat Güler	-	-	*33.775.000*
- RTA Laboratuvarları	-	-	*820.339*

İlişkili Taraflardan Elde Edilen Gelirler TL (1 Ocak 2022 - 31 Aralık 2022)

	Komisyon	Adat Geliri	Kredi Faizi	Diğer
Güler Yatırım Holding A.Ş.	379.106	87.563	92	--
İCG Finansal Danışmanlık A.Ş.	738	928.602	355.341	--
RTA Laboratuvarları	51.196	--	--	--
Murat Güler	445.673	--	2.730.493	--
Asiye Güler	2.822	--	--	--
A1 Portföy Yönetimi A.Ş.	--	--	--	9.500
Pardus Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.	3.786.629	--	--	9.500
Toplam	**4.666.164**	**1.016.165**	**3.085.926**	**19.000**

İlişkili Taraflardan Elde Edilen Gelirler TL (1 Ocak 2021 - 31 Aralık 2021)

	Komisyon	Adat Geliri	Kredi Faizi	Diğer
Güler Yatırım Holding A.Ş.	1.923	1.136.772		
İCG Finansal Danışmanlık A.Ş.	437	1.305	14.917	
RTA Laboratuvarları	44.379	81.903	9	

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

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

02 Haziran 2023

Murat Güler	93.699	--	7.999	--
Asiye Güler	15.257	--	8.409	--
A1 Portföy Yönetimi A.Ş.	--	3.000	--	--
A1 Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.	--	3.000	--	--
Toplam	**155.695**	**1.225.980**	**31.334**	**--**

İlişkili Taraflardan Elde Edilen Gelirler TL (1 Ocak 2020 - 31 Aralık 2020)				
	Komisyon	**Adat Geliri**	**Kredi Faizi**	**Diğer**
Güler Yatırım Holding A.Ş.	185	69.791	354	--
İCG Finansal Danışmanlık A.Ş.	739	12.100	173.332	--
RTA Laboratuvarları	110.814	177.116	-	--
Murat Güler	77.192	--	149	--
Asiye Güler	37.492	--	22.672	--
A1 Yaşam Bilimleri İlaç Tanı Biyoloji ve San. A.Ş	--	--	--	20.500
Toplam	**226.422**	**259.007**	**196.507**	**20.500**

	1 Ocak- 31 Aralık 2022	**1 Ocak- 31 Aralık 2021**	**1 Ocak- 31 Aralık 2020**
	Adat Gideri	**Adat Gideri**	**Adat Gideri**
RTA Laboratuvarları	10.026.648	9.170.486	524.097
Murat Güler	--	4.255.164	-
Güler Yatırım Holding A.Ş.	238.301	1.136.772	-
İCG Finansal Danışmanlık A.Ş.	110.501	1.305	11.450
Toplam	**10.375.450**	**14.563.727**	**535.547**

- İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla Şirket'in ilişkili taraflarından elde ettiği komisyon gelirleri ilişkili tarafların sermaye piyasası işlemlerine aracılık hizmeti verilmesi kapsamında elde edilen gelirlerdir. 2022 yılında Pardus GSYO, Güler Holding ve Murat Güler'den elde edilen komisyon gelirleri büyük ölçüde Pardus GSYO paylarının ilk halka arzına aracılık edilmesi sonucunda elde edilmiştir.

- İlişkili taraflardan adat gelirleri ve ilişkili taraflara adat gideri, ilişkili taraflar ile gerçekleştirilen ödünç para işlemleri karşılığında işletilen faizden oluşmaktadır. Bu kapsamda, ilişkili taraflara diğer borçlar ve ilişkili taraflardan diğer alacaklar hesaplarında oluşan bakiyeler ilişkili taraflar ile gerçekleştirilen ödünç para işlemlerinden kaynaklanmaktadır. Şirket'in 31.12.2022 tarihi itibarıyla ilişkili tarafı ASY Yenilenebilir Enerji Üretim A.Ş.'den olan 6.296.000 TL tutarındaki alacağı da ödünç para işlemleri kapsamındadır.

- İlişkili taraflardan elde edilen kredi faizi gelirleri, ilişkili tarafların kredili sermaye piyasası işlemleri sonucunda elde edilen faiz gelirlerinden oluşmaktadır.

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

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

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU ORTAKLIKLAR FİNANSMANI BAŞKANLIĞI 1823

02 Haziran 2023

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

İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla ilişkili taraflarla gerçekleştirilen işlemler sonucunda elde edilen gelirler ile katlanılan giderlerin İhraççı'nın net satış hasılatı içindeki payı aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

İlişkili taraflarla olan işlemler	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
İlişkili taraflardan toplam gelirler	8.787.255	1.413.009	702.436
İlişkili taraflara toplam giderler	10.375.450	14.563.727	535.547
İlişkili taraflarla işlemler toplamı	19.162.705	15.976.736	1.237.983
Hasılat	15.159.066.695	6.383.982.336	3.258.373.175
İlişkili taraflardan toplam gelirler / Hasılat	0,06%	0,02%	0,02%
İlişkili taraflara toplam giderler / Hasılat	0,07%	0,23%	0,02%
İlişkili taraflarla işlemler toplamı / Hasılat	0,13%	0,25%	0,04%

İlişkili taraflardan elde edilen toplam gelirlerin toplam hasılat içindeki payı 2020 yılında %0,02, 2021 yılında %0,02, 2022 yılında %0,06 olarak gerçekleşmiştir. İlişkili taraflardan elde edilen toplam gelirler ile ilişkili taraflara giderler toplamının toplam hasılata oranı ise 2020 yılında %0,04, 2021 yılında %0,25, 2022 yılında %0,13 olarak gerçekleşmiştir.

21. DİĞER BİLGİLER

21.1. Sermaye Hakkında Bilgiler

İzahname tarihi itibarıyla Şirket'in sermayesi 100.000.000 TL olup tamamı ödenmiştir.

21.2. Kayıtlı Sermaye Tavanı:

Şirket'in kayıtlı sermaye tavanı 1.000.000.000 TL'dir.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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:

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

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

02 Haziran 2023

Yoktur.

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:

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 itibarıyla yapılan sermaye artırımları ve kaynakları ile sermaye azaltımları, yaratılan/iptal edilen pay grupları ve pay sayısında değişikliğe yol açan diğer işlemlere ilişkin bilgi:

Tescil Tarihi	TTSG Tarihi	TTSG Sayısı	Genel Kurul Tarihi	Önceki Sermaye (TL)	Nakit Sermaye Artısı (TL)	İç Kaynaklardan Sermaye Artışı (TL)	Yeni Sermaye (TL)
31.12.2019	07.01.2020	9988	27.12.2019	25.000.000	11.623.304,43	13.376.695,57	50.000.000
10.06.2021	10.06.2021	10346	01.06.2021	50.000.000	50.000.000	-	100.000.000

Şirket'in 27.12.2019 tarihli Genel Kurul kararı çerçevesinde Şirket'in 25.000.000 TL tutarındaki sermayesi, 11.623.304,43 TL tutarındaki kısmı nakden, 13.001.863,03 TL tutarındaki kısmı dağıtılmayan geçmiş yıl karlarından, 374.832,54 TL tutarındaki kısmı ise sermaye düzeltmesi olumlu farklarından karşılanmak suretiyle 25.000.000 TL tutarında artırılarak 50.000.000 TL'ye yükseltilmiştir.

Şirket'in 01.06.2021 tarihli Genel Kurul kararı çerçevesinde Şirket'in 50.000.000 TL tutarındaki sermayesi, tamamı nakden karşılanmak suretiyle 50.000.000 TL tutarında artırılarak 100.000.000 TL'ye yükseltilmiştir.

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

Yoktur.

21.10. İhraççının mevcut durum itibarıyla 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.

A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Levent Plaza Blok No:173 İç Kapı No:2 Şişli / İstanbul
Zincirlikuyu V.D.. 388 004 35 21 Tic.Sic.No:270189
Mersis :0388004352100015 www.a1capital.com.tr

A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Levent Plaza Blok No:173 İç Kapı No:2 Şişli / İstanbul
Zincirlikuyu V.D.. 388 004 35 21 Tic.Sic.No:270189
Mersis :0388004352100015 www.a1capital.com.tr

02 Haziran 2023

SERMAYE PİYASASI KURULU BAŞKANLIĞI

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.

Esas sözleşmenin 8'inci maddesi uyarınca Şirketin işleri ve idaresi Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Kanunu hükümleri çerçevesinde seçilecek 6 (altı) üyeden oluşan Yönetim Kurulu tarafından yürütülür. Yönetim Kurulu, her yıl bir Başkan ve en az bir Başkan Vekili seçer. Yönetim Kurulu'nun 3 (üç) üyesi (A) Grubu pay sahiplerinin çoğunluğu tarafından belirlenecek adaylar arasından Genel Kurul tarafından seçilir. (A) Grubu pay sahipleri tarafından aday gösterilecek üyelerin tamamı bağımsız üyeler dışındaki üyelerden oluşur. Diğer Yönetim Kurulu üyeleri ise Genel Kurul tarafından genel hükümlere göre belirlenir. Yönetim Kurulu üyeleri en çok 3 yıl için seçilebilir. Görev süresi sona eren Yönetim Kurulu üyeleri yeniden seçilebilirler. Yönetim Kurulunda alınacak kararlara ilişkin olarak Sermaye Piyasası Kurulu'nun Kurumsal Yönetime ilişkin düzenlemeleri saklıdır. Yönetim Kurulu üyelerinin çoğunluğu icrada görevli olmayan üyelerden 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.

Esas sözleşmenin 9'uncu maddesi uyarınca Yönetim Kurulu, Genel Kurul'un görev ve yetkileri dışında kalan ve Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu, işbu esas sözleşme ve ilgili diğer mevzuatla ve Genel Kurulca kendisine verilen işlerin yürütülmesinde ve Şirket'in idaresinde görevli ve yetkilidir. Yönetim Kurulu, Türk Ticaret Kanunu'nun 367 nci maddesi ile III-39.1 sayılı Yatırım Kuruluşlarının Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Tebliğ'in 15'nci maddesinin üçüncü fıkrası çerçevesinde düzenleyeceği bir iç yönergeye göre yönetim yetkisini kısmen veya tamamen en az iki yönetim kurulu üyesine devredebilir. Bu durumda, düzenlenecek iç yönergede, yönetim yetkisi devredilen üyelerin her birinin yetki ve sorumluluk alanları tereddüde yer bırakmayacak şekilde açıkça belirlenecektir. Yönetim Kurulu'nun alacağı karar üzerine, Türk Ticaret Kanunu'nun 375. maddesinde yer alan devredilemez görev ve yetkileri saklı kalmak üzere, Türk Ticaret Kanunu'nun 370. maddesi hükümleri uyarınca, Şirket'in temsil yetkisi tek imza ile Yönetim Kurulu'nun bir veya birden fazla üyesine ya da bir veya daha fazla murahhas üyeye veya müdür olarak üçüncü kişilere devredilebilir. En az bir Yönetim Kurulu üyesinin temsil yetkisini haiz olması şarttır. Temsile yetkili kişileri ve bunların temsil şekillerini gösterir kararın noterce onaylanmış sureti ticaret sicilinde tescil ve ilan edilmedikçe, temsil yetkisinin devri geçerli olmaz. Temsil yetkisinin sınırlandırılması, iyi niyet sahibi üçüncü kişilere karşı hüküm ifade etmez; ancak, temsil yetkisinin sadece merkezin veya bir şubenin işlerine özgülendiğine veya birlikte kullanılmasına ilişkin tescil ve ilan edilen

A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Levent Plaza Blok No:173 İç Kapı No:28 Şişli / İstanbul
Zincirlikuyu V.D.. 388 004 35 21 Tic.Sic.No:270189
Mersis 0388004352100015 www.a1capital.com.tr

A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Levent Plaza Blok No:173 İç Kapı No:28 Şişli / İstanbul
Zincirlikuyu V.D.. 388 004 35 21 Tic.Sic.No:270189
Mersis 0388004352100015 www.a1capital.com.tr

SERMAYE PİYASASI KURULU BAŞKANLIĞI FİNANSMANI DAİRESİ 1923

02 Haziran 2023

sınırlamalar geçerlidir. Türk Ticaret Kanunu'nun 371'inci, 374'üncü ve 375'inci maddesi hükümleri saklıdır.

Esas sözleşmenin 10'uncu maddesi uyarınca Yönetim Kurulu üye tam sayısının çoğunluğu ile toplanır ve kararlarını toplantıda hazır bulunan üyelerin çoğunluğu ile alır. Bu kural Yönetim Kurulu'nun elektronik ortamda yapılması halinde de uygulanır. Yönetim Kurulu, Şirket işleri ve muamelelerine göre gerekli olan sıklıkta toplantı yapar.

Şirket'in 10.06.2021 tarihinde ticaret siciline tescil ve 10.06.2021 tarih ve 10346 sayılı TTSG'de ilan edilen, Şirket'in yönetimine ve temsil ilzamına ilişkin yetki kullanım esaslarını düzenleyen iç yönerge izahname ekinde yer almaktadır.

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

Şirket esas sözleşmesinin "Amaç ve Konu" başlıklı 3'üncü maddesi uyarınca, Şirket'in amacı, 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak yatırım hizmetleri ve faaliyetleri ile yan hizmetlerde bulunmaktır. Şirket bu amacı gerçekleştirmek için aşağıdaki iş ve işlemleri yapabilir:

Sermaye Piyasası Kanunu ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun düzenlemeleri çerçevesinde gereken şartları yerine getirmek ve gerekli izinleri almak kaydıyla;

- Sermaye Piyasası araçlarıyla ilgili emirlerin alınması ve iletilmesi,

- Sermaye piyasası araçlarıyla ilgili emirlerin müşteri adına ve hesabına veya kendi adına ve müşteri hesabına gerçekleştirilmesi.

- Sermaye piyasası araçlarının kendi hesabından alım ve satımı,

- Portföy yöneticiliği,

- Yatırım danışmanlığı,

- Sermaye piyasası araçlarının halka arzında yüklenimde bulunularak satışa aracılık edilmesi,

- Sermaye piyasası araçlarının halka arzında yüklenimde bulunmaksızın satışa aracılık edilmesi,

- Çok taraflı alım satım sistemlerinin ve borsa dışı diğer teşkilatlanmış Pazar yerlerinin işletilmesi,

- Sermaye piyasası araçlarının müşteri namına saklanması ve yönetimi ile portföy saklanması,

- Sermaye Piyasaları ile ilgili danışmanlık hizmetleri sunulması,

- Yatırım hizmetleri ve faaliyetleri ile sınırlı olarak kredi ya da ödünç verilmesi ve döviz hizmetleri sunulması,

- Sermaye piyasası araçlarına ilişkin işlemlerle ilgili yatırım araştırması ve finansal analiz yapılması veya genel tavsiyede bulunulması,

- Aracılık yüklenimin yürütülmesi ile ilgili hizmetlerin sunulması,

A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Levent Plaza Blok No:173 İç Kapı No:29 Şişli / İstanbul Zincirlikuyu V.D.. 388 004 35 21 Tic.Sic.No:270189 Mersis 0268004352100015 www.a1capital.com.tr

A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Levent Plaza Blok No:173 İç Kapı No:29 Şişli / İstanbul Zincirlikuyu V.D.. 388 004 35 21 Tic.Sic.No:270189 Mersis 0268004352100015 www.a1capital.com.tr

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 1923 PİYASALAR FİNANSMANI DAİRESİ BAŞK.

02 Haziran 2023

- Mevduat veya katılım fonu toplama sonucunu doğurmamak kaydıyla, borçlanma veya başka yollardan finansman sağlanmasında aracılık hizmeti sunulması,

- Servet yönetimi ve finansal planlama yapılması,

- Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine göre Yönetim Kurulu yetkisi ile Sermaye Piyasası Kurulu'nca belirlenen limitler dahilinde borçlanma araçlarını ihraç etmek,

- Sermaye piyasası mevzuatına aykırı olmamak ve Sermaye Piyasası Kanunu md. 21 hükmü saklı kalmak ve sermaye piyasası mevzuatında aracı kurumlar için belirlenen iştirak sınırlamalarına uymak kaydıyla gerekli görülecek şirketlere iştirak etmek,

- Müşterilerinin verdiği yetkiye bağlı olarak müşteriler nam ve hesabına sermaye piyasası araçlarının anapara, faiz, kar payı ve benzeri gelirlerinin tahsili, ödenmesi ile yeni pay ve bedelsiz pay alma haklarını ve paylardan doğan oy haklarını kullanmak,

- Kurulca belirlenecek diğer hizmet ve faaliyetlerde bulunulmak.

Şirket yukarıdaki faaliyetlerin gerektirdiği aşağıdaki işleri de yapabilir:

a) Ticaret amacıyla olmamak ve yatırım hizmet ve faaliyetleri ile yan hizmetlerinin gerektirdiği miktarı aşmamak kaydıyla yatırım kuruluşu faaliyetlerini yürütmek veya alacaklarını tahsil etmek için taşınır veya taşınmaz mallar edinmek veya kiralamak, gerektiğinde bunları satmak veya kiraya vermek,

b) Sermaye piyasası araçları, diğer kıymetli evrak, varlık, yatırım ve plasman gibi konularda yurtiçi ve yurtdışında mukim özel veya kamu tüzel kişi ve bireylere danışmanlık hizmetleri vermek,

c) Mevzuat çerçevesinde basın, radyo, televizyon internet ve diğer yollardan yararlanılarak Şirket'in faaliyetlerini tanıtıcı ilan ve reklamlar yapmak,

d) Amaç ve konusu ile ilgili olarak hak ve alacaklarının veya yükümlülük ve borçlarının temini, tahsili ve ödenmesi amacıyla, mevduat veya katılım fonu toplamaya ve mevzuatın imkan verdiği haller hariç olmak üzere ödünç para vermeye müncer olmamak şartıyla, ipotek rehin ve diğer teminatlar karşısında veya teminatsız ödünç, ayni teminat ve şahsi teminat almak veya vermek, bunlarla ilgili olarak tapuda, vergi dairelerinde ve benzeri kamu ve özel kuruluşlar nezdinde tescil, terkin ve diğer işlemleri yapmak,

e) Faaliyetleriyle ilgili olarak mevzuatla belirlenen sınırlar dahilinde borçlanmak, taahhüt içeren ya da içermeyen her türlü finansal işlemlerde bulunmak, sözleşmeler akdetmek ve bankalardan genel bankacılık hizmetleri almak,

f) Amaç ve konusuyla ilgili olarak yerli ve yabancı firma ve kuruluşlarla işbirliği sözleşmeleri imzalamak, bilgi transferi anlaşmaları yapmak,

g) Sermaye Piyasası Mevzuatı'nda yer alan düzenlemelere uygun olmak kaydıyla finansal araçların geri alım veya satım taahhüdü ile alım satımını gerçekleştirmek,

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

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

T.C. Sermaye Piyasası Kurulu 1983

02 Haziran 2023

h) Yabancı sermaye piyasası araçları ile depo sertifikalarının alım ve satımına aracılık etmek,

Şirket kısa süreli fon ihtiyaçlarını veya portföyüyle ilgili maliyetlerini karşılayabilmek amacıyla Sermaye Piyasası Mevzuatı'ndaki sınırlamalar dahilinde gerek yurtiçi piyasalardan, gerekse yurt dışı piyasalardan Türk Lirası cinsinden veya yabancı para cinsinden kredi kullanabilir. İhraç edebilecek borçlanma araçlarının limiti hususunda Sermaye Piyasası Kanunu ve diğer ilgili mevzuat hükümlerine uyulur. Şirket'in ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak tahvil, finansman bonosu ve borçlanma aracı niteliğindeki diğer sermaye piyasası araçlarını ihraç etmesi hususunda yönetim kurulu yetkilidir.

21.14. Yönetim Kurulu'na ve komitelere ilişkin önemli hükümlerin özetleri:

Şirket esas sözleşmenin 8'inci maddesi uyarınca Şirketin işleri ve idaresi Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Kanunu hükümleri çerçevesinde seçilecek 6 (altı) üyeden oluşan Yönetim Kurulu tarafından yürütülür. Yönetim Kurulu, her yıl bir Başkan ve en az bir Başkan Vekili seçer. Yönetim Kurulu'nun 3 (üç) üyesi (A) Grubu pay sahiplerinin çoğunluğu tarafından belirlenecek adaylar arasından Genel Kurul tarafından seçilir. (A) Grubu pay sahipleri tarafından aday gösterilecek üyelerin tamamı bağımsız üyeler dışındaki üyelerden oluşur. Diğer Yönetim Kurulu üyeleri ise Genel Kurul tarafından genel hükümlere göre belirlenir. Yönetim Kurulu üyeleri en çok 3 yıl için seçilebilir. Görev süresi sona eren Yönetim Kurulu üyeleri yeniden seçilebilirler. Yönetim Kurulunda alınacak kararlara ilişkin olarak Sermaye Piyasası Kurulu'nun Kurumsal Yönetime ilişkin düzenlemeleri saklıdır. Yönetim Kurulu üyelerinin çoğunluğu icrada görevli olmayan üyelerden 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.

Esas sözleşmenin 9'uncu maddesi uyarınca Yönetim Kurulu, Genel Kurul'un görev ve yetkileri dışında kalan ve Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu, işbu esas sözleşme ve ilgili diğer mevzuatla ve Genel Kurulca kendisine verilen işlerin yürütülmesinde ve Şirket'in idaresinde görevli ve yetkilidir. Yönetim Kurulu, Türk Ticaret Kanunu'nun 367'nci maddesi ile III-39.1 sayılı Yatırım Kuruluşlarının Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Tebliğ'in 15'nci maddesinin üçüncü fıkrası çerçevesinde düzenleyeceği bir iç yönergeye göre yönetim yetkisini kısmen veya tamamen en az iki yönetim kurulu üyesine devredebilir. Bu durumda, düzenlenecek iç yönergede, yönetim yetkisi devredilen üyelerin her birinin yetki ve sorumluluk alanları tereddüde yer bırakmayacak şekilde açıkça belirlenecektir. Yönetim Kurulu'nun alacağı karar üzerine, Türk Ticaret Kanunu'nun 375. maddesinde yer alan devredilemez görev ve yetkileri saklı kalmak üzere, Türk Ticaret Kanunu'nun 370. maddesi hükümleri uyarınca, Şirket'in temsil yetkisi tek imza ile Yönetim Kurulu'nun bir veya birden fazla üyesine ya da bir veya daha fazla murahhas üyeye veya müdür olarak üçüncü kişilere devredilebilir. En az bir Yönetim Kurulu üyesinin temsil yetkisini haiz olması şarttır. Temsile yetkili kişileri ve bunların

temsil şekillerini gösterir kararın noterce onaylanmış sureti ticaret sicilinde tescil ve ilan edilmedikçe, temsil yetkisinin devri geçerli olmaz. Temsil yetkisinin sınırlandırılması, iyi niyet sahibi üçüncü kişilere karşı hüküm ifade etmez; ancak, temsil yetkisinin sadece merkezin veya bir şubenin işlerine özgülendiğine veya birlikte kullanılmasına ilişkin tescil ve ilan edilen sınırlamalar geçerlidir. Türk Ticaret Kanunu'nun 371'inci, 374'üncü ve 375'inci maddesi hükümleri saklıdır. Yönetim Kurulu işlerin yürütülmesi için komite ve komisyonlar kurabilir. Yönetim Kurulu'nun Sermaye Piyasası Kanunu, Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetim ilkelerine ilişkin düzenlemeleri ile Türk Ticaret Kanunu ve ilgili mevzuat kapsamında kurmakla yükümlü olduğu komitelerin oluşumu, görev ve çalışma esasları ile Yönetim Kurulu ile ilişkileri hakkında, ilgili mevzuat hükümleri uygulanır. Yönetim Kurulu tarafından görev ve sorumluluklarının sağlıklı bir biçimde yerine getirilmesini teminen Yönetim Kurulu bünyesinde Riskin Erken Saptanması Komitesi, Denetim Komitesi, Kurumsal Yönetim Komitesi, Aday Gösterme Komitesi ve Ücret Komitesi dahil olmak üzere kanunen kurulması gereken veya Yönetim Kurulunca kurulması uygun görülen diğer komiteler oluşturulur. Ancak Yönetim Kurulu yapılanması gereği ayrı bir Aday Gösterme Komitesi ve Ücret Komitesi oluşturulamaması durumunda, Kurumsal Yönetim Komitesi bu komitelerin görevlerini de yerine getirir. Komitelerin görev alanları, çalışma esasları ve hangi üyelerden oluşacağı Yönetim Kurulu tarafından belirlenir ve kamuya açıklanır. Denetimden Sorumlu Komite üyelerinin tamamının, diğer komitelerin ise başkanlarının, bağımsız yönetim kurulu üyeleri arasından seçilmesi gerekmektedir.

Esas sözleşmenin 10'uncu maddesi uyarınca Yönetim Kurulu üye tam sayısının çoğunluğu ile toplanır ve kararlarını toplantıda hazır bulunan üyelerin çoğunluğu ile alır. Bu kural Yönetim Kurulu'nun elektronik ortamda yapılması halinde de uygulanır. Yönetim Kurulu, Şirket işleri ve muamelelerine göre gerekli olan sıklıkta toplantı yapar. Şirket'in Yönetim Kurulu toplantısına katılma hakkına sahip olanlar bu toplantılara, Türk Ticaret Kanunu'nun 1527'nci maddesi uyarınca elektronik ortamda da katılabilirler. Şirket, Ticaret Şirketlerinde Anonim Şirket Genel Kurulları Dışında Elektronik Ortamda Yapılacak Kurullar Hakkında Tebliğ hükümleri uyarınca hak sahiplerinin bu toplantılara elektronik ortamda katılmalarına ve oy vermelerine 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 Tebliğ hükümlerinde belirtilen çerçevede kullanabilmesi sağlanır.

Esas sözleşmenin 14'üncü maddesi uyarınca Sermaye Piyasası Kurulu tarafından uygulaması zorunlu tutulan Kurumsal Yönetim İlkelerine uyulur. Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetime ilişkin ilgili düzenlemelerinde sayılan işlemlerde ve Şirket'in her türlü ilişkili taraf işlemlerinde ve üçüncü kişiler lehine teminat, rehin ve ipotek verilmesine ilişkin işlemlerinde Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetime ilişkin düzenlemelerine uyulması zorunludur. Zorunlu ilkelere uyulmaksızın yapılan işlemler ve alınan yönetim kurulu kararları geçersiz olup,

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

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

SERMAYE PİYASASI KURULU 1523 02 Haziran 2023

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

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

Şirket'in halka arz öncesinde 100.000.000 TL olan sermayesi her biri 1 TL nominal değerde 13.200.000 adet (A) grubu nama ve 86.800.000 adet (B) grubu nama paylara ayrılmıştır.

Şirket esas sözleşmesinin 8'inci maddesi uyarınca, (A) grubu pay sahipleri yönetim kurulu üyeliğine aday gösterme konusunda imtiyaz sahibidir. Şirket'in 6 üyeden oluşan yönetim kurulunun 3 üyesi (A) grubu pay sahiplerinin çoğunluğu tarafından belirlenecek adaylar arasından Genel Kurul tarafından seçilir. (A) Grubu pay sahipleri tarafından aday gösterilecek üyelerin tamamı bağımsız üyeler dışındaki üyelerden oluşur. Diğer Yönetim Kurulu üyeleri ise Genel Kurul tarafından genel hükümlere göre belirlenir.

Ayrıca, Şirket esas sözleşmesinin 12'inci maddesi uyarınca, olağan ve olağanüstü genel kurul toplantılarında (A) grubu her bir payın beş oy hakkı, (B) grubu her bir payın ise bir oy hakkı vardır.

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

Şirket esas sözleşmesinin 6'ncı maddesi uyarınca, (B) Grubu Paylar, Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Mevzuatı uyarınca Sermaye Piyasası Kurulu'ndan izin alınmasını gerektiren durumlar saklı kalmak kaydıyla serbestçe devredilebilir. Bununla birlikte, III-39.1 sayılı Yatırım Kuruluşlarının Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Tebliğ'in 35 nci maddesi çerçevesinde, bir kişinin Şirket sermayesinin %10 u veya daha fazlasını temsil eden payları edinmesi veya bir ortağa ait payların Şirket sermayesinin %10, %20, %33 veya %50 sini aşması sonucunu veren pay edinimleri, bu paylara bağlı temettü hariç ortaklık haklarının kullanılabilmesi bakımından Sermaye Piyasası Kurulu'nun iznine tabidir. Bu durumda ortaklık yapısı değişikliği başvurusu payları yukarıda belirtilen oranlara ulaşan gerçek veya tüzel kişiler tarafından yapılır. Söz konusu oranların, Şirket'in borsa dışından elde edilen payları da dâhil olmak üzere borsada işlem gören payların edinilmesi ile gerçekleşmesi halinde de bu hükmü uygulanır. Şirket sermayesinde pay sahibi olan bir ortağa ait payların yukarıda öngörülen oranların altına düşmesi sonucunu veren pay devirlerinde ise Sermaye Piyasası Kurulu'na 10 iş günü içinde bildirimde bulunulur. Şu kadar ki bir ortağa ait payların Şirket sermayesinin %10 unun altına düşmesi sonucunu verecek pay satışı durumunda, satış yapılmadan önce Sermaye Piyasası Kurulu'ndan izin alınması zorunludur. Bu durumda da izin başvurusu veya bildirim ilgili gerçek veya tüzel kişiler tarafından yapılır.

(A) Grubu pay devirleri ise tutar ve orana bakılmaksızın Sermaye Piyasası Kurulu'nun iznine tabidir.

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

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

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU BAŞKANLIĞI 1523

02 Haziran 2023

21.16. Pay sahiplerinin haklarının ve imtiyazlarının değiştirilmesine ilişkin esaslar:

Şirket esas sözleşmesinde pay sahiplerinin haklarının ve imtiyazlarının değiştirilmesine yönelik bir hüküm bulunmamakta olup, söz konusu işlemlerde Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Mevzuatı hükümleri esas alınır.

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

Şirket esas sözleşmesinin "Genel Kurul" başlıklı 12'nci maddesi uyarınca Genel Kurullar, olağan ve olağanüstü toplanırlar. Genel Kurul toplantılarının teşkili ve icrası hakkındaki sair hususlarda Türk Ticaret Kanunu ve Genel Kurul iç yönerge hükümleri ile Sermaye Piyasası Mevzuatı hükümlerine uyulur. Genel Kurul toplantılarında aşağıdaki esaslar uygulanır:

(a) Davet Şekli: Toplantılara davet, toplantıların teşkili ve icrası hususunda Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu hükümleri, Genel Kurul iç yönergesi ve ilgili mevzuat hükümleri uygulanır. Genel Kurul, Şirket'in internet sitesinde, Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda ve Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde yayımlanan ilanla toplantıya çağrılır. Bu çağrı, ilan ve toplantı günleri hariç olmak üzere toplantı tarihinden en az üç hafta önce yapılır. Şirket'in internet sitesinde, Genel Kurul toplantı ilanı ile birlikte, Şirket'in ilgili mevzuat gereği yapması gereken bildirim ve açıklamaların yanı sıra, Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetim ilkelerine ilişkin düzenlemeleri ile belirlenen hususlar dikkat çekecek şekilde pay sahiplerine duyurulur.

(b) Toplantı Zamanı: Olağan Genel Kurul toplantıları, Şirket'in ilgili hesap dönemi sonundan itibaren üç ay içinde ve yılda en az bir defa yapılır. Olağanüstü Genel Kurullar ise, Şirket'in işlerinin gerektirdiği hallerde ve zamanlarda toplanır.

