

PARDUS GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

İzahname

Bu izahname, Sermaye Piyasası Kurulu (Kurul)'nce 02.10.2022 tarihinde onaylanmıştır.

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

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

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

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

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

Sermaye Piyasası Kanunu (SPKn)'nın 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 ihraççı'nın yönetim kurulu üyeleri kusurlarına ve durumun gereklerine göre zararlar kendilerine yükletilebildiği ölçüde sorumludur.

Ancak, izahnamenin diğer kısımları ile birlikte okunduğu takdirde özetin yanıltıcı, hatalı veya tutarsız olması durumu hariç olmak üzere, sadece özetle bağlı olarak ilgililere herhangi bir hukuki sorumluluk yüklenemez. Bağımsız denetim, derecelendirme ve değerlendirme kuruluşları gibi izahnameyi oluşturan belgelerde yer almak üzere hazırlanan raporları hazırlayan kişi ve kurumlar da hazırladıkları raporlarda yer alan yanlış, yanıltıcı ve eksik bilgilerden SPKn hükümleri çerçevesinde sorumludur.

PARDUS GİRİŞİM SERMAYESİ
YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
Meydan Sok. No:1 Beyoğlu Plaza A Blok Kat:5
Maslak V.D. 388 004 3521 Tic.Sic.No:270189
Mersis No: 080012758000000000000000

GÜLER YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Meydan Sok. No:1 Beyoğlu Plaza
Kat:2 D:5 Maslak / Sarıyer / İSTANBUL
Maslak V.D. 1480371732
Mersis No: 01480371732000017

A1 CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Meydan Sok. Beyoğlu Plaza
No:1 K:2 D:5-6 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL
Maslak V.D. 388 004 3521 Tic.Sic.No:270189
www.a1capital.com.tr
Mersis No: 03800043521000015

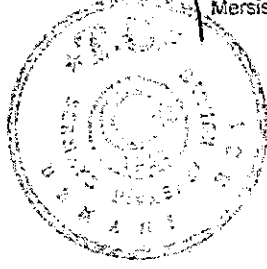
GELECEĞE YÖNELİK AÇIKLAMALAR

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

**PARDUS GİRİŞİM SERMAYESİ
YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**
Meydan Sok. Beybi Giz Plaza A Blok Kat: 1/26
Maslak / Sarıyer / İstanbul
Maslak V.D. - 001 315 8921 Tic. Sic. No: 213697-5
Mersis No: 0001-2158-9000-0001

**A1 CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.**
Meydan Sok. Beybi Giz Plaza
Kat: 1 K:2 D:5-6 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL
Maslak V.D. 388 804 3521 Tic. Sic. No: 270 789
www.a1capital.com.tr
Mersis No: 0386004352100015

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



İÇİNDEKİLER

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

PARDUS GİRİŞİM SERMAYESİ
YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
 Meydan Sok. Beybi Giz Plaza Kat:1/25
 Maslak / Sarıyer / İSTANBUL
 Mersis No: 08100012155921000001

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

A1 CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
 Meydan Sok. Beybi Giz Plaza
 Kat:2 D:5-6 Maslak-Sarıyer / İSTANBUL
 Mersis No: 038800435210000015
 www.a1capital.com.tr

KISALTMA VE TANIMLAR

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

PARDUS GİRİŞİ SERMAYESİ
YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
Meydan Sk. Kat:1 Giz Plaza A Blok Kat:1/25
Maslak / Sarıyer / İstanbul
Tic Sic No: 213697-S
Mersis No: 001 215 9921 Tic Sic No: 213697-S
Mersis No: 0001 2150 9210 0001

GÜLER YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Merdan Sok. No:1 Baybiçiz Plaza
Kat:2 D:3 Maslak / Sarıyer İSTANBUL
Maslak V.D. 1480371752
Tic. Sic. No: 0148037 173200017

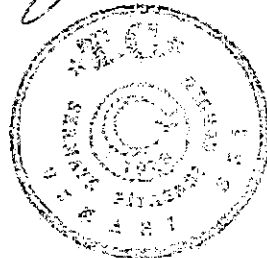
AT CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Meydan Sok. Beylik Çk. Plaza
No:1 K:2 D:5-6 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL
Maslak V.D. 388 004 3521 Tic.Sic.No:270189
www.atcapital.com.tr
Mersis No: 0385004382100015

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

PARDUS GİRİŞİM SERMAYESİ
YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
Meydan Sk. Beybi Güz Plaza A Blok Kat:1/25
Maslak / Sarıyer / İstanbul
Tic. Sic. No: 270185
Mersis No: 08010012158927000001

GÜLER YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Meydan Sok. No:1 Beybi Güz Plaza
Kat:2 D:5 Maslak / Sarıyer / İSTANBUL
Maslak V.D. 1480377732
Mersis No:0148037773200017

AK CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Meydan Sk. Beybi Güz Plaza
No:1 Kat:5-6 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL
Maslak V.D. 388 007 3521 Tic.Sic.No:270185
www.akcapital.com.tr
Mersis No: 03880043852100015



I. BORSA GÖRÜŞÜ:

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

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

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

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

PARDUS GİRİŞİM SERMAYESİ

YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

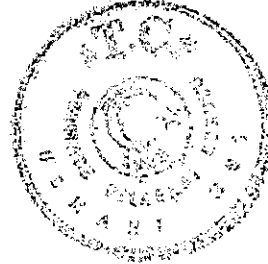
Meydan Sk. Beybi Giz Plaza A Blok Kat: 1/25
Maslak / Sarıyer / İstanbul
Maslak V.D. 001 215 8921 Tic. Sic. No: 312397-5
Mersis No: 0801-2158-9210-0001

GÜLER YATIRIM HOLDİNG A.Ş.

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

A1 CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Meydan Sk. Beybi Giz Plaza
No:1 Kat:2 D:5-6 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL
Maslak V.D. 388 004 3521 Tic. Sic. No:2701E
www.a1capital.com.tr
Mersis No: 0388004352100015



II. DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR:

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

**PARDUS GİRİŞİM SERMAYESİ
YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**

Meydan Sok. Beybi Güz Plaza / Kat:2 D:5
Maslak / Sarıyer / İSTANBUL
Maslak V.D. 001 215 8921 Tic.Sic.No: 270169
Mersis No: 0001-2153-8921-0-0001

GÜLER YATIRIM HOLDİNG A.Ş.

Meydan Sok. No:1 Beybi Güz Plaza
Kat:2 D:5 Maslak / Sarıyer / İSTANBUL
Maslak V.D. 1480371732
Mersis No:0148037173200017

**A1 CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.**

Meydan Sok. Beybi Güz Plaza
Kat:2 D:5-6 Maslak / Sarıyer / İSTANBUL
Maslak V.D. 358 004 3521 Tic.Sic.No:270169
www.a1capital.com.tr
Mersis No: 0383004352100015

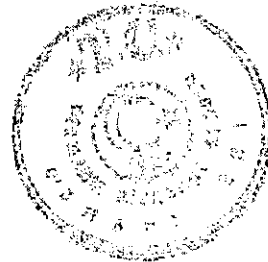


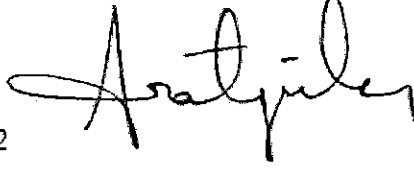
1. İZAHNAMENİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENEN KİŞİLER

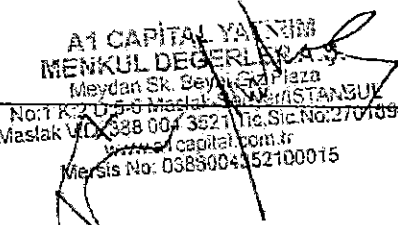
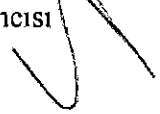
Bu izahname ve eklerinde yer alan bilgilerin, sahip olduğumuz tüm bilgiler çerçevesinde, gerçeğe uygun olduğunu ve izahnamede bu bilgilerin anlamını değiştirecek nitelikte bir eksiklik bulunmaması için her türlü makul özenin gösterilmiş olduğunu beyan ederiz.

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

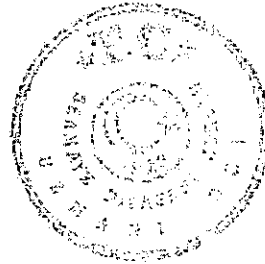
Halka Arz Eden Güler Yatırım Holding A.Ş.		Sorumlu Olduğu Kısım
Adı:	Murat	İZAHNAMENİN TAMAMI
Soyadı:	GÜLER	
Görevi:	Yönetim Kurulu Başkanı	
İmza:		
Tarih:	02/06/2022	İZAHNAMENİN TAMAMI
Adı:	Ayşe	
Soyadı:	TERZİ	
Görevi:	Yönetim Kurulu Üyesi	
İmza:		
Tarih:	02/06/2022	



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

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

A1 CAPITAL YATIRIM
 MENKUL DEĞERLER A.Ş.
 Meydan Sk. Seyit Gazi Plaza
 No:1 Kat:2 D:5-6 Maslak 34398/İSTANBUL
 No:1 Kat:2 D:5-6 Maslak 34398/İSTANBUL
 Maslak V.D. 348 004 3521 Tic.Sic.No:270139
 www.a1capital.com.tr
 Mersis No: 0385004152100015



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

İmzalı sorumluluk beyanları izahname ekinde yer almaktadır.

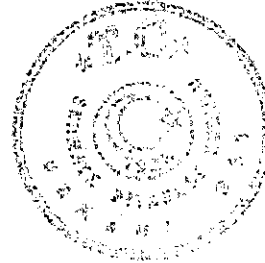
İlgili Bağımsız Denetim Raporlarını Hazırlayan Kuruluş	Sorumlu Olduğu Kısım
Abdulkadir SAYICI Aday Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş. Sorumlu Denetçi	2021 Yılı Finansal Tablolarına İlişkin Bağımsız Denetim Raporu

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

PARDUS GİRİŞİM SERMAYESİ
YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
Meydan Sk. Seybi Giz Plaza A Blok Kat:1/25
Maslak / Sarıyer / İstanbul
Maslak V.D. 001 315 6921 Tic.Sic.No:3397-5
Mersis No: 0001-2158-921000001

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

A1 CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Meydan Sk. Seybi Giz Plaza
No:1 Kat:2 D:5-6 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL
Maslak V.D. 383 004/3521 Tic.Sic.No:270189
www.a1capital.com.tr
Mersis No: 0383004352100015



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 yanıtıcı, hatalı veya tutarsız olması veya yatırımcıların yatırım kararını vermesine yardımcı olacak önemli bilgileri sağlamaması durumunda gidilir.
A.2	İzahnamenin sonraki kullanımına ilişkin bilgi	İzahname sonradan tekrar kullanılmayacaktır.
B—İHRAÇÇI		
B.1	İhraççının ticaret unvanı ve işletme adı	Pardus Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi İşletme adı yoktur.
B.2	İhraççının hukuki statüsü, tabi olduğu mevzuat, kurulduğu ülke ve adresi	Hukuki Statüsü: Anonim Şirket Tabi Olunan Mevzuat: T.C. Kanunları Kurulduğu Ülke: Türkiye Adresi: Maslak, Meydan Sokak, Beybi Giz Plaza, Kat:25 Sarıyer/İSTANBUL
B.3	Ana ürün/hizmet kategorilerini de içerecek şekilde ihraççının mevcut faaliyetlerinin ve faaliyetlerine etki eden önemli faktörlerin tanımı ile faaliyet gösterilen sektörler/pazarlar hakkında bilgi	Şirket Sermaye Piyasası Kurulu'nun 08/04/2021 tarihli izni çerçevesinde 16/06/2021 tarihinde İstanbul Ticaret Siciline tescil edilerek A1 Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. ticaret unvanıyla kurulmuştur. Şirket'in ticaret unvanı, Sermaye Piyasası Kurulu'nun 17/03/2022 tarihli izni çerçevesinde Pardus Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. (Şirket, Pardus GSYO, İhraççı, Ortaklık) olarak değiştirilmiştir. Şirket'in faaliyet konusu, girişim sermayesi yatırımları, sermaye piyasası araçları ve Sermaye Piyasası Kurulunca belirlenecek diğer varlık ve işlemlerden oluşan portföyü işletmek ve sermaye piyasası mevzuatında izin verilen diğer faaliyetlerde bulunmaktadır. Şirket'in ana faaliyeti olan girişim sermayesi yatırımlarına ilişkin bilgiler aşağıda özetlenmiştir: 21.12.2021 tarihinde Pardus GSYO ile Re-Pie Portföy Yönetimi A.Ş. Perakende Girişim Sermayesi Yatırım Fonu arasında DMR Unlu Mamuller Üretim Gıda Toptan Perakende İhracat A.Ş.'nin (DMR Unlu Mamuller) %4,88 oranındaki paylarının 45.000.000 TL bedel üzerinden satın alınmasına ilişkin "Hisse Alım Satım ve Ortaklık Sözleşmesi" imzalanmış olup, bu kapsamda Pardus GSYO tarafından DMR Unlu Mamuller'e %4,88 oranında iştirak edilmiştir. DMR Unlu Mamuller'in faaliyet konusu dondurulmuş unlu mamuller üretimi olup, bünyesindeki fabrika ile başlıca simit, poğaç, açma, pizza, börek gibi ürünlerin üretimi sağlanmaktadır. 23.12.2021 tarihinde Pardus GSYO tarafından Arf Bio Yenilenebilir Enerji Üretim A.Ş.'nin (Arf Bio) 70.000.000 TL olan ödenmiş sermayesinin 105.241.000 TL'ye artırılması sırasında Pardus GSYO'ya tahsis edilen ve Arf Bio

