29/SA-549 02.04.2021

GÜLER YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
İzahname

Bu izahname, Sermaye Piyasası Kurulu (Kurul)'nca 01./04./2021. tarihinde onaylanmıştır.

Ortaklığımızın çıkarılmış sermayesinin 30.000.000 TL'den 120.000.000 TL'ye çıkarılması nedeniyle artırılacak 90.000.000 TL nominal değerli paylarının halka arzına ilişkin izahnamedir.

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

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

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

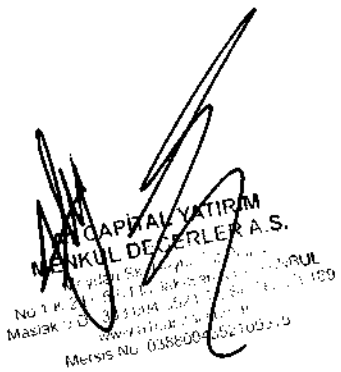
Sermaye Piyasası Kanunu (SPKn)'nun 10'uncu maddesi uyarınca, izahnamede ve izahnamenin eklerinde yer alan yanlış, yanıltıcı ve eksik bilgilerden kaynaklanan zararlardan ihraççı sorumludur. Zararın ihraççıdan tazmin edilememesi veya edilemeyeceğinin açıkça belli olması halinde; halka arz edenler, ihraca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

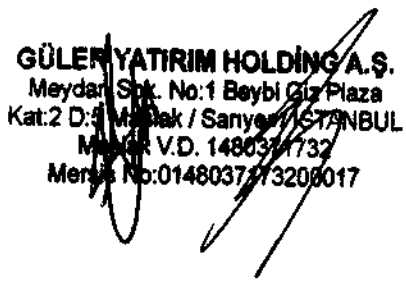
A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Mersis No: 0585004302100015

GÜLER YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Mersis No:0148037173200017

GELECEĞE YÖNELİK AÇIKLAMALAR

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





İÇİNDEKİLER

İÇİNDEKİLER		
Bölüm No.	**Bölüm Adı**	**Sayfa**
1	İzahnamenin Sorumluluğunu Yüklenen Kişiler	6
2	Özet	8
3	Bağımsız Denetçiler	22
4	Seçilmiş Finansal Bilgiler	23
5	Risk Faktörleri	24
6	İhraççı Hakkında Bilgiler	33
7	Faaliyetler Hakkında Genel Bilgiler	35
8	Grup Hakkında Bilgiler	38
9	Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıklar Hakkında Bilgiler	39
10	Faaliyetlere ve Finansal Duruma İlişkin Değerlendirmeler	42
11	İhraççının Fon Kaynakları	46
12	Eğilim Bilgileri	46
13	Kâr Tahminleri ve Beklentileri	47
14	İdari Yapı, Yönetim Organları ve Üst Düzey Yöneticiler	47
15	Ücret ve Benzeri Menfaatler	52
16	Yönetim Kurulu Uygulamaları	52
17	Personel Hakkında Bilgiler	54
18	Ana Pay Sahipleri	55
19	İlişkili Taraflar ve İlişkili Taraflarla Yapılan İşlemler Hakkında Bilgiler	56
20	Diğer Bilgiler	57
21	Önemli Sözleşmeler	61
22	İhraççının Finansal Durumu ve Faaliyet Sonuçları Hakkında Bilgiler	61
23	İhraç ve Halka Arz Edilecek Paylara İlişkin Bilgiler	77
24	Halka Arza İlişkin Hususlar	82
25	Borsada İşlem Görmeye İlişkin Bilgiler	90
26	Mevcut Payların Satışına İlişkin Bilgiler ile Taahhütler	91
27	Halka Arz Geliri ve Maliyetleri	92
28	Sulanma Etkisi	93
29	Uzman Raporları ve Üçüncü Kişilerden Alınan Bilgiler	94
30	Paylar İle İlgili Vergilendirme Esasları	96
31	İhraççı veya Halka Arz Eden Tarafından Verilen İzin Hakkında Bilgi	100
32	İncelemeye Açık Belgeler	101
33	Ekler	101

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

02 Nisan 2021

KISALTMA VE TANIMLAR

ABD	Amerika Birleşik Devletleri
USD, ABD Doları	Amerika Birleşik Devletleri Doları
A1 Capital	A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
A1 Yaşam	A1 Yaşam Bilimleri İlaç Tanı Biyoteknoloji ve Sanayi A.Ş.
A.Ş.	Anonim Şirketi
BİST, BİAŞ, Borsa, Borsa İstanbul	Borsa İstanbul A.Ş.
Güler Holding, İhraççı, Şirket	Güler Yatırım Holding A.Ş.
EUR	Avrupa Birliğine Üye Ülkelerin Kullandığı Para Birimi
GVK	Gelir Vergisi Kanunu
İCG Finansal	İCG Finansal Danışmanlık A.Ş.
KAP	Kamuyu Aydınlatma Platformu
KVK	5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu
MKK	Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.
MKS	Merkezi Kaydi Sistem
OSB	Organize Sanayi Bölgesi
ÖDA	Özel Durum Açıklaması
RTA Laboratuvarları	RTA Laboratuvarları Biyolojik Ürünler İlaç ve Makina Sanayi Ticaret A.Ş.
SPKn / Sermaye Piyasası Kanunu	6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu
SPK / Kurul	Sermaye Piyasası Kurulu
TFRS	Türkiye Finansal Raporlama Standartları
TL	Türk Lirası
TMS	Türkiye Muhasebe Standartları
TTK	6102 Sayılı Türk Ticaret Kanunu
VUK	Vergi Usul Kanunu
Yapı Radar	Yapı Radar Bilgi Teknolojileri A.Ş.

A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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

T.C. 1923 02 Nisan 2021

I. BORSA GÖRÜŞÜ:
Yoktur.

II. DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR:
Yoktur.

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

T.C.
02 Nisan 2021

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 **Güler Yatırım Holding A.Ş**	**Sorumlu Olduğu Kısım:**
GÜLER YATIRIM HOLDİNG A.Ş. Meydan Sok. No:1 Beybi Giz Plaza Kat:2 D:5 Maslak / Sarıyer İSTANBUL Maslak V.D. 14803[illegible] Mersis No:0148037[illegible] **Ayşe TERZİ** **[illegible]a ESEN** **Yönetim Kurulu Üyesi** **Yönetim Kurulu Üyesi** **31/03/2021**	**İZAHNAMENİN TAMAMI**

Halka Arza Aracılık Eden Yetkili Kuluş: **A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş.**	**Sorumlu Olduğu Kısım:**
A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Meydan Sok. Beybi Giz Plaza No 1 K 2 D 5 Maslak-Sarıyer İSTANBUL Maslak V.D. 3[illegible] www.a1capital.com.tr Mersis No: 0388004352100[illegible] **Ayşe TERZİ** **[illegible]a ESEN** **Yönetim Kurulu Başkanı** **Genel Müdür** **31/03/2021**	**İZAHNAMENİN TAMAMI**

T.C.
02 Nisan 2021

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.

Denetim Raporlarını Hazırlayan Kuruluşun Ticaret Unvanı ve Yetkilisinin Adı, Soyadı, Görevi	**Sorumlu Olduğu Kısım:**
Ata Uluslararası Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş. Ali YÜRÜDÜ, Sorumlu Denetçi	2018 Yılı Finansal Tablolarına İlişkin Bağımsız Denetim Raporu
Ata Uluslararası Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş. Halil İbrahim YÜRÜDÜ, Sorumlu Denetçi	2019 Yılı Finansal Tablolarına İlişkin Bağımsız Denetim Raporu
Ata Uluslararası Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş. Halil İbrahim YÜRÜDÜ, Sorumlu Denetçi	2020 Yılı Finansal Tablolarına İlişkin Bağımsız Denetim Raporu

A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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

T.C. Nisan 2021

2. ÖZET

A—GİRİŞ VE UYARILAR		
	Başlık	**Açıklama Yükümlülüğü**
A.1	**Giriş ve uyarılar**	• **Bu özet izahnameye giriş olarak okunmalıdır.** • **Sermaye piyasası araçlarına ilişkin yatırım kararları izahnamenin bir bütün olarak değerlendirilmesi sonucu verilmelidir.** • **İzahnamede yer alan bilgilere ilişkin iddiaların mahkemeye taşınması durumunda, davacı yatırımcı, halka arzın gerçekleştiği ülkenin yasal düzenlemeleri çerçevesinde, izahnamenin çevirisine ilişkin maliyetlere yasal süreçler başlatılmadan önce katlanmak zorunda kalabilir.** • **Özete bağlı olarak (çevirisi dahil olmak üzere) ilgililerin hukuki sorumluluğuna ancak özetin izahnamenin diğer kısımları ile birlikte okunduğu takdirde yanıltıcı, hatalı veya tutarsız olması veya yatırımcıların yatırım kararını vermesine yardımcı olacak önemli bilgileri sağlamaması durumunda gidilir.**
A.2	**İzahnamenin sonraki kullanımına ilişkin bilgi**	Yoktur.
B—İHRAÇÇI		
B.1	**İhraççının ticaret unvanı ve işletme adı**	Güler Yatırım Holding Anonim Şirketi
B.2	**İhraççının hukuki statüsü, tabi olduğu mevzuat, kurulduğu ülke ve adresi**	**Hukuki Statüsü:** Anonim Şirket **Tabi Olduğu Yasal Mevzuat:** T.C. Kanunları **Kurulduğu Ülke:** Türkiye Cumhuriyeti **Merkez Adresi:** Beybi GİZ Plaza Meydan Sok. No:1 K:2 D:5-6 Maslak / İstanbul **İnternet Adresi:** www.gulerholding.com.tr **Telefon:** 212 290 25 90 **Faks:** 212 290 25 96
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, yatırım holding olmasının da bir gereği olarak, esas sözleşmesinde yer alan amaç ve faaliyet konusuna uygun olarak, başta sermaye piyasalarında faaliyet gösteren şirketler olmak, ancak bunlarla sınırlı olmamak üzere, kar yaratma yeteneğine veya potansiyeline sahip sermaye şirketlerinin sermayelerine yatırım yapmaktadır. Buna uygun olarak mevcut durumda Şirket, A1 Capital, RTA Laboratuvarları, İCG Finansal, A1 Yaşam ve Yapı Radar'ın sermayelerine doğrudan veya dolaylı olarak iştirak etmiştir. Şirket'in konsolidasyona tabi bağlı ortaklıklarından A1 Capital'in ana faaliyet konusu, Sermaye Piyasası Kanunu

		ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak sermaye piyasası faaliyetlerinde bulunmaktır. Para ve sermaye piyasalarına ilişkin genel politika değişiklikleri aracı kurumların faaliyetlerine doğrudan etki yaratmakta, bu anlamda A1 Capital'in faaliyetlerini etkilemektedir. Sermaye piyasalarında son dönemlerde artan işlem hacimleri aracı kurumların komisyon gelirlerine olumlu yansıdığı görülmektedir. Bunun yanısıra, sermaye piyasalarında işlem yapan yatırımcı sayılarında ve yeni hesap açılışlarında meydana gelen artış A1 Capital'in faaliyetlerinde olumlu yönde etki yaratmıştır. Şirket'in konsolidasyona tabi diğer bağlı ortaklıklarından RTA Laboratuvarları'nın ana faaliyet konusu insan ve hayvan sağılığında kullanılan her türlü aşı, serum, antijen, mikrobiyolojik test kitleri ve genetik ürünler gibi biyolojik ürünler ile kimyasal maddelerin imalat, ihracat ve ticareti konularında faaliyet göstermek, A1 Yaşam'ın ana faaliyet konusu ise 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. RTA Laboratuvarları ve A1 Yaşam'ın faaliyetlerine ilişkin olarak, COVID-19 Pandemisinin genel ekonomik faaliyetlerindeki olumsuz etkisine rağmen, bu şirketlerin COVID-19 tanı kiti üretimi alanında faaliyette bulunması nedeniyle hasılatlarında artış meydana gelmiştir. İCG Finansal'ın faaliyet konusu ise kurulmuş veya kurulacak şirketlerin sermaye ve idarelerine iştirak etmek, vereceği yatırım kararları doğrultusunda kaynakları kanalize etmek, yatırım, finansman, organizasyon ve yönetim konularında danışmanlık yapmaktır. Mevcut durumda İCG Finansal, A1 Capital'in ve RTA Laboratuvarları'nın sermayelerine iştirak etmiş durumdadır.
B.4a	**İhraççıyı ve faaliyet gösterdiği sektörü etkileyen önemli en son eğilimler hakkında bilgi**	İzahnamenin 5. bölümünde yer verilen Şirket ve Şirket'in bağlı ortaklıkları ile faaliyet gösterilen sektörlere ilişkin riskler ile ilgili bölümde belirtilen doğabilecek olası riskler dışında, cari hesap yılı içinde Şirket'in faaliyetlerini önemli ölçüde etkileyebilecek eğilimler, belirsizlikler, talepler, yükümlülükler veya olaylar bulunmadığı değerlendirilmektedir.
B.5	**İhraççının dahil olduğu grup ve grup içindeki yeri**	Şirket herhangi bir gruba dahil olmamakla birlikte, Şirket'in mevcut durumda konsolidasyona tabi bağlı ortaklıkları A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş., İCG Finansal Danışmanlık A.Ş., RTA Laboratuvarları Biyolojik Ürünler İlaç ve Makina Sanayi Ticaret A.Ş. ve A1 Yaşam Bilimleri İlaç Tanı Biyoteknoloji ve Sanayi A.Ş.'den oluşmaktadır. Bunun yanında, işbu izahnameye konu nakit sermaye artırımından elde edilecek fonun 15.000.000 TL tutarlı

02 Nisan 2021

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

02 Nisan 2021

A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

		kısmı ile, yeni kurulacak bir girişim sermayesi yatırım ortaklığına ve 2.500.000 TL tutarlı kısmı ile yeni kurulacak bir portföy yönetim şirketine doğrudan iştirak edilmesi ve her iki şirketin de Grup bünyesinde kurulması planlanmaktadır.
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**	Mevcut durum itibarıyla Şirket'in sermayesinde veya toplam oy hakkı içinde doğrudan veya dolaylı olarak %5 ve üzerinde payı olan herhangi bir gerçek veya tüzel kişi bulunmamaktadır.
	İhraççının hakim ortaklarının farklı oy haklarına sahip olup olmadıkları hakkında bilgi	Şirket esas sözleşmesinin 15'inci maddesi uyarınca yapılacak olağan ve olağanüstü genel kurul toplantılarında her bir pay sahibine bir oy hakkı vermektedir.
	Varsa doğrudan veya dolaylı olarak ihraççının yönetim hakimiyetine sahip olanların ya da ihraççıyı kontrol edenlerin isimleri/unvanları ile bu kontrolün kaynağı hakkında bilgi	Şirket'in doğrudan veya dolaylı olarak SPKn'nun 26'ncı maddesi çerçevesinde yönetim kontrolüne sahip olan herhangi bir gerçek veya tüzel kişi bulunmamaktadır. Bununla birlikte, Şirket sermayesinde 75.000 TL nominal değerli (A) grubu imtiyazlı paylar bulunmakta olup, (A) grubu payların yönetim kuruluna aday göstermede imtiyazı mevcuttur. Şirket esas sözleşmesinin 8'inci maddesi uyarınca Şirket Yönetim Kurulu altı üyeden oluşur ve bu üyelerin yarısı (A) grubu pay sahiplerinin göstereceği adaylar arasından genel kurulca seçilir. Şirket sermayesindeki (A) grubu imtiyazlı payların tamamı Murat GÜLER'e aittir.
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:

Dönem	**31.12.2020**	**31.12.2019**	**31.12.2018**
Dönen Varlıklar	**588.754.600**	**215.120.035**	**136.057.333**
Nakit ve Nakit Benzerleri	34.125.977	39.027.294	19.762.518
Finansal Yatırımlar	6.936.706	4.295.944	5.834.135
Ticari Alacaklar	73.369.867	6.748.610	8.373.267
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar	385.744.031	140.444.139	90.448.374
Diğer Alacaklar	20.680.285	14.639.360	807.835
Stoklar	17.982.634	2.964.756	3.870.859
Duran Varlıklar	**75.030.791**	**54.004.821**	**49.371.749**
Finansal Yatırımlar	7.332.595	6.647.594	6.085.216
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	20.205.000	21.594.246	20.993.858
Maddi Duran Varlıklar	32.514.542	15.730.355	12.351.015
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	5.944.852	5.264.188	6.556.786
TOPLAM VARLIKLAR	**663.785.391**	**269.124.856**	**185.429.082**
Kısa Vadeli Yükümlülükler	**405.247.858**	**134.416.999**	**83.569.335**
Kısa Vadeli Borçlanmalar	154.851.976	58.422.394	19.654.798

GÜLER YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Meydan Sok. No:1 Beybi Giz Plaza
Kat:2 D:5 Maslak / Sarıyer / İSTANBUL
Maslak V.D. 1480371732
Mersis No: 0148037176200017

AY CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Ticari Borçlar	24.525.977	1.441.527	6.287.345
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Ticari Borçlar	128.121.741	61.308.522	53.826.738
Diğer Borçlar	38.306.974	825.115	1.574.927
Uzun Vadeli Yükümlülükler	**4.254.506**	**6.450.583**	**995.753**
Uzun Vadeli Borçlanmalar	3.256.295	5.702.754	0
Özkaynaklar	**254.283.027**	**128.257.274**	**100.863.994**
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	114.246.981	52.691.825	53.614.335
Ödenmiş Sermaye	30.000.000	30.000.000	30.000.000
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları	20.731.942	12.979.102	5.399.188
Net Dönem Karı/Zararı	56.805.252	3.953.094	10.897.336
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	140.036.046	75.565.449	47.249.659
TOPLAM KAYNAKLAR	**663.785.391**	**269.124.856**	**185.429.082**

Şirket'in 31.12.2018 tarihi itibarıyla 136.057.333 TL olan dönen varlıkları 2019 yılında %58,11 oranında, 2020 yılında ise %173,69 oranında artarak 31.12.2020 tarihi itibarıyla 588.754.600 TL olarak gerçekleşmiştir. Dönen varlıklarda belirtilen dönemlerdeki artışın büyük bölümünü "Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar" oluşturmuş olup (Söz konusu finansal tablo kaleminde 2018 yılında 15.795.517 TL, 2019 yılında 49.995.765 TL, 2020 yılında ise 245.299.892 TL artış gerçekleştirmiştir), finans sektörü faaliyetlerinden alacaklardaki artış A1 Capital'in artan müşteri sayısı ve müşterilerin işlem hacmindeki artışa paralel olarak müşterilerin A1 Capital'den talep ettikleri kredi miktarında ciddi oranda meydana gelen artıştan kaynaklanmaktadır.

Şirket'in 31.12.2018 tarihi itibarıyla stokları 3.870.859 TL, 31.12.2019 tarihi itibarıyla 2.964.756 TL ve 31.12.2020 tarihi itibarıyla 17.982.634 TL olarak gerçekleşmiştir. 2020 yılı içerisinde stoklarda yaşanan artışın sebebi, pandemi sürecinde RTA Laboratuvarları'nın tanı kiti, SWAB üretiminin artmış olması ve gelen talebin karşılanabilmesi ve üretim sürecinin aksamaması amacıyla hammadde tedarikinin stoklara yansıtılmış olmasıdır.

Şirket'in 31.12.2018 tarihi itibarıyla ticari alacakları 8.373.267 TL, 31.12.2019 tarihi itibarıyla 6.748.610 TL ve 31.12.2020 tarihi itibarıyla 73.369.867 TL olarak gerçekleşmiştir. Şirket'in ticari alacaklarında 2020 yılında meydana gelen artış Şirket'in bağlı ortaklığı RTA Laboratuvarları'nın pandemi sürecinde tanı kiti ve SWAB üretim ve satışlarında meydana gelen artış sonucunda ticari faaliyetlerinde meydana gelen artıştan kaynaklanmaktadır.

Ticari olmayan diğer alacaklar açısından bakıldığında ise diğer alacaklar 31.12.2018 tarihi itibarıyla 807.835 TL, 31.12.2019 tarihi itibarıyla 14.639.360 TL ve 31.12.2020 tarihi itibarıyla 20.680.285 TL olarak gerçekleşmiştir. Diğer alacaklardaki artışın en önemli sebebi, Borsa İstanbul A.Ş.'ye verilen işlem teminatı tutarıdır. Bu tutar 31.12.2019 tarihi itibarıyla 13.091.341 TL ve 31.12.2020 tarihi itibarıyla 18.907.071 TL'dir.

Şirket'in 31.12.2018 tarihi itibarıyla 49.371.749 TL olan

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

A1 CAPİTAL YATIRIM
...KUL DEĞERLER A.Ş.

toplam duran varlıkları 2019 yılında %9,38 oranında artarak 31.12.2019 tarihi itibarıyla 54.004.821 TL olarak gerçekleşmiştir. Şirket'in duran varlıkları 01.01.2020-31.12.2020 döneminde ise 31.12.2019 tarihine göre %38,93 oranında artarak 75.030.791 TL olarak gerçekleşmiştir. 31.12.2020 itibarıyla Şirket'in duran varlıklarının %43,33'ü maddi duran varlıklardan, %26,93'ü ise yatırım amaçlı gayrimenkullerden oluşmaktadır. Ayrıca, Şirket'in duran varlıkları altında RTA Laboratuvarları hisselerinin satın alınmasından kaynaklanan 4.595.485 TL tutarında şerefiye bulunmaktadır.

Şirket'in 31.12.2018 tarihi itibarıyla 83.569.335 TL olan toplam kısa vadeli yükümlülükleri 2019 yılında %60,84 oranında, 2020 yılında ise %201,49 oranında artarak 31.12.2020 tarihi itibarıyla 405.247.858 TL olarak gerçekleşmiştir. 01.01.2020-31.12.2020 döneminde kısa vadeli yükümlülüklerdeki artışın %35,61 oranındaki kısmı kısa vadeli borçlanmalardaki artıştan kaynaklanmış olup, kısa vadeli borçlanmalardaki söz konusu artışın büyük bölümü Şirket'in bağlı ortaklığı A1 Capital tarafından ihraç edilen farklı vadelerde toplam 75.000.000 TL nominal tutarlı, yıllık basit faizi %10,25 ile %17 arasında olan üç farklı tertip iskontolu finansman bonosu ihracından kaynaklanmaktadır. Diğer taraftan, Şirket'in kısa vadeli yükümlülüklerinde 01.01.2020-31.12.2020 döneminde önemli artışa neden olan bir diğer unsur ise Şirket'in Yönetim Kurulu Başkanı Murat GÜLER'e olan ve ilişkili taraflara diğer borçlar kategorisinde sınıflandırılan 34.017.500 TL tutarındaki borçtan oluşmaktadır.

Şirket'in 31.12.2018 tarihi itibarıyla ticari borçları 6.287.345 TL, 31.12.2019 tarihi itibarıyla 1.441.527 TL ve 31.12.2020 tarihi itibarıyla 24.525.977 TL olarak gerçekleşmiştir. Şirket'in ticari borçlarında 2020 yılında meydana gelen artış Şirket'in bağlı ortaklığı RTA Laboratuvarları'nın pandemi sürecinde tanı kiti ve SWAB üretiminde meydana gelen artış sonucunda ticari faaliyetlerinde meydana gelen artıştan kaynaklanmaktadır.

Şirket'in 31.12.2018 tarihi itibarıyla 995.753 TL olan uzun vadeli yükümlülükleri, 2019 yılında 6.450.583 TL olarak, 2020 yılında ise 4.254.506 TL olarak gerçekleşmiştir.

Şirket'in 31.12.2018 tarihi itibarıyla 100.863.994 TL olan özkaynakları 2019 yılında %27,16 oranında artarak 31.12.2019 tarihi itibarıyla 128.257.274 TL olarak gerçekleşmiştir. Şirket'in özkaynakları 01.01.2020-31.12.2020 döneminde ise 31.12.2019 tarihine göre %98,26 oranında artarak 254.283.027 TL olarak gerçekleşmiştir. Şirket'in 01.01.2020-31.12.2020 dönemine ilişkin finansal tablolarında net dönem karı 56.805.252 TL olup, 20.731.942 TL geçmiş yıllar karları bulunmaktadır.

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

A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Dönem	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Hasılat	230.441.887	16.766.007	6.642.821
Satışların Maliyeti	-119.539.151	-12.487.886	-5.308.004
Ticari Faaliyetlerden Brüt Kar	**110.902.736**	**4.278.121**	**1.334.817**
Finans Sektörü Faaliyetleri Hasılatı	3.258.373.175	596.602.214	1.171.882.590
Finans Sektörü Faaliyetleri Maliyeti	-3.110.426.796	-554.882.356	-1.132.308.904
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Brüt Kar	147.946.379	41.719.858	39.573.686
Brüt Kar (Zarar)	**258.849.115**	**45.997.979**	**40.908.503**
Esas Faaliyet Karı (Zararı)	**154.945.061**	**11.176.637**	**13.273.669**
Finansman Geliri (Gideri) Öncesi Faaliyet Karı	**167.789.240**	**21.304.923**	**10.478.142**
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Karı (Zararı)	**157.003.360**	**15.814.300**	**9.737.012**
Dönem Karı (Zararı)	**123.756.921**	**12.017.968**	**10.100.631**
- Kontrol Gücü Olmayan Paylar	66.951.669	8.064.874	-796.705
- Ana Ortaklık Payları	56.805.252	3.953.094	10.897.336
Pay Başına Kazanç	**1,8935**	**0,1318**	**0,3632**

İhraççının brüt karı 2018 yılında 40,9 milyon TL'den 2019 yılında %12,44 artışla 45,99 milyon TL'ye yükselirken, 2020 yılında ise 2019 yılına göre %462,74 artışla 258,85 milyon TL'ye yükselmiştir.

İhraççının Esas Faaliyet Karı 2018 yılında 13,3 milyon TL iken 2019 yılında A1 Capital'in işlem hacimde 2018 yılına kıyasla gerçekleşen %9,2'lik daralma nedeniyle %15,80 oranında düşerek 11,2 milyon TL'ye gerilemiştir. 2020 yılında ise 2019 yılına göre %1.286,33 oranında büyüme gösteren Şirket'in Esas Faaliyet Karı 154,9 milyon TL'ye ulaşmıştır.

Tüm bu gelişmelerin neticesinde İhraççının Finansman Geliri (Gideri) öncesinde Faaliyet karı 2020 yılında 2019 yılına göre %687,56 oranında artarak 167,8 milyon TL düzeyine ulaşmıştır. Benzer şekilde, anılan dönemde Sürdürülen Faaliyetler Vergi öncesi karı %892,79 oranında artış göstererek 157 milyon TL düzeyine ulaşmıştır

İhraççının karlılığı temel olarak bağlı ortaklığı A1 Capital ve RTA Laboratuvarları'nın faaliyetleri çerçevesinde şekillenmektedir. İhraççının 2018 yılında 10,9 milyon TL olan ana ortaklık karı, 2019 yılında 2018 yılına göre %63,72'lik azalışla 3,9 milyon TL'ye gerilemiştir. 2020 yılında ise özellikle Borsa İstanbul Pay Piyasası işlemlerindeki artış ve buna bağlı olarak A1 Capital'in işlem hacmindeki yükseliş ve RTA Laboratuvarları'nın faaliyetindeki artış ile konsolide dönem karı 123,8 milyon TL tutarında gerçekleşmiştir.

B.8	**Seçilmiş önemli proforma finansal bilgiler**	Yoktur.
B.9	**Kar tahmini ve beklentileri**	Yoktur.
B.10	**İzahnamede yer**	Şirket'in 2018 ve 2019 yılları finansal tablolarına ilişkin

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

A1 CAPİTAL YATIRIM
İSTANBUL DENETİM A.Ş.

	alan finansal tablolara ilişkin denetim raporlarındaki olumlu görüş dışındaki hususların içeriği	bağımsız denetim raporlarında olumlu görüş verilmiş olup, 2020 yılı finansal tablolarına ilişkin bağımsız denetim raporunda sınırlı olumlu görüş verilmiştir. Bağımsız denetçi tarafından 2020 yılı finansal tablolarına ilişkin bağımsız denetim raporunda sınırlı olumlu görüşün dayanağı olarak: *"Sınırlı Olumlu Görüşün Dayanağı* *1) Not 29'da yer alan genel yönetim giderleri ve pazarlama giderleri içerisinde yer alan ve toplam tutarı 14,496,455 tutarındaki danışmanlık giderleri ve satış komisyon giderlerinin 7,682,304 TL'sine ait sözleşmeler temin edilmiş, ancak 4,101,901 TL tutarındaki danışmanlık giderleri ve satış komisyon giderlerinin Grup'a fatura edildiği ancak taraflar arasında sözleşme bulunmadığı tespit edilmiştir. Bununla birlikte sözleşme kapsamında olmayan danışmanlık ve komisyon giderlerinin nasıl hesaplandığına dair hesaplama tabloları da temin edilememiştir.* *2) Grup 2020 faaliyet dönemi içinde ve sonrasında devam eden işlemlerinde, 1200 cari hesabını bir kısım müşterilerine hisse senedi alımları için kredili alım sözleşmesi kapsamında herhangi bir kredi açılmadan ve kredi sözleşmesi şartlarına ve limitlerine tabi olmadan süreklilik arz edecek şekilde kredili hesap gibi kullanmaktadır. Bu kapsamda yapılan işlemler ile sermayenin güçlendirilmesine ilişkin özel hükümler uyarınca bir müşteriye açılabilecek maksimum kredi tutarı limiti olan özsermayenin %30'u oranı aşılmaktadır. Bu işlemler neticesinde oluşan alacaklar için kredili işlemelerde tanımlanan limitlere ve teminatlandırma şartlarına uyum sağlanmadığından, söz konusu alacaklar önemli derecede kredi riski ve karşı taraf riski içermekte olup, ekli konsolide finansal tablolar üzerindeki etkisi tespit edilememiştir."* ifadelerine yer verilmiştir.
B.11	**İhraççının işletme sermayesinin mevcut yükümlülüklerini karşılayamaması**	31.12.2020 tarihli finansal tablolar itibarıyla Şirket'in dönen varlıklar toplamı 588.754.600 TL, kısa vadeli yükümlülükler toplamı 405.247.858 TL olup, net işletme sermayesi 183.506.742 TL'dir. Şirket'in işletme sermayesinin izahname tarihini müteakip en az 12 aylık dönem içinde ortaya çıkacak ihtiyaçlar için yeterli olduğu değerlendirilmektedir.

TL	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Dönen Varlıklar	588.754.600	215.120.035	136.057.333
Kısa Vadeli Yükümlülükler	405.247.858	134.416.999	83.569.335
Net İşletme Sermayesi	**183.506.742**	**80.703.036**	**52.487.998**

C—SERMAYE PİYASASI ARACI		
C.1	**İhraç edilecek ve/veya**	Şirket'in 30.000.000 TL tutarındaki mevcut

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

GAP YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

	borsada işlem görecek sermaye piyasası aracının menkul kıymet tanımlama numarası (ISIN) dahil tür ve gruplarına ilişkin bilgi	çıkarılmış sermayesi, tamamı nakden karşılanmak üzere 90.000.000 TL artırılarak 120.000.000 TL'ye çıkarılacaktır. Bu sermaye artırımında yeni pay alma hakları kısıtlanmamış olup, Şirket ortaklarının %300 oranında yeni pay alma hakkı bulunmaktadır. İhraç edilecek payların tamamı borsada işlem gören nitelikte (B) grubu hamiline yazılı olarak oluşturulacak olup, Şirket sermayesindeki (B) grubu hamiline yazılı paylar için ISIN kodu TREBSKY00016'dır.
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**	Şirket'in mevcut çıkarılmış sermayesi 30.000.000 TL olup, ihraç edilmiş ve bedelleri tamamen ödenmiş pay sayısı 30.000.000 adettir. Şirket sermayesinde ödenmemiş pay bulunmamaktadır. Şirket sermayesindeki her bir payın nominal değeri 1 TL'dir.
C.4	**Sermaye piyasası aracının sağladığı haklar hakkında bilgi**	İhraç edilecek paylar, ilgili mevzuat uyarınca pay sahiplerine; "Kardan Pay Alma, Ortaklıktan Ayrılma, Ortaklıktan Çıkarma ve Satma, Tasfiyeden Pay Alma, Bedelsiz Pay Edinme, Yeni Pay Alma, Genel Kurula Davet ve Katılma, Oy, Bilgi Alma ve İnceleme, İptal Davası Açma, Azınlık, Özel Denetim İsteme" haklarını sağlamaktadır.
C.5	**Sermaye piyasası aracının devir ve tedavülünü kısıtlayıcı hususlar hakkında bilgi**	Yoktur.
C.6	**Halka arz edilen sermaye piyasası araçlarının borsada işlem görmesi için başvuru yapılıp yapılmadığı veya yapılıp yapılmayacağı hususu ile işlem görülecek pazara ilişkin bilgi**	Şirket sermayesindeki (B) grubu hamiline yazılı paylar 26.05.2006 tarihinden itibaren Borsa İstanbul'da işlem görmektedir. Bu izahnameye konu sermaye artırımında ihraç edilecek payların tamamı (B) grubu hamiline yazılı olup, söz konusu paylar Borsa İstanbul Alt Pazar'da işlem görecektir. Şirket paylarının Borsa İstanbul işlem kodu GLRYH'dir.
C.7	**Kar dağıtım politikası hakkında bilgi**	Şirket'in kar dağıtım politikası, Sermaye Piyasası Mevzuatı ve esas sözleşmesinde yer alan hükümler çerçevesinde Genel Kurul'da belirlenmiş olup, sermayeyi temsil eden (A) ve (B) Grubu pay sahipleri için kar payı dağıtımında imtiyaz söz konusu değildir. Kar dağıtım politikası ve SPK Kurumsal Yönetim İlkelerinde öngörülen detayları içeren yıllık kar dağıtım önerisi faaliyet raporunda yer almakta, Genel Kurul'da ortakların bilgisine sunulmakta,

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

A1 CAPİTAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

		ayrıca kar dağıtım tarihçesi ve sermaye artırımlarına ilişkin detaylı bilgiler ile birlikte Şirket'in internet sitesinde kamuya duyurulmaktadır. Şirket Türk Ticaret Kanunu hükümleri, Sermaye Piyasası Mevzuatı, Vergi Mevzuatı ve diğer ilgili mevzuat ile esas sözleşmesinin kar dağıtımı ile ilgili maddesi çerçevesinde kar dağıtımı yapmaktadır. Kar dağıtımının belirlenmesinde, uzun vadeli strateji, Şirket'in sermaye gereksinimleri, yatırım ve finansman politikaları, karlılık ve nakit durumu dikkate alınmaktadır. İlke olarak; Sermaye Piyasası Mevzuatı çerçevesinde hazırlanan ve bağımsız denetime tabi tutulan finansal tablolarda yer alan net dönem karı esas alınarak, Sermaye Piyasası Mevzuatı ve ilgili diğer mevzuat çerçevesinde kanunen ayrılması gereken yedeklerden sonra hesaplanan "dağıtılabilir dönem karı"nın azami ölçüde dağıtılması esas olarak benimsenmiştir. Şirket yönetim kurulu, Şirket'in mali durumunu ve piyasa beklentilerini dikkate alarak daha düşük oranda kar payı dağıtılmasını veya kar payı dağıtılmamasını genel kurula önerebilir. Genel Kurul'da alınacak kararla dağıtılacak kar payı, tamamı nakit veya tamamı bedelsiz pay şeklinde olabileceği gibi, kısmen nakit ve kısmen bedelsiz pay şeklinde de belirlenebilir. SPKn'nun 19'uncu maddesi uyarınca halka açık ortaklıklarda kar payı, dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın eşit olarak dağıtılır. Şirket'in kar payı avansı uygulaması bulunmamaktadır. Kar dağıtım politikası Genel Kurul Toplantısı'nda pay sahiplerinin onayına sunulur. Bu politika, ulusal ve küresel ekonomik şartlarda herhangi bir olumsuzluk olması, gündemdeki projelerin ve fonların durumuna göre Yönetim Kurulu tarafından her yıl gözden geçirilmektedir. Bu politikada yapılan değişiklikler de, değişiklikten sonraki ilk genel kurul toplantısında pay sahiplerinin onayına sunulur ve internet sitesinde kamuoyuna açıklanır.
D—RİSKLER		
D.1	**İhraççıya, faaliyetlerine ve içinde bulunduğu sektöre ilişkin önemli risk faktörleri hakkında bilgi**	- Doğrudan ve dolaylı operasyonel riskler İhraççı'nın faaliyetlerini etkileyebilir. - Bağlı ortaklıkların faaliyetlerine ilişkin riskler Şirket'in faaliyet sonuçlarını da doğrudan etkileyebilir.

