

**BAYTUNA GRUP YATIRIM SAĞLIK TURİZM SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**  
**İzahname**

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

Ortaklığımızın çıkarılmış sermayesinin 100.000.000 TL'den 126.250.000 TL'ye çıkarılması nedeniyle artırılacak 26.250.000 TL nominal değerli 26.250.000 adet nama yazılı B grubu pay ve Şirket'in mevcut pay sahibi İsmail TUNA'nın sahip olduğu 5.000.000 TL nominal değerli 5.000.000 adet nama yazılı B grubu pay olmak üzere toplam 31.250.000 TL nominal değerli 31.250.000 adet nama yazılı B grubu payın 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.baytunagrupyatirim.com](http://www.baytunagrupyatirim.com)) ve halka arzda satışa aracılık edecek İfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin ([www.infoyatirim.com](http://www.infoyatirim.com)) internet siteleri ile Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP)'nda ([www.kap.org.tr](http://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 değerlendirme kuruluşları gibi izahnameyi oluşturan belgelerde yer almak üzere hazırlanan raporları hazırlayan kişi ve kurumlar da hazırladıkları raporlarda yer alan yanlış, yanıltıcı ve eksik bilgilerden SPKn hükümleri çerçevesinde sorumludur.

## **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 öngöröleri ve beklentileri göstermektedir. Birçok faktör, ihraççının geleceğe yönelik açıklamalarının öngörölenden çok daha farklı sonuçlanmasına yol açabilecektir.”**

## İÇİNDEKİLER

1. İZAHNAMENİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENE KİŞİLER .....	12
2. ÖZET .....	14
3. BAĞIMSIZ DENETÇİLER .....	39
4. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER .....	40