PARDUS GİRİŞİM SERMAYESİ
YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
 Meydan Sk. Beybi Giz Plaza A Blok Kat:25
 Maslak / Sarıyer / İstanbul 34199
 Maslak V.D. 001 215 8931 Tic.Sic.No: 317595
 Mersis No: 0001-2158-893100001

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

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

sermayesindeki payların %4,98'ine tekabül eden beheri 1 TL nominal değerdeki 5.241.000 adet (B) grubu paya 37.500.000 TL bedel ödenerek Arf Bio'nun sermayesine iştirak edilmiştir. Arf Bio yenilenebilir enerji sektöründe faaliyet göstermekte olup, İzmir/Ödemiş ilçesinde yer alan 4,8 MW kurulu gücündeki biyogaz tesisi ile büyükbaş hayvan atığı ile çeşitli bitkisel/hayvansal girdileri (mısır silajı, patates yeşili vb.) kullanarak elektrik üretimini gerçekleştirmektedir. Arf Bio'nun Ödemiş'te bulunan biyogaz tesisinde gübre üretimine yönelik yatırımları bulunmaktadır. Organik kökenli bitki ve süt ineği dışkılarından hem enerji elde hem de atıkların toprağa kazandırılarak çevrenin korunmasını sağlamaktadır. Şirket 2021 yılında organomineral gübre üretim tesisi yatırımına başlamış olup, gübre üretim tesisi ile birlikte mevcut tesis entegre bir yapıya kavuşmuştur.

- 24.12.2021 tarihinde Pardus GSYO tarafından TurkNet İletişim Hizmetleri A.Ş.'nin (TurkNet) sermayesinin %4,92'sine tekabül eden 1.310.937 TL nominal değerli paylar 47.500.000 TL karşılığında RE-PIE Portföy Yönetimi A.Ş. lot Tech Girişim Sermayesi Yatırım Fonu'ndan devralınmıştır. TurkNet telekom pazarında bireylere ve çeşitli büyüklükteki kurumlara telefon, toplu internet, özel sanal ağ (IP MPLS VPN), veri merkezi ve barındırma hizmetleri sunmaktadır.

- 28.12.2021 tarihinde Erham Enerji Üretim Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin (Erham Enerji) hakim ortağı Hamdullah CEYLAN ile imzalanan pay devir sözleşmesi kapsamında; Pardus GSYO tarafından Erham Enerji'nin 3.626.030 TL nominal değerli sermayesinin %50'sine tekabül eden 1.813.015 TL nominal değerli paylarının 29.943.729 TL karşılığında devralınmasına ve Erham Enerji'nin 3.626.030 TL olan ödenmiş sermayesinin 55.000.000 TL'ye yükseltilmesine karar verilmiş olup, söz konusu işlemler neticesinde toplam 59.887.458 TL tutarındaki ödeme işlemleri tamamlanmış ve Pardus GSYO, Erham Enerji'nin 55.000.000 TL sermayesindeki payların %50'sine iştirak etmiştir.

Akabinde, 01.03.2022 tarihinde Pardus GSYO tarafından Erham Enerji sermayesinde Hamdullah CEYLAN'a ait 9.000.000 TL nominal değerli (A) grubu payların 4.500.000 TL nominal değerli kısmı ile 18.500.000 TL nominal değerli (B) grubu payların 9.250.000 TL nominal değerli kısmı toplam 3.035.250 ABD Doları karşılığında Hamdullah CEYLAN'dan satın alınmıştır. Söz konusu satın alma işleminde; payların satın alma bedeli olan 3.035.250 Amerikan Doları (USD) borcun 01.07.2022 tarihine kadar nakden ve defaten ödenmesi, bu süreçte Murat GÜLER tarafından keşide edilen ve Pardus GSYO'ya ciro edilen ve 1 USD=14 TL üzerinden hesaplanan 3.035.250 USD karşılığı 42.493.500 TL tutarındaki 4 Temmuz 2022 tarihli çekin, Hamdullah CEYLAN'a teslim edilmesi, 01.07.2022 tarihine kadar Hamdullah CEYLAN'a olan 3.035.250 USD tutarındaki borcun kapatılmasıyla, ilgili çekin cirounun iptal edilerek keşidecisine iade edilmesi, her halükarda borç ödemesinin USD cinsinden yapılması hususlarında mutabık kalmıştır.

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

PARDUS GİRİŞİM SERMAYESİ
YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
Meydan Sk. Beybi Çiz Plaza A Blok Kat:2
Maslak / Sarıyer / İstanbul
M25146 V.D. - 038 004 3521 Tic.Sic.No:270189
Mersis No: 0001215892100001

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

A1 CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Meydan Sk. Beybi Çiz Plaza
No:1 Kat:2 D:5-6 Maslak-Sarıyer-İSTANBUL
Maslak V.D. 388 004 3521 Tic.Sic.No:270189
www.a1capital.com.tr
Mersis No: 0383004352100015

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

**PARDUS GİRİŞİM SERMAYESİ
YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**
Meydan Sok. Beybi Güz Plaza A Blok Kat: 2/25
Maslak / Sarıyer / İstanbul
Tic. Sic. No: 313897-S
Mersis No: 08010001215882700001

GÜLER YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Meydan Sok. No:1 Beybi Güz Plaza
Kat:2 D:5 Maslak / Sarıyer / İSTANBUL
Tic. Sic. No: 148037/32
Mersis No: 148037173200017

**A1 CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.**
Meydan Sok. Beybi Güz Plaza
Kat:2 D:3-6 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL
Tic. Sic. No: 2701
Mersis No: 0383004352100015

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	Pardus GSYO'nun çıkarılmış sermayesinin izahname tarihi itibarıyla ortakları arasındaki dağılımı aşağıdaki tabloda gösterilmektedir. <table border="1"><thead><tr><th colspan="5">Pardus GSYO'nun Ortaklık Yapısı</th></tr><tr><th rowspan="3">Ortağın Adı Soyadı / Ticaret Unvanı</th><th rowspan="3">Pay Grubu</th><th colspan="3">Sermaye Payı / Oy Hakkı</th></tr><tr><th colspan="3">İzahname Tarihi İtibarıyla</th></tr><tr><th>Sermaye Payı (TL)</th><th>Sermaye Payı (%)</th><th>Oy Hakkı (%)</th></tr></thead><tbody><tr><td rowspan="2">Murat GÜLER</td><td>A</td><td>15.001.000</td><td>10,64</td><td>10,64</td></tr><tr><td>B</td><td>90.749.000</td><td>64,36</td><td>64,36</td></tr><tr><td>Güler Yatırım Holding A.Ş.</td><td>B</td><td>35.250.000</td><td>25,00</td><td>25,00</td></tr><tr><td>TOPLAM</td><td></td><td>141.000.000</td><td>100%</td><td>100%</td></tr></tbody></table> Şirket'in sermayesinde ve toplam oy haklarında %5'in üzerinde pay sahibi olan Murat GÜLER, Pardus GSYO'nun sermayesindeki 15.001.000 TL nominal değerli (A) grubu imtiyazlı payların tamamına sahiptir. Murat GÜLER ayrıca Şirket sermayesindeki 90.749.000 TL nominal değerli (B) grubu paylara da sahiptir. Şirket'in diğer ortağı Güler Holding ise Şirket sermayesindeki 35.250.000 TL nominal değerli (B) grubu paylara sahiptir. Şirket esas sözleşmesinin 18'inci maddesi uyarınca Şirket'in 6 kişiden oluşan yönetim kurulu üyelerinin bağımsız üyeler dışındaki tüm üyeleri (A) Grubu pay sahiplerinin gösterdiği adaylar arasından olmak üzere, genel kurul tarafından seçilir. Bununla birlikte, Şirket esas sözleşmesinin 27'nci maddesinde genel kurul toplantılarında her pay sahibinin bir oy hakkı olduğu düzenlenmiştir. Bu kapsamda, Şirket sermayesindeki veya toplam oy hakkı içindeki doğrudan payları %5 ve fazlası olan gerçek ve tüzel kişi ortakların sahip oldukları farklı oy hakları bulunmamaktadır. Pardus GSYO'nun lider sermayedarı ve sahip olduğu (A) grubu imtiyazlı paylar ile Pardus GSYO'nun yönetim kurulu üyelerinin çoğunluğunu aday gösterme imtiyazına sahip olması nedeniyle Sermaye Piyasası Kanunu'nun 26'ncı maddesi çerçevesinde yönetim kontrolüne sahip ortağı Murat GÜLER'dir.	Pardus GSYO'nun Ortaklık Yapısı					Ortağın Adı Soyadı / Ticaret Unvanı	Pay Grubu	Sermaye Payı / Oy Hakkı			İzahname Tarihi İtibarıyla			Sermaye Payı (TL)	Sermaye Payı (%)	Oy Hakkı (%)	Murat GÜLER	A	15.001.000	10,64	10,64	B	90.749.000	64,36	64,36	Güler Yatırım Holding A.Ş.	B	35.250.000	25,00	25,00	TOPLAM		141.000.000	100%	100%
Pardus GSYO'nun Ortaklık Yapısı																																					
Ortağın Adı Soyadı / Ticaret Unvanı	Pay Grubu	Sermaye Payı / Oy Hakkı																																			
		İzahname Tarihi İtibarıyla																																			
		Sermaye Payı (TL)	Sermaye Payı (%)	Oy Hakkı (%)																																	
Murat GÜLER	A	15.001.000	10,64	10,64																																	
	B	90.749.000	64,36	64,36																																	
Güler Yatırım Holding A.Ş.	B	35.250.000	25,00	25,00																																	
TOPLAM		141.000.000	100%	100%																																	
B.7	Seçilmiş finansal bilgiler ile ihraççının finansal durumunda ve faaliyet sonuçlarında meydana gelen önemli değişiklikler	Şirket'in izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla finansal durum tablosu ve gelir tablosundan seçilmiş bilgilere aşağıda yer verilmiştir. 31.12.2021 tarihi itibarıyla Şirket'in dönen varlıkları büyük ölçüde (toplam dönen varlıkların yaklaşık %95,6'sı) nakit ve nakit benzerleri altında izlenen 740.282 TL tutarındaki borsa para piyasasından alacaklardan (işlemlerden) oluşmaktadır. Şirket'in 31.12.2021 tarihli bilançosunda en önemli unsurunu oluşturan varlıklar altında finansal yatırımlar kaleminde izlenen 353.511.262 TL tutarındaki (toplam varlıkların yaklaşık %99,8'i) girişim sermayesi yatırımları oluşturmaktadır. Söz konusu finansal yatırımlar gerçeğe uygun değer ile Şirket bilançosuna yansıtılmakta olup, her bir girişim sermayesi yatırımı bazında duran varlıklar altında izlenen finansal yatırımların gerçeğe uygun değeri aşağıdaki tabloda yer almaktadır:																																			

**PARDUS GİRİŞİM SERMAYESİ
YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**
Meydan Sok. No:1 Beybi Güz Plaza
Maslak / Sarıyer / İstanbul
Mersis No: 0001215592100001

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

**A1 CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.**
Meydan Sok. No:1 Beybi Güz Plaza
Kat:2 D:5-6 Maslak / Sarıyer / İSTANBUL
Maslak V.D. 328 004 3621 Tic. Sic. No: 270189
www.a1capital.com.tr
Mersis No: 038800435200015

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

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

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

Gelir tablosu kalemleri incelendiğinde, Şirket'in hasılatı finansal yatırımlar gerçeğe uygun değer farkı gelir, hisse senetleri net satış hasılatı ve para piyasası işlemlerinden net gelirlerden oluşmaktadır. 16.06.2021-31.12.2021 döneminde Şirket'in hasılatının kırılımı aşağıdaki tablo ile verilmektedir:

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

PARDUS GİRİŞİM SERMAYESİ

YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

Meydan Sok. No:1 Beybi Güz Plaza Kat:2 D:5 Maslak / Sarıyer / İSTANBUL

Maslak V.D. - 001 215 8921 Tic Sic No: 33997-5
Mersis No: 0301-2158-9210-0001

GÜLER YATIRIM HOLDİNG A.Ş.