(c) Toplantı Yeri: Genel Kurul, Şirket'in merkez adresinde veya toplantıya ilişkin çağrıda belirtilmek kaydıyla, Şirket'in merkez adresinin bulunduğu şehrin elverişli diğer bir yerinde toplanır.

(d) (Oy Verme ve Vekil Tayini: Olağan ve Olağanüstü Genel Kurul toplantılarında, (A) Grubu her bir payın 5 (beş) oy hakkı, (B) Grubu her bir payın ise 1 (bir) oy hakkı vardır. Oy kullanılırken Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili diğer mevzuat hükümlerine uyulur. Vekaleten temsil konusunda Sermaye Piyasası Mevzuatı'nın ilgili hükümleri uygulanır.

(e) Toplantı ve Karar Yeter Sayıları: Genel Kurul toplantılarında aranacak toplantı ve karar yeter sayıları hakkında Sermaye Piyasası Kanunu ve Türk Ticaret Kanunu'nun ilgili düzenlemeleri uygulanır.

(f) Elektronik Genel Kurul: Şirket'in Genel Kurul toplantılarına katılma hakkı bulunan hak sahipleri bu toplantılara, Türk Ticaret Kanunu'nun 1527'nci maddesi uyarınca elektronik ortamda da katılabilirler. Şirket, Anonim Şirketlerde Elektronik Ortamda

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

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

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 1992 MENKUL KIYMETLERİN FİNANSMANI DAİRESİ

02 Haziran 2023

Yapılacak Genel Kurullara İlişkin Yönetmelik hükümleri uyarınca hak sahiplerinin Genel Kurul toplantılarına elektronik ortamda katılmalarına, görüş açıklamalarına, öneride bulunmalarına ve oy kullanmalarına imkân tanıyacak elektronik Genel Kurul sistemini kurabileceği gibi bu amaç için oluşturulmuş sistemlerden de hizmet satın alabilir. Yapılacak tüm Genel Kurul toplantılarında esas sözleşmenin bu hükmü uyarınca, kurulmuş olan sistem üzerinden hak sahiplerinin ve temsilcilerinin, anılan Yönetmelik hükümlerinde belirtilen haklarını kullanabilmesi sağlanır. Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuatın konuya ilişkin düzenlemeleri saklıdır. Şirket Genel Kuruluna elektronik ortamda katılım, Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. tarafından sağlanan elektronik ortam üzerinden gerçekleştirilir.

(g) Toplantıların İşleyişi ve İç Yönerge: Genel Kurul toplantılarının işleyiş şekli, bir iç yönerge ile düzenlenir. Genel Kurul toplantılarında, Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Mevzuatı hükümleri ile işbu esas sözleşme ve Şirket'in Genel Kurul Çalışma Esas ve Usulleri Hakkında İç Yönergesi düzenlemeleri uygulanır.

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

Şirket yönetim kurulu üyelerinin yarısını aday gösterme imtiyazı bulunan (A) grubu payların devri Sermaye Piyasası Kurulu'nun iznine tabidir. Şirket esas sözleşmesinin 6'ncı maddesi uyarınca, bir kişinin Şirket sermayesinin %10'u veya daha fazlasını temsil eden payları edinmesi veya bir ortağa ait payların Şirket sermayesinin %10, %20, %33 veya %50'sini aşması sonucunu veren pay edinimleri, bu paylara bağlı temettü hariç ortaklık haklarının kullanılabilmesi bakımından Sermaye Piyasası Kurulu'nun iznine tabidir.

21.19. Payların devrine ilişkin esaslar:

Şirket esas sözleşmesinin 6'ncı maddesi uyarınca, (B) Grubu Paylar, Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Mevzuatı uyarınca Sermaye Piyasası Kurulu'ndan izin alınmasını gerektiren durumlar saklı kalmak kaydıyla serbestçe devredilebilir. Bununla birlikte, III-39.1 sayılı Yatırım Kuruluşlarının Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Tebliğ'in 35 nci maddesi çerçevesinde, bir kişinin Şirket sermayesinin %10 u veya daha fazlasını temsil eden payları edinmesi veya bir ortağa ait payların Şirket sermayesinin %10, %20, %33 veya %50 sini aşması sonucunu veren pay edinimleri, bu paylara bağlı temettü hariç ortaklık haklarının kullanılabilmesi bakımından Sermaye Piyasası Kurulu'nun iznine tabidir. Bu durumda ortaklık yapısı değişikliği başvurusu payları yukarıda belirtilen oranlara ulaşan gerçek veya tüzel kişiler tarafından yapılır. Söz konusu oranların, Şirket'in borsa dışından elde edilen payları da dâhil olmak üzere borsada işlem gören payların edinilmesi ile gerçekleşmesi halinde de bu hükmü uygulanır. Şirket sermayesinde pay sahibi olan bir ortağa ait payların yukarıda öngörülen oranların altına düşmesi sonucunu veren pay devirlerinde ise Sermaye Piyasası Kurulu'na 10 iş günü içinde bildirimde bulunulur. Şu kadar ki bir ortağa ait payların Şirket sermayesinin %10 unun altına düşmesi sonucunu verecek pay satışı durumunda, satış yapılmadan önce Sermaye

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

02 Haziran 2023

Piyasası Kurulu'ndan izin alınması zorunludur. Bu durumda da izin başvurusu veya bildirim ilgili gerçek veya tüzel kişiler tarafından yapılır.

(A) Grubu pay devirleri ise tutar ve orana bakılmaksızın Sermaye Piyasası Kurulu'nun iznine tabidir.

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

Şirket'in Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak gerçekleştirdiği aracılık faaliyetleri kapsamında imzalamış olduğu birçok sözleşme bulunmaktadır. Bu sözleşmeler neticesinde halka arz aracılık faaliyetleri, sermaye artırımı, portföy saklama, türev araç alım satımı, kira sözleşmeleri vb. imza altına alınmıştır. Bu kapsamda, Şirket faaliyetlerinde önem taşıyan başlıca sözleşmeler aşağıda yer almaktadır;

- Finansman Sözleşmeleri,
- Halka Arz Aracılık ve Finansal Danışmanlık Sözleşmeleri,
- Nakit Sermaye Artırımına Aracılık Sözleşmeleri,
- Alım Satıma Aracılık Sözleşmesi,
- Türev Araçların Alım Satımı Sözleşmesi,
- Repo Ters Repo Çerçeve Sözleşmesi,
- Kira Sözleşmeleri.

Finansman Sözleşmeleri:

Şirket tarafından çeşitli bankalarla faaliyetlerini yürütebilmek ve işletme sermayesi ihtiyaçlarını karşılamak amacıyla genel şartları haiz genel kredi sözleşmeleri akdedilmiştir. Bankalarla akdedilen genel kredi sözleşmeleri kapsamında kullanılan krediler Türk Lirası cinsindendir.

Akdedilen genel kredi sözleşmeleri ilgili bankaların genel işlem şartları niteliğindeki kredi sözleşmeleri olup, matbu formda taraflara sunulmaktadır. İşbu sözleşmelerde tarafın kredi limiti olarak belirlenen tutarın sözleşme akdi devamınca artırımını talep etmek, mali yapı ve mevcut koşulların değişmesi sebebiyle limit iptali veya limitin azalmasını bankadan talep etme hakları mevcuttur.

Genel kredi sözleşmelerinde, kredi geri ödemesinin vadeye bağlandığı durumlarda vade tarihinde banka alacakları muaccel hale gelmektedir. Şirket sözleşme ve ekleri kapsamındaki borçlarını kararlaştırılan vade tarihinde eksiksiz olarak ödemediği takdirde Banka tarafından protesto keşidesine, ihtarname gönderilmesine, mehil tayinine yani kısaca hiçbir kanuni takip

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

A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
131
Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Levent Plaza Blok No:173 İç Kapı No:29 Şişli / İstanbul
Zincirlikuyu V.D.. 388 004 35 21 Tic.Sic.No:270189
Mersis 0388004352100015 www.a1capital.com.tr

02 Haziran 2023

ve teşebbüs icrasına mahal kalmaksızın temerrüde düşeceğini, muaccel hale gelen tüm borçlarını faiz ve diğer masrafları derhal ödeyeceğini kabul eder. Şirketin finansal durumunun olumsuz yönde değişmesi, ilgili şirketlerce üçüncü kişiler lehine kefalet ve garantiler verilmesi, ilgili şirketin malvarlığı üzerinde önemli ölçüde tasarruflarda bulunulması ve takyidatlar yaratılması, önemli ölçüde malvarlığı satışı, şirketlerin borçluluğunun artırılması gibi hallerde tüm kredileri muaccel hale getirme, alacaklarını tahsil ve talebe teminat mektubu ve sair garanti taahhütlerinin iadesini veya bedellerinin bloke edilmesini istemeye, geri ödeme talep etme, temerrüt faizi işletme gibi geniş hak ve yetkiler tanımaktadır.

Şirket'in taraf olduğu finansman sözleşmeleri ortaklık yapısındaki değişiklikleri kredi veren banka ve finans kurumlarının onayına tabi kılan hükümler içermektedir. Söz konusu banka onayları alınmadan Şirket'in ortaklık yapısında değişiklik olması halinde, ilgili bankaların kullandırılan kredilerin vadelerinden önce geri ödemesini talep etme imkânı bulunmaktadır. Sözleşmeler kapsamında bankalara verilen bu yetki, piyasa uygulamasını yansıtmaktadır. Şirket tarafından halka arz nedeniyle ortaklık yapısının değişeceği ilgili bankalara bildirilmiş ve ilgili bankalardan gerekli muvafakat yazıları alınmıştır. Alınmış olan banka onay yazıları ile Şirket'in halka arz ve ortaklık yapısındaki değişikliğin finansal sözleşmeler açısından bir muacceliyet ve temerrüt hali yaratmayacaktır.

Halka Arza Aracılık ve Finansal Danışmanlık Sözleşmeleri:

Şirket halka arz aracılık ve finansal danışmanlık sözleşmeleri ile mevcut payların sermaye artırımı, mevcut ortakların paylarının satışı ve ek satış yolu ile çıkartılacak payların halka arzı yolu ile satımına ilişkin olarak danışmanlık verilmesi ve aracılık faaliyetlerini yerine getirmektedir. Halka arz aracılık sözleşmesinde yetkili kuruluşun ve paylarını halka arz edecek ortaklık ile paylarını halka arz edecek şirket hissedarların hakları, yükümlülükleri ve taahhütleri yer almaktadır. Sözleşmesinin sona ermesi ve fesih kapsamında ise yükümlülüklerini ve taahhütlerini yerine getirmeyen taraflara karşı diğer tarafın sözleşmeyi feshetme hakkı bulunduğu gibi her sözleşmede ayrıca ele alınan özel sona erme ve fesih sebepleri de bulunmaktadır.

Nakit Sermaye Artırımına Aracılık Sözleşmeleri:

İşbu sözleşmeler ile Şirket müşterilerinin bedelli veya tahsisli sermaye artımına danışmanlık, aracılık, gişe hizmetleri, sermaye artırımına katılım bedellerinin tahsil edilmesi ve payların Borsa'da Birincil Piyasa 'da satışına aracılık edilmesi vb. faaliyetlerini gerçekleştirmektedir. İşbu sözleşmelerde yetkili kuruluşun ve aracılık hizmeti verilecek ortaklığın yükümlülükleri ayrı ayrı kalem altına alınmıştır. Aynı zamanda sözleşme kapsamına giren yükümlülüklerin karşılıklı olarak yerine getirilmemesi veya belirtilen nedenlerle feshedilmiş olması halinde sözleşme kendiliğinden o tarihte sona ermektedir.

Alım Satım Aracılık Sözleşmesi:

Şirket, Türkiye Elektronik Fon Dağıtım Platformu'nda İşlem Görmeyen Yatırım Fonları Katılma Paylarının Alım Satımına Aracılık kapsamında birçok aracılık sözleşmesi akdetmiştir.

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

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

02 Haziran 2023

T.C. İSTANBUL TİCARET SİCİL MEMURLUĞU

Taraflar arasında süresiz olarak imza altına alınan işbu sözleşmelerin konusu; sözleşmelerin ek listesinde yer alan Türkiye Elektronik Fon Dağıtımı Platformu'nda işlem görmeyen yatırım fonlarının katılma paylarının alım satımına Şirket'in aracılık hizmeti sunmasıdır. Sözleşmenin sona ermesi ve feshi kapsamında, taraflardan herhangi birinin gizlilik yükümlülüklerine uymaması veya aykırı davranması, ya da Sermaye Piyasası Kanunu'na ve ilgili mevzuat hükümlerine aykırı uygulamalarda bulunulduğunun tespiti halinde karşı taraf, bu sözleşmeyi feshetme hakkına sahiptir.

Türev Araçların Alım Satımına İlişkin Çerçeve Sözleşmeleri:

Şirket müşterinin türev araçlarının alım satımına aracılık yapmasına ve bununla ilgili diğer hizmetlerin verilmesine ilişkin olarak tarafların hak ve yükümlülüklerini belirlemektedir. İşbu sözleşmeler süresizdir.

Repo ve Ters Repo Çerçeve Sözleşmesi:

Çerçeve sözleşme, Bir menkul kıymetin başlangıç valöründe geri alım vaadiyle satılması, bitiş valöründe ise menkul kıymetin geri alınması işlemi ile bir menkul kıymetin başlangıç valöründe geri satım vaadiyle alınması, bitiş valöründe ise menkul kıymetin geri satılması işlemini kapsamayı içermektedir.

İşbu sözleşme BİAŞ veya BİAŞ dışında yapılacak repo veya ters repo işlemleri ile ilgili olarak tarafların hak ve yükümlülüklerini belirlemektedir.

Ortak Sorumluluk Taahhütnamesi:

Şirket ve A1 Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. arasında İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.'nin 19.10.2012 tarih ve 1092 sayılı Genel Mektubu ile duyurduğu üye yetkilendirme sistemi uyarınca İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş. nezdindeki işlemlerini sürekli ve dolaylı olarak başka üye üzerinden yürütecek olan üye ve kendi adına işlem yapılacak olan üye olmak üzere işbu taahhütname eklinde belirtilen işlemler için aralarında bir vekalet ilişkisi kurulduğu imza altına almıştır.

Kira Sözleşmeleri:

Şirket faaliyetlerini gerçekleştirebilmek adına merkez ofisleri ile genel müdürlük ofisini kiracı sıfatıyla kullanmaktadır. Bunun yanı sıra yine kiracı sıfatıyla depo alanı olarak kullanılmak üzere iki adet ve yatırım hizmet ve faaliyetlerini tanıtmak amacıyla açılmış olan irtibat bürolarına ilişkin 20 adet kira sözleşmesi bulunmaktadır.

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

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

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU GAYRİMENKUL FİNANSMANI DAİRESİ BAŞKANLIĞI 1923

02 Haziran 2023

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 2020, 2021 ve 2022 yıllarına ilişkin hazırlanmış olan konsolide olmayan finansal tabloları ile bunlara ilişkin özel bağımsız denetim raporlarına Şirket'in Kurumsal internet adresinden (www.a1capital.com.tr) ulaşılabilir. Ayrıca söz konusu finansal raporlar ile özel bağımsız denetim raporları, izahname ekinde yer almaktadır.

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

Şirket'in 2020 yılına ilişkin finansal raporları ATA Uluslararası Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş. tarafından denetlenmiş ve ilgili özel bağımsız denetim raporu hazırlanmıştır. Şirket'in 2021 ve 2022 yıllarına ilişkin finansal raporları PKF Aday Bağımsız Denetim A.Ş. tarafından denetlenmiş ve ilgili özel bağımsız denetim raporları hazırlanmıştır.

Finansal Tablo Dönemi	Bağımsız Denetim Kuruluşunun Ticaret Unvanı	Bağımsız Denetim Kuruluşunun Adresi	Bağımsız Denetim Kuruluşunun Sorumlu Ortak Baş Denetçilerinin Adı Soyadı	Görüş / Sonuç
01.01.2022-31.12.2022	PKF Aday Bağımsız Denetim A.Ş.	Eski Büyükdere Cad. Park Plaza, No: 14 Kat: 3 Maslak/İstanbul	Abdulkadir SAYICI	Olumlu
01.01.2021-31.12.2021				
01.01.2020-31.12.2020	ATA Uluslararası Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş.	19 Mayıs Caddesi No:4 Nova Baran Plaza K:21 Şişli İstanbul	Halil İbrahim YÜRÜDÜ	Sınırlı Olumlu

Şirket'in 2020 yılı finansal raporlarına ilişkin bağımsız denetim raporunda;

"...

2- Sınırlı Olumlu Görüşün Dayanağı

Şirket 2020 faaliyet dönemi içinde ve sonrasında devam eden işlemlerinde, 1200 cari hesabını bir kısım müşterilerine hisse senedi alımları için kredili alım sözleşmesi kapsamında herhangi bir kredi açılmadan ve kredi sözleşmesi şartlarına ve limitlerine tabi olmadan sürekliliği arz edecek şekilde kredili hesap gibi kullanmaktadır. Bu kapsamda yapılan işlemler ile sermayenin

A1 CAPITAL MENKUL DEĞERLER A.Ş. Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Levent Plaza Blok No:172 İç Kapı No:29 Şişli / İstanbul Zincirlikuyu V.D. 388 004 35 21 Tic.Sic.No:270189 Mersis 0388004352100015 www.a1capital.com.tr

A1 CAPITAL MENKUL DEĞERLER A.Ş. Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Levent Plaza Blok No:172 İç Kapı No:29 Şişli / İstanbul Zincirlikuyu V.D. 388 004 35 21 Tic.Sic.No:270189 Mersis 0388004352100015 www.a1capital.com.tr

02 Haziran 2023

güçlendirilmesine ilişkin özel hükümler uyarınca bir müşteriye açılabilecek maksimum kredi tutarı limiti olan özsermayenin %30'u oranı aşılmaktadır. Bu işlemler neticesinde oluşan alacaklar için kredili işlemelerde tanımlanan limitlere ve teminatlandırma şartlarına uyum sağlanmadığından, söz konusu alacaklar önemli derecede kredi riski ve karşı taraf riski içermekte olup, ekli finansal tablolar üzerindeki etkisi tespit edilememiştir.

Yaptığımız bağımsız denetim, Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan bağımsız denetim standartlarına ve Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (KGK) tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartlarının bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartlarına (BDS'lere) uygun olarak yürütülmüştür. Bu Standartlar kapsamındaki sorumluluklarımız, raporumuzun Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmıştır. KGK tarafından yayımlanan Bağımsız Denetçiler için Etik Kurallar (Etik Kurallar) ile finansal tabloların bağımsız denetimiyle ilgili mevzuatta yer alan etik hükümlere uygun olarak Şirket'ten bağımsız olduğumuzu beyan ederiz. Etik Kurallar ve mevzuat kapsamındaki etiğe ilişkin diğer sorumluluklar da tarafımızca yerine getirilmiştir. Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, sınırlı olumlu dayanağı bölümündeki hususlar hariç, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

..."

ifadelerine yer verilmiştir.

Şirket tarafından Şirket'in 2020 yılı finansal tablolarının bağımsız denetimi için ATA Uluslararası Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş. yetkilendirilirken, 2021 ve 2022 yıllarına ilişkin finansal tabloların bağımsız denetimi için PKF Aday Bağımsız Denetim A.Ş. yetkilendirilmiştir.

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

Yoktur.

23.4. Proforma finansal bilgiler:

Yoktur.

23.5. Proforma finansal bilgilere ilişkin bağımsız güvence raporu:

Yoktur.

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

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

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU ORTAKLIKLAR FİNANSMAN DAİRESİ BAŞKANLIĞI 1923

02 Haziran 2023

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

Şirket esas sözleşmesinin *"Karın Tespiti ve Dağıtımı"* başlıklı 17'nci maddesinde kar payı dağıtım esasları aşağıdaki şekilde belirtilmiştir:

"Şirket'in faaliyet dönemi sonunda tespit edilen gelirlerinden, Şirket'in genel giderleri ile Şirket tarafından ödenmesi ve ayrılması zorunlu olan miktarlar ile Şirket tüzel kişiliği tarafından ödenmesi gereken zorunlu vergiler düşüldükten sonra geriye kalan ve yıllık bilançoda görülen net dönem karından, varsa geçmiş yıllar zararlarının düşülmesinden sonra kalan miktar aşağıdaki sıra ve esaslar dahilinde dağıtılır:

(a) %5'i çıkarılmış sermayenin yüzde yirmisine ulaşıncaya kadar kanuni yedek akçeye ayrılır.

(b) Kalandan, varsa yıl içinde yapılan bağış tutarının ilavesi ile bulunacak meblağ üzerinden, Şirket'in kar dağıtım politikası çerçevesinde Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Mevzuatına uygun olarak birinci kar payı ayrılır.

(c) Yukarıdaki indirimler yapıldıktan sonra, Genel Kurul, kar payının, yönetim kurulu üyelerine, ortaklık çalışanlarına ve pay sahibi dışındaki kişilere dağıtılmasına karar verme hakkına sahiptir.

(ç) Net dönem karından, (a), (b) ve (c) bentlerinde belirtilen meblağlar düştükten sonra kalan kısmı, Genel Kurul, kısmen veya tamamen ikinci kar payı olarak dağıtmaya veya Türk Ticaret Kanunu'nun 521. maddesi uyarınca kendi isteği ile ayırdığı yedek akçe olarak ayırmaya yetkilidir.

(d) Pay sahipleriyle kara iştirak eden diğer kimselere dağıtılması kararlaştırılmış olan kısımdan, sermayenin %5'i düşüldükten sonra bulunan tutarın %10'u, Türk Ticaret Kanunu'nun 519'uncu maddesinin ikinci fıkrası uyarınca genel kanuni yedek akçeye eklenir.

Türk Ticaret Kanunu'na göre ayrılması gereken yedek akçeler ile esas sözleşmede veya kar dağıtım politikasında pay sahipleri için belirlenen kar payı ayrılmadıkça, başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kar aktarılmasına ve yönetim kurulu üyelerine, ortaklık çalışanlarına ve pay sahibi dışındaki kişi ve kurumlara kardan pay dağıtılmasına karar verilemeyeceği gibi, pay sahipleri için belirlenen kar payı nakden ödenmedikçe bu kişilere kardan pay dağıtılamaz.

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

Dağıtılmasına karar verilen karın dağıtım şekli ve zamanı, Yönetim Kurulu'nun bu konudaki teklifi üzerine Genel Kurulca kararlaştırılır.

Bu esas sözleşme hükümlerine göre Genel Kurul tarafından verilen kar dağıtım kararı geri alınamaz.

A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.S.
Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Levent Plaza Blok No:173 İç Kapı No:29 Şişli / İstanbul
Zincirlikuyu V.D.. 386 004 35 21 Tic.Sic.No:270189
Mersis :0386004352100015 www.a1capital.com.tr

A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.S.
Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Levent Plaza Blok No:173 İç Kapı No:29 Şişli / İstanbul
Zincirlikuyu V.D.. 386 004 35 21 Tic.Sic.No:270189
Mersis :0386004352100015 www.a1capital.com.tr

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 1923 SERMAYE PİYASASI FİNANSMANI DAİRESİ

02 Haziran 2023

Genel Kurul, Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri ve ilgili diğer mevzuat hükümleri çerçevesinde pay sahiplerine kar payı avansı dağıtılmasına karar verebilir. Kar payı avansı tutarının hesaplanmasında ve dağıtımında ilgili mevzuat hükümlerine uyulur. Bu amaçla, ilgili hesap dönemiyle sınırlı olmak üzere Genel Kurul kararıyla Yönetim Kurulu'na yetki verilebilir."

Ayrıca, Şirket'in 20.01.2023 tarihli genel kurul toplantısında onaylanan kar dağıtım politikası uyarınca, Şirket, Sermaye Piyasası Mevzuatı ve ilgili diğer mevzuat çerçevesinde yıl sonlarında hesaplanan dağıtılabilir net dönem karından, ekonomik koşullar, yatırım planları ve nakit pozisyonu gibi hususlar dikkate alınarak nakit ve/veya bedelsiz pay şeklinde kar payı dağıtmayı benimsemektedir. Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri ile Kurumsal Yönetim İlkelerinde öngörülen detayları da içeren Yönetim Kurulu'nun kar dağıtım teklifleri, yasal süreler içinde Kamuyu Aydınlatma Platformu, Şirket internet sitesi ve faaliyet raporları aracılığıyla kamuya duyurulur. Şirket'in esas faaliyet konusu olan yatırım hizmetleri ve faaliyetleri ile yan hizmetler ve Şirket tarafından elde edilecek diğer gelir sonrasında hesaplanacak net dağıtılabilir kar, Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili düzenlemeler ile esas sözleşmede öngörülen hususlar çerçevesinde dağıtıma konu edilebilir. Kar dağıtımının belirlenmesinde, Şirket'in uzun vadeli stratejileri, sermaye gereksinimleri, yatırım ve finansman politikaları, karlılık ve nakit durumu dikkate alınmaktadır.

Şirket, izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemlerinde nakit kar dağıtımı yapmamış ve bu yönde karar almamıştır.

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

Son 12 ay içinde, Şirket aleyhine karara bağlanması halinde, Şirketin faaliyet sonuçlarında, finansal durumunda veya karlılığı üzerinde tek başına veya hep birlikte önemli derecede olumsuz etkisi olabilecek herhangi bir dava, hukuki takibat veya tahkim işlemleri bulunmamaktadır. Şirket, faaliyetlerinin olağan akışı çerçevesinde alacak davalarına ve iş hukukuna ilişkin davalara taraf olmaktadır.

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

23.8. İzahnamede yer verilen denetime tabi tutulmuş diğer bilgiler:

Yoktur.

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

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

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU BAŞKANLIĞI SERMAYE PİYASASI VE FİNANSMANI DAİRESİ 1923

02 Haziran 2023

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 35.000.000 TL olup; bu payların tamamı sermaye artırımı suretiyle ihraç edilecek (B) grubu Şirket paylarından oluşmaktadır. Sermaye artırımı yoluyla ihraç edilerek halka arz edilecek paylara ilişkin bilgi 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	Nama	Yoktur	35.000.000	%28,74	1,00	35.000.000	%35,00	%25,93
		TOPLAM	**35.000.000**	**%28,74**	**1,00**	**35.000.000**	**%35,00**	**%25,93**

Halka arz edilecek 35.000.000 TL nominal değerli (B) grubu payların halka arz sonrası oluşacak 121.800.000 TL nominal değerli (B) grubu paylar içindeki oranı %28,74 olurken, halka arz sonrası oluşacak 135.000.000 TL tutarındaki Şirket sermayesine oranı %25,93 olacaktır.

Payların ISIN kodu SPK onayını takiben Takasbank'tan temin edilecek olup, paylar MKK nezdinde kaydileştirilecektir.

Şirket'in halka arz öncesinde mevcut çıkarılmış sermayesi 100.000.000 TL olup, bu sermaye her biri 1 TL nominal değerde 13.200.000 adet (A) grubu ve 86.800.000 adet (B) grubu nama olmak üzere toplam 100.000.000 adet paydan oluşmaktadır.

Şirket esas sözleşmesinin 8'inci maddesi uyarınca, (A) grubu pay sahipleri yönetim kurulu üyeliğine aday gösterme konusunda imtiyaz sahibidir. Şirket'in 6 üyeden oluşan yönetim kurulunun 3 üyesi (A) grubu pay sahiplerinin çoğunluğu tarafından belirlenecek adaylar arasından Genel Kurul tarafından seçilir. (A) Grubu pay sahipleri tarafından aday gösterilecek üyelerin tamamı bağımsız üyeler dışındaki üyelerden oluşur. Diğer Yönetim Kurulu üyeleri ise Genel Kurul tarafından genel hükümlere göre belirlenir.

Ayrıca, Şirket esas sözleşmesinin 12'nci maddesi uyarınca, olağan ve olağanüstü genel kurul toplantılarında (A) grubu her bir payın beş oy hakkı, (B) grubu her bir payın ise bir oy hakkı vardır.

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

İç kaynaklardan sermaye artırımı yapılmayacaktır.

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

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

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU ORTAKLIKLAR FİNANSMANI DAİRESİ BAŞKANLIĞI 1923

02 Haziran 2023

24.2. Payların hangi mevzuata göre oluşturulduğu:

A1 Capital'in merkezi Türkiye'de bulunmaktadır ve A1 Capital T.C. Kanunlarına tabidir. Şirket'in payları Sermaye Piyasası Mevzuatı kapsamında oluşturulmuştur.

24.3. Payların kaydileştirilip kaydileştirilmediği hakkında bilgi:

Ortaklığımız payları kaydileştirme esasları çerçevesinde MKK nezdinde kaydi olarak tutulmaktadır.

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

Paylar Türk Lirası cinsinden satışa sunulacaktır.

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

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

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

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

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

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

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

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 1923 SERMAYE PİYASASI TANITIM DAİRESİ

02 Haziran 2023

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 17'nci maddesine göre;

Şirket'in faaliyet dönemi sonunda tespit edilen gelirlerinden, Şirket'in genel giderleri ile Şirket tarafından ödenmesi ve ayrılması zorunlu olan miktarlar ile Şirket tüzel kişiliği tarafından ödenmesi gereken zorunlu vergiler düşüldükten sonra geriye kalan ve yıllık bilançoda görülen net dönem karından, varsa geçmiş yıllar zararlarının düşülmesinden sonra kalan miktar aşağıdaki sıra ve esaslar dahilinde dağıtılır:

(a) %5'i çıkarılmış sermayenin yüzde yirmisine ulaşıncaya kadar kanuni yedek akçeye ayrılır.

(b) Kalandan, varsa yıl içinde yapılan bağış tutarının ilavesi ile bulunacak meblağ üzerinden, Şirket'in kar dağıtım politikası çerçevesinde Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Mevzuatına uygun olarak birinci kar payı ayrılır.

(c) Yukarıdaki indirimler yapıldıktan sonra, Genel Kurul, kar payının, yönetim kurulu üyelerine, ortaklık çalışanlarına ve pay sahibi dışındaki kişilere dağıtılmasına karar verme hakkına sahiptir.

(ç) Net dönem karından, (a), (b) ve (c) bentlerinde belirtilen meblağlar düştükten sonra kalan kısmı, Genel Kurul, kısmen veya tamamen ikinci kar payı olarak dağıtmaya veya Türk Ticaret Kanunu'nun 521. maddesi uyarınca kendi isteği ile ayırdığı yedek akçe olarak ayırmaya yetkilidir.

(d) Pay sahipleriyle kara iştirak eden diğer kimselere dağıtılması kararlaştırılmış olan kısımdan, sermayenin %5'i düşüldükten sonra bulunan tutarın %10'u, Türk Ticaret Kanunu'nun 519'uncu maddesinin ikinci fıkrası uyarınca genel kanuni yedek akçeye eklenir.

Türk Ticaret Kanunu'na göre ayrılması gereken yedek akçeler ile esas sözleşmede veya kar dağıtım politikasında pay sahipleri için belirlenen kar payı ayrılmadıkça, başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kar aktarılmasına ve yönetim kurulu üyelerine, ortaklık çalışanlarına ve pay sahibi dışındaki kişi ve kurumlara kardan pay dağıtılmasına karar verilemeyeceği gibi, pay sahipleri için belirlenen kar payı nakden ödenmedikçe bu kişilere kardan pay dağıtılamaz.