- İhraççının iştiraklerinin yaşanması muhtemel ödeme güçlükleri nedeniyle İhraççının nakit akışı olumsuz etkilenebilir.
- İhraççının iştiraklerinde karlılığın azalması, İhraççının karlılığını olumsuz etkileyebilir.
- İhraççı yeni kurulmuş veya yeterli büyüklüğe ulaşmamış şirketlere yatırım yapabilir. Bu şirketler ekonomik konjonktürden daha çok etkilenebilir.
- İhraççı bağlı ortaklığı A1 Capital'in kullandırmış olduğu kredilerden ötürü karşı taraf riskine tabidir.
- İhraççının yatırım yaptığı şirketlerin sayısının artması ile idari ve mali zorluklar yaşanabilir, İhraççının yönetimsel başarısı azalabilir.
- Yatırım yapılan şirketlerin öngörülere uymayan yatırım maliyetleri, İhraççının finansal durumunu olumsuz olarak etkileyebilir.
- İhraççı, karlılığın 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 şirketler üzerindeki olumsuz yansımaları, İhraççının finansal durumu ile faaliyet sonuçlarını olumsuz yönde etkileyebilir.
- Karşılaşılan bütün risklere karşı sigorta yaptırılamayabilir ve sigorta kapsamında olmayan kayıplara maruz kalınabilir.
- İhraççı faaliyetleri ile ilgili olarak çeşitli hukuki davalara taraf olabilir, davaların şirket aleyhine sonuçlanması halinde şirketin faaliyetleri olumsuz etkilenebilir, tazminat ödeme yükümlülüğü doğabilir.
- Nitelikli işgücü kaynağının sürekliliğinin sağlanamaması faaliyetleri olumsuz etkileyebilir.
- Dış kaynak ihtiyacının ortaya çıkması ve maliyetlerin artması halinde ihraççının finansal durumu olumsuz etkilenebilir.
- Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili alt düzenlemeler çerçevesinde uyulması gereken yasal mevzuat ve sınırlamalar bulunduğundan, mevzuat ve sınırlamalara uyulmaması halinde şirketlerin faaliyetleri olumsuz etkilenebilir,

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

A1 CAPİTAL YATIRIM
MENKUL DEGERLER A.Ş.
Mersis No: 0380004[illegible]100015

		potansiyel karlılıkları sınırlanabilir. - Aracılık sektöründeki rekabet A1 Capital'in karlılığını sınırlayabilir. - Döviz kurlarındaki dalgalanmalar yatırım iştahını olumsuz etkileyebilir. - Yatırımlarından yüksek getiri beklentisi şirketleri riski yüksek yatırımlara yönlendirebilir. - Ekonomik krizler, siyasi ve jeopolitik gelişmeler ekonomik güven ortamının bozulmasına neden olabilir, sektörde faaliyet gösteren şirketlerin iş yapma potansiyelini ve faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir. - Aralık 2019'da Çin'de ortaya çıkan Küresel ekonomik ve toplumsal krize yol açan Covid-19 Türkiye ekonomisi açısından ciddi belirsizlikler içermektedir.
D.3	**Sermaye piyasası aracına ilişkin önemli risk faktörleri hakkında bilgi**	**İhraç Edilen Payların Kar Payı Gelirine İlişkin Riskler:** Kar payı dağıtım işlemleri Sermaye Piyasası Mevzuatı dahilinde gerçekleştirilmektedir. Şirket'in zarar ettiği dönemlerde kar payı elde etmeme riski vardır. Ayrıca kar oluşsa bile Şirket'in geçmiş yıllar zararı bulunduğunda bu zararlar mahsup edilinceye kadar Şirket kar dağıtımı yapamayacaktır. Ayrıca dağıtılabilir kar olsa bile Sermaye Piyasası Mevzuatı uyarınca kar dağıtımı zorunlu değilse, Genel Kurul kar dağıtıp dağıtmama konusunda karar verebilir. Bu durumda Genel Kurul kar dağıtmama kararı verirse ortakların kar payı alamama riski vardır. **İhraç Edilen Payların Sermaye Kazancına İlişkin Riskler:** Sermaye kazancı, payın fiyatındaki artıştan kaynaklanan ve payın satışı ile gerçekleşen gelirdir. Şirket paylarının Borsa'daki fiyatında artış gerçekleşebileceği gibi, finansal performansının beklentinin altında oluşması veya sermaye piyasası koşullarının kötüleşmesi durumunda söz konusu payların fiyatı düşebilir. Payların fiyatındaki düşüşler payın elden çıkarılması durumunda pay sahiplerinin sermaye kaybına yol açabilir. Ayrıca, payların fiyatında Şirket'in finansal performansı ve gelecekteki gelir beklentilerinden bağımsız olarak olağan dışı fiyat ve miktar hareketleri meydana gelebilir. Bunun yanısıra, pay piyasasındaki genel bir gerileme de Şirket paylarının fiyatını önemli derecede olumsuz etkileyebilir.

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

A1 CAPİTAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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**

İhraca ilişkin toplam maliyetin 352.825 TL olacağı tahmin edilmektedir. Tamamı nakit karşılığı ihraç ve halka arz edilecek 1,00 TL nominal değerli payların toplamı 90.000.000 TL olup, mevcut ortakların yeni pay alma haklarının tamamını kullanmaları durumunda Şirket'in ihraç ve halka arzdan elde edeceği net gelir 89.647.175 TL, ihraç ve halka arz edilecek pay başına maliyet ise 0,0039 TL olacaktır.

Sermaye Artırım Maliyeti	TL
SPK Kurul Ücreti	180.000
BİAŞ Kota Alma Ücreti	28.350
Rekabeti Koruma Fonu	36.000
Ticaret Sicili Giderleri	15.000
Aracılık Komisyonu	78.750
MKK İhraççı Hizmet Bedeli	4.725
Diğer Giderler	10.000
Genel Toplam	**352.825**

Sermaye artırımına katılacak pay sahipleri ihraç edilen payların bedeli haricinde aracı kurumların aracılık komisyonu gibi ücretlendirme politikalarına tabi olabileceklerdir. Sermaye artırımına aracılık eden A1 Capital'in sermaye artırımı kapsamında yatırımcılardan talep edeceği komisyon ve benzeri gider bulunmamaktadır.

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

Şirket sermayesi tamamı nakden karşılanmak üzere, 30.000.000 TL'den 120.000.000 TL'ye çıkarılacak olup, sermaye artırımı sonucu elde edilecek brüt 90.000.000 TL, halka arz maliyetleri düşüldükten sonra kalan net 89.647.175 TL tutarındaki fonun,

-22.000.000 TL'sinin RTA Laboratuvarları'nın yeni yapılacak fabrika/tesis yatırımlarının finansmanında kullanılmak üzere Güler Holding tarafından RTA Laboratuvarları'na sermaye avansı olarak ödenmesi,

- 48.500.000 TL'sinin Şirket ve Grup şirketlerinin A1 Capital'in sermaye artırımına katılmalarını teminen, mevcut durumda A1 Capital sermayesinde sahip oldukları payları oranında sermaye avansı olarak Grup şirketlerine ödenmesinde,

- 2.500.000 TL'sinin Güler Holding'in sermayesine doğrudan iştirak etmeyi planladığı 5.000.000 TL sermayeli bir portföy yönetim şirketi ile 15.000.000 TL'sinin sermayesine doğrudan iştirak etmeyi planladığı 30.000.000 TL sermayeli bir girişim sermayesi yatırım

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

A1 CAPİTAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

		ortaklığının kuruluş sermayesinde ve - 1.647.175 TL'sinin Güler Holding için işletme sermayesi olarak kullanılması planlanmaktadır.
E.3	**Halka arza ilişkin bilgiler ve koşulları**	Yapılacak sermaye artırımı ile tamamı nakden karşılanmak üzere toplam 90.000.000 TL nominal değerli (B) grubu pay ihraç edilecektir. Bu sermaye artırımında yeni pay alma hakları kısıtlanmamış olup, Şirket ortaklarının %300 oranında yeni pay alma hakkı bulunmaktadır. Yeni pay alma hakları 1,00 TL nominal değerli bir pay için 1,00 TL'den kullandırılacaktır. Yeni pay alma haklarının kullanım süresi 15 gün olup, bu sürenin başlangıç ve bitiş tarihleri KAP'ta (www.kap.org.tr) ilan edilerek kamuya duyurulacaktır. Yeni pay alma hakkı kullanım süresinin son gününün resmi tatile denk gelmesi halinde, yeni pay alma hakkı kullanım süresi izleyen iş günü akşamı sona erecektir. Sermaye artırımında yeni pay alma hakkını kullanmak istemeyen pay sahiplerinin yeni pay alma haklarını Borsa İstanbul Rüçhan Hakkı Kupon Pazarı'nda satmaları mümkün bulunmaktadır. Yeni pay alma haklarının kullanımından sonra kalan payların satışında SPK'nun II – 5.2 Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği'nde yer alan "Borsa'da Satış" yöntemi kullanılacak olup, paylar Borsa İstanbul Birincil Piyasa'da satışa sunulacaktır. Paylar, yeni pay alma haklarının kullanımında nominal değerden, yeni pay alma haklarının kullanımından sonra kalan paylar ise nominal değerden aşağı olmamak üzere Borsa Birincil Piyasa'da oluşacak fiyattan satılacaktır. Tasarruf sahiplerine satışın süresi 2 işgünüdür. Tasarruf sahiplerine satış sürecinin başlangıç ve bitiş tarihleri ilan edilecek tasarruf sahiplerine satış duyurusunda belirtilecektir. Yeni pay alma haklarının kullandırılmasının ve halka arzın, SPK'dan gerekli onaylarının alınmasını takiben Mart 2021'de yapılması planlanmaktadır. Yeni pay alma haklarının kullanımı ve kalan payların Borsa'da halka arzından sonra satılamayan pay kalması halinde, satılamayan payların tamamı, payların Birincil Piyasada gerçekleşecek satış fiyatlarının ortalamasından aşağı olmamak üzere, satış süresinin bitimini takip eden üç işgünü içerisinde Murat GÜLER tarafından bedelleri tam ve nakden ödenerek satın

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

CAPİTAL YATIRIM
MERKUL DEGERLER A.Ş.

		alınacaktır. Bu sermaye artırımında pay almak suretiyle ortak olmak isteyen tasarruf sahiplerinin satış süresi içinde Borsa İstanbul'da işlem yapmaya yetkili kuruluşlardan birine başvurmaları gerekir. Borsa İstanbul'da işlem yapmaya yetkili kuruluşların listesi BİAŞ, TSPB ve SPK'nın internet sitelerinde yer almaktadır. Pay bedelleri, Denizbank A.Ş. Etiler Şubesi nezdinde sermaye artırımında kullanılmak üzere açılan TR76 0013 4000 0069 8823 9000 03 no'lu özel banka hesabına yatırılacaktır. Sermaye artırımı suretiyle ihraç edilecek paylar Sermaye Piyasası Mevzuatı çerçevesinde MKK nezdinde hak sahipleri bazında kayden izlenecektir. Payların fiziki teslimi söz konusu değildir. SPKn.'nun 8'inci maddesi uyarınca, izahname ile kamuya açıklanan bilgilerde, satışa başlamadan önce veya satış süresi içinde yatırımcıların yatırım kararını etkileyebilecek değişiklik veya yeni hususların ortaya çıkması halinde durum ihraççı veya yetkili kuruluş tarafından en uygun haberleşme vasıtasıyla derhal Kurula bildirilir. Değişiklik gerektiren veya yeni hususların ortaya çıkması halinde, satış süreci durdurulabilir. Değiştirilecek veya yeni eklenecek hususlar bildirim tarihinden itibaren yedi iş günü içinde SPKn.'da yer alan esaslar çerçevesinde SPK tarafından onaylanır ve izahnamenin değişen veya yeni eklenen hususlara ilişkin kısımları yayımlanır. Değişiklik veya yeni hususların yayımlanmasından önce pay satın almak için talepte bulunmuş olan yatırımcılar, izahnamede yapılan ek ve değişikliklerin yayımlanmasından itibaren iki iş günü içerisinde taleplerini geri alma hakkına sahiptir.
E.4	**Çatışan menfaatler de dahil olmak üzere halka arza ilişkin ilgili kişilerin önemli menfaatleri**	Sermaye artırımından elde edilecek fonun RTA Laboratuvarları'nın yeni yapılacak fabrika/tesis yatırımlarının finansmanı, A1 Capital'in sermaye artırımı, Güler Holding'in sermayesine doğrudan iştirak etmeyi planladığı 5.000.000 TL sermayeli bir portföy yönetim şirketi ile sermayesine doğrudan iştirak etmeyi planladığı 30.000.000 TL sermayeli bir girişim sermayesi yatırım ortaklığının kuruluş sermayesi ve Güler Holding için net işletme sermayesi olarak kullanılması planlanmaktadır. Sermaye artırımına aracılık eden A1 Capital sermaye artırımına ilişkin aracılık komisyonu elde edecektir.

T.C. Kasım 2021

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.

E.5	**Sermaye piyasası aracını halka arz eden kişinin/ihraççının ismi/unvanı** **Kim tarafından ve ne kadar süre ile taahhüt verildiği hususlarını içerecek şekilde dolaşımdaki pay miktarının artırılmamasına ilişkin verilen taahhütler hakkında bilgi**	İhraççı'nın unvanı Güler Yatırım Holding A.Ş. olup, bu sermaye artırımında mevcut durum itibarıyla 30.000.000 TL olan çıkarılmış sermayesi mevcut ortakların yeni pay alma hakları kısıtlanmaksızın tamamı nakden karşılanmak suretiyle 90.000.000 TL artırılarak 120.000.000 TL'ye çıkarılacaktır. Şirket yönetim kurulu başkanı Murat GÜLER, Şirket sermayesinde sahip olduğu, 75.000 TL nominal değerli (A) Grubu paylar nedeniyle sahip olacağı tüm yeni pay alma haklarını kullanacağı, ayrıca, diğer pay sahiplerinin yeni pay alma haklarının, 20.11.2020 tarihli Şirket Yönetim Kurulu kararı çerçevesinde kullandırılmasını takiben, kullanılmayan yeni pay alma haklarının aynı tarihli karar çerçevesinde Borsa İstanbul Birincil Piyasa'da 2 işgünü süreyle satışa sunulmasının ardından, Birincil Piyasa'da satılamayan pay olması halinde, satılamayan payların tamamını, payların Birincil Piyasada gerçekleşecek satış fiyatlarının ortalamasından aşağı olmamak üzere, satış süresinin bitimini takip eden üç işgünü içerisinde bedellerini tam ve nakden ödeyerek satın alacağını Kurul'un VII-128.1 sayılı Pay Tebliği'nin 25'inci maddesinin birinci fıkrasının (b) bendi uyarınca beyan ve taahhüt etmiştir.
E.6	**Halka arzdan kaynaklanan sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi** **Yeni pay alma hakkı kullanımının söz konusu olması durumunda, mevcut hissedarların halka arzdan pay almamaları durumunda sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi**	Mevcut tüm pay sahiplerinin sermaye artırımında yeni pay alma haklarının tamamını kullanmaları durumunda sulanma etkisi -%55,38 olarak hesaplanmaktadır. Kullanılmayan yeni pay alma hakları sebebiyle kalan payların tamamının Borsa Birincil Piyasa'da satılması halinde, Şirket paylarının 29.03.2021 tarihli kapanış fiyatı çerçevesinde sulanma etkisi mevcut ortakları için -%10,28; yeni ortaklar için %3,85 olarak hesaplanmaktadır.
E.7	**Talepte bulunan yatırımcılardan talep edilecek tahmini maliyetler hakkında bilgi**	Sermaye artırımına katılacak pay sahipleri ihraç edilen payların bedeli haricinde aracı kurumların aracılık komisyonu, masraf, hizmet ücreti gibi ücretlendirme politikalarına tabi olabileceklerdir. Sermaye artırımına aracılık eden A1 Capital'in sermaye artırımı kapsamında yatırımcılardan talep edeceği komisyon ve benzeri gider bulunmamaktadır.

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

A1 CAPİTAL YATIRIM

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 2018, 2019 ve 2020 yılları finansal tabloları ile bunlara ilişkin dipnotlar ATA Uluslararası Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş. tarafından denetlenmiş ve ilgili bağımsız denetim raporları hazırlanmıştır.

ATA Uluslararası Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.	
Sorumlu Ortak Baş Denetçiler	Ali YÜRÜDÜ (2018 yılına ilişkin finansal tabloların denetimi) Halil İbrahim YÜRÜDÜ (2019 ve 2020 yıllarına ilişkin finansal tabloların denetimi)
Adresi	19 Mayıs Caddesi No:4 Nova Baran Plaza K:21 Şişli-İstanbul
Telefon	(0212) 286 47 27
Fax	(0212) 286 10 51
İnternet Adresi	www.atadenetim.com
Üyesi Olunan Profesyonel Meslek Kuruluşları	Kreston International, İstanbul Yeminli Mali Müşavirler Odası

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

Şirket'in bu izahnamede yer alan 2018, 2019 ve 2020 yılları finansal tablolarının bağımsız denetimi ATA Uluslararası Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş. tarafından gerçekleştirilmiş olup, bu kapsamda bahse konu dönemlerde bağımsız denetim kuruluşunun değişimi söz konusu olmamıştır. Bununla birlikte, ATA Uluslararası Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş. bünyesinde Şirket'in 2018 yılı finansal tablolarına ilişkin sorumlu denetçi Ali YÜRÜDÜ iken, 2019 ve 2020 yılları finansal tablolarına ilişkin sorumlu denetçi Halil İbrahim YÜRÜDÜ olup, söz konusu değişiklik bağımsız denetim kuruluşu ATA Uluslararası Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.'nin kendi iç uygulaması çerçevesinde gerçekleşmiştir.

4. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER

Şirket'in finansal tabloları ve bunlara ilişkin bağımsız denetim raporlarına www.kap.org.tr ve www.gulerholding.com.tr adresindeki internet sitelerinden ulaşılabilir. Şirket'in temel bilanço büyüklüklerine ve seçilmiş gelir tablosu kalemlerine aşağıda yer verilmektedir.

Konsolide Finansal Durum Tablosu (TL)			
Dönem	**31.12.2020**	**31.12.2019**	**31.12.2018**
Dönen Varlıklar	**588.754.600**	**215.120.035**	**136.057.333**
Nakit ve Nakit Benzerleri	34.125.977	39.027.294	19.762.518
Finansal Yatırımlar	6.936.706	4.295.944	5.834.135
Ticari Alacaklar	73.369.867	6.748.610	8.373.267
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar	385.744.031	140.444.139	90.448.374
Diğer Alacaklar	20.680.285	14.639.360	807.835
Stoklar	17.982.634	2.964.756	3.870.859

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

ATA CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Duran Varlıklar	**75.030.791**	**54.004.821**	**49.371.749**
Finansal Yatırımlar	7.332.595	6.647.594	6.085.216
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	20.205.000	21.594.246	20.993.858
Maddi Duran Varlıklar	32.514.542	15.730.355	12.351.015
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	5.944.852	5.264.188	6.556.786
TOPLAM VARLIKLAR	**663.785.391**	**269.124.856**	**185.429.082**
Kısa Vadeli Yükümlülükler	**405.247.858**	**134.416.999**	**83.569.335**
Kısa Vadeli Borçlanmalar	154.851.976	58.422.394	19.654.798
Ticari Borçlar	24.525.977	1.441.527	6.287.345
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Ticari Borçlar	128.121.741	61.308.522	53.826.738
Diğer Borçlar	38.306.974	825.115	1.574.927
Uzun Vadeli Yükümlülükler	**4.254.506**	**6.450.583**	**995.753**
Uzun Vadeli Borçlanmalar	3.256.295	5.702.754	0
Özkaynaklar	**254.283.027**	**128.257.274**	**100.863.994**
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	114.246.981	52.691.825	53.614.335
Ödenmiş Sermaye	30.000.000	30.000.000	30.000.000
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları	20.731.942	12.979.102	5.399.188
Net Dönem Karı/Zararı	56.805.252	3.953.094	10.897.336
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	140.036.046	75.565.449	47.249.659
TOPLAM KAYNAKLAR	**663.785.391**	**269.124.856**	**185.429.082**

Konsolide Gelir Tablosu (TL)			
Dönem	**31.12.2020**	**31.12.2019**	**31.12.2018**
Hasılat	230.441.887	16.766.007	6.642.821
Satışların Maliyeti	-119.539.151	-12.487.886	-5.308.004
Ticari Faaliyetlerden Brüt Kar	**110.902.736**	**4.278.121**	**1.334.817**
Finans Sektörü Faaliyetleri Hasılatı	3.258.373.175	596.602.214	1.171.882.590
Finans Sektörü Faaliyetleri Maliyeti	-3.110.426.796	-554.882.356	-1.132.308.904
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Brüt Kar	**147.946.379**	**41.719.858**	**39.573.686**
Brüt Kar (Zarar)	**258.849.115**	**45.997.979**	**40.908.503**
Esas Faaliyet Karı (Zararı)	**154.945.061**	**11.176.637**	**13.273.669**
Finansman Geliri (Gideri) Öncesi Faaliyet Karı	**167.789.240**	**21.304.923**	**10.478.142**
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Karı	**157.003.360**	**15.814.300**	**9.737.012**
Dönem Karı (Zararı)	**123.756.921**	**12.017.968**	**10.100.631**
- Kontrol Gücü Olmayan Paylar	66.951.669	8.064.874	-796.705
- Ana Ortaklık Payları	56.805.252	3.953.094	10.897.336
Pay Başına Kazanç	**1,8935**	**0,1318**	**0,3632**

Yatırımcı, yatırım kararını vermeden önce ihraççının finansal durum ve faaliyet sonuçlarına ilişkin ayrıntılı bilgilerin yer aldığı işbu izahnamenin 10 ve 22 no'lu bölümlerini de dikkate almalıdır.

5. RİSK FAKTÖRLERİ

5.1. İhraççıya ve faaliyetlerine ilişkin riskler:

5.1.1. Doğrudan ve dolaylı operasyonel riskler İhraççı'nın faaliyetlerini etkileyebilir: Kredi, piyasa ve likidite gibi dışsal riskler haricinde, İhraççı'nın süreçleri, çalışanları, teknoloji ve altyapı gibi çeşitli sebeplerden oluşabilecek doğrudan ve dolaylı riskleri ifade eden ve yasal düzenleyicilerin zorunluluklarından oluşan operasyonel riskler İhraççının faaliyetleriyle bağlantılı olarak pay sahipleri açısından olumsuz sonuçlar doğurabilecektir.

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

A1 CAPİTAL YATIRIM

İhraççının, holding statüsünde olması nedeniyle doğrudan kendisine ait bir üretim veya hizmet faaliyeti bulunmadığından, İhraççının faaliyet sonuçları yatırım yaptığı veya yapacağı iştiraklerinin başarı ve performansına bağlı olmaktadır. Yatırım yapılan veya yapılabilecek şirketlerin operasyonel riskleri de İhraççının faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir. Yanlış ticari seçimlerden, kararların düzgün bir biçimde uygulanmamasından veya ekonomik faktörlerdeki değişime tepki eksikliğinden İhraççının faaliyetleri olumsuz etkilenebilir.

5.1.2. Bağlı Ortaklık Riski

İhraççı'nın mevcut durumda A1 Capital, RTA Laboratuvarları ve ICG olmak üzere doğrudan iştirak ettiği 3 bağlı ortaklığı ve Yapı Radar Bilgi Teknolojileri A.Ş. olmak üzere 1 iştiraki bulunmaktadır. İhraççı'nın 31.12.2020 tarihli finansal tablolara göre 154,9 Milyon TL olan esas faaliyet karının yaklaşık 106 Milyon TL'si A1 Capital ve 49 Milyon TL'si RTA Laboratuvarları'nın faaliyetlerinden oluşmaktadır. Dönem karı açısından bakılacak olursa 123,7 Milyon TL tutarındaki dönem karının 73,1 Milyon TL tutarındaki kısmı A1 Capital ve 46,9 Milyon TL tutarındaki kısmı RTA Laboratuvarları'nın faaliyetlerinden oluşmaktadır. Bu çerçevede A1 Capital ve RTA Laboratuvarları'nın faaliyetleriyle ilgili tüm riskler İhraççı'nın faaliyet sonuçlarını da doğrudan etkilemektedir.

5.1.3. İhraççının iştiraklerinin yaşanması muhtemel ödeme güçlükleri nedeniyle İhraççının nakit akışı olumsuz etkilenebilir: İhraççı faaliyet konusu gereği, kurulmuş veya kurulacak şirketlerin sermaye ve idarelerine katılmakta, vereceği yatırım kararları doğrultusunda kaynakları kanalize etmekte, yatırım, finansman, organizasyon ve yönetim konularında danışmanlık yapmaktır. Söz konusu yatırımlar yapılırken seçici davranılmaktadır. Ancak gösterilen azami dikkate rağmen İhraççının iştirakleri nakit akışlarında sorun ile karşılaşabilir. Bu şekilde yaşanabilecek olumsuzluklar, İhraççının yatırım yaptığı şirketlerde ek sermaye ihtiyacı doğurabilir. Bu durum, İhraççının nakit akışlarını olumsuz etkileyebilir.

5.1.4. İhraççının iştiraklerinde karlılığının azalması, İhraççının karlılığını olumsuz etkileyebilir: İhraççı faaliyet konusu gereği iştirak yatırımları yapılması nedeniyle, hali hazırdaki yatırımları veya gelecekte yapacağı yatırımlar sonucunda, söz konusu şirketlerin karlarının düşmesi ya da şirketlerin zarar etmesi durumunda, İhraççının karlılığı olumsuz etkilenebilir.

5.1.5. 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 ulaşamamış şirketler olabilir. Ekonomik istikrarsızlık, yeni veya küçük şirketlerin finansal durumunu ve faaliyet sonuçlarını olumsuz etkileyebilir. Bu durum İhraççının finansal tablolarına olumsuz olarak yansıyabilir.

5.1.6. İhraççı bağlı ortaklığı A1 Capital'in kullandırmış olduğu kredilerden ötürü karşı taraf riskine tabidir: Yetersiz istihbarat, yetersiz veya hatalı mali tahlil veya fizibilite çalışmaları sonucunda veya öngörülemeyen çeşitli sebeplerden dolayı İhraççı'nın bağlı

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

ortaklığı A1 Capital tarafından kullandırılan kredilerde yaşanabilecek kayıplar sonucu İhraççı zarara uğrayabilecektir. Ayrıca kullandırılan krediler karşılığında her ne kadar Sermaye Piyasası Mevzuatı'nda öngörülen teminatlandırma yükümlülükleri yerine getirilse de, kullandırılan krediler karşılığı alınan teminatların piyasa fiyatlarında yaşanabilecek düşüşler sebebiyle kredilerin tamama veya bir bölümünün teminatsız kalması riski de bulunmaktadır.

5.1.7. İhraççının yatırım yaptığı şirketlerin sayısının artması ile idari ve mali zorluklar yaşanabilir, İhraççı'nın yönetimsel başarısı azalabilir: Yatırım yapılan şirket 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, İhraççı'nın faaliyetlerini, beklentilerini, mali durumunu ve faaliyet sonuçlarını olumsuz etkileyebilir.

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

5.1.9. İhraççı, karlılığın sürekliliği konusunda herhangi bir garanti verememektedir: İhraççının sürdürülebilir karlılık hedefine ulaşması birçok faktöre bağlıdır. Bunlar arasında; yatırım yaptığı ve gelecekte yapacağı şirketlerinin başarısı, gelecekteki olası faaliyet kar/zararlarının büyüklüğü ve süresi, yaptığı/yapacağı yatırımlardan çıkışta elde edilecek kar/zararın büyüklüğü gibi birçok faktör sıralanabilir. İhraççının karlılığını sürdürememesi durumunda faaliyetleri, beklentileri, mali durumu, faaliyet sonuçları ve paylarının performansı olumsuz etkilenebilir.

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

5.1.11. İhraççının menkul kıymetler portföyünün piyasa koşullarına bağlı olarak değerinin azalması söz konusu olabilir: İhraççı bir yatırım şirketi olarak doğrudan ve A1 Capital aracılığıyla bir sermaye piyasası kurumu üzerinden menkul kıymetler portföyüne sahiptir. Söz konusu portföy veya ileride sahip olacağı menkul kıymetler portföyü piyasa koşullarına göre değer artışı yaşaması öngörüsüyle oluşturulmaktadır. Ancak olumsuz piyasa koşulları portföyün değerinin düşmesine neden olabilir.

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

5.1.12. Tahmin edilemeyen ekonomik gelişmelerin olası etkilerinin İhraççı ve yatırım yaptığı şirketler üzerindeki olumsuz yansımaları, İhraççının finansal durumu ile faaliyet sonuçlarını olumsuz yönde etkileyebilir: İhraççı öngörülerini yaparken mevcut ekonomik durumu ve gidişatı dikkate almaktadır. Ekonomik gelişmelerdeki öngörülemeyen olumsuzluklar, İhraççı'nın ve/veya yatırım yaptığı şirketlerinin finansal durumunu olumsuz etkileyebilir.

5.1.13. Karşılaşılan bütün risklere karşı sigorta yaptırılamayabilir ve sigorta kapsamında olmayan kayıplara maruz kalınabilir: İhraççı ihraç öncesinde sahip olduğu (bağlı ortaklıkları üzerinden sahip olduğu) maddi duran varlıklar ve stoklar için sigorta yaptırmıştır. 31.12.2020 tarihi itibarıyla maddi duran varlıklar üzerinde 28.382.645 TL ve stoklar üzerinde 48.539.500 TL tutarında sigorta büyüklüğü vardır. Ancak İhraççı gelecekte de karşılaşılabilecek bütün risklere karşı sigorta yaptıramayabilir. Yaptırsa bile sigorta kapsamında olmayan kayıplara da maruz kalınabilir. Bu durum İhraççının finansal durumunu olumsuz etkileyebilir.

5.1.14. İhraççı faaliyetleri ile ilgili olarak çeşitli hukuki davalara taraf olabilir, davaların şirket aleyhine sonuçlanması halinde şirketin faaliyetleri olumsuz etkilenebilir, tazminat ödeme yükümlülüğü doğabilir: İhraççı, faaliyetleri ile ilgili davalara veya sair yasal işlemlere muhatap olabilir. Bu davaların bazıları yönetimin dikkatini ve kaynaklarını bloke edebilir. İhraççının veya yatırım yaptığı şirketlerin taraf olacağı bu yasal işlemlerden herhangi birinin aleyhine sonuçlanması yükümlülük doğurabileceği gibi İhraççının itibarını da zedeleyebilir.

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

5.1.16. Dış kaynak ihtiyacının ortaya çıkması ve maliyetlerin artması halinde İhraççının finansal durumu olumsuz etkilenebilir: İhraççı faaliyetlerini sürdürürken dış kaynak da kullanabilir. İhraççının faaliyetleri büyüdükçe dış kaynak ihtiyacı da artabilir. Dış kaynak maliyetleri artıkça ve temini güçleştikçe, İhraççı bu durumdan olumsuz etkilenebilir.

5.2. İhraççının içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler:

5.2.1. Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili alt düzenlemeler çerçevesinde uyulması gereken yasal mevzuat ve sınırlamalar bulunduğundan, mevzuat ve sınırlamalara uyulmaması halinde şirketlerin faaliyetleri olumsuz etkilenebilir, potansiyel karlılıkları sınırlanabilir: Özellikle A1 Capital'in faaliyet gösterdiği aracı kurum sektörü SPK'nın 6362 Sayılı Kanun ve sair mevzuatta yer alan oldukça kapsamlı düzenlemelere uymak zorundadır.

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

Ayrıca hem İhraççı hem de diğer büyük bağlı ortaklığı RTA Laboratuvarları Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili alt düzenlemelerde belirtilen tüm yükümlülüklere uymakla yükümlüdürler. Söz konusu düzenlemelere uyulmaması ve aykırı faaliyetlerde bulunulması durumunda İhraççı ve bağlı ortaklıkları çeşitli yaptırımlara maruz kalabilirler. Bu yaptırımlar parasal cezalar olabileceği gibi faaliyet izinlerinin iptali veya diğer sonuçları doğuracak tedbir ve yaptırımlar da olabilecektir.

5.2.2. Aracılık sektöründeki rekabet A1 Capital'in karlılığını sınırlayabilir: A1 Capital'in faaliyet gösterdiği aracılık sektöründe yaşanan yoğun rekabet, ekonomik ve politik gelişmelere bağlı olarak piyasalardaki risk iştahı ve işlem hacimlerindeki dalgalanmalar aracı kurum sektörünün karlılık oranları üzerinde baskı yaratabilmektedir.

5.2.3. Döviz kurlarındaki dalgalanmalar yatırım iştahını olumsuz etkileyebilir: Döviz kurlarında yaşanabilecek dalgalanmalar sektördeki yatırım iştahını olumsuz etkileyebilir. Bununla birlikte, sektör firmalarının iştirak ettiği şirketlerde fiyatlama ve karlılık riski oluşturabilir, söz konusu şirketlerin döviz açık pozisyonlarına karşılık herhangi bir korunma işlemine girmemesi halinde faaliyetleri ve karlılığı olumsuz etkileneceğinden, sektördeki şirketler yatırımlarının olumsuz etkilemesine sebep olabilir.

5.2.4. Yatırımlarından yüksek getiri beklentisi şirketleri riski yüksek yatırımlara yönlendirebilir: İhraççı, SPK'nın izni ile halka açılmış ve çıkarılmış sermayesini esas olarak sermaye kazancı elde etmek amacıyla çeşitli yatırımlara yönlendiren halka açık bir şirket olup, kaynaklarını katma değer üreteceğine inandığı şirketlere önceden yatırır, bu şirketlerin üreteceği katma değerden faydalanmayı hedefler. Bu kapsamda sektördeki şirketler yüksek getiri beklentisiyle yatırımlarını riski yüksek alanlara yönlendirebilir. Yatırımlardan istenilen sonuçların elde edilememesi şirketleri olumsuz etkileyebilir.

5.2.5. Ekonomik krizler, siyasi ve jeopolitik gelişmeler ekonomik güven ortamının bozulmasına neden olabilir, sektörde faaliyet gösteren şirketlerin iş yapma potansiyelini ve faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir: Küresel ekonomide yaşanacak sıkıntılar firmaları finansal açıdan, bireylerin talep koşullarındaki değişim nedeniyle de faaliyet açısından negatif etkileyebilir.