Meydan Sok. No:1 Beybi Güz Plaza Kat:2 D:5 Maslak / Sarıyer / İSTANBUL

Maslak V.D. 1480371732
Mersis No: 0148037173200017

A1 CAPITAL YATIRIM

MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Meydan Sok. Seybi Güz Plaza Kat:2 D:5-6 Maslak / Sarıyer / İSTANBUL
No:1 K:2 D:5-6 Maslak / Sarıyer / İSTANBUL
Maslak V.D. 388 004 3521 Tic Sic No: 27011
www.a1capitai.com.tr
Mersis No: 0388004352100015

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

Finansal yatırımlar gerçeğe uygun değer farkı gelirleri, Şirket'in duran varlıklar altında finansal yatırımlarında izlediği girişim sermayesi yatırımlarının maliyet bedeli ile gerçeğe uygun değeri arasındaki farktan oluşmaktadır. Şirket'in 16.06.2021-31.12.2021 döneminde 174.758.618 TL olan finansal yatırımlar gerçeğe uygun değer farkı gelirlerinin 86.025.563 TL tutarındaki kısmı maliyet değeri 59.887.458 TL olan Erham Enerji sermayesindeki paylara olan yatırımın gerçeğe uygun değerinin 145.913.021 TL olarak hesaplanmasından, 17.818.459 TL tutarındaki kısmı maliyet değeri 45.000.000 TL olan DMR Unlu Mamuller sermayesindeki paylara olan yatırımın gerçeğe uygun değerinin 62.818.459 TL olarak hesaplanmasından, 45.906.841 TL tutarındaki kısmı maliyet değeri 37.500.000 TL olan Arif Bio sermayesindeki paylara olan yatırımın gerçeğe uygun değerinin 83.406.841 TL olarak hesaplanmasından, 13.872.941 TL tutarındaki kısmı maliyet değeri 47.500.000 TL olan TürkNet sermayesindeki paylara olan yatırımın gerçeğe uygun değerinin 61.372.941 TL olarak hesaplanmasından kaynaklanmaktadır.

Şirket'in 16.06.2021-31.12.2021 döneminde 11.603.111 TL olan hisse senetleri net satış hasılatı Şirket'in Borsa İstanbul pay piyasasında gerçekleştirdiği işlemler sonucunda elde edilen gelirlerden oluşmaktadır. Söz konusu dönemde Şirket'in hasılatının 1.921.413 TL tutarındaki / %1,08 oranındaki kısmı ise para piyasası işlemlerinden elde edilen net gelirlerden oluşmaktadır.

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

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

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

B.8	Seçilmiş önemli proforma finansal bilgiler	01.03.2022 tarihinde Pardus GSYO tarafından Erham Enerji sermayesinde Hamdullah CEYLAN'a ait 9.000.000 TL nominal değerli (A) grubu payların 4.500.000 TL nominal değerli kısmı ile 18.500.000 TL nominal değerli (B) grubu payların 9.250.000 TL nominal değerli kısmı toplam 3.035.250 ABD Doları karşılığında Hamdullah CEYLAN'dan satın alınmıştır. Pardus GSYO'nun Erham Enerji sermayesindeki pay oranı ve oy hakkı oranı 31.12.2021 tarihi itibarıyla %50,00
-----	--	---

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

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

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

PARDUS GİRİŞİM SERMAYESİ
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Meydan Sk. No:1 Beyoğlu Plaza A Blok Kat:1/25
Ünvan: Şirket / Şirket / İstanbul
Maslak V.D. 001 215 8931 Tic Sic No: 313897-5
Mersis No: 0001-2158-9210-0001

GÜLER YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Meydan Sk. No:1 Beyoğlu Plaza
Kat:2 D:5 Maslak / Şişli / İstanbul
Maslak V.D. 1480371732
Mersis No:0148037173200017

A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Meydan Sk. Esentepe Plaza
No:1 K:2 D:5-6 Maslak / Şişli / İstanbul
Maslak V.D. 388 004 4521 Tic Sic No:270181
www.a1capital.com.tr
Mersis No: 0388004352100015

		Toplam Kısa Vadeli Yükümlülükler	113.566	41.973.258	42.086.824
		Uzun Vadeli Karşılıklar	8.033	-	8.033
		Toplam Uzun Vadeli Yükümlülükler	8.033	-	8.033
		Ödenmiş Sermaye	120.000.000	-	120.000.000
		Diğer Yedekler	21.000.000	-	21.000.000
		Paylara İlişkin Primler	36.000.000	-	36.000.000
		Dönem Net Karı/Zararı	177.164.249	30.983.253	208.147.502
		Toplam Özkaynaklar	354.164.249	30.983.253	385.147.502
		Toplam Kaynaklar	354.285.848	72.956.511	427.242.359
		(TL)	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2021	1 Ocak 2022 - 2 Mart 2022 Proforma Düzeltmeler	Bağımsız Denetimden Geçmemiş 31 Aralık 2021
		Hasılat	177.148.328	30.983.253	208.131.581
		Satışların Maliyeti	-	-	-
		Brüt Kar	177.148.328	30.983.253	208.131.581
		Genel Yönetim Giderleri	(1.067.850)	-	(1.067.850)
		Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	354.369	-	354.369
		Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	(142.172)	-	(142.172)
		Esas Faaliyet Karı	176.292.675	30.983.253	207.275.928
		Finansman Gelirleri	871.574	-	871.574
		Dönem Karı/Zararı	177.164.249	30.983.253	208.147.502
B.9	Kar tahmini ve beklentileri	Yoktur.			
B.10	İzahnamede yer alan finansal tablolara ilişkin denetim raporlarındaki olumlu görüş dışındaki hususların içeriği	İzahnamede yer alan finansal tablolara ilişkin Aday Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş. tarafından hazırlanan bağımsız denetim raporunda olumlu görüş verilmiştir.			
B.11	İhraççının işletme sermayesinin yükümlülüklerini karşılayamaması	işletme mevcut	Şirket'in izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle net işletme sermayesi aşağıdaki tabloda yer almaktadır.		
			TL	31.12.2021	
			Dönen Varlıklar		773.887
			Kısa Vadeli Yükümlülükler		113.566
			Net İşletme Sermayesi		660.321
			Yukarıdaki tablodan da görüleceği üzere, İhraççının işletme sermayesi izahname tarihine müteakip en az 12% içinde ortaya çıkacak yükümlülüklerini karşılamaya yeterlidir.		
C- SERMAYE PİYASASI ARACI					

PARDUS GİRİŞİM SERMAYESİ
YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
 Meydan Sok. No:1 Beyoğlu Plaza
 Maslak / Sarıyer / İstanbul
 Tic. Sic. No: 27897-5
 Mersis No: 08010121500000000001

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

A1 CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
 Meydan Sok. No:1 Beyoğlu Plaza
 Kat:2 D:5 Maslak / Sarıyer / İSTANBUL
 Tic. Sic. No: 2701
 Mersis No: 03880043500000016

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

D—RİSKLER

D.1

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

İhraççıya ve Faaliyetlerine İlişkin Riskler:

- İhraççının iştiraklerinin karlılığının azalması, İhraççının karlılığını olumsuz etkileyebilir.
- İhraççı yeni kurulmuş veya yeterli büyüklüğe ulaşmamış şirketlere yatırım yapabilir. Bu şirketler ekonomik konjonktürden daha çok etkilenebilir.
- İhraççının iştiraklerinin yaşanması muhtemel ödeme güçlükleri nedeniyle İhraççının nakit akışı olumsuz etkilenebilir.
- Yeni yatırım planları doğrultusunda ek faaliyet ve finansal riskler söz konusu olabilir. Doğru yatırımlar yapılmaması, İhraççının büyümesini olumsuz yönde etkileyebilir.
- İhraççının yatırım yaptığı şirketlerin sayısının artması ile idari ve mali zorluklar yaşanabilir, İhraççının yönetsel başarısı azalabilir.
- İhraççının iştirak ettiği ya da etmeyi planladığı sektörlerde iklimsel veya bölgesel riskler oluşabilir.
- Yatırım yapılan şirketlerin öngörülere uymayan yatırım maliyetleri, İhraççının finansal durumunu olumsuz etkileyebilir.
- İhraççı yakın zaman öncesinde kurulmuş olup, İhraççının yapmış olduğu girişim sermayesi yatırımlarından çıkış henüz gerçekleşmemiştir.
- Yatırım yapılan şirketlerin ÇED, ruhsat vb. yasal prosedürlere ilişkin riskleri bulunabilir, bu durumda öngörülemeyen süreçler ve zorluklar yaşanabilir.
- İhraççı, karlılığının sürekliliği konusunda herhangi bir garanti verememektedir.
- İhraççının yatırımları, yatırımcıların yatırım tercihleri ile uyumlu olmayabilir.
- İhraççının menkul kıymetler portföyünün piyasa koşullarına bağlı olarak değerinin azalması söz konusu olabilir.
- Tahmin edilemeyen ekonomik gelişmelerin olası etkilerinin İhraççı ve yatırım yaptığı girişim sermayesi şirketleri üzerindeki olumsuz yansımaları, İhraççının finansal durumu ile faaliyet sonuçlarını olumsuz yönde etkileyebilir.
- İhraççı faaliyetleri ile ilgili olarak çeşitli hukuki davalara taraf olabilir, davaların İhraççı aleyhine sonuçlanması halinde İhraççının faaliyetleri olumsuz etkilenebilir, tazminat ödeme yükümlülüğü doğabilir.
- Nitelikli işgücü kaynağının sürekliliğinin sağlanamaması faaliyetleri olumsuz yönde etkileyebilir.
- Dış kaynak ihtiyacının ortaya çıkması ve maliyetlerin artması halinde İhraççının finansal durumu olumsuz etkilenebilir.

İhraççının içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler:

- Tabi olunan yasal mevzuatta oluşabilecek değişiklikler girişim sermayesi yatırım ortaklıklarının faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.
- Döviz kurlarındaki dalgalanmalar yatırım istahını ve girişim sermayesi yatırım ortaklıklarının faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.
- GSYİD Tebliği hükümleri çerçevesinde uyulması gereken yasal mevzuat ve sınırlamalar bulunduğundan, mevzuat ve sınırlamalara uyulmaması halinde girişim sermayesi

PARDUS GİRİŞİM SERMAYESİ
YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

Meydan Sok. No:1 Beybi Çiz Plaza Kat:1/26
Maslak V.D. 001 215 8921 T1 Sic.No:313897-8
Mersis No: 0001215892100001

GÜLER YATIRIM HOLDİNG A.Ş.

Meydan Sok. No:1 Beybi Çiz Plaza
Kat:2 D:6 Maslak / Sarıyer / İSTANBUL
Maslak V.D. 1480371732
Mersis No:0148037173200017

A1 CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Meydan Sok. No:1 Beybi Çiz Plaza
Maslak V.D. 388 004 3521 T1 Sic.No:270189
www.a1capital.com.tr
Mersis No: 0388004352100015

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

E—HALKA ARZ

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

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

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

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

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

E.2a Halka arzın gerekçesi, halka arz gelirlerinin kullanım yerleri ve elde edilecek tahmini net gelir hakkında bilgi

Şirket halka arzdan 125.950.000 TL tutarında brüt gelir elde edecektir. Halka arza ilişkin toplam maliyetin 4.708.984 TL (ek pay satışı olması halinde 4.704.697 TL), halka arz edilecek pay başına maliyetin ise 0,0856 TL (ek pay satışı olması halinde ise Şirket'e pay başına maliyet 0,0855 TL) olacağı tahmin edilmektedir. Ek pay satışı olmaması halinde Şirket'in halka arzdan elde edeceği net gelirin 121.241.016 TL olacağı beklenmektedir. Ek pay satışı olması halinde Şirket'in halka arzdan elde edeceği net gelirin ise 121.245.304 TL olacağı beklenmektedir.