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

Dağıtılmasına karar verilen karın dağıtım şekli ve zamanı, Yönetim Kurulu'nun bu konudaki teklifi üzerine Genel Kurulca kararlaştırılır.

A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Levent Plaza Blok No:173 Kat:2 No:29 Şişli / İstanbul
Zincirlikuyu V.D. 388 004 35 21 Tic.Sic.No:270189
Mersis 0388004352100015 www.a1capital.com.tr

A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Levent Plaza Blok No:173 Kat:2 No:29 Şişli / İstanbul
Zincirlikuyu V.D. 388 004 35 21 Tic.Sic.No:270189
Mersis 0388004352100015 www.a1capital.com.tr

T.C. İSTANBUL SERMAYE PİYASASI KURULU BAŞKANLIĞI FİNANSMANI DAİRESİ 1923
02 İlk Tescil 2023

Esas sözleşme hükümlerine göre Genel Kurul tarafından verilen kar dağıtım kararı geri alınamaz.

Genel Kurul, Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri ve ilgili diğer mevzuat hükümleri çerçevesinde pay sahiplerine kar payı avansı dağıtılmasına karar verebilir. Kar payı avansı tutarının hesaplanmasında ve dağıtımında ilgili mevzuat hükümlerine uyulur. Bu amaçla, ilgili hesap dönemiyle sınırlı olmak üzere Genel Kurul kararıyla Yönetim Kurulu'na yetki verilebilir.

Ayrıca, Şirket'in 20.01.2023 tarihli genel kurul toplantısında onaylanan kar dağıtım politikası uyarınca, Şirket, Sermaye Piyasası Mevzuatı ve ilgili diğer mevzuat çerçevesinde yıl sonlarında hesaplanan dağıtılabilir net dönem karından, ekonomik koşullar, yatırım planları ve nakit pozisyonu gibi hususlar dikkate alınarak nakit ve/veya bedelsiz pay şeklinde kar payı dağıtmayı benimsemektedir. Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri ile Kurumsal Yönetim İlkelerinde öngörülen detayları da içeren Yönetim Kurulu'nun kar dağıtım teklifleri, yasal süreler içinde Kamuyu Aydınlatma Platformu, Şirket internet sitesi ve faaliyet raporları aracılığıyla kamuya duyurulur. Şirket'in esas faaliyet konusu olan yatırım hizmetleri ve faaliyetleri ile yan hizmetler ve Şirket tarafından elde edilecek diğer gelir sonrasında hesaplanacak net dağıtılabilir kar, Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili düzenlemeler ile esas sözleşmede öngörülen hususlar çerçevesinde dağıtıma konu edilebilir. Kar dağıtımının belirlenmesinde, Şirket'in uzun vadeli stratejileri, sermaye gereksinimleri, yatırım ve finansman politikaları, karlılık ve nakit durumu dikkate alınmaktadır.

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

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

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.

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

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

T.C. İSTANBUL TİCARET SİCİL MEMURLUĞU 1923 SERMAYE PİYASASI KURULU FİNANSMAN DAİRESİ

02 Haziran 2023

Tasfiyeden Pay Alma Hakkı (TTK md. 507):

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

SERMAYE PİYASASI KURULU BAŞKANLIĞI FİNANSMAN DAİRESİ 1923

02 Haziran 2023

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.

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

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

SERMAYE PİYASASI KURULU 1983 SERMAYE PİYASASI KANUNU
02 Haziran 2023

Verilecek bilgiler, hesap verme ve dürüstlük ilkeleri bakımından özenli ve gerçeğe uygun olmalıdır.

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

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

SPKn md. 20/2 uyarınca, kusurlarına ve durumun gereklerine göre zararlar şahsen kendilerine yükletilebildiği ölçüde yönetim kurulu üyeleri ve hazırladıkları raporlarla sınırlı olarak bağımsız denetimi yapanlar, ara dönem finansal tablolarının gerçeği dürüst bir şekilde yansıtmamasından veya mevzuat ile muhasebe ilke ve kurallarına uygun olarak düzenlenmemiş olması nedeniyle dağıtılan kâr payı avansının doğru olmamasından doğan zararlar için ortaklığa, pay sahiplerine, ortaklık alacaklılarına ve ayrıca doğrudan doğruya olmak üzere kâr payı avansının kararlaştırıldığı veya ödendiği hesap dönemi içinde pay iktisap etmiş bulunan kişilere karşı sorumludurlar. Hukuki sorumluluk doğuran hâllerin varlığı hâlinde, pay sahipleri ve yönetim kurulu üyeleri tarafından kararın ilanından itibaren otuz gün içinde, iptal davası açılabilir.

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

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

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

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

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

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

T.C. İSTANBUL TİCARET SİCİL MEMURLUĞU 1923 SERMAYE PİYASASI KURULU BAĞLI KURULUŞLAR FİNANSMAN DAİRESİ BAŞKANLIĞI
02 Haziran 2023

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

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

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

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

TTK md. 411 uyarınca, sermayenin en az yirmide birini oluşturan pay sahipleri, yönetim kurulundan, yazılı olarak gerektirici sebepleri ve gündemi belirterek, genel 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.

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

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

T.C. İSTANBUL SERMAYE PİYASASI FİNANSMAN DAİRESİ 1929

02 Haziran 2023

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

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

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

Ortaklıktan Ayrılma Hakkı (SPKn md. 24):

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

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

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

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

Dönüştürme Hakkı: Pay sahiplerinin dönüştürme hakkı söz konusu değildir.

24.6. Payların ihracına ilişkin yetkili organ kararları:

Şirket'in 27.03.2023 tarih ve 2023/56 sayılı Yönetim Kurulu toplantısında:

1) Şirket'in 1.000.000.000 TL kayıtlı sermaye tavanı içerisinde kalmak üzere, 100.000.000 TL tutarındaki çıkarılmış sermayesinin, mevcut ortakların yeni pay alma haklarının tamamen kısıtlanması suretiyle, 35.000.000 TL tutarında artırılarak 135.000.000 TL'ye çıkartılmasına

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

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

SERMAYE PİYASASI KURULUNUN ONAYIDIR 1923 02 Haziran 2023

2) Arttırılmasına karar verilen her biri 1 TL nominal değerli toplam 35.000.000 TL nominal değerli payların tamamının (B) Grubu pay olarak ihraç edilmesine,

3) İhraç edilecek 35.000.000 TL nominal değerli (B) Grubu payların, sermaye piyasası mevzuatı ve ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde halka arz edilmesine,

4) Halka arza aracılık işlemlerinin Şirket tarafından yürütülmesine,

5) Halka arzın Sermaye Piyasası Mevzuatı'nın ilgili hükümleri çerçevesinde "Sabit Fiyatla Talep Toplama Yöntemi" kullanılmak suretiyle yapılmasına,

6) Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından hazırlanacak fiyat tespit raporunda bulunacak fiyatın halka arz fiyatı olarak kabul edilmesine, söz konusu halka arz satış fiyatının tasarruf sahiplerine satış duyurusu ile kamuya duyurulmasına,

7) Şirket paylarının Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 1 (bir) yıl boyunca; herhangi bir bedelli ve/veya bedelsiz sermaye artırımı yapılmayacağı ve dolaşımdaki pay miktarının bu suretle artırılmayacağı, bu süre boyunca yeni bir satış veya halka arz yapılmayacağı ve dolaşımdaki pay miktarının artması neticesini doğuracak herhangi başka bir karar alınmayacağı, bu süre boyunca yeni bir satış veya halka arz yapılacağına dair ya da dolaşımdaki pay miktarının artması neticesini doğuracak herhangi başka bir başvuru veya açıklamada bulunulmayacağı hususlarında gerekli taahhütlerin verilmesine,

8) Yukarıdaki maddeler kapsamında 35.000.000 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,

9) Yukarıdaki hususlar kapsamında gerekli başvuruların ve işlemlerin yapılması için Sermaye Piyasası Kurulu, Borsa İstanbul A.Ş., Ticaret Bakanlığı, Merkezi Kayıt Kuruluş A.Ş., İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş., İstanbul Ticaret Sicili Müdürlüğü de dahil olmak üzere ve bunlarla sınırlı olmamak üzere tüm resmi kurum ve kuruluşlara yapılacak olan başvurular, yazışmalar ve benzer belge ve bilgileri tanzime ve imzalamaya, ilgili kurumlar tarafından talep edilecek ek bilgi ve belge de dahil olmak üzere, söz konusu bilgi ve belgelerin takibine ve tekemmüle: ilgili diğer makam ve dairelerdeki usul ve işlemleri ifa ve ikmale, bu kapsamda yapılacak tüm işlemlerde Şirket'i herhangi bir sınırlama olmaksızın en geniş şekilde temsil etmeye, Şirket'in imza sirkülerinde A veya B Grubu imza yetkilisi olarak yetkilendirilmiş herhangi iki kişinin müştereken atacakları imzayla yetkili kılınmasına

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.

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

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

SERMAYE PİYASASI KURULU FİNANSMAN DAİRESİ BAŞKANLIĞI

02 Haziran 2023

24.8. İhraç edilecek paylara ilişkin zorunlu pay alım teklifi, satın alma ve/veya satma haklarına ilişkin kurallar hakkında bilgi:

Halka açık ortaklıklarda yönetim kontrolünü sağlayan payların veya oy haklarının iktisap edilmesi halinde söz konusu payların veya oy haklarının iktisabının kamuya açıklandığı tarihte pay sahibi olan diğer ortakların paylarını satın almak üzere teklif yapılması zorunlu olup, halka açık anonim ortaklıkların pay sahiplerine yapılacak pay alım teklifine ilişkin esaslar Kurul'un pay alım teklifine ilişkin düzenlemelerinde yer almaktadır.

Pay alım teklifi sonucunda veya birlikte hareket etmek de dâhil olmak üzere başka bir şekilde sahip olunan payların halka açık ortaklığın oy haklarının Kurulca belirlenen orana veya daha fazlasına ulaşması durumunda, söz konusu paylara sahip olan bu kişiler açısından azınlıkta kalan pay sahiplerini ortaklıktan çıkarma hakkı doğar. Bu kişiler, Kurulca belirlenen süre içinde, azınlıkta kalan ortakların paylarının iptalini ve bunlar karşılığı çıkarılacak yeni payların kendilerine satılmasını ortaklıktan talep edebilirler. Satım bedeli, SPKn'nun 24 üncü maddesi çerçevesinde belirlenir.

Yukarıda yer alan şartlar çerçevesinde ortaklıktan çıkarma hakkının doğduğu durumlarda, azınlıkta kalan pay sahipleri açısından satma hakkı doğar. Bu pay sahipleri Kurulca belirlenen süre içinde, paylarının adil bir bedel karşılığında satın alınmasını oy haklarının Kurulca belirlenen orana veya daha fazlasına sahip olan gerçek veya tüzel kişilerden ve bunlarla birlikte hareket edenlerden talep edebilirler. TTK'nın 208'inci maddesi halka açık ortaklıklara uygulanmaz.

SPKn'nun 23'üncü maddesinde yer alan önemli nitelikteki işlemlere ilişkin Genel Kurul toplantısına katılıp da olumsuz oy veren ve bu muhalefeti tutanağa geçirten pay sahipleri, paylarını halka açık ortaklığa satarak ayrılma hakkına sahiptir. Kurul, halka açık ortaklığın niteliğine göre, ayrılma hakkını, ayrılma hakkına konu önemli nitelikteki işlemin kamuya açıklandığı tarihte sahip olunan paylar için kullanılabilmesine ilişkin esasları belirlemeye yetkilidir. Halka açık ortaklık bu payları pay sahibinin talebi üzerine, Kurulca belirlenecek esaslara göre adil bir bedel üzerinden satın almakla yükümlüdür. Halka açık anonim ortaklıklarda pay sahiplerinin ayrılma hakkına ilişkin esaslar Kurul'un önemli nitelikteki işlemler ve ayrılma hakkına ilişkin düzenlemelerinde yer almaktadır.

Pay sahibinin SPKn'nun 23'üncü maddesinde belirtilen önemli nitelikteki işlemlere ilişkin Genel Kurul toplantısına katılmasına veya oy kullanmasına haksız bir biçimde izin verilmemesi, çağrının usulüne göre yapılmaması veya gündemin gereği gibi ilan edilmemesi hâllerinde, Genel Kurul kararlarına muhalif kalma ve muhalefet şerhini tutanağa kaydettirme şartı aranmaksızın bir önceki paragraftaki hüküm uygulanır.

24.9. Cari yıl ve bir önceki yılda ihraççının payları üzerinde üçüncü kişiler tarafından gerçekleştirilen ele geçirme teklifleri ile söz konusu tekliflerin fiyat ve sonuçları hakkında bilgi:

A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Yoktur.

A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Levent Plaza Blok No:29 İç Kapı No:[illegible] Şişli / İstanbul Zincirlikuyu V.D. 388 004 35 21 Ticaret.No:270189 Mersis 0388004352100015 www.a1capital.com.tr

02 Haziran 2023

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.

25.1.2. Halka arz edilen payların nominal değeri:

Halka arz edilecek payların toplam nominal değeri 35.000.000 TL olup; bu payların tamamı sermaye artırımı suretiyle ihraç edilecek (B) grubu Şirket paylarından oluşmaktadır. Sermaye artırımı yoluyla ihraç edilerek halka arz edilecek paylara ilişkin bilgi 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	Nama	Yoktur	35.000.000	%28,74	1,00	35.000.000	%35,00	%25,93
		TOPLAM	**35.000.000**	**%28,74**	**1,00**	**35.000.000**	**%35,00**	**%25,93**

Halka arz edilecek 35.000.000 TL nominal değerli (B) grubu payların halka arz sonrası oluşacak 121.800.000 TL nominal değerli (B) grubu paylar içindeki oranı %28,74 olurken, halka arz sonrası oluşacak 135.000.000 TL tutarındaki Şirket sermayesine oranı %25,93 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:

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

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

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU BİLGİ TEKNOLOJİLERİ VE STRATEJİ DAİRESİ 1982

02 Haziran 2023

Halka arz süresi 3 (üç) iş günü olacaktır. Satışın 2023 yılının ilk yarısında tamamlanması planlanmakta olup, halka arzın başlangıç ve bitiş tarihleri ilan edilecek tasarruf sahiplerine satış duyurusunda belirtilecektir.

25.1.3.2. Halka arza başvuru süreci

a) Satış yöntemi ve başvuru şekli:

Şirket paylarının halka arzı A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş. liderliğinde oluşturulan konsorsiyum tarafından SPK'nın II-5.2 sayılı "Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği'nde tanımlanan "Sabit Fiyatla Talep Toplama" ve "En İyi Gayret Aracılığı" yöntemiyle gerçekleşecektir.

Şirket paylarının halka arzında talepte bulunabilecek yatırımcılar, "Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar", "Çalışanlardan Oluşan Yatırımcılar", ve "Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar"dır.

Şirket paylarının halka arzında talepte bulunabilecek yatırımcılar aşağıdaki şekilde gruplandırılmıştır.

- **Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar**: Kuzey Kıbrıs Türk Cumhuriyeti vatandaşları, yurt dışında işçi, serbest meslek ve müstakil iş sahipleri dâhil Türkiye'de ikametgâh sahibi gerçek ve tüzel kişiler, yerleşmek niyetiyle bir takvim yılı içinde Türkiye'de devamlı olarak 6 aydan fazla oturanları da kapsamak üzere aşağıda tanımlanan Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar tanımları dışında kalan ve merkezi Türkiye'de bulunan tüm tüzel kişilerdir. (Anonim ve limited şirketler bu kategoriden başvurabilir.)

- **Çalışanlardan Oluşan Yatırımcılar:** Çalışanlardan Oluşan Yatırımcılar, Şirket ve Güler Holding grup şirketleri Güler Yatırım Holding A.Ş., RTA Laboratuvarları Biyolojik Ürünler İlaç ve Makine Sanayi Ticaret A.Ş., İCG Finansal Danışmanlık A.Ş., Pardus Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. ve A1 Portföy Yönetimi A.Ş. bünyesinde istihdam edilen kişilerdir. Söz konusu ortaklıklarda istihdam edilmekle birlikte, İzahnamenin 25.1.14 nolu bölümünde sayılan halka arzda içsel bilgiye ulaşabilecek kişiler listesinde yer alan kişiler ve bunların eşleri ile birinci derece kan ve sıhri hısımları Çalışanlardan Oluşan Yatırımcılar tahsisat grubundan talepte bulunamayacak olup, bu kişilerin Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar grubu kapsamında talepte bulunmaları mümkündür.

- **Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar:** Merkezi Türkiye'de bulunan a) Aracı kurumlar, bankalar, portföy yönetim şirketleri, kolektif yatırım kuruluşları, emeklilik yatırım fonları, sigorta şirketleri, ipotek finansman kuruluşları, varlık yönetim şirketleri, b) Emekli ve yardım sandıkları, 17/7/1964 tarihli ve 506 sayılı Sosyal Sigortalar Kanununun geçici 20nci maddesi uyarınca kurulmuş olan sandıklar, c) Kamu kurum ve kuruluşları, TCMB ç) Nitelikleri itibarıyla bu kurumlara benzer olduğu Kurul'ca kabul edilebilecek diğer kuruluşlardır. Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar kategorisinde yalnızca Sermaye Piyasası Kurulu'nun i-SPK-128.21 30/03/2023 tarihli ve 20/412 s.k.) sayılı İlke Kararına uygun talep sahiplerinin talepleri dikkate alınacaktır.

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

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

SERMAYE PİYASASI KURULU BAŞKANLIĞI FİNANSMAN DAİRESİ 1923

02 Haziran 2023

Başvuru Şekli:

Bu halka arzda "Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar" olarak pay satın almak isteyenlerin halka arz talep toplama süresi içinde ve işbu izahnamenin 25.1.3.2.c maddesinde belirtilen başvuru yerlerinde belirtilen Konsorsiyum Üyelerinin merkez, şube ve acentelerine başvurarak talep formu doldurmaları gerekmektedir.

Çalışanlardan Oluşan Yatırımcılar ve Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar tahsisat gruplarına dahil olacak yatırımcılar taleplerini sadece A1 Capital'e başvuruda bulunarak iletebileceklerdir.

Talepte bulunacak yatırımcılar, aşağıda belirtilen belgeleri, talep formlarına ekleyeceklerdir:

1. **Gerçek Kişi Yatırımcılar**: Kimlik (nüfus cüzdanı veya sürücü belgesi veya pasaport) fotokopisi

2. **Tüzel Kişi Yatırımcılar**: İmza sirkülerinin noter tasdikli örneği, kuruluş gazetesi, vergi levhası ve ticaret sicili kayıt belgesi fotokopisi

Talep sahiplerinin edinmeye hak kazandıkları sermaye piyasası araçlarının kendileri adına açılmış hesaplara aktarılması zorunludur. Bu konudaki sorumluluk talebi toplayan kuruma aittir.

Yatırımcı bazında talepte bulunulabilecek pay tutarı, söz konusu yatırımcının dahil olduğu gruba tahsis edilen toplam pay tutarının dörtte birini geçemeyecektir.

"Çalışanlardan Oluşan Yatırımcılar"ın, "Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar" tahsisat grubuna dahil olacak şekilde başvuruda bulunmaları mümkün olmakla birlikte, bu kişiler en yüksek talep miktarları hangi tahsisat grubunda ise o grup kapsamında dağıtıma tabi tutulacak, bu kapsamda "Çalışanlardan Oluşan Yatırımcılar"ın birden fazla tahsisat grubunda pay alması söz konusu olmayacaktır.

"Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar" olarak başvuranların talep formunu doldurarak talep ettikleri pay miktarını belirtmeleri gerekmektedir. Talep miktarının 1 (bir) adet ve katları şeklinde olması şarttır. Her bir Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar için talep edilebilecek azami pay miktarı, bu gruba tahsis edilen toplam pay tutarının dörtte birini geçemeyecektir. Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar istedikleri takdirde talep formunda almak istedikleri miktara ilişkin alt sınır belirleyebilirler.

"Çalışanlardan Oluşan Yatırımcılar" olarak başvuranların talep formunu doldurarak talep ettikleri pay miktarını belirtmeleri gerekmektedir. Talep miktarının 1 (bir) adet ve katları şeklinde olması şarttır. Her bir "Çalışanlardan Oluşan Yatırımcılar" için talep edilebilecek azami pay miktarı, bu tahsisat grubuna tahsis edilen toplam pay tutarının dörtte birini geçemeyecektir. "Çalışanlardan Oluşan Yatırımcılar" istedikleri takdirde talep formunda almak istedikleri miktara ilişkin alt sınır belirleyebilirler.

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

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

SERMAYE PİYASASI KURULU FİNANSMAN BAŞKANLIĞI

02 Haziran 2023

"Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar" olarak başvuranlar; 1 TL nominal değerdeki bir payın 25.3.1 maddede belirtilen fiyatın, talep edilen pay adedi ile çarpımı sonucu bulunan pay bedelini, aracı kurumların belirtecekleri hesaplara nakden veya hesaben veya teminat yöntemiyle yatıracaklardır.

"Çalışanlardan Oluşan Yatırımcılar" olarak başvuranlar; 1 TL nominal değerdeki bir payın 25.3.1 maddede belirtilen fiyatın, talep edilen pay adedi ile çarpımı sonucu bulunan pay bedelini, A1 Capital'in belirteceği hesaplara nakden veya hesaben veya teminat yöntemiyle yatıracaklardır. "Çalışanlardan Oluşan Yatırımcılar"ın halka arza katılabilmesi için A1 Capital'de hesabı bulunması gerekmektedir.

Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar talep formunda talep ettikleri pay miktarını belirtmeleri gerekmektedir. Talep miktarının 1 (bir) adet ve katları şeklinde olması şarttır. Her bir Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar için talep edilebilecek azami pay miktarı, Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar tahsisat grubuna tahsis edilen toplam pay tutarının dörtte birini geçemeyecektir. Yatırımcılar istedikleri takdirde talep formunda almak istedikleri miktara ilişkin alt sınır belirleyebilirler. En düşük talep miktarı 1 lot olacaktır. Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar 1 TL nominal değerdeki bir payın 25.3.1 maddede belirtilen fiyatın, talep edilen pay adedi ile çarpımı sonucu bulunan pay bedelini, A1 Capital'in belirteceği hesaplara nakden veya hesaben ödeyeceklerdir.

Toplanan talepler her bir tahsis grubu için ayrı ayrı bir araya getirildikten sonra, "Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar" ve "Çalışanlardan Oluşan Yatırımcılar" başvuruları, II-5.2 sayılı Sermaye Piyasası Araçlarının Satış Tebliği'nin ekinde yer alan talep formuna göre içermesi gereken asgari bilgileri içermeyen ve Kuzey Kıbrıs Türk Cumhuriyeti vatandaşları ile Türkiye'de yerleşik yabancı uyruklular dışında kalan bireysel yatırımcıların T.C. kimlik numarasını içermeyen kayıtlar da iptal edilerek dağıtıma dâhil edilmeyecektir. Eksikliği nedeniyle iptal edilen kayıtlar, talep listelerinden çıkarıldıktan ve talepler her bir tahsis grubu bazında ayrıldıktan sonra, nihai talep adedi belirlenecektir. İzahnamenin 25.2.3.f maddesi kapsamında uygulanması durumunda mükerrer taleplerin dağıtıma dahil edilmeme durumu saklıdır.

Eşit dağıtım yöntemine göre dağıtım yapılacak "Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar" grubu içerisinde yer alan yatırımcıların müşterek hesaplardan girdikleri talepler iptal edilerek dağıtıma dahil edilmeyecektir.

"Çalışanlardan Oluşan Yatırımcılar"ın, "Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar" tahsisat grubuna dahil olacak şekilde başvuruda bulunmaları mümkün olmakla birlikte, bu kişiler en yüksek talep miktarları hangi tahsisat grubunda ise o grup kapsamında dağıtıma tabi tutulacak, bu kapsamda "Çalışanlardan Oluşan Yatırımcılar"ın birden fazla tahsisat grubunda pay almaları söz konusu olmayacaktır.

Dağıtım Şekli:

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılara Dağıtım:

A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Levent Plaza Blok No:1752 Kapı No:29 Şişli / İstanbul Zincirlikuyu V.D. 388 004 36 21 Tic.Sic.No:270189 Mersis:0388004352100015 www.a1capital.com.tr

A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Levent Plaza Blok No:1752 Kapı No:29 Şişli / İstanbul Zincirlikuyu V.D. 388 004 36 21 Tic.Sic.No:270189 Mersis:0388004352100015 www.a1capital.com.tr

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU BAŞKANLIĞI 1923 SERMAYE PİYASASI KANUNUNU DAİRESİ

02 Haziran 2023

Eşit Dağıtım Yöntemine göre yapılacaktır. T.C. kimlik numarası veya vergi kimlik numarası kullanılarak yatırımcı bazında tekleştirme esasına göre aynı ve/veya farklı aracı kurumlardan iletilen ancak aynı T.C. kimlik numarası veya vergi kimik numarasına sahip olan yatırımcı emirlerinden en yüksek tutarlı emir dikkate alınacaktır. Bilgi eksikliği nedeniyle iptal edilen kayıtlar talep listelerinden çıkarıldıktan sonra Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar başvuranların nihai talep adedi belirlenerek izahnamenin 25.2.3.f maddesinde yer alan esaslar çerçevesinde mükerrer taramaya tabi tutulacaktır. Aynı T.C. kimlik numarası veya vergi kimlik numarasına sahip mükerrer girilen diğer emirler dağıtıma konu edilmeyecektir. Hesaplamalarda küsürat ortaya çıkmasından dolayı dağıtılamayan paylar en yüksek tutarlı talepten başlanarak yeniden dağıtıma konu edilecektir. Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar olarak başvuranların dikkate alınacak en yüksek talep miktarı belirlenirken, farklı Konsorsiyum Üyeleri'nden eşit miktarda mükerrer talep yapılmışsa veya yetersiz bilgi girişinden dolayı kararsız kalınıyorsa, A1 Capital'in uygun gördüğü şekilde yalnızca bir talebi dikkate alınacaktır.

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılara tahsis edilen toplam lot miktarı talepte bulunan yatırımcı sayısına bölünecek ve bu suretle bulunan tutar ve altındaki alım talepleri karşılanacaktır. Kalan tutarlar, talebi tamamen karşılanamayan yatırımcı sayısına bölünerek aynı şekilde dağıtılacaktır. Bu şekilde dağıtım işlemine bu grup için tahsis edilerek satışa sunulan sermaye piyasası araçlarının tamamı dağıtılıncaya kadar devam edilecektir. Dağıtım sonucunda ortaya çıkan miktarlar miktar konusunda bir alt sınır koyan yatırımcılar açısından gözden geçirilecektir. Miktarın bu alt sınırın altında kalması halinde yatırımcı isteğine uygun olarak çıkarılacak ve bu miktarlar tekrar dağıtıma tabi olacaktır.

Çalışanlardan Oluşan Yatırımcılara Dağıtım:

Eşit dağıtım yöntemine göre yapılacaktır. Bu grup için tahsis edilen pay miktarı, talepte bulunan yatırımcı sayısına bölünür ve bu suretle bulunan tutar ve altındaki alım talepleri karşılanır. Kalan tutarlar, talebi tamamen karşılanmayan yatırımcı sayısına bölünerek aynı şekilde dağıtılır. Bu şekildeki dağıtım işlemine bu grup için tahsis edilerek satışa sunulan sermaye piyasası araçlarının tamamı dağıtılıncaya kadar devam olunur. Dağıtım sonucunda ortaya çıkan miktarlar, miktar konusunda bir alt sınır koyan yatırımcılar açısından gözden geçirilir. Miktarın bu alt sınırın altında kalması halinde yatırımcı, isteğine uygun olarak listeden çıkarılır ve bu miktarlar tekrar dağıtıma tabi tutulur.

İzahnamenin ilgili bölümünde halka arzda içsel bilgiye ulaşabilecek kişiler listesinde yer alan kişiler ve bunların eşleri ile birinci derece kan ve sıhri hısımları, yurt içi bireysel yatırımcı grubu dışında kalan diğer hiçbir tahsisat grubundan talepte bulunamazlar.

Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılara Dağıtım:

Her bir Yurt İçi Kurumsal Yatırımcıya verilecek pay miktarına Sermaye Piyasası Kurulu'nun i-SPK-128.21 (30/03/2023 tarihli ve 20/412 s.k.) sayılı İlke Kararına uygun olacak şekilde İhraççı tarafından karar verilecektir.

Sermaye Piyasası Kurulu'nun i-SPK-128.21 (30/03/2023 tarihli ve 20/412 s.k.) sayılı İlke

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

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

02 Haziran 2023

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 1933 BİLGİ TEKNOLOJİLERİ VE FİNANSMANI DAİRESİ

Kararı uyarınca:

- Yeterli talep olması halinde, yurt içi kurumsal yatırımcı grubunda her bir yatırımcı bazında dağıtılacak pay tutarının, halka arz edilen payların toplam tutarının %1'ini aşmayacak şekilde belirlenmesi esastır. Bir portföy yönetim şirketinin kurucusu ve/veya yöneticisi olduğu fonlar açısından söz konusu sınırlama portföy yönetim şirketi bazında ve %3 olarak uygulanır.
- Portföy yönetim şirketleri, aracı kurumlar ve yatırım ve kalkınma bankaları tarafından bireysel portföy yöneticiliği sözleşmesi imzalamış olduğu müşterileri adına iletilen talepler ile gayrimenkul yatırım fonları, girişim sermayesi yatırım fonları, unvanında serbest ve/veya özel ibaresi yer alan yatırım fonları ve III-39.1 sayılı Yatırım Kuruluşlarının Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Tebliğ md. 31/1-d kapsamındaki kuruluşların ilettiği talepler kurumsal yatırımcı grubu kapsamında değerlendirilmeyecektir.
- Kurumsal Yatırımcılar için talep edilebilecek azami pay tutarı, Kurumsal Yatırımcılar grubuna tahsis edilen toplam pay tutarının dörtte birini geçemeyecektir.
- Kurumsal yatırımcıların kendi portföyleri için aldıkları paylar hiçbir suretle bireysel yatırımcı hesaplarına aktarılamaz. Aracı kurumlar, yatırım ve kalkınma bankaları ile portföy yönetim şirketlerinin müşterilerinin portföyü için talepte bulunması durumunda, talebin müşterinin ait olduğu yatırımcı grubundan yapılması ve II-5.2 sayılı Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği'nin md. 18/3 uyarınca müşterinin ilgili yatırımcı grubuna ilişkin aranan nitelikleri taşıdığına ilişkin gerekli belgelerin talep formuna eklenmesi gerekmektedir.

Tüm yatırımcı gruplarına dağıtım yapılırken, dağıtım sonucu ortaya çıkan miktarlar alt sınır koyan yatırımcılar açısından gözden geçirilecek, ortaya çıkan miktarın bu alt sınırın altında kalması hâlinde yatırımcı isteğine uygun olarak listeden çıkarılacak ve bu miktarlar tekrar dağıtıma tabi tutulacaktır.

Yatırımcı gruplarına belirtilen yöntemlere göre dağıtım yapılırken, hesaplamalarda küsurat ortaya çıkmasından dolayı dağıtılamayan paylar, pay talebi tamamen karşılanamayan yatırımcılar arasında İhraççı'nın uygun gördüğü şekilde dağıtılacaktır.

A1 Capital, talep toplama süresinin bitimini izleyen en geç 2 (iki) iş günü içerisinde dağıtım listelerini, her bir tahsis grubu için ayrı ayrı kesinleştirecek/onaylayacaktır.