5.2.6. Aralık 2019'da Çin'de ortaya çıkan Küresel ekonomik ve toplumsal krize yol açan Covid-19 Türkiye ekonomisi açısından ciddi belirsizlikler içermektedir: 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 Türkiye ekonomisi olumsuz olarak etkilenebilir. İşbu İzahname tarihi itibarıyla COVID-19 salgını devam etmekte olup, salgına karşı etkili aşıların ne oranda etkili olacağı belirsizdir.

A1 CAPİTAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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

Şirketin en büyük bağlı ortaklıklarından A1 Capital faaliyet gösterdiği sermaye piyasaları, pandeminin küresel ölçekte yol açmakta olduğu dalgalanmalar nedeniyle risk altında kalabilir. Özellikle küresel ölçekte olası fiyat dalgalanmalarının yurtiçi finansal varlık fiyatlarına ve sermaye piyasası işlem hacimlerine negatif yansıması olabilir. Bu ortamda, A1 Capital'in faaliyet gösterdiği sermaye piyasaları da risk altında kalmaktadır.

Buna rağmen, işbu İzahname tarihi itibarıyla, Covid-19 pandemisi nedeniyle Aracı Kurum sektöründe BIST endekslerinde gözlenen yüksek volatilite dışında herhangi bir olumsuzluk yaşanmamış, bilakis parasal genişlemenin ve buna bağlı olarak düşen faiz oranları ile pay piyasasındaki yükseliş eğiliminin de katkısıyla hasılat, komisyon gelirleri ve net karlılıkta artışlar yaşanmıştır. Covid-19 salgınının piyasalara olumsuz etkisine rağmen A1 Capital'in 2019 yılında pay piyasasındaki yaklaşık 170 Milyar TL tutarındaki işlem hacminin 1,8 katı olan 305 Milyar TL tutarındaki işlem hacmi 2020 yılının ilk 9 ayında yakalanmıştır. Yine vadeli işlem ve opsiyon piyasası altında A1 Capital tarafından gerçekleştirilen VİOP işlem hacmi 31.12.2019 döneminde 77 Milyar TL iken 2020 yılının ilk 9 aylık döneminde 81 Milyar TL olarak gerçekleşmiştir. 2020 yılında tüm dünyayı etkisi altına alan Covid-19 salgınına rağmen A1 Capital'in bu süreçte işlem hacmini artırdığı ve devam eden süreçte de artırmaya devam edeceği anlaşılmaktadır.

Şirket'in bir diğer bağlı ortaklığı olan RTA Laboratuvarları mikrobiyolojik tanı kitleri üretmekte olup, RTA Laboratuvarları'nın faaliyet gösterdiği sektörde de Covid-19 salgınının etkisi yüksek olmuştur. RTA Laboratuvarları Covid-19 pandemisinin tanısı ve bağışıklığın tespiti amacıyla kullanılmak üzere Mart 2020'de geliştirdiği hızlı tanı testi, Şirket'in faaliyetlerini olumlu yönde etkilemiştir. RTA Laboratuvarları 13.03.2020 tarihi itibarıyla Corona virüs tanısı için gerekli (SWAB+ İzolasyon Kiti+ CORONA VİRUS Tanı Kiti) kit üretimi ve dağıtımı için tüm parametrelerini tamamlamış durumdadır. Bununla birlikte RTA Laboratuvarları'nın kendisine gelen üretim taleplerine cevap verebilmesi hammadde ve diğer üretim bileşenlerinin teminine bağlı olup, Covid-19 pandemisinin hammadde tedarik zincirinde aksamaya yol açması halinde, Şirket'in siparişlerinin teslimine gecikmelere yol açabilir ve bu da mali durumu olumsuz etkileyebilir.

5.3. İhraç edilecek paylara ilişkin riskler:

5.3.1. Sermaye Piyasası aracına yönelik riskler, kar payı gelirine ilişkin riskler ve sermaye kazancına ilişkin risklerden oluşmaktadır: 6362 sayılı SPKn.'nun 19'uncu maddesi hükmü ve SPK'nın II-19.1 sayılı Kar Payı Tebliği uyarınca;

- Halka açık ortaklıklar, karlarını genel kurulları tarafından belirlenecek kar dağıtım politikaları çerçevesinde ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak dağıtırlar.
- Kurul halka açık ortaklıkların kar dağıtımı politikalarına ilişkin olarak, benzer nitelikteki ortaklıklar bazında farklı esaslar belirleyebilir.
- Kanunen ayrılması gereken yedek akçeler ve esas sözleşmede pay sahipleri için belirlenen kar payı ayrılmadıkça başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kar aktarılmasına ve intifa senedi sahiplerine, yönetim kurulu üyelerine ve ortaklık

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

çalışanlarına kardan pay dağıtılmasına karar verilemeyeceği gibi, belirlenen kar payı ödenmedikçe bu kişilere kardan pay dağıtılamaz.

- Halka açık ortaklıklarda kar payı, dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın eşit olarak dağıtılır.
- Kar payı, anılan Tebliğ'de öngörülen esaslara uyulmak ve dağıtımına karar verilen genel kurul toplantısında karara bağlanmak şartıyla eşit veya farklı tutarlı taksitlerle ödenebilir.
- Sermaye Piyasası Mevzuatı kapsamında hazırlanan finansal tablolar dikkate alınarak hesaplanan "net dağıtılabilir dönem karı" ile TTK ve Vergi Yasaları kapsamında hazırlanan finansal tablolara göre hesaplanan "net dağıtılabilir dönem karı"ndan düşük olan "net dağıtılabilir dönem karı" olarak dikkate alınır ve SPK mevzuatı dahilinde temettü dağıtım işlemleri gerçekleştirilir.

Kar payı gelirine ilişkin riskler:

Kar payı; Şirketlerin yılsonunda elde ettikleri karın dağıtılmasından elde edilen gelirdir. Sermaye piyasası mevzuatı dahilinde kar payı dağıtım işlemleri gerçekleştirilir. Kar payının dağıtılabilmesi için önce şirket karının oluşması ve geçmiş yıldan gelen zararın olmaması gerekir. Şirket yönetimi dağıtılabilir kar olduğu dönemlerde genel kurulun onayı ile bu karını dağıtabilir. Halka açık şirketler karını nakden veya kar payını sermayeye ilave şeklinde bedelsiz pay ihraç ederek dağıtabilir. İhraççının zarar ettiği dönemlerde kar payı geliri elde etmeme riski vardır. Ayrıca kar oluşsa bile İhraççının geçmiş yıllar zararı bulunduğunda bu zararlar mahsup edilinceye kadar İhraççı kar dağıtımı yapamayacaktır. Ayrıca dağıtılabilir kar olsa bile sermaye piyasası mevzuatı uyarınca kar dağıtımı zorunlu değilse, ortaklar genel kurulu kar dağıtıp dağıtmama konusunda karar verebilir. Bu durumda genel kurul kar dağıtmama kararı verirse ortakların kar payı alamama riski vardır.

Sermaye kazancına ilişkin riskler

Sermaye kazancı, zaman içinde payın değerinde artış olması durumunda payın edinim sırasında ödenen bedelden daha yüksek bir bedelle satılması durumunda elde edilen gelirdir. Pay fiyatları, paylar ihraç olduktan sonra ekonomideki ve/veya Şirket'in mali operasyonel ve yönetimsel durumundaki gelişmelere bağlı olarak piyasada belirlenecektir. Şirket hisselerinin değerinde, Şirket'in kontrolü dışında gelişebilecek olan küresel krizler, yurt içi ve yurt dışı siyasi gelişmeler, sermaye piyasaları beklentileri ile finansal sonuçlar arasındaki farklılıklar, genel ekonomik durum, faiz ve kur hareketleri, Şirket'in tabi olduğu yasal mevzuatta olabilecek değişiklikler gibi pek çok faktöre bağlı olarak dalgalanmalar yaşanabilir. Ayrıca Şirket'in finansal performansının beklentilerin altında oluşması veya sektörel risklerin artması durumunda Şirket paylarının fiyatı düşebilir. Piyasada meydana gelen dalgalanmalar veya Şirket'e ya da sektöre özgü sorunlara bağlı olarak Şirket'in pay fiyatında düşüş görülmesi sonucunda yatırımcıların zarar görmesi olasılık dahilindedir.

5.4. Diğer riskler:

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

5.4.1 Sermaye Riski: Net Borç / Toplam Sermaye oranının yüksekliği İhraççının finansal borçlarını ödeyememe riskini göstermektedir. Net borç, nakit ve nakit benzeri değerlerin toplam borç tutarından (finansal durum tablosunda gösterildiği gibi kısa ve uzun vadeli yükümlülükleri içerir) düşülmesiyle hesaplanır. Toplam sermaye, finansal durum tablosunda gösterildiği gibi özkaynak ile net borcun toplanmasıyla hesaplanır.

Ortaklığın Finansal Tablo Dönemleri İtibarıyla Net Borç/Toplam Sermaye Oranı

	31.12.2020	**31.12.2019**	**31.12.2018**
Toplam Borçlar	409.502.364	140.867.582	84.565.088
Eksi: Nakit ve Nakit Benzerleri	(34.125.977)	(39.027.294)	(19.762.518)
Net Borç	375.376.387	101.840.288	64.802.570
Toplam Ozsermaye	254.283.027	128.257.274	100.863.994
Toplam Sermaye	629.659.414	230.097.562	165.666.564
Net Borç/Toplam Sermaye	**%60**	**%44**	**%39**

İhraççının net borcu 2018 yılında 64.802.570 TL iken, bu tutar 2019 yılında 101.840.288 TL'ye yükselmiş, 2020 yılında ise %268,6 oranında artışla 375.376.387 TL'ye yükselmiştir. İhraççının net borç / toplam sermaye oranı 2018 yılında %39, 2019 yılında %44, 2020 yılında ise %60 olarak gerçekleşmiştir. Şirket'in finansal durumunun 31.12.2020 tarihi itibariyle yükümlülüklerini karşılayabilecek durumda olduğu değerlendirilmektedir. İhraççının veya bağlı ortaklıklarının yükümlülüklerini zamanında gerektiği gibi karşılayamaması durumunda zararla karşılaşılabilecektir.

5.4.2. Kredi Riski: Finansal aracın taraflarından birinin sözleşmeye bağlı yükümlülüğünü yerine getirememesi nedeniyle İhraççıya finansal bir kayıp oluşturması riski, kredi riski olarak tanımlanır. İhraççı, vadeli satışlarından kaynaklanan ticari alacakları ve bankalarda tutulan mevduatları dolayısıyla kredi riskine maruz kalmaktadır. İhraççı müşterilerden alacakları ile ilgili kredi riskini her bir müşteri için ayrı ayrı olmak kaydıyla kredi limitleri belirleyerek ve gerektiği takdirde teminat alarak riskli gördüğü müşterilerine ise sadece nakit tahsilat yoluyla satış yaparak azaltmaktadır. İhraççının tahsilat riski esas olarak ticari alacaklarından doğabilmektedir. Ticari alacaklar, İhraççı tarafından geçmiş tecrübeler ve cari ekonomik durum göz önüne alınarak değerlendirilmekte ve uygun miktarda şüpheli alacak karşılığı ayrıldıktan sonra finansal durum tablosunda net olarak gösterilmektedir.

İzahnamede yer alması gereken finansal tablolar itibarıyla Şirket'in maruz kaldığı kredi riski tutarları aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Maruz Kalınan Azami Kredi Riski (TL)					
Finansal Dönem	**Ticari Alacaklar**		**Diğer Alacaklar**		**Bankalardaki Mevduat & Diğer**
	İlişkili Taraf	**Diğer Taraf**	**İlişkili Taraf**	**Diğer Taraf**	
2020	12.029	459.101.868	-	22.428.451	47.819.995
2019	-	147.515.510	1.499.980	13.975.200	48.576.467
2018	7.819.787	91.001.854	-	2.498.341	26.002.578

GÜLER YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Meydan Cok. No:1 Beybi Giz Plaza
Kat:2 D: Maslak / Sarıyer / İSTANBUL
Maslak V.D 1480871732
Mersis No:0146037173200017

5.4.3. Likidite Riski: Likidite riski, İhraççının net fonlama yükümlülüklerini yerine getirememe ihtimalidir. Piyasalarda meydana gelen bozulmalar veya Türkiye'nin kredi notunun düşürülmesi gibi fon kaynaklarının azalması sonucunu doğuran olayların meydana gelmesi, likidite riskinin oluşmasına sebebiyet verebilir. İhraççının kredibilitesinin bozulması halinde ihtiyaç halinde fonları sağlayamaması ve kaynak maliyetinin artması durumunda İhraççı zararla karşılaşabilir. İhraççının likidite riski dönemler itibariyle aşağıda gösterilmekte olup, mevcut durum itibariyle cari yükümlülüklerini yerine getirme konusunda herhangi bir problemi bulunmamaktadır.

	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Dönen Varlıklar	588.754.600	215.120.035	136.057.333
Kısa Vadeli Yükümlülükler	405.247.858	134.416.999	83.569.335
Dönen Varlıklar/Kısa Vadeli Yükümlülükler	1,45	1,60	1,63

İhraççının türev niteliğinde olmayan finansal yükümlülüklerinin 31.12.2020 tarihi itibariyle defter değeri 351.942.920 TL olup, bu yükümlülükler kapsamındaki nakit çıkışları toplamının 109.510.099 TL'si 3 aydan kısa vadeli, 245.343.811 TL'si 3 — 12 ay arası vadeli, 4.860.507 TL'si 1-5 yıl arası, 24.938 TL'si 5 yıldan uzundur. 31.12.2019 tarihi itibarıyla İhraççının türev niteliğinde olmayan finansal yükümlülükleri 135.095.532 TL seviyesindedir.

5.4.4. Piyasa Riski:

5.4.4.1 Yabancı Para Riski: Yabancı para varlıklar, yükümlülükler ve finansal durum tablosu dışı yükümlülüklere sahip olma durumunda ortaya çıkan kur hareketlerinden kaynaklanacak etkilere kur riski denir. 31 Aralık 2020 tarihleri itibariyle İhraççının konsolide bazda sahip olduğu yabancı para tanımlı varlık ve borçlar aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2020

TL karşılığı fonksiyonel para birimi		USD	EURO	GBP
1. Ticari Alacaklar	49,811,184	6,137,732	528,110	-
2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa,banka hesapları dahil)	3,901,126	147,820	298,623	12,680
2b. Parasal olmayan finansal varlıklar	5,447,859	261,924	391,346	-
3. Diğer	-	-	-	-
4.Dönen Varlıklar (1+2+3)	**59,160,169**	**6,547,476**	**1,218,079**	**12,680**
5. Ticari Alacaklar	-	-	-	-
6a. Parasal Finansal Varlıklar	-	-	-	-
6b. Parasal olmayan finansal varlıklar	1,566,419	213,394	-	-
7. Diğer	-	-	-	-
8. Duran Varlıklar (5+6+7)	**1,566,419**	**213,394**	-	-
9. Toplam Varlıklar (4+8)	**60,726,587**	**6,760,870**	**1,218,079**	**12,680**
10. Ticari Borçlar	47,887,786	4,905,520	1,296,675	19,962
11. Finansal Yükümlülükler	81,214	8,494	-	1,897
12a. Parasal olan diğer yükümlülükler	-	-	-	-
12b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-	-
13. Kısa vadeli yükümlülükler (10+11+12)	**47,969,000**	**4,914,014**	**1,296,675**	**21,859**
14. Ticari Borçlar	-	-	-	-
15. Finansal Yükümlülükler	-	-	-	-
16a. Parasal olan diğer yükümlülükler	-	-	-	-
16b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-	-
17. Uzun vadeli yükümlülükler(14+15+16)	-	-	-	-
18. Toplam yükümlülükler	**47,969,000**	**4,914,014**	**1,296,675**	**21,859**
19. Bilanço dışı türev araçlarının net varlık / yükümlülük pozisyonu (19a-19b)	-	-	-	-
19a. Hedge edilen toplam varlık tutarı	-	-	-	-
19b. Hedge edilen toplam yükümlülük tutarı	-	-	-	-

GÜLER YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Meydan Sok. No:1 Beybi Giz Plaza
Kat:2 D:5 Maslak / Sarıyer/İSTANBUL
Maslak V.D. 1480371762
Mersis No:0148037176200017

20. Net yabancı para varlık/yükümlülük pozisyonu (9-18+19)	**12,757,587**	**1,846,856**	**(78,596)**	**(9,179)**
21. Parasal Kalemler Net yabancı para varlık/yükümlülük pozisyonu(UFRS 7.B23) (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	5,743,310	1,371,538	(469,942)	(9,179)

31 Aralık 2020 tarihi itibariyle olan bilanço pozisyonuna göre, Türk Lirası yabancı paralar karşısında %10 oranında değer kaybetseydi / kazansaydı ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, yabancı para biriminden olan varlık ve yükümlülüklerden oluşan kur farkı zararı / karı sonucu net kar 1.275.760 TL daha yüksek / düşük olacaktı (31 Aralık 2019: 434.170 TL).

5.4.4.2 Faiz Oranı Riski: Piyasa faiz oranlarındaki değişmeler piyasadaki fiyatların değişmesine dolayısıyla finansal araçların değerlerinde dalgalanmalar oluşturabilir. Söz konusu dalgalanmalar, menkul kıymetlerdeki fiyat değişikliğinden veya bu menkul kıymeti çıkaran tarafa özgü veya tüm piyasayı etkileyen faktörlerden kaynaklanabilir. Şirketin faiz oranlarının değişmesine karşı olan risk açıklığa, değişken faiz oranlı finansal yükümlülüklerine bağlıdır. Şirket'in faiz oranı riski başlıca banka kredilerine bağlıdır.

Faiz taşıyan finansal borçların faiz oranı değişiklik göstermesine karşın faiz taşıyan finansal varlıkların sabit faiz oranı bulunmaktadır ve gelecek yıllardaki nakit akışı bu varlıkların büyüklüğü ile değişim göstermemektedir. İhraççının piyasa faiz oranlarının değişmesine karşı olan risk açıklığı, her şeyden önce değişken faiz oranlı borç yükümlülüklerine bağlıdır. İhraççının bu konudaki politikası ise faiz maliyetini, sabit ve değişken faizli borçlar kullanarak yönetmektir.

5.4.5. Makroekonomik riskler

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

5.4.6. Ana pay sahipleri ile diğer pay sahiplerinin menfaatlerinin çatışma riski:

Ortaklığın sermayesinde hakim ortak bulunmamaktadır. Ortaklık sermayesinin %99,75'lik kısmı halka açıktır. Murat GÜLER sahip olduğu %0,25'lik pay oranıyla İhraççı'nın yönetim kurulunun yarısını belirleme hakkını sağlayan imtiyazlı paylara sahiptir. Bu nedenle, yönetim kurulu üyelerinin belirlenmesi, temettü dağıtımı ve yeni pay çıkarılması gibi pay sahiplerinin onayını gerektiren işlemlerde Murat GÜLER'in önemli etkisi bulunmaktadır.

6. İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER

6.1. İhraççı hakkında genel bilgi:

6.1.1. İhraççının ticaret unvanı ve işletme adı:

Güler Yatırım Holding Anonim Şirketi

6.1.2. İhraççının kayıtlı olduğu ticaret sicili ve sicil numarası:

Merkez Adresi	Beybi Giz Plaza Meydan Sk. No:1 K:2 D:5-6 Maslak Sarıyer / İstanbul

GÜLER YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Meydan Sok. No:1 Beybi Giz Plaza
Kat:2 D:5 Maslak / Sarıyer / İSTANBUL
Maslak V.D. 1460371732
Mersis No:0148037173200017

Ticaret Sicil Müdürlüğü	İstanbul
Ticaret Sicil Numarası	575933

6.1.3. İhraççının kuruluş tarihi ve süresiz değilse, öngörülen süresi:
Şirket, Başkent Menkul Kıymetler Yatırım Ortaklığı A.Ş. unvanı ile 20.01.2006 tarihinde süresiz olarak İstanbul'da kurulmuş olup, 18.08.2011 tarihinde holding statüsüne dönüşmüştür.

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:

Hukuki Statüsü	Anonim Şirket
Tabi Olduğu Yasal Mevzuat	T.C. Kanunları
Kurulduğu Ülke	Türkiye Cumhuriyeti
Merkez Adresi	Beybi Giz Plaza Meydan Sk. No:1 K:2 D:5-6 Maslak Sarıyer / İstanbul
Telefon ve Faks Numaraları	+90 (212) 290 25 90 +90 (212) 290 25 96
İnternet Adresi	www.gulerholding.com.tr

6.1.5. Depo sertifikasını ihraç eden hakkındaki bilgiler
Yoktur.

6.2. Yatırımlar:

6.2.1. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle ihraççının önemli yatırımları ve bu yatırımların finansman şekilleri hakkında bilgi:
Şirket'in izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla önemli yatırımlarına ilişkin bilgiler aşağıdaki tabloda özetlenmektedir:

Ticaret Unvanı	Faaliyet Alanı	Sermayesi (TL)	İhraççı Payı (Doğrudan ve Dolaylı Toplam)		Kurulduğu Ülke	Finansman Yöntemi
			Tutar (TL)	Oran (%)		
A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Sermaye Piyasası Faaliyetleri	50.000.000	31.710.000	63,42	Türkiye	Özkaynak
İCG Finansal Danışmanlık A.Ş.	Danışmanlık Hizmetleri	20.000.000	18.000.000	90,00	Türkiye	Özkaynak
RTA Laboratuvarları Biyolojik Ürünler İlaç ve Makina Sanayi Ticaret A.Ş.	Biyolojik Ürünler İlaç ve Makina Sanayi	41.000.000	9.938.400	24,24	Türkiye	Özkaynak
A1 Yaşam Bilimleri İlaç Tanı Biyoteknoloji ve Sanayi A.Ş.	İlaç Tanı ve Biyoteknoloji	600.000	79.980	13,33	Türkiye	Özkaynak
Yapı Radar Bilgi Teknolojileri A.Ş.	Bilgi Teknolojileri	1.000.000	60.000	6,00	Türkiye	Özkaynak

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

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

Yoktur.

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

Şirket'in 25.11.2020 ve 26.01.2021 tarihli yönetim kurulu toplantılarında karara bağlanan Şirket'in sermaye artırımından elde edilecek fonun kullanım yerlerine ilişkin hazırlanan raporda belirtildiği üzere sermaye artırımı sonucu elde edilecek brüt 90.000.000 TL, halka arz maliyetleri düşüldükten sonra kalan net 89.647.175 TL tutarındaki fonun, RTA Laboratuvarları'nın yeni yapılacak fabrika/tesis yatırımlarının finansmanı, A1 Capital'in sermaye artırımı, Güler Holding'in sermayesine doğrudan iştirak etmeyi planladığı 5.000.000 TL sermayeli bir portföy yönetim şirketi ile sermayesine doğrudan iştirak etmeyi planladığı 30.000.000 TL sermayeli bir girişim sermayesi yatırım ortaklığının kuruluş sermayesi ve Güler Holding için net işletme sermayesi olarak kullanılması planlanmaktadır.

7. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER

7.1. Ana faaliyet alanları:

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

Şirket, yatırım holding olmasının da bir gereği olarak, esas sözleşmesinde yer alan amaç ve faaliyet konusuna uygun olarak, başta sermaye piyasalarında faaliyet gösteren şirketler olmak, ancak bunlarla sınırlı olmamak üzere, kar yaratma yeteneğine veya potansiyeline sahip sermaye şirketlerinin sermayelerine yatırım yapmaktadır. Buna uygun olarak mevcut durumda Şirket, A1 Capital, RTA Laboratuvarları, İCG Finansal, A1 Yaşam ve Yapı Radar'ın sermayelerine doğrudan veya dolaylı olarak iştirak etmiştir.

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

Yoktur.

02 Nisan 2021

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, yatırım holding olmasının da bir gereği olarak, esas sözleşmesinde yer alan amaç ve faaliyet konusuna uygun olarak, başta sermaye piyasalarında faaliyet gösteren şirketler olmak, ancak bunlarla sınırlı olmamak üzere, kar yaratma yeteneğine veya potansiyeline sahip sermaye şirketlerinin sermayelerine yatırım yapmaktadır. Buna uygun olarak mevcut durumda Şirket, A1 Capital, RTA Laboratuvarları, İCG Finansal, A1 Yaşam ve Yapı Radar'ın sermayelerine doğrudan veya dolaylı olarak olarak iştirak etmiştir.

Şirket'in bağlı ortaklıklarından A1 Capital'in ana faaliyet konusu, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak sermaye piyasası faaliyetlerinde bulunmaktır. A1 Capital bireysel ve kurumsal yatırımcılara, başta sermaye piyasası araçlarının alım - satım aracılığının yanı sıra yatırım danışmanlığı, portföy yönetimi ve kurumsal finansman

A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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

hizmetleri sunmaktadır. A1 Capital, Borsa İstanbul A.Ş. Pay Piyasası, Borçlanma Araçları Piyasası, Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasası ve Kaldıraçlı Alım Satım İşlemleri'nde de aracılık hizmeti vermek suretiyle finansal piyasalarda aktif olarak faaliyet göstermektedir.

A1 Capital pay piyasasında 2017 yılında 133,1 milyar TL işlem hacmi ve %4,9 oranında pazar payıyla 6. sırada yer alırken, 2018 yılında 188,6 milyar TL hacim ve %4,7 oranında pazar payıyla 7. sırada yer almıştır. 2019 yılında Borsa İstanbul'da gerileyen işlem hacimlerine paralel 170,3 milyar TL hacim ve %4,0 oranında pazar payıyla 9. sıraya gerileyen A1 Capital, 2020 yılının ilk dokuz aylık döneminde 305,5 milyar TL işlem hacmi ve %3,73 pazar payıyla 10. sırada yer almıştır.
A1 Capital 2017 yılında VİOP'ta 63,3 milyar TL işlem hacmi ve %3,9 oranında pazar payıyla 8. sırada yer alırken, 2018 yılında 79,1 milyar TL işlem hacmi ve %3,2 oranında pazar payıyla 9. sıraya inmiştir. 2019 yılında ise 77,5 milyar TL işlem hacmi ve 2,8% oranında pazar payıyla 11. sıraya gerileyen A1 Capital, 2020 yılının ilk dokuz aylık dönemi itibarıyla ise 81 milyar TL VİOP işlem hacmi ve %2,17 oranında pazar payı ile 14. sırada yer bulmuştur.
İhraççının finans sektöründeki faaliyetleri bağlı ortaklığı A1 Capital aracılığıyla gerçekleştirilen finans sektörü faaliyetlerinden oluştuğundan, A1 Capital'in faaliyet gösterdiği sektördeki avantaj ve dezavantajları başlıca şu şekildedir:
Avantajlar

- Sermaye piyasalarının gelişmesine bağlı olarak artan ürün ve hizmetler çerçevesinde gelirlerini artırma potansiyeli,
- Sermaye piyasası düzenlemeleri çerçevesinde, faaliyet izinlerine bağlı olarak asgari sermaye yeterliliklerinin ve faaliyet alanlarının yapılandırılması, sermaye piyasalarında aracılık faaliyeti gösteren aracı kurumların konsolide olması ve sektöre yeni girişlerin söz konusu düzenlemeler çerçevesinde sınırlanması doğrultusunda, sektörde faaliyet gösteren kurumlar açısından rekabet avantajı yaratılması,
- Şubeleşme faaliyetlerinin artarak devam etmesine bağlı olarak hizmet verilen alanların yaygınlaştırılması ve dolayısıyla aracılık ve danışmanlık gelirlerinin artma potansiyeli
- Piyasa bilinirliliğinin artmasına bağlı olarak gelirlerini artırma potansiyeli,
- Mevcut yetki belgelerinin aktif olarak kullanılması çerçevesinde gelirlerini artırması.

Dezavantajlar

- Aracı kurum sektöründe yaşanan yoğun rekabet sebebiyle özellikle pay ve VİOP piyasasında komisyon oranlarının düşüklüğü sebebiyle komisyon gelirlerinin baskı altında kalması,
- Piyasalardaki risk iştahı ve işlem hacimlerinin düşmesi halinde komisyon gelirlerinin düşme ihtimali,
- Faaliyetlerin yürütülmesi için gerekli olan faaliyet yetki belgelerinin ilgili otoritelerce iptal edilmesi halinde faaliyet gelirlerinin olumsuz etkilenebilecek olması

Şirket'in bir diğer bağlı ortaklığı olan RTA Laboratuvarları'nın ana faaliyet konusu insan ve hayvan sağlığında kullanılan her türlü aşı, serum, antijen, mikrobiyolojik test kitleri ve genetik ürünler gibi biyolojik ürünler ile kimyasal maddelerin imalat, ihracat ve ticareti konularında faaliyet göstermektir. RTA Laboratuvarları, insan sağlığına yönelik tanı kitlerinin geliştirilmesi ve üretimi konusunda çalışan sınırlı sayıdaki Türk biyoteknoloji firmasından

A1 CAPİTAL YATIRIM
A.Ş.

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

biridir. RTA Laboratuvarları Mikrobiyolojik ve Moleküler tabanlı kitlerin üretimi alanına faaliyet göstermektedir.

RTA genetik bölümü, modern biyolojik bilimlerin pek çok güncel alanında çalışmalar yapan yetkin bir kuruluştur. Şirket, üretmekte olduğu teknoloji ile öğrencilere de iyi birer araştırmacı olabilmeleri için olanak sağlamaktadır.

RTA Laboratuvarları, ulusal ve uluslararası eğitim ve araştırma işbirliklerine önem vermektedir. Yurtiçi ve yurtdışından bilim insanları ile işbirliği içerisinde olmayı hedeflemektedir. Bu etkinlikler ülkemizin dünya lideri bilim insanları ile etkileşimde bulunmalarına olanak sağlayarak akademik gelişimlerine katkıda bulunmaktadır.

RTA Laboratuvarları'nın faaliyet gösterdiği sektördeki avantaj ve dezavantajları başlıca şu şekildedir:

Avantajlar

- İçinde bulunulan küresel pandemi salgınından etkilenen kişilerin teşhisi zaruretinin, RTA Laboratuvarları tarafından üretilen tanı kitleri, SWAB ve benzeri ürünlerin talebini arttırması,
- Mikrobiyoloji alanında faaliyet gösteren Türkiye'de kurulu laboratuvarlar ile yaygın ticari iş ilişkisi,
- Farklı türlerdeki bulaşıcı hastalıkların tespiti amacıyla çeşitli tanı kitlerini üretebilme kapasitesi,
- 2006 yılından beri mikrobiyoloji alanında edinilmiş sektör ve üretim tecrübesi
- CE-IVD (yüksek risk grubu vücut dışı tanı kitlerinin sertifika onayı) onaylı ürünleri üretiliyor olması

Dezavantajlar

- Piyasaya girme potansiyeli olan yeni oyuncuların sebep olabileceği artan rekabet,
- Laboratuvarlarla yapılacak yeni iş ilişkisi tesisinde, tanı kitlerinin kullanılacağı tıbbi cihaz yatırımı maliyetinin yüksek olması,
- Pandemi sürecinde hammadde tedarikinde yaşanabilecek muhtemel aksaklıklar

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 konsolide finansal tablolarında oluşan hasılatı Şirket'in bağlı ortaklıklarının faaliyetleri sonucunda oluşmakta olup, Şirket'in yatırım holding statüsünde olması nedeniyle kendisinin doğrudan faaliyetleri sonucunda elde ettiği hasılat bulunmamaktadır. Şirket'in izahnamede yer alması gereken konsolide finansal tabloları itibarıyla hasılat kırılımı aşağıdaki tabloda özetlenmektedir:

Hasılat	**31.12.2018**	**%**	**31.12.2019**	**%**	**31.12.2020**	**%**
Ticari (Sağlık Sektörü) Faaliyetlerden Hasılat	**6.642.821**	0,56	**16.766.007**	2,73	230.441.887	6,61
Finans Sektörü Faaliyeti Hasılatı	1.171.882.590	99,44	596.602.214	97,27	3.258.373.175	93,39
TOPLAM	**1.178.525.411**	**100,00**	**613.368.221**	**100,00**	**3.488.815.062**	**100,00**

GÜLER YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Meydan Sok. No:1 Beybi Giz Plaza
Kat:2 D:3 Maslak / Sarıyer / İSTANBUL
Maslak V.D. 1480057173
Mersis No:0148057173200017

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

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:
Sermaye piyasası bilgilerine ilişkin veriler resmi kurum ve kuruluşlar (Borsa İstanbul) ile meslek örgütlerinin (TSPB) yayınlanmış oldukları kamuya açık bilgilerden oluşmaktadır.
Borsa İstanbul Faaliyet Raporları ve Verileri
TSPB Aylık ve Yıllık Yayınlar, Aracı Kuruluşların Karşılaştırmalı Mali Verileri
Borsa İstanbul A.Ş., Reşitpaşa Mah. Borsa İstanbul Cad. No:4 34467 Sarıyer/İstanbul, Telefon +90 212 298 21 00, www.borsaistanbul.com
Türkiye Sermaye Piyasaları Birliği, Büyükdere Cad. No:173 1. Levent Plaza A Blok Kat:4 34394 Levent/İstanbul, Telefon: +90 212 280 85 67 www.tspb.org.tr

7.6. 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:
Şirket herhangi bir gruba dahil olmamakla birlikte, Şirket'in mevcut durumda konsolidasyona tabi bağlı ortaklıkları A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş., İCG Finansal Danışmanlık A.Ş., RTA Laboratuvarları Biyolojik Ürünler İlaç ve Makina Sanayi Ticaret A.Ş. ve A1 Yaşam Bilimleri İlaç Tanı Biyoteknoloji ve Sanayi A.Ş.'den oluşmaktadır.
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 bulunmaktır. A1 Capital'in ortaklık yapısı aşağıdaki tabloda gösterilmiştir:

Ortağın Adı Soyadı / Ticaret Unvanı	Sermayedeki Payı (TL)	Sermayedeki Payı (%)
Güler Yatırım Holding A.Ş.	22.000.000	44,00
RTA Laboratuvarları Biyolojik Ürünler İlaç ve Makine Sanayi Ticaret A.Ş.	21.500.000	43,00
İCG Finansal Danışmanlık A.Ş.	5.000.000	10,00

A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Mersis No: 0356004352100015

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

Fatma KARAGÖZLÜ	1.500.000	3,00
TOPLAM	**50.000.000**	**100,00**

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

Ortağın Adı Soyadı / Ticaret Unvanı	**Sermayedeki Payı (TL)**	**Sermayedeki Payı (%)**
Güler Yatırım Holding A.Ş.	18.000.000	90,00
Murat GÜLER	2.000.000	10,00
TOPLAM	**20.000.000**	**100,00**

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

Ortağın Adı Soyadı / Ticaret Unvanı	**Sermayedeki Payı (TL)**	**Sermayedeki Payı (%)**
İCG Finansal Danışmanlık A.Ş.	7.210.762	17,59
Güler Yatırım Holding A.Ş.	3.449.240	8,41
Halka Açık	30.339.998	74,00
TOPLAM	**41.000.000**	**100,00**

A1 Yaşam 17.12.2019 tarihinde kurulmuştur. A1 Yaşam'ın 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. A1 Yaşam'ın ortaklık yapısı aşağıdaki tabloda gösterilmiştir:

Ortağın Adı Soyadı / Ticaret Unvanı	**Sermayedeki Payı (TL)**	**Sermayedeki Payı (%)**
RTA Laboratuvarları Biyolojik Ürünler İlaç ve Makine Sanayi Ticaret A.Ş.	330.000	55,00
Ümit FIRAT	270.000	45,00
TOPLAM	**600.000**	**100,00**

9. MADDİ VE MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR HAKKINDA BİLGİLER

9.1. Maddi duran varlıklar hakkında bilgiler:

9.1.1. İzahnamede yer alması gereken son finansal tablo tarihi itibariyle ihraççının finansal kiralama yolu ile edinilmiş bulunanlar dahil olmak üzere sahip olduğu ve yönetim kurulu kararı uyarınca ihraççı tarafından edinilmesi planlanan önemli maddi duran varlıklara ilişkin bilgi:

Şirket'in izahnamede yer alan finansal tablo dönemleri itibarıyla maddi duran varlıkları ile bu varlıklara ilişkin bilgiler aşağıdaki tablolarda yer almaktadır.