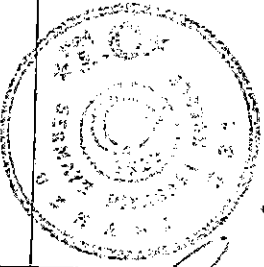
Şirket'in 02/06/2022 tarih ve 2022/25 sayılı yönetim kurulu toplantısında karara bağlanan 02/06/2022 tarihli Sermaye Artırımından Elde Edilecek Fonun Kullanımına İlişkin Yönetim Kurulu Raporu uyarınca; Şirket paylarının halka arzı ile; Şirket'in özkaynaklarının güçlendirilmesi, yeni yatırım imkanlarının artırılması sureti ile rekabet gücünü artırılması, Şirket'in mevcut yatırımlarından kaynaklanan borç yükünün azaltılması, mevcut kurumsal yapının geliştirilerek güçlendirilmesi hedeflenmektedir.

Ek pay satışı olması halinde, Şirket'in pay sahiplerinden Güler Yatırım Holding A.Ş. ve Murat GÜLER'in mevcut paylarının halka arzı sonucunda Şirket herhangi bir gelir elde etmeyecektir.

Şirket'in sermaye artırımını yolu ile ihraç edilecek 55.000.000 TL nominal değerli (B) grubu paylarının ihraç ve halka arzından elde edilecek fonun, halka arz giderleri düşüldükten sonra kalan kısmına ilişkin planlanan kullanım yerleri aşağıdaki gibidir:

Mevcut Yatırımından Kaynaklanan Borcun Ödenmesi:

Pardus GSYO tarafından, sermayesine %50 oranında iştirak edilmiş olan ve fiili faaliyet konusu güneş enerji santrallerinden yenilenebilir elektrik enerjisi üretmek olan



PARDUS GİRİŞİM SERMAYESİ

YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

Meydan Sok. Bayol Güz Plaza A Blok Kat: 25

Beşiktaş / Sarıyer / İstanbul

Maslak V.D. 001 215 8921 Tic. Sic. No: 313997-5

Mersis No: 09010156000000000000000000

GÜLER YATIRIM HOLDİNG A.Ş.

Meydan Sok. No:1 Bayol Güz Plaza

Kat:2 D:5 Maslak / Sarıyer / İSTANBUL

Maslak V.D. 1480371732

Mersis No:01480371732000017

A1 CAPITAL YATIRIM

MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Meydan Sok. Bayol Güz Plaza

No:1 Kat:2 D:5-6 Maslak Sarıyer İSTANBUL

Maslak V.D. 338 004 3521 Tic. Sic. No:270189

www.a1capital.com.tr

Mersis No: 0382004352100015

Erham Enerji'nin diğer %50 oranındaki paylarının %50'si (toplam sermayenin %25'i) 01.03.2022 tarihinde Pardus GSYO tarafından satın alınmıştır. Böylelikle Pardus GSYO'nun Erham Enerji sermayesinde sahip olduğu payların oranı %75'e ulaşmıştır.

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

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

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

Yeni Girişim Sermayesi Yatırımı İmkanlarının Finansmanı:

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

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

Diğer Yatırım Fırsatlarının Değerlendirilmesi

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

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

E.3 Halka arza ilişkin bilgiler ve koşulları

Halka arzın gerçekleştirilmesi için, SPK'nın onayı haricinde halka arz edilen payların borsada işlem görebilmesi için Borsa İstanbul'un uygun görüşünün alınması gerekmektedir.

Halka arz, Şirket'in 141.000.000 TL olan çıkarılmış sermayesinin tamamı nakit karşılığı olarak 196.000.000 TL'ye çıkarılması neticesinde ihraç edilecek olan toplam 55.000.000 TL nominal değerli (B) grubu hamiline payın satışı suretiyle gerçekleştirilecektir. Halka arz edilecek 55.000.000 TL nominal değerli (B) grubu hamiline yazılı payların, Şirket'in halka arz sonrası çıkarılmış sermayesine (196.000.000 TL) oranı %28,06 olacaktır.

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

PARDUS GİRİŞİM SERMAYESİ

YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

Meydan M. Boyut G2 Plaza A Blok Kat: 1/25

Maslak / Sarıyer / İSTANBUL

Masraf. V.D. : 001 215 8921 Tic Sic. No: 313897-6

Mersis No: 08010315502100001

GÜLER YATIRIM HOLDİNG A.Ş.

Meydan Sok. No:1 Beybi G2 Plaza

Kat:2 D:5 Maslak / Sarıyer / İSTANBUL

Maslak V.D. 1480371732

Mersis No: 0148037173200017

A1 CAPITAL YATIRIM

MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Meydan Sok. Seydi G2 Plaza

No:1 Kat:2 D:5-6 Maslak / Sarıyer / İSTANBUL

Maslak V.D. 338 004 352 Tic Sic. No: 270189

www.a1capital.com.tr

Mersis No: 03830094352100015

(B) grubu payın toplam pay miktarına eklenmesi planlanmaktadır. Ek satışın gerçekleşmesi halinde toplam 66.000.000 TL nominal değerli 66.000.000 adet (B) grubu payın halka arzı gerçekleştirilecek olup, Şirket'in halka açıklık oranı %33,67 olacaktır.

Payların halka arzı A1 Capital tarafından "Borsa'da Satış - Sabit Fiyatla Talep Toplama ve Satış Yöntemi" kullanılarak Borsa Birincil Piyasa'da gerçekleştirilecektir. Sabit fiyatla yapılacak talep toplamanın süresi 2 (iki) işgünü olacaktır. Talep toplamanın ikinci günü sonunda satış yapıp, dağıtım gerçekleştirilmek suretiyle halka arz tamamlanacaktır. Satışın 2022 yılının ilk yarısında gerçekleştirilmesi planlanmakta olup, kesin satış başlangıç ve bitiş tarihleri SPK ve BİAŞ'ın uygun görüşleri sonrasında Tasarruf Sahiplerine Satış Duyurusu ile KAP'ta, Şirket'in www.pardusgirisim.com uzantılı internet sitesi ile halka arza aracılık eden A1 Capital'in www.a1capital.com.tr uzantılı internet sitesinde ilan edilmiş olacaktır. Halka arz edilecek payların satışı A1 Capital tarafından en iyi gayret aracılığı ile yapılacaktır.

1,00 TL nominal değerli payların satış fiyatı 2,29 TL olacaktır. İhraç ve halka arz edilecek paylar kayıtların esaslari çerçevesinde Merkezi Kayıt Kuruluşu (MKK) nezdinde hak sahipleri bazında kayden izlenecek olup, payların fiziki teslimi söz konusu değildir. Kaydi paylar dağıtımın kesinleştiği günü takip eden azami 2 işgünü içerisinde hak sahiplerine teslim edilecektir.

Halka arzdan pay almak isteyen yatırımcıların, satış süresi içinde Borsa'da işlem yapmaya yetkili yatırım kuruluşlarına başvuruda bulunması gerekmekte olup, söz konusu kuruluşların listesi BİAŞ, Türkiye Sermaye Piyasaları Birliği (TSPB) ve SPK'nın internet sitelerinde yer almaktadır.

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

SPK'nın 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 SPK'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 artırım yoluyla halka arz edilecek paylar üzerinden halka arz geliri elde edecektir. Ek pay satış olmasi halinde, Şirket paylarının halka arzında sahip olduğu payları satan Güler Holding ve Murat GÜLER pay satış geliri, halka arza aracılık eden yatırım kuruluşu A1 Capital ise halka arza aracılık komisyonu elde edeceklerdir. Halka arz kapsamında, halka arza aracılık eden aracı kuruluşların halka arza aracılık komisyonu, hukuki

25

PARDUS GİRİŞİM SERMAYESİ

YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

Meydan Sok. No:1 Baybi Güz Plaza Kat:1/25

Maslak / Sarıyer / İstanbul

Maslak V.D. 001 218 8801 Tic Sic No 313697-5

Mersis No: 0001 2188 9210 0001

GÜLER YATIRIM HOLDİNG A.Ş.

Meydan Sok. No:1 Baybi Güz Plaza

Kat:2 D:5 Maslak / Sarıyer / İSTANBUL

Maslak V.D. 1480371732

Mersis No: 0148037173200017

A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Meydan Sok. No:1 Baybi Güz Plaza

No:1 Kat:2 D:5-6 Maslak / Sarıyer / İSTANBUL

Maslak V.D. 388 004 352 Tic Sic No 270189

Mersis No: 0000000382 000015

danışmanlık bürosunun danışmanlık ücreti ve bağımsız denetim şirketlerinin denetim ücreti elde etmesi söz konusu olacaktır.

Şirket ve Halka Arz Eden Pay Sahipleri ile halka arz aracılığı eden yatırım kuruluşu A1 Capital arasında çıkar çatışması veya herhangi bir menfaat çatışması bulunmamaktadır. Halka arz eden pay sahiplerinden Güler Holding, A1 Capital sermayesindeki payların %44'üne doğrudan sahiptir. Halka arz eden pay sahiplerinden Murat GÜLER ise Güler Holding sermayesindeki imtiyazlı paylara ve A1 Capital'in sermayesinde %10 oranında pay sahibi olan İCG Finansal'ın sermayesinin %10'una tekabül eden paylara sahiptir. A1 Capital'in halka arz işlemi nedeniyle elde edeceği komisyon hariç, doğrudan veya dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır.

Şirket paylarının halka arzına ilişkin bağımsız hukukçu raporunu hazırlayan Sert Hukuk Bürosu hukuki danışmanlık ücreti, bağımsız denetim kuruluşu Aday Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş. ise bağımsız denetim raporu ücreti elde edecektir.

Şirket ve mevcut paylarının bir kısmını halka arz eden pay sahipleri Güler Holding ve Murat GÜLER ile Şirket paylarının halka arzına ilişkin bağımsız hukukçu görüşünü oluşturan Sert Hukuk Bürosu arasında herhangi bir menfaat çatışması ve herhangi bir sermaye/ortaklık ilişkisi bulunmamaktadır. Sert Hukuk Bürosu ile Şirket ve mevcut paylarının bir kısmını halka arz eden pay sahipleri Güler Holding ve Murat GÜLER arasında herhangi bir sermaye/ortaklık ilişkisi yoktur. Sert Hukuk Bürosu'nun doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. Sert Hukuk Bürosu'nun Şirket'in %5 ve daha fazlasına sahip pay sahipleriyle arasında, halka arz ilişkin sunulan hukuki danışmanlık hizmetleri haricinde, herhangi bir anlaşma yoktur. Şirket ve mevcut paylarının bir kısmını halka arz eden pay sahipleri Güler Holding ve Murat GÜLER ile Şirket'in finansal tablolarının özel bağımsız denetimini yapan Aday Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş. arasında herhangi bir menfaat çatışması ve herhangi bir sermaye/ortaklık ilişkisi bulunmamaktadır. Aday Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş. ile Şirket ve mevcut paylarının bir kısmını halka arz eden pay sahipleri Güler Holding ve Murat GÜLER arasında herhangi bir sermaye/ortaklık ilişkisi yoktur. Aday Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş. doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. Aday Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş., Şirket'in %5 ve daha fazlasına sahip pay sahipleriyle arasında, Şirket'e sunulan bağımsız denetim hizmetleri haricinde, herhangi bir anlaşma yoktur. Bunların dışında halka arzdan önemli menfaati olan danışmanlar vb. bulunmamaktadır.

E.5 Sermaye piyasası aracını halka arz eden kişinin/ihraççının ismi/unvanı

Kim tarafından ve ne kadar süre ile taahhüt verildiği hususlarını içerecek şekilde dolaşımdaki pay miktarının artırılmamasına ilişkin verilen taahhütler hakkında bilgi

Halka arz eden mevcut pay sahibi olarak (ek pay satışı olması halinde) Güler Yatırım Holding A.Ş. ve Murat GÜLER, ihraççı olarak Pardus Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. paylarını halka arz edecektir.

Şirket 12/05/2022 tarihli 2022/20 sayılı Yönetim Kurulu kararına binaen verdiği 13/05/2022 tarihli taahhüdü ile Şirket paylarının Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 1 (bir) yıl boyunca; herhangi bir bedelli sermaye artırımını yapılmayacağını ve dolaşımdaki pay miktarının bu sürele artırılmayacağını, bu süre boyunca Şirket tarafından yeni bir satış veya halka arz yapılmayacağını ve

PARDUS GİRİŞİM SERMAYESİ

YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

Meydan Sok. Beyoğlu Gic Plaza A Blok Kat: 11/25

Maslak / Sarıyer / İstanbul

Maslak V.D. 001 315 8921 Tic. Sic. No 313897-5

Mersis No 09010125000000000000000000

GÜLER YATIRIM HOLDİNG A.Ş.