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

"Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar"ın halka arz talep toplama süresi içinde ve işbu İzahname'nin 25.1.3.2.c maddesinde belirtilen başvuru yerlerine müracaat ederek talep formu doldurmaları gerekmektedir. "Çalışanlardan Oluşan Yatırımcılar"ın halka arza katılabilmesi için A1 Capital'de hesabı bulunması gerekmektedir.

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

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

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU FİNANSMANI DAİRESİ 1923

02 Haziran 2021

"Çalışanlardan Oluşan Yatırımcılar" ve "Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar" olarak başvuranlar, 1,00 TL nominal değerdeki (B) Grubu bir payın 25.3.1'de belirtilen satış fiyatının, talep edilen pay adedi ile çarpımı sonucu bulunan pay bedelini aşağıdaki ödeme seçeneklerinden bir veya birden fazlasını seçerek talepte bulunabilirler.

Çalışanlardan Oluşan Yatırımcılar ve Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar talep ettikleri pay adetine ilişkin talep bedelini kısmen veya tamamen nakden yatırabilecekleri gibi, kısmen veya tamamen yatırım hesaplarında mevcut olan ve aşağıda tabloda belirtilen daha önce kredili işlem veya açığa satış gibi işlemler de dahil olmak üzere farklı bir işleme teminat olarak gösterilmemiş ve üzerinde herhangi bir bloke olmayan kıymetlerin ve/veya dövizlerin bir veya birkaçını teminat göstermek suretiyle de pay talep edebileceklerdir. Çalışanlardan Oluşan Yatırımcılar ve Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar için "Talep Bedeli", talep ettikleri pay adetleri ile pay fiyatının çarpımı sonucu ortaya çıkacak tutardır.
Çalışanlardan Oluşan Yatırımcılar ve Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar aşağıdaki ödeme seçeneklerinden bir veya birden fazlasını seçerek talepte bulunabilirler.

A-Nakden Ödeme:
Çalışanlardan Oluşan Yatırımcılar ve Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar talep ettikleri pay adedine ilişkin Talep Bedeli'ni nakden ve/veya hesaben yatırabileceklerdir.

B-Blokaj Yöntemiyle Talepte Bulunma:
Çalışanlardan Oluşan Yatırımcılar ve Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar olarak başvuranlardan, Talep Bedeli karşılığında teminata alınacak kıymetler ve/veya dövizler, teminat oranları ve teminata alışta ve bozdurmada uygulanacak fiyatlar aşağıda gösterilmektedir:

Teminata Alınacak Kıymet	Teminat Katsayısı	Teminata Alımda Uygulanacak Fiyat	Teminat Bozumunda Uygulanacak Fiyat
Para Piyasası Fonu	97%	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı
Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu	97%	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı
Borçlanma Araçları Fonu	90%	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı
Hisse Senedi Fonu	90%	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açiklanan alış fiyatı	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı
Değişken Fon	90%	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı
Eurobond (T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın ihraç ettiği)	95%	Bloomberg elektronik alım satım ekranında her bir konsorsiyum üyesi, bankanın gördüğü en az üç işlem yapılabilir fiyat sağlayıcısının	Bloomberg elektronik alım satım ekranında fiyat sağlayıcıların verdiği işlem yapılabilir cari piyasa fiyatı kullanılacaktır.

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

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

02 Haziran 2023

SERMAYE PİYASASI KURULU 1983 FİNANSMANI BAŞVURU

		ortalama fiyatı dikkate alınacaktır.	
TL DİBS	95%	Her bir konsorsiyum üyesinin çalıştığı bankanın ilgili günde ilk açıkladığı gösterge alış fiyatı	Her bir konsorsiyum üyesinin çalıştığı bankanın ilgili günde işlem anındaki cari alış fiyatı
Özel Sektör Borçlanma Araçları (Her Aracı Kurum sadece ihracına aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem gören ÖSBA'ları teminata konu edebilir.)	85%	Özel Sektör Borçlanma Araçlarında Borsa İstanbul Borçlanma Araçları Piyasası Kesin Alım Satım Pazarı'nda oluşan son iş günü ağırlıklı ortalama fiyatı	Özel Sektör Borçlanma Araçlarında Borsa İstanbul Borçlanma Araçları Piyasası'nda oluşan cari piyasa fiyatı
Pay (BİST 30'da yer alan paylar)	90%	BİST Pay Piyasası'nda oluşan son işgünü ağırlıklı ortalama fiyatı	BİST Pay Piyasası'nda oluşan cari piyasa fiyatı
Döviz (ABD Doları, Avro)	90%	TCMB tarafından açıklanan bir gün öncesinin alış kuru (Küsuratlı döviz tutarları bir ve katları şeklinde yukarı yuvarlanacaktır.)	Her bir konsorsiyum üyesinin çalıştığı bankanın cari kuru
Vadeli Mevduat Blokesi (TL)	100%	-	-
Vadeli Mevduat Blokesi (ABD Doları, Avro)	90%	TCMB tarafından açıklanan bir gün öncesinin alış kuru (Küsuratlı döviz tutarları bir ve katları şeklinde yukarı yuvarlanacaktır.)	Döviz cinsinden vadeli mevduatların TL'ye dönüştürülmesinde, tahsilatın yapıldığı andaki her bir konsorsiyum üyesinin çalıştığı bankanın söz konusu döviz alış kuru (Küsuratlı döviz tutarları bir ve katları şeklinde yukarı yuvarlanacaktır.)
Kira Sertifikası	85%	Kira Sertifikalarında, Borsa İstanbul Borçlanma Araçları Piyasası Kesin Alım Satım Pazarı'nda oluşan son iş günü ağırlıklı ortalama fiyatı	Kira Sertifikalarında, Borsa İstanbul Borçlanma Araçları Piyasası Kesin Alım Satım Pazarı'nda oluşan o günkü ortalama, fiyat/işlem geçmemişse son iş günü ağırlıklı ortalama fiyatı
Kira Sertifikaları Katılım Fonları	90%	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı

Teminat tutarlarının hesaplanmasında, kullanılan menkul kıymetin asgari adet, adet katları ve birim tutarları dikkate alınarak, teminat gösterilen menkul kıymet adedi asgari adedin altında

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

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

T.C. İSTANBUL BÜYÜKŞEHİR BELEDİYESİ İSTANBUL ALTIN VE DÖVİZ BORSASI A.Ş. 1925

02 Haziran 2023

kalmayacak ve kesirli ve/veya ilgili menkul kıymet için belirtilen katların dışında bir adet oluşmayacak şekilde yukarı yuvarlama yapılabilecektir.
Hesaplarında bulunan kıymetleri teminata vermek suretiyle talepte bulunan Çalışanlardan Oluşan Yatırımcılar ve Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar olarak başvuranlar;

- Dağıtım listelerinin açıklandığı gün saat 12:00'ye kadar dağıtım listesine göre almayı hak ettikleri payın bedelini nakden ödeyebilirler. Bu durumda, teminata alınan kıymetler ve/veya dövizler üzerindeki bloke aynı gün kaldırılır.
- Dağıtım listelerinin açıklandığı gün saat 12:00'ye kadar dağıtım listesine göre almayı hak ettikleri payın bedelini kısmen nakden ödeyebilirler. Bu durumunda, bedeli ödenmeyen kısmın tahsil edilebilmesi için teminata alınan kıymetler bozdurulacaktır. Birden fazla kıymetin teminata konu olması durumunda, talep formunda seçilmiş olan kıymetler en likit olandan en az likit olana doğru sıralanarak bozdurulacaktır.

Ancak ilgili talep formunda belirtilmek suretiyle, konsorsiyum üyesi aracı kurumlar ve acentelerin teminata alınan kıymetlerin resen paraya çevirme ve bedelleri tahsil yetkisi saklıdır.

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar olarak başvuranların, teminatlarının nakde dönüşümü ile ilgili riskler talebi giren aracı kuruma aittir. Konsorsiyum üyeleri ile acenteleri farklı kıymetleri teminata kabul edebilir ve teminatları farklı şekilde nakde dönüştürebilir.

Dağıtım listesinin onaylanması sonucunda almaya hak kazanılan payların bedelinin teminatını teşkil etmek üzere, mevcut kıymetlerini teminat göstererek talepte bulunan Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar ve Çalışanlardan Oluşan Yatırımcılar talep formunu imzaladıkları anda, taleplerini gerçekleştirebilmeleri için teminata alınan kıymetler üzerinde, hesabın bulunduğu konsorsiyum üyesi aracı kurum lehine rehin tesis edilir. Hak kazanılan pay bedellerinin zamanında nakden ve defaten ödenmemesi hâlinde, teminat niteliğindeki kıymetler ve/veya dövizler, hiçbir yazılı ya da sözlü ihbar veya ihtara gerek olmaksızın ve başka bir işleme gerek kalmaksızın, aracı kurum tarafından, yukarıdaki tabloda belirtilen "Teminat Bozumunda Uygulanacak Fiyat" üzerinden re'sen paraya çevirerek, almaya hak kazanılan pay bedelleri re'sen tahsil edilir. Bu kapsamda talepte bulunan yatırımcılar, talepte bulunulan aracı kurumu yetkilendirdiklerini ve bu yetkinin ifasından doğabilecek her türlü zararlardan ilgili aracı kurumun hiçbir şekilde sorumlu olmayacağını gayrikabili rücu kabul, beyan ve taahhüt etmiş olacaklardır.

Her bir konsorsiyum üyesi, Sermaye Piyasası Kurulu'nun kredili menkul kıymet alımına ilişkin düzenlemeleri ve Kurul Karar Organı'nın i-SPK45.4 (24/03/2022 tarihli ve 14/461 s.k) ve i-SPK.45.5 (16/06/2022 tarihli ve 32/917 s.k.) çerçevesinde, İlke Kararları ile uyumlu olacak şekilde kendilerine kredi komitesi ile limit tahsis edilmesi uygun bulunan yatırımcıların, kredi limitleri dâhilinde kalmak kaydıyla kredili başvuruları kabul edilebilir ve tahsis edilen krediye ilişkin faiz hesaplaması hususunda hangi tarih aralığının esas alınacağı tarafları arasında

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

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

02 Haziran 2023

akdedilecek çerçeve sözleşme hükümleri uyarınca serbestçe tayin edilebilir.

Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar

Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar, taleplerini sadece A1 Capital'e başvuruda bulunarak iletebileceklerdir.

Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar pay bedellerini nakden veya hesaben ödeyeceklerdir. Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar ödenmeme riskinin aracı kuruluşlarca üstlenilmesi kaydıyla, almaya hak kazandıkları pay miktarının nihai halka arz satış fiyatı ile çarpılması sonucu oluşacak pay bedelini dağıtım listelerinin açıklandığı günü takip eden iş günü saat 12.00'a kadar ödeyeceklerdir. Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar dağıtım listelerinin onaylanmasından sonra almaya hak kazandıkları payların bedellerini ödemekten imtina edemezler. Ödenmeme riski talebi alan A1 Capital'e aittir.

Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar kategorisinde yalnızca Sermaye Piyasası Kurulu'nun i-SPK-128.21 (30/03/2023 tarihli ve 20/412 s.k.) sayılı İlke Kararına uygun talep sahiplerinin talepleri dikkate alınacaktır. A1 Capital talepte bulunan Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar'ın taleplerini kabul edip etmemekte serbest olacaktır.

Halka arz edilen pay bedelleri A1 Capital tarafından halka arz için açılmış olan aşağıda bilgileri yer alan banka hesabına yatırılacaktır.

Hesap Sahibi	A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Banka	QNB Finansbank A.Ş.
Şube	Ataşehir
IBAN	TR93 0011 1000 0000 0118 2587 12

c) Başvuru yerleri:

Şirket paylarının halka arzına "Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar" grubundan katılmak isteyen tüm yatırımcılar, aşağıdaki yetkili kurumların merkezleri, şubeleri ve irtibat büroları ile satışa yetkili emir iletimine aracı kurum olan bankaların ilgili şubelerinin yanı sıra, bu kurumların, ATM, internet veya telefon bankacılığı şubelerine, taleplerini iletmek için başvurabilirler. İnternet şubesi, telefon bankacılığı şubesi veya ATM vasıtasıyla Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar olarak talep başvurusunda bulunmak isteyen yatırımcıların, internet şubesi, telefon bankacılığı şubesi veya ATM'de işlem yapmaya yetkili olmaları (internet ve telefon bankacılığı hesaplarının olması, interaktif bankacılık taahhütnamesi imzalamış olmaları ve/veya ATM'de kullanılan manyetik kartlarının olması) gerekmektedir.

"Çalışanlardan Oluşan Yatırımcılar" ve "Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar"ın talepleri sadece Konsorsiyum Lideri tarafından toplanacaktır.

T.C. Sermaye Piyasası Kurulu Sermaye Piyasası Finansmanı Dairesi Başkanlığı 1933

02 Haziran 2023

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

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

KONSORSİYUM LİDERİ

A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Esentepe Mahallesi Büyükdere Caddesi Levent Plaza Blok No: 173 İç Kapı No: 29 Şişli/İstanbul

Tel: 0 212 371 18 00 Faks: 0 212 371 18 01

Genel Müdürlük, İstanbul-Beylikdüzü, İstanbul-Göztepe, İstanbul-Kadıköy, İstanbul-Ataşehir, İstanbul-Zorlu Center, Ankara, Ankara Çankaya, Ankara Dumlupınar, Antalya, Balıkesir–Edremit, Bursa, Çanakkale, Denizli, Eskişehir, İzmir, Kayseri, Kırıkkale, Konya, Mersin, Tekirdağ İrtibat Şubeleri, 0212 371 18 00 numaralı telefon ve www.a1capital.com.tr internet sitesi

KONSORSİYUM ÜYELERİ:

ACAR MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Esentepe, Keskin Kalem Sok. No:29, 34394 Şişli/ İSTANBUL

Tel: 0 212 216 26 61 Faks: 0212 266 05 43

İzmir Şube ve www.acar.com.tr internet adresi

AHLATCI YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Maslak Mah. Taşyoncası Sok. T4 Apt. No:1 U/B256 34485 Sarıyer / İSTANBUL

Tel: 0 212 444 09 68 – 0212 304 19 19 Faks: 0212 290 21 41

Çorum Şube, İstanbul Göktürk İrtibat Bürosu, Ankara İrtibat Bürosu, Adana İrtibat Bürosu, Pamukkale/Denizli İrtibat Bürosu, Isparta İrtibat Bürosu ve www.ahlatciyatirim.com.tr internet sitesi

ALB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Fulya Mah. Büyükdere Cad. Torun Center A Blok Apt. No: 74 A/80 Şişli / İstanbul

Tel: 0212 370 03 70 Faks: 0212 370 03 71

www.albyatirim.com.tr internet adresi, ALB Yatırım mobil uygulaması

ALNUS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Esentepe Mah. Haberler Sokak No:10 Şişli/ İstanbul

Tel: 0212 213 08 00 Faks: 0212 346 09 89

Genel Müdürlük, Merkez Şube ve tüm irtibat büroları ile 0212 213 08 00 numaralı telefon, www.alnusyatirim.com internet adresi ve Alnus Trader mobil uygulaması

A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Levent Plaza
Blok No:173 İç Kapı No:29 Şişli / İstanbul
Ziraat Vd. 388 004 36 21 Tic.Sic.No:270189
Mersis 0388004352100015 www.a1capital.com.tr

A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Levent Plaza
Blok No:173 İç Kapı No:29 Şişli / İstanbul
Zirve Vd. 388 004 36 21 Tic.Sic.No:270189
Mersis 0388004352100015 www.a1capital.com.tr

T.C. İSTANBUL TİCARET SİCİL MÜDÜRLÜĞÜ
02 Haziran 2023

ALTERNATİF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Ayazağa Mah. Azerbaycan Cad. 2D Blok No:3M Kat:3/5 Sarıyer - İstanbul

Tel: 0212 315 58 00 Faks: 0212 231 38 42

444 00 54 numaralı telefon ve www.alternatifyatirim.com.tr internet

ATA YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.

Emirhan Cad. No:109 A Blok Kat 12 34349 Balmumcu İstanbul

Tel: (212) 310 63 84 Faks: (212) 310 62 10

Merkez Şube ile 0212 310 63 00 numaralı telefon, Bostancı irtibat bürosu ile 0212 310 60 10 numaralı telefon www.atayatirim.com.tr internet adresi, Ata Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. ve Aktif Yatırım Bankası A.Ş. ve şubeleri ile 0212 310 60 60 numaralı telefon ile Atayatırım ve NKOLAY Mobil uygulamaları

BİZİM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Merdivenköy Mah. Bora Sok. Göztepe Nida Kule İş Merkezi No:1 Kat:17 34732 Kadıköy/ İstanbul

Tel: 0216 547 13 00 Faks: 0216 547 13 98-99

444 1 263 numaralı telefon ile www.bmd.com.tr internet adresi

BURGAN YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Maslak Mahallesi Eski Büyükdere Caddesi No:13 Kat:9 34485 Sarıyer/İstanbul

Tel: 0212 317 27 27 Faks: 0212 317 27 26

Burgan Yatırım İzmir Şubesi, Burgan Bank A.Ş. www.burgan.com.tr ve www.burganyatirim.com.tr internet adresleri ile Burgan Trade mobil uygulaması

DENİZ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.

Büyükdere Cad. No:141, Kat 9 Esentepe Şişli/İstanbul

Tel: 0212 348 91 91 Faks: 0212 211 83 16

Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.'nin tüm şubeleri ile DenizBank A.Ş.'nin tüm şubeleri ve Denizbank A.Ş. AçıkDeniz İnternet Bankacılığı (www.denizbank.com) ile 0212 906 10 00, 0212 348 90 35 telefonlar ile Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. www.denizyatirim.com'da telefon numaraları bulunan şubeler ve MobilDeniz mobil uygulaması

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

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

SERMAYE PİYASASI KURULU BAŞKANLIĞI FİNANSMANI DAİRESİ 1923

02 Haziran 2023

**Söz konusu telefon numaraları aracılığı ile yapılan halka arz başvurularında müşterilerden ıslak imzalı talep formu talep edilmeyecektir.*

DİNAMİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Kültür Mah. Nisbetiye Cad. Akmerkez No:56/13 B3 Blok Kat:7 34340 Beşiktaş / İstanbul Tel: 212 353 10 46 Faks: 850 450 36 65

Merkez Şube ve Gaziantep irtibat bürosu ile www.dinamikyatirim.com.tr internet adresi

GARANTİ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.

Nisbetiye Mah. Barbaros Bulvarı Çiftçi Tovvers No: 96/256 Beşiktaş, İstanbul

Tel: 0212 384 10 10 Faks: 0212 384 10 05

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.'nin tüm şubeleri, 444 0 630 numaralı Garanti BBVA Yatırımcı Destek Merkezi, www.garantibbva.com.tr İnternet Bankacılığı ile Garanti BBVA Mobil uygulama

GEDİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Altayçeşme Mah.Çamlı Sok. No : 21 Kat: 10-11-12 34843 Maltepe/ İstanbul

Tel: 0216 453 00 00 Faks: 0216 377 11 36

Tüm şubeler, 0216 453 00 53 numaralı telefon ile www.gedik.com internet adresi

GLOBAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Barbaros Mah. Ihlamur Bul. No: 3/89 K: 9 34746 Ataşehir / İstanbul

Tel: 0212 244 55 66 Faks: 0212 244 55 67

Merkez Şube, İzmir Şube ve Ankara Şube, 444 0 321 numaralı telefon ile www.global.com.tr internet adresi

HALK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Barbaros Mah. Mor Sümbül Sok. WBC İş Merkezi Blok No:9 İç Kapı No:21 Ataşehir/İstanbul

Tel: 0216 285 09 00 Faks: 0216 688 53 90

Halk Yatırım İstanbul(Avrupa), İstanbul(Asya), Adana, Ankara, Ankara Başkent, Antalya, Bursa, Denizli, İzmir, Samsun Şubeleri ile tüm Türkiye Halk Bankası A.Ş. şubeleri, 444 42 55 numaralı telefon ve şube iletişim kanalları, www.halkyatirim.com.tr ve www.halkbank.com.tr internet adresleri, Halk Yatırım Borsa, Halk Yatırım Trader, Halk Yatırım Mobil

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

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

02 Haziran 2023

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 1523 SERMAYE PİYASASI FİNANSMANI DAİRESİ BAŞKANLIĞI

ICBC TURKEY YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Maslak Mahallesi Dereboyu 2 Cad. No:13 34398 Sarıyer/İstanbul

Tel: 0212 276 27 27 Faks: 0212 276 29 00

www.icbcyatirim.com.tr internet adresi

ING YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Reşitpaşa Mah. Eski Büyükdere Cad. No:8 Kat:10 Sarıyer/ İstanbul

Tel: 0212 367 70 00 Faks: 0212 367 70 70

ING Yatırım Menkul Değerler Ankara, Maslak, Kadıköy, Antalya, İzmir İrtibat Büroları ve ING Özel Bankacılık Şubeleri, 0850 222 0 600 numaralı telefon ile www.ing.com.tr internet adresi

INVESTAZ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Büyükdere Cad. Özsezen İş Merkezi C Blok No:126 Esentepe Şişli/İstanbul

Tel: 0212 238 88 88 Faks: 0212 347 66 00

Adana, Ankara, Tatvan, Çankaya, İzmir, Eskişehir ve Ayvalık İrtibat Büroları ve 0212 238 88 88 numaralı telefon ve www.investaz.com.tr internet sitesi

İNFO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Saray Mahallesi, Dr. Adnan Büyükdeniz Cad. No:4, (2.blok) D:16 Ümraniye /İstanbul

Tel: 0212 700 35 00 Faks: 0216 692 12 75

Ataşehir, Bakırköy, Beşiktaş, Beylikdüzü, Göztepe, Göktürk, Levent, Etiler, Şişli, Tuzla, Ankara, Çankaya, Söğütözü, Adana, Aydın, Balıkesir, Bodrum, Bursa, Gaziantep, İzmir, Kayseri, Kırıkkale, Mersin, Samsun ve Van İrtibat Büroları www.infoyatirim.com internet adresi ve İnfoTrade Pro uygulaması

İNTEGRAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Büyükdere Caddesi 59. Sokak Spine Tower Kat:2 Maslak Sarıyer/ İstanbul

Tel: 0212 329 32 00 Faks: 0212 328 30 81

0212 329 33 10 numaralı telefon ve https://www.integralyatirim.com.tr internet adresi

İŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Levent Mah. Meltem Sok. İş Kuleleri Kule 2 Kat:13 No:10/14 34330 Beşiktaş/İstanbul

MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Levent Plaza
Blok No:175 İç Kapı No:29 Şişli / İstanbul
Zincirlikuyu V.D. 388 004 35 21 Ticaret Sic.No:270189
Mersis 0388004352100015 www.a1capital.com.tr

MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Levent Plaza
Blok No:175 İç Kapı No:29 Şişli / İstanbul
Zincirlikuyu V.D. 388 004 35 21 Ticaret Sic.No:270189
Mersis 0388004352100015 www.a1capital.com.tr

02 Haziran 2023

T.C. İSTANBUL ALTINCI İCRA DAİRESİ BAŞKANLIĞI
SERMAYE PİYASASI KURUMU
1923

Tel: (0212) 350 20 00, Faks: (0212) 350 20 01

Genel Müdürlük, Adana, Ankara (Ankara, Anadolu, Başkent), Antalya, Bursa, Bodrum Diyarbakır, Eskişehir, Gaziantep, Kayseri, Mersin, İzmir (9 Eylül, Ege, İzmir), İstanbul (Ataşehir, Güneşli, Kalamış, Levent, Maslak, Maltepe, Nişantaşı, Taksim, Yeşilyurt), Samsun ve Trabzon şubeleri, Türkiye İş Bankası A.Ş.'nin tüm şubeleri, www.isbank.com.tr adresi ve İşCep mobil uygulaması (Sadece İş Portföy Para Piyasası Fonu ve İş Portföy Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu teminata alınarak kabul edilecek başvurular)

MARBAŞ MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Esentepe Mah. Ecza Sk. No:6 Safter İş Merkezi Şişli/İstanbul

Tel: 0212 286 30 00 Faks: 0212 286 30 50

0212 286 30 00 numaralı telefon ile www.marbasmenkul.com.tr internet adresi ve M-Trader2 mobil uygulaması

MEKSA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Kavacık Mah. Şht. Teğmen Ali Yılmaz Sk. Güven Sazak Plaza No: 13 Kat:3-4 Beykoz/İstanbul

Tel: 0216 681 34 00 Faks: 0216 693 05 70 -71

Meksa Yatırım Menkul Değerler A.Ş Genel Müdürlük ile tüm şube ve acentalar ile www.meksa.com.tr internet adresi ve Meksa Mobile mobil uygulaması

OSMANLI YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Büyükdere Cad. Nurol Plaza B Blok No 255 Kat 8 Maslak Sarıyer/İstanbul

Tel: 0312 466 93 28, 232 484 35 70, 322 458 91 08, 258 262 18 88, 212 366 88 00, 212 366 88 66, 224 452 34 36 Faks: 0212 328 40 70

Ankara, İzmir, Bursa, Denizli, Adana ve İstanbul şubeleri ile 444 1 730 numaralı telefon ve https://online.osmanlimenkul.com.tr/login.asp internet adresi

OYAK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Ayazağa Mahallesi Kemerburgaz Caddesi Vadi İstanbul Park 7B Blok No:7C Kat:18 Sarıyer/İstanbul

Tel: 0212 319 12 00 Faks: 0212 351 05 99

OYAK Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Genel Müdürlük ile tüm şubeleri, Fibabanka A.Ş. Genel Müdürlük ile tüm şubeleri ve 0850 222 0 414 numaralı telefon ile www.oyakyatirim.com.tr, www.fibabanka.com.tr, internet adresleri ve OYAK Yatırım ve Fibabanka mobil uygulamaları.

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

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

0 2 Haziran 2023

PHİLLİPCAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Nida Kule Levent İş Merkezi Esentepe Mah. Harman 1 Sokak No: 7-9 Kat:3 Şişli/İstanbul

Tel: 0212 239 10 00 Faks: 0212 233 69 29

PhillipCapital Genel Müdürlüğü, Adana, Alsancak, Ankara, Antalya, Ayvalık, Bağdat Cad., Bostancı, Denizli, Fethiye, Gaziosmanpaşa, İzmir, İzmit, Nişantaşı, Niğde, Ordu, Trabzon irtibat büroları, 0212 239 10 00 numaralı telefon, www.phillipcapital.com.tr internet adresi ile Phillip Mobile G uygulaması

QNB FİNANS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Kristal Kule Binası No:215 Kat:6-7 34394 Şişli/İstanbul

Tel: 0212 336 70 00 – 0212 336 73 73 Faks: 0212 282 22 55

İstanbul Ataşehir İstanbul Bakırköy, İstanbul Çiftehavuzlar, İstanbul Maslak, Adana, Ankara, Antalya, Antakya, Bodrum, Bursa, Denizli, Eskişehir, Gaziantep, İzmir, Kayseri şubeleri ve QNB Finansbank A.Ş.'nin tüm şubeleri, 0212 336 73 73 numaralı telefon ile internetsube.qnbfi.com internet adresi ve QNB Finansinvest mobil uygulaması

STRATEJİ MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Büyükdere Cad. No:102 Maya Akar Center Kat:26 Esentepe / Şişli / İSTANBUL

Tel: 0 212 288 55 21 Faks: 0 212 288 48 11

Strateji Menkul Değerler A.Ş. ve www.strateji.com.tr ile www.stratejionline.com internet adresleri

ŞEKER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Büyükdere Cad. No:171 Metrocity A-Blok N:171 Kat:4-5 Esentepe Şişli/İstanbul

Tel: 0212 334 33 33 Faks: 0212 334 33 34

Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Şubeleri, Şekerbank T.A.Ş. ve Şubeleri ile www.sekeryatirim.com internet adresi

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Akmerkez Nispetiye Cad. B3 Blok K:9 Etiler/İstanbul

Tel: 0212 355 46 46 Faks: 0212 282 09 97

Tacirler Yatırım Genel Müdürlüğü, Adana, Ankara, Antalya, Bakırköy, Bursa, Denizli, Karadeniz Ereğli, Erenköy, Gaziantep, Girne, İzmir, İzmit, Kartal, Kayseri, Mersin şubeleri ve Merkez Şubesi ile Akatlar, Çukurambar, İzmir, İzmit, Marmaris, Trabzon, Çankaya ve Bodrum irtibat büroları ve Odea Bank A.Ş. şubeleri ile www.tacirler.com.tr internet adresi.