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

Kayıtlı Değer (TL)	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Arsa ve Araziler	6.440.530	5.255.000	5.255.000
Yer Altı ve Yer Üstü Düzenleri	9.513	-	-
Binalar	3.025.728	3.402.889	3.204.643
Tesis, Makine ve Cihazlar	21.924.966	8.686.535	4.592.554
Taşıtlar	3.284.739	1.449.692	1.302.881
Demirbaşlar	7.524.569	5.562.439	5.400.389
Yapılmakta Olan Yatırımlar	93.510	71.285	71.285
Toplam	**42.303.555**	**24.427.840**	**19.826.752**
Birikmiş Amortismanlar (TL)		**31.12.2019**	**31.12.2018**
Yer Altı ve Yer Üstü Düzenleri	119	-	-
Binalar	36.720	638.390	559.643
Tesis, Makine ve Cihazlar	4.259.117	3.194.410	2.547.271
Taşıtlar	495.578	354.586	265.938
Demirbaşlar	4.997.479	4.510.099	4.102.885
Toplam	**9.789.013**	**8.697.485**	**7.475.737**
Net Defter Değeri (TL)	**31.12.2020**	**31.12.2019**	**31.12.2018**
Arsa ve Araziler	6.440.530	5.255.000	5.255.000
Yer Altı ve Yer Üstü Düzenleri	9.394	-	-
Binalar	2.989.008	2.764.499	2.645.000
Tesis, Makine ve Cihazlar	17.665.849	5.492.125	2.045.283
Taşıtlar	2.789.161	1.095.106	1.036.943
Demirbaşlar	2.527.090	1.052.340	1.297.504
Yapılmakta Olan Yatırımlar	93.510	71.285	71.285
Toplam	**32.514.542**	**15.730.355**	**12.351.015**

Kiraya Verilen Maddi Duran Varlıklara İlişkin Bilgiler

Cinsi	Edin ildiği Yıl	m²	Mevkii	Net Defter Değeri (TL)	Kullanım Amacı	Kiraya Verildi ise Kiralayan Kişi/Kurum	Kira Dönemi	Yıllık Kira Tutarı (TL)
Bina	2013	10.459,69	Çorlu Tekirdağ	7,779,246	Bina	Polen Un ve Gıda Katkı Mad. San. ve Tic. A.Ş.	2020	724.008
Bina	2016	450	Ümraniye İstanbul	4,000,000	Bina	Nice İstanbul Makine San. ve Dış Tic. Ltd. Şti.	2020	314.256
Bina	2018	55,27	Levent İstanbul	605,000	Mesken	Volt Mimarlık ve Mağ. San. Tic. A.Ş.	2020-2021	34.800
Bina	2018	55,27	Levent İstanbul	605,000	Mesken	White Yapı Mimarlık San. ve Tic. Ltd. Şti.	2020-2021	33.000
Bina	2018	55,27	Levent İstanbul	605,000	Mesken	Uzdent Ağız ve Dış Sağlığı A.Ş.	2020-2021	33.060

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

Yoktur.

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

Maddi Duran Varlıklar Üzerindeki Kısıtlamalar, Ayni Haklar, İpotekler Hakkında Bilgi

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

Maddi Duran Varlık Cinsi	Kısıtlamanın/ Ayni Hakkın Türü	Kimin Lehine Verildiği	Nedeni	Tutarı (TL)
Arsa ve Binalar	İpotek	Söylemez Kauçuk Otomotiv San Tic Ltd Şti	Dilovası arsa satış teminatı	10.000.000
		Türkiye Halk Bankası A.Ş.	Finansman	15.010.000
		Türkiye Garanti Bankası A.Ş.	Finansman	12.000.000
		QNB Finansbank A.Ş.	Finansman	17.500.000

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

Şirket, maddi duran varlıklarından Gebze Organize Sanayi Bölgesi'nde bulunan arsa ve binasını, Şirket ile ilişkisi olmayan SPK lisanslı bağımsız ekspertiz şirketi olan Lotus Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş.'ye değerletmiştir. Yapılan değerlemelerde, Lotus Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş. tarafından düzenlenen 28 Aralık 2020 tarihli ekspertiz raporuna göre Gebze'deki arsasının değeri 6,155,000 TL, fabrika binasının değeri 3,025,000 TL olarak takdir edilmiştir. Söz konusu gayrimenkullerin değer tespitinde "Emsal Karşılaştırma" ve "İkame Maliyet" yöntemleri kullanılmıştır.

Ayrıca, Şirket yatırım amaçlı gayrimenkullerinden İstanbul Levent ve Ümraniye ile Tekirdağ Çorlu'da bulunan binalarını ve Kocaeli Dilovası'nda bulunan arsasını da Lotus Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş.'ye değerletmiştir. Yapılan değerlemelerde, Lotus Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş. tarafından düzenlenen, yatırım amaçlı gayrimenkullerinden arsa ve binalar için 28 Aralık 2020 ve 31 Ocak 2021 tarihli ekspertiz raporlarına göre Kocaeli Dilovası'ndaki arsanın değeri 13.300.000 TL, İstanbul Ümraniye'deki ve Tekirdağ Çorlu'daki binaların değeri 17.000.000 TL ve İstanbul Levent'teki binaların değeri 2.205.000 TL olarak takdir edilmiştir. Söz konusu gayrimenkullerin değer tespitinde, "Emsal Karşılaştırma" yöntemleri kullanılmıştır.

9.2. Maddi olmayan duran varlıklar hakkında bilgiler:

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

Şirket'in izahnamede yer alan finansal tablo dönemleri itibarıyla maddi olmayan duran varlıklarına ilişkin bilgiler aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Kayıtlı Değer			
Şerefiye	4.595.485	4.595.485	5.626.184
Haklar	3.954.910	3.193.241	3.130.000
Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	1.194.224	910.807	839.779
Toplam	**9.744.619**	**8.699.533**	**9.595.963**
Birikmiş Amortismanlar		**31.12.2019**	**31.12.2018**
Haklar	2.955.149	2.645.933	2.338.274
Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	844.618	789.412	700.903
Toplam	**3.799.767**	**3.435.345**	**3.039.177**
Net Defter Değeri		**31.12.2019**	**31.12.2018**
Şerefiye	4.595.485	4.595.485	5.626.184
Haklar	999.761	547.308	791.726

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

Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	349.606	121.395	138.876
Toplam	**5.944.852**	**5.264.188**	**6.556.786**

Şirket'in 31.12.2018, 31.12.2019 ve 31.12.2020 tarihli finansal tablolar itibarıyla maddi olmayan duran varlıklarının önemli bölümü RTA Laboratuvarları sermayesindeki payların 18.774.000 TL'ye satın alınması sonucu ortaya çıkan şerefiyeden oluşmaktadır.
Şerefiye dışındaki maddi olmayan duran varlıklar, iktisap edilmiş hakları, bilgi sistemlerini ve bilgisayar yazılımlarını içermektedir. Bunlar, iktisap maliyeti üzerinden kaydedilir ve iktisap edildikleri tarihten itibaren 3-5 yıl olan tahmini faydalı ömürleri üzerinden doğrusal amortisman yöntemi ile amortismana tabi tutulur.

9.2.2. Maddi olmayan duran varlıkların, ihraççının faaliyetleri içerisindeki rolü ve faaliyetlerin maddi olmayan duran varlıklara bağımlılık derecesi hakkında bilgiler:
Şirket'in konsolide bilançosuna dahil edilen maddi olmayan duran varlıkların Şirket'in faaliyetlerine doğrudan önemli etkisi olmamakla birlikte, Şirket'in bağlı ortaklığı A1 Capital'in sermaye piyasasında aracılık hizmetlerine dayanak oluşturan bilgi işlem sistemlerine ilişkin maddi olmayan duran varlıklar A1 Capital'in faaliyetleri için önem arz etmektedir.

9.2.3. İşletme içi yaratılan maddi olmayan duran varlıkların bulunması halinde, ihraççı bilgi dokümanında yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla bu varlıklar için yapılan geliştirme harcamalarının detayı hakkında bilgi:
Şirket'in izahnamede yer alması gereken finansal tablo tarihleri itibarıyla aktifleştirmiş olduğu geliştirme giderleri aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

	31.12.2020	**31.12.2019**	**31.12.2018**
Aktifleştirilen Geliştirme Giderleri (TL)	103.779	356.536	630.358

9.2.4. Maddi olmayan duran varlıkların rayiç/gerçeğe uygun değerinin bilinmesi halinde rayiç değer ve dayandığı değer tespit raporu hakkında bilgi:
Şirket'in 31.12.2018, 31.12.2019 ve 31.12.2020 tarihli finansal tablolar itibarıyla maddi olmayan duran varlıklarının önemli bölümü RTA Laboratuvarları sermayesindeki payların 18.774.000 TL'ye satın alınması sonucu ortaya çıkan şerefiyeden oluşmakta olup, payları Borsa İstanbul'da işlem gören RTA Laboratuvarları paylarının 12.03.2021 tarihi itibarıyla kapanış fiyatı 23,00 TL'dir.

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:

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

Şirket'in 31.12.2018, 31.12.2019 ve 31.12.2020 tarihli finansal tablolar itibarıyla maddi olmayan duran varlıklarının önemli bölümü RTA Laboratuvarları sermayesindeki payların 18.774.000 TL'ye satın alınması sonucu ortaya çıkan şerefiyeden oluşmaktadır. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla Şirket'in finansal tablolarında yer alan şerefiye tutarları aşağıdaki tabloda gösterilmiştir:

	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Şerefiye	4.595.485	4.595.485	5.626.184

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 31.12.2018 tarihi itibarıyla 136.057.333 TL olan dönen varlıkları 2019 yılında %58,11 oranında, 2020 yılında ise %173,69 oranında artarak 31.12.2020 tarihi itibarıyla 588.754.600 TL olarak gerçekleşmiştir. Dönen varlıklarda belirtilen dönemlerdeki artışın büyük bölümünü "Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar" oluşturmuş olup (Söz konusu finansal tablo kaleminde 2018 yılında 15.795.517 TL, 2019 yılında 49.995.765 TL, 2020 yılında ise 245.299.892 TL artış gerçekleştirmiştir), finans sektörü faaliyetlerinden alacaklardaki artış A1 Capital'in artan müşteri sayısı ve müşterilerin işlem hacmindeki artışa paralel olarak müşterilerin A1 Capital'den talep ettikleri kredi miktarında ciddi oranda meydana gelen artıştan kaynaklanmaktadır.

Şirket'in 31.12.2018 tarihi itibarıyla stokları 3.870.859 TL, 31.12.2019 tarihi itibarıyla 2.964.756 TL ve 31.12.2020 tarihi itibarıyla 17.982.634 TL olarak gerçekleşmiştir. 2020 yılı içerisinde stoklarda yaşanan artışın sebebi, pandemi sürecinde RTA Laboratuvarları'nın tanı kiti, SWAB üretiminin artmış olması ve gelen talebin karşılanabilmesi ve üretim sürecinin aksamaması amacıyla hammadde tedarikinin stoklara yansıtılmış olmasıdır.

Şirket'in 31.12.2018 tarihi itibarıyla ticari alacakları 8.373.267 TL, 31.12.2019 tarihi itibarıyla 6.748.610 TL ve 31.12.2020 tarihi itibarıyla 73.369.867 TL olarak gerçekleşmiştir. Şirket'in ticari alacaklarında 2020 yılında meydana gelen artış Şirket'in bağlı ortaklığı RTA Laboratuvarları'nın pandemi sürecinde tanı kiti ve SWAB üretim ve satışlarında meydana gelen artış sonucunda ticari faaliyetlerinde meydana gelen artıştan kaynaklanmaktadır.

Ticari olmayan diğer alacaklar açısından bakıldığında ise diğer alacaklar 31.12.2018 tarihi itibarıyla 807.835 TL, 31.12.2019 tarihi itibarıyla 14.639.360 TL ve 31.12.2020 tarihi itibarıyla 20.680.285 TL olarak gerçekleşmiştir. Diğer alacaklardaki artışın en önemli sebebi, Borsa İstanbul A.Ş.'ye verilen işlem teminatı tutarıdır. Bu tutar 31.12.2019 tarihi itibarıyla 13.091.341 TL ve 31.12.2020 tarihi itibarıyla 18.907.071 TL'dir.

Şirket'in 31.12.2018 tarihi itibarıyla 49.371.749 TL olan toplam duran varlıkları 2019 yılında %9,38 oranında artarak 31.12.2019 tarihi itibarıyla 54.004.821 TL olarak gerçekleşmiştir. Şirket'in duran varlıkları 01.01.2020-31.12.2020 döneminde ise 31.12.2019 tarihine göre %38,93 oranında artarak 75.030.791 TL olarak gerçekleşmiştir. 31.12.2020 itibarıyla Şirket'in duran varlıklarının %43,33'ü maddi duran varlıklardan, %26,93'ü ise yatırım amaçlı gayrimenkullerden oluşmaktadır. Ayrıca, Şirket'in duran varlıkları altında RTA

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

Laboratuvarları hisselerinin satın alınmasından kaynaklanan 4.595.485 TL tutarında şerefiye bulunmaktadır.

Şirket'in 31.12.2018 tarihi itibarıyla 83.569.335 TL olan toplam kısa vadeli yükümlülükleri 2019 yılında %60,84 oranında, 2020 yılında ise %201,49 oranında artarak 31.12.2020 tarihi itibarıyla 405.247.858 TL olarak gerçekleşmiştir. 01.01.2020-31.12.2020 döneminde kısa vadeli yükümlülüklerdeki artışın %35,61 oranındaki kısmı kısa vadeli borçlanmalardaki artıştan kaynaklanmış olup, kısa vadeli borçlanmalardaki söz konusu artışın büyük bölümü Şirket'in bağlı ortaklığı A1 Capital tarafından ihraç edilen farklı vadelerde toplam 75.000.000 TL nominal tutarlı, yıllık basit faizi %10,25 ile %17 arasında olan üç farklı tertip iskontolu finansman bonosu ihracından kaynaklanmaktadır. Diğer taraftan, Şirket'in kısa vadeli yükümlülüklerinde 01.01.2020-31.12.2020 döneminde önemli artışa neden olan bir diğer unsur ise Şirket'in Yönetim Kurulu Başkanı Murat GÜLER'e olan ve ilişkili taraflara diğer borçlar kategorisinde sınıflandırılan 34.017.500 TL tutarındaki borçtan oluşmaktadır.

Şirket'in 31.12.2018 tarihi itibarıyla ticari borçları 6.287.345 TL, 31.12.2019 tarihi itibarıyla 1.441.527 TL ve 31.12.2020 tarihi itibarıyla 24.525.977 TL olarak gerçekleşmiştir. Şirket'in ticari borçlarında 2020 yılında meydana gelen artış Şirket'in bağlı ortaklığı RTA Laboratuvarları'nın pandemi sürecinde tanı kiti ve SWAB üretiminde meydana gelen artış sonucunda ticari faaliyetlerinde meydana gelen artıştan kaynaklanmaktadır.

Şirket'in 31.12.2018 tarihi itibarıyla 995.753 TL olan uzun vadeli yükümlülükleri, 2019 yılında 6.450.583 TL olarak, 2020 yılında ise 4.254.506 TL olarak gerçekleşmiştir.

Şirket'in 31.12.2018 tarihi itibarıyla 100.863.994 TL olan özkaynakları 2019 yılında %27,16 oranında artarak 31.12.2019 tarihi itibarıyla 128.257.274 TL olarak gerçekleşmiştir. Şirket'in özkaynakları 01.01.2020-31.12.2020 döneminde ise 31.12.2019 tarihine göre %98,26 oranında artarak 254.283.027 TL olarak gerçekleşmiştir. Şirket'in 01.01.2020-31.12.2020 dönemine ilişkin finansal tablolarında net dönem karı 56.805.252 TL olup, 20.731.942 TL geçmiş yıllar karları bulunmaktadır.

10.2. Faaliyet sonuçları:

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

İhraççının brüt karı 2018 yılında 40,9 milyon TL'den 2019 yılında %12,44 artışla 45,99 milyon TL'ye yükselirken, 2020 yılında ise 2019 yılına göre %462,74 artışla 258,85 milyon TL'ye yükselmiştir.

İhraççının Esas Faaliyet Karı 2018 yılında 13,3 milyon TL iken 2019 yılında A1 Capital'in işlem hacimde 2018 yılına kıyasla gerçekleşen %9,2'lik daralma nedeniyle %15,80 oranında düşerek 11,2 milyon TL'ye gerilemiştir. 2020 yılında ise 2019 yılına göre %1.286,33 oranında büyüme gösteren Şirket'in Esas Faaliyet Karı 154,9 milyon TL'ye ulaşmıştır.

Tüm bu gelişmelerin neticesinde İhraççının Finansman Geliri (Gideri) öncesinde Faaliyet karı 2020 yılında 2019 yılına göre %687,56 oranında artarak 167,8 milyon TL düzeyine ulaşmıştır. Benzer şekilde, anılan dönemde Sürdürülen Faaliyetler Vergi öncesi karı %892,79 oranında artış göstererek 157 milyon TL düzeyine ulaşmıştır

İhraççının karlılığı temel olarak bağlı ortaklığı A1 Capital ve RTA Laboratuvarları'nın faaliyetleri çerçevesinde şekillenmektedir. İhraççının 2018 yılında 10,9 milyon TL olan ana

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

ortaklık karı, 2019 yılında 2018 yılına göre %63,72'lik azalışla 3,9 milyon TL'ye gerilemiştir. 2020 yılında ise özellikle Borsa İstanbul Pay Piyasası işlemlerindeki artış ve buna bağlı olarak A1 Capital'in işlem hacmindeki yükseliş ve RTA Laboratuvarları'nın faaliyetindeki artış ile konsolide dönem karı 123,8 milyon TL tutarında gerçekleşmiştir.

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

Hasılat	2018	2019	2020
Ticari Faaliyetlerden Hasılat	6.642.821	16.766.007	230.441.887
Finans Sektörü Faaliyeti Hasılatı	1.171.882.590	596.602.214	3.258.373.175
TOPLAM	**1.178.525.411**	**613.368.221**	**3.488.815.062**

İhraççının yatırım holding statüsünde faaliyet gösteriyor olması nedeniyle doğrudan kendi faaliyetleri sonucunda oluşan bir hasılat olmamakla birlikte, temel olarak bağlı ortaklıkları A1 Capital ve RTA Laboratuvarları'nın faaliyetleri kapsamında konsolide finansal tablolarında hasılatı oluşmaktadır.

İhraççının bağlı ortaklığı A1 Capital aracılığıyla finans sektörü faaliyetlerinden hasılatı 2018 yılında 1.171,9 milyon TL iken, 2019 yılında 2018 yılına göre %49,09 düşüşle 596,6 milyon TL'ye gerilemiştir. 2020 yılında ise 2019 yılına göre %446,16 artışla 3.258,4 milyon TL'ye yükselmiştir. Finans sektörü satış hasılatının 2019 yılında, 2018 yılına göre düşmesinin sebebi tüm sektörde pay piyasası işlem hacimlerinin azalması[1], mevduat faiz oranlarının yükselmesi ve genel ekonomik şartların piyasalar üzerindeki olumsuz etkisidir. İhraççının finans sektörü faaliyetlerinden hasılatının 2020 yılında artmasındaki temel etken, bağlı ortaklığı A1 Capital'in faaliyet gösterdiği piyasalardaki işlem hacminde gerçekleşen artıştır. Borsa İstanbul Pay Piyasasında işlem hacminin 2020 yılında 2019 yılına göre önemli oranda artması A1 Capital'in de işlem hacminin ciddi oranda artmasına ve buna bağlı olarak da hasılatında belirgin artışa yol açmıştır.

İhraççının ticari faaliyetlerden hasılatı bağlı ortaklıkları RTA Laboratuvarları ile A1 Yaşam'ın faaliyetleri sonucunda oluşmuş olup, ticari faaliyetlerden hasılat 2020 yılında 2019 yılına göre %1.274,46 oranında artmıştır. Söz konusu artışta Covid-19 pandemisi nedeniyle tam kiti satışlarında meydana gelen artış etkili olmuştur.

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

Şirket'in doğrudan kendisine ait herhangi bir üretim veya hizmet faaliyeti bulunmamakla birlikte, Şirket'in konsolidasyona tabi bağlı ortaklıkları kapsamında konsolide finansal tablolarında üretim ve hizmet faaliyetlerinden hasılatı oluşmaktadır.

[1] https://www.tspb.org.tr/tr/yonler/

GÜLER YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Meydan Sok. No:1 Beybi Giz Plaza
Kat 2 D:8 Maslak / Sarıyer / İSTANBUL
Maslak V.D. 1480371732
Mersis No:0148037173200017

Şirket'in konsolidasyona tabi bağlı ortaklığı A1 Capital'in faaliyetlerine ilişkin olarak, sermaye piyasalarında son dönemlerde artan işlem hacimleri aracı kurumların komisyon gelirlerine olumlu yansıdığı görülmektedir. Bunun yanısıra, sermaye piyasalarında işlem yapan yatırımcı sayılarında ve yeni hesap açılışlarında meydana gelen artış A1 Capital'in faaliyetlerinde olumlu yönde etki yaratmıştır.

Şirket'in konsolidasyona tabi diğer bağlı ortaklıklarından RTA Laboratuvarları ve A1 Yaşam'ın faaliyetlerine ilişkin olarak, COVID-19 Pandemisinin genel ekonomik faaliyetlerindeki olumsuz etkisine rağmen, bu şirketlerin COVID-19 tanı kiti üretimi alanında faaliyette bulunması nedeniyle hasılatlarında artış meydana gelmiştir.

10.3. İhraççının borçluluk durumu

Borçluluk Durumu (31.12.2020)	**(TL)**
Kısa vadeli yükümlülükler	**405.247.858**
Garantili	8.162.026
Teminatlı	47.200.000
Garantisiz/Teminatsız	349.885.832
Uzun vadeli yükümlülükler (uzun vadeli borçların kısa vadeli kısımları hariç)	**4.254.506**
Garantili	-
Teminatlı	-
Garantisiz/Teminatsız	-
Kısa ve Uzun Vadeli Yükümlülükler Toplamı	**409.502.364**
Özkaynaklar	**254.283.027**
Çıkarılmış sermaye	30.000.000
Yasal yedekler	619.064
Diğer yedekler	-
TOPLAM KAYNAKLAR	**663.785.391**
Net Borçluluk Durumu	
A. Nakit	335.699
B. Nakit Benzerleri	33.550.694
C. Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar	1.291.091
D. Likidite (A+B+C)	35.177.484
E. Kısa Vadeli Finansal Alacaklar	385.744.031
F. Kısa Vadeli Banka Kredileri	81.910.037
G. Uzun Vadeli Banka Kredilerinin Kısa Vadeli Kısmı	-
H. Diğer Kısa Vadeli Finansal Borçlar	74.484.508
I. Kısa Vadeli Finansal Borçlar (F+G+H)	156.394.545
J. Kısa Vadeli Net Finansal Borçluluk (I-E-D)	-264.526.970
K. Uzun Vadeli Banka Kredileri	591.320
L. Tahviller	-
M. Diğer Uzun Vadeli Krediler	2.664.975
N. Uzun Vadeli Finansal Borçluluk (K+L+M)	3.256.295
O. Net Finansal Borçluluk (J+N)	-261.270.675

11. İHRAÇÇININ FON KAYNAKLARI

11.1. İşletme sermayesi beyanı:

31.12.2020 tarihli finansal tablolar itibarıyla Şirket'in dönen varlıklar toplamı 588.754.600 TL, kısa vadeli yükümlülükler toplamı 405.247.858 TL olup, net işletme sermayesi 183.506.742 TL'dir. Şirket'in işletme sermayesinin izahname tarihini müteakip en az 12 aylık dönem içinde ortaya çıkacak ihtiyaçlar için yeterli olduğu değerlendirilmektedir.

GÜLER YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Meydan Sok. No:1 Beybi Giz Plaza
Kat:2 D:5 Maslak / Sarıyer / İSTANBUL
Maslak V.D. 4480371732
Mersis No:0148037173200017

TL	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Dönen Varlıklar	588.754.600	215.120.035	136.057.333
Kısa Vadeli Yükümlülükler	405.247.858	134.416.999	83.569.335
Net İşletme Sermayesi	**183.506.742**	**80.703.036**	**52.487.998**

12. EĞİLİM BİLGİLERİ

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

Şirket'in doğrudan kendisine ait herhangi bir üretim veya hizmet faaliyeti bulunmamakla birlikte, Şirket'in konsolidasyona tabi bağlı ortaklıkları kapsamında konsolide finansal tablolarında üretim ve hizmet faaliyetlerinden hasılatı oluşmaktadır.

Şirket'in konsolidasyona tabi bağlı ortaklığı A1 Capital'in faaliyetlerine ilişkin olarak, sermaye piyasalarında son dönemlerde artan işlem hacimleri aracı kurumların komisyon gelirlerine olumlu yansıdığı görülmektedir. Bunun yanısıra, sermaye piyasalarında işlem yapan yatırımcı sayılarında ve yeni hesap açılışlarında meydana gelen artış A1 Capital'in faaliyetlerinde olumlu yönde etki yaratmıştır.

Şirket'in konsolidasyona tabi diğer bağlı ortaklıklarından RTA Laboratuvarları ve A1 Yaşam'ın faaliyetlerine ilişkin olarak, COVID-19 Pandemisinin genel ekonomik faaliyetlerindeki olumsuz etkisine rağmen, bu şirketlerin COVID-19 tanı kiti üretimi alanında faaliyette bulunması nedeniyle hasılatlarında artış meydana gelmiştir.

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

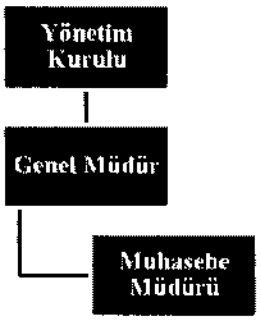
İşbu izahnamenin 5. bölümünde yer alan ortaklığa ve içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler dışında, cari hesap yılı içinde ortaklık faaliyetlerini önemli ölçüde etkileyebilecek eğilimler, belirsizlikler, talepler, yükümlülükler veya olaylar bulunmadığı değerlendirilmektedir.

13. KAR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ

Yoktur.

14. İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER

14.1. İhraççının genel organizasyon şeması:



14.2. İdari yapı:

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

14.2.1. İhraççının yönetim kurulu üyeleri hakkında bilgi:

Adı Soyadı	Görevi	Son 5 Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler	Görev Süresi / Kalan Görev Süresi	Sermaye Payı	
				(TL)	(%)
Murat GÜLER	Yönetim Kurulu Başkanı	Yönetim Kurulu Üyesi	3 Yıl / 2 Yıl 7 Ay	75.000	0,025
Ayşe TERZİ	Yönetim Kurulu Üyesi ve Genel Müdür	Yönetim Kurulu Üyesi ve Genel Müdür	3 Yıl / 2 Yıl 7 Ay	-	-
Atilla ESEN	Yönetim Kurulu Üyesi	-	3 Yıl / 2 Yıl 7 Ay	-	-
Şaban Orçun KALKAN	Yönetim Kurulu Üyesi	-	3 Yıl / 2 Yıl 7 Ay	-	-
Ayşe Hümay YILDIZ	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	3 Yıl / 2 Yıl 7 Ay	-	-
Dilek ŞARMAN	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	-	3 Yıl / 2 Yıl 7 Ay	-	-

Yönetim kurulu üyeleri Şirket'in 07.10.2020 tarihli olağan genel kurul toplantısında 3 yıllığına seçilmiştir. Yönetim kurulu üyelerinin Şirket dışında yürüttükleri görevler aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

Adı Soyadı	Şirket Unvanı	Görevi
Murat GÜLER	Rta Laboratuvarları Biyolojik Ürünler İlaç ve Makine Sanayi Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı
	İCG Finansal Danışmanlık A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı
	A1 Yaşam Bilimleri İlaç Tanı Biyoteknoloji ve Sanayi A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı
Ayşe TERZİ	A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı
	Rta Laboratuvarları Biyolojik Ürünler İlaç ve Makine Sanayi Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi
	İCG Finansal Danışmanlık A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Vekili
Atilla ESEN	A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi / Genel Müdür
Şaban Orçun KALKAN	Rta Laboratuvarları Biyolojik Ürünler İlaç ve Makine Sanayi Ticaret A.Ş.	Genel Müdür
Ayşe Hümay YILDIZ	-	-
Dilek ŞARMAN	-	-

14.2.2. Yönetimde söz sahibi olan personel hakkında bilgi:
Yoktur.

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

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

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

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

Adı, Soyadı	Unvanı	İş Tecrübesi (Yıl)	Eğitim Durumu
Murat GÜLER	Yönetim Kurulu Başkanı	30	Lisans
Ayşe TERZİ	Yönetim Kurulu Üyesi ve Genel Müdür	26	Lisans
Atilla ESEN	Yönetim Kurulu Üyesi	23	Lisans
Şaban Orçun KALKAN	Yönetim Kurulu Üyesi	5	Doktora
Ayşe Hümay YILDIZ	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	14	Lisans
Dilek ŞARMAN	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	33	Doktora

Murat GÜLER

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

Ayşe TERZİ

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

Atilla ESEN

1976 tarihinde İstanbul'da doğmuştur. Lise eğitimini Kabataş Erkek Lisesi'nde, Lisans eğitimini ise 1994-1997 yılları arasında İstanbul Üniversitesi SBF İşletme bölümünde tamamlamıştır. Kariyerine 1997 yılında Alternatif Menkul Değerler A.Ş.' de başlamıştır. Aracı kurum hayatına sırasıyla Dış Yatırım, Fortis Yatırım ve Teb Yatırım da Satış ve Pazarlama konusunda Üst düzey yönetici olarak devam etmiştir. Mevcut durumda Şirket'in Yönetim Kurulu üyesi ve A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'de Genel Müdür görevini yürütmektedir. SPK Düzey 3 ve Türev Araçlar lisanslarına sahiptir.

Şaban Orçun KALKAN

05.09.1988 tarihinde doğmuştur. Ege Üniversitesi Biyoloji Lisans Bölümü mezunu olup, 2016 yılında Ege Üniversitesi'nden mikrobiyoloji alanında doktora derecesini almıştır. RTA Laboratuvarları'nda 2017-2018 yıllarında kalite kontrol müdürü, 2019 yılında ise Ar-Ge

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

müdürü olarak görev almış olup, halihazırda RTA Laboratuvarları'nın Genel Müdürü olarak görev yapmaktadır. Ayrıca, 2016 yılından itibaren Acıbadem Üniversitesi'nde araştırmacı olarak görev almaktadır.

Ayşe Hümay YILDIZ
Marmara Üniversitesi Hukuk Fakültesi 2004 yılı mezunudur. 2008 yılında, Marmara Üniversitesi Sosyal Bilimler Enstitüsü Özel Hukuk Bölümü'nde tezli yüksek lisans yapmıştır. İstanbul Barosu'na 2006 yılında kaydolmuştur. Haselçin Hukuk Bürosu'nda 2006 yılından bu yana özellikle, sermaye piyasası hukuku, şirketler hukuku ve iş hukuku alanları üzerinde çalışmakta ve avukatlık ve hukuki danışmanlık hizmeti sunmaktadır.

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

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

Adı Soyadı	Şirket Unvanı	Görevi	Görevine Devam Edip Etmediği	Sermaye Payı (%)
Murat Güler	Güler Yatırım Holding A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Etmekte	0,0025
Murat Güler	Rta Laboratuvarları Biyolojik Ürünler İlaç ve Makine Sanayi Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Etmekte	-
Murat Güler	İCG Finansal Danışmanlık A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Etmekte	10,00
Murat Güler	A1 Yaşam Bilimleri İlaç Tanı Biyoteknoloji ve Sanayi A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Etmekte	-
Murat Güler	A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Etmiyor	-
Murat Güler	Cosmos Yatırım Holding A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Devem Etmiyor	-
Murat Güler	Gen Yatırım Holding A.Ş. (İCG Yatırım Holding A.Ş.)	Yönetim Kurulu Üyesi	Devem Etmiyor	-
Ayşe Terzi	Güler Yatırım Holding A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Etmekte	-
Ayşe Terzi	A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Etmekte	-

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

Ayşe Terzi	Rta Laboratuvarları Biyolojik Ürünler İlaç ve Makine Sanayi Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Etmekte	-
Ayşe Terzi	İCG Finansal Danışmanlık A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Devam Etmekte	-
Ayşe Terzi	Dinamo Tamir ve Bakım Ürünleri San. ve Tic. A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Devem Etmiyor	-
Ayşe Terzi	Cosmos Yatırım Holding A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Devem Etmiyor	-
Ayşe Terzi	Gen Yatırım Holding A.Ş. (İCG Yatırım Holding A.Ş.)	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Devem Etmiyor	-
Atilla Esen	A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi / Genel Müdür	Devam Etmekte	-
Şaban Orçun Kalkan	Rta Laboratuvarları Biyolojik Ürünler İlaç ve Makine Sanayi Ticaret A.Ş.	Genel Müdür	Devam Etmekte	-
Ayşe Hümay Yıldız	Güler Yatırım Holding A.Ş.	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Etmekte	-
Dilek Şarman	Güler Yatırım Holding A.Ş.	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Etmekte	-

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

14.6. Son 5 yılda, ihraççının mevcut yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personele ilişkin yargı makamlarınca, kamu idarelerince veya meslek kuruluşlarınca kamuya duyurulmuş davalar/suç duyuruları ve yaptırımlar hakkında bilgi:
Sermaye Piyasası Kurulu tarafından 04.06.2020 tarihinde Şirket Yönetim Kurulu Başkanı Murat GÜLER hakkında 05.06.2020 tarihli işlemlerden başlamak üzere borsalarda 6 ay süreyle geçici işlem yasağı uygulanmasına karar verilmiştir.

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

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

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

Yoktur.

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

Yönetim kurulu üyelerinin Şirkete karşı görevleri ile şahsi çıkarları veya diğer görevleri arasında çıkar çatışması bulunmamaktadır. Söz konusu kişilerin görevlerine seçilmelerinde etkili olan anlaşma yoktur. Sadece Murat GÜLER sahip olduğu %0,25'lik pay oranıyla İhraççı'nın yönetim kurulunun yarısını belirleme hakkını sağlayan imtiyazlı paylara sahiptir. Bu nedenle, yönetim kurulu üyelerinin belirlenmesi, temettü dağıtımı ve yeni pay çıkarılması gibi pay sahiplerinin onayını gerektiren işlemlerde Murat GÜLER'in önemli etkisi bulunmaktadır.

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

Yoktur.

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

Sermaye Piyasası Kurulu tarafından 04.06.2020 tarihinde:

- Şirket, Şirket Yönetim Kurulu Başkanı Murat GÜLER ve İCG Finansal hakkında 05.06.2020 tarihli işlemlerden başlamak üzere borsalarda 6 ay süreyle geçici işlem yasağı uygulanmasına,
- 05.06.2020 tarihli işlemlerden başlamak üzere 6 ay süre ile A1 Capital'in Şirket'in ve RTA Laboratuvarları'nın pay piyasasında müşterilerinden emir kabul etmesinin ve BİAŞ'a emir iletmesinin yasaklanmasına

karar verilmiştir.