Meydan Sok. No:1 Beyoğlu Gic Plaza

Kat: 2 D:5 Maslak / Sarıyer / İSTANBUL

Maslak V.D. 1486371732

Mersis No:0148037173200017

A1 CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Meydan Sok. Beyoğlu Gic Plaza

No: 2 D:5-6 Maslak / Sarıyer / İSTANBUL

Maslak V.D. 388 002 3521 Tic. Sic. No: 270189

www.a1capital.com.tr

Mersis No: 0380004352100015

3. BAĞIMSIZ DENETÇİLER

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

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

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

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

Yoktur.

4. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER

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

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

PARDUS GİRİŞİM SERMAYESİ

YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

Meydan Sok. No:1 Beyoğlu Plaza Kat:2 D:5-6 Maslak / Sarıyer / İSTANBUL

Tic. Sic. No: 270189 / Mersis No: 080121212100001

GÜLER YATIRIM HOLDİNG A.Ş.

Meydan Sok. No:1 Beyoğlu Plaza Kat:2 D:5-6 Maslak / Sarıyer / İSTANBUL

Tic. Sic. No: 270189 / Mersis No: 0146037173200017

A1 CAPITAL YATIRIM

MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Meydan Sok. No:1 Beyoğlu Plaza Kat:2 D:5-6 Maslak / Sarıyer / İSTANBUL

Tic. Sic. No: 270189 / Mersis No: 080121212100001

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

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

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

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

PARDUS GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
Meydan Sok. No:1 Beybi Çiz Plaza
Kat:2 D:5 Maslak / Sarıyer / İSTANBUL
Mersis No: 080012158921 Tic.Sic.No: 313897-6
Mersis No: 0800121589210-0001

GÜLER YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Meydan Sok. No:1 Beybi Çiz Plaza
Kat:2 D:5 Maslak / Sarıyer / İSTANBUL
Mersis No: 1420371732
Mersis No: 0148037173200017

A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Meydan Sok. No:1 Beybi Çiz Plaza
Kat:2 D:5-6 Maslak-Sarıyer-İSTANBUL
Mersis No: 08280043521 Tic.Sic.No: 270189
www.a1capital.com.tr
Mersis No: 0828004352100015

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

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

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

5. RİSK FAKTÖRLERİ

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

PARDUS GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
Meydan Sok. No:1 Bayraklı Plaza
Maslak / Sarıyer / İstanbul
Mersis No: 081201539217550001
Tic. Sic. No: 310597

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

A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Meydan Sok. No:1 Bayraklı Plaza
Maslak / Sarıyer / İstanbul
No:14 Kat:5-6 Maslak / Sarıyer / İSTANBUL
Maslak V.D. 388 004 2521 Tic. Sic. No: 270189
www.a1capital.com.tr
Mersis No: 038500435200015

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

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

5.1. İhraççıya ve faaliyetlerine ilişkin riskler:

İhraççının iştiraklerinin karlılığının azalması, İhraççının karlılığını olumsuz etkileyebilir.

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

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

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

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

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

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

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

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

PARDUS GİRİŞİM SERMAYESİ
YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
Meydan Sok. No:1 Beyoğlu Gaz. Plaza
Kat:2 D:5 Maslak / Sarıyer / İSTANBUL
Maslak V.D. 1480371732
Mersis No: 09010158000000000000000000

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

AT CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Meydan Sok. Sayı:1 Gaz. Plaza
No:12 D:5-6 Maslak - Sarıyer / İSTANBUL
Maslak V.D. 388 004 3521 Tic. Sic. No: 270189
www.atcapital.com.tr
Mersis No: 0388004352100015

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

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

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

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

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

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

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

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

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

İhraççı, karlılığının sürekliliği konusunda herhangi bir garanti verememektedir.

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

PARDUS GİRİŞİM SERMAYESİ
YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
Meydan Sk. 5. Kat Kat:5 Maslak / Sarıyer / İstanbul
Maslak V.D. 001 315 5921 T.C. Sic. No: 313857-5
Mersis No: 0001-2-58-9210-0001

33
GÜLER YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Meydan Sk. No:1 Beviçi Giza Plaza
Kat:2 D:5 Maslak / Sarıyer / İSTANBUL
Maslak V.D. 1480571732
Mersis No:0148057173200017

A1 CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Meydan Sk. 5. Kat Kat:5
No:1 Kat:5 D:5-6 Maslak / Sarıyer / İSTANBUL
Maslak V.D. 338 004 3521 T.C. Sic. No: 270189
www.a1capital.com.tr
Mersis No: 0380004352100015

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

İhraççının yatırımları, yatırımcıların yatırım tercihleri ile uyumlu olmayabilir.

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

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

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

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

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

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

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

Nitelikli işgücü kaynağının sürekliliğinin sağlanamaması faaliyetleri olumsuz yönde etkileyebilir.

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

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

PARDUS GİRİŞİM SERMAYESİ
YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
Meydan Sok. No:1 Beybi Çarşı Plaza Kat:2 D:5 Maslak / Sarıyer / İSTANBUL
Maslak V.D. 001 215 9921 Ko.Siz. No:313897-5
Mersis No: 080000313897100001

GÜLER YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Meydan Sok. No:1 Beybi Çarşı Plaza
Kat:2 D:5 Maslak / Sarıyer / İSTANBUL
Maslak V.D. 1480377732
Mersis No: 0148037173200017

A1 CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Meydan Sok. Kat:2 D:5 Maslak / Sarıyer / İSTANBUL
Maslak V.D. 388 004 3521 Ko.Siz. No:27018
www.a1capital.com.tr
Mersis No: 0380004352100015

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

5.2. İhraççının içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler:

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

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

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

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

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

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

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

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

PARDUS GİRİŞİM SERMAYESİ
YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
Meydan Sok. No:1 Beybi Çit. Plaza
Maslak / Sarıyer / İstanbul
No: 091 216 8921 Tic. Sic. No: 313897-5
Mersis No: 080121602160001

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

A1 CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Meydan Sok. No:1 Beybi Çit. Plaza
Maslak / Sarıyer / İstanbul
No: 091 216 8921 Tic. Sic. No: 313897-5
Maslak V.D. 388 001 3521 Tic. Sic. No: 270189
www.a1capital.com.tr
Mersis No: 0805004032100015

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

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

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

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

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

5.3. İhraç edilecek paylara ilişkin riskler:

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

Halka arz işleminden önce İhraççının payları Türkiye'de veya yurt dışında halka açık herhangi bir piyasada işlem görmemiştir. Halka arzın gerçekleşmesinin ardından halka arz edilen paylara ilişkin bir piyasanın oluşacağına veya bu türden bir piyasa oluşsa bile mevcudiyetini devam ettireceğine dair hiç bir güvence bulunmamaktadır. Buna ek olarak, halka arz edilen paylara dair oluşan piyasanın likiditesi de halka arz edilen payları elinde bulunduranların sayısına, 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 alacakları paylara dair alım ve satım işlemleri yapma imkanlarını olumsuz

PARDUS GİRİŞİM SERMAYESİ
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Meydan Sok. No:1 Beybiç Plaza Kat:2 D:5-6 Maslak / Sarıyer / İSTANBUL
Tic Sic No: 270121
Mersis No: 08010001210000000001

35
GÜLER YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Meydan Sok. No:1 Beybiç Plaza
Kat:2 D:5-6 Maslak / Sarıyer / İSTANBUL
Tic Sic No: 270121
Mersis No: 0140037173200017

A1 CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Meydan Sok. No:1 Beybiç Plaza
Kat:2 D:5-6 Maslak / Sarıyer / İSTANBUL
Tic Sic No: 270121
Mersis No: 08010001210000000001

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 değiştiğini 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 ihraççının 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.

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

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

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

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

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

PARDUS GİRİŞİM SERMAYESİ
YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
Meydan Sok. No:1 Beybi Çiz Plaza Kat:2 D:5 Maslak / Sarıyer / İSTANBUL
Maslak V.D. 1480371732
Mersis No: 08040158000000000000000000

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

A1 CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Meydan Sok. No:1 Beybi Çiz Plaza
Kat:2 D:5 Maslak / Sarıyer / İSTANBUL
Maslak V.D. 1480371732
Mersis No: 0380004352100015

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

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

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

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

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

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

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

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

PARDUS GİRİŞİM SERMAYESİ
YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
Meydan Sok. No:1 Beşiktaş / Sarıyer / İstanbul / 34397
Maslak V.D. 001 215 8901 145 Sic. No: 313597
Merkez No: 0001 2153 9210 0001

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

A1 CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Meydan Sok. Beşiktaş Plaza
No: 2 D:5-6 Maslak / Sarıyer / İSTANBUL
Maslak V.D. 368 004 352 Tic. Sic. No: 270169
www.a1capital.com.tr
Mersis No: 032600435200015

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

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

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

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

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

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

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

- Halka arz edilen paylara yatırım yapılmasının faydalarını ve risklerini anlamlı bir şekilde değerlendirmek için yeterli bilgi ve deneyime sahip olmadığı;
- Kendi finansal durumu çerçevesinde, halka arz edilen paylara yapılan yatırımı ve bu yatırımın sahip olduğu yatırım portföyünün tamamı üzerindeki etkisini değerlendirmek için uygun analitik araçlara erişime ve bu araçlar hakkında bilgiye sahip olmadığı;
- Kur riski de dahil olmak üzere, halka arz edilen paylara yapılan yatırımın risklerinin tamamını karşılamaya yeterli finansal kaynaklara ve likiditeye sahip olmadığı; Halka arz edilen payların tüm koşullarını detaylı bir şekilde kavrayamadığı ve ilgili endekslerin ve finansal piyasaların davranışlarına aşina olmadığı ve yatırımı veya geçerli risklere katılma 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 yapmamalıdır.
- Yatırımcıların yatırım faaliyetleri geçerli yatırım kanunlarına ve düzenlemelerine ve/veya bazı makamların incelemelerine veya düzenlemelerine tabidir ve hukuk danışmanlarına veya uygun düzenleyici kurumlara danışmayan her yatırımcı için söz konusu yatırımın uygun olmama riski bulunmaktadır.

PARDUS GİRİŞİM SERMAYETİ
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Meydan Sok. No:1 Beyoğlu Plaza Kat:2 D:5 Maslak / Sarıyer / İSTANBUL
Tic. Sic. No: 270189
Mersis No: 0801015892100010001

GÜLER YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Meydan Sok. No:1 Beyoğlu Plaza Kat:2 D:5 Maslak / Sarıyer / İSTANBUL
Tic. Sic. No: 270189
Mersis No: 0801015892100010001

A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Meydan Sok. No:1 Beyoğlu Plaza Kat:2 D:5 Maslak / Sarıyer / İSTANBUL
Tic. Sic. No: 270189
Mersis No: 0801015892100010001

5.4. Diğer riskler:

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

5.4.1 Finansal riskler

5.4.1.1 Sermaye Riski:

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

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

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

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

5.4.1.2 Kredi Riski:

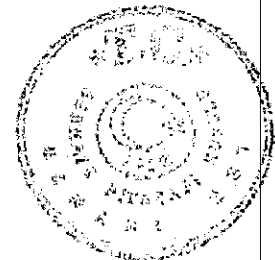
Kredi riski bir finansal araca yatırım yapan taraflardan birinin yükümlülüğünü yerine getiremeyip diğer tarafın finansal zarara uğrama riskidir. Finansal araçlar karşı tarafın anlaşma gereklerini yerine getirememesi riskini taşımaktadır. Finansal varlıklar, vadesi geçmemiş ve değer düşüklüğüne uğramamış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

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalman kredi riskleri aşağıdaki gibidir:

PARDUS YATIRIM SERMAYESİ
YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
Meydan Sok. No:1 Beyoğlu Plaza
Kat:2 D:5 Maslak / Sarıyer / İSTANBUL
Maslak V.D. 1480571732
Mersis No: 0148057173200017

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

AK CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Meydan Sok. No:1 Beyoğlu Plaza
Kat:2 D:5 Maslak / Sarıyer / İSTANBUL
Maslak V.D. 1480571732
Mersis No: 0148057173200017



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

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

5.4.1.5 Yabancı Para (Kur) Riski:

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

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

6. İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER

6.1. İhraççı hakkında genel bilgi:

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

6.1.1. İhraççının ticaret unvanı ve işletme adı:

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

Şirket'in işletme adı bulunmamaktadır.