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

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

T.C. İSTANBUL TİCARET SİCİL MEMURLUĞU 1923 SERMAYE PİYASASI KURULU FİNANSMANI DAİRESİ

02 Haziran 2023

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Eski Büyükdere Cad. İz Plaza Giz No:9 Kat:11 34398 Maslak Sarıyer/İstanbul

Tel: 0212 365 10 00 Faks: 0212 290 69 95

0242 243 50 00 numaralı telefon ile Antalya irtibat bürosu, 0216 339 10 00 numaralı telefon ile Akasya irtibat bürosu, 0212 365 10 00 numaralı telefon ile Ataşehir irtibat bürosu, 0212 365 10 00 numaralı telefon ile Ankara irtibat bürosu, 0216 339 10 00 numaralı telefon ile Bodrum irtibat bürosu ve www.terayatirim.com internet adresi

TRIVE YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Reşitpaşa Mahallesi Eski Büyükdere Caddesi No: 2 İç Kapı No : 6 Sarıyer / İstanbul

Tel: 0212 345 00 62-66 Faks: 0212 345 07 66

Ankara, İzmir, Adana İrtibat Büroları ve 444 39 34 numaralı telefon ve www.Trive.com.tr internet sitesi

TURKİSH YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Esentepe Mahallesi, Ali Kaya Sokak, No:1A/52 Polat Plaza A Blok Kat:4- Levent/İstanbul

Tel: 0212 315 10 00 Faks: 0212 315 10 02

Turkish Yatırım Genel Müdürlük ve tüm şubeleri ile https://www.turkishyatirim.com/ internet adresi

ÜNLÜ MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Ahi Evran Caddesi Polaris Plaza No: 21 Kat: 1 Maslak/İstanbul

Tel: 0212 367 36 36 Faks: 0212 346 10 40

İstanbul, Ankara, İzmir ve Bağdat Caddesi şubeleri ile https://www.utrade.com.tr ve https://www.unlumenkul.com internet adresleri ve Utrade ve Piapiri mobil uygulamaları

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Akat Mah. Ebulula Mardin Cad. Park Maya Sitesi F2-A Blok No:18 Beşiktaş/İstanbul

Tel: 0212 352 35 77 Faks: 0212 352 36 20

Vakıf Yatırım Genel Müdürlük ve tüm şubeleri, T. Vakıflar Bankası T.A.O. tüm şubeleri, T. Vakıflar Bankası T.A.O. 0850 222 07 24 numaralı telefon ve T. Vakıflar Bankası T.A.O. www.vakifbank.com.tr ve Vakıf Yatırım www.vakifyatirim.com.tr ve T. Vakıflar Bankası T.A.O. Mobil Bankacılık

A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Levent Plaza Blok No:173 İç Kapı No:29 Şişli / İstanbul
Zincirlikuyu V.D.. 386 004 35 21 Ticaret Sic.No:270189
Mersis 0386004352100015 www.a1capital.com.tr

A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Levent Plaza Blok No:173 İç Kapı No:29 Şişli / İstanbul
Zincirlikuyu V.D.. 386 004 35 21 Ticaret Sic.No:270189
Mersis 0386004352100015 www.a1capital.com.tr

SERMAYE PİYASASI KURULU ORTAKLIKLAR VE FİNANSMAN DAİRESİ BAŞKANLIĞI 1923

02 Haziran 2023

YATIRIM FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Meclisi Mebusan Cad. No:81 Fındıklı, Beyoğlu/İstanbul

Tel: 0212 317 69 00 Faks: 0212 282 15 50-51

Yatırım Finansman Genel Müdürlük ve tüm şubeleri, 0212 317 69 00 numaralı telefon ile ve www.yf.com.tr internet adresi ile YFTrade Mobile uygulaması

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Levent Mah. Gonca Sok. No:22 (Emlak Pasajı) Kat:1 34330 Beşiktaş / İSTANBUL

Tel: 0 212 339 80 80

Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin merkezi, T.C. Ziraat Bankası A.Ş.'nin tüm şubeleri, Prim Menkul Değerler A.Ş.'nin merkezi, Pay Menkul Değerler A.Ş.'nin merkezi, 0850 22 22 979 numaralı telefon ile www.ziraatyatirim.com.tr ve www.ziraatbank.com.tr internet adresleri ve ZBORSA, ZİRAAT TRADER, ZİRAAT MOBİL uygulamaları

Her bir Konsorsiyum Üyesi'nin teminata kabul edeceği kıymetler aşağıdaki tabloda gösterilmektedir:

Başvuru Yeri	Teminata Alınacak Kıymet
A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	• Para Piyasası Fonu • Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu • TL DİBS • Özel Sektör Borçlanma Aracı (ÖSBA) (her aracı kurum sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem görenleri kabul edebilir) • Hisse Senedi Fonu • Pay (BİST 30'da yer alan paylar) • Döviz (ABD Doları, Avro)
Acar Menkul Değerler A.Ş.	• Para Piyasası Fonu • Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu • TL DİBS • Özel Sektör Borçlanma Aracı (ÖSBA) (her aracı kurum sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem görenleri kabul edebilir) • Hisse Senedi Fonu • Borçlanma Araçları Fonu • Değişken Fon • Pay (BİST 30'da yer alan paylar) • Döviz Blokesi (ABD Doları)
Ahlatcı Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	• Para Piyasası Fonu • Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu • Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu

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

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

02 Haziran 2023

SERMAYE PİYASASI KURULU FAALİYET FİNANSMANI DAİRESİ

	• Özel Sektör Borçlanma Aracı (ÖSBA) (her aracı kurum sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem görenleri kabul edebilir) • Pay (BİST 30'da yer alan paylar) • Döviz (ABD Doları, Avro, Sterlin)
ALB Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	• Para Piyasası Fonu • Hisse Senedi Fonu • Pay (BİST 30' yer alan paylar) • Döviz Blokesi (ABD Doları, Avro, Sterlin)
Alnus Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	• Para Piyasası Fonu • Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu • Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu • Kamu Borçlanma Araçları Fonu • TL DİBS • Eurobond (T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın ihraç ettiği) • Özel Sektör Borçlanma Aracı (ÖSBA) (sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem görenleri kabul edebilir) • Kira Sertifikaları (Borsa İstanbul'da işlem görenleri kabul edebilir) • Kira Sertifikası Katılım Fonları • Hisse Senedi Fonu • Borçlanma Araçları Fonu • Değişken Fon • Pay (BİST 30'da yer alan paylar) • Döviz Blokesi (ABD Doları, Avro, Sterlin) • TL Vadeli Mevduat • Döviz Vadeli Mevduat Blokesi (ABD Doları, Avro, Sterlin)
Alternatif Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	• Para Piyasası Fonu • Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu • Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu • Kamu Borçlanma Araçları Fonu • TL DİBS • Eurobond (T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın ihraç ettiği) • Özel Sektör Borçlanma Aracı (ÖSBA) (sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem görenleri kabul edebilir) • Döviz Blokesi (ABD Doları, Avro, Sterlin) • TL Vadeli Mevduat • Döviz Vadeli Mevduat Blokesi (ABD Doları, Avro, Sterlin)
Ata Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. Aktif Yatırım Bankası A.Ş.	• Para Piyasası Fonu • Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu

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

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

T.C. Sermaye Piyasası Kurulu Bilgi Teknolojileri ve Finansmanı Daire Başkanlığı 1923

02 Haziran 2023

	• Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu • Kamu Borçlanma Araçları Fonu • TL DİBS • Eurobond (T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın ihraç ettiği) • Özel Sektör Borçlanma Aracı (ÖSBA) (sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem görenleri kabul edebilir) • Kira Sertifikaları (Borsa İstanbul'da işlem görenleri kabul edebilir) • Kira Sertifikası Katılım Fonları • Hisse Senedi Fonu • Borçlanma Araçları Fonu • Değişken Fon • Pay (BİST 30'da yer alan paylar) • Döviz Blokesi (ABD Doları, Avro, Sterlin)
Bizim Menkul Değerler A.Ş.	• Kira Sertifikaları (Borsada İşlem Gören) • Kira Sertifikası Katılım Fonları • Pay (BİST 30'da yer alan paylar)
Burgan Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	• Para Piyasası Fonu • Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu • TL DİBS • Pay (BİST 30'da yer alan paylar) • Döviz (ABD Doları, Avro, Sterlin)
Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. Denizbank A.Ş. (Emir İletimine Aracılık Yapacak Kurum)	• Para Piyasası Fonu (DLY fonu dışındakiler için*) • Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu (DBK fonu dışındakiler için*) • Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu* • Kamu Borçlanma Araçları Fonu* • TL DİBS • Eurobond (T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın ihraç ettiği)* • Özel Sektör Borçlanma Aracı (ÖSBA) (ihraççısı Denizbank A.Ş. olan borçlanma araçları dışındakiler için*) • Kira Sertifikası Katılım Fonları* • Hisse Senedi Fonu* • Borçlanma Araçları Fonu* • Değişken Fon* • Pay (BİST 30'da yer alan paylar)* • Döviz (ABD Doları, Avro, Sterlin) • TL Vadeli Mevduat • Döviz Vadeli Mevduat Blokesi (ABD Doları, Avro, Sterlin) **Sadece müşteri temsilcileri üzerinden alınan taleplerde kullanılabilecektir.*
Dinamik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	• Pay (BİST 30'da yer alan paylar)

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

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU BASTI 1923 SERMAYE PİYASASI FİNANSMANI DAİRESİ

02 Haziran 2023

	• Döviz (ABD Doları, Avro, Sterlin)
Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. T. Garanti Bankası A.Ş. (Emir İletimine Aracılık Yapacak Kurum)	• Para Piyasası Fonu (GPY1. Ve GPY 2. para piyasası fonu) • Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu (GPY) • TL DİBS • Döviz Blokesi (ABD Doları, Avro, Sterlin)
Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	• Para Piyasası Fonu • Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu • Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu • Kamu Borçlanma Araçları Fonu • TL DİBS • Eurobond (T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın ihraç ettiği) • Özel Sektör Borçlanma Aracı (ÖSBA) (her aracı kurum sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem görenleri kabul edebilir) • Kira Sertifikaları (Borsada İşlem Gören) • Hisse Senedi Fonu • Borçlanma Araçları Fonu • Değişken Fon • Pay (BİST 30'da yer alan paylar) • Döviz Blokesi (ABD Doları, Avro, Sterlin) • TL Vadeli Mevduat / Katılma Hesabı • Döviz Vadeli Mevduat / Katılma Hesabı Blokesi (ABD Doları, Avro)
Global Menkul Değerler A.Ş.	• Para Piyasası Fonu • Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu • Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu • Kamu Borçlanma Araçları Fonu • TL DİBS • Eurobond (T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın ihraç ettiği) • Özel Sektör Borçlanma Aracı (ÖSBA) (her aracı kurum sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem görenleri kabul edebilir) • Kira Sertifikaları (Borsada İşlem Gören) • Kira Sertifikası Katılım Fonları • Hisse Senedi Fonu • Borçlanma Araçları Fonu • Değişken Fon • Pay (BİST 30'da yer alan paylar) • Döviz Blokesi (ABD Doları, Avro, Sterlin)
Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	• Para Piyasası Fonu • Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu • Pay (BİST 30'da yer alan paylar)
Türkiye Halk Bankası A.Ş. (Emir İletimine Aracılık Yapacak Kurum)	• Para Piyasası Fonu • Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu • TL DİBS

A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Levent Plaza Blok No:173 Kat:1 Kapı No:29 Şişli / İstanbul
Zincirlikuyu V.D. 368 004 36 21 Tic. Sic. No:270189
Mersis 0388004352100015 www.a1capital.com.tr

A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Levent Plaza Blok No:173 Kat:1 Kapı No:29 Şişli / İstanbul
Zincirlikuyu V.D. 368 004 36 21 Tic. Sic. No:270189
Mersis 0388004352100015 www.a1capital.com.tr

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU BAŞKANLIĞI
SERMAYE PİYASASI FİNANSMANI DAİRESİ
1923

02 Haziran 2023

	• Döviz (ABD Doları, Avro, Sterlin) • TL Vadeli Mevduat Blokesi
ICBC Turkey Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	• Para Piyasası Fonu • Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu • Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu • Kamu Borçlanma Araçları Fonu • TL DİBS • Eurobond (T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın ihraç ettiği) • Özel Sektör Borçlanma Aracı (ÖSBA) (her aracı kurum sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem görenleri kabul edebilir) • Hisse Senedi Fonu • Borçlanma Araçları Fonu • Değişken Fon • Pay (BİST 30'da yer alan paylar) • Döviz Blokesi (ABD Doları, Avro, Sterlin) • TL Vadeli Mevduat / Katılma Hesabı • Döviz Vadeli Mevduat / Katılma Hesabı Blokesi (ABD Doları, Avro, Sterlin)
ING Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ING Özel Bankacılık Şubeleri (Emir İletimine Aracılık Yapacak Kurum)	• Pay (BİST 30'da yer alan paylar) • Döviz (ABD Doları, Avro)
InvestAZ Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	• Para Piyasası Fonu • Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu • Kamu Borçlanma Araçları Fonu • TL DİBS • Pay (BİST 30'da yer alan paylar) • Döviz Blokesi (ABD Doları, Avro, Sterlin) • TL Vadeli Mevduat • Döviz Vadeli Mevduat Blokesi (ABD Doları, Avro, Sterlin)
İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	• Para Piyasası Fonu • Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu • Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu • Kamu Borçlanma Araçları Fonu • TL DİBS • Eurobond (T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın ihraç ettiği) • Özel Sektör Borçlanma Aracı (ÖSBA) (her aracı kurum sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem görenleri kabul edebilir) • Kira Sertifikaları (Borsada İşlem Gören) • Kira Sertifikası Katılım Fonları • Hisse Senedi Fonu • Borçlanma Araçları Fonu • Değişken Fon • Pay (BİST 30'da yer alan paylar)

A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Levent Plaza Blok No:1 Kat:5 İç Kapı No:29 Şişli / İstanbul
Zincirlikuyu V.D. 388 004 35 21 Tic.Sic.No:270189
Mersis 0388004352100015 www.a1capital.com.tr

A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Levent Plaza Blok No:1 Kat:5 İç Kapı No:29 Şişli / İstanbul
Zincirlikuyu V.D. 388 004 35 21 Tic.Sic.No:270189
Mersis 0388004352100015 www.a1capital.com.tr

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU ORTAKLIK VE SERMAYE PİYASASI ARAÇLARI FİNANSMANI DAİRESİ BAŞKANLIĞI 1982

02 Haziran 2023

	• Döviz Blokesi (ABD Doları, Avro, Sterlin)
İntegral Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	• Pay (BİST 30'da yer alan paylar) • Döviz (ABD Doları, Avro, Sterlin)
İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	• Para Piyasası Fonu • Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu • Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu • Borçlanma Araçları Fonu • TL DİBS • Özel Sektör Borçlanma Aracı (ÖSBA - sadece kendi ihraç ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem gören borçlanma araçları) • Hisse Senedi Fonu • Değişken Fon • Pay (BİST 30'da yer alan paylar) • Döviz (ABD Doları, Avro, Sterlin) • Eurobond (T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın ihraç ettiği) • Kira Sertifikası • Kira Sertifikaları Katılım Fonları
Türkiye İş Bankası A.Ş.	• Para Piyasası Fonu (Sadece İş Portföy Para Piyasası Fonu) • Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu (Sadece İş Portföy Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu) • TL DİBS (İşCep'ten alınan taleplerde bu teminat kullandırılmamaktadır) • Döviz (ABD Doları, Avro, Sterlin; Sadece Sabit Yöntem) (İşCep'ten alınan taleplerde bu teminat kullandırılmamaktadır)
Marbaş Menkul Değerler A.Ş.	• Para Piyasası Fonu • Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu • Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu • Özel Sektör Borçlanma Aracı (ÖSBA) (her aracı kurum sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem görenleri Kabul edebilir) • Borçlanma Araçları Fonu • Pay (BIST 30 'da yer alan paylar) • Döviz Blokesi (ABD Doları, Avro, Sterlin)
Meksa Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	• Para Piyasası Fonu • Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu • TL DİBS • Eurobond (T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın ihraç ettiği) • Özel Sektör Borçlanma Aracı (ÖSBA) (sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem görenleri kabul edebilir) • Döviz Blokesi (ABD Doları, Avro, Sterlin)
Osmanlı Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	• Para Piyasası Fonu • Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu • Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu

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

A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. 171
Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Levent Plaza Blok No:173 İç Kapı No:29 Şişli İstanbul
Zincirlikuyu V.D.. 388 004 35 21 Tic.Sic.No:270189
Mersis 0388004352100015 www.a1capital.com.tr

T.C. İSTANBUL DEFTERDARLIĞI 1923 SERMAYE PİYASASI KURULU YÖNETİM DAİRESİ BAŞKANLIĞI

02 Haziran 2023

	• TL DİBS • Eurobond (T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın ihraç ettiği) • Özel Sektör Borçlanma Aracı (ÖSBA) (Sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem görenleri kabul edebilir) • Hisse Senedi Fonu • Borçlanma Araçları Fonu • Değişken Fon • Pay (BİST 30'da yer alan paylar) • Döviz Blokesi (ABD Doları, Avro)
OYAK Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Fibabanka A.Ş.	• Para Piyasası Fonu (OYL) • Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu (OKP) • TL DİBS • Kira Sertifikası Fonları (OTF) • Borçlanma Araçları Fonu (OKT, OGF) • Döviz Blokesi (ABD Doları, Avro, Sterlin) • Pay (BİST 30'da yer alan paylar)* **Sanal, mobil veya emir iletimine aracılık yapan kurumlardan değil, sadece OYAK Yatırım müşteri temsilcileri tarafından BİST30 hisseleri teminat verilerek girilebilecektir*
PhillipCapital Menkul Değerler A.Ş.	• Para Piyasası Fonu • Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu • Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu • Kamu Borçlanma Araçları Fonu • TL DİBS • Eurobond (T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın ihraç ettiği) • Özel Sektör Borçlanma Aracı (ÖSBA) (her aracı kurum sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem görenleri kabul edebilir) • Hisse Senedi Fonu • Borçlanma Araçları Fonu • Değişken Fon • Pay (BİST 30'da yer alan paylar) • Döviz (ABD Doları, Avro)
QNB Finans Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	• Para Piyasası Fonu (Değişken) • Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu (Değişken) • TL DİBS (Değişken) • Özel Sektör Borçlanma Aracı (ÖSBA) (Sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem görenleri kabul edebilir) (Değişken) • Eurobond (T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın ihraç ettiği) (Değişken) • Pay (BİST 30'da yer alan paylar) (Değişken) • Döviz Blokesi (ABD Doları, Avro, Sterlin) (Değişken)
QNB Finansbank A.S.	• TL Vadeli Mevduat

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

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

02 Haziran 2023

SERMAYE PİYASASI KURULU BAŞKANLIĞI FİNANSMAN DAİRESİ 1923

	• Döviz Vadeli Mevduat (ABD Doları, Avro, Sterlin)
Strateji Menkul Kıymetler A.Ş	• TL DİBS • Eurobond (T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın ihraç ettiği) • Özel Sektör Borçlanma Aracı (ÖSBA) (her aracı kurum sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem görenleri kabul edebilir) • Hisse Senedi Fonu • Değişken Fon • Pay (BİST 30'da yer alan paylar) • Döviz Blokesi (ABD Doları, Avro, Sterlin)
Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Şekerbank T.A.Ş. (Emir İletimine Aracılık Yapacak Kurum)	• Para Piyasası Fonu • Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu • TL DİBS • Pay (BİST 30'da yer alan paylar) • Döviz Blokesi (ABD Doları, Avro, Sterlin)
Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Odea Bank A.Ş. (Emir İletimine Aracılık Yapacak Kurum)	• Para Piyasası Fonu • Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu • Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu • Kamu Borçlanma Araçları Fonu • TL DİBS • Özel Sektör Borçlanma Aracı (ÖSBA) (her aracı kurum sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem görenleri kabul edebilir) • Hisse Senedi Fonu • Borçlanma Araçları Fonu • Değişken Fon • Pay (BİST 30'da yer alan paylar) • Döviz Blokesi (ABD Doları, Avro, Sterlin)
Tera Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	• Para Piyasası Fonu • Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu • Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu • Kamu Borçlanma Araçları Fonu • TL DİBS • Eurobond (T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın ihraç ettiği) • Özel Sektör Borçlanma Aracı (ÖSBA) (her aracı kurum sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem görenleri kabul edebilir) • Kira Sertifikaları (Borsada İşlem Gören) • Kira Sertifikası Katılım Fonları • Hisse Senedi Fonu • Borçlanma Araçları Fonu • Değişken Fon • Pay (BİST 30'da yer alan paylar) • Döviz Blokesi (ABD Doları, Avro, Sterlin) • TL Vadeli Mevduat / Katılma Hesabı

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

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

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 1923 SERMAYE PİYASASI FİNANSMANI DAİRESİ BAŞKANLIĞI

02 Haziran 2023

	• Döviz Vadeli Mevduat / Katılma Hesabı Blokesi (ABD Doları, Avro, Sterlin)
Trıve Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	• Para Piyasası Fonu (sadece KIE fonu) • TL DİBS • Eurobond (T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın ihraç ettiği) • Özel Sektör Borçlanma Aracı (ÖSBA) (sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem görenleri kabul edebilir) • Pay (BİST 30'da yer alan paylar) • Döviz Blokesi (ABD Doları, Avro, Sterlin)
Turkish Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	• Para Piyasası Fonu • Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu • Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu • TL DİBS • Eurobond (T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın ihraç ettiği) • Özel Sektör Borçlanma Aracı (ÖSBA) (her aracı kurum sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem görenleri kabul edebilir) • Hisse Senedi Fonu • Borçlanma Araçları Fonu • Değişken Fon • Pay (BİST 30'da yer alan paylar) • Döviz Blokesi (ABD Doları, Avro) • Kira Sertifikaları • Kira Sertifikası Katılım Fonu
Ünlü Menkul Değerler A.Ş.	• Para Piyasası Fonu • Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu • Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu • Kamu Borçlanma Araçları Fonu • TL DİBS • Eurobond (T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın ihraç ettiği) • Özel Sektör Borçlanma Aracı (ÖSBA) (her aracı kurum sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem görenleri kabul edebilir) • Kira Sertifikaları (Borsada İşlem Gören) • Kira Sertifikası Katılım Fonları • Hisse Senedi Fonu • Borçlanma Araçları Fonu • Değişken Fon • Pay (BİST 30'da yer alan paylar) • Döviz Blokesi (ABD Doları, Avro, Sterlin) • TL Vadeli Mevduat / Katılma Hesabı

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

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

T.C. İSTANBUL TİCARET SİCİL MEMURLUĞU 1923 SERMAYE PİYASASI KURULU KAYITLARI FİNANSMAN GİRİŞİ BASIMIDIR

02 Haziran 2023

	• Döviz Vadeli Mevduat / Katılma Hesabı Blokesi (ABD Doları, Avro, Sterlin)
Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	• Para Piyasası Fonu (Ziraat Portföy Vakıfbank Para Piyasası Fonu) • TL DİBS • Özel Sektör Borçlanma Aracı (ÖSBA) (her aracı kurum sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem görenleri kabul edebilir) • Pay (BİST 30'da yer alan paylar) • Döviz (ABD Doları, Avro)
T. Vakıflar Bankası T.A.O. (Emir İletimine Aracılık Yapacak Kurum)	• Para Piyasası Fonu (Ziraat Portföy Vakıfbank Para Piyasası Fonu) • Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu (Ziraat Portföy Vakıfbank Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu) • TL DİBS • Döviz (ABD Doları, Avro) (İnternet bankacılığı ve mobil bankacılık hariç) • Vadeli Mevduat Blokesi (TL, ABD Doları, Avro) (İnternet bankacılığı ve mobil bankacılık hariç)
Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş.	• Para Piyasası Fonu • Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu • TL DİBS • Özel Sektör Borçlanma Aracı (ÖSBA) (her aracı kurum sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem görenleri kabul edebilir) • Kira Sertifikası (Borsada İşlem Gören) • Hisse Senedi Fonu • Pay (BİST 30'da yer alan paylar) • Döviz Blokesi (ABD Doları, Avro)
Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş. T.C. Ziraat Bankası A.Ş. (Emir İletimine Aracılık Yapacak Kurum) Prim Menkul Değerler A.Ş. (Emir İletimine Aracılık Yapacak Kurum) Pay Menkul Değerler A.Ş. (Emir İletimine Aracılık Yapacak Kurum)	• Para Piyasası Fonu (Sadece Ziraat Portföy tarafından kurulan) • Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu (Sadece Ziraat Portföy tarafından kurulan) • Kira Sertifikası Fonu (Sadece Ziraat Portföy tarafından kurulan)

d) Payların dağıtım zamanı ve yeri:

Halka arzdan pay alan yatırımcıların söz konusu payları sermaye piyasası mevzuatı çerçevesinde MKK nezdinde hak sahipleri bazında kayden izlemeye başlanacaktır.

Paylar, A1 Capital tarafından dağıtım listesinin kesinleştirilerek onaylanmasını takiben ve pay bedellerinin ödenmesi şartıyla Konsorsiyum Üyeleri tarafından yatırımcıların MKK nezdindeki hesaplarına aktarılacaktır.

A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Levent Plaza Blok No:173 İç Kapı No:29 Şişli / İstanbul
Zincirlikuyu V.D.. 388 004 35 21 Ticsic.No:270189
Mersis :0388004352100915 www.a1capital.com.tr

A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Levent Plaza Blok No:173 İç Kapı No:29 Şişli / İstanbul
Zincirlikuyu V.D.. 388 004 35 21 Ticsic.No:270189
Mersis :0388004352100915 www.a1capital.com.tr

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU TEBLİĞLER FİNANSMAN DAİRESİ BAŞKANLIĞI 1923

02 Haziran 2023

Talebi karşılanan yatırımcıların payları, kaydi sistem esasları çerçevesinde, dağıtım listesinin konsorsiyum üyelerine iletilmesini takip eden en geç 2(iki) iş günü içerisinde ve pay bedellerinin ödenmesi şartıyla, kaydi olarak teslim edilecektir.

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 şartların oluşması durumunda halka arz ertelenebilecektir veya iptal edilebilecektir.

- Talep toplama süresinin başlangıcından önce veya talep toplama süresi içinde aşağıdaki durumların ortaya çıkması durumunda İhraççı halka arzı durdurabilecek ve/veya payların satış fiyatını değiştirebilecek ve/veya payların halk arzını başka bir tarihe erteleyebilecektir.
- Yasama, yürütme veya sermaye piyasaları ile ilgili karar almaya yetkili organlar tarafından yapılan düzenlemeler nedeniyle halka arzın yerine getirilmesini imkânsız kılacak veya önemli ölçüde güçleştirecek hukuki düzenlemeler yapılması,
- Halka arzı esaslı olarak olumsuz etkileyebilecek ölçüde savaş hali, yangın, deprem, su baskını, ayaklanma, darbe gibi halka arza etki edebilecek doğal afet ve uluslararası itilafların meydana gelmesi,
- A1 Capital tarafından ekonomik ve siyasi 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 gerçekleşmeyeceğinin öngörülmesi,
- Ülke ekonomisini, ulusal veya uluslararası sermaye ve finans piyasalarını, Şirket'in faaliyet gösterdiği sektörü ya da Şirket'in mali bünyesini ciddi etkileyerek halka arzın başarısını engelleyebilecek beklenmedik durumların ortaya çıkması,
- Şirket'in yönetici ve/veya pay sahipleri ile Şirket hakkında payların pazarlanmasını etkileyebilecek herhangi bir soruşturma ve/veya dava açılması ve Şirket aleyhine, halka arzı önemli derecede etkileyen ya da etkileyebilecek herhangi bir soruşturma, dava ve icra takibi açılması,
- Halka arz süresi içinde Şirket'in mali durumunda meydana gelen ve izahnamede yer alan bilgilerin bundan böyle gerçeğe aykırı gelmesi sonucunda halka arzını veya fiyatını ve payların pazarlanmasını etkilyebilecek ölçüde olumsuz değişikliklerin ortaya çıkması,
- İzahnamede ve Tasarruf Sahiplerine Satış Duyurusunda açıklanan konularda değişikliklerle ilgili SPK'nın II-5.1 sayılı İzahname ve İhraç Belgesi Tebliği 24. maddesi 4.fıkra hükmü saklıdır.
- Halka arza yönelik toplam talebin satışa sunulan paylardan az olması,

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

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

T.C. Gümrük ve Ticaret Bakanlığı Sermaye Piyasası Kurulu Başkanlığı Finansman Dairesi 1923

02 Haziran 2023

halinde Şirket tarafından halka arzdan vazgeçilmesi söz konusu olabilir.

Halka arza ilişkin toplam talebin, halka arz edilen payların tamamını karşılamaması ve halka arz sürecinin devam ettirilmesi halinde, satılamayan paylar süresi içerisinde, Sermaye Piyasası Kurulu ve Borsa İstanbul A.Ş. düzenlemeleri ve ilgili diğer mevzuat hükümleri çerçevesinde iptal edilecektir.

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

Karşılanamayan taleplerden dolayı oluşan iade bedeli dağıtım listesinin Konsorsiyum üyelerine teslim edilmesini takiben derhal ve her halukarda en geç takip eden 1(bir) iş günü içersinde satışı gerçekleştiren Konsorsiyum üyeleri tarafından başvuru yerlerinde pay bedellerini nakden ödeyen yatırımcılara iade edilecektir.

Kıymet blokesi yöntemiyle başvuran yatırımcıların da kıymetlerindeki blokajlar İşbu İzahname'nin "Halka arza başvuru süreci" başlıklı 25.1.3.2. no'lu bölümünün "b) Pay bedellerinin ödenme yeri ve şekline ilişkin bilgi" başlıklı kısmında anlatıldığı şekilde kaldırılacaktır.

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

Talep miktarının 1 lot ve katları şeklinde olması şarttır. Çalışanlardan Oluşan Yatırımcılar ve Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar tanımlarında bulunmayan yatırımcılar, Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar olarak dikkate alınacaktır. Bu şekilde Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar yatırımcı bazından en az 1 adet talepte bulunmuş olabilecektir.

"Çalışanlardan Oluşan Yatırımcılar"ın, "Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar" tahsisat grubuna dahil olacak şekilde başvuruda bulunmaları mümkün olmakla birlikte, bu kişiler en yüksek talep miktarları hangi tahsisat grubunda ise o grup kapsamında dağıtıma tabi tutulacak, bu kapsamda "Çalışanlardan Oluşan Yatırımcılar"ın birden fazla tahsisat grubunda pay alması söz konusu olmayacaktır.

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar ve Çalışanlardan Oluşan Yatırımcılar eşit dağıtıma tabi tutulacaktır.

Yatırımcı bazında talepte bulunulabilecek pay tutarı, söz konusu yatırımcının dahil olduğu gruba tahsis edilen toplam pay tutarının dörtte birini geçemeyecektir.

Yatırımcılar istedikleri taktirde talep formunda almak istedikleri miktara ilişkin alt sınır belirleyebileceklerdir.

İzahnamenin 25.2.3.f maddesi kapsamında uygulanması durumunda mükerrer taleplerin dağıtıma dahil edilmeme durumu saklıdır.

25.1.7. Yatırımcıların satın alma taleplerinden vazgeçme haklarına ilişkin bilgi:

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

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

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU YATIRIM FİNANSMAN DAİRESİ BAŞKANLIĞI 1992

02 Haziran 2023

SPKn'nun 8'inci maddesi ve Kurul'un II-5.1 sayılı İzahname ve İhraç Belgesi Tebliği'nin 24'üncü 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 Şirket tarafından en uygun haberleşme vasıtasıyla derhal Kurul'a 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 izahname'nin değişen veya yeni eklenen hususlara ilişkin kısmı yayımlanır.

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

Ayrıca izahname'de 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 azami dağıtım listesinin onaylanarak kesinleşmesini takip eden 2 (iki) iş günü içerisinde teslim edilecektir.

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

Halka arz sonuçları, Kurul'un sermaye piyasası araçlarının satışına ilişkin düzenlemelerinde yer alan esaslar çerçevesinde dağıtım listesinin kesinleştiği günü takip eden 2 (iki) iş günü içerisinde Kurul'un özel durumların kamuya açıklanmasına ilişkin düzenlemeleri uyarınca kamuya duyurulur.

25.1.10. Yeni Pay Alma Hakkına İlişkin Bilgiler

Halka arz Şirket yönetim kurulunun 27.03.2023 tarih ve 2023/56 sayılı kararı çerçevesinde, mevcut pay sahiplerinin yeni pay alma hakları tamamen kısıtlanarak gerçekleştirilecektir.

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

Yoktur.

25.1.12. Varsa tasarruf sahiplerine satış duyurusunun ilan edileceği gazeteler:

Yoktur.

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

Halka arz nedeniyle toplanan bedeller nemalandırılmayacaktır.

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

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

T.C. Gümrük ve Ticaret Bakanlığı Sermaye Piyasası Kurulu Sermaye Piyasası Faaliyetleri Finansmanı Dairesi 1923

02 Haziran 2023

25.1.14. Halka arzda içsel bilgiye ulaşabilecek konumdaki kişilerin listesi:

Adı Soyadı	Şirket
Murat Güler	Güler Yatırım Holding A.Ş.
Ayşe Terzi	A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Mehmet Selim Tunçbilek	A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Fatma Karagözlü	A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Mehmet Serkan Esenpak	A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Kemal Şahin	A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Hakan Güçlü	A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Selen Derin	A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Baki Atılal	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.
Adem Karatepe	A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Sertan Kargın	A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Dilek Balioğlu	Balioğlu Hukuk Bürosu
Abdulkadir Sayıcı	PKF Aday Bağımsız Denetim A.Ş.
Halil İbrahim Yürüdü	ATA Uluslararası Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş.
Barış İnal	Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Mehtap İlbi	Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

25.2. Dağıtım ve tahsis planı:

25.2.1. Halka arzın birden fazla ülkede aynı anda yapıldığı durumlarda, bu ülkelerden birine belli bir oranda tahsisat yapılmışsa buna ilişkin bilgi:

Yoktur.

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

Yoktur.