15. ÜCRET VE BENZERİ MENFAATLER

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

	31.12.2020
Yönetim Kurulu	516.257,96
Üst Düzey Yöneticiler	2.308.618,13
Toplam	**2.824.876,09**

GÜLER YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Meydan Sok. No:1 Beybi Giz Plaza
Kat:2 Dış Kapı No:4 Maslak / Sarıyer / İSTANBUL
Mersis No:0148037173200017

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

16. YÖNETİM KURULU UYGULAMALARI

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

Adı Soyadı	Görevi	Son 5 Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler	Görev Süresi / Kalan Görev Süresi
Murat GÜLER	Yönetim Kurulu Başkanı	Yönetim Kurulu Üyesi	3 Yıl / 2 Yıl 7 Ay
Ayşe TERZİ	Yönetim Kurulu Üyesi ve Genel Müdür	Yönetim Kurulu Üyesi / Genel Müdür	3 Yıl / 2 Yıl 7 Ay
Atilla ESEN	Yönetim Kurulu Üyesi	-	3 Yıl / 2 Yıl 7 Ay
Şaban Orçun KALKAN	Yönetim Kurulu Üyesi	-	3 Yıl / 2 Yıl 7 Ay
Ayşe Hümay YILDIZ	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	3 Yıl / 2 Yıl 7 Ay
Dilek ŞARMAN	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	-	3 Yıl / 2 Yıl 7 Ay

Yönetim kurulu üyeleri Şirket'in 07.10.2020 tarihli olağan genel kurul toplantısında 3 yıllığına seçilmiştir.

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

16.3. İhraççının denetimden sorumlu komite üyeleri ile diğer komite üyelerinin adı, soyadı ve bu komitelerin görev tanımları:
Şirket, Yönetim Kurulu'nun görev ve sorumluluklarını sağlıklı yerine getirmesi amacıyla, SPK'nın yürürlükteki mevzuatına uygun olarak, denetimden sorumlu komite, kurumsal yönetim komitesi ve riskin erken saptanması komitesini oluşturmuştur.

Denetimden Sorumlu Komite:
Denetimden sorumlu komite; Sermaye Piyasası Mevzuatına uygun olarak Şirket'in muhasebe sisteminin, finansal bilgilerin kamuya açıklanmasının, bağımsız denetiminin ve iç kontrol sisteminin işleyişinin ve etkinliğinin gözetimi ile iç denetim ve bağımsız denetimin yeterli ve şeffaf bir şekilde yapılması için gerekli tüm tedbirlerin alınmasına yönelik çalışmalar yapar.
Komite üyeliğine; görevlerinin gerektirdiği niteliklere sahip olan ve icra fonksiyonu olmayan bağımsız yönetim kurulu üyeleri seçilmişlerdir.

İsim	Komitedeki Görevi	Bağımsızlık Durumu
Dilek ŞARMAN	Başkan	Bağımsız
Ayşe Hümay YILDIZ	Üye	Bağımsız

Kurumsal Yönetim Komitesi:

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

Kurumsal yönetim komitesi, Şirkette kurumsal yönetim ilkelerinin uygulanıp uygulanmadığını, uygulanmıyor ise gerekçesini ve bu prensiplere tam olarak uymama dolayısıyla meydana gelen çıkar çatışmalarını tespit eder ve Yönetim Kurulu'na uygulamaları iyileştirici tavsiyelerde bulunur. Bu kapsamda kurumsal yönetim komitesi, kurumsal yönetim ilkelerine ilişkin olarak Şirketin ve hissedarların yararına olacak ve henüz uygulamaya konulmamış konuları tespit ederek, bunların Şirketin ve iştiraklerinin yapısına uygun bir şekilde hayata geçirilmesi için öneriler getirir. Şirket'in kurumsal yönetim komitesi üyelerine ilişkin bilgiler aşağıdaki tabloda özetlenmektedir:

Adı Soyadı	Komitedeki Görevi	Bağımsızlık Durumu
Ayşe Hümay YILDIZ	Başkan	Bağımsız
Dilek ŞARMAN	Üye	Bağımsız
Atilla ESEN	Üye	Bağımsız Değil
Özcan CAN	Üye	Yatırımcı İlişkileri Birimi Yöneticisi

Şirkette SPK'nın kurumsal yönetime ilişkin düzenlemelerinde belirtilen aday gösterme komitesi ve ücret komitesinin görevleri kurumsal yönetim komitesi tarafından yerine getirilmektedir.

Riskin Erken Saptanması Komitesi

Riskin erken saptanması komitesi, Şirket'in varlığını, gelişmesini ve devamını tehlikeye düşürebilecek risklerin erken teşhisi, tespit edilen risklerle ilgili gerekli önlemlerin uygulanması ve riskin yönetilmesi amacıyla çalışmalar yapar.

Adı Soyadı	Komitedeki Görevi	Bağımsızlık Durumu
Ayşe Hümay YILDIZ	Başkan	Bağımsız
Dilek ŞARMAN	Üye	Bağımsız

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

Şirket, SPK'nın II-17.1 sayılı "Kurumsal Yönetim Tebliği" çerçevesinde belirlenen gruplardan 3. grupta yer almakta olması nedeniyle kurumsal yönetim ilkelerine ilişkin olarak 3. Grupta yer alan ortaklıklar açısından zorunlu tutulan ilkelere tabidir. Ayrıca tebliğ düzenlemeleri çerçevesinde Şirket, gerekli esas sözleşme değişikliklerini, Yönetim Kurulu yapılanmasını ve komitelerin oluşturulmasını gerçekleştirmiştir.

Şirket'in 2018, 2019 ve 2020 yılları için yayınlanmış Kurumsal Yönetim Uyum Raporları, Kurumsal Yönetim Bilgi Formları ve Beyanları www.gulerholding.com.tr ve www.kap.org.tr'de de yer almaktadır.

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

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

Adı-Soyadı	Ünvanı	Öğrenim Durumu	Sahip Olduğu Sermaye Piyasası	Adresi	E-posta	Telefon	Faks

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

			Lisansları				
Özcan CAN	Muhasebe Müdürü / Yatırımcı İlişkileri Birimi Yöneticisi	Lisans	Sermaye Piyasası Faaliyetleri Düzey 3 Lisansı	Şirket Merkezi	ocan@guler holding.com. tr	0212 290 25 90	0212 290 25 96

17. PERSONEL HAKKINDA BİLGİLER

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

Personel Dağılımı	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Marmara Bölgesi	243	138	148
Ege Bölgesi	12	5	7
Akdeniz Bölgesi	3	3	2
İç Anadolu Bölgesi	15	9	11
TOPLAM	**273**	**155**	**168**

Personel Sayısı	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Güler Holding	1	1	1
A1 Capital	162	103	108
RTA Laboratuvarları	73	50	59
İCG Finansal	1	1	-
A1 Yaşam	36	-	-
TOPLAM	**273**	**155**	**168**

17.2. Pay sahipliği ve pay opsiyonları:

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

18. ANA PAY SAHİPLERİ

18.1. İhraççının bilgisi dahilinde son genel kurul toplantısı ve son durum itibariyle sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki payları doğrudan veya dolaylı olarak %5 ve

A1 CAPITAL YATIRIM

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

fazlası olan gerçek ve tüzel kişiler ayrı olarak gösterilmek kaydıyla ortaklık yapısı veya böyle kişiler yoksa bulunmadığına dair ifade:
Şirket'in sermayesinde ve toplam oy hakkı içinde %5 ve üzerinde pay sahibi olan herhangi bir gerçek veya tüzel kişi bulunmamaktadır.

18.2. Sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki doğrudan payları %5 ve fazlası olan gerçek ve tüzel kişi ortakların sahip oldukları farklı oy haklarına ilişkin bilgi veya bulunmadığına dair ifade:
Şirket'in sermayesinde veya toplam oy hakkı içindeki %5 ve üzerinde pay sahibi olan herhangi bir gerçek veya tüzel kişi bulunmamaktadır.

18.3. Sermayeyi temsil eden paylar hakkında bilgi:

Grubu	Nama / Hamiline Olduğu	İmtiyazların Türü (Kimin Sahip Olduğu)	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Toplam (TL)	Sermayeye Oranı (%)
(A)	Nama	Şirket esas sözleşmesinin 8'inci maddesi uyarınca Yönetim Kurulu altı üyeden oluşur ve bu üyelerin yarısı A grubu pay sahiplerinin göstereceği adaylar arasından seçilir. İmtiyazlı payların tamamına Murat Güler sahiptir.	1,00	75.000	0,25
(B)	Hamiline	Yoktur.	1,00	29.925.000	99,75
Toplam				**30.000.000**	**100,00**

18.4. İhraççının bilgisi dahilinde doğrudan veya dolaylı olarak ihraççının yönetim hakimiyetine sahip olanların ya da ihraççıyı kontrol edenlerin adı, soyadı, ticaret unvanı, yönetim hakimiyetinin kaynağı ve bu gücün kötüye kullanılmasını engellemek için alınan tedbirler:
Şirket'in doğrudan veya dolaylı olarak SPKn'nun 26'ncı maddesi çerçevesinde yönetim kontrolüne sahip olan herhangi bir gerçek veya tüzel kişi bulunmamaktadır. Bununla birlikte, Şirket sermayesinde 75.000 TL nominal değerli (A) grubu imtiyazlı paylar bulunmakta olup, (A) grubu payların yönetim kuruluna aday göstermede imtiyazı mevcuttur. Şirket esas sözleşmesinin 8'inci maddesi uyarınca Şirket Yönetim Kurulu altı üyeden oluşur ve bu üyelerin yarısı (A) grubu pay sahiplerinin göstereceği adaylar arasından genel kurulca seçilir. Şirket sermayesindeki (A) grubu imtiyazlı payların tamamı Murat GÜLER'e aittir.

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

18.6. Sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki doğrudan payları %5 ve fazlası olan gerçek kişi ortakların birbiriyle akrabalık ilişkileri:
Şirket sermayesinde ve toplam oy hakkı içinde %5 ve fazlasına sahip olan ortak bulunmamaktadır.

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

19. İLİŞKİLİ TARAFLAR VE İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER HAKKINDA BİLGİLER

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

Şirket'in 2018, 2019 ve 2020 yıllarında ilişkili taraflarla yapılan işlemler ile ilgili ayrıntılı bilgiler Şirket'in anılan dönemlere ilişkin bağımsız denetimden geçmiş ve KAP'ta kamuya duyurulan finansal tabloların dipnotlarında yer almaktadır.

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

İzahnamede yer alması gereken finansal tablolar itibarıyla ilişkili taraflardan elde edilen gelirlere ilişkin bilgiler aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

(TL)	2020	2019	2018
İlişkili Taraflara Yapılan Satışlar	-	309.482	4.176.103
İlişkili Taraflardan Elde Edilen Adat Gelirleri	9.703	-	11.797
İlişkili Taraflar Kredili Alacaklardan Faiz Gelirleri	22.821	1.162.009	869.414
İlişkili Taraflardan Elde Edilen Komisyon Gelirleri	114.684	1.219	21.838
Toplam	**100.283**	**1.472.710**	**5.079.152**
Toplam Hasılat	**3.488.815.062**	**613.368.221**	**1.178.525.411**
İlişkili Taraflardan Hasılatın Toplam Hasılattaki Oranı (%)	**0,004%**	**0,24%**	**0,43%**

20. DİĞER BİLGİLER

20.1. Sermaye Hakkında Bilgiler

Şirket'in mevcut durumda çıkarılmış sermayesi 30.000.000 TL olup, bu sermaye her biri 1,00 TL nominal değerde 75.000 adet (A) grubu nama yazılı ve 29.925.000 adet (B) grubu hamiline yazılı paya ayrılmıştır.

20.2. Kayıtlı Sermaye Tavanı:

Şirket'in kayıtlı sermaye tavanı 120.000.000 TL'dir. Sermaye Piyasası Kurulu'nca verilen kayıtlı sermaye tavanı izni 2018-2022 yılları (5 yıl) için geçerlidir.

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

Şirket'in finansal tablo dönemleri itibariyle, KAP'tan alınan dönem başı ve dönem sonundaki fiili dolaşımdaki pay sayıları aşağıda gösterilmektedir.

	01.01.2020 - 31.12.2020	01.01.2019 - 31.12.2019	01.01.2018 - 31.12.2018
Dönem Başı	23.824.485,17	19.680.329,17	19.345.910,35
Dönem Sonu	29.924.609,17	23.824.485,17	19.680.329,17

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

Şirket'in sermayesinin tamamı nakden ödenmiş olup, ayni olarak ödenen sermaye bulunmamaktadır.

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

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

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

20.7. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle yapılan sermaye artırımları ve kaynakları ile sermaye azaltımları, yaratılan/iptal edilen pay grupları ve pay sayısında değişikliğe yol açan diğer işlemlere ilişkin bilgi:
Şirket'in çıkarılmış sermayesinin tamamı nakden karşılanmak suretiyle 16.000.000 TL'den 30.000.000 TL'ye artırılması nedeniyle ihraç ve halka arz edilecek 14.000.000 TL nominal değerle (B) grubu Şirket paylarına ilişkin izahname SPK tarafından 20.10.2017 tarihinde onaylanmıştır. Söz konusu sermaye artırımına ilişkin bilgiler aşağıdaki tabloda özetlenmiştir:

Artırım Öncesi Sermaye (TL)	Artırım Sonrası Sermaye (TL)	Bedelli Artırım (TL)	Pay Grunu	Kaynak	SPK Onay Tarihi	Tescil Tarihi	TTSG Tarih	TTSG Sayı
16.000.000	30.000.000	14.000.000	(B) Grubu	Nakit	20.10.2017	19.01.2018	25.01.2018	9502

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

20.9. İhraççının mevcut durum itibariyle paylarının borsada işlem görmesi durumunda hangi payların borsada işlem gördüğüne veya bu hususlara ilişkin bir başvurusunun bulunup bulunmadığına ilişkin bilgi:
Şirket'in 30.000.000 TL tutarındaki çıkarılmış sermayesinde 29.925.000 TL nominal değerli (B) grubu paylar mevcut durum itibarıyla Borsa İstanbul Alt Pazar'da işlem görmekte olup, Şirket sermayesindeki 75.000 TL nominal değerli (A) grubu paylar Borsa'da işlem görmemektedir. Bu sermaye artırımı kapsamında ihraç edilecek 90.000.000 TL nominal

GÜLER YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Mo[illegible] Sok. No:1 Beybi Giz Plaza
Kat:2 Ma[illegible]slak / Sarıyer/İSTANBUL
Maslak V.D. 1480371732
Mersis No:0148037173200017

değerli payların tamamı (B) grubu hamiline paylar Borsa İstanbul Alt Pazar'da işlem görecektir.

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

20.11. Esas sözleşme ve iç yönergeye ilişkin önemli bilgiler:
Şirket'in esas sözleşmesi ve iç yönergesine kurumsal internet sitesi www.gulerholding.com.tr'den veya Kamuyu Aydınlatma Platformu'nun internet sitesi www.kap.org.tr'den ulaşılabilir.

20.12. Esas sözleşmenin ilgili maddesinin referans verilmesi suretiyle ihraççının amaç ve faaliyetleri:
Şirket'in amaç ve faaliyetleri esas sözleşmenin 5'inci maddesinde düzenlenmiştir. Buna göre amacı ve faaliyet konusu; vergi dışı mali konularda, özellikle yerli ve yabancı finans piyasaları düzenine ilişkin olarak, Sermaye Piyasası Mevzuatında belirtilen yatırım danışmanlığı faaliyetini içermemek kaydıyla; teknik planlama, programlama, bütçeleme, projelendirme, finansal ve organizasyon, Sermaye Piyasası Kurulu'nun ilgili düzenlemelerinde düzenlenmiş olan gayrimenkul değerlemesi faaliyeti niteliğinde olmamak şartı ile firma değerleri gibi konularda danışmanlık, ticari, sınaî ve finansal konularda yatırım ve araştırmalar yapmak, yatırım hizmetleri ve faaliyetleri niteliğinde olmamak kaydıyla aktiflerini kar etme yeteneğine veya potansiyeline sahip sermaye şirketlerinin çıkarmış olduğu veya çıkaracağı paylar ile diğer menkul kıymetlere, nakit, değerli maden ve emtialara yatırım yapmak, kurulmuş veya kurulacak şirketlerin sermaye ve yönetimine katılarak bunların yatırım, finansman, organizasyon ve yönetim meselelerini toplu bir bünye içerisinde değerlendirmek ve ekonomik dalgalanmalara karşı yatırımların güvenliğini artırmak ve böylece bu şirketlerin sağlıklı şekilde ve ekonominin gereklerine uygun olarak gelişmelerini ve devamlılıklarını teminat altına almak, Türkiye içinde ve dışında bulunan her türlü taşınır ve taşınmazlara yatırım yapmak ve işletmek, bu amaçlara uygun ticari, sınaî ve mali finansal yatırım girişimlerinde bulunmaktır.

20.13. Yönetim kuruluna ve komitelere ilişkin önemli hükümlerin özetleri:
Yönetim Kurulu'na ve Yönetim Kurulu bünyesinde oluşturulan komitelere ilişkin esaslar esas sözleşmenin "Yönetim Kurulu" başlıklı 8'inci maddesi, "Yönetim Kurulunun Süresi" başlıklı 9'uncu maddesi, "Yönetim Kurulu Toplantıları" başlıklı 10'uncu maddesi ve "Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum" başlıklı 24'üncü maddesinde yer verilmiştir. Esas sözleşmenin söz konusu maddeleri uyarınca

- Şirket Yönetim Kurulu altı üyeden oluşur ve bu üyelerin yarısı A grubu pay sahiplerinin göstereceği adaylar arasından Genel Kurulca oylanır ve içlerinden en fazla oy almış olan üyeler yönetim kurulu üyesi olarak seçilir.

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

- Yönetim Kurulu'na 2'den az olmamak üzere, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Kurumsal Yönetim İlkelerinde belirtilen yönetim kurulu üyelerinin bağımsızlığına ilişkin esaslar çerçevesinde yeterli sayıda bağımsız yönetim kurulu üyesi Genel Kurul tarafından seçilir. Yönetim kurulunda görev alacak bağımsız üyelerin sayısı ve nitelikleri Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetime ilişkin düzenlemelerine göre tespit edilir.
- Yönetim Kurulu üyeleri en çok üç yıl için seçilebilirler.
- Sermaye Piyasası Kurulu tarafından uygulanması zorunlu tutulan Kurumsal Yönetim İlkelerine uyulur. Zorunlu ilkelere uyulmaksızın yapılan işlemler ve alınan yönetim kurulu kararları geçersiz olup esas sözleşmeye aykırı sayılır.
- Riskin erken saptanması amacıyla bir komite kurulması zorunludur.

20.14. Her bir pay grubunun sahip olduğu imtiyazlar, bağlam ve sınırlamalar hakkında bilgi:

Şirket esas sözleşmesinin "Yönetim Kurulu" başlıklı 8'inci maddesi çerçevesinde Yönetim Kurulu altı üyeden oluşur ve bu üyelerin yarısı A grubu pay sahiplerinin göstereceği adaylar arasından Genel Kurulca oylanır ve içlerinden en fazla oy almış olan üyeler yönetim kurulu üyesi olarak seçilir.

Esas sözleşmenin "Sermaye ve Hisse Senetleri" başlıklı 7'nci maddesi çerçevesinde; sermaye artırımlarında yeni (A) Grubu pay ihdas edilemez ve nama yazılı pay devri kısıtlanamaz. Yeni pay alma hakkını kısıtlama yetkisi, pay sahipleri arasında eşitsizliğe yol açacak şekilde kullanılamaz.

Esas sözleşmenin "Fesih ve Tasfiye" başlıklı 27'nci maddesi çerçevesinde; Şirket'in iflastan başka bir sebeple genel kurul tarafından tasfiye kararı alınması durumunda, bu karar (A) grubu pay sahiplerinin haklarını ihlal edecek mahiyette ise, (A) grubu pay sahiplerinin ayrıca yapacakları hususi bir toplantıda onaylanmadıkça geçerli olmaz.

20.15. Pay sahiplerinin haklarının ve imtiyazlarının değiştirilmesine ilişkin esaslar:

Şirket esas sözleşmesinin "Sermaye ve Hisse Senetleri" başlıklı 7'nci maddesi uyarınca; Yönetim Kurulu, Sermaye Piyasası Kanunu hükümlerine uygun olarak gerekli gördüğü zamanlarda kayıtlı sermaye tavanına kadar yeni pay ihraç ederek çıkarılmış sermayeyi arttırmaya, imtiyazlı pay sahiplerinin haklarının kısıtlanması ve pay sahiplerinin yeni pay alma hakkının sınırlandırılması ile primli veya nominal değerinin altında pay ihracı konularında karar almaya yetkilidir. Yeni pay alma kısıtlama yetkisi pay sahipleri arasında eşitsizliğe yol açacak şekilde kullanılamaz.

Esas sözleşmenin "Ana Sözleşme Değişikliği" başlıklı 26'ncı maddesinde; Genel Kurulda, Ana Sözleşmenin değiştirilmesine dair verilen karar, (A) grubu pay sahiplerinin haklarını ihlal edici mahiyette ise, bu karar, (A) grubu pay sahiplerinin Türk Ticaret Kanunu çerçevesinde yapacakları hususi bir toplantıda verecekleri diğer bir kararla tasdik olunmadıkça infaz edilemez hükmü bulunmaktadır.

Esas sözleşmenin "Fesih ve Tasfiye" başlıklı 27. maddesinde ise; Şirket'in iflastan başka bir sebeple Genel Kurul tarafından tasfiye kararı alınması durumunda, bu karar (A) grubu pay

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

sahiplerinin haklarını ihlal edecek mahiyette ise, (A) grubu pay sahiplerinin ayrıca yapacakları hususi bir toplantıda onaylanmadıkça geçerli olmaz hükmü bulunmaktadır.
Ortaklık tarafından yeni imtiyaz öngörülmesi veya mevcut imtiyazların kapsam veya konusunun değiştirilmesi gibi konularda Sermaye Piyasası Mevzuatı hükümlerine uyulur.

20.16. Olağan ve olağanüstü genel kurul toplantısının yapılmasına ilişkin usuller ile toplantılara katılım koşulları hakkında bilgi:
Genel Kurul toplantılarına ilişkin hükümler Şirket esas sözleşmesinin 14, 15, 16, 17, 18 ve 19'uncu maddelerinde düzenlenmiştir.
Genel Kurullar olağan veya olağanüstü olarak toplanırlar. Olağan toplantı her faaliyet dönemi sonundan itibaren üç ay içinde yapılır. Gerektiği takdirde Genel Kurul olağanüstü toplantıya çağrılır.
TTK'nın 411'inci maddesine göre, sermayenin en az onda birini temsil eden pay sahiplerine tanınan haklar, Şirkette, ödenmiş sermayenin en az yirmide birini temsil eden pay sahipleri tarafından kullanılabilmektedir.
Genel kurullar Şirket merkezinde toplanır. Genel Kurul toplantılarında her pay, sahibine bir oy hakkı verir.
Şirket genel kurul toplantılarında ve bu toplantılardaki karar nisabında TTK hükümlerine ve Sermaye Piyasası Mevzuatı hükümlerine uyulur.
Olağan ve olağanüstü genel kurul toplantılarına ilişkin bildirimler, TTK ve Sermaye Piyasası Mevzuatı hükümleri çerçevesinde yapılır. Gerek olağan ve gerekse olağanüstü genel kurul toplantılarında Ticaret Bakanlığı temsilcisinin bulundurulması şarttır.
Genel kurul toplantılarında pay sahipleri kendilerini diğer pay sahipleri veya hariçten atayacakları bir vekil ile temsil ettirebilirler. Vekâleten oy kullanılması sırasında Sermaye Piyasası Mevzuatı hükümlerine uyulur.
Şirket'in Genel Kurul toplantılarına katılma hakkı bulunan hak sahipleri bu toplantılara, Türk Ticaret Kanununun 1527 nci maddesi uyarınca elektronik ortamda da katılabilir. Şirket, Anonim Şirketlerde Elektronik Ortamda Yapılacak Genel Kurullara İlişkin Yönetmelik hükümleri uyarınca hak sahiplerinin Genel Kurul toplantılarına elektronik ortamda katılmalarına, görüş açıklamalarına, öneride bulunmalarına ve oy kullanmalarına imkân tanıyacak elektronik genel kurul sistemini kurabileceği gibi bu amaç için oluşturulmuş sistemlerden de hizmet satın alabilir. Yapılacak tüm genel kurul toplantılarında esas sözleşmenin bu hükmü uyarınca, kurulmuş olan sistem üzerinden hak sahiplerinin ve temsilcilerinin, anılan Yönetmelik hükümlerinde belirtilen haklarını kullanabilmesi sağlanır.
Elektronik ortamda katılma, temsilci tayin etme, öneride bulunma, görüş açıklama ve oy verme işlemleri MKK tarafından sağlanan EGKS üzerinden yapılır.
Şirkete ait ilanlar, KAP'ta, Şirket internet sitesinde, Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde ve Şirket merkezinin bulunduğu yerde çıkan bir gazetede yapılır. Genel kurul toplantı ilanı, mevzuat ile öngörülen usullerin yanı sıra, mümkün olan en fazla sayıda pay sahibine ulaşmayı sağlayacak, elektronik haberleşme dahil, her türlü iletişim vasıtası ile Genel Kurul toplantı tarihinden asgari üç hafta önceden yapılır. Yapılacak ilanlarda Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri ve ilgili mevzuat hükümlerine uyulur.

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

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

20.18. Payların devrine ilişkin esaslar:
Şirket esas sözleşmesinin 7'nci maddesi uyarınca Şirket sermayesindeki paylar TTK hükümleri çerçevesinde serbestçe devredilebilir.

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

21. ÖNEMLİ SÖZLEŞMELER
Yoktur.

22. İHRAÇÇININ FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER

22.1. İhraççının Kurulun muhasebe/finansal raporlama standartları uyarınca hazırlanan ve izahnamede yer alması gereken finansal tabloları ile bunlara ilişkin bağımsız denetim raporları:
Şirket'in, Kurulun muhasebe / finansal raporlama standartları uyarınca hazırlanan 2018, 2019 ve 2020 yıllarına ilişkin finansal tabloları ile bunlara ilişkin dipnotlar ATA Uluslararası Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. tarafından denetlenmiş ve ilgili bağımsız denetim raporları hazırlanmış olup, bu raporlar Şirket'in www.gulerholding.com.tr ve Kamuyu Aydınlatma Platformu'nun www.kap.org.tr internet sitelerinden temin edilebilir.
01.01.2018-31.12.2018 dönemine ilişkin bağımsız denetim raporu 21.03.2019 tarihinde,
01.01.2019-31.12.2019 dönemine ilişkin bağımsız denetim raporu 09.03.2020 tarihinde,
01.01.2020-31.12.2020 dönemine ilişkin bağımsız denetim raporu 11.03.2021 tarihinde KAP'ta yayımlanmıştır.

22.2. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemlerinde bağımsız denetimi gerçekleştiren kuruluşların unvanları, bağımsız denetim görüşü ve denetim kuruluşunun/sorumlu ortak baş denetçinin değişmiş olması halinde nedenleri hakkında bilgi:
Şirket'in 2018, 2019 ve 2020 yıllarına ilişkin finansal tabloları ile bunlara ilişkin dipnotlar ATA Uluslararası Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. tarafından denetlenmiş ve ilgili bağımsız denetim raporları hazırlanmıştır.

GÜLER YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Meydan Sok. No:1 Beybi Giz Plaza
Kat:2 Dikilitaş / Sarıyer / İSTANBUL
Mersis No:0146037173200017

Finansal Tablo Dönemi	Bağımsız Denetim Kuruluşunun Ticaret Unvanı	Bağımsız Denetim Kuruluşunun Adresi	Bağımsız Denetim Kuruluşunun Sorumlu Ortak Baş Denetçilerinin Adı Soyadı	Görüş / Sonuç
01.01.2018-31.12.2018	ATA Uluslararası Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş.	19 Mayıs Caddesi No:4 Nova Baran Plaza K:21 Şişli-İstanbul	Ali YÜRÜDÜ	Olumlu
01.01.2019-31.12.2019			Halil İbrahim YÜRÜDÜ	Olumlu
01.01.2020-31.12.2020			Halil İbrahim YÜRÜDÜ	Sınırlı Olumlu*

* Bağımsız denetçi tarafından 01.01.2020-31.12.2020 dönemi finansal tablolarına ilişkin bağımsız denetim raporunda sınırlı olumlu görüşün dayanağı olarak:

"Sınırlı Olumlu Görüşün Dayanağı

1) Not 29'da yer alan genel yönetim giderleri ve pazarlama giderleri içerisinde yer alan ve toplam tutarı 14,496,455 tutarındaki danışmanlık giderleri ve satış komisyon giderlerinin 7,682,304 TL'sine ait sözleşmeler temin edilmiş, ancak 4,101,901 TL tutarındaki danışmanlık giderleri ve satış komisyon giderlerinin Grup'a fatura edildiği ancak taraflar arasında sözleşme bulunmadığı tespit edilmiştir. Bununla birlikte sözleşme kapsamında olmayan danışmanlık ve komisyon giderlerinin nasıl hesaplandığına dair hesaplama tabloları da temin edilememiştir.

2) Grup 2020 faaliyet dönemi içinde ve sonrasında devam eden işlemlerinde, 1200 cari hesabını bir kısım müşterilerine hisse senedi alımları için kredili alım sözleşmesi kapsamında herhangi bir kredi açılmadan ve kredi sözleşmesi şartlarına ve limitlerine tabi olmadan süreklilik arz edecek şekilde kredili hesap gibi kullanmaktadır. Bu kapsamda yapılan işlemler ile sermayenin güçlendirilmesine ilişkin özel hükümler uyarınca bir müşteriye açılabilecek maksimum kredi tutarı limiti olan özsermayenin %30'u oranı aşılmaktadır. Bu işlemler neticesinde oluşan alacaklar için kredili işlemelerde tanımlanan limitlere ve teminatlandırma şartlarına uyum sağlanmadığından, söz konusu alacaklar önemli derecede kredi riski ve karşı taraf riski içermekte olup, ekli konsolide finansal tablolar üzerindeki etkisi tespit edilememiştir."

ifadelerine yer verilmiştir.

Şirket'in bu izahnamede yer alan 2018, 2019 ve 2020 yılları finansal tablolarının bağımsız denetimi ATA Uluslararası Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş. tarafından gerçekleştirilmiş olup, bu kapsamda bahse konu dönemlerde bağımsız denetim kuruluşunun değişimi söz konusu olmamıştır. Bununla birlikte, ATA Uluslararası Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş. bünyesinde Şirket'in 2018 yılı finansal tablolarına ilişkin sorumlu denetçi Ali YÜRÜDÜ iken, 2019 ve 2020 yılları finansal tablolarına ilişkin sorumlu denetçi Halil İbrahim YÜRÜDÜ olup, söz konusu değişiklik bağımsız denetim kuruluşu ATA Uluslararası Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.'nin kendi iç uygulaması çerçevesinde gerçekleşmiştir.

22.3. Son finansal tablo tarihinden sonra meydana gelen, ihraççının ve/veya grubun finansal durumu veya ticari konumu üzerinde etkili olabilecek önemli değişiklikler

(üretim, satış, stoklar, siparişler, maliyet ve satış fiyatları hakkındaki gelişmeleri de içermelidir) veya söz konusu hususların bulunmadığı hakkında ifade:
31.12.2020 tarihli finansal tablolardan sonra meydana gelen önemli gelişmeler aşağıda özetlenmiştir:
07.01.2021 tarihinde COVID-19 virüsünün tespitinde faydalanılan ve RTA Laboratuvarları'na ait olan Diagnovital Influenza –A/B- SARS-COV-2 MULTIPLEX REAL TIME PCR KIT' inin Türkiye Cumhuriyeti Sağlık Bakanlığı, Türkiye İlaç ve Tıbbi Cihaz Kurumu nezdinde Ürün Takip Sistemi'ne kaydı gerçekleşmiştir.
13.01.2021 tarihinde Uluslararası Sağlık Hizmetleri A.Ş.'nin RTA Laboratuvarları'ndan 1.000.000 adet SARS-COV-2 (2019-nCov) RT-q PCR tanı kiti siparişinin teslimi tamamlanmıştır.
28.01.2021 tarihinde Devlet Malzeme Ofisi (DMO) tarafından RTA Laboratuvarları'na 800.000 adet SARS-COV-2 (2019-nCov) RT-q PCR Tespit Kiti sipariş edilmiştir.
RTA Laboratuvarları tarafından geliştirilen ve Covid-19 pandemisinin moleküler tanı metotlarından birisi olan Antijen tabanlı tanı kitleri; Cirrus ve Max-Sure Covid-19 Antijen Test kitlerinin çalışmaları başarılı bir şekilde tamamlanarak Türkiye Cumhuriyeti Sağlık Bakanlığı ÜTS (Ürün Takip Sistemi) kaydı gerçekleştirilmiştir.
Şirket Yönetim Kurulu tarafından 15.02.2021 tarihinde, kurulması planlanan 30.000.000,- TL başlangıç Sermayeli, A1 Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.'ye 14.999.000 adet B grubu pay karşılığı 14.999.000 TL tutar ile iştirakte bulunulmasına, yine kurulması planlanan 5.000.000,- TL başlangıç sermayeli A1 Portföy Yönetimi A.Ş.'ye 2.499.000 adet pay karşılığı 2.499.000 TL tutar ile iştirakte bulunulmasına karar verilmiştir. Aynı tarihte ilaveten; A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin ödenmiş sermayesinin 50.000.000 TL'den 100.000.000 TL'ye artırılmasına karar verilmiştir.

22.4. Proforma finansal bilgiler:
Yoktur.

22.5. Proforma finansal bilgilere ilişkin bağımsız güvence raporu:
Yoktur.

22.6. İhraççının esas sözleşmesi ile kamuya açıkladığı diğer bilgi ve belgelerde yer alan kar payı dağıtım esasları ile izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle kar dağıtımı konusunda almış olduğu kararlara ilişkin bilgi:
Şirket'in kar dağıtım politikası, Sermaye Piyasası Mevzuatı ve esas sözleşmede yer alan hükümler çerçevesinde Genel Kurul'da belirlenmiş olup, sermayeyi temsil eden (A) ve (B) Grubu pay sahipleri için kar payı dağıtımında imtiyaz söz konusu değildir.
Kar dağıtım politikası ve SPK Kurumsal Yönetim İlkelerinde öngörülen detayları içeren yıllık kar dağıtım önerisi faaliyet raporunda yer almakta, Genel Kurul'da ortakların bilgisine sunulmakta, ayrıca kar dağıtım tarihçesi ve sermaye artırımlarına ilişkin detaylı bilgiler ile birlikte Şirket'in internet sitesinde kamuya duyurulmaktadır.
Şirket Türk Ticaret Kanunu hükümleri, Sermaye Piyasası Mevzuatı, Vergi Mevzuatı ve diğer ilgili mevzuat ile esas sözleşmesinin kar dağıtımı ile ilgili maddesi çerçevesinde kar dağıtımı

GÜLEŞ YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Mo[illegible] Sok. No:1 Beybi Giz Plaza
Kat:2 D:5 Maslak / Sarıyer / İSTANBUL
Maslak V.D. 1480371732
Mersis No:0148037173200017

yapmaktadır. Kar dağıtımının belirlenmesinde, uzun vadeli strateji, Şirket'in sermaye gereksinimleri, yatırım ve finansman politikaları, karlılık ve nakit durumu dikkate alınmaktadır.