6.1.2. İhraççının kayıtlı olduğu ticaret sicili ve sicil numarası:

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



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

**PARDUS GİRİŞİM SERMAYESİ
YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**
Meydan Sok. No:1 Beybi Giz Plaza
Kat:2 D:5 Maslak / Sarıyer / İSTANBUL
Maslak V.D. 348 004 3521 Tic.Sic.No:270189
Mersis No: 080102158 92100001

GÜLER YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Meydan Sok. No:1 Beybi Giz Plaza
Kat:2 D:5 Maslak / Sarıyer / İSTANBUL
Maslak V.D. 348 004 3521 Tic.Sic.No:270189
Mersis No: 0148037173206017

**A1 CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.**
Meydan Sok. No:1 Beybi Giz Plaza
Kat:2 D:5-6 Maslak / Sarıyer / İSTANBUL
Maslak V.D. 348 004 3521 Tic.Sic.No:270189
www.a1capital.com.tr
Mersis No: 0586004352 00015

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

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

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

6.1.5. İhraççı faaliyetlerinin gelişiminde önemli olaylar:

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

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

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

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

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

PARDUS GİRİŞİM SERMAYESİ
YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
Meydan Sok. No:1 Beybi Giz Plaza
Kat:2 D:5 Maslak / Sarıyer / İSTANBUL
Maslak V.D. 001 212 371 18 00 / Faks No: 212 371 18 01
Mersis No: 080100121237180001

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

A1 CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Meydan Sok. No:1 Beybi Giz Plaza
Kat:2 D:5-6 Maslak / Sarıyer / İSTANBUL
Maslak V.D. 388 004 382 / Faks No: 270180
www.a1capital.com.tr
Mersis No: 0388004382100015

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

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

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

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

6.1.6. Depo sertifikasını ihraç eden hakkındaki bilgiler:

Yoktur.

6.2. Yatırımlar:

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

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

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

PARDUS GİRİŞİM SERMAYESİ

YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

Meydan Sok. No:1 Beyoğlu Plaza

Maslak / Sarıyer / İSTANBUL

Maslak 153 - Üst 215 8924 Tic Sic No: 313897-S

Mersis No: 08012153892100001

GÜLER YATIRIM HOLDİNG A.Ş.

Meydan Sok. No:1 Beyoğlu Plaza

Kat:2 D:5 Maslak / Sarıyer / İSTANBUL

Maslak V.D. 1180371732

Mersis No:0148037173200017

A1 CAPITAL YATIRIM

ORAN MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Meydan Sok. No:1 Beyoğlu Plaza

No:1 Kat:2 D:5-S Maslak / Sarıyer / İSTANBUL

Maslak V.D. 388 004 3521 Tic Sic No:276189

www.a1capital.com.tr

Mersis No:0833002452100015

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

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

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

⁴ 01.03.2022 tarihinde Pardus GSYO tarafından Erham Enerji sermayesinde Hamdullah CEYLAN'a ait 9.000.000 TL nominal değerli (A) grubu payların 3.500.000 TL nominal değerli kısmı ile 18.500.000 TL nominal değerli (B) grubu payların 9.250.000 TL nominal değerli kısmı toplam 3.035.250 ABD Doları karşılığında Hamdullah CEYLAN'dan satın alınmış olup, Pardus GSYO'nun Erham Enerji sermayesindeki pay oranı ve oy hakkı oranı 31.12.2021 tarihi itibarıyla %50,00 iken, izahname tarihi itibarıyla bu oran %75,00'e yükselmiştir.

PARDUS GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
Meydan Sok. Beyoğlu Plaza Kat: 1/125
Maslak / Sarıyer / İstanbul
Mersis No: 08010012150000000001

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

ALP CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Meydan Sok. Beyoğlu Plaza
No:1 K:2 D:5-6 Maslak / Sarıyer / İSTANBUL
Maslak V.D. 388 004 3821 Tic. Sic. No: 270189
www.alpcapital.com.tr
Mersis No: 0388000382000015

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

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

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

Erham Enerji Finansal Durum Tablosu (TL)		31.12.2021
Dönen Varlıklar		
Nakit ve Nakit Benzerleri		68.006.473
Ticari Alacaklar		1.752.161
Peşin Ödenmiş Giderler		16.828
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar		53.286
Diğer Dönen Varlıklar		347.495
Toplam Dönen Varlıklar		70.176.243
Duran Varlıklar		
Diğer Alacaklar		5.090
Maddi Duran Varlıklar		364.666.013
Toplam Duran Varlıklar		364.671.103
Toplam Varlıklar		434.847.346
Kısa Vadeli Yükümlülükler		
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları		1.298.301
Ticari Borçlar		77.438.137
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar		46.636
Diğer Borçlar		9.045.896
Toplam Kısa Vadeli Yükümlülükler		87.828.970
Uzun Vadeli Yükümlülükler		
Uzun Vadeli Borçlanmalar		2.548.421
Uzun Vadeli Karşılıklar		27.753
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü		56.054.453
Toplam Uzun Vadeli Yükümlülükler		58.630.627
Toplam Yükümlülükler		146.459.597
Özkaynaklar		
Ödenmiş Sermaye		3.826.030
Sermaye Avansları		59.887.458
Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelir*		220.384.768
Geçmiş Yıllar Karları/Zararları		372.760
Dönem Net Karı/Zararı		4.116.733

YATIRIM SERMAYE
YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
Mersis No: 08090012125000000001
Tic. Sic. No: 313857-5
Mersis No: 08090012125000000001

46
GÜLER YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Meydan Sok. No:1 Beybiç Plaza
Kat:2 D:5 Maslak / Sarıyer İSTANBUL
Maslak V.D. 1480371732
Mersis No:0148037173200017

AK CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Meydan Sok. No:1 Beybiç Plaza
Kat:2 D:5-6 Maslak / Sarıyer İSTANBUL
Maslak V.D. 388 004 3021 Tic. Sic. No: 270189
www.akcapital.com.tr
Mersis No: 0388004352100015

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

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

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

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

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

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

PARDUS GİRİŞİM SERMAYESİ

YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

Maslak V.D. 001 215 8321 T.C. Sicil No: 313897-5

Maslak V.D. 001 215 8321 T.C. Sicil No: 313897-5

Mersis No: 0801015000000000000000000000000000

GÜLER YATIRIM HOLDİNG A.Ş.

Maslak V.D. 001 215 8321 T.C. Sicil No: 313897-5

Maslak V.D. 001 215 8321 T.C. Sicil No: 313897-5

Mersis No: 01480037732000017

A1 CAPITAL YATIRIM

MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Maslak V.D. 001 215 8321 T.C. Sicil No: 313897-5

Maslak V.D. 001 215 8321 T.C. Sicil No: 313897-5

Mersis No: 0380004330000000000000000000000000

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

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

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

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

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

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

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

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

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

PARDUS GİRİŞİM SERMAYESİ
YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
Meydan Sok. No:1 Beyoğlu Plaza Kat:2 D:5 Maslak / Sarıyer / İSTANBUL
Tic. Sic. No: 270.604 / Şirket Sic. No: 270.609
Mersis No: 0805003450000000000000000000000000

48
GÜLER YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Meydan Sok. No:1 Beyoğlu Plaza Kat:2 D:5 Maslak / Sarıyer / İSTANBUL
Tic. Sic. No: 270.604 / Şirket Sic. No: 270.609
Mersis No: 0146037173200017

AK CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Meydan Sok. No:1 Beyoğlu Plaza Kat:2 D:5 Maslak / Sarıyer / İSTANBUL
Tic. Sic. No: 270.604 / Şirket Sic. No: 270.609
Mersis No: 0805003450000000000000000000000000

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

GÜLER YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Meydan Sok. No:1 Bayar Giz Plaza
Kat:2 D:5 Maslak / Sarıyer / İSTANBUL
Maslak V.D. 14803/1732
Mersis No:014803/173200017

Arf Bio Yenilenebilir Enerji Üretim A.Ş.

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

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

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

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

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

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

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

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

PARDUS GİRİŞİM SERMAYESİ

YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

Meydan Sok. No:1 Boyölü Çiz Plaza

Kat:2 D:5 Maslak / Sarıyer İSTANBUL

Maslak V.D. 348 004 3521 Tic Sic. No: 270189

Mersis No: 08010131000000000000000000

GÜLER YATIRIM HOLDİNG A.Ş.

Meydan Sok. No:1 Boyölü Çiz Plaza

Kat:2 D:5 Maslak / Sarıyer İSTANBUL

Maslak V.D. 1480371732

Mersis No: 0148037173200017

A1 CAPITAL YATIRIM

MANAVL DEĞERLER A.Ş.

Meydan Sok. No:1 Boyölü Çiz Plaza

No: 4/2 D:5-6 Maslak / Çankaya İSTANBUL

Maslak V.D. 348 004 3521 Tic Sic. No: 270189

www.a1capital.com.tr

Mersis No: 036000143021000015

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

TürkNet İletişim Hizmetleri A.Ş.

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

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

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

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

PARDUS GİRİŞİM SERMAYESİ
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Meydan Sok. No:1 Beybi Çiz Plaza Kat:5 Maslak / Sarıyer / İSTANBUL
Tic. Sic. No: 243297-6
Mersis No: 080100024329700001

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

A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Meydan Sok. No:1 Beybi Çiz Plaza
Kat:2 D:5 Maslak / Sarıyer / İSTANBUL
Maslak V.D. 328 004 3521
Mersis No: 080100032800400015

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

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

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

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

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

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

PARDUS GİRİŞİM SERMAYESİ

YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
Meydan Sok. No:1 Beyoğlu Plaza
Kat:2 D:5 Maslak / Sarıyer / İSTANBUL
Maslak V.D. 001 215 3821 Telsiz No:313897-5
Mersis No: 0811001215382100001

GÜNER YATIRIM HOLDİNG A.Ş.

Meydan Sok. No:1 Beyoğlu Plaza
Kat:2 D:5 Maslak / Sarıyer / İSTANBUL
Maslak V.D. 1488371732
Mersis No:0146037173200017

AK CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Meydan Sok. No:1 Beyoğlu Plaza
Kat:2 D:5 Maslak / Sarıyer / İSTANBUL
Maslak V.D. 368 004 3821 Telsiz No:270189
www.akcapital.com.tr
Mersis No: 0810004368000015

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

PARDUS GİRİŞİM SERMAYESİ
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Meydan Sok. No:1 Bayraktar Plaza
Kat:2 D:5 Maslak / Sarıyer / İSTANBUL
Tic. Sic. No: 270189
Mersis No: 0806004352100018

54
GÜLER YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Meydan Sok. No:1 Bayraktar Plaza
Kat:2 D:5 Maslak / Sarıyer / İSTANBUL
Tic. Sic. No: 270189
Mersis No: 0148037173200017

A1 CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Meydan Sok. No:1 Bayraktar Plaza
Kat:2 D:5 Maslak / Sarıyer / İSTANBUL
Tic. Sic. No: 270189
Mersis No: 0806004352100018

North Z.D. 5-6 Maslak-Sakarya S131 A.Ü.
Maslak V.D. 388/04 3521 T.C. M. N. 270 107
www.afcapital.com
Mersis No: 035000 000000015

PT CAPITAL YAKSA
MENKUL DEGER
NAMA: 205-6 Maslak Sarung Masak V.D. 368 004 3521
Masak V.D. 368 004 3521
www.ptcapital.co.id
Masak No: 036504 3521 00015

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

TurkNet İletişim Hizmetleri A.Ş.

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

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

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

Yoktur.