25.2.3. Halka arzda yatırımcılara tahsis ve dağıtım esasları:

Sabit fiyatla yapılacak talep toplamanın süresi 3 (üç) iş günü olacaktır. 3. iş gününün sonunda dağıtım listesi kesinleşecektir. Kaydi paylar azami dağıtım listesinin kesinleştiği günü takip eden iki iş günü içerisinde teslim edilecektir.

a) Yatırımcı grubu bazında tahsisat oranları:

II-5.2 sayılı Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği'nin 18'inci maddesinin dördüncü fıkrası hükmü uyarınca halka arz edilecek sermaye piyasası araçlarının nominal değerinin en az yüzde onunun yurt içi bireysel yatırımcılara ve yüzde onunun yurt içi kurumsal yatırımcılara tahsis edilmesi zorunlu olup, Kurul, halka arz edilecek sermaye piyasası araçlarının piyasa

A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Levent Plaza Blok No:17/1 İç Kapı No:29 Şişli / İstanbul
Zincirlikuyu V.D. 388 004 35 21 Tic.Sic.No:270189
Mersis 0388004352100015 www.a1capital.com.tr

A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Levent Plaza Blok No:17/1 İç Kapı No:29 Şişli İstanbul
Zincirlikuyu V.D. 388 004 35 21 Tic.Sic.No:270189
Mersis 0388004352100015 www.a1capital.com.tr

SERMAYE PİYASASI KURULU İHRAÇ İŞLEMLERİ DAİRESİ BAŞKANLIĞI 1923 02 Haziran 2023

değerini, piyasa koşullarını ve benzeri gerekçeler ile ihraççının ve/veya halka arz edenin talebini de dikkate alarak bu fıkrada yer alan asgari tahsisat oranlarını sıfıra kadar indirmeye veya bir kat daha artırmaya yetkili kılınmıştır.
Halka arz edilecek toplam 35.000.000 TL nominal değerli payların;

- 27.650.000 TL nominal değerdeki (%79) kısmı Yurt İçi Bireysel Yatırımcılara,
- 350.000 TL nominal değerdeki (%1) kısmı Çalışanlardan Oluşan Yatırımcılara,
- 7.000.0000 TL nominal değerdeki (%20) kısmı Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılara

gerçekleştirilecek satışlar için tahsis edilmesi planlanmaktadır.

b) Tahsisat değişikliğinin yapılabileceği şartlar, büyüklüğü ve tahsisat değişikliğinde münferit dilimler için uygulanabilir yüzdeler:

II-5.2 sayılı Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği md. 18/5 hükmü kapsamında, talep toplama süresi sonunda bir yatırımcı grubuna tahsis edilen tutarı karşılayacak tutarda talep gelmesi durumunda, anılan grubun tahsisat oranından diğer gruplara kaydırma yapılamayacaktır. Yeterli talep gelmeyen yatırımcı grubu olması durumunda ise o gruba ait tahsisatın karşılanamayan kısmı öncelikle varsa karşılanamayan taleplerin karşılanması amacıyla yurt içi bireysel yatırımcı grubuna aktarılacaktır. Bu aktarım sonrasında veya yurt içi bireysel yatırımcı grubuna tahsis edilen kadar talep gelmemesi durumunda kalan kısım serbestçe diğer gruplara aktarılabilecektir.

c) Bireysel yatırımcılar ve ihraççının çalışanlarına ilişkin tahsisat grubunda tahsis edilen nominal değerden daha fazla talep gelmesi durumunda uygulanacak dağıtım yöntemi/yöntemleri:

"Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar" tahsisat grubunda, tahsis edilen nominal değerden fazla talep gelmesi durumunda tahsisat durumunda uygulanacak farklı bir yöntem bulunmamaktadır.

"Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar"a payların dağıtımı Eşit Dağıtım Yöntemine göre yapılacaktır. T.C. kimlik numarası veya vergi kimlik numarası kullanılarak yatırımcı bazında tekleştirme esasına göre aynı ve/veya farklı aracı kurumlardan iletilen ancak aynı T.C. kimlik numarası veya vergi kimik numarasına sahip olan yatırımcı emirlerinden en yüksek tutarlı emir dikkate alınacaktır. Aynı T.C. kimlik numarası veya vergi kimlik numarasına sahip mükerrer girilen diğer emirler dağıtıma konu edilmeyecektir. Hesaplamalarda küsürat ortaya çıkmasından dolayı dağıtılamayan paylar en yüksek tutarlı talepten başlanarak yeniden dağıtıma konu edilecektir. Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar olarak başvuranların dikkate alınacak en yüksek talep miktarı belirlenirken, farklı Konsorsiyum Üyeleri'nden eşit miktarda mükerrer talep yapılmışsa veya yetersiz bilgi girişinden dolayı kararsız kalınıyorsa, A1 Capital'in uygun gördüğü şekilde yalnızca bir talebi dikkate alınacaktır. Halka arzda toplam talep miktarının, halka arz edilen pay miktarından az olması durumunda, mükerrer talepte bulunan söz konusu yatırımcıların diğer talepleri de dikkate alınacaktır.

A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Cevahir Plaza Blok No:173 İç Kapı No:29 Şişli / İstanbul
Zincirlikuyu V.D. 388 004 36 21 Tic.Sic.No:270189
Mersis 0388004352100015 www.a1capital.com.tr

A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Cevahir Plaza Blok No:173 İç Kapı No:29 Şişli / İstanbul
Zincirlikuyu V.D. 383 004 36 21 Tic.Sic.No:270189
Mersis 0388004352100015 www.a1capital.com.tr

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU GİRİŞİMCİLİK FİNANSMANI DAİRESİ BAŞKANLIĞI 1923

02 Haziran 2023

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılara tahsis edilen toplam lot miktarı talepte bulunan yatırımcı sayısına bölünecek ve bu suretle bulunan tutar ve altındaki alım talepleri karşılanacaktır. Kalan tutarlar, talebi tamamen karşılanamayan yatırımcı sayısına bölünerek aynı şekilde dağıtılacaktır. Bu şekilde dağıtım işlemine bu grup için tahsis edilerek satışa sunulan sermaye piyasası araçlarının tamamı dağıtılıncaya kadar devam edilecektir. Dağıtım sonucunda ortaya çıkan miktarlar miktar konusunda bir alt sınır koyan yatırımcılar açısından gözden geçirilecektir. Miktarın bu alt sınırın altında kalması halinde yatırımcı isteğine uygun olarak çıkarılacak ve bu miktarlar tekrar dağıtıma tabi olacaktır.

Çalışanlardan Oluşan Yatırımcılara dağıtım eşit dağıtım yöntemine göre yapılacaktır. Bu grup için tahsis edilen pay miktarı, talepte bulunan yatırımcı sayısına bölünür ve bu suretle bulunan tutar ve altındaki alım talepleri karşılanır. Kalan tutarlar, talebi tamamen karşılanmayan yatırımcı sayısına bölünerek aynı şekilde dağıtılır. Bu şekildeki dağıtım işlemine bu grup için tahsis edilerek satışa sunulan sermaye piyasası araçlarının tamamı dağıtılıncaya kadar devam olunur. Dağıtım sonucunda ortaya çıkan miktarlar, miktar konusunda bir alt sınır koyan yatırımcılar açısından gözden geçirilir. Miktarın bu alt sınırın altında kalması halinde yatırımcı, isteğine uygun olarak listeden çıkarılır ve bu miktarlar tekrar dağıtıma tabi tutulur. "Çalışanlardan Oluşan Yatırımcılar"ın, "Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar" tahsisat grubuna dahil olacak şekilde başvuruda bulunmaları mümkün olmakla birlikte, bu kişiler en yüksek talep miktarları hangi tahsisat grubunda ise o grup kapsamında dağıtıma tabi tutulacak, bu kapsamda "Çalışanlardan Oluşan Yatırımcılar"ın birden fazla tahsisat grubunda pay alması söz konusu olmayacaktır. İzahnamenin ilgili bölümünde halka arzda içsel bilgiye ulaşabilecek kişiler listesinde yer alan kişiler ve bunların eşleri ile birinci derece kan ve sıhri hısımları, yurt içi bireysel yatırımcı grubu dışında kalan diğer hiçbir tahsisat grubundan talepte bulunamazlar.

Yatırımcılara yapılacak dağıtımlar sırasında dağıtılacak adetler küsuratları atılarak aşağıya yuvarlanacaktır. Dağıtım hesaplamasında küsurat ortaya çıkması durumunda, dağıtılamayan paylar, pay talebi tamamen karşılanamayan yatırımcılar arasında İhraççı'nın uygun gördüğü şekilde dağıtılacaktır.

d) Tahsisatta belirli yatırımcı gruplarına veya belirli diğer gruplara tanınabilecek ayrıcalıklar ve bu gruplara dahil edilme kriterleri:

Çalışanlardan Oluşan Yatırımcılar için ayrı bir tahsisat grubu belirlenmiştir. Çalışanlardan Oluşan Yatırımcılar kategorisine ilişkin olarak, İhraççı ve Güler Holding grup şirketleri olan Güler Yatırım Holding A.Ş., RTA Laboratuvarları Biyolojik Ürünler İlaç ve Makine Sanayi Ticaret A.Ş., İCG Finansal Danışmanlık A.Ş., Pardus Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. ve A1 Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından A1 Capital'e talep toplama süresi içerisinde iletilen liste esas alınacaktır. İzahnamenin ilgili bölümünde halka arzda içsel bilgiye ulaşabilecek kişiler listesinde yer alan kişiler ve bunların eşleri ile birinci derece kan ve sıhri hısımları, yurt içi bireysel yatırımcı grubu dışında kalan diğer hiçbir tahsisat grubundan talepte bulunamazlar.

e) Tek bir bireysel yatırımcıya dağıtılması öngörülen asgari pay tutarı:

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

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

SERMAYE PİYASASI KURULU 1982 SERMAYE PİYASASI FİNANSMANI DAİRESİ BAŞKANLIĞI

02 Haziran 2023

"Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar" tahsisat grubu için toplam yatırımcı sayısının bu yatırımcı grubuna dağıtılacak toplam pay adedinden az veya eşit olduğu durumlarda, talebi bilgi eksikliğinden iptal edilmemiş o gruptaki tüm yatırımcılara (bir defadan fazla talepte bulunan yatırımcılara yatırımcı başına olmak üzere) en az bir adet pay dağıtılacaktır.
"Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar" grubu için toplam yatırımcı sayısının bu yatırımcı grubuna dağıtılacak toplam pay adedinden fazla olduğu durumlarda ise hangi yatırımcılara birer adet pay dağıtılacağına, Şirket tarafından Kurul'un II-5.2 sayılı Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği Madde 19'da yer alan eşit ve adil davranılması esası gözetilerek karar verilecektir.
Çalışanlardan Oluşan Yatırımcılar grubu için toplam yatırımcı sayısının bu yatırımcı grubuna dağılacak toplam pay adedinden az veya eşit olduğu durumlarda talebi bilgi eksikliğinden iptal edilmiş ve alt sınır belirtmesi sebebiyle talebi karşılanamayanlar hariç o gruptaki tüm yatırımcılara en az bir adet pay dağıtılacaktır.

f) Mükerrer talep olması halinde uygulanacak esaslar:

Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar ve Çalışanlardan Oluşan Yatırımcılar tanımında bulunmayan yatırımcıların, Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar tahsisat grubuna dahil olacak şekilde başvurması esastır.

"Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar"a payların dağıtımı Eşit Dağıtım Yöntemine göre yapılacaktır. T.C. kimlik numarası veya vergi kimlik numarası kullanılarak yatırımcı bazında tekleştirme esasına göre aynı ve/veya farklı aracı kurumlardan iletilen ancak aynı T.C. kimlik numarası veya vergi kimik numarasına sahip olan yatırımcı emirlerinden en yüksek tutarlı emir dikkate alınacaktır. Aynı T.C. kimlik numarası veya vergi kimlik numarasına sahip mükerrer girilen diğer emirler dağıtıma konu edilmeyecektir. Hesaplamalarda küsürat ortaya çıkmasından dolayı dağıtılamayan paylar en yüksek tutarlı talepten başlanarak yeniden dağıtıma konu edilecektir. Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar olarak başvuranların dikkate alınacak en yüksek talep miktarı belirlenirken, farklı Konsorsiyum Üyeleri'nden eşit miktarda mükerrer talep yapılmışsa veya yetersiz bilgi girişinden dolayı kararsız kalınıyorsa, A1 Capital'in uygun gördüğü şekilde yalnızca bir talebi dikkate alınacaktır. Halka arzda toplam talep miktarının, halka arz edilen pay miktarından az olması durumunda, mükerrer talepte bulunan söz konusu yatırımcıların diğer talepleri de dikkate alınacaktır.

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılara tahsis edilen toplam lot miktarı talepte bulunan yatırımcı sayısına bölünecek ve bu suretle bulunan tutar ve altındaki alım talepleri karşılanacaktır. Kalan tutarlar, talebi tamamen karşılanamayan yatırımcı sayısına bölünerek aynı şekilde dağıtılacaktır. Bu şekilde dağıtım işlemine bu grup için tahsis edilerek satışa sunulan sermaye piyasası araçlarının tamamı dağıtılıncaya kadar devam edilecektir. Dağıtım sonucunda ortaya çıkan miktarlar miktar konusunda bir alt sınır koyan yatırımcılar açısından gözden geçirilecektir. Miktarın bu alt sınırın altında kalması halinde yatırımcı isteğine uygun olarak çıkarılacak ve bu miktarlar tekrar dağıtıma tabi olacaktır.

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

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

SERMAYE PİYASASI KURULU BİLGİLENDİRME BÖLÜMÜ 1223

02 Haziran 2023

Çalışanlardan Oluşan Yatırımcılar için eşit dağıtım yöntemi kullanılacaktır ve mükerrer talep kontrolü yapıldıktan sonra sadece en yüksek miktarlı talepler dikkate alınacaktır. T.C. kimlik numarası veya vergi kimlik numarası kullanılarak yatırımcı bazında tekleştirme esasına göre aynı T.C. kimlik numarası veya vergi kimik numarasına sahip olan yatırımcı emirlerinden en yüksek tutarlı emir dikkate alınacaktır. Aynı T.C. kimlik numarası veya vergi kimlik numarasına sahip mükerrer girilen diğer emirler dağıtıma konu edilmeyecektir. Hesaplamalarda küsurat ortaya çıkmasından dolayı dağıtılamayan paylar en yüksek tutarlı talepten başlanarak yeniden dağıtıma konu edilecektir. "Çalışanlardan Oluşan Yatırımcılar"ın, "Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar" tahsisat grubuna dahil olacak şekilde başvuruda bulunmaları mümkün olmakla birlikte, bu kişiler en yüksek talep miktarları hangi tahsisat grubunda ise o grup kapsamında dağıtıma tabi tutulacak, bu kapsamda "Çalışanlardan Oluşan Yatırımcılar"ın birden fazla tahsisat grubunda pay alması söz konusu olmayacaktır.

Her bir Yurt İçi Kurumsal Yatırımcıya verilecek pay miktarına Sermaye Piyasası Kurulu'nun i-SPK-128.21 (30/03/2023 tarihli ve 20/412 s.k.) sayılı İlke Kararına uygun olacak şekilde İhraççı tarafından karar verilecektir.

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 edilecek paylara ilişkin yapılacak tahsisatlara yönelik olarak, iletilen taleplerin, işlemi yapan veya yapılmasına aracılık eden yetkili kuruluş bazında belirlenmesi mümkündür.

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

Halka arzda talepte bulunan yatırımcılar, dağıtım listesinin onaylandığı günü takip eden iş günü talepte bulundukları konsorsiyum üyesine başvurarak halka arzdan aldıkları kesinleşmiş pay miktarlarını öğrenebilirler.

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:

Yoktur.

b) Ek satışa konu olabilecek payların azami nominal değeri ve oranları ile satış yöntemi ve süresi:

Yoktur.

A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Levent Plaza Blok No:173 İç Kapı No:2 Şişli / İstanbul
Zincirlikuyu V.D. 388 004 35 21 Tic.Sic.No:270189
Mersis 0388004352100015 www.a1capital.com.tr

A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Levent Plaza Blok No:173 İç Kapı No:2 Şişli / İstanbul
Zincirlikuyu V.D. 388 004 35 21 Tic.Sic.No:270189
Mersis 0388004352100015 www.a1capital.com.tr

SERMAYE PİYASASI KURULU İSTANBUL FİNANSAL DANIŞMANLIK A.Ş.

02 Haziran 2023

c) Ek satışın aracı kurumca ortaklardan ödünç alınacak payların satışı yoluyla gerçekleştirilmesinin planlandığı kısmı ile ilgili açıklama:

Yoktur.

d) Yatırımcıların karar verme sürecinde etkili olabilecek diğer bilgiler:

Yoktur.

25.3. Payların fiyatının tespitine ilişkin bilgi

25.3.1. 1 TL nominal değerli bir payın satış fiyatı ile talepte bulunan yatırımcının katlanacağı maliyetler hakkında bilgi

1 TL nominal değerli bir adet payın satış fiyatı 25,00 TL olarak belirlenmiştir.

Konsorsiyum üyelerinin, halka arzda talepte bulunan yatırımcıdan talep edeceği komisyon vb. giderler aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

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 AŞ	Yoktur	Yoktur	Yoktur	Yoktur	Yoktur	Yoktur
Acar Menkul Değerler A.Ş.	Yoktur	Yoktur	Yoktur	Yoktur	Yoktur	Yoktur
Ahlatcı Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	MKK'nın tarafımızdan aldığı ücretler aynen yansıtılır	MKK'NIN ALMIŞ OLDUĞU ÜCRET	TAKASBANK ÜZERİNDEN ALINMAZ	TAKASBANK'IN ALMIŞ OLDUĞU EFT ÜCRETİ	-	MKK'nın tarafımızdan aldığı ücretler aynen yansıtılır.
ALB Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Yoktur	Yoktur	Yoktur	Yoktur	Yoktur	Yoktur
Alnus Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Yoktur	Yoktur	Alınacaktır	1-10000 TL – 9.50+BSMV 10.000-50.000 TL – 18.50TL+BSMV 50.000-200.000 TL – 36.50TL+BSMV 200.000-1.000.000 TL – 76.50TL+BSMV 1.000.000 TL ve üzeri – 145TL+BSMV	Yoktur	Yoktur
Alternatif Yatırım Menkul Değerler A.Ş	Yoktur	4 TL	4 TL	4 TL	Yoktur	Yoktur
Ata Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.	MKK'nın tarafımızdan aldığı ücretler aynen yansıtılır	MKK'nın tarafımızdan aldığı ücretler aynen yansıtılır	MKK'nın tarafımızdan aldığı ücretler aynen yansıtılır	0-180.000 TL arası sabit 18,00 TL, 180.000-1.800.000 TL arası oransal 0,0001, 1.800.000 TL ve üzeri sabit 180,00 TL (Vergi hariç)	Yoktur	Halka arz sürecine ilişkin diğer gider bulunmuyor, yatırımcı kurum ilişkisinin devamında söz konusu olabilir.

02 Haziran 2023

				yükümlülükleri hariç). İnternet için 16,50 TL sabit ücret (Vergi yükümlülükleri hariç)		
Bizim Menkul Değerler A.Ş.	Yoktur	1,02TL + BSMV (Kayıt Sayısı Üzerinden	8,50 TL + BSMV (Kayıt Sayısı Üzerinden)	Vardır	Yoktur	30 TL (Ay içerisinde sunulan hizmetler kapsamında hesap başına, her ay)
Burgan Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Yoktur	Yoktur	Yoktur	Yoktur	Yoktur	Yoktur
Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.	MKK tarifesi	-	-	-	-	MKK'nın müşteri özelinde aldığı ücretler yansıtılmaktadır (hesap açılış ve virman ücretleri vb.)
Dinamik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Yoktur	Hisse başına 1,32 TL	Skalaya Göre	Skalaya Göre	Yoktur	Yoktur
Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.	MKK Tarifesi	MKK Tarifesi	MKK Tarifesi	Yoktur	Yoktur	MKK kurumu tarafından alınan ücretler müşteri hesaplarına yansıtılmaktadır
Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Yoktur	Yoktur	Ücretlendirme Politikası'nda yer alan tarife geçerlidir. https://gdk.yt/JYQ8kP	Ücretlendirme Politikası'nda yer alan tarife geçerlidir. https://gdk.yt/JYQ8kP	Yoktur	Ücretlendirme Politikası'nda yer alan tarife geçerlidir. https://gdk.yt/JYQ8kP
Global Menkul Değerler A.Ş.	MKK Tarifesi	MKK Tarifesi	MKK Tarifesi	0-50.000TL-20TL+BSMV, 50.000-100.000TL-30TL+BSMV, 100.000-250.000TL-40TL+BSMV, 250.000-1.000.000TL-175TL+BSMV, 1.000.000TL ve üzeri - 250TL+BSMV	Yoktur	Yoktur
Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	MKK Tarifesi / Hesap Açma 5,7002 TL + BSMV	MKK Tarifesi 0,8382 TL+BSMV	MKK Tarifesi Üyelerarası Menkul Virman Transferi 4,1913 TL + BSMV	Takasbank Tarifesi Yüzbinde 5+BSMV Asgari 12,50+BSMV	Yoktur	İşlemlere ait Düzenleyici kuruluş masrafları alınmaktadır.
ICBC Turkey Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Yoktur	Yoktur	0,21 TL	Beher İşlem için 5,25 TL	Yoktur	Yoktur
ING Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	MKK'nın alacağı ücretler yansıtılır	Yoktur	Yoktur	Yoktur	Yoktur	Yoktur
InvestAZ Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Yoktur	MKK Tarifesi	MKK Tarifesi	50.000 TL'ye kadar yoktur. 50.000 TL-100.000 TL arası 12,50 TL 100.000 TL üstü 19	Yoktur	Yoktur

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

A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Levent Plaza
Blok No:173 İç Kapı No:29 Şişli / İstanbul
Zincirlikuyu V.D. 38[illegible]35 21 Tic. Sic. No:270189
Mersis 0388004352100015 www.a1capital.com.tr

185

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU SERMAYE PİYASASI FİNANSMANI DAİRESİ 1935

02 Haziran 2023

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	MKK Tarifesi	MKK Tarifesi	MKK Tarifesi	Yoktur	Yoktur	MKK tarafından alınan ücretler müşteri hesaplarına yansıtılmaktadır
İntegral Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Yoktur	Yoktur	1,25 TL + BSMV	Takasbank tarafından alınan ücretler : Tutar üzerinden % 0,005 (Yüzbinde beş + BSMV) (126,272.- /1,262,723.- TL arasındaki tutarlar) Asgari:6.33 TL + BSMV (126,272.- TL'den az olan tutarlar için) Azami: 63.25 TL+ BSMV (1,262,723.- TL'yi aşan tutarlar için)	Yoktur	Komisyon oranı; %0,1 (Binde 1) + BSMV
İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	5,70 TL + BSMV	-	4,19 TL + BSMV	4,50 TL + BSMV	-	Mevcut müşteriler için havale ücreti 2,25 TL + BSMV olacaktır.
Türkiye İş Bankası A.Ş.	-	-	100 TL + BSMV	Gelen EFT üzerinden masraf alınmamaktadır	-	Halka arz sırasında yatırımcıdan herhangi bir diğer masraf alınmayacak olup, izleyen dönemde Türkiye İş Bankası A.Ş.'nin yatırım hesabı saklama komisyon tarifesi geçerli olacaktır.
Marbaş Menkul Değerler A.Ş.	Yoktur	Yoktur	Yoktur	Yoktur	Yoktur	Yoktur
Meksa Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Yoktur	Yoktur	MKK Tarifesi	Yürürlükteki EFT Tarifesi	Yoktur	Yoktur
Osmanlı Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Yoktur	Yoktur	5 TL + BMV	0 TL - 10.000 TL arası 15 TL, 10.000 TL - 50.000 TL arası 20 TL, 50.000 TL - 100.000 TL arası 30 TL ve 100.000 TL ve üzeri 40 TL (dijital kanallar üzerinden) 0 TL - 10.000 TL arası 45 TL, 10.000 TL - 50.000 TL arası 60 TL, 50.000 TL - 100.000 TL arası 90 TL ve 100.000 TL ve üzeri 120 TL (şube ve temsilci aracılığı ile) Döviz Transfer ücreti: Min 10 max 60 olmak üzere onbinde 2.4 (Dijital kanallar üzerinden) Döviz Transfer ücreti: Min 20 max 120 olmak üzere onbinde 2.4 (Şube ve temsilci aracılığıyla yapılan)	Yoktur	Şirketimiz resmi internet sitesi https://www.osmanlimenkul.com.tr adresinde yayınlanır.
OYAK Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	5,70 TL + BSMV	Yoktur	Yoktur	Yoktur	Yoktur	Yoktur

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

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

T.C. Sermaye Piyasası Kurulu Ortaklıklar Finansmanı Daire Başkanlığı

02 Haziran 2023

PhillipCapital Menkul Değerler A.Ş.	13,17 TL	Yoktur	4,40 TL	3,80 TL (internet şube)	Yoktur	Yoktur
QNB Finans Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Yoktur	Yoktur	Yoktur	Yoktur	Yoktur	MKK tarafından alınan ücretler müşterilerden tahsil edilmektedir.
Strateji Menkul Değerler A.Ş.	-	MKK Ücreti	MKK Ücreti	TAKASBANK ÜCRETİ	-	-
Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Yoktur	Yoktur	Yoktur	47,25 - TL	Yoktur	Yoktur
Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Yoktur	Yoktur	7 TL (Pay Başına)	1 TL- 25.000 TL'ye kadar 25 TL, 25.001–75.000 TL'ye kadar 45 TL, 75.001- 300.000 TL'ye kadar 75 TL, 301.000-1.000.000 TL'ye kadar 125 TL, 1.000.001 TL ve üzeri 175 TL	Yoktur	Yoktur
Tera Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Yoktur	Yoktur	Yoktur	Yoktur	Yoktur	Yoktur
Trıve Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	MKK Tarifesi	Yoktur	Kurum Skalası	Kurum Skalası	Yoktur	Yoktur
Turkish Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Yoktur	Yoktur	5 TL + BSMV	0-250.000 TL 250.001-2.500.000 TL 2.500.001 TL ve Üzeri 26 TL+BSMV 0,00012 (onbinde 1,2)+BSMV 350 TL+BSMV	Yoktur	İnternet üzerinden yapılan EFT'lerde 0-250.000 TL 250.001-2.500.000 TL 2.500.001 TL ve Üzeri 26 TL+BSMV 0,00012 (onbinde 1,2)+BSMV 350 TL+BSMV
Ünlü Menkul Değerler A.Ş.	Azami 5 TL	Yoktur	Azami 3,75 TL	Onbinde 1 (Asgari 5 TL Azami 100 TL)	Yoktur	Şirketimiz resmi internet sitesinde https://www.unlumenkul.com/yasal-duyurular/ adresinde yayınlanır.
Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş	5,70 TL + BSMV	Saklayıcı Kurum Virman tarifesi uygulanacaktır.	Saklayıcı Kurum Virman tarifesi uygulanacaktır	Takasbank Tarifesi Yüzbinde 10+BSMV	Yoktur	Müşteriden sadece yasal olarak alınması gereken masraflar alınacaktır
T. Vakıflar Bankası T.A.O.	Müşteriden sadece yasal olarak alınması gereken masraflar alınacaktır	Yoktur	1,25 TL + BSMV	Yürürlükteki eft skalası uygulanacaktır	Yoktur	Müşteriden sadece yasal olarak alınması gereken masraflar alınacaktır
Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş.	Yoktur	Müşterilerden alınmıyor	Müşterilerden alınmıyor. Yatırım Finansman müşterisi olmayanlardan başka kurumlara hisse senedi virmanlarında	0-100.000 TL arası: 20 TL+BSMV 100.000,01 TL-250.000 TL arası: 35 TL + BSMV 250.000,01- 500.000 TL arası: 75 TL 500.000,01 - 1.000.000 arası 100	Yoktur	Yoktur

A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Levent Plaza Blok No:173 İç Kapı No:29 Şişli / İstanbul
Zincirlikuyu V.D. 309 004 35 21 Tic.Sic.No:270189
Mersis 0388004352100015 www.a1capital.com.tr

T.C. İSTANBUL SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLER ODASI 1923 SERMAYE PİYASASI KURUMU DAİMİ
02 Haziran 2023

			MKK tarifesi uygulanır	TL 1.000.000,01-üzeri: 150 TL + BSMV		
Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Yoktur	Yoktur	İşlem başına 3,00 TL+BSMV	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 tespitindeki kriterlerin belirlenmesinde kimin sorumlu olduğuna dair bilgi:

1,00 TL nominal değerdeki bir payın satış fiyatı 25,00 TL olarak belirlenmiştir. Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından hazırlanan fiyat tespit raporunda, halka arz fiyatının belirlenmesi için yapılan değerleme çalışmasında "Özsermaye Artık Getiri Modeli" ve "Çarpan Analizi" yöntemleri kullanılmıştır. Fiyat tespit raporu İzahname ekinde yer almaktadır.

Halka 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 Platformunda (www.kap.org.tr) ve Şirket'in internet adresinde (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 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:

Yoktur.

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

02 Haziran 2023
T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU BAŞKANLIĞI DAİRESİ 1923

25.4. Aracılık Yüklenimi ve Halka Arza Aracılık

25.4.1. Halka arza aracılık edecek yetkili kuruluşlar hakkında bilgi:

Şirket paylarının halka arzına aracılık edecek yetkili kuruluşlara ilişkin bilgiler İzahname'nin 25.1.3.2(c) maddesinde yer almaktadır.

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

Türkiye dışında bir halka arz gerçekleştirilmeyecektir. Payların saklama, takas ve ödeme işlemleri Takasbank ve MKK tarafından gerçekleştirilecektir.

25.4.3. Aracılık türü hakkında bilgi:

Konsorsiyum Lideri ve Konsorsiyum Üyeleri "En İyi Gayret Aracılığı" yoluyla satışa aracılık edeceklerdir. Bu nedenle satışta yüklenimde bulunan herhangi bir kişi ya da kurum bulunmamaktadır.

25.4.4. Aracılık sözleşmesi hakkında bilgi

Şirket ve payların halka arzını gerçekleştirecek aracı kuruluşlar arasındaki Aracılık ve Konsorsiyum Sözleşmesi 29.03.2023 tarihinde imzalanmıştır. Söz konusu sözleşme tarafları tanıtıcı bilgiler, Şirket paylarının halka arzına aracılık edilmesi, sözleşmenin konusu, halka arz edilecek paylara ilişkin bilgiler, aracılığın türü, satışın yapılacağı yatırımcılar Şirket ve Konsorsiyum'un hak, yükümlülük ve taahhütleri, aracılık komisyonu ve masraflar, vergi, resim, harç vediğer yükümlülükler, satış, tahsis ve dağıtıma ilişkin hükümler ile aracılık ve halka arz iptal koşullarına ilişkin hükümler içermektedir.

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. Halka arz kapsamında, halka arza aracılık edecek konsorsiyum üyelerinin aracılık komisyonu, hukuki danışmanlık bürosunun danışmanlık ücreti, bağımsız denetim şirketlerinin denetim ücreti ve fiyat tespit raporunu hazirlayan kuruluşun fiyat tespit raporu ücreti elde etmesi söz konusu olacaktır. Söz konusu maliyetler, izahnamenin 28 numaralı "Halka Arz Geliri ve Maliyetleri" bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmaktadır.

Şirket ile Şirket paylarının halka arzına ilişkin bağımsız hukukçu görüşünü oluşturan Balioğlu Hukuk Bürosu arasında herhangi bir menfaat çatışması ve herhangi bir sermaye/ortaklık ilişkisi bulunmamaktadır. Balioğlu Hukuk Bürosu'nun doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. Balioğlu Hukuk Bürosu, halka arza ilişkin sunulan hukuki danışmanlık hizmetleri karşılığında danışmanlık ücreti elde etmektedir.