İlke olarak; Sermaye Piyasası Mevzuatı çerçevesinde hazırlanan ve bağımsız denetime tabi tutulan finansal tablolarda yer alan net dönem karı esas alınarak, Sermaye Piyasası Mevzuatı ve ilgili diğer mevzuat çerçevesinde kanunen ayrılması gereken yedeklerden sonra hesaplanan "dağıtılabilir dönem karı"nın azami ölçüde dağıtılması esas olarak benimsenmiştir. Şirket yönetim kurulu, Şirketi'n mali durumunu ve piyasa beklentilerini dikkate alarak daha düşük oranda kar payı dağıtılmasını veya kar payı dağıtılmamasını genel kurula önerebilir. Genel Kurul'da alınacak kararla dağıtılacak kar payı, tamamı nakit veya tamamı bedelsiz pay şeklinde olabileceği gibi, kısmen nakit ve kısmen bedelsiz pay şeklinde de belirlenebilir. SPKn'nun 19'uncu maddesi uyarınca halka açık ortaklıklarda kar payı, dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın eşit olarak dağıtılır.

Şirket'in kar payı avansı uygulaması bulunmamaktadır.

Kar dağıtım politikası Genel Kurul Toplantısı'nda pay sahiplerinin onayına sunulur. Bu politika, ulusal ve küresel ekonomik şartlarda herhangi bir olumsuzluk olması, gündemdeki projelerin ve fonların durumuna göre Yönetim Kurulu tarafından her yıl gözden geçirilmektedir. Bu politikada yapılan değişiklikler de, değişiklikten sonraki ilk Genel Kurul toplantısında pay sahiplerinin onayına sunulur ve internet sitesinde kamuoyuna açıklanır.

Ayrıca Şirket esas sözleşmesinin "Kar Dağıtımı" başlıklı 23'üncü maddesi uyarınca; Şirket'in faaliyet dönemi sonunda tespit edilen gelirlerden, Şirket'in genel giderleri ile muhtelif amortisman gibi Şirketçe ödenmesi veya ayrılması zorunlu olan miktarlar ile Şirket tüzel kişiliği tarafından ödenmesi zorunlu vergiler düşüldükten sonra geriye kalan ve yıllık bilançoda görülen dönem karı, varsa geçmiş yıl zararlarının düşülmesinden sonra, sırasıyla aşağıda gösterilen şekilde tevzi olunur:

Genel Kanuni Yedek Akçe:

a) % 5'i kanuni yedek akçeye ayrılır.

Birinci Kâr payı:

b) Kalandan, varsa yıl içinde yapılan bağış tutarının ilavesi ile bulunacak meblağ üzerinden, Şirket'in kâr dağıtım politikası çerçevesinde Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Mevzuatına uygun olarak birinci kâr payı ayrılır.

c) Yukarıdaki indirimler yapıldıktan sonra, Genel Kurul kararı ile kalan kardan en fazla %10'nu Yönetim Kurulu başkan ve üyelerine, en fazla %10'nu da şirket müdür, memur ve müstahdemlerine nakden ve/veya pay biçiminde dağıtılabilir.

İkinci Kâr payı:

d) Net dönem kârından, (a), (b) ve (c) bentlerinde belirtilen meblağlar düştükten sonra kalan kısmı, Genel Kurul, kısmen veya tamamen ikinci kâr payı olarak dağıtmaya veya Türk Ticaret Kanunu'nun 521 inci maddesi uyarınca kendi isteği ile ayırdığı yedek akçe olarak ayırmaya yetkilidir.

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

Genel Kanuni Yedek Akçe:

e) Pay sahipleriyle kâra iştirak eden diğer kimselere dağıtılması kararlaştırılmış olan kısımdan, sermayenin % 5'i oranında kâr payı düşüldükten sonra bulunan tutarın yüzde onu, TTK'nın 519 uncu maddesinin ikinci fıkrası uyarınca genel kanuni yedek akçeye eklenir.

TTK'ya göre ayrılması gereken yedek akçeler ile esas sözleşmede veya kâr dağıtım politikasında pay sahipleri için belirlenen kâr payı ayrılmadıkça; başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kâr aktarılmasına ve yönetim kurulu üyelerine, ortaklık çalışanlarına ve pay sahibi dışındaki kişilere kârdan pay dağıtılmasına karar verilemeyeceği gibi, pay sahipleri için belirlenen kâr payı nakden ödenmedikçe bu kişilere kârdan pay dağıtılamaz.

SPKn'nun 19'uncu maddesi uyarınca halka açık ortaklıklarda kar payı, dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın eşit olarak dağıtılır.

Dağıtılmasına karar verilen kârın dağıtım şekli ve zamanı, yönetim kurulunun bu konudaki teklifi üzerine Genel Kurulca kararlaştırılır.

Esas sözleşme hükümlerine göre Genel Kurul tarafından verilen kâr dağıtım kararı geri alınamaz.

2019 Yılı Kar Payı Dağıtım Tablosu (TL)

1. Ödenmiş/Çıkarılmış Sermaye			**30.000.000**
2. Toplam Yasal Yedek Akçe (Yasal Kayıtlara Göre)			**151.029,40**
Esas sözleşme uyarınca kar dağıtımda imtiyaz var ise söz konusu imtiyaza ilişkin bilgi			**Kar Dağıtımda İmtiyaz Yoktur.**
		SPK'ya Göre	Yasal Kayıtlara (YK) Göre
3	**Dönem Kârı**	15.814.300,00	13.027.322,50
4	**Ödenecek Vergiler (-)**	(3.796.332,00)	(762.523,30)
5	**Net Dönem Kârı (=)**	3.953.094,00	12.264.799,20
6	**Geçmiş Yıllar Zararı (-)**	-	(317.114,35)
7	**Birinci Tertip Yasal Yedek (-)**	197.654,70	597.384.24
9	Yıl içinde yapılan bağışlar (+)	-	-
10	**Birinci temettünün hesaplanacağı bağışlar eklenmiş net dağıtılabilir dönem kârı**	3.755.439,30	11.350.300,61
11	Ortaklara Birinci Temettü	-	-
	-Nakit	-	-
	-Bedelsiz	-	-
	- Toplam	-	
12	İmtiyazlı Hisse Senedi Sahiplerine Dağıtılan Temettü	-	
13	Yönetim kurulu üyelerine, çalışanlara vb.'e temettü	-	
14	İntifa Senedi Sahiplerine Dağıtılan Temettü	-	
15	Ortaklara İkinci Temettü	-	
16	İkinci Tertip Yasal Yedek Akçe	-	-
17	Statü Yedekleri	-	
18	Özel Yedekler	-	-
19	**OLAĞANÜSTÜ YEDEK**	3.755.439,30	11.350.300,61
20	**Dağıtılması Öngörülen Diğer Kaynaklar**	-	-

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

Şirket'in 2019 yılı olağan Genel Kurul toplantısında kar dağıtımı yapılmaması hususu pay sahipleri tarafından onaylanmıştır.

2018 Yılı Kar Payı Dağıtım Tablosu (TL)

1. Ödenmiş/Çıkarılmış Sermaye			**30.000.000**
2. Toplam Yasal Yedek Akçe (Yasal Kayıtlara Göre)			**151.029,40**
Esas sözleşme uyarınca kar dağıtımda imtiyaz var ise söz konusu imtiyaza ilişkin bilgi			**Kar Dağıtımda İmtiyaz Yoktur.**
		SPK'ya Göre	Yasal Kayıtlara (YK) Göre
3	**Dönem Kârı**	9.737.012	(231.982,90)
4	**Ödenecek Vergiler (-)**	(363.619)	-
5	**Net Dönem Kârı (=)**	10.897.336	(231.982,90)
6	**Geçmiş Yıllar Zararı (-)**	-	-
7	**Birinci Tertip Yasal Yedek (-)**	544.867	-
9	Yıl içinde yapılan bağışlar (+)	-	-
10	**Birinci temettünün hesaplanacağı bağışlar eklenmiş net dağıtılabilir dönem kârı**	10.352.469	-
11	Ortaklara Birinci Temettü	-	-
	-Nakit	-	-
	-Bedelsiz	-	-
	- Toplam	-	-
12	İmtiyazlı Hisse Senedi Sahiplerine Dağıtılan Temettü	-	-
13	Yönetim kurulu üyelerine, çalışanlara vb.'e temettü	-	-
14	İntifa Senedi Sahiplerine Dağıtılan Temettü	-	-
15	Ortaklara İkinci Temettü	-	-
16	İkinci Tertip Yasal Yedek Akçe	-	-
17	Statü Yedekleri	-	-
18	Özel Yedekler	-	-
19	**OLAĞANÜSTÜ YEDEK**	10.352.469	-
20	**Dağıtılması Öngörülen Diğer Kaynaklar**	-	-

Şirket'in Kurul düzenlemeleri uyarınca hazırlanmış 01.01.2018-31.12.2018 dönemine ilişkin finansal tablolarında 10.897.336 TL ana ortaklık karı olmasına karşılık yasal kayıtlarda 231.982,90 TL zarar edilmesi sebebiyle 2018 yılı olağan Genel Kurul toplantısında kar dağıtımı yapılmaması hususuna karar verilmiştir.

2017 Yılı Kar Payı Dağıtım Tablosu (TL)

1. Ödenmiş/Çıkarılmış Sermaye			**30.000.000**
2. Toplam Yasal Yedek Akçe (Yasal Kayıtlara Göre)			**151.029,40**
Esas sözleşme uyarınca kar dağıtımda imtiyaz var ise söz konusu imtiyaza ilişkin bilgi			**Kar Dağıtımda İmtiyaz Yoktur.**
		SPK'ya Göre	Yasal Kayıtlara (YK) Göre
3	**Dönem Kârı**	(39.765)	(227.785,65)
4	**Ödenecek Vergiler (-)**	-	-
5	**Net Dönem Kârı (=)**	(39.765)	(227.785,65)
6	**Geçmiş Yıllar Zararı (-)**	-	-
7	**Birinci Tertip Yasal Yedek (-)**	-	-
9	Yıl içinde yapılan bağışlar (+)	-	-

GÜLER YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Meydan Sok. No:1 Beybi Giz Plaza
Kat:2 D:3 Maslak / Sarıyer / İSTANBUL
Maslak V.D. 1460371732
Mersis No:0146037173200017

10	**Birinci temettünün hesaplanacağı bağışlar eklenmiş net dağıtılabilir dönem kârı**	-	-
11	Ortaklara Birinci Temettü	-	-
	-Nakit	-	-
	-Bedelsiz	-	-
	- Toplam	-	-
12	İmtiyazlı Hisse Senedi Sahiplerine Dağıtılan Temettü	-	-
13	Yönetim kurulu üyelerine, çalışanlara vb.'e temettü	-	-
14	İntifa Senedi Sahiplerine Dağıtılan Temettü	-	-
15	Ortaklara İkinci Temettü	-	-
16	İkinci Tertip Yasal Yedek Akçe	-	-
17	Statü Yedekleri	-	-
18	Özel Yedekler	-	-
19	**OLAĞANÜSTÜ YEDEK**	-	-
20	**Dağıtılması Öngörülen Diğer Kaynaklar**	-	-

Şirket'in 2017 yılı olağan Genel Kurul toplantısında, Şirket'in yasal kayıtlara göre 2017 yılı faaliyetlerinin zararla kapatılması nedeniyle kar dağıtımı yapılmaması hususu pay sahipleri tarafından onaylanmıştır.

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

Şirket'in ve Grup Şirketlerinin Taraf Olduğu Davalar ve Takipler

İhraççı Tarafından Açılmış Davalar ve Yapılan Takipler

Davacı Taraf	Davalı Taraf	Mahkeme Dosya No Yıl	Konusu	Risk Tutarı	Gelinen Aşama
Al Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Maslak Vergi Dairesi Müdürlüğü	İstanbul 11. Vergi Mahkemesi 2015/1207 E.	Vergi İadesi	41.679 TL	Davanın kabulüne karar verilmiştir. Davalının kararı temyiz etmesi sonucu Danıştay tarafından onama kararı verilmiş olup, davalı karar düzeltme talep etmiştir. Karar Düzeltme talebi reddedilmiş karar kesinleşmiştir.
Al Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Maslak Vergi Dairesi Müdürlüğü	İstanbul 9. Vergi Mahkemesi 2015/1396 E.	Vergi İadesi	44.053 TL	Davanın kabulüne karar verilmiştir. Davalının kararı temyiz etmesi sonucu Danıştay tarafından onama kararı verilmiş olup, davalı karar düzeltme talep etmiştir. Karar Düzeltme talebi reddedilmiş karar kesinleşmiştir.
Al Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Maslak Vergi Dairesi Müdürlüğü	İstanbul 1. Vergi Mahkemesi 2015/1813 E.	Vergi İadesi	41.179 TL	Davanın kabulüne karar verilmiştir. Davalının kararı temyiz etmesi sonucu Danıştay tarafından onama kararı verilmiş olup, davalı karar düzeltme talep etmiştir. Karar

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

					Düzeltme talebi reddedilmiş karar kesinleşmiştir.
A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Maslak Vergi Dairesi Müdürlüğü	İstanbul 12. Vergi Mahkemesi 2015/580 E.	Vergi İadesi	33.750 TL	Davanın kabulüne karar verilmiştir. Davalının kararı temyiz etmesi sonucu Danıştay tarafından onama kararı verilmiş olup, davalı karar düzeltme talep etmiştir. Karar Düzeltme talebi reddedilmiş karar kesinleşmiştir.
A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Maslak Vergi Dairesi Müdürlüğü	İstanbul 12. Vergi Mahkemesi 2015/1207 E.	Vergi İadesi	37.684 TL	Davanın kabulüne karar verilmiştir. Davalının kararı temyiz etmesi sonucu Danıştay tarafından onama kararı verilmiş olup, davalı karar düzeltme talep etmiştir.. Karar Düzeltme talebi reddedilmiş karar kesinleşmiştir.
A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Maslak Vergi Dairesi Müdürlüğü	İstanbul 3. Vergi Mahkemesi 2015/2111 E.	Vergi İadesi	43.529 TL	REDDEDİLDİ. TEMYİZ YAPILDI. DANIŞTAY BOZMA KARARI VERDİ. Davalı karar düzeltme talep etti. Mahkeme Danıştay bozma kararına uydu. Davanın kabulüne kararı kesinleşti.
A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Maslak Vergi Dairesi Müdürlüğü	İstanbul 10. Vergi Mahkemesi 2015/2351 E.	Vergi İadesi	50.203 TL	Davanın kabulüne karar verilmiştir. Davalının kararı temyiz etmesi sonucu Danıştay tarafından onama kararı verilmiş olup, davalı karar düzeltme talep etmiştir. Karar Düzeltme talebi reddedilmiş karar kesinleşmiştir.
A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Maslak Vergi Dairesi Müdürlüğü	İstanbul 9. Vergi Mahkemesi 2016/229 E.	Vergi İadesi	48.896 TL	Davanın Kabulüne karar verilmiştir. Davalının kararı temyiz etmesi sonucu Danıştay tarafından onama kararı verilmiş olup, davalı karar düzeltme talep etmiştir. Karar Düzeltme talebi reddedilmiş karar kesinleşmiştir.
A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Maslak Vergi Dairesi Müdürlüğü	İstanbul 5. Vergi Mahkemesi 2016/2279 E.	Vergi İadesi	122.251 TL	Davanın kabulüne karar verilmiştir. Davalı istinaf talep etmiştir.
A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Maslak Vergi Dairesi Müdürlüğü	İstanbul 1. Vergi Mahkemesi 2016/2458 E.	Vergi İadesi	110.881 TL	Davanın kabulüne karar verilmiştir. Davalı istinaf talep etmiştir.
A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Maslak Vergi Dairesi Müdürlüğü	İstanbul 7. Vergi Mahkemesi 2016/2562 E.	Vergi İadesi	64.778 TL	Dava reddedilmişse de istinaf talebimiz kabul edilerek davanın kabulüne karar verilmiş, davalının Temyiz talebi de Danıştay'ca reddedilmiş karar kesinleşmiştir
A1 Capital Yatırım Menkul Değerler	Maslak Vergi Dairesi Müdürlüğü	İstanbul 4. Vergi Mahkemesi 2017/929	Vergi İadesi	7.769 TL	Davanın kabulüne karar verilmiştir.

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

A.Ş.		E.			Davalı istinaf talep etmiştir. İstinaf talebi reddedilmiş karar kesinleşmiştir.
A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Maslak Vergi Dairesi Müdürlüğü	İstanbul 1. Vergi Mah. 2019/371 E.	Vergi İadesi	27.340,55 TL	Davanın kabulüne karar verilmiştir. Hem anapara hem faiz tahsil edilmiştir.
A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Maslak Vergi Dairesi Müdürlüğü	İstanbul 6. Vergi Mah. 2019/519 E.	Vergi İadesi	22.768,51 TL	Davanın kabulüne karar verilmiştir. Hem anapara hem faiz tahsil edilmiştir.
A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	İstanbul İl Ticaret Müdürlüğü	İstanbul 8. Sulh Ceza 2019/672 D.İş.	İdari Para Cezasına İtiraz	12.666,0 TL	İtiraz üzerine 10.555,00 TL'lik kısmın iptaline karar verilmiştir. İadesi beklenmektedir
A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Maslak Vergi Dairesi Müdürlüğü	İstanbul 12. Vergi Mah. 2019/908 E.	Vergi İadesi	27.790,15 TL	Davanın kabulüne karar verilmiştir. Davalı istinaf talep etmiştir. Hem anapara hem faiz tahsil edilmiştir.
A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Maslak Vergi Dairesi Müdürlüğü	İstanbul 9. Vergi Mah. 2019/1653 E.	Vergi İadesi	27.089,07 TL	Davanın kabulüne karar verilmiştir. Davalı istinaf talep etmiştir. Hem anapara hem faiz tahsil edilmiştir.
A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Maslak Vergi Dairesi Müdürlüğü	İstanbul 8. Vergi Mah. 2019/2124 E.	Vergi İadesi	20.671,03 TL	Davanın kabulüne karar verilmiştir. Davalı istinaf talep etmiştir. Hem anapara hem faiz tahsil edilmiştir.
A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Maslak Vergi Dairesi Müdürlüğü	İstanbul 11. Vergi Mah. 2019/2423 E.	Vergi İadesi	15.809,92 TL	Davanın kısmen kabulüne karar verilmiştir. Karşı taraf vekâlet ücreti yönünden tarafımızca istinaf edilmiştir. Hem anapara hem faiz tahsil edilmiştir.
A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Maslak Vergi Dairesi Müdürlüğü	İstanbul 15. Vergi Mah. 2019/1981 E.	Vergi İadesi	12.870,79 TL	Davanın kabulüne karar verilmiştir. Davalı istinaf talep etmiştir. Hem anapara hem faiz tahsil edilmiştir.

T.C. Nisan 2021

A1 CAPITAL YATIRIM ... A.Ş.

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

A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Maslak Vergi Dairesi Müdürlüğü	İstanbul 7. Vergi Mah. 2019/234 E.	Vergi İadesi	8.710,04 TL	Derdesttir.
A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Senkron Güvenlik ve İletişim Sistemleri A.Ş.	İstanbul 18. Asliye Tic. Mah. 2020/19 E.	İtirazın İptali	12.000,00 TL	Derdesttir.
A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Maslak Vergi Dairesi Müdürlüğü	İstanbul 5. Vergi Mah. 2020/713 E.	Vergi İadesi	11.176,26 TL	Derdesttir.
A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Maslak Vergi Dairesi Müdürlüğü	İstanbul 5. Vergi Mah. 2020/1142 E.	Vergi İadesi	9.116,56 TL	Davanın kabulüne karar verilmiştir. Davalı istinaf talep etmiştir. Tahsil edilmiştir.
A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Maslak Vergi Dairesi Müdürlüğü	İstanbul 3. Vergi Mah. 2020/1427 E.	Vergi İadesi	9.360,55 TL	Davanın kabulüne karar verilmiştir. Davalı istinaf talep etmiştir. Hem anapara hem faiz tahsil edilmiştir.
A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Maslak Vergi Dairesi Müdürlüğü	İstanbul 3. Vergi Mah. 2019/1426 E.	Vergi İadesi	4.825,00 TL	Davanın kabulüne karar verilmiştir. Hem anapara hem faiz tahsil edilmiştir.
A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Maslak Vergi Dairesi Müdürlüğü	İstanbul 3. Vergi Mah. 2020/1827 E.	Vergi İadesi	8.568,1 TL	Davanın kabulüne karar verilmiştir. Davalı istinaf talep etmiştir. Hem anapara hem faiz tahsil edilmiştir.
A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Maslak Vergi Dairesi Müdürlüğü	İstanbul 7. Vergi Mah. 2020/1970 E.	Vergi İadesi	11.661,00 TL	Derdesttir.
A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Maslak Vergi Dairesi Müdürlüğü	İstanbul 5. Vergi Mah. 2020/2371 E.	Vergi İadesi	28.411,51 TL	Derdesttir.
A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Maslak Vergi Dairesi Müdürlüğü	İstanbul 5. Vergi Mah. 2020/2548 E.	Vergi İadesi	11.877,30 TL	Derdesttir.
A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Maslak Vergi Dairesi Müdürlüğü	İstanbul 5. Vergi Mah. 2020/3145 E.	Vergi İadesi	8.568,56 TL	Derdesttir.
A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Maslak Vergi Dairesi Müdürlüğü	İstanbul 14. Vergi Mah.	Vergi Ziyaı Cezasının	245.391 TL	Derdesttir.

GÜLER YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Mor Ja... Sok. No:1 Beybi... Plaza
Kat:2 D:3 Maslak / Sarıyer İSTANBUL
Maslak V.D. 1460371732
Mersis No:0460371732003200017

		2021/211 E.	İptali		
A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Maslak Vergi Dairesi Müdürlüğü	İstanbul 14. Vergi Mah. 2021/212 E.	Vergi Ziyaı Cezasının İptali	305.694 TL	Derdesttir.
A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Maslak Vergi Dairesi Müdürlüğü	İstanbul 14. Vergi Mah. 2021/214 E.	Vergi Ziyaı Cezasının İptali	370.690 TL	Derdesttir.
A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Maslak Vergi Dairesi Müdürlüğü	İstanbul 14. Vergi Mah. 2021/216 E.	Vergi Ziyaı Cezasının İptali	71.070 TL	Derdesttir.
A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Maslak Vergi Dairesi Müdürlüğü	İstanbul 14. Vergi Mah. 2021/217 E.	Vergi Ziyaı Cezasının İptali	144.302 TL	Derdesttir.
A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Maslak Vergi Dairesi Müdürlüğü	İstanbul 14. Vergi Mah. 2021/219 E.	Vergi Ziyaı Cezasının İptali	183.008 TL	Derdesttir.
A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Maslak Vergi Dairesi Müdürlüğü	İstanbul 14. Vergi Mah. 2021/221 E.	Vergi Ziyaı Cezasının İptali	155.266 TL	Derdesttir.
A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Maslak Vergi Dairesi Müdürlüğü	İstanbul 14. Vergi Mah. 2021/222 E.	Vergi Ziyaı Cezasının İptali	260.550 TL	Derdesttir.
A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Maslak Vergi Dairesi Müdürlüğü	İstanbul 14. Vergi Mah. 2021/223 E.	Vergi Ziyaı Cezasının İptali	68.684 TL	Derdesttir.
A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Maslak Vergi Dairesi Müdürlüğü	İstanbul 14. Vergi Mah. 2021/224 E.	Vergi Ziyaı Cezasının İptali	126.518 TL	Derdesttir.
A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Maslak Vergi Dairesi Müdürlüğü	İstanbul 14. Vergi Mah. 2021/225 E.	Vergi Ziyaı Cezasının İptali	211.622 TL	Derdesttir.
A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Maslak Vergi Dairesi Müdürlüğü	İstanbul 14. Vergi Mah. İ2021/226 E.	Vergi Ziyaı Cezasının İptali	278.658 TL	Derdesttir.
A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Fetdah Gümüş	İstanbul 26. Asliye Hukuk Mah. 2021/108 E.	Manevi Tazminat	100.000,- TL	Derdesttir.
A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Serdar Tetik	İstanbul 60. Asliye Ceza Mah.	Hakaret, Tehdir	Ceza Davası Olması Sebebi ile Maddi Risk Bulunmam aktadır.	Derdesttir.
A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Arbul Entegre Tekstil İşletmeleri A.Ş	İstanbul 14. Asliye Ticaret Mah. 2016/166 E.	Tazminat	34.610,50	İşlemden kaldırılmış ve davanın açılmamış sayılmasına karar verilmiştir.

GÜNER YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Maslak Sok. No:1 Beybi Gız Plaza
Kat:2 Maslak / Sarıyer / İSTANBUL
Maslak V.D. 1460371732
Mersis No:0146037173200017

A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Denge Yatırım Holding A.Ş. – Mustafa Uğur Bayraktar	İstanbul 29. İcra Müd. 2019/36765 E.	Senet Alacağı	252.084,07 TL	Anlaşma ile kapandı. Denge Yatırım Holding'e yapılan her iki takibin de konusu aynı alacak olup toplam 500.000,- TL ödeme yapılması ile takipten vazgeçilmiştir.
A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Senkron Güvenlik ve İletişim Sistemleri A.Ş.	İstanbul 13. İcra Müd. 2019/37266 E.	Fatura Alacağı	12.101,29 TL	İtirazın iptali davası sürüyor.
A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Volt Mimarlık ve Mağaza Tic. A.Ş.	İstanbul 12. İcra Müd. 2019/44146 E.	Kira Alacağı	3.540,00 TL	İcra takibi itirazsız olarak kesinleşmiştir. Derdesttir.
A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Volt Mimarlık ve Mağaza Tic. A.Ş.	İstanbul 32. İcra Müd. 2019/45260 E.	Kira Alacağı	5.009,00 TL	Kesinleşti. Derdesttir.
A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Denge Yatırım Holding A.Ş.	İstanbul 30. İcra Müd. 2020/23135 E.	Rehin	876.283,43 TL	Anlaşma ile kapandı. Denge Yatırım Holding'e yapılan her iki takibin de konusu aynı alacak olup toplam 500.000,- TL ödeme yapılması ile takipten vazgeçilmiştir.
A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Mehmet Sarıçiçek	İstanbul 33. İcra Müd. 2020/3785 E.	Alacak	35.670,- TL	Kesinleşti. Derdesttir.
RTA Laboratuvarları Biyolojik Ürün İlaç ve Mak. San. Tic. A.Ş.	Belgin Maviş – Güven Akat	İstanbul 1. Asliye Hukuk Mahkemesi 2020/245 E.	Maddi – Manevi Tazminat	2,- TL	Derdesttir.
RTA Laboratuvarları Biyolojik Ürün İlaç ve Mak. San. Tic. A.Ş.	Asya-i Asya İnş Taah. Dekorasyon Turizm San. Tic. Ltd. Şti.	Ankara 5. İcra Hukuk Mahkemesi 2019/398 E.	İcra Emrinin İptali	305.142,88 TL	İcra emrinin iptaline karar verilmiş olup davalı taraf kararı temyiz etmiştir.
RTA Laboratuvarları Biyolojik Ürün İlaç	Sanofi Aventis İlaçları Ltd. Şti.	İstanbul 14. Asliye Ticaret Mah. 2018/254 E.	Portföy Tazminatı	7.216.549, 50 TL	Dava 10.000 TL değerle açılmış olup bilirkişi raporu doğrultusunda

GÜLEŞ YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Meydan Sok. No:1 Baybi Gız Plaza
Kat:2 D:3 Maslak / Sarıyer / İSTANBUL
Maslak V.D. 1480371732
Mersis No:0148037173200017

ve Mak. San. Tic. A.Ş.					7.216.549,50 TL olarak ıslah edilmiştir.
RTA Laboratuvarları Biyolojik Ürün İlaç ve Mak. San. Tic. A.Ş.	AHL Kargo Gümrük Müdürlüğü	İstanbul 3. Vergi Mah. 2019/2858 E.	Ek Mali Yükümlülük Tutarının İadesi	4.408,78 TL	Davamızın kabulüne karar verilmiş olup kabulüne karar verilen miktar tehsil edilmiştir.
RTA Laboratuvarları Biyolojik Ürün İlaç ve Mak. San. Tic. A.Ş.	Romsis Yazılım ve Bilgi Teknolojileri Ltd. Şti.	İstanbul 13. Asliye Ticaret Mahkemesi 2021/164 E.	Lisans Sözleşmesi Uyarınca Ödenen Bedelin İadesi	54.519,63 TL	Görevsizlik kararı üzerine Asliye Ticaret Mahkemesine gönderilmiştir. Mahkeme duruşma günü vermiştir.
RTA Laboratuvarları Biyolojik Ürün İlaç ve Mak. San. Tic. A.Ş.	Nekton Bot. San. İsmail Hakkı Kuter	Anadolu 18. İcra Ceza Mah. 2020/189 E.	Taahhüdü İhlal	250.000,00 TL	Derdesttir.
RTA Laboratuvarları Biyolojik Ürün İlaç ve Mak. San. Tic. A.Ş.	Hüsem Akalın – Balaban Damızlık Ür. San. ve Tic. Ltd. Şti.	Anadolu 7. İcra Müd. 2015/3332 E.	Çek Alacağı	19.497,23 TL	Tahsilat Bulunmamakta dır.
RTA Laboratuvarları Biyolojik Ürün İlaç ve Mak. San. Tic. A.Ş.	Canpi Gıda Yat. San. ve Dış Tic. A.Ş.	İstanbul 3. İcra Müd. 2015/t5951 E.	Senet Alacağı	2329,52TL	Tahsilat Bulunmamakta dır.
RTA Laboratuvarları Biyolojik Ürün İlaç ve Mak. San. Tic. A.Ş.	Doysan İç ve Dış Tic. Gıda San. A.Ş.	İstanbul 5. İcra Müd. 2012/1018 E.	Çek Alacağı	11.489,69 TL	Tahsilat Bulunmamakta dır. Takipten sonra borçlu şirketin iflasına karar verilmiş olup İstanbul Anadolu 3. İcra ve İflas Müd. 2013/27 İflas sayılı dosyasından yürütülmekte olup İİK md. 206 uyarınca sıraya alacak iflas masasına kaydettirilmişti r.
RTA Laboratuvarları Biyolojik Ürün İlaç ve Mak. San. Tic. A.Ş.	Anitek Tarım Vet. İnş. Otom. Day. Tük. Mal. San. Tic. Ltd. Şti.	İstanbul 5. İcra Müd. 2012/3887 E.	Çek Alacağı	107.722,08 TL	Tahsilat Bulunmamakta dır.

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

RTA Laboratuvarları Biyolojik Ürün İlaç ve Mak. San. Tic. A.Ş.	Emre Yasin Gürgen	İstanbul 5. İcra Müd. 2014/7644 E.	Senet Alacağı	16.028,31 TL	Tahsilat Bulunmamaktadır.
RTA Laboratuvarları Biyolojik Ürün İlaç ve Mak. San. Tic. A.Ş.	Köytürler Gıda San. ve Tic. Ltd. Şti.	İstanbul 5. İcra Müd. 2012/11113 E.	Çek Alacağı	9.224,12 TL	Tahsilat Bulunmamaktadır.
RTA Laboratuvarları Biyolojik Ürün İlaç ve Mak. San. Tic. A.Ş.	Vatan Hastaneleri Sağlık Yatırım A.Ş.	İstanbul 6. İcra Müd. 2014/14500 E.	Senet Alacağı	6.972,56 TL	Tahsilat Bulunmamaktadır.
RTA Laboratuvarları Biyolojik Ürün İlaç ve Mak. San. Tic. A.Ş.	Vatan Hastaneleri Sağlık Kompleksi San. Tic. Ltd. Şti.	İstanbul 6. İcra Müd. 2014/14501 E.	Senet Alacağı	8.619,35 TL	Tahsilat Bulunmamaktadır.
RTA Laboratuvarları Biyolojik Ürün İlaç ve Mak. San. Tic. A.Ş.	Ar-En Teknik Cihazlar Kim. Mad. Ve Tıbbi Malz. San. Tic. Ltd. Şti.	İstanbul 37. İcra Müd. 2014/11520 E.	Çek Alacağı	5.594,53 TL	Tahsilat Bulunmamaktadır.
RTA Laboratuvarları Biyolojik Ürün İlaç ve Mak. San. Tic. A.Ş.	Murat Emre Bahadıroğlu	Anadolu 23. İcra Müd. 2015/6486 E.	Senet Alacağı	20.264,66 $	Tahsilat Bulunmamaktadır.
RTA Laboratuvarları Biyolojik Ürün İlaç ve Mak. San. Tic. A.Ş.	Murat Emre Bahadıroğlu	Anadolu 23. İcra Müd. 2015/8770 E.	Senet Alacağı	22.617,52 $	Tahsilat Bulunmamaktadır.
RTA Laboratuvarları Biyolojik Ürün İlaç ve Mak. San. Tic. A.Ş.	Bilgen Lab. Ür. San. Dış. Tic. Ltd. Şti.	İstanbul 34. İcra Müd. 2015/35098 E.	Açık Hesap Bakiye Fatura Alacağı	6.605,28 TL	Tahsilat Bulunmamaktadır.
RTA Laboratuvarları Biyolojik Ürün İlaç	Bekir Özel-Fahrettin Özkan	Anadolu 5. İcra Müd. 2016/18411 E.	Çek Alacağı	17.219,03 TL	Tahsilat Bulunmamaktadır.

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

ve Mak. San. Tic. A.Ş.					
RTA Laboratuvarları Biyolojik Ürün İlaç ve Mak. San. Tic. A.Ş.	Serenay Ambalaj San. Tic. A.Ş.	Anadolu 21. İcra Müd. 2017/7498 E.	Açık Hesap Bakiye Fatura Alacağı	41.600,00 TL	Tahsilat Bulunmamaktadır.
RTA Laboratuvarları Biyolojik Ürün İlaç ve Mak. San. Tic. A.Ş.	Nekton Bot San. Tic. A.Ş. – İsmail Hakkı Kuter	Anadolu 21. İcra Müd. 2017/11573 E.	Senet Alacağı	922.686,37 TL	08.01.2019 tarihli Sulh Protokolü uyarınca tapuda 2 adet daire iktisap edilmek sureti ile kısmen tahsilat yapılmıştır
RTA Laboratuvarları Biyolojik Ürün İlaç ve Mak. San. Tic. A.Ş.	Nekton Bot San. Tic. A.Ş.	Anadolu 21. İcra Müd. 2017/11574 E.	Ödenen Banka Kefaletinin Rücu Edilmesi	1.000.000,00 TL	19.07.2018 tarihinde yapılan 80.000,- TL'lik kısmet tahsilatın yanı sıra borçlularla yapılan 08.01.2019 tarihli Sulh Protokolü uyarınca tapuda 2 adet daire iktisap edilmek sureti ile kısmen tahsilat yapılmıştır.
RTA Laboratuvarları Biyolojik Ürün İlaç ve Mak. San. Tic. A.Ş.	Öznesil Entegre Tavukçuluk ve Yem San. Tic. A.Ş.	Anadolu 1. İcra Müd. 2018/20012 E.	Senet Alacağı	67.332,69 TL	Tahsilat bulunmamaktadır.
RTA Laboratuvarları Biyolojik Ürün İlaç ve Mak. San. Tic. A.Ş.	Nekton Bot San. Tic. A.Ş. – İsmail Hakkı Kuter	Anadolu 1. İcra Müd. 2018/20014 E.	Senet Alacağı	519.597,43 TL	08.01.2019 tarihli Sulh Protokolü uyarınca tapuda 2 adet daire iktisap edilmek sureti ile kısmen tahsilat yapılmıştır. Ek olarak 15.06.2020 tarihine kısmi icra taahhüdü alınmıştır. Taahhüdü yerine getirmediğinden taahhüdü ihlal ceza davası açılmıştır. Ardından 30.11.2020

GÜLER YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Mersis No:0148037173200017

					tarihinde 55.000,- TL ödeme alınmıştır.