7.2. Başlıca sektörler/pazarlar:

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

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

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

PARDUS GİRİŞİM SERMAYESİ
YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
Meydan Sok. No:1 Beyliközü Plaza
Kat:2 D:5 Maslak / Sarıyer / İSTANBUL
Mersis No: 0148037173200017
Tic. Sic. No: 270128

GÜLER YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Meydan Sok. No:1 Beyliközü Plaza
Kat:2 D:5 Maslak / Sarıyer / İSTANBUL
Mersis No: 0148037173200017
Tic. Sic. No: 270128

A1 CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Meydan Sok. No:1 Beyliközü Plaza
Kat:2 D:5 Maslak / Sarıyer / İSTANBUL
Mersis No: 0148037173200017
Tic. Sic. No: 270128

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

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

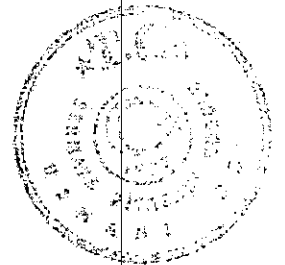
Türkiye’de kurulan ve faaliyet izni alan girişim sermayesi yatırım ortaklıkları, Sermaye Piyasası Kurulu’nun III-48.3 sayılı Tebliğ esaslarına dayalı olarak girişim şirketlerine yatırım yapabilir, girişim şirketlerinin yönetimine katılabilir, bu şirketlere danışmanlık hizmeti verebilir, portföylerini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

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

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

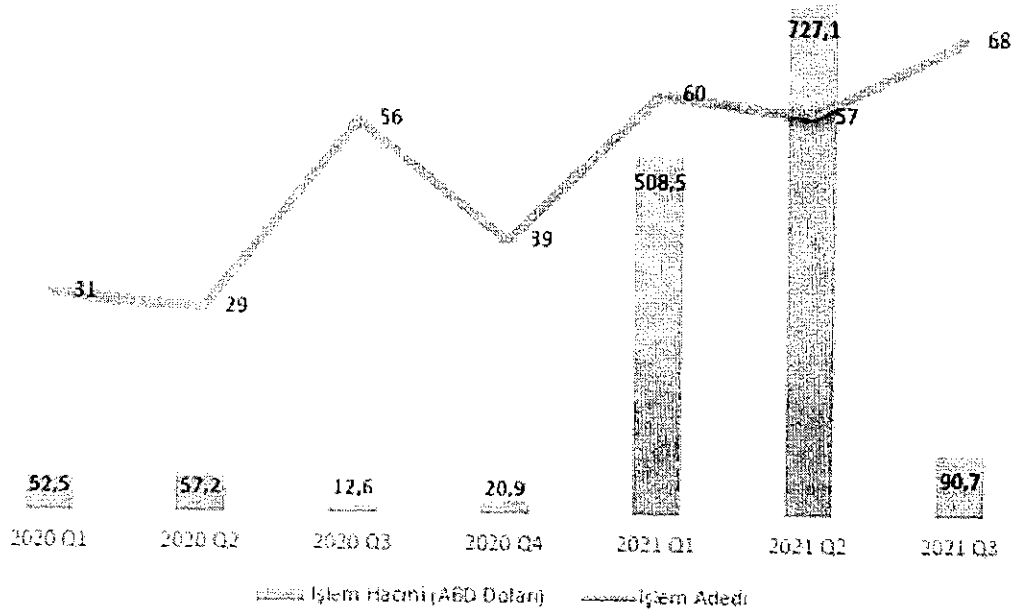
Yurtiçinde kurulu portföy yönetim şirketleri ile yurtdışında kurulmakla birlikte faaliyet kapsamı sadece yurtiçinde kurulu girişim şirketleri olan portföy yönetim şirketlerine ortak olabilir.

Şirket'in ana faaliyet konusu olan girişim sermayesi yatırımlarına ilişkin olarak Türkiye'deki son dönem eğilimlerin incelendiği KPMG Türkiye tarafından hazırlanan 'Girişim Ekosistemi Yatırımları Raporu'na¹¹ göre 2021 yılının ilk 9 aylık döneminde Türkiye Girişim Ekosistemi 185 işlemle 2020 yılında gerçekleşen toplam işlem sayısı olan 155 işlemin üzerinde bir sayıya ulaşmıştır. Toplam işlem büyüklüğü olarak bakıldığında ise 2021 yılının ilk 9 aylık döneminde gerçekleşen işlemlerin hacmi 1,32 milyar ABD Doları olup, bu tutar 2020 yılında gerçekleşen işlemlerin toplam hacmi olan 143,2 milyon ABD Doları'nın oldukça üzerindedir. Çeyreklik olarak bakıldığında ise 2021'in üçüncü çeyreğinde Türkiye Girişim Ekosistemi, ikinci çeyreğe kıyasla işlem hacminde düşüş yaşansa da işlem sayısında 68 işlemle çeyreklik olarak işlem sayısında rekor seviyeye ulaşmış ve yatırımların toplam işlem hacmi 90,7 milyon ABD Doları olarak gerçekleşmiştir. 2021'in üçüncü çeyreğinde işlem hacmi bakımından en fazla yatırım çeken alanlar e-ticaret, teslimat & lojistik, mobilite, enerji ve pazaryeri olmuştur.



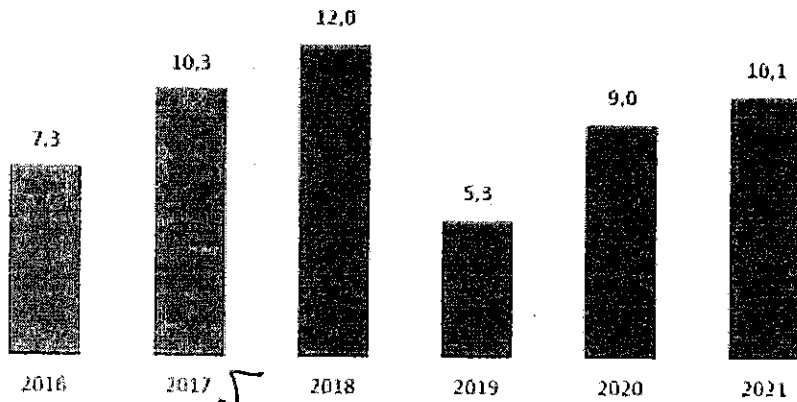
¹¹ <https://assets.kpmg/content/dam/kpmg/nl/pdf/2021/11/turkish-startup-investments-review-2021-q3.pdf>

Girişim Sermayesi Yatırımlarının Çeyreklik Dönemlerde Detayı



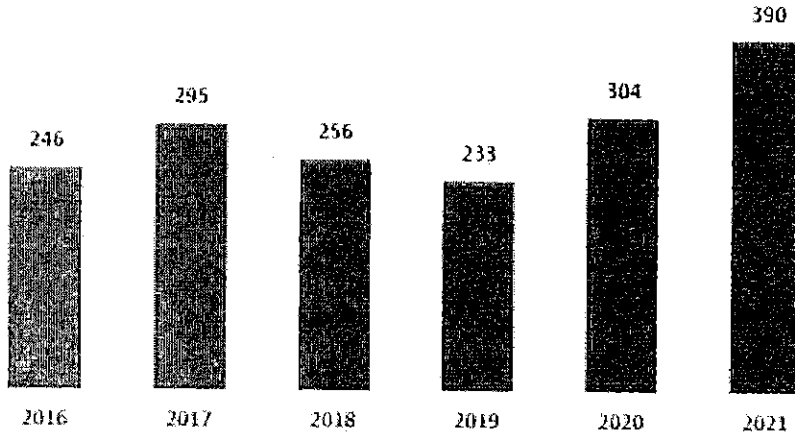
Son yıllarda, dünyada olduğu gibi Türkiye’de de satın alma ve birleşme olarak doğrudan yatırımların itici gücü olan girişim sermayesi şirketlerine/işine ve onların gerçekleştirdiği yatırımlara ilgi artış eğilimindedir. Deloitte Türkiye 2021 Yılı Birleşme ve Satın Almalar Raporu’na¹² göre küresel birleşme ve satın almalar küresel ekonomideki canlanma, likidite fazlası ve aşılama oranlarındaki artış ile önemli bir ivme kazanmış olup, Dünyada görülen bu geri dönüşün Türkiye’ye yansımaları daha sınırlı kalmakla birlikte hem işlem adedi hem de işlem hacmi 2020’ye göre artış göstermiştir. 2021 yılında Türkiye’de 390 adet birleşme ve satın alma işlemi gerçekleşmiş olup, bu sayı 2020 yılında gerçekleşen 304 işlem sayısının %28,3 üzerindedir. Toplam işlem hacmi ise 2020 yılında 9,0 milyar ABD Doları olarak gerçekleşirken, 2021 yılında %12,2 oranında artışlar 10,1 milyar ABD Doları olarak gerçekleşmiştir.

Türkiye’de Gerçekleşen Satın Alma Büyüklüğü (Milyar Dolar)



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

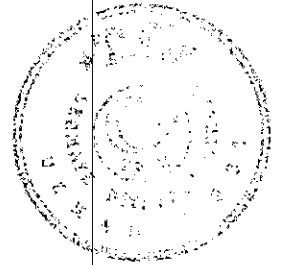
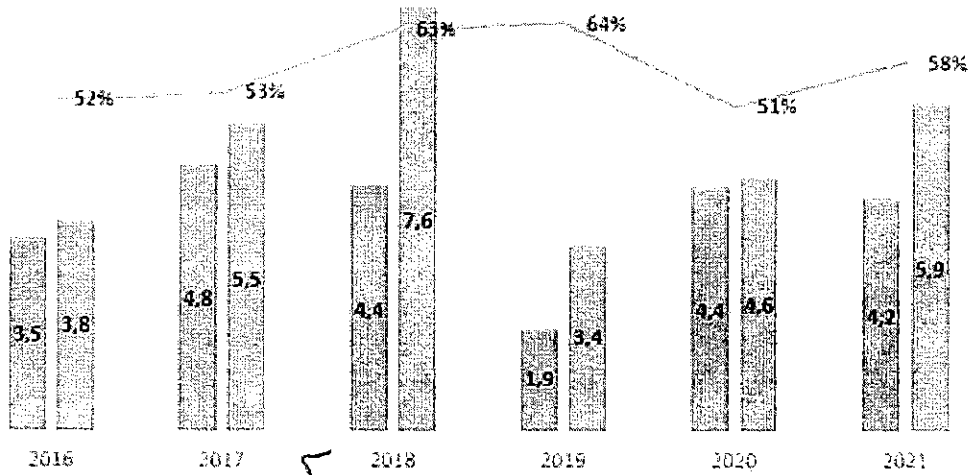
Türkiye'de Gerçekleşen Satın Alma İşlem Sayısı



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

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

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

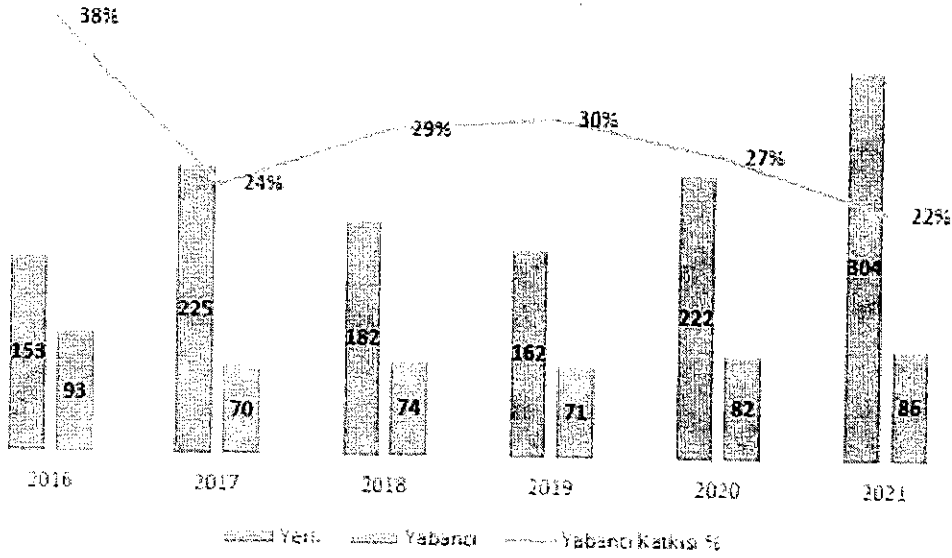


PARDUS GİRİŞİM SERMAYESİ
YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
Meydan Sok. No:1 Beyoğlu Plaza
Kat:2 D:5 Maslak / Sarıyer / İSTANBUL
Tic. Sic. No: 336897
Mersis No: 0148087173200017

GÜLER YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Meydan Sok. No:1 Beyoğlu Plaza
Kat:2 D:5 Maslak / Sarıyer / İSTANBUL
Tic. Sic. No: 336897
Mersis No: 0148087173200017

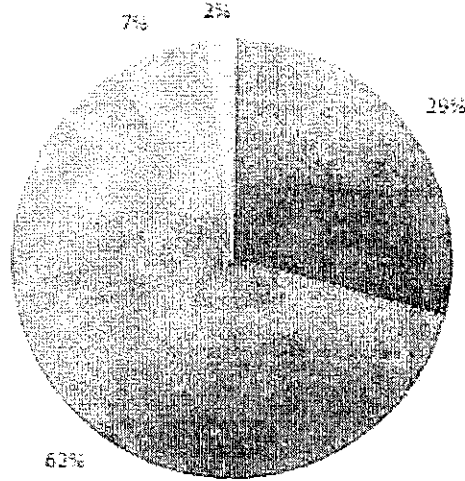
AY CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Meydan Sok. No:1 Beyoğlu Plaza
Kat:2 D:5 Maslak / Sarıyer / İSTANBUL
Tic. Sic. No: 336897
Mersis No: 03660233200015

Yerli ve Yabancı Yatırımcıların Satın Alma İşlem Sayıları



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

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



Avrupa Kuzey Amerika Asya-Pasifik Körfez

PARDUS GİRİŞİM SERMAYESİ

YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

Meydan Sok. No:1 Beybiçiz Plaza
Kat:2 D:5 Maslak / Sarıyer / İstanbul
Maslak V.D. 338 864 3521 Tic. Sic. No: 313891
Mersis No: 08010033000000000000000000

GÜLER YATIRIM HOLDİNG A.Ş.