Şirket ile 2020 yılı finansal tablolarının bağımsız denetimini yapan ATA Uluslararası Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş. arasında herhangi bir çıkar veya menfaat çalışması bulunmamaktadır. ATA Uluslararası Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş. ile İhraççı arasında herhangi bir sermaye

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

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

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU BİLGİ EDİNME BİRİMİ

02 Haziran 2023

ilişkisi yoktur. ATA Uluslararası Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş.'nin doğrudan veya dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkar bulunmamaktadır. ATA Uluslararası Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş. İhraççıya sunduğu bağımsız denetim hizmetleri kapsamında ücret elde etmektedir.

Şirket ile 2021 ve 2022 yılları finansal tablolarının bağımsız denetimini yapan PKF Aday Bağımsız Denetim A.Ş. arasında herhangi bir çıkar veya menfaat çalışması bulunmamaktadır. PKF Aday Bağımsız Denetim A.Ş. ile İhraççı arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. PKF Aday Bağımsız Denetim A.Ş.'nin doğrudan veya dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkar bulunmamaktadır. PKF Aday Bağımsız Denetim A.Ş. İhraççıya sunduğu bağımsız denetim hizmetleri kapsamında ücret elde etmektedir.

İhraççı ile Fiyat Tespit Raporu'nu hazırlayan Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş. arasında herhangi bir çıkar veya menfaat çatışması bulunmamaktadır. Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve İhraççı arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin doğrudan veya dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş., halka arza ilişkin sunulan fiyat tespit raporu hizmetleri karşılığında değerleme ücreti elde etmektedir.

Bunlar 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 Yıldız Pazar'da işlem görmesi için 24/01/2023 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,

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

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

T.C. İSTANBUL TİCARET SİCİL MEMURLUĞU 1923 SERMAYE PİYASASI KURULUNA KAYITLIDIR. 19 TRANSMANI ÖNİZİ BASI

02 Haziran 2023

- 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.

27. MEVCUT PAYLARIN SATIŞINA İLİŞKİN BİLGİLER İLE TAAHHÜTLER

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

a) İhraççı tarafından verilen taahhüt:

Şirket, 27.03.2023 tarih ve 2023/56 sayılı Yönetim Kurulu Kararı ile Şirket paylarının Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 1 (bir) yıl boyunca; herhangi bir bedelli ve/veya bedelsiz sermaye artırımı yapılmayacağını ve dolaşımdaki pay miktarının bu suretle artırılmayacağını, bu süre boyunca yeni bir satış veya halka arz yapılmayacağını ve dolaşımdaki pay miktarının artması neticesini doğuracak herhangi başka bir karar alınmayacağını, bu süre boyunca yeni bir satış veya halka arz yapılacağına dair ya da dolaşımdaki pay miktarının artması neticesini doğuracak herhangi başka bir başvuru veya açıklamada bulunulmayacağını gayri kabili rücu kabul, beyan ve taahhüt etmiştir.

b) Ortaklar tarafından verilen taahhütler:

Şirket'in mevcut ortakları Güler Yatırım Holding A.Ş., RTA Laboratuvarları Biyolojik Ürünler İlaç ve Makine Sanayi Ticaret A.Ş., İCG Finansal Danışmanlık A.Ş., Fatma KARAGÖZLÜ ve Murat GÜLER'in 18/04/2023 tarihli taahhütleri ile; Şirket paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 1 (bir) yıl boyunca sahip oldukları Şirket paylarını, dolaşımdaki pay miktarının artmasına yol açacak şekilde satışa veya halka arza konu etmeyeceklerini ve/veya Borsa İstanbul'a veya Sermaye Piyasası Kurulu'na veya yurt dışındaki herhangi bir menkul kıymetlere ilişkin düzenleyici kurum, borsa veya kotasyon otoritesine

A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Levent Plaza Blok No:173 Kat:1 Kapı No:29 Şişli / İstanbul Zincirkuyu V.D. 264 004 35 21 Tic.Sic.No:270189 Mersis 0388004352100015 www.a1capital.com.tr
02 Haziran 2023

başvuruda bulunmayacaklarını ve bu süre boyunca ileride yeni bir satış veya halka arz yapılacağına dair bir açıklama yapmayacaklarını ve ayrıca Şirket paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 1 (bir) yıl boyunca sahip oldukları Şirket paylarını, payların halka arz fiyatından bağımsız olarak, Borsa İstanbul'da veya Borsa İstanbul dışında satmayacaklarını; başka yatırımcı hesaplarına virmanlamayacaklarını veya Borsa İstanbul'da özel emir ile ve/veya toptan satış işlemlerine konu etmeyeceklerini kabul, beyan ve taahhüt etmişlerdir.

c) Sermaye piyasası mevzuatı kapsamında verilen taahhütler:

Şirket, 27.03.2023 tarih ve 2023/56 sayılı Yönetim Kurulu Kararı ile Şirket paylarının Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 1 (bir) yıl boyunca; herhangi bir bedelli ve/veya bedelsiz sermaye artırımı yapılmayacağını ve dolaşımdaki pay miktarının bu suretle artırılmayacağını, bu süre boyunca yeni bir satış veya halka arz yapılmayacağını ve dolaşımdaki pay miktarının artması neticesini doğuracak herhangi başka bir karar alınmayacağını, bu süre boyunca yeni bir satış veya halka arz yapılacağına dair ya da dolaşımdaki pay miktarının artması neticesini doğuracak herhangi başka bir başvuru veya açıklamada bulunulmayacağını gayri kabili rücu kabul, beyan ve taahhüt etmiştir.

Şirket'in mevcut ortakları Güler Yatırım Holding A.Ş., RTA Laboratuvarları Biyolojik Ürünler İlaç ve Makine Sanayi Ticaret A.Ş., İCG Finansal Danışmanlık A.Ş., Fatma KARAGÖZLÜ ve Murat GÜLER'in 18/04/2023 tarihli taahhütleri ile; Şirket paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 1 (bir) yıl boyunca sahip oldukları Şirket paylarını, dolaşımdaki pay miktarının artmasına yol açacak şekilde satışa veya halka arza konu etmeyeceklerini ve/veya Borsa İstanbul'a veya Sermaye Piyasası Kurulu'na veya yurt dışındaki herhangi bir menkul kıymetlere ilişkin düzenleyici kurum, borsa veya kotasyon otoritesine başvuruda bulunmayacaklarını ve bu süre boyunca ileride yeni bir satış veya halka arz yapılacağına dair bir açıklama yapmayacaklarını ve ayrıca Şirket paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 1 (bir) yıl boyunca sahip oldukları Şirket paylarını, payların halka arz fiyatından bağımsız olarak, Borsa İstanbul'da veya Borsa İstanbul dışında satmayacaklarını; başka yatırımcı hesaplarına virmanlamayacaklarını veya Borsa İstanbul'da özel emir ile ve/veya toptan satış işlemlerine konu etmeyeceklerini kabul, beyan ve taahhüt etmişlerdir.

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

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

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU ÇİZELGELER FİNANSMANI DAİRESİ BAŞKANLIĞI 1923

02 Haziran 2023

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 sermaye artırımı ile gerçekleşecek halka arzdan toplam brüt 875.000.000 TL (net 869.814.775 TL) gelir elde etmesi beklenmektedir. Halka arza ilişkin toplam maliyetin 5.185.225 TL pay başına maliyetin ise 0,1481 TL olacağı tahmin edilmektedir.

Tahmini halka arz maliyetlerinin kırılımı aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Tahmini Halka Arz Maliyeti	TL
SPK Kurul Ücreti	555.000
BİAŞ Kota Alma Ücreti	25.725
MKK Üyelik Ücreti	141.750
Konsorsiyum Komisyonu	2.903.250
Bağımsız Denetim	619.500
Hukuki Danışmanlık	236.000
Fiyat Tespit Raporu Ücreti	295.000
Reklam ve Tanıtım	295.000
Rekabet Kurul Ücreti	14.000
Diğer(Tescil, Noter vb)	100.000
Toplam Maliyet	**5.185.225**
Pay Başına Maliyet	**0,1481**

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

Şirket'in sermaye artırımı ile gerçekleşecek halka arzdan toplam brüt 875.000.000 TL gelir elde etmesi beklenmektedir. Halka arza ilişkin toplam maliyetin 5.185.225 TL pay başına maliyetin ise 0,1481 TL olacağı tahmin edilmektedir. Bu kapsamda, Şirket'in halka arzdan elde elde edeceği net gelirin 869.814.775 TL olacağı beklenmektedir.

Şirket paylarının halka arz yoluyla satışı ve sermaye artırımıyla, Şirket'in özkaynak yapısının güçlendirilmesi, Şirket'in büyümesine ivme kazandırılması, Şirket'in sektördeki konumunun güçlendirilmesi, işlem hacimleri gelirlerinin artırılarak pazar payının yükseltilmesi, Şirket'in kurumsal organizasyonunun güçlendirilmesi, rekabet gücünün artırılması, sektördeki bilinirliğinin artırılması ve payların likidite imkanının sağlanması hedeflenmektedir.

A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Levent Plaza Blok No:1/3 İç Kapı No:29 Şişli / İstanbul Zincirlikuyu V.D. 388 004 36 21 Ticaret Sic.No:270189 Mersis 0388004352100015 www.a1capital.com.tr

A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Levent Plaza Blok No:1/3 İç Kapı No:29 Şişli / İstanbul Zincirlikuyu V.D. 388 004 36 21 Ticaret Sic.No:270189 Mersis 0388004352100015 www.a1capital.com.tr

02 Haziran 2023

SERMAYE PİYASASI KURULU 1523 SERMAYE PİYASASI FİNANSMAN DAİRESİ BAŞKANI

Şirket'in halka arzdan elde edeceği fonun, halka arz giderleri düşüldükten sonra kalan kısmının, Şirket'in 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu ile başta Sermaye Piyasası Kurulu'nun III-37.1 sayılı Yatırım Hizmetleri ve Faaliyetleri ile Yan Hizmetlere İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ olmak üzere, Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri çerçevesinde yürütmekte olduğu yatırım hizmetleri ve faaliyetleri ile yan hizmetlerin sunumu kapsamında duyduğu işletme sermayesi ihtiyacının karşılanmasında kullanılması planlanmaktadır.

29. SULANMA ETKİSİ

29.1. Halka arzdan kaynaklanan sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi:

Sulanma etkisine ilişkin hesaplamalar Şirket'in 31.12.2022 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 suretiyle gerçekleştirilecektir. Bu kapsamda, sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesine ilişkin hesaplamalar aşağıdaki tabloda sunulmaktadır. Sulanma etkisine ilişkin hesaplamalar varsayımlar ile tahmini veriler dikkate alınarak yapılmış olup, gerçek verilerin ortaya çıkmasından sonra yapılacak hesaplamalarda bazı farklı değerler ortaya çıkabilecektir.

Sulanma Etkisi Analizi (TL)	Halka Arz Öncesi	Halka Arz Sonrası
Halka Arz Fiyatı		25
Artırılan Sermaye		35.000.000
Halka Arz Büyüklüğü		875.000.000
Tahmini Halka Arz Maliyeti		5.185.225
Net Halka Arz Geliri		869.814.775
Özkaynaklar (Defter Değeri)	867.918.175	1.737.732.950
Ödenmiş Sermaye	100.000.000	135.000.000
Pay Başına Defter Değeri	8,6792	12,8721
Mevcut Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (TL)		4,1929
Mevcut Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (%)		48,31%
Yeni Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (TL)		-12,1279
Yeni Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (%)		-48,51%

Bu kapsamda, halka arzdan pay alacak yeni ortaklar için sulanma etkisi -48,51% 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 4,1929 TL ve 48,31% olacaktır.

A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Levent Plaza Blok No:173 İç Kapı No:3 Şişli / İstanbul
Zincirlikuyu V.D. 386 004 35 21 Tic. Sic. No:270189
Mersis 0386004352100015 www.a1capital.com.tr

A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Levent Plaza Blok No:173 İç Kapı No:3 Şişli / İstanbul
Zincirlikuyu V.D. 386 004 35 21 Tic. Sic. No:270189
Mersis 0386004352100015 www.a1capital.com.tr

T.C. İSTANBUL GÜMRÜK VE TİCARET BÖLGE MÜDÜRLÜĞÜ SERMAYE PİYASASI KURUMU GÜMRÜKLEME FİNANSMANI DAİRESİ BAŞKANLIĞI 1933

02 Haziran 2023

30. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER

30.1. Halka arz sürecinde ihraççıya danışmanlık yapanlar hakkında bilgiler:

Kurum	Danışmanlık Hizmeti
Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Fiyat Tespit Raporu Hizmeti
Balioğlu Hukuk Bürosu	Hukuki Danışmanlık Hizmetleri
PKF Aday Bağımsız Denetim A.Ş.	2021 ve 2022 Yılları Finansal Tablolarına İlişkin Bağımsız Denetim Hizmetleri
ATA Uluslararası Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş.	2020 Yılı Finansal Tablolarına İlişkin 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.

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.

Aşağıda belirtilen bağımsız denetim ve bağımsız hukukçu raporlarını hazırlayan taraflardan sağlanan bilgiler, ilgili raporlardan aynen alınarak, Şirket'in bildiği veya hazırlayan tarafın yayınladığı bilgilerden kanaat getirebildiği kadarıyla yanlış veya yanıltıcı olmayacak şekilde İzahname'de yer almaktadır.

Şirket'in 2020 yılına ilişkin finansal raporları ATA Uluslararası Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş. tarafından denetlenmiş ve ilgili özel bağımsız denetim raporu hazırlanmıştır. Şirket'in 2021 ve 2022 yıllarına ilişkin finansal raporları PKF Aday Bağımsız Denetim A.Ş. tarafından denetlenmiş ve ilgili özel bağımsız denetim raporları hazırlanmıştır.

A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Levent Plaza Blok No:173 İç Kapı No:39 Şişli / İstanbul Zincirlikuyu V.D. 388 004 35 21 Tic.Sic.No:270189 Mersis 0388004352100015 www.a1capital.com.tr

A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Levent Plaza Blok No:173 İç Kapı No:39 Şişli / İstanbul Zincirlikuyu V.D. 388 004 35 21 Tic.Sic.No:270189 Mersis 0388004352100015 www.a1capital.com.tr

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU ORTAKLIKLAR FİNANSMANI DAİRESİ BAŞKANLIĞI 1925

02 Haziran 2023

Finansal Tablo Dönemi	Bağımsız Denetim Kuruluşunun Ticaret Unvanı	Bağımsız Denetim Kuruluşunun Adresi	Bağımsız Denetim Kuruluşunun Sorumlu Ortak Baş Denetçilerinin Adı Soyadı	Görüş / Sonuç
01.01.2022-31.12.2022	PKF Aday Bağımsız Denetim A.Ş.	Eski Büyükdere Cad. Park Plaza, No: 14 Kat: 3 Maslak/İstanbul	Abdulkadir SAYICI	Olumlu
01.01.2021-31.12.2021				
01.01.2020-31.12.2020	ATA Uluslararası Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş.	19 Mayıs Caddesi No:4 Nova Baran Plaza K:21 Şişli İstanbul	Halil İbrahim YÜRÜDÜ	Sınırlı Olumlu

Şirket'in 2020 yılı finansal raporlarına ilişkin bağımsız denetim raporunda;

"...

2- Sınırlı Olumlu Görüşün Dayanağı

Şirket 2020 faaliyet dönemi içinde ve sonrasında devam eden işlemlerinde, 1200 cari hesabını bir kısım müşterilerine hisse senedi alımları için kredili alım sözleşmesi kapsamında herhangi bir kredi açılmadan ve kredi sözleşmesi şartlarına ve limitlerine tabi olmadan süreklilik arz edecek şekilde kredili hesap gibi kullanmaktadır. Bu kapsamda yapılan işlemler ile sermayenin güçlendirilmesine ilişkin özel hükümler uyarınca bir müşteriye açılabilecek maksimum kredi tutarı limiti olan özsermayenin %30'u oranı aşılmaktadır. Bu işlemler neticesinde oluşan alacaklar için kredili işlemelerde tanımlanan limitlere ve teminatlandırma şartlarına uyum sağlanmadığından, söz konusu alacaklar önemli derecede kredi riski ve karşı taraf riski içermekte olup, ekli finansal tablolar üzerindeki etkisi tespit edilememiştir.

Yaptığımız bağımsız denetim, Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan bağımsız denetim standartlarına ve Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (KGK) tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartlarının bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartlarına (BDS'lere) uygun olarak yürütülmüştür. Bu Standartlar kapsamındaki sorumluluklarımız, raporumuzun Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmıştır. KGK tarafından yayımlanan Bağımsız Denetçiler için Etik Kurallar (Etik Kurallar) ile finansal tabloların bağımsız denetimiyle ilgili mevzuatta yer alan etik hükümlere uygun olarak Şirket'ten bağımsız olduğumuzu beyan ederiz. Etik Kurallar ve mevzuat kapsamındaki etiğe ilişkin diğer sorumluluklar da tarafımızca yerine getirilmiştir. Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, sınırlı olumlu dayanağı bölümündeki hususlar hariç, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

..."

ifadelerine yer verilmiştir.

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

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

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU ORTAKLIKLAR FİNANSMANI DAİRESİ BAŞKANLIĞI 1523

02 Haziran 2023

İşbu İzahnamede kullanılan Hukukçu Raporu Balioğlu Hukuk Bürosu tarafından hazırlanmıştır.

Balioğlu Hukuk Bürosu	
Avukat	Av. Dilek Balioğlu
Adresi	Cinnah Cad. No:31/16, 06690, Çankaya, ANKARA

31. İŞTİRAKLER HAKKINDA BİLGİLER

31.1. Konsolidasyona dahil edilenler hariç olmak üzere ihraççının finansal yatırımları hakkında bilgi:

A1 Capital, kayıtlı değeri 6.069.016 TL olan Borsa İstanbul A.Ş.'nin sermayesindeki 63.884.376 adet paya sahip olup, söz konusu payların Borsa İstanbul A.Ş.'nin sermayesindeki payı %0,15'tir.

A1 Capital ayrıca, kayıtlı değeri 16.200 TL olan İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.'nin sermayesindeki 9.000 adet paya sahip olup, söz konusu payların İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.'nin sermayesindeki payı %0,0015'tir.

A1 Capital ASY Yenilenebilir Enerji Üretim A.Ş. sermayesinde 28 TL nominal değerli (B) grubu paylara sahip olup, söz konusu payların ASY Yenilenebilir Enerji Üretim A.Ş.'nin 192.500.000 TL tutarındaki sermayesi içindeki payı %0,000015'dir.

32. PAYLAR İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI

32.1. Türkiye'de Vergilendirme Hakkında Genel Bilgi

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.

32.1 Genel Bakış

32.1.1. Gerçek Kişilerin Vergilendirilmesi

Gelir vergisi mevzuatı uyarınca, Türk hukukunda vergi mükelleflerinin yükümlülüklerini belirleyen iki çeşit vergi mükellefiyet statüsü mevcuttur. Türkiye'de yerleşik bulunan ("Tam Mükellef") kişiler ve kurumlar Türkiye içinde ve dışında elde ettikleri kazanç ve iratların tamamı üzerinden vergilendirilirler. Türkiye'de yerleşik bulunmayan ("Dar Mükellef") kişiler ve kurumlar sadece Türkiye'de elde ettikleri kazanç ve iratlar üzerinden vergilendirilirler.

A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Levent Plaza Blok No:173 Kat:2 No:29 Şişli / İstanbul
Zincirlikuyu V.D. 388 004 35 21 Tic.Sic.No:270189
Mersis 0388004352100015 www.a1capital.com.tr

A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Levent Plaza Blok No:173 Kat:2 No:29 Şişli / İstanbul
Zincirlikuyu V.D. 388 004 35 21 Tic.Sic.No:270189
Mersis 0388004352100015 www.a1capital.com.tr

02 Haziran 2023

SERMAYE PİYASASI KURULU BAŞKANLIĞI FİNANSMAN DAİRESİ 1923

193 sayılı Gelir Vergisi Kanunu ("GVK") uyarınca, bir gerçek kişinin Tam Mükellef olarak değerlendirilebilmesi için: (i) yerleşim yerinin Türk Medeni Kanunu hükümlerine uygun olarak Türkiye'de olması veya (ii) bir takvim yılı içerisinde Türkiye'de devamlı olarak altı aydan fazla oturması gerekmektedir. Buna ek olarak, (i) resmi dairelere, (ii) resmi müesseselere veya (iii) merkezi Türkiye'de bulunan teşekkül ve teşebbüslere bağlı olup adı geçen daire, müessese, teşekkül ve teşebbüslerin işleri dolayısıyla yabancı ülkelerde oturan Türk vatandaşları da Tam Mükellef yani sınırsız vergi yükümlüleri olarak değerlendirilmektedir. Dolayısıyla, Tam Mükellef olarak değerlendirilen söz konusu kişiler Türkiye içinde ve dışında elde ettikleri kazanç ve iratların tamamı üzerinden vergilendirilirler. Türk vergi mevzuatı çerçevesinde belirtilen bu şartları sağlamayan bir gerçek kişi Dar Mükellef olarak değerlendirilir.

Paylara sahip olan kişilerin, söz konusu Paylar'ın BİST'te elden çıkarılmasından kaynaklanan değer artış kazançları ve Paylar ile ilgili dağıtılan kâr paylarından elde ettikleri menkul sermaye iratları, Türkiye'de elde edilmiş olarak kabul edilmektedir.

Kişilerin 2023 yılında elde ettikleri ücret gelirleri dışındaki gelirlerin vergilendirilmesinde aşağıda yer alan artan oranlı gelir vergisi tarifesi uygulanır.

Gelir Aralığı - Gelir Vergisi Oranı

70.000 TL'ye kadar	15%
150.000 TL'nin 70.000 TL'si için 10.500 TL, fazlası	20%
370.000 TL'nin 150.000 TL'si için 26.500 TL (ücret gelirlerinde 550.000 TL'nin 150.000 TL'si için 26.500 TL), fazlası	27%
1.900.000 TL'nin 370.000 TL'si için 85.900 TL (ücret gelirlerinde 1.900.000 TL'nin 550.000 TL'si için 134.500 TL), fazlası	35%
1.900.000 TL'den fazlasının 1.900.000 TL'si için 621.400 TL (ücret gelirlerinde 1.900.000 TL'den fazlasının 1.900.000 TL'si için 607.000 TL), fazlası	40%

32.1.2. Kurumların Vergilendirilmesi

5520 Sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'na göre sermaye şirketleri, kooperatifler, iktisadi kamu kuruluşları, dernek veya vakıflara ait iktisadi işletmeler, iş ortaklıkları, kurum kazançları üzerinden kurumlar vergisine tabidirler. Kurumların kârları Vergi Usul Kanunu ve diğer Türk Vergi Kanunlarına göre belirlenmektedir. Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 32'nci maddesi uyarınca kurum kazancı üzerinden %20 olarak belirlenen kurumlar vergisi oranı aynı kanunun geçici 13. maddesi uyarınca 2021 vergilendirme dönemine ait kazançlar için %25, 2022 vergilendirme dönemine ait kazançlar için %23, 2023 vergilendirme dönemine ait kazançlar için %20 olarak uygulanacaktır. Bununla birlikte, 19.01.2022 tarihinde kabul edilen 7351 sayılı Yasa ile KVK'nın 32. maddesine eklenen hüküm uyarınca sanayi sicil belgesini haiz ve fiilen üretim faaliyetleriyle iştigal eden kurumların münhasıran üretim faaliyetlerinden elde ettikleri kazançlarına kurumlar vergisi oranı 1 puan indirimli uygulanır. Söz konusu indirimli oran, 1/1/2022 tarihinden, özel hesap dönemine tabi olan mükelleflerde 2022 takvim yılında başlayan özel hesap döneminin başından itibaren elde edilen kazançlara ve bu madde kapsamındaki diğer

A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Levent Plaza Blok No:29 Şişli İstanbul
Zincirlikuyu V.D. 360 004 36 21 Tic.Sic.No:270189
Mersis 0388004352100015 www.a1capital.com.tr

02 Haziran 2023

indirimler uygulandıktan sonraki kurumlar vergisi oranı üzerine uygulanır. 17 Kasım 2020 tarih ve 31307 sayılı Resmi Gazete'de yayınlanan 7256 sayılı Bazı Alacakların Yeniden Yapılandırılması ile Bazı Kanunlarda Değişiklik Hakkında Kanun ile KVK'da yapılan değişiklik uyarınca Borsa İstanbul Pay Piyasası'nda ilk defa işlem görmek üzere ve sermayesinin en az %20'sini temsil eden payları halka arz eden kurumların (bankalar, finansal kiralama şirketleri, factoring şirketleri, finansman şirketleri, ödeme ve elektronik para kuruluşları, yetkili döviz müesseseleri, varlık yönetim şirketleri, sermaye piyasası kurumları ile sigorta ve reasürans şirketleri ve emeklilik şirketleri hariç) kurum kazançlarına uygulanacak vergi oranı, payların ilk defa halka arz edildiği hesap döneminden başlamak üzere 5 hesap dönemi boyunca 2 puan indirimli olarak uygulanacaktır. İndirimden yararlanılan hesap döneminden itibaren beş hesap dönemi içinde pay oranına ilişkin bu fıkrada belirlenen şartın kaybedilmesi hâlinde, indirimli vergi oranı uygulaması nedeniyle zamanında tahakkuk ettirilmeyen vergiler vergi ziyaı cezası uygulanmaksızın gecikme faizi ile birlikte tahsil edilir.

Kurumlar Vergisi Kanunu'nda tam ve dar mükellefiyet olmak üzere iki tür vergi mükellefiyeti tanımlanmıştır. 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu ("KVK") uyarınca, bir kurumun Tam Mükellef olarak değerlendirilebilmesi için: (i) kanuni merkezinin Türkiye'de bulunması veya (ii) kanuni merkezinin Türkiye dışında bulunmasına rağmen iş bakımından işlemlerin fiilen toplandığı ve yönetildiği merkez olan iş merkezinin Türkiye'de bulunması gerekmektedir. Türk vergi mevzuatı çerçevesinde belirtilen bu iki şartı sağlamayan bir kurum Dar Mükellef olarak değerlendirilir.

Tam mükellef kurumlar gerek Türkiye içinde gerekse Türkiye dışında elde ettikleri kazançlarının tamamı üzerinden Türkiye'de vergilendirilirler. Dar mükellef kurumlar ise sadece Türkiye'de elde ettikleri kazançları üzerinden vergilendirilirler.

Dar mükellefiyete tabi kimseler bakımından menkul sermaye iratlarının Türkiye'de elde edilmiş olarak kabul edilebilmesi için sermayenin Türkiye'de yatırılmış olması gerekmektedir. Dar mükellefiyete tabi kimseler bakımından değer artış kazançlarının Türkiye'de elde edilmiş olarak kabul edilebilmesi için söz konusu değer artış kazancını doğuran işin veya muamelenin Türkiye'de ifa edilmesi veya Türkiye'de değerlendirilmesi gerekmektedir. "Türkiye'de değerlendirilmesi" ifadesinden ödemenin Türkiye'de yapılması veya ödeme yabancı bir ülkede yapılmış ise Türkiye'de ödeyenin veya nam ve hesabına yapılanın ödeme hesaplarına intikal ettirilmesi veya kârından ayrılması gerektiği şeklinde anlaşılması gerekir.

32.2 Payların elden çıkarılması karşılığında sağlanan kazançların vergilendirilmesi

32.2.1 Borsada işlem gören payların vergilendirme esasları:

2006 ve 2020 yılları arasında Borsa İstanbul'da işlem gören payların elden çıkarılması sonucu sağlanan değer artış kazançlarının vergilendirilmesi GVK'nın geçici 67. maddesi çerçevesinde gerçekleştirilmektedir. GVK'nın geçici 67. maddesi kapsamında değer artış kazançları işlemlere aracılık eden bankalar ve aracı kurumlar ile saklayıcı kuruluşlar tarafından yapılan tevkifatla

A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Levent Plaza Blok No:173 İç Kapı No:29 Şişli / İstanbul
Zincirlikuyu V.D. 386 004 3521 Tic.Sic.No:270189
Mersis: 0388004352100015 www.a1capital.com.tr
A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Levent Plaza Blok No:173 İç Kapı No:29 Şişli / İstanbul
Zincirlikuyu V.D. 386 004 3521 Tic.Sic.No:270189
Mersis: 0388004352100015 www.a1capital.com.tr
T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 1923 SERMAYE PİYASASI FİNANSMANI DAİRESİ
02 Haziran 2023

vergilendirilmekte olup GVK'nın geçici 67. maddesinin yürürlük süresi 31.12.2025 tarihine kadar uzatılmıştır.

Diğerlerinin yanı sıra, BİST'te işlem gören payların alım satımına aracılık ettikleri yatırımcılar tarafından sağlanan gelirlerin vergilendirilmesinden yükümlü olan ve dolayısıyla vergi tevkifatını yapmakla sorumlu tutulan taraflar bankalar, aracı kurumlar ve saklayıcı kuruluşlardır. Bankalar, aracı kurumlar ve saklayıcı (saklamacı) kuruluşlar tevkifat yükümlülükleri tahtındaki ilgili vergi beyanlarını, üçer aylık dönemler itibarıyla beyan edeceklerdir. İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş. - Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. dışında saklayıcı kuruluşlardan saklama hizmeti alan yatırımcıların işlemlerinde vergi tevkifatının yapılması esasen ilgili saklayıcı kuruluşun sorumluluğundadır.

BİST'te işlem gören bir payın başka bir banka veya aracı kuruma naklinin istenmesi hâlinde, nakli gerçekleştirecek banka veya aracı kurum nakli istenen kıymetle ilgili alış bedeli ve alış tarihini naklin yapılacağı kuruma bildirecektir. Bildirilecek tarih ve bedel, tevkifat matrahının tespitinde dikkate alınacaktır. Söz konusu payların bir başka kişi veya kurum adına nakledilmesi hâlinde alış bedelinin ve alış tarihinin T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'na bildirilmesi gerekmektedir.

Saklayıcı kuruluşlar, bankalar ve aracı kurumlar tarafından yapılacak vergi tevkifatı oranı kanunen %15 olarak belirlenmiştir. Söz konusu tevkifat oranı bankalar, aracı kuruluşlar ve saklayıcı kuruluşlar tarafından aşağıda yer alan gelirler üzerinden uygulanır:

a) bankalar ve aracı kurumların alım satımına aracılık ettikleri menkul kıymetler ile diğer sermaye piyasası araçlarının alış ve satış bedelleri arasındaki fark;

b) alımına aracılık ettikleri menkul kıymet veya diğer sermaye piyasası araçlarının itfası hâlinde alış bedeli ile itfa bedeli arasındaki fark,

c) bankalar ve aracı kurumların aracılık ettikleri menkul kıymet veya diğer sermaye piyasası araçlarının ödünç işlemlerinden sağlanan gelirler,

d) aracılık ettikleri menkul kıymet veya diğer sermaye piyasası araçlarının ödünç işlemlerinden sağlanan gelirler.