Şirket ve Grup Şirketleri Aleyhine Açılmış Davalar ve Yapılan Takipleri

Davacı Taraf	Davalı Taraf	Mahkeme Dosya No Yıl	Konusu	Risk Tutarı	Gelinen Aşama
Belgin Maviş	A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	İstanbul 10. Asliye Hukuk Mah. 2020/391 E.	Maddi – Manevi Tazminat	51.000,- TL	Görevsizlik. İstinafta.
Nuray Ciriş	RTA Laboratuvarları Biyolojik Ürün İlaç ve Mak. San. Tic. A.Ş.	Gebze 2. Asliye Ticaret Mah. 2021/145 E.	Maddi Tazminat.	105.262,- TL	Derdesttir.
Mehmet Ali Varol	A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	İstanbul 3. Tüketici Mah. 2017/677 E.	Ayıplı Hizmet/Tazminat	30.324,43 $	Görevsizlik. Yargıtay'da.
Nevzat Yurdusev, Oktay Genç, Özlem Büyüktanır	RTA Laboratuvarları Biyolojik Ürün İlaç ve Mak. San. Tic. A.Ş.	Gebze 3. Asliye Huk. Mah. 2013/656 E.	Sözleşmesel Alacak Talebi	10.000,00 TL	Derdesttir.
Serkan Karakaş	RTA Laboratuvarları Biyolojik Ürün İlaç ve Mak. San. Tic. A.Ş.	Gebze 7. İş Mah. 2019/85 E.	İşe İade	28.345, Tazminat ile 22.676 Boşta Geçen Süre Ödemesi	Davacının davası kabul edilmiş olup karar istinafta kesinleşmiştir.
Cihan Genç	RTA Laboratuvarları Biyolojik Ürün İlaç ve Mak. San. Tic. A.Ş.	Gebze 3. İş Mah. 2017/345 E.	İşçi Tazminat Alacağı	23.683,92 TL	Davacının sair taleplerinin reddine 141,30 TL net yıllık izin ücret alacağının dava tarihi olan 04.08.2017 tarihinden itibaren yasal faizi ile birlikte davalıdan tahsili ile davacıya verilmesine 358,70 TL alacak talebi için karar verilmesine yer olmadığına karar verilmiş, karara karşı davacı tarafından istinaf yoluna başvurulduğundan henüz kesinleşmemiştir.
Asya-İ Asya İnş. Taah. Dış Tic. A.Ş.	RTA Laboratuvarları Biyolojik	Ankara 18. İcra Müd. 2011/1121 E.	İlamlı Alacak	329.356,59 TL	Dosyaya 24.04.2014 tarihinde takip

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

Tur. San. Tic. Ltd. Şti.	Ürün İlaç ve Mak. San. Tic. A.Ş.				fer'ileriyle 398.645,21 TL ödenmiştir. Talep edilen bakiye dosya alacağının haksız ve ihtilaflı olması nedeniyle alacaklı aleyhine İcra Hukuk Mahkemesinde dava açılmış olup dosya temyiz aşamasındadır.
Serkan Karataş	RTA Laboratuvarları Biyolojik Ürün İlaç ve Mak. San. Tic. A.Ş.	İstanbul Anadolu 15. İcra Müdürlüğü 2020/23180 E.	İlamlı alacak.	3.179,65 TL	İşe iade davası sonucu ödenerek dosya borcu kapatılmıştır.
Diagnotis Biyoteknoloji Ürünleri Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi	A1 Yaşam Bilimleri İlaç Tanı Biyoteknoloji ve Sanayi Anonim Şirketi	Gebze İcra Müdürlüğü 2021/4056 E.	İlamsız takip.	219.910,88 TL	Takip durmuştur.

22.8. İzahnamede yer verilen denetime tabi tutulmuş diğer bilgiler:
Yoktur.

23. İHRAÇ VE HALKA ARZ EDİLECEK PAYLARA İLİŞKİN BİLGİLER

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

Grubu	Nama / Hamiline Olduğu	İmtiyazlar	Pay Sayısı	Pay Sayısının Grup Pay Sayısına Oranı (%)	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Toplam (TL)	Sermayeye Oranı (%)
B	Hamiline	Yoktur	90.000.000	300,75%	1,00	90.000.000	300,00%
					TOPLAM	**90.000.000**	

Şirket'in 30.000.000 TL olan çıkarılmış sermayesi tamamı nakden karşılanmak suretiyle 90.000.000 TL artırılarak 120.000.000 TL'ye çıkarılmakta olup, ihraç edilecek 90.000.000 TL nominal değerli payların tamamı (B) grubu hamiline yazılı olacaktır. Şirket sermayesindeki (B) grubu paylara ilişkin ISIN kodu TREBSKY00016'dır.

Şirket esas sözleşmesinin 7'nci maddesi uyarınca Şirket'in 30.000.000 TL tutarındaki mevcut çıkarılmış sermayesi her biri 1,00 TL nominal değerli 75.000 adet (A) grubu nama yazılı ve 29.925.000 adet (B) grubu hamiline yazılı paya bölünmüştür.

(A) grubu paylar yönetim kurulu üyelerinin belirlenmesinde aday gösterme imtiyazına sahip olup, Şirket esas sözleşmesinin 8'inci maddesi uyarınca 6 üyeden oluşacak Şirket Yönetim Kurulu'nun yarısı (A) grubu pay sahiplerinin göstereceği adaylar arasından seçilir. Diğer

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

taraftan, Şirket esas sözleşmesinin 15'inci maddesi uyarınca Şirket'in olağan ve olağanüstü Genel Kurul toplantılarında her bir pay sahibinin 1 oy hakkı bulunmaktadır.
İç kaynaklardan sermaye artırımı bulunmamaktadır.

23.2. Payların hangi mevzuata göre oluşturulduğu:
Şirket payları Sermaye Piyasası Mevzuatı kapsamında oluşturulmuştur.

23.3. Payların kaydileştirilip kaydileştirilmediği hakkında bilgi:
Ortaklığımız payları kaydileştirme esasları çerçevesinde MKK nezdinde kaydi olarak tutulmaktadır.

23.4. Payların hangi para birimine göre ihraç edildiği hakkında bilgi:
Paylar Türk Lirası cinsinden satışa sunulacaktır.

23.5. Kısıtlamalar da dahil olmak üzere paylara ilişkin haklar ve bu hakları kullanma prosedürü hakkında bilgi:
İhraç edilecek paylar, ilgili mevzuat uyarınca pay sahiplerine aşağıdaki hakları sağlamaktadır:

Kardan Pay Alma Hakkı (SPKn md. 19):
Şirket genel kurulu tarafından belirlenecek kar dağıtım politikaları çerçevesinde ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak dağıtılan kardan pay alma hakkı bulunmaktadır.
a) Hak kazanılan tarih:
İhraç edilen paylar herhangi bir kar payı dağıtım tarihi itibariyle, ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın diğer paylarla birlikte eşit olarak kar payı alma hakkı elde eder.
b) Zaman aşımı:
2308 sayılı Şirketlerin Mürurı Zamana Uğrayan Kupon Tahvilat ve Pay Bedellerinin Hazineye İntikali Hakkında Kanun hükümleri uyarınca, ortaklar ve kâra katılan diğer kimseler tarafından tahsil edilmeyen kâr payı bedelleri ile ortaklar tarafından tahsil edilmeyen kâr payı avansı bedelleri dağıtım tarihinden itibaren beş yılda zaman aşımına uğrar. Bununla birlikte, 2308 sayılı "Şirketlerin Mürurı Zamana Uğrayan Kupon Tahvilat ve Pay Bedellerinin Hazineye İntikali Hakkında Kanun'un zamanaşımını düzenleyen hükümleri Anayasa Mahkemesi'nin 20.6.2019 tarih ve 30807 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan, 10.4.2019 T., 2018/136 E. ve 2019/21 K. sayılı Kararı ile iptal edilmiştir. Bedelsiz pay olarak dağıtılan kar paylarında zaman aşımı bulunmamaktadır.
c) Hakkın kullanımına ilişkin sınırlamalar ve bu hakkın yurt dışında yerleşik pay sahipleri tarafından kullanım prosedürü:
Yurtdışında yerleşik pay sahipleri, yurtiçinde yerleşik pay sahipleri ile aynı haklara sahiptir. Kar payı, dağıtım tarihi itibariyle mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın eşit olarak dağıtılır. Hakkın kullanıma ilişkin herhangi bir sınırlama yoktur.
d) Kar payı oranı veya hesaplanma yöntemi, ödemelerin dönemleri ve kümülatif mahiyette olup olmadığı:

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

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

Ortaklıktan Ayrılma Hakkı (SPKn md. 24):

Önemli nitelikteki işlemlere ilişkin genel kurul toplantısına katılıp da olumsuz oy kullanan ve muhalefet şerhini toplantı tutanağına işleten pay sahipleri, paylarını şirkete satarak ayrılma hakkına sahiptir.

Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakkı (SPKn md. 27):

Pay alım teklifi sonucunda veya birlikte hareket etmek de dâhil olmak üzere başka bir şekilde sahip olunan payların şirketin oy haklarının Kurulca belirlenen orana veya daha fazlasına ulaşması durumunda, paya sahip olan bu kişiler açısından azınlıkta kalan pay sahiplerini şirketten çıkarma hakkı doğar. Bu kişiler, SPK tarafından belirlenen süre içinde, azınlıkta kalan ortakların paylarının iptalini ve bunlar karşılığı çıkarılacak yeni payların kendilerine satılmasını şirketten talep edebilirler. Çıkarma hakkının doğduğu durumlarda, azınlıkta kalan pay sahipleri açısından satma hakkı doğar. Bu pay sahipleri Kurulca belirlenen süre içinde, paylarının adil bir bedel karşılığında satın alınmasını, oy haklarının Kurulca belirlenen orana veya daha fazlasına sahip olan gerçek veya tüzel kişilerden ve bunlarla birlikte hareket edenlerden talep edebilirler.

Tasfiyeden Pay Alma Hakkı (TTKn md. 507):

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

Bedelsiz Pay Edinme Hakkı (SPKn md. 19):

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

Yeni Pay Alma Hakkı (TTKn md. 461, kayıtlı sermaye sistemindeki ortaklıklar için SPKn md. 18):

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

Genel Kurula Davet ve Katılma Hakkı (SPKn md. 29, 30, TTKn md. 414, 415, 419, 425, 1527):

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

Oy Hakkı (SPKn md. 30, TTKn md. 434):

Her pay sahibi sadece bir paya sahip olsa da en az bir oy hakkını haizdir. Şirket'in yapılacak Olağan ve Olağanüstü Genel Kurul toplantılarında her pay, sahibine bir oy hakkı verir.

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

Finansal tablolar, konsolide finansal tablolar, yönetim kurulunun yıllık faaliyet raporu, denetleme raporları ve yönetim kurulunun kâr dağıtım önerisi, genel kurulun toplantısından

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

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

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

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

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

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

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

Sermayenin en az yirmide birini oluşturan pay sahipleri, yönetim kurulundan, yazılı olarak gerektirici sebepleri ve gündemi belirterek, genel kurulu toplantıya çağırmasını veya genel kurul zaten toplanacak ise, karara bağlanmasını istedikleri konuları gündeme koymasını isteyebilirler. Pay sahiplerinin çağrı veya gündeme madde konulmasına ilişkin istemleri yönetim kurulu tarafından reddedildiği veya isteme yedi iş günü içinde olumlu cevap verilmediği takdirde, aynı pay sahiplerinin başvurusu üzerine, genel kurulun toplantıya çağrılmasına şirket merkezinin bulunduğu yerdeki asliye ticaret mahkemesi karar verebilir.

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

Özel Denetim İsteme Hakkı (TTKn md. 438):

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

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

İtfa / Geri Satma Hakkı:

Pay sahiplerinin itfa / geri satma hakkı söz konusu değildir.

Dönüştürme Hakkı:

Pay sahiplerinin dönüştürme hakkı söz konusu değildir.

23.6. Payların ihracına ilişkin yetkili organ kararları:

Şirket Yönetim Kurulu'nun 20.11.2020 tarihli ve 18 sayılı toplantısında;

1) Şirket esas sözleşmesinin 7 nci maddesinde öngörülmüş olan yetkiye istinaden, Şirket'in 120.000.000 TL olarak belirlenen kayıtlı sermaye tavanı içerisinde kalmak üzere, 30.000.000 TL olan çıkarılmış sermayesinin, tamamı nakden karşılanmak üzere 90.000.000 TL (% 300 oranında) artırılarak 120.000.000 TL'ye çıkarılmasına,

2) Mevcut ortakların yeni pay alma haklarında herhangi bir kısıtlama yapılmamasına ve yeni pay alma haklarının, payların nominal değeri olan 1 TL karşılığında kullandırılmasına,

3) Sermaye artırımı nedeniyle ihraç edilecek payların şirket ortaklarına Sermaye Piyasası Kurulu'nun kaydileştirme ile ilgili düzenlemeleri ve Merkezi Kayıt Kurulu A.Ş.'nin ilgili düzenlemeleri çerçevesinde kaydi pay olarak dağıtılmasına ve yeni pay alma haklarının kaydileştirme sistemi esasları çerçevesinde kullandırılmasına,

4) Yapılacak sermaye artırımında ihraç edilecek payların tamamının borsada işlem gören nitelikte (B) grubu hamiline yazılı olarak oluşturulmasına,

5) Yapılacak olan nakit sermaye artırımında, yeni pay alma hakkı kullanım süresinin 15 (on beş) gün olarak belirlenmesine, bu sürenin son gününün resmi tatile rastlaması halinde yeni pay alma hakkı kullanım süresinin izleyen ilk işgünü akşamı sona ermesine,

6) Yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan payların, Tasarruf Sahiplerine Satış Duyurusu'nda ilan edilecek tarihlerde 2 (iki) işgünü süreyle nominal değerin altında olmamak üzere Borsa İstanbul A.Ş. Birincil Piyasa'da oluşan fiyattan satılmasına,

7) Borsa İstanbul A.Ş. Birincil Piyasa'da gerçekleştirilecek işlemleri takiben, Sermaye Piyasası Kurulu'nun VII-128.1 sayılı Tebliğ'inin 25. maddesi çerçevesinde gerekli işlemlerin yapılmasına,

8) Nakit sermaye artırımı işlemi için gerekli izinleri almak üzere Sermaye Piyasası Kurulu'na ve ilgili sair tüm resmi kurum ve kuruluşlara başvurulmasına,

9) Sermaye artırımı sürecinin başlatılması, sermaye artırımına ilişkin olarak A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'den aracılık hizmeti alınması, Sermaye Piyasası Kurulu, Borsa İstanbul A.Ş., Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş., İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş. de dahil ve bunlarla sınırlı olmamak üzere diğer tüm kamu ve özel kurum ve kuruluşlar nezdinde yapılacak olan başvurular, yazışmalar ve benzer belge ve bilgilerin tanzimi ve imzalanması, ilgili kurumlar tarafından talep edilecek ek bilgi ve belge de dâhil olmak üzere söz konusu bilgi ve belgelerin takibi ve tekemmülü, ilgili makam ve dairelerdeki usul ve işlemlerin ifa ve ikmali dahil olmak üzere iş bu sermaye artırımı süreci kapsamındaki tüm iş ve işlemlerin

GÜLER YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Mersis No:0148037173200017

gerçekleştirilmesi hususlarında Yönetim Kurulu Üyesi/Genel Müdür Ayşe TERZİ ve Yönetim Kurulu Üyesi Atilla ESEN'in yetkili kılınmasına
karar verilmiştir.

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

24. HALKA ARZA İLİŞKİN HUSUSLAR

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

24.1.1. Halka arzın tabi olduğu koşullar:
Sermaye artırımına ilişkin izahname SPK onayına tabi olup, başka bir kurum onayına tabi değildir.

24.1.2. Halka arz edilen payların nominal değeri:
Şirket'in 120.000.000 TL kayıtlı sermaye tavanı içinde 30.000.000 TL olan çıkarılmış sermayesi tamamı nakden karşılanmak suretiyle 90.000.000 TL tutarında ve %300 oranında artırılarak 120.000.000 TL'ye çıkarılacaktır. İhraç edilecek paylara ilişkin bilgiler aşağıdaki tabloda özetlenmektedir:

Grubu	Nama / Hamiline Olduğu	İmtiyazlar	Pay Sayısı	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Toplam (TL)	Sermayeye Oranı
(B)	Hamiline	Yoktur	90.000.000	1,00	90.000.000	%300

24.1.3. Halka arz süresi ile halka arza katılım hakkında bilgi
24.1.3.1. Halka arz süresi ve tahmini halka arz takvimi:
Yeni pay alma haklarının kullanım süresi 15 gün olup, bu sürenin başlangıç ve bitiş tarihleri KAP'ta (www.kap.org.tr) ilan edilerek kamuya duyurulacaktır. Yeni pay alma hakkı kullanım süresinin son gününün resmi tatile denk gelmesi halinde, yeni pay alma hakkı kullanım süresi izleyen iş günü akşamı sona erecektir.
Sermaye artırımında yeni pay alma hakkını kullanmak istemeyen pay sahiplerinin yeni pay alma haklarını Borsa İstanbul Rüçhan Hakkı Kupon Pazarı'nda satmaları mümkün bulunmaktadır.
Yeni pay alma haklarının kullanımından sonra kalan payların satışında SPK'nun II-5.2 Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği'nde düzenlenen "Borsa'da Satış" yöntemi kullanılacak olup, paylar Borsa İstanbul Birincil Piyasa'da satışa sunulacaktır. Paylar, yeni pay alma haklarının kullanımında nominal değerden, yeni pay alma haklarının kullanımından sonra kalan paylar ise nominal değerden aşağı olmamak üzere Borsa Birincil Piyasa'da oluşacak fiyattan satılacaktır.
Tasarruf sahiplerine satışın süresi 2 işgünüdür. Tasarruf sahiplerine satış sürecinin başlangıç ve bitiş tarihleri ilan edilecek tasarruf sahiplerine satış duyurusunda belirtilecektir.

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

Yeni pay alma haklarının kullandırılmasının ve halka arzın, SPK'dan gerekli onaylarının alınmasını takiben Nisan 2021'de yapılması planlanmaktadır.

24.1.3.2. Halka arza başvuru süreci

a) Satış yöntemi ve başvuru şekli:

Mevcut pay sahipleri, yeni pay alma haklarını 1,00 TL nominal değerli pay için 1,00 TL nominal değer üzerinden kullanacaklardır. Yeni pay alma haklarının kullanımından sonra kalan paylar ise SPK'nın II-5.2 sayılı Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği'nde düzenlenen "Borsa'da Satış" yöntemi ile nominal değerden aşağı olmamak üzere Borsa İstanbul Birincil Piyasa'da oluşacak fiyattan satılacaktır.

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

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

Pay bedelleri, Denizbank A.Ş. Etiler Şubesi nezdinde sermaye artırımında kullanılmak üzere İhraççı adında açılan TR76 0013 4000 0069 8823 9000 03 no'lu özel banka hesabına yatırılacaktır.

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

Bu sermaye artırımında yeni pay alma hakkını kullanmak istemeyen pay sahipleri, bu haklarını yeni pay alma hakkı kullanım süresi içerisinde Borsa'da rüçhan hakları kupon pazarında satabilirler.

Yeni pay alma haklarının kullanımından sonra kalan paylar iki iş günü süreyle, nominal değerden aşağı olmamak üzere, Borsa İstanbul Birincil Piyasa'da oluşacak fiyattan satılacaktır. Bu sermaye artırımında pay almak suretiyle ortak olmak isteyen tasarruf sahiplerinin satış süresi içinde Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem yapmaya yetkili borsa üyesi kuruluşlardan birine başvurmaları gerekmektedir. Pay bedelleri satış işlemini yürüten borsa üyesi A1 Capital tarafından tahsil edildikçe özel banka hesabına yatırılacaktır.

Yeni pay alma hakları kullanıldıktan sonra Borsa Birincil Piyasa'da satışı yapılan payların takası T + 2 gün sonra Takasbank / MKK nezdinde gerçekleştirilecektir.

c) Başvuru yerleri:

Bu sermaye artırımında yeni pay alma haklarını kullanmak isteyen ve payları Merkezi Kayıt Sistemi'nde yetkili kuruluşlar nezdinde yatırım hesaplarında muhafaza ve takip edilen pay sahipleri, yeni pay alma hakkı kullanım süresi içinde yatırım hesaplarının bulunduğu yetkili kuruluşlara başvurarak yeni pay alma bedellerini nakden ve tamamen yatıracaklardır.

Yeni pay alma haklarının kullanımından sonra kalan paylardan satın almak isteyen tasarruf sahiplerinin ise halka arz süresi içinde Borsa İstanbul'da işlem yapmaya yetkili yetkili kuruluşlardan birine başvurmaları gerekmektedir.

Borsa İstanbul'da işlem yapmaya yetkili kuruluşların listesine Borsa İstanbul (www.borsaistanbul.com), TSPB (www.tspb.org.tr) ve SPK'nın (www.spk.gov.tr) internet adreslerinden ulaşılabilir.

Halka arz edilecek paylara ilişkin aracılık işlemleri A1 Capital tarafından yapılacaktır:

Halka Arza Aracılık Eden Kuruluş	A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Adresi	Beybi Giz Plaza Meydan Sok. No:1 Kat:2 D:5-6 Maslak Sarıyer / İstanbul
Telefon	(0212) 371 18 00
Fax	(0212) 371 18 01
İnternet Adresi	www.a1capital.com.tr

d) Payların dağıtım zamanı ve yeri:

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

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

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

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

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

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

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

Yeni pay alma haklarının kullanılmaması durumunda kalan payların satışının Borsa İstanbul Birincil Piyasa'da oluşacak fiyat üzerinden gerçekleşecek olması nedeniyle ve emir gerçekleşmeden girilen talebe ilişkin bedel tahsilatı yapılamayacağından, karşılanamayan taleplere ait bedel iadesi ile yatırımcılar tarafından satış fiyatının üzerinde ödenen tutarın iadesi gibi durumlar oluşmayacaktır.

24.1.6. Talep edilebilecek asgari ve/veya azami pay miktarları hakkında bilgi:
Pay sahipleri, Şirket sermayesinde sahip oldukları payların %300 oranında yeni pay alma haklarını kullanabileceklerdir. Yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan payların halka arzında yatırımcıların satın alması için bir sınırlama bulunmamaktadır. Talep edilebilecek pay adedi 1,00 TL nominal değerli paylar ve katları şeklinde olacaktır.

24.1.7. Yatırımcıların satın alma taleplerinden vazgeçme haklarına ilişkin bilgi:
SPKn'nun 8 inci maddesi uyarınca, izahname ile kamuya açıklanan bilgilerde, satışa başlamadan önce veya satış süresi içinde yatırımcıların yatırım kararını etkileyebilecek değişiklik veya yeni hususların ortaya çıkması hâlinde durum ihraççı veya halka arz eden tarafından en uygun haberleşme vasıtasıyla derhâl Kurula bildirilir.
Değişiklik gerektiren veya yeni hususların ortaya çıkması hâlinde, satış süreci durdurulabilir.
Değiştirilecek veya yeni eklenecek hususlar bildirim tarihinden itibaren yedi iş günü içinde Sermaye Piyasası Kanunu'nda yer alan esaslar çerçevesinde Kurulca onaylanır ve izahnamenin değişen veya yeni eklenen hususlara ilişkin kısmı yayımlanır.
Değişiklik veya yeni hususların yayımlanmasından önce pay satın almak için talepte bulunmuş olan yatırımcılar, izahnamede yapılan ek ve değişikliklerin yayımlanmasından itibaren iki iş günü içinde taleplerini geri alma hakkına sahiptirler.

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

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

24.1.10. Yeni Pay Alma Hakkına İlişkin Bilgiler

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

Yeni pay alma hakları kısıtlanmamıştır.

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

Yoktur.

GÜLER YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Mor Sümbül Sok. No:1 Beşiktaş
Kat:2 D:3 Maslak / Sarıyer / İSTANBUL
Maslak V.D. 146 037 1732
Mersis No:0146037173200017

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

Yoktur.

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

Bir payın nominal değeri 1,00 TL olup, 1,00 TL'den satışa sunulacaktır.

Yeni pay alma hakları Şirket tarafından daha sonra KAP aracılığıyla kamuya duyurulacak tarihler arasında 15 gün süreyle kullandırılacaktır. Bu sermaye artırımında yeni pay alma haklarını kullanmak isteyen pay sahiplerinin, yeni pay alma hakkı kullanım süresi içerisinde paylarının bulunduğu aracı kuruma başvurması gerekmektedir.

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

%300

f) Pay bedellerinin ödenme yeri ve şekline ilişkin bilgi:

Pay bedelleri, Denizbank A.Ş. Etiler Şubesi nezdinde sermaye artırımında kullanılmak üzere açılan TR76 0013 4000 0069 8823 9000 03 no'lu özel banka hesabına yatırılacaktır.

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

g) Başvuru şekli ve payların dağıtım zamanı ve yeri:

i) Yeni pay alma haklarını kullanmak isteyen ortaklarımızdan,

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

b. Payları dolaşımda olanlar ise yeni pay tutarını hesaplarının bulunduğu aracı kurumlar aracılığıyla

yeni pay alma hakkı kullanım süresi içinde tam ve nakit olarak yatıracaklardır.

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

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

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

Bu sermaye artırımında yeni pay alma haklarını kullanmak istemeyen pay sahipleri bu haklarını yeni pay alma hakkı kullanım süresi içinde satabilirler. Yeni pay alma hakkının alınıp satılabilmesi için Borsa İstanbul tarafından belirlenecek süre içinde "R" özellik koduyla rüçhan hakkı kupon sıraları işleme açılır. Rüçhan hakkı kupon pazarının açılış günü rüçhan hakkı kullanımının başlangıç günüdür. Rüçhan hakkı kupon pazarının son işlem günü ise rüçhan hakkı kullanım süresi sonundan önceki beşinci iş günüdür.

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

Yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan paylar, nominal değerinin altında olmamak kaydıyla, 2 işgünü süreyle Borsa İstanbul Birincil Piyasa'da oluşacak fiyattan halka arz edilecektir.

24.1.11. Satın alma taahhüdünde bulunan gerçek ve/veya tüzel kişilerin adı, iş adresleri ve bir payın satın alma fiyatı ile bu kişilerin ihraççı ile olan ilişkisi hakkında bilgi:
Şirket yönetim kurulu başkanı Murat GÜLER, Şirket sermayesinde sahip olduğu, 75.000 TL nominal değerli (A) Grubu paylar nedeniyle sahip olacağı tüm yeni pay alma haklarını kullanacağı, ayrıca, diğer pay sahiplerinin yeni pay alma haklarının, 20.11.2020 tarihli Şirket Yönetim Kurulu kararı çerçevesinde kullandırılmasını takiben, kullanılmayan yeni pay alma haklarının aynı tarihli karar çerçevesinde Borsa İstanbul Birincil Piyasa'da 2 işgünü süreyle satışa sunulmasının ardından, Birincil Piyasa'da satılamayan pay olması halinde, satılamayan payların tamamını, payların Birincil Piyasada gerçekleşecek satış fiyatlarının ortalamasından aşağı olmamak üzere, satış süresinin bitimini takip eden üç işgünü içerisinde bedellerini tam ve nakden ödeyerek satın alacağını Kurul'un VII-128.1 sayılı Pay Tebliği'nin 25'inci maddesinin birinci fıkrasının (b) bendi uyarınca beyan ve taahhüt etmiştir. Satın alma taahhüdünde bulunan Şirket Yönetim Kurulu Başkanı Murat GÜLER'in iş adresi Şirket'in merkez adresi olan Beybi GİZ Plaza Meydan Sok. No:1 K:2 D:5-6 Maslak / İstanbul adresidir. Murat GÜLER Şirkette SPKn'nun 26'ncı maddesi çerçevesinde yönetim kontrolüne sahip olmamakla birlikte Şirket'in altı kişiden oluşan Yönetim Kurulu üyelerinin yarısının seçiminde aday gösterme imtiyazı veren Şirket sermayesindeki (A) grubu payların tamamına sahiptir.

24.1.12. Varsa tasarruf sahiplerine satış duyurusunun ilan edileceği gazeteler:
Şirket'in sermaye artırımına ilişkin tasarruf sahiplerine satış duyurusu gazetede ilan edilmeyecek olup; KAP, Şirket'in kurumsal internet adresi (www.gulerholding.com.tr) ve sermaye artırımına aracılık eden A1 Capital'in kurumsal internet adresinde (www.a1capital.com.tr) kamuya duyurulacaktır.

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

24.1.14. Halka arzda içsel bilgiye ulaşabilecek konumdaki kişilerin listesi:

Adı Soyadı	Şirket
Murat GÜLER	Güler Yatırım Holding A.Ş. / Yönetim Kurulu Başkanı
Ayşe TERZİ	Güler Yatırım Holding A.Ş. / Yönetim Kurulu Üyesi ve Genel Müdür
	A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş. / Yönetim Kurulu Başkanı
Atilla ESEN	Güler Yatırım Holding A.Ş. / Yönetim Kurulu Üyesi
	A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş. / Yönetim Kurulu Üyesi ve Genel Müdür
Şaban Orçun KALKAN	Güler Yatırım Holding A.Ş. / Yönetim Kurulu Üyesi
Ayşe Hümay YILDIZ	Güler Yatırım Holding A.Ş. / Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi
Dilek ŞARMAN	Güler Yatırım Holding A.Ş. / Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi
Özcan CAN	Güler Yatırım Holding A.Ş. / Yatırımcı İlişkileri Birimi Yöneticisi

GÜLER YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Meydan Sok. No:1 Beybi Giz Plaza
Kat:2 D:5-6 Maslak / Sarıyer / İSTANBUL
Maslak V.D. 1460371732
Mersis No:0146037173200017

Asiye GÜLER	Al Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş. / Yönetim Kurulu Üyesi
Mehmet TAYLAN	Al Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş. / Yönetim Kurulu Üyesi
Mehmet Selim TUNÇBİLEK	Al Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş. / Yönetim Kurulu Üyesi
Fatma KARAGÖZLÜ	Al Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş. / Yönetim Kurulu Üyesi
Ali YÜRÜDÜ	Ata Uluslararası Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş. / Sorumlu Denetçi
Halil İbrahim YÜRÜDÜ	Ata Uluslararası Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş. / Sorumlu Denetçi

24.2. Dağıtım ve tahsis planı:

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

Şirket yönetim kurulu başkanı Murat GÜLER, Şirket sermayesinde sahip olduğu, 75.000 TL nominal değerli (A) Grubu paylar nedeniyle sahip olacağı tüm yeni pay alma haklarını kullanacağı, ayrıca, diğer pay sahiplerinin yeni pay alma haklarının, 20.11.2020 tarihli Şirket Yönetim Kurulu kararı çerçevesinde kullandırılmasını takiben, kullanılmayan yeni pay alma haklarının aynı tarihli karar çerçevesinde Borsa İstanbul Birincil Piyasa'da 2 işgünü süreyle satışa sunulmasının ardından, Birincil Piyasa'da satılamayan pay olması halinde, satılamayan payların tamamını, payların Birincil Piyasada gerçekleşecek satış fiyatlarının ortalamasından aşağı olmamak üzere, satış süresinin bitimini takip eden üç işgünü içerisinde bedellerini tam ve nakden ödeyerek satın alacağını Kurul'un VII-128.1 sayılı Pay Tebliği'nin 25'inci maddesinin birinci fıkrasının (b) bendi uyarınca beyan ve taahhüt etmiştir.

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

Talepte bulunan yatırımcılar, talepte bulundukları yetkili kuruluştan, alım taleplerinin gerçekleşip gerçekleşmediğini ve satın aldıkları pay miktarlarını öğrenebileceklerdir.

24.3. Payların fiyatının tespitine ilişkin bilgi

24.3.1. 1,00 TL nominal değerli bir payın satış fiyatı ile talepte bulunan yatırımcının katlanacağı maliyetler hakkında bilgi

Yeni pay alma hakları 1,00 TL nominal değerli her bir pay için 1,00 TL üzerinden kullandırılacaktır. Yeni pay alma haklarının kullanımından sonra kalan paylar ise 1,00 TL nominal değerden aşağı olmamak üzere Borsa Birincil Piyasa'da oluşacak fiyattan satılacaktır.

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

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

Yeni pay alma hakları 1,00 TL nominal değerli her bir pay için 1,00 TL üzerinden kullandırılacaktır. Yeni pay alma haklarının kullanımından sonra kalan paylar ise 1,00 TL nominal değerden aşağı olmamak üzere Borsa Birincil Piyasa'da oluşacak fiyattan satılacaktır.

Yeni pay alma haklarının kullanım süresi 15 gün olup, tasarruf sahiplerine satış süresi 2 iş günüdür. Tasarruf sahipleri için satış süresinin başlangıç ve bitiş tarihleri KAP'ta (www.kap.org.tr), Şirket'in kurumsal internet adresinde (www.gulerholding.com.tr) ve sermaye artırımına aracılık eden A1 Capital'in kurumsal internet adresinde (www.a1capital.com.tr) ilan edilecek "Tasarruf Sahiplerine Satış Duyurusu"nda belirtilecektir.

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

Sermaye artırımında yeni pay alma hakları kısıtlanmamıştır.

24.4. Aracılık Yüklenimi ve Halka Arza Aracılık

24.4.1. Halka arza aracılık edecek yetkili kuruluşlar hakkında bilgi:

Şirket ile A1 Capital arasında 25.11.2020 tarihinde sermaye artırımına aracılık sözleşmesi imzalanmış olup, A1 Capital'e ilişkin temel bilgiler aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

Halka Arza Aracılık Eden Kuruluş	A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Adresi	Beybi Giz Plaza Meydan Sok. No:1 Kat:2 D:5-6 Maslak Sarıyer / İstanbul
Telefon	(0212) 371 18 00
Fax	(0212) 371 18 01
İnternet Adresi	www.a1capital.com.tr

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

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

24.4.3. Aracılık türü hakkında bilgi:

A1 Capital, sermaye artırımına aracılık işlemlerini "En İyi Gayret" aracılığı ile gerçekleştirecek olup, bu doğrultuda herhangi bir yüklenim söz konusu değildir.

			Yüklenimde Bulunulan Payların		**Yüklenimde Bulunulmayan Payların**	
Yetkili Kuruluş	**Oluşturul-muşsa Konsorsi-yumdaki Pozisyonu**	**Aracılığın Türü**	**Nominal Değeri (TL)**	**Halka Arz Edilen Paylara Oranı (%)**	**Nominal Değeri (TL)**	**Halka Arz Edilen Paylara Oranı (%)**
A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Yoktur	En İyi Gayret	Yoktur	Yoktur	90.000.000	100,00

GÜLER YATIRIM [illegible] A.Ş.
Mo[illegible] Sok. No:1 Ba[illegible] Plaza
Kat:2 D:[illegible] Maslak / Sarıyer / İSTANBUL
Maslak V.D. 1460671732
Mersis No:0146037173200017

24.4.4. Aracılık sözleşmesi hakkında bilgi

Şirket ile A1 Capital arasında 25.11.2020 tarihinde sermaye artırımına aracılık sözleşmesi imzalanmış olup, aracılık türü "en iyi gayret aracılığı" olarak belirlenmiştir. Sermaye artırım süresi içinde ortaklar tarafından kullanılmayan yeni pay alma haklarının Borsa'da satışı A1 Capital tarafından gerçekleştirilecektir.

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

Şirket sermayesi tamamı nakden karşılanmak üzere, 30.000.000 TL'den 120.000.000 TL'ye çıkarılacak olup, sermaye artırımı sonucu elde edilecek brüt 90.000.000 TL, halka arz maliyetleri düşüldükten sonra kalan net 89.647.175 TL tutarındaki fonun, RTA Laboratuvarları'nın yeni yapılacak fabrika/tesis yatırımlarının finansmanı, A1 Capital'in sermaye artırımı, Güler Holding'in sermayesine doğrudan iştirak etmeyi planladığı 5.000.000 TL sermayeli bir portföy yönetim şirketi ile sermayesine doğrudan iştirak etmeyi planladığı 30.000.000 TL sermayeli bir girişim sermayesi yatırım ortaklığının kuruluş sermayesi ve Güler Holding için net işletme sermayesi olarak kullanılması planlanmaktadır. Ayrıca, A1 Capital sermaye artırım işlemlerine aracılık ve danışmanlık komisyonu elde edecektir.

25. BORSADA İŞLEM GÖRMEYE İLİŞKİN BİLGİLER

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

Şirket sermayesindeki (B) grubu hamiline yazılı paylar 26.05.2006 tarihinden itibaren Borsa İstanbul'da işlem görmektedir.

BİAŞ Kotasyon Yönergesi uyarınca, payları Borsa kotunda bulunan ortaklıkların bedelli ve/veya bedelsiz sermaye artırımları nedeniyle ihraç edecekleri payları, sermaye artırımı sonucu oluşan yeni sermayenin Ticaret Sicili'ne tescil edilmesini takiben başka bir işlem ve karar tesis edilmesine gerek kalmaksızın Borsa kotuna alınmakta olup, bu izahnameye konu sermaye artırımında ihraç edilecek tamamı (B) grubu hamiline paylar GLRYH koduyla Borsa İstanbul Alt Pazar'da işlem görecektir.

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

Şirket sermayesindeki paylar (A) grubu nama ve (B) grubu hamiline olmak üzere ikiye ayrılmıştır. (A) grubu paylar Borsa'da işlem görmezken, (B) grubu paylar GLRYH koduyla Borsa İstanbul Alt Pazar'da işlem görmektedir.

İşbu izahnameye konu sermaye artırımında ihraç edilecek payların tamamı (B) grubu olup, ihraç edilecek bu paylar Borsa İstanbul Alt Pazar'da işlem görecektir.

25.3. Borsada işlem görmesi amaçlanan paylarla eş zamanlı olarak;

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

- İhraççının başka bir grup payının veya sermaye piyasası araçlarının tahsisli/nitelikli yatırımcılara satışa ya da halka arza konu edilmesi durumunda

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

25.4. Piyasa yapıcı ve piyasa yapıcılığın esasları:
Yoktur.

26. MEVCUT PAYLARIN SATIŞINA İLİŞKİN BİLGİLER İLE TAAHHÜTLER

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

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

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

a) İhraççı tarafından verilen taahhüt:
Yoktur.

b) Ortaklar tarafından verilen taahhütler:
Yoktur.

c) Sermaye piyasası mevzuatı kapsamında verilen tahhütler:
Yoktur.

d) Yetkili kuruluşlar tarafından verilen taahhütler:
Yoktur.

e) Taahhütlerde yer alan diğer önemli husular:
Yoktur.

27. HALKA ARZ GELİRİ VE MALİYETLERİ

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

Sermaye artırımında tamamı nakit karşılığı olmak üzere her biri 1,00 TL nominal değerli toplam 90.000.000 TL nominal değerli paylar ihraç ve halka arz edilecek olup, Şirket pay sahiplerinin yeni pay alma haklarını tamamen kullanmaları halinde Şirket sermaye artırımından brüt 90.000.000 TL fon elde edecektir.

İhraca ilişkin toplam maliyet 352.825 TL olup, Şirket'in sermaye artırımı nedeniyle katlanması gereken toplam maliyet ve pay başına maliyet bilgileri aşağıdaki tabloda gösterilmiştir:

Tahmini Sermaye Artırım Maliyetleri	**TL**
Kurul Ücreti (İhraç Edilecek Payların Nominal Değeri Üzerinden %0,2)	180.000
Borsa İstanbul A.Ş. Kota Alma Ücreti (%0,03+BSMV)	28.350
Rekabeti Koruma Fonu (%0,04)	36.000
Ticaret Sicil Gazetesi Tescil, İlan, Noter vb. Tescil Giderleri	15.000

Aracılık Komisyonu (BSMV Dahil)	78.750
MKK İhraççı Hizmet Bedeli (%0,005)	4.725
Diğer Giderler	10.000
Genel Toplam	**352.825**
Halka Arz Edilecek Payların Nominal Tutarı	90.000.000
1,00 TL Nominal Değerli Pay Başına Maliyet	**0,0039**

Bu kapsamda, sermaye artırımına ilişkin tahmini maliyetler dikkate alındığında Şirket'in sermaye artırımından net 89.647.175 TL fon elde etmesi öngörülmektedir.

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

Şirket, yatırım holding olmasının da bir gereği olarak, esas sözleşmesinde yer alan amaç ve faaliyet konusuna uygun olarak, başta sermaye piyasalarında faaliyet gösteren şirketler olmak, ancak bunlarla sınırlı olmamak üzere, kar yaratma yeteneğine veya potansiyeline sahip sermaye şirketlerinin sermayelerine yatırım yapmaktadır. Buna uygun olarak mevcut durumda Şirket, A1 Capital, RTA Laboratuvarları, İCG Finansal, A1 Yaşam ve Yapı Radar'ın sermayelerine doğrudan veya dolaylı olarak iştirak etmiştir.

Şirket Yönetim Kurulu'nun 20.11.2020 tarihli kararıyla, Şirket sermayesinin tamamı nakden karşılanmak üzere, 30.000.000 TL'den 120.000.000 TL'ye çıkartılmasına karar verilmiş olup, sermaye artırımı sonucu elde edilecek brüt 90.000.000 TL, 325.825 TL tutarındaki halka arz maliyetleri düşüldükten sonra kalan net 89.647.175 TL tutarındaki fonun, RTA Laboratuvarları'nın yeni yapılacak fabrika/tesis yatırımlarının finansmanı, A1 Capital'in sermaye artırımı, Güler Holding'in sermayesine doğrudan iştirak etmeyi planladığı 5.000.000 TL sermayeli bir portföy yönetim şirketi ile sermayesine doğrudan iştirak etmeyi planladığı 30.000.000 TL sermayeli bir girişim sermayesi yatırım ortaklığının kuruluş sermayesi olarak kullanılması planlanmaktadır.

Bu kapsamda, sermaye artırımından elde edilecek fonun tamamının, Sermaye Piyasası Mevzuatı'na tabi olan halka açık şirketler ve sermaye piyasası kurumlarının yeni yatırımları ile bunların sermaye ödemelerinde kullanılması, Güler Holding ve iştiraklerinin sermaye piyasalarındaki etkinliğinin ve verimliliğinin artırılması planlanmaktadır.

Bu itibarla, Şirket yönetim kurulunun 25.11.2020 ve 26.01.2021 tarihli kararları çerçevesinde sermaye artırımından elde edilecek fonun:

a) A1 Capital'in sermaye piyasalarındaki etkinliğini artırmak, büyüyen müşteri portföyü, işlem hacmi ve saklama bakiyeleriyle uyumlu olarak, müşterilere kullandırılan kredi taleplerindeki artışı karşılamak, bunların yanında merkez dışı örgütlerin sayısını ve etkinliğini artırmak ve yeterli işletme sermayesinin sürekli olarak bulundurulması amaçları çerçevesinde, A1 Capital'in 50.000.000 TL olan ödenmiş sermayesinin, tamamı nakden karşılanmak üzere %100 oranında artırılarak 100.000.000 TL'ye çıkartılması, bu çerçevede, Güler Holding tarafından yapılması planlanan nakit sermaye artırımından elde edilecek fonun 48.500.000 TL tutarındaki kısmının, Güler Holding ve Grup şirketlerinin A1 Capital'in sermaye artırımına katılmalarını teminen, mevcut durumda A1 Capital sermayesinde sahip oldukları payları oranında sermaye avansı olarak Grup şirketlerine ödenmesi,

b) RTA Laboratuvarları tarafından Malatya ilinde yapılması planlanan, 30.000.000 TL tutarındaki endüstriyel mikrobiyolojik üretim tesisi yatırımının finansmanında kullanılmak

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

üzere, RTA Laboratuvarları'nın ilerleyen tarihlerde gerçekleştirilebilecek sermaye artırımı kapsamında, RTA Laboratuvarları'na toplam 22.000.000 TL sermaye avansı ödenmesini teminen, Güler Holding tarafından yapılacak sermaye artırımından elde edilecek fonun 22.000.000 TL tutarlı kısmının, Güler Holding tarafından RTA sermaye avansı olarak ödenmesi, böylelikle, (A) bendinde belirtilen A1 Capital'in sermaye artırımına katılmak üzere 21.500.000 TL ve Malatya ilinde yapılması planlanan Yatırım harcamasına 22.000.000 TL olmak üzere, RTA Laboratuvarları'na 43.500.000 TL tutarında sermaye avansının doğrudan Güler Holding tarafından ödenmesi,

c) Sermaye artırımından elde edilecek fonun 15.000.000 TL tutarındaki kısmının, kar yaratma kabiliyeti veya potansiyeli olan girişim sermayesi şirketlerinin desteklenmesi ve bu şirketlerin sermaye piyasalarından daha etkin bir şekilde faydalanabilmelerine destek olmak amacıyla, 30.000.000 TL kuruluş sermayesiyle Grup bünyesinde kurulması planlanan bir girişim sermayesi yatırım ortaklığına %50 oranında iştirak edilmesi amacıyla kullanılması,

ç) Sermaye artırımından elde edilecek fonun 2.500.000 TL tutarındaki kısmının, bireysel ve kurumsal yatırımcıların portföylerinin profesyonel olarak etkin bir şekilde yönetilmesi amacıyla, 5.000.000 TL kuruluş sermayesiyle Grup bünyesinde kurulması planlanan bir portföy yönetim şirketine %50 oranında iştirak edilmesi amacıyla kullanılması ve

d) Elde edilmesi planlanan net 89.647.175 TL tutarındaki halka arz gelirinden, yukarıdaki harcamaların yapılmasından sonra kalması planlanan 1.674.175 TL'nin ise Güler Holding tarafından işletme sermayesi olarak kullanılması planlanmaktadır.

28. SULANMA ETKİSİ

28.1. Halka arzdan kaynaklanan sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi:

Bu bölümde yapılan hesaplamalar %300 oranında nakit sermaye artırımında tüm yatırımcıların yeni pay alma haklarını kullanacağı varsayımı ile yapıldığı için, sermaye artırımı sonuçlandığında sulanma etkisi yatırımcıların sermaye artırımına gerçekleşen katılım oranları çerçevesinde bu bölümdeki hesaplamalardan farklılık içerebilecektir.

Mevcut tüm pay sahiplerinin sermaye artırımında yeni pay alma haklarının tamamını kullanmaları durumunda sulanma etkisi -%55,38 olacaktır.

	Sermaye Artırım Öncesi	Sermaye Artırım Sonrası
Halka Arz Fiyatı		1,00 TL
Halka Arz Edilecek Pay Adedi		90.000.000 TL
İhraca İlişkin Maliyet		352.825 TL
Halka Arz Hasılatı		90.000.000 TL
Net Hasılat		89.647.175 TL
Özkaynak (31.12.2020)	114.246.981 TL	203.894.156 TL
Çıkarılmış Sermaye	30.000.000 TL	120.000.000 TL
Pay Başına Defter Değeri	3,8082 TL	1,6991 TL
Mevcut Ortaklar için Pay Başına Sulanma Etkisi		-2,1091 TL
Mevcut Ortaklar için Pay Başına Sulanma Etkisi		-55,38%

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

Şirket paylarının 29.03.2021 tarihli kapanış fiyatı 10,15 TL'dir. Bu fiyattan %300 oranında nakit sermaye artırımına göre en yakın fiyat adımına göre düzeltilmiş fiyat 3,29 TL'dir:
(10,54 TL + 1 TL x 300%) / (1 + 300%) = 3,29 TL
Kullanılmayan yeni pay alma hakları sebebiyle kalan payların tamamının Borsa Birincil Piyasa'da 3,29 TL'den satılması halinde sulanma etkisi, mevcut ve yeni ortaklar için aşağıdaki şekilde hesaplanmaktadır:

	Sermaye Artırım Öncesi	Sermaye Artırım Sonrası
Halka Arz Fiyatı		3,29 TL
Halka Arz Edilecek Pay Adedi		90.000.000 TL
Halka Arz Hasılatı		296.100.000 TL
İhraca İlişkin Maliyet		352.825 TL
Net Hasılat		295.747.175 TL
Özkaynak (31.12.2020)	114.246.981 TL	409.994.156 TL
Çıkarılmış Sermaye	30.000.000 TL	120.000.000 TL
Pay Başına Defter Değeri	3,8082 TL	3,4166 TL
Mevcut Ortaklar için Pay Başına Sulanma Etkisi		-0,3916 TL
Mevcut Ortaklar için Pay Başına Sulanma Etkisi		**-10,28%**
Yeni Ortaklar için Pay Başına Sulanma Etkisi		0,1266 TL
Yeni Ortaklar için Pay Başına Sulanma Etkisi		**3,85%**

Yukarıda yer verilen hesaplamalar, belirtilen varsayımlar ve veriler doğrultusunda gerçekleştirilmiş olup, gerçek verilerin ortaya çıkmasından sonra yapılacak hesaplamalarda farklılıklar olabilecektir.

29. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER

29.1. Halka arz sürecinde ihraççıya danışmanlık yapanlar hakkında bilgiler:

A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş., Güler Holding'in sermaye artırımı ve halka arzla ilgili olarak her türlü aracılık ve danışmanlık hizmeti vermektedir.

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

Bu İzahname'de sektör yayınlarından ve herkese açık diğer bilgi kaynaklarından elde edilmiş tarihsel pazar verilerine ve öngörülere yer verilmektedir. İzahnamede üçüncü şahıs bilgilerinin kullanıldığı yerlerde, o bilgilerin kaynağı belirtilmiştir. Bu gibi üçüncü şahıs bilgilerinin izahnamede doğru bir biçimde aktarılmış olduğunu teyit ederiz. Bununla birlikte; sektör yayınlarında veya diğer herkese açık bilgi kaynaklarında üçüncü şahıslarca verilen bilgilerin güvenilir olduğu düşünülmekle birlikte, bağımsız bir doğrulama işleminden geçirilmemiştir.
İhraççı, bildiği ve ilgili üçüncü şahısların yayınladığı bilgilerden kanaat getirebildiği kadarıyla, açıklanan bilgileri yanlış ve yanıltıcı hale getirecek herhangi bir eksikliğin bulunmadığını ve söz konusu bilgilerin aynen alındığını beyan eder.
Bu izahnamede İhraççının içinde bulunduğu sektöre ilişkin olarak görüşleri sunulan uzman kişi veya kuruluşlar ile finansal tabloları denetleyen bağımsız denetim kuruluşlarının İhraççı ve/veya ilişkili şirketleri ile hiçbir ilişkisi olmadığı gibi İhraççı ve/veya ilişkili şirketleri tarafından ihraç edilen menkul kıymetlere veya bunları elde etme hakkı veren ya da taahhüt eden opsiyonlara sahip değildirler. Aynı kişiler, İhraççı tarafından daha önce istihdam edilmemişler ya da İhraççıdan herhangi bir ücret almamışlardır. İhraççının yönetim ve

denetim organlarından herhangi birinde üye olmamışlardır. Ayrıca bu kişi veya kuruluşların (yetkili kuruluş olan A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş. dışındaki) sermaye artırımına aracılık eden yetkili kuruluş olan ve İhraççının bağlı ortaklığı olan A1 Capital ile de herhangi bir bağlantıları bulunmamaktadır.

Şirket'in 2018, 2019 ve 2020 yıllarına ile ilişkin finansal tabloları ile bunlara ilişkin dipnotlar ATA Uluslararası Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. tarafından denetlenmiş ve ilgili bağımsız denetim raporları hazırlanmıştır.

Finansal Tablo Dönemi	Bağımsız Denetim Kuruluşunun Ticaret Unvanı	Bağımsız Denetim Kuruluşunun Adresi	Bağımsız Denetim Kuruluşunun Sorumlu Ortak Baş Denetçilerinin Adı Soyadı	Görüş / Sonuç
01.01.2018-31.12.2018	ATA Uluslararası Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş.	19 Mayıs Caddesi No:4 Nova Baran Plaza K:21 Şişli-İstanbul	Ali YÜRÜDÜ	Olumlu
01.01.2019-31.12.2019			Halil İbrahim YÜRÜDÜ	Olumlu
01.01.2020-31.12.2020			Halil İbrahim YÜRÜDÜ	Sınırlı Olumlu*

* Bağımsız denetçi tarafından 01.01.2020-31.12.2020 dönemi finansal tablolarına ilişkin bağımsız denetim raporunda sınırlı olumlu görüşün dayanağı olarak:

"Sınırlı Olumlu Görüşün Dayanağı

1) Not 29'da yer alan genel yönetim giderleri ve pazarlama giderleri içerisinde yer alan ve toplam tutarı 14,496,455 tutarındaki danışmanlık giderleri ve satış komisyon giderlerinin 7,682,304 TL'sine ait sözleşmeler temin edilmiş, ancak 4,101,901 TL tutarındaki danışmanlık giderleri ve satış komisyon giderlerinin Grup'a fatura edildiği ancak taraflar arasında sözleşme bulunmadığı tespit edilmiştir. Bununla birlikte sözleşme kapsamında olmayan danışmanlık ve komisyon giderlerinin nasıl hesaplandığına dair hesaplama tabloları da temin edilememiştir.

2) Grup 2020 faaliyet dönemi içinde ve sonrasında devam eden işlemlerinde, 1200 cari hesabını bir kısım müşterilerine hisse senedi alımları için kredili alım sözleşmesi kapsamında herhangi bir kredi açılmadan ve kredi sözleşmesi şartlarına ve limitlerine tabi olmadan süreklilik arz edecek şekilde kredili hesap gibi kullanmaktadır. Bu kapsamda yapılan işlemler ile sermayenin güçlendirilmesine ilişkin özel hükümler uyarınca bir müşteriye açılabilecek maksimum kredi tutarı limiti olan özsermayenin %30'u oranı aşılmaktadır. Bu işlemler neticesinde oluşan alacaklar için kredili işlemelerde tanımlanan limitlere ve teminatlandırma şartlarına uyum sağlanmadığından, söz konusu alacaklar önemli derecede kredi riski ve karşı taraf riski içermekte olup, ekli konsolide finansal tablolar üzerindeki etkisi tespit edilememiştir."

ifadelerine yer verilmiştir.

30. PAYLAR İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI

Aşağıda özetlenmekte olan esaslar borsada işlem görecek payların elde tutulması ve elden çıkılması sırasında elde edilecek kazanç ve iratların vergilendirilmesi hakkında genel bir bilgi vermek amaçıyla yürürlükte bulunan vergi mevzuatı dikkate alınarak hazırlanmıştır. Vergi

mevzuatının ileride değişebileceğinin hatta mevzuatın geriye yönelik olarak da değişebileceğinin göz önünde bulundurulmasını ve özellikli durumlarda yatırımcıların vergi danışmanlarına danışması gerektiğini hatırlatmak isteriz.
Paylardan elde edilecek kazanç ve iratların vergilendirilmesinde yatırımcıların gerçek kişi veya kurum olmasının yanında tam mükellef veya dar mükellef olmaları da önem arz etmektedir.

Tam Mükellef Dar Mükellef Ayrımı
Gerçek Kişiler Açısından
Gelir Vergisi Kanunu üçüncü ve takip eden maddelerinde Türkiye'de yerleşik gerçek kişilerin ve Resmi Daire ve müesseselere veya merkezi Türkiye'de bulunan teşekkül ve teşebbüslere bağlı olup adı geçen daire, müessese, teşekkül ve teşebbüslerin işleri dolayısıyla yabancı memleketlerde oturan Türk vatandaşlarının Türkiye içinde ve dışında elde ettikleri kazanç ve iratların tamamı üzerinden vergilendirileceği belirtilmiştir.
Gelir Vergisi Kanunu uygulamasında Medeni Kanuna göre ikametgahı Türkiye'de bulunanlar ile bir takvim yılı içinde Türkiye'de devamlı olarak altı aydan fazla oturanlar yerleşik sayılmakta ve tam mükellef esasında Türkiye içinde ve Türkiye dışında elde ettikleri gelirlilerin tamamı üzerinden vergilendirilmektedirler.
Türkiye'de yerleşik olmayan gerçek kişiler ise sadece Türkiye kaynaklı gelirleri üzerinden dar mükellefiyet esasında vergilendirilirler.

Kurumlar Açısından
Kurumlar Vergisi Kanunu'nun birinci maddesinde sayılan kurumlardan kanuni veya iş merkezi Türkiye'de bulunanlar tam mükellef olarak değerlendirilir ve gerek Türkiye içinde gerekse de Türkiye dışında elde ettikleri kazançların tamamı üzerinden vergilendirilirler.
Kanunî merkezleri ve fiili yönetim merkezlerinin her ikisi de Türkiye'de bulunmayanlar ise dar mükellef olarak değerlendirilir ve sadece Türkiye'de elde ettikleri kazançları üzerinden vergilendirilirler.

Hisse senetlerinin elden çıkarılması karşılığında sağlanan kazançların vergilendirilmesi
01.01.2006 Tarihinden İtibaren İktisap Edilen ve Borsada İşlem Gören Hisse Senetleri:
Bankalar ve aracı kurumlar takvim yılının üçer aylık dönemleri itibariyle;
i.Alım satımına aracılık ettikleri hisse senetlerinin alış ve satış bedelleri arasındaki fark üzerinden,
ii.Aracılık ettikleri hisse senetlerinin ödünç işlemlerinden sağlanan gelirler üzerinden;
%0 oranında vergi tevkifatı yapacaklardır.
Tam ve dar mükellef gerçek kişi ve kurumlar için bu oran %0 olarak uygulanır.
Hisse senetleri değişik tarihlerde alındıktan sonra bir kısmının elden çıkarılması halinde tevkifat matrahının tespitinde dikkate alınacak alış bedelinin belirlenmesinde ilk giren ilk çıkar metodu esas alınacaktır. Hisse senetlerinin alımından önce elden çıkarılması durumunda, elden çıkarılma tarihinden sonra yapılan ilk alım işlemi esas alınarak üzerinden tevkifat yapılacak tutar tespit edilir. Aynı gün içinde birden fazla alım satım yapılması halinde o gün içindeki alış maliyetinin tespitinde ağırlıklı ortalama yöntemi uygulanabilecektir. Alış

ve satış işlemleri dolayısıyla ödenen komisyonlar ile Banka ve Sigorta Muameleleri Vergisi tevkifat matrahının tespitinde dikkate alınır.
Üçer aylık dönem içerisinde birden fazla hisse senedi alım satım işlemi yapılması halinde tevkifatın gerçekleştirilmesinde bu işlemler tek bir işlem olarak dikkate alınır. Hisse senedi alım satımından doğan zararlar takvim yılı aşılmamak kaydıyla izleyen dönemlerin tevkifat matrahından mahsup edilebilecektir.
Tam mükellef kurumlara ait olup, BİAŞ'ta işlem gören ve 1 (bir) yıldan fazla süreyle elde tutulan hisse senetlerinin elden çıkarılmasında tevkifat uygulanmaz. Ayrıca, tam mükellef kurumlara ait olup, BİAŞ'ta işlem gören ve 1 (bir) yıldan fazla süreyle elde tutulan hisse senetlerinin elden çıkarılmasından elde edilen gelirler için 193 sayılı Gelir Vergisi Kanunu'nun Mükerrer 80'inci maddesi hükümleri uygulanmayacaktır.
Tevkifata tabi tutulan hisse senedi alım satım kazançları için gerçek kişilerce yıllık veya münferit beyanname verilmez. Diğer gelirler dolayısıyla verilecek yıllık beyannameye bu gelirler dahil edilmez. Ticari faaliyet kapsamında elde edilen gelirler ticari kazanç hükümleri çerçevesinde kazancın tespitinde dikkate alınır. Bu kazançlar için tevkif suretiyle ödenmiş olan vergiler, tevkifata tabi kazançların beyan edildiği beyannamelerde hesaplanan vergiden mahsup edilir.
GVK Geçici 67. Maddesinin (5) numaralı bendi uyarınca, gelir sahibinin gerçek veya tüzel kişi ya da dar veya tam mükellef olması, vergi mükellefiyeti bulunup bulunmaması, vergiden muaf olup olmaması ve elde edilen kazancın vergiden istisna olup olmaması yukarıda ayrıntıları verilen vergilendirme uygulamasını etkilememektedir.

01.01.2006 Tarihinden Önce İktisap Edilen ve BİAŞ'ta İşlem Gören ve Görmeyen Hisse Senetlerinin Elden Çıkartılması Sonucu Elden Edilen Gelirler:
01.01.2006 tarihinden önce iktisap edilip de daha sonra satılan tam mükellef şirketlere ait hisse senetlerinin alım satım kazançları tevkifata tabi olmayacak ve 31.12.2005 tarihi itibariyle geçerli olan hükümler uygulanacaktır.

Gerçek Kişiler
Tam Mükellef Gerçek Kişiler:
Hisse senedi alım satım kazançları, GVK'nun Mükerrer 80"inci maddesi uyarınca gelir vergisine tabi olacaktır. Ancak anılan madde uyarınca, "ivazsız olarak iktisap edilen hisse senetleri, Türkiye'de kurulu menkul kıymet borsalarında işlem gören ve 3 (üç) aydan fazla süreyle elde tutulan hisse senetleri ile tam mükellef kurumlara ait olan ve bir yıldan fazla süreyle elde tutulan hisse senetlerinin" elden çıkarılması durumunda elde edilen kazançlar vergiye tabi olmayacaktır. Hisse senetlerinin elden çıkartılmasında da kamu menkul kıymetlerinin satışında olduğu gibi, GVK'nun Mükerrer 81'inci maddesi uyarınca iktisap bedeli, elden çıkarıldığı ay hariç olmak üzere DİE tarafından belirlenen toptan eşya fiyat artış oranında artırılarak dikkate alınabilecektir. GVK'nun Mükerrer 81. Maddesi uyarınca mal ve hakların elden çıkarılmasında iktisap bedeli, elden çıkarılan mal ve hakların, elden çıkarıldığı ay hariç olmak üzere Türkiye İstatistik Kurumu'nca belirlenen toptan eşya fiyat endeksindeki artış oranında artırılarak tespit edilir.

GVK'un Madde 86/1 (c) uyarınca tam mükellef gerçek kişilerin tevkif sureti ile vergilendirilmiş menkul sermaye iratları GVK'nun 103'üncü maddesinin ikinci gelir dilimindeki tutarı aşıyor ise (bu tutar 2021 yılı için 53.000 TL'dir.) beyan edilmesi gerekir.

Dar Mükellef Gerçek Kişiler:
GVK madde (86/2) çerçevesinde dar mükellefiyette vergiye tabi gelirin tamamı, Türkiye'de tevkif suretiyle vergilendirilmiş olan ücretler, serbest meslek kazançları, menkul ve gayrimenkul sermaye iratları ile diğer kazanç ve iratlardan oluşuyorsa yıllık beyannameye tabi değildir. Dar mükellef gerçek kişilerin Türkiye'de elde ettiği ve tevkif sureti ile vergilendirilmemiş gelirleri mevcut ise, GVK madde (101/2) uyarınca, menkul malların ve hakların elden çıkarılmasından doğan kazanç ve iratlarını mal ve hakların Türkiye'de elden çıkarıldığı yerin vergi dairesine münferit beyanname ile beyan etmek zorundadırlar.

Kurumlar
Kurumlar Vergisi Mükelleflerinin Aktifine Kayıtlı Hisse Senetlerinin Elden Çıkarılmasından Sağlanan Kazançlar:
Tam Mükellef Kurumlar:
Ticari faaliyete bağlı olarak işletme bünyesinde elde edilen alım satım kazançları ticari kazanç olarak beyan edilip vergilendirilecektir. Ancak KVK'nun 5/1-e maddesinde belirtilen şartların mevcut olması halinde menkul kıymet alım satımı ile sürekli uğraşmayan kurumların bu kazançlarının %75'i kurumlar vergisinden istisnadır.

Dar Mükellef Kurumlar:
Dar mükellef kurum, Türkiye'de bir işyeri açmak suretiyle veya daimi temsilci vasıtasıyla faaliyet gösteren bir kurum statüsünde ise, alım satım kazançları kur farkları da dahil ticari kazanç olarak vergiye tabi olacaktır. Bu kurumların hisse senedi satışından elde edeceği kazançlar KVK'nun 5/1-e maddesinde belirtilen istisnadan yararlanır.

Gerçek Kişilerce 01.01.2006 Tarihinden Sonra İktisap Edilen ve BİAŞ'ta İşlem Görmeyen Hisse Senetleri:
GVK'nun mükerrer 80. Maddesi uyarınca ivazsız iktisap edilenler hariç hisse senetleri BİAŞ'ta işlem görmeyen tam mükellef şirketlere ait hisse senetlerinin iktisap tarihinden itibaren 2 tam yıl geçtikten sonra satılması halinde, alım satım kazancı vergiden istisna tutulmaktadır. Bu tür senedin 2 tam yıl dolmadan satılması halinde elde edilen kazanç yıllık beyanname ile beyan edilecektir.

Hisse senetleri kar paylarının vergilendirilmesi:
Hisse senetlerinden elde edilecek kar paylarının vergilendirilmesi aşağıdaki gibi olacaktır.

Gerçek Kişiler
Tam Mükellef Gerçek Kişiler:
GVK'nun (86/1-c) maddesi uyarınca, tevkif yoluyla vergilendirilmiş bulunan ve gayrisafi tutarları; 2021 yılı gelirleri için 53.000 TL'yi (G.V.K. 103. madde de yer alan gelir vergisi

Mersis No:0148037173200017

tarifesinin ikinci dilimi) aşan ve tam mükellef kurumlardan elde edilen kar payları için beyanname verilmesi gerekecektir.
GVK'nun 94/6-b maddesine göre, kar payları üzerinden yapılacak tevkifat, karın dağıtılması aşamasına bırakılmıştır. GVK'nun 94/6-b maddesi uyarınca, tam mükellef kurumlarca; "tam mükellef gerçek kişilere, dağıtılan kar payları üzerinden" Bakanlar Kurulunca belirlenen oranda (bugün geçerli oran %15'tir.) tevkifat yapılacaktır.
Tam mükellef gerçek kişilerin tam mükellef kurumlardan elde ettikleri "kâr paylarının yarısı", GVK'nun 22.maddesine göre gelir vergisinden müstesnadır. İstisna edilen bu tutar da dahil olmak üzere brüt kar payının tamamı üzerinden GVK'nun 94'üncü maddesi uyarınca tevkifat yapılır ve tevkif edilen verginin tamamı, kâr payının yıllık beyanname ile beyan edilmesi durumunda, yıllık beyanname üzerinden hesaplanan vergiden mahsup edilir. Ayrıca, 94/6-b maddesine göre karın sermayeye ilave edilmesi kar dağıtımı sayılmadığından, karın sermayeye ilavesi nedeniyle gerçek kişi ortaklara verilen bedelsiz hisse senetleri üzerinden tevkifat yapılmayacağı gibi bu hisse senetleri karşılığı olan kar payının "menkul sermaye iradı" olarak beyan edilmesi gerekmemektedir.

Dar Mükellef Gerçek Kişiler:
GVK'nun (94/6-b) maddesi uyarınca, tam mükellef kurumlarca; dar mükellef gerçek kişilere, dağıtılan kar payları üzerinden" Bakanlar Kurulunca belirlenen oranlarda (bugün için bu oran %15'tir) tevkifat yapılacaktır. Türkiye'nin taraf olduğu bazı çifte vergilendirmenin önlenmesi anlaşmalarında daha düşük tevkifat oranları belirlenebilmektedir.
Diğer taraftan GVK'nun 101.maddesinin 5 no.lu fıkrası gereğince dar mükellef gerçek kişilerin vergisi tevkif suretiyle alınmamış menkul sermaye iratlarını, Türkiye'de elde edildiği yerin vergi dairesine münferit beyanname ile beyan etmeleri gerekmektedir.

Kurumlar
Ticari işletmeler ve bir ticari işletmenin aktifine kayıtlı hisse senetleri dolayısıyla elde edilen kar payları:
5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 6.maddesine göre kurum kazancı, GVK'nun ticari kazanç hakkındaki hükümlerine göre saptandığından, kar payının ticari faaliyete bağlı olarak ticari işletme bünyesinde elde edilmesi halinde söz konusu gelirler ticari kazanç olarak beyan edilip vergilendirilecektir. Bu itibarla, kurumlar vergisi mükelleflerinin aktiflerine kayıtlı hisse senetleri nedeni ile elde ettikleri kar paylarından, KVK'nın 15. maddesinde belirtilen tevkifat yapılmaz. Diğer taraftan, KVK madde (5/1) uyarınca, bir kurumun tam mükellef başka bir kuruma iştiraki nedeniyle elde ettiği kar payı, (bu kar payını dağıtan kurum nezdinde kurumlar vergisine tabi tutulduğu gerekçesiyle kar payını elde eden kurum nezdinde), kurumlar vergiden müstesnadır.

Dar Mükellef Kurumlar:
Tam mükellef kurumlar tarafından, Türkiye'de bir iş yeri veya daimî temsilci aracılığıyla kâr payı elde edenler hariç olmak üzere dar mükellef kurumlara veya kurumlar vergisinden muaf olan Dar Mükellef Kurumlara dağıtılacak kar payları üzerinden KVK Madde 30/3 bendi gereği (bugün için bu oran %15'tir) tevkifat yapılır. Ayrıca, Türkiye'de bir iş yeri veya daimî

GÜLER BAĞIMSIZ DENETİM A.Ş.
Mayıs Mah. Ahi Evran Cad. No:1 Dey Plaza
Kat:2 D:5 Maslak / Sarıyer / İSTANBUL
Maslak V.D. 146 027 1752
Mersis No:0148037173200017

temsilci aracılığıyla faaliyet gösteren, KVK uyarınca yıllık veya özel beyanname veren dar mükellef kurumların, GVK'nun75'inci maddesinin ikinci fıkrasının (4) numaralı bendinde yazılı menkul sermaye iradının ana merkeze aktarılan tutarı üzerinden (bugün için bu oran %15'tir) tevkifat yapılacaktır. Türkiye'nin taraf olduğu bazı çifte vergilendirmenin önlenmesi anlaşmalarında daha düşük tevkifat oranları belirlenebilmektedir.

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

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

Yoktur.

31.2. İzahnamenin kullanımına izin verilen süre hakkında bilgi:

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

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

Yoktur.

32. İNCELEMEYE AÇIK BELGELER

Aşağıdaki belgeler Beybi GİZ Plaza Meydan Sok. No:1 K:2 D:5-6 Maslak / İstanbul adresindeki ihraççının merkezi ve başvuru yerleri ile ihraççının internet sitesi (www.gulerholding.com.tr) ile Kamuyu Aydınlatma Platformunda (KAP) tasarruf sahiplerinin incelemesine açık tutulmaktadır:

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

2) İhraççının izahnamede yer alması gereken finansal tabloları

02 Nisan 2021

33. EKLER

Denetim Raporlarını Hazırlayan Kuruluşların Beyanları

Sermaye Artırımından Sağlanacak Fonun Kullanım Yeri Raporu

Satın Alma Taahhütnamesi