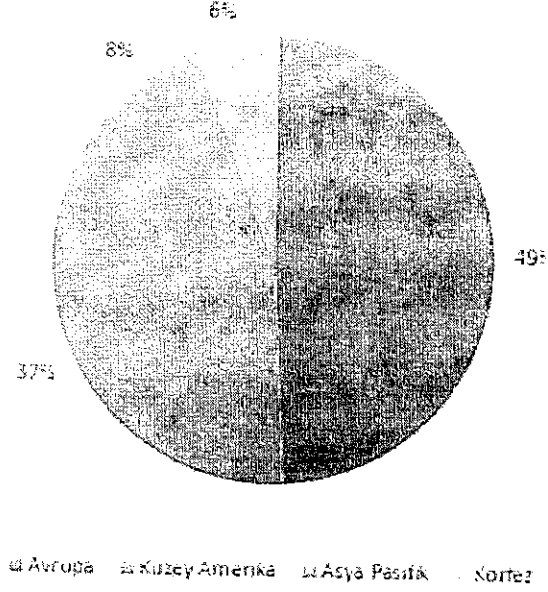
Meydan Sok. No:1 Beybiçiz Plaza
Kat:2 D:5 Maslak / Sarıyer / İSTANBUL
Maslak V.D. 1480371762
Mersis No:0148037173200017

A1 CAPITAL YATIRIM A.Ş.

MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Meydan Sok. No:1 Beybiçiz Plaza
Kat:2 D:5 Maslak / Sarıyer / İstanbul
Maslak V.D. 338 864 3521 Tic. Sic. No: 313891
Mersis No: 08010033000000000000000000

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



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

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

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

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

Avantajlar

- Tecrübeli bir yönetim kadrosu ile dinamik bir yönetim anlayışının olması

**PARDUS GİRİŞİM SERMAYESİ
YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**
Mevdan Sok. No:1 Baybiç Plaza Kat:2 D:5 Maslak / Sarıyer / İSTANBUL
Tic. Sic. No: 313897-5
Mersis No: 080100127659219-9201

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

**AT CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.**
Mevdan Sok. No:1 Baybiç Plaza
Kat:2 D:5 Maslak / Sarıyer / İSTANBUL
Maslak V.D. 1480371732
Mersis No: 0148037173200017

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

Dezavantajlar

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Yoktur.

7.5. İhraççının rekabet konumuna ilişkin olarak yaptığı açıklamaların dayanağı:

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

PARDUS GİRİŞİM SERMAYESİ
YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
Meydan Sok. No:1 Beybi GİR Plaza
Kat:2 D:5 Maslak / Sarıyer İSTANBUL
Maslak V.D. 001 214 3521 Tic Sic No:313897-b
Mersis No: 00310163-0210-0001

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

A1 CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Meydan Sok. No:1 Beybi GİR Plaza
Kat:2 D:5-6 Maslak-Sarıyer İSTANBUL
Maslak V.D. 326 074 3521 Tic Sic No:270129
www.a1capital.com.tr
Mersis No: 032303432300015

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

- KPMG Girişim Ekosistemi Yatırımları Raporu,

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

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

- Deloitte 2021 Yılı Birleşme ve Satın Almalar Raporu,

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

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

- Finnet,

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

- KAP

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

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

Yoktur.

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

Yoktur.

8. GRUP HAKKINDA BİLGİLER

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

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

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

PARDUS GİRİŞİM SERMAYESİ
YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
Meydan Sok. No:1 Beybi Giz Plaza
Kat:2 D:5 Maslak / Sarıyer / İSTANBUL
Maklet: VD - 001 316 6001 / No: Sic No: 313857 / o
Maklet No: 0001-2156-9010-0001

66
GÜLER YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Meydan Sok. No:1 Beybi Giz Plaza
Kat:2 D:5 Maslak / Sarıyer / İSTANBUL
Maslak V.D. 1483671732
Mersis No: 0148037173200017

AT CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Meydan Sok. Beybi Giz Plaza
No:1 Kat:2 D:5-6 Maslak / Sarıyer / İSTANBUL
Maslak V.D. 388 004 285 / T.C. Sic. No: 271769
www.atcapital.com.tr
Mersis No: 039300438800015

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

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

A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

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

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

A1 Capital'in Ortaklık Yapısı			
Ortağın Ticaret Unvanı/Adı Soyadı	Sermayedeki Payı		
	Grubu¹⁴	Tutar (TL)	Oran (%)
Güler Yatırım Holding A.Ş.	A	6.072.000	6,07
	B	37.928.000	37,93
İCG Finansal Danışmanlık A.Ş.	A	1.452.000	1,45
	B	8.548.000	8,55
Rta Laboratuvarları Biy. Ür. İlaç ve Mak. San. Tic. A.Ş.	A	5.676.000	5,68
	B	37.324.000	37,32
Fatma KARAGÖZLÜ	B	3.000.000	3,00
TOPLAM		100.000.000	100,00

İCG Finansal Danışmanlık A.Ş.

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

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

PARDUS GİRİŞİM SERMAYESİ

YATIRIM MENKUL DEĞERLERİ A.Ş.

Meydan Sok. No:1 Beşiktaş Plaza Kat:1/2 D:5-6

Maslak V.D. 34398 İstanbul / Türkiye

Gizli Telefon: 0212 333 11 11 / Faks: 0212 333 11 12

Mersis No: 08090015000000000001

GÜLER YATIRIM HOLDİNG A.Ş.

Meydan Sok. No:1 Beşiktaş Plaza

Kat:1 D:5 Maslak / Şişli / İSTANBUL

Maslak V.D. 1480371732

Mersis No: 0148037173200017

A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLERİ A.Ş.

Meydan Sok. No:1 Beşiktaş Plaza

Kat:1 D:5-6 Maslak V.D. 34398 İstanbul / Türkiye

Gizli Telefon: 0212 333 11 11 / Faks: 0212 333 11 12

Mersis No: 08090015000000000001

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 kanallıze etmek, yatırım, finansman, organizasyon ve yönetim konularında danışmanlık yapmaktır. İCG Finansal'ın izahname tarihi itibarıyla ortaklık yapısı aşağıdaki tabloda gösterilmiştir:

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

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

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

RTA Laboratuvarları'nın ortaklık yapısı aşağıdaki tabloda gösterilmiştir:

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

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

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

PARDUS GİRİŞİM SERMAYESİ

YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

Mersis No: 0810000000000000000000000000000000

Mersis No: 0810000000000000000000000000000000

Mersis No: 0810000000000000000000000000000000

Mersis No: 0810000000000000000000000000000000

GÜLER YATIRIM HOLDİNG A.Ş.

Meydan Sok. No:1 Beybi-Giz Plaza

Kat:2 D:5 Maslak / Sarıyer / İSTANBUL

Maslak V.D. 1480371732

Mersis No:01480371732000017

A1 KAPİTAL YATIRIM

MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Meydan Sok. No:1 Beybi-Giz Plaza

No:1 K:2 D:5-6 Maslak-Sarıyer-İSTANBUL

Maslak V.D. 336 004 3521 Tic Sic No: 270189

www.a1kapital.com.tr

Mersis No: 0810000000000000000000000000000000

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

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

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

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

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

A1 Portföy Yönetimi A.Ş.

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

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

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

8.2. İhraççının doğrudan veya dolaylı önemli bağlı ortaklıklarının dökümü:

Yoktur.

9. MADDİ VE MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR HAKKINDA BİLGİLER

9.1. Maddi duran varlıklar hakkında bilgiler:

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

PARDUS GİRİŞİM SERMAYESİ
YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
Meydan Sok. No:1 Beybir GİR Plaza
Kat:2 D:5 Maslak / Sarıyer / İSTANBUL
Maslak V.D. 1490371732
Mersis No: 0148037173200017

GÜLER YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Meydan Sok. No:1 Beybir GİR Plaza
Kat:2 D:5 Maslak / Sarıyer / İSTANBUL
Maslak V.D. 1490371732
Mersis No: 0148037173200017

A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Meydan Sok. No:1 Beybir GİR Plaza
Kat:2 D:5 Maslak / Sarıyer / İSTANBUL
Maslak V.D. 1490371732
Mersis No: 0148037173200017

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

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

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

9.2. Maddi olmayan duran varlıklar hakkında bilgiler:

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

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

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

PARDUS GİRİŞİM SERMAYESİ
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Meydan Sok. No:1 Beyoğlu Plaza
Kat:2 D:5 Maslak / Sarıyer / İSTANBUL
Tic. Sic. No: 270113
Mersis No: 0833004332100015

GÜLER YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Meydan Sok. No:1 Beyoğlu Plaza
Kat:2 D:5 Maslak / Sarıyer / İSTANBUL
Tic. Sic. No: 270113
Mersis No: 0148037173200017

AK CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Meydan Sok. No:1 Beyoğlu Plaza
Kat:2 D:5 Maslak / Sarıyer / İSTANBUL
Tic. Sic. No: 270113
Mersis No: 0833004332100015

10. FAALİYETLERE VE FİNANSAL DURUMA İLİŞKİN DEĞERLENDİRMELER

10.1. Finansal durum:

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

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

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

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

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

PARDUS GİRİŞİM SERMAYESİ
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Meydan Sok. No:1 Beybi Güz Plaza
Maslak / Sarıyer / İstanbul
Tic. Sic. No: 270121
Mersis No: 0801001210000000001

71
GÜLER YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Meydan Sok. No:1 Beybi Güz Plaza
Kat:2 D:5 Maslak / Sarıyer / İSTANBUL
Tic. Sic. No: 270121
Mersis No: 01480371732000017

AI CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Meydan Sok. No:1 Beybi Güz Plaza
Kat:2 D:5 Maslak / Sarıyer / İSTANBUL
Tic. Sic. No: 270121
Mersis No: 0801001210000000001

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

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

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

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

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

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

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

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

¹⁸ 1 ABD Doları = 13,61 TL döviz kuru üzerinden hesaplanmıştır.

PARDUS GSYO
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye Sk. Etiler Kat: 5
Maslak V.D. 338 06/3521 Nispetiye/İSTANBUL
Tic. Sic. No: 270189
www.pardusgyo.com.tr
Mersis No: 0335004352100015

GÜLER YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Nispetiye Sk. Etiler Kat: 5
Maslak V.D. 338 06/3521 Nispetiye/İSTANBUL
Tic. Sic. No: 270189
www.guleryatirim.com.tr
Mersis No: 0335004352100015

AT CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye Sk. Etiler Kat: 5
Maslak V.D. 338 06/3521 Nispetiye/İSTANBUL
Tic. Sic. No: 270189
www.atcapital.com.tr
Mersis No: 0335004352100015

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

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

PARDUS GİRİŞİM SERMAYESİ
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Meydan Sok. No:1 Beybi ÖZ Plaza
Maslak / Sarıyer / İSTANBUL
Tic. Sic. No: 313897/5
Mersis No: 0803003138970001

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

AY CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Meydan Sok. No:1 Beybi ÖZ Plaza
Kat:2 D:5 Maslak / Sarıyer / İSTANBUL
Maslak V.D. 0803003138970001
Mersis No: 0803003138970001

AT CAPITAL YATIM
MEMBUA PERUSAHAAN
Mayestik St. Bldg. 10th Plaza
No. 110 D. 05 Maslariy. KISTANSUL
Maslariy D. 05 001-0021 TACS No. 270101
www.atcapital.com
Mersis No. 0301004230300015