Ancak, GVK ve 2012/3141 sayılı Bakanlar Kurulu Karan ("BKK") uyarınca, kanunen %15 olarak belirlenen tevkifat oranı: (i) paylara ve pay endekslerine dayalı olarak yapılan vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri, BİST'te işlem gören aracı kuruluş, varantları dahil olmak üzere paylar (menkul kıymetler yatırım ortaklık payları hariç) ve pay yoğun fonlarının katılma belgelerinden elde edilen kazançlar için %0; (ii) KVK'nın 2/1 maddesi kapsamındaki mükellefler ile münhasıran menkul kıymet ve diğer sermaye piyasası aracı getirileri ile değer artışı kazançları elde etmek ve bunlara bağlı hakları kullanmak amacıyla faaliyette bulunan mükelleflerden Sermaye Piyasası Kanunu'na göre kurulan yatırım fonları ve yatırım ortaklıklarıyla benzer nitelikte olduğu T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığınca belirlenenler için

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

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

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU BİLGİ TEKNOLOJİLERİ VE FİNANSMANI DAİRESİ 1923

02 Haziran 2023

%0; ve (iii) (ii) numaralı alt kırılımda belirtilen gerçek kişi ve kurumlar hariç olmak üzere, (i) numaralı alt kırılımda belirtilen dışında kalan kazançlar için %10 olarak uygulanır.

Yatırımcılar yukarıda belirtilen oranların ileride değişikliğe uğrayabileceğini göz önünde bulundurmalıdır.

Paylar değişik tarihlerde alındıktan sonra bir kısmının elden çıkarılması hâlinde tevkifat matrahının tespitinde dikkate alınacak alış bedelinin belirlenmesinde ilk giren ilk çıkar metodu esas alınacaktır. Payların alımından önce elden çıkarılması durumunda, elden çıkarılma tarihinden sonra yapılan ilk alım işlemi esas alınarak söz konusu tutar üzerinden tevkifat yapılacak tutar tespit edilir. Aynı gün içinde birden fazla atım satım yapılması hâlinde o gün içindeki alış maliyetinin tespitinde ağırlıklı ortalama yöntemi uygulanabilecek, ancak tevkifat matrahı ilk giren ilk çıkan yöntemine göre belirlenecektir. Alış ve satış işlemleri dolayısıyla ödenen komisyonlar ile Banka ve Sigorta Muameleleri Vergisi tevkifat matrahının tespitinde dikkate alınır.

282 Seri No'lu Gelir Vergisi Genel Tebliği uyarınca menkul kıymet ve diğer sermaye piyasası araçlarına ilişkin türler (i) sabit getirili menkul kıymetler; (ii) değişken getirili menkul kıymetler; (iii) diğer sermaye piyasası araçları ve (iv) yatırım fonları katılma belgeleri ve yatırım ortaklıkları payları olacak şekilde belirlenmiştir. Paylar ve pay endekslerine dayalı olarak yapılan vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri, menkul kıymetin dâhil olduğu sınıf içinde değerlendirilecektir. Bu kapsamda pay ve pay endekslerine dayalı olarak yapılan vadeli işlem sözleşmeleri ile BİST'te işlem gören pay ve pay endekslerine dayalı olarak ihraç edilen aracı kuruluş varantları paylarının da dâhil olduğu değişken getirili menkul kıymetler sınıfı kapsamında değerlendirilecektir.

Üçer aylık dönem içerisinde, birden fazla pay ve aynı türden olduğu kabul edilen menkul kıymet alım satım işlemi yapılması hâlinde tevkifatın gerçekleştirilmesinde bu işlemler tek bir işlem olarak dikkate alınır.

Pay ve aynı türden olduğu kabul edilen menkul kıymet alım satımından doğan zararlar takvim yılı aşılmamak kaydıyla izleyen üç aylık döneme devredilir ve takip eden dönemlerin tevkifat matrahından mahsup edilir.

Takvim yılının son üç aylık döneminde oluşan zarar tutarının izleyen döneme aktarılması mümkün değildir.

Tam mükellef kurumlara ait olup, BİST'te işlem gören ve bir yıldan fazla süreyle, Tam Mükellef ve Dar Mükellef pay sahipleri tarafından, elde tutulan payların elden çıkarılmasında tevkifat uygulanmaz.

Tevkifata tabi tutulan BİST'te işlem gören paylara ilişkin alım satım kazançları için gerçek kişilerce yıllık veya münferit beyanname verilmez. Söz konusu bu gelirler, diğer gelirler dolayısıyla verilecek yıllık beyannameye dâhil edilmez. Ticari faaliyet kapsamında elde edilen gelirler, mükelleflerin her türlü ticari ve sınai faaliyetlerinden elde ettikleri kazançları şeklinde

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

02 Haziran 2023

tanımlanan ticari kazanç hükümleri çerçevesinde kazancın tespitinde dikkate alınır. Ticari kazancın elde edilmesi sırasında tevkif suretiyle ödenmiş olan vergiler, GVK'nın ilgili hükümleri kapsamında tevkif edilen vergilerin tabi olduğu hükümler çerçevesinde, tevkifata tabi kazançların beyan edildiği beyannamelerde hesaplanan vergiden mahsup edilir.

GVK'nın Geçici 67'nci maddesi kapsamında tevkifata tâbi tutulan kazançlar için gerçek kişilerce yıllık veya münferit beyanname verilmez. Diğer gelirler dolayısıyla verilecek yıllık beyannameye bu gelirler dâhil edilmez. Söz konusu madde hükümleri uyarınca tevkifata tabi tutulsun tutulmasın dar mükellef gerçek kişi veya kurumlarca Hazine, 4749 sayılı Kanuna göre kurulan varlık kiralama şirketleri ve tam mükellef kurumlar tarafından yurt dışında ihraç edilen menkul kıymetlerden sağlanan kazanç ve iratlar için münferit veya özel beyanname verilmez.

Menkul kıymet ve sermaye piyasası araçlarının üçer aylık dönemler itibarıyla tevkifata tabi tutulacak alım satım kazançlarının tespitinde alım satım konusu işlemlerin (yukarıda belirtildiği üzere) aynı türden olmasına dikkat edilecektir. Kazançlar, bu türlere göre ayrı ayrı tespit edilip tevkifata tabi tutulacaktır.

GVK'nın Geçici 67/5 maddesi uyarınca, gelir sahibinin gerçek veya tüzel kişi ya da Dar veya Tam Mükellef olması, vergi mükellefiyeti bulunup bulunmaması, vergiden muaf olup olmaması ve elde edilen kazancın vergiden istisna olup olmaması yukarıda ayrıntıları verilen vergilendirme uygulamasını etkilememektedir.

2006/10731 sayılı BKK. 2010/926 sayılı BKK ve 2012/3141 sayılı Bakanlar Kurulu Kararları uyarınca, halka arz tarihi itibarıyla tevkifat oranı Bakanlar Kurulu'nca %0 olarak belirlenmekle birlikte söz konusu oranın artırılması durumunda Dar Mükellefler açısından çifte vergilendirme sorunu gündeme gelecektir. GVK'nın Geçici 67.maddesinde düzenlenmiş olan tevkifat uygulamalarında, tevkifata konu geliri elde etmiş olan kişinin mukim olduğu ülke ile yapılmış ve yürürlükte olan Çifte Vergilendirmeyi Önleme Anlaşması hükümleri önem arz etmektedir. Söz konusu anlaşma hükümleri Türk Vergi Kanunları'ndan önce uygulanacaktır.

Dar Mükellef gerçek kişi ve kurumların, GVK'nın Geçici 67. maddesi kapsamında Türkiye'deki finansal araçlara kendileri veya yurt dışındaki portföy yönetim şirketleri vasıtasıyla yatırım yapabilmeleri için vergi kimlik numarası almaları gerekmektedir.

Vergi kimlik numarası alınabilmesi için (i) Dar Mükellef gerçek kişilerin pasaportlarının noter onaylı bir örneği ya da vergi dairesi yetkililerince onaylanmak üzere, aslı ve fotokopisini, (ii) Dar Mükellef kurumların ise kendi ülkelerinde geçerli kuruluş belgesinin Türkiye'nin o ülkede bulunan temsilciliğince onaylı Türkçe bir örneğini veya yabancı dilde onaylı kuruluş belgesinin tercüme bürolarınca tercüme edilmiş Türkçe bir örneğini ilgili vergi dairesine ibraz etmeleri gerekmektedir. Kuzey Kıbrıs Türk Cumhuriyeti vatandaşları için nüfus cüzdanının ibrazı yeterli olacaktır.

Ayrıca, bankalar ve aracı kurumlar ile saklayıcı kuruluşlar kendilerine işlem yapmak için müracaat eden ancak vergi kimlik numarası ibraz edemeyen yabancı müşterileri için, toplu olarak vergi kimlik numarası alabilirler.

A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Levent Plaza Blok No:29 Şişli / İstanbul
Zincirkuyu V.D. 388 004 36 21 Tic.Sic.No:270189
Mersis 0388004362100015 www.a1capital.com.tr

A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Levent Plaza
Blok No:29 Şişli / İstanbul
Zincirkuyu V.D. 388 004 36 21 Tic.Sic.No:270189
Mersis 0388004362100015 www.a1capital.com.tr

T.C. İSTANBUL KUYUMCUKENT BAŞSAVCILIĞI SERMAYE PİYASASI SUÇLARI SORUŞTURMA BÜROSU 1923

02 Haziran 2023

Çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmaları hükümlerinden yararlanılabilmesi için ise ilgili ülkenin yetkili makamları tarafından düzenlenerek imzalanmış mukimlik belgesinin aslının ve tercüme bürolarınca tercüme edilmiş örneğinin ilgili vergi dairesine, banka ve aracı kurumlar vasıtasıyla veya doğrudan ibraz edilmesi gerekmektedir. Bir takvim yılına ilişkin mukimlik belgesi, izleyen yılın dördüncü ayına kadar geçerli olup, söz konusu belgenin her yıl yenilenmesi gerekmektedir.

Tevkifat uygulamasından önce mukimlik belgesinin ibraz edilmemesi hâlinde Çifte Vergilendirmeyi Önleme Anlaşması hükümleri dikkate alınmadan %15 (hâlihazırda 2012/3141 sayılı BKK uyarınca %0 oranında uygulanmaktadır) oranı uygulanmak suretiyle tevkifat yapılacaktır. Ancak bu durumda dahi sonradan söz konusu mukimlik belgesinin ibrazı ile Çifte Vergilendirmeyi Önleme Anlaşması hükümleri ve İç mevzuat hükümleri doğrultusunda yersiz olarak tevkif suretiyle alınan verginin iadesi talep edilebilecektir.

T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı gerekli gördüğü hallerde, çifte Vergilendirmeyi Önleme Anlaşmaları hükümlerinden yararlanacak kişi ve kurumlardan, alım-satımını yaptıkları veya getirisini tahsil ettikleri Türk menkul kıymetleri bakımından, uygulanacak anlaşma hükümlerine göre gerçek hak sahibi (beneficial owner) olduklarına dair ilgili ispat edici belgelerin ibrazını da isteyebilecektir. Bu belgeleri T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığının tayin edeceği sürede ibraz etmeyen veya bu belgeler ile veya başkaca bir suretle gerçek hak sahibi olmadığı tespit edilenler bakımından zamanında tahakkuk ve tahsil edilmeyen vergiler için vergi ziyaı doğmuş sayılacaktır.

Türkiye Cumhuriyeti'nin bugüne kadar akdettiği anlaşmalar ve anlaşmaların Türkçe metinleri Gelir İdaresi Başkanlığı'nın www.gib.gov.tr web sayfasında yer almaktadır.

32.2.2. Genel Olarak Pay Alım Satım Kazançlarının Vergilendirilmesi

GVK'nın Geçici 67. maddesinin (1) numaralı fıkrasına, 193 Sayılı Gelir Vergisi Kanununun Geçici 67'nci Maddesinde Yer Alan Tevkifat Oranları Hakkında Karar'a ve 7256 sayılı kanuna göre; 31.12.2025 tarihine kadar uygulanmak üzere, sermaye piyasalarında bankalar ve aracı kurumlar vasıtasıyla yapılan pay alım-satım işlemlerinden doğan kazançlar tevkifata tabi olmakla beraber tam ve dar mükellef gerçek kişi ve kurumlar için tevkifat oranı halen %0 oranında uygulanmaktadır. (2010/926 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı ile değişik, 2006/10731 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı, Md.1/a).

32.2.2.1. Gerçek Kişiler

32.2.2.1.1. Tam Mükellef Gerçek Kişiler

GVK'nın 94. maddesinin 1. fıkrasının (6) numaralı bendinin (b) alt bendinde 4842 sayılı Kanunla yapılan değişiklikle, tevkifat karın dağıtılması aşamasına bırakılmıştır. Bu kapsamda GVK'nın 4842 sayılı kanunla değişik (94/6-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

A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Levent Plaza Blok No:173 İç Kapı No.29 Şişli / İstanbul
Zincirkuyu V.D. 386 004 36 21 Tic.Sic.No:270189
Mersis 0388004352100015 www.a1capital.com.tr

02 Haziran 2023

vergisinden muaf olan dar mükelleflere dağıtılan kâr payları üzerinden Bakanlar Kurulu'nca belirlenen oranlarda tevkifat yapılacaktır. Halen bu oran %15'tir. Ancak, KVK'nın 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, kâr payı dağıtımına bağlı tevkifat yapılmayacaktır (Kurumlar Vergisi 1 Numaralı Genel Tebliği, Bölüm 15.3.9), GVK'ya 4842 sayılı Kanunla eklenen 22. Maddenin 2. fıkrasına göre tam mükellef kurumlardan elde edilen, GVK'nın 75. maddesinin 2. fıkrasının (1), (2) ve (3) numaralı bentlerinde yazılı "kar paylarının yarısı" gelir vergisinden müstesnadır. Vergiye tabi kâr paylarının belli bir haddi aşmış olması halinde (2021 yılı için bu had 53.000 TL'dir), bu kâr paylarının yıllık beyanname ile beyan edilmesi ve varsa kâr payının tamamı üzerinden kesinti yoluyla ödenmiş olan vergilerin beyanname üzerinden hesaplanan vergiye mahsubundan sonra kalan tutarın vergi dairesine ödenmesi gerekmektedir. Diğer taraftan, kurum kazançlarının sermayeye eklenmesi nedeniyle gerçek kişi ortaklara bedelsiz pay verilmesi kâr dağıtım sayılmadığı için tevkifata tabi olmadığı gibi, bedelsiz hisse edinimi gerçek kişi ortaklar yönünden menkul sermaye iradı sayılmadığından, bunların beyan edilmesi söz konusu değildir. Temettü avansları da kâr payları ile aynı esaslarda vergilendirilmektedir.

32.2.2.1.2. Dar Mükellef Gerçek Kişiler

GVK madde (86/2) çerçevesinde dar mükellefiyette vergiye tabi gelirin tamamı, Türkiye'de tevkif suretiyle vergilendirilmiş olan ücretler, serbest meslek kazançları, menkul ve gayrimenkul sermaye iratları ile diğer kazanç ve iratlardan oluşuyorsa yıllık beyannameye tabi değildir. Dar mükellef gerçek kişilerin tevkif sureti ile vergilendirilmemiş gelirleri mevcut ise, GVK madde (101/2) uyarınca, menkul malların ve hakların elden çıkarılmasından doğan kazanç ve iratlarını mal ve hakların Türkiye'de elden çıkarıldığı yerin vergi dairesine münferit beyanname ile bildirmek zorundadır. Vergisi tevkif suretiyle alınmamış menkul sermaye iratlarının ise münferit beyanname ile 15 gün içinde vergi dairesine bildirmesi gerekmektedir. (GVK, Md. 101/5)

32.2.2.2. Kurumlar

32.2.2.2.1. Kurumlar Vergisi Mükelleflerinin Aktifine Kayıtlı Payların Elden Çıkarılmasından Sağlanan Kazançlar

Ticari faaliyete bağlı olarak işletme bünyesinde elde edilen alım satım kazançları ticari kazanç olarak beyan edilip vergilendirilecektir.

32.2.2.2.2. Tam Mükellef Kurumlar

Adı geçen kurumlara, diğer bir tam mükellef kurum tarafından yapılan kâr payı ödemeleri tevkifata tabi değildir (KVK, Md. 15/2 ve Md.30/3). Bu kurumların, diğer tam mükellef bir kurumdan aldıkları kâr payları, iştirak kazancı olarak kurumlar vergisinden istisnadır (KVK, Md.5/l-a-l). Ancak, iştirak kazancı istisnası, yatırım fon ve ortaklıklarından alınan kâr payları için geçerli değildir. Bu nedenle, gayrimenkul yatırım fon ve ortaklıkları dahil olmak üzere yatırım fon ve ortaklarından alınan kâr paylarının kurum kazancına dahil edilerek kurumlar

A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Levent Plaza Blok No:173 İç Kapı No:29 Şişli / İstanbul Zincirlikuyu V.D. 388 304 36 21 Tic.Sic.No:270189 Mersis 0388004352100015 www.a1capital.com.tr
Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Levent Plaza Blok No:173 İç Kapı No:29 Şişli / İstanbul Zincirlikuyu V.D. 388 304 36 21 Tic.Sic.No:270189 Mersis 0388004352100015 www.a1capital.com.tr
02 Haziran 2023
SERMAYE PİYASASI KURULU YATIRIM FİNANSMAN DAİRESİ

vergisine tabi tutulması gerekmektedir. 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 (KVK, Md. 34/2). Mahsup edilecek bu vergi, yatırım fon veya ortaklığından alınan net kâr payının geçerli kesinti oranı kullanılarak brütleştirilmesi suretiyle hesaplanmalıdır.

32.2.2.2.3. Dar Mükellef Kurumlar

Dar Mükellef kurum, Türkiye'de bir işyeri açmak suretiyle veya daimi temsilci vasıtasıyla devamlı menkul kıymet alım satım işi yapan kurum statüsünde ise alım satım kazançları ticari kazanç olarak vergiye tabi olacak vergileme Tam Mükellef kurumlarda olduğu şekilde gerçekleşecektir. Yukarıda belirtildiği üzere, devamlı olarak menkul kıymet ticareti ile uğraştıklarından %75'lik kurumlar vergisi istisnasından faydalanmaları mümkün değildir.

Türkiye'de bir işyeri açmadan veya daimi temsilci vasıtasıyla menkul kıymet alım satım kazancı elde eden Dar Mükellefler açısından da ilgili kazancın Türkiye'de vergilendirilmesi söz konusu olabilir.

Dar mükellef kurumların vergilendirilmesi açısından Türkiye'nin imzalamış olduğu yürürlükte bulunan Çifte Vergilendirmeyi Önleme Anlaşmalarının hükümleri önem arz etmektedir. Söz konusu anlaşma hükümleri Türk Vergi Kanunları'ndan önce uygulanacaktır.

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

32.2.2.3. Yabancı Fon Kazançlarının ve Bu Fonların Portföy Yöneticiliğini Yapan Şirketlerin Vergisel Durumu

1 Ocak 2006 tarihinden itibaren Sermaye Piyasası Kurulunun düzenleme ve denetimine tabi fonlara benzer yabancı fonlar da sermaye şirketi sayılarak kurumlar vergisi mükellefi olacaklardır. KVK'ya 6322 sayılı Kanunun 35'inci maddesiyle, 15 Haziran 2012 tarihinden itibaren yürürlüğe girmek üzere, "Yabancı fon kazançlarının vergilendirilmesi" başlıklı 5/A maddesi eklenmiştir. Bu maddede, yabancı fonlar ile bu fonların aracılık işlemlerini yürüten portföy yöneticiliği yetki belgesine sahip Tam Mükellef portföy yöneticisi şirketlerin vergisel durumları düzenlenmiştir.

KVK'nın 2/1 maddesinde belirtilen yabancı fonların, portföy yöneticisi şirketler aracılığıyla organize bir borsada işlem görsün veya görmesin; (i) her türlü menkul kıymet ve sermaye piyasası aracı; (ii) vadeli işlem ve opsiyon sözleşmesi; (iii) varant; (iv) döviz; (v) emtiaya dayalı vadeli işlem ve opsiyon sözleşmesi; (vi) kredi ve benzeri finansal varlıklar; ve (vii) kıymetli

A1 CAPITAL YATIRIM
Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Levent Plaza
Blok No:2 Şişli / İstanbul
Zincirlikuyu V.D. 368 004 38 21 Tic.Sic.No:270189
Mersis 0368004352100015 www.a1capital.com.tr
205
02 Haziran 2023

maden borsalarında yapılan emtia işlemleri ile ilgili elde ettikleri kazançları için KVK'nın 5/A maddesinde sayılan şartların sağlanması durumunda; portföy yöneticisi şirketler, bu fonların daimi temsilcisi sayılmayacak ve bunların iş yerleri de bu fonların iş yeri veya iş merkezi olarak kabul edilmeyecektir.

Dolayısıyla, yabancı fonların bu kapsamda elde ettikleri kazançları için beyanname verilmeyecek ve diğer kazançlar nedeniyle beyanname verilmesi hâlinde de bu kazançlar beyannameye dâhil edilmeyecektir.

Bu uygulamanın, yabancı fonların Türkiye kaynaklı gelirleri üzerinden yapılacak vergi kesintisine etkisi yoktur.

Türkiye'de bulunan, aktif büyüklüğünün %51'inden fazlası taşınmazlardan oluşan şirketlere ait paylar veya ortaklık payları veya bunlara ilişkin vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri, elde edilen kazançlar bu uygulama kapsamında değerlendirilmeyecektir.

32.3. Paylara İlişkin Kâr Paylarının Ve Kâr Payı Avanslarının Vergilendirilmesi

GVK'nın 94/1-6-b maddesinde 4842 sayılı Kanunla yapılan değişiklikle, tevkifat kârın dağıtılması aşamasına bırakılmıştır. Bu kapsamda GVK'nın 4842 sayılı Kanunla değişik 94/1-6-b maddesi uyarınca, Tam Mükellef kurumlarca; (i) Tam Mükellef gerçek kişilere; (ii) gelir ve kurumlar vergisi mükellefiyeti olmayanlara; (iii) gelir ve kurumlar vergisinden muaf olanlara: (iv) Dar Mükellef gerçek kişilere; (v) Dar Mükellef kurumlara (Türkiye'de bir işyeri veya daimi temsilci aracılığıyla kâr payı elde edenler hariç); ve (vi) gelir ve kurumlar vergisinden muaf olan Dar Mükelleflere dağıtılan kâr payları üzerinden 2009/14592 sayılı BKK uyarınca %15 oranında tevkîfat yapılacaktır (girişim sermayesi yatırım fonları ve ortaklıkları için bu oran %0 oranında uygulanır). Tam Mükellef kurumlarca; (i) Tam Mükellefler kurumlara; ve (ii) işyeri ve daimi temsilci vasıtasıyla faaliyette bulunan Dar Mükellef kurumlara dağıtılan kâr payları tevkifata tabi değildir.

32.3.1. Gerçek Kişiler

32.3.1.1. Tam Mükellef Gerçek Kişiler

GVK'ya 4842 sayılı Kanunla eklenen 22/2 maddesi uyarınca Tam Mükellef kurumlardan elde edilen, GVK'nın 75/2 maddesinin (1), (2) ve (3) numaralı bentlerinde yazılı kâr paylarının yarısı gelir vergisinden müstesnadır. Kurumlar kâr payı dağıtırken, gelir vergisinden istisna edilen kısım olan yarısı (%50'si) dâhil olmak üzere dağıtılan kâr payının tamamı (%100'ü) üzerinden 4396 sayılı Cumhurbaşkanlığı kararı uyarınca %10 oranında gelir vergisi tevkifatı yapmaktadır. Kâr payının yıllık vergi/beyannamesinde beyan edilmesi hâlinde, söz konusu vergi tevkifatı yıllık vergi beyannamesinde hesaplanan gelir vergisi tutarından mahsup edilir. GVK'nın 86/1 -c maddesi uyarınca, GVK'nun (86/1-c) maddesi uyarınca, tevkif yoluyla vergilendirilmiş bulunan ve gayrisafi tutarları; 2022 yılı gelirleri için 70.000 TL'yi aşan ve tam mükellef kurumlardan elde edilen kâr payları için beyanname verilmesi gerekecektir.

Ayrıca, kârın sermayeye eklenmesi kâr dağıtımı sayılmaz.

A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Levent Plaza Blok No:173 Kat:1 Kapı No:29 Şişli İstanbul
Zincirlikuyu V.D. 388 004 36 21 Tic.Sic.No:270189
Mersis 0388004352100015 www.a1capital.com.tr

A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Levent Plaza Blok No:173 Kat:1 Kapı No:29 Şişli İstanbul
Zincirlikuyu V.D. 388 004 36 21 Tic.Sic.No:270189
Mersis 0388004352100015 www.a1capital.com.tr

02 Haziran 2023
T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU BAŞKANLIĞI 1923

Beyan edilen tutar üzerinden hesaplanan gelir vergisinden, kurum bünyesinde kârın dağıtımı aşamasında yapılan %10 oranındaki vergi kesintisinin tamamı (istisnaya tabi olan kısım dahil) mahsup edilecek olup, mahsup sonrası kalan tutar genel hükümler çerçevesinde red ve iade edilecektir. Kâr payı avansları da kâr payları ile aynı kapsamda vergilendirilmektedir.

32.3.1.2. Dar Mükellef Gerçek Kişiler

GVK'nın 94/6-b maddesi uyarınca, tam mükellef kurumlarca dar mükellef gerçek kişilere dağıtılan kâr payları üzerinden Bakanlar Kurulunca belirlenen oranlarda (bugün için bu oran %10'dur) tevkifat yapılacaktır. Türkiye'nin taraf olduğu bazı çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmalarında daha düşük tevkifat oranları belirlenebilmektedir.

Dar mükellef gerçek kişiler açısından kâr paylarının tevkifat suretiyle vergilendirmesi nihai vergileme olup, dar mükelleflerce bu gelirler için gelir vergisi beyannamesi verilmesine gerek bulunmamaktadır.

Diğer taraftan GVK'nın 101. Maddesinin 5 nolu fıkrası gereğince dar mükellef gerçek kişilerin vergisi tevkif suretiyle alınmamış menkul sermaye iratlarını, Türkiye'de elde edildiği yerin vergi dairesine münferit beyanname ile beyan etmeleri gerekmektedir.

32.3.2. Kurumlar

32.3.2.1. Tam Mükellef Kurumlar

Ticari faaliyete bağlı olarak ticari işletme bünyesinde elde edilmesi hâlinde tevkifat yapılmayacak söz konusu gelirler ticari kazanç olarak beyan edilecektir. KVK'nın 6. maddesinde kapsamındaki safi kurum kazancı, GVK'nın ticari kazancı düzenleyen hükümlerine göre belirlenecektir. Kurumlar vergisi, 2021 takvim yılına ait hesap dönemi içinde elde edilen safi kurum kazancı üzerinden %25 oranında uygulanır. Ancak 2021/1. Geçici vergi dönemi için uygulanacak kurumlar vergisi oranı %20'dir. 2022 takvim yılına ait kurum kazançlarına uygulanacak kurumlar vergisi oranı %23'tür. İzahname tarihindeki yürürlükte olan mevzuat gereğince 2023 ve sonraki yıllara ait kurum kazançlarına uygulanacak Kurumlar Vergisi oranı %20'dir.

Ancak, KVK'nın 5/a-l maddesi uyarınca, Tam Mükellef başka bir kuruma iştirak nedeniyle elde edilen kâr payları, yatırım fonlarının katılım belgeleri ile yatırım ortaklıklarının pay senetlerinden elde edilen kâr payları hariç, kurumlar vergisinden müstesnadır.

32.3.2.2. Dar Mükellef Kurumlar

GVK'nın 94/6-b maddesi uyarınca, tam mükellef kurumlarca dar mükellef kuramlara dağıtılan kâr payları üzerinden Bakanlar Kurulunca belirlenen oranlarda (bugün için bu oran %10'dur) tevkifat yapılacaktır. Türkiye'nin taraf olduğu bazı çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmalarında daha düşük tevkifat oranları belirlenebilmektedir.

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

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

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU ORTAKLIKLAR FİNANSMANI DAİRESİ 1523

02 Haziran 2023

Dar mükellef kurumların, Türkiye'de bir işyeri veya daimi temsilci aracılığı olmaksızın elde ettikleri kâr payları için tevkifat suretiyle vergilendirme nihai vergileme olup, dar mükelleflerin bu gelirler için Türkiye'de beyanname vermelerine gerek bulunmamaktadır.

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

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

Yoktur.

33.2. İzahnamenin kullanımına izin verilen süre hakkında bilgi:

Yoktur.

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

Yoktur.

33.4. Payların yetkili kuruluşlarca sonradan tekrar satışa sunulması kapsamında izahnamenin kullanılabileceği ülkeler hakkında bilgi:

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

33A İZAHNAME KULLANIM İZNİNİN BELİRLENEN BİR VEYA DAHA FAZLA YETKİLİ KURULUŞA VERİLMESİ DURUMUNDA VERİLECEK İLAVE BİLGİLER

33A.1 İzahname kullanım izni verilen yetkili kuruluşların listesi ve kimlik bilgileri (ticaret unvanları ve adresleri):

Yoktur.

33A.2 İzahname, arz programı izahnamesi veya arz programı sirküleri onay tarihi itibarıyla yetkili kuruluşlara dair belli olmayan yeni bilgilerin kamuya nasıl duyurulacağı ve ilgili bilgiye nereden ulaşılabileceği hakkında açıklama:

Yoktur.

A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Esentepe Mah. Levent Plaza Blok No:173 İç Kapı No:29 Şişli / İstanbul Zincirlikuyu V.D. 308 004 3521 Tic.Sic.No:270189 Mersis:0388004352100015 www.a1capital.com.tr

A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Esentepe Mah. Levent Plaza Blok No:173 İç Kapı No:29 Şişli / İstanbul Zincirlikuyu V.D. 308 004 3521 Tic.Sic.No:270189 Mersis:0388004352100015 www.a1capital.com.tr

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU MENKUL KIYMETLER FİNANSMANI DAİRESİ BAŞKANLIĞI 1923

02 Haziran 2023

33B İZAHNAME KULLANIM İZNİNİN TÜM YETKİLİ KURULUŞA VERİLMESİ DURUMUNDA VERİLECEK İLAVE BİLGİLER

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

Yoktur.

34. İNCELEMEYE AÇIK BELGELER

Aşağıdaki belgeler Esentepe Mahallesi Büyükdere Caddesi Levent Plaza Blok No: 173 İç Kapı No: 29 Şişli/İstanbul adresindeki ihraççının merkezi ve başvuru yerleri ile ihraççının internet sitesi (www.a1capital.com.tr) 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 bağımsız denetim raporları ile yetkili kuruluşlarca hazırlanan raporlar, esas sözleşme, vb.)
2) İhraççının izahnamede yer alması gereken finansal tabloları

35. EKLER

EK 1. Esas Sözleşme ve İç Yönerge

EK 2. 31.12.2020, 31.12.2021, 31.12.2022 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait Finansal Tablolar ve Özel Bağımsız Denetim Raporları

EK 3. Bağımsız Denetim Kuruluşu Sorumluluk Beyanı

EK 4. Balioğlu Hukuk Bürosu'nun Hukukçu Raporu ve Sorumluluk Beyanı

EK 5. Halka Arzdan Elde Edilecek Fonun Kullanım Yerleri

EK 6. Fiyat Tespit Raporu

EK 7. 01.01.2023-31.03.2023 Dönemine İlişkin Finansal Tablolar ve Özel Bağımsız Denetim Raporu

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

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

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU MENKUL KIYMETLER FİNANSMAN DAİRESİ 1983

02 Haziran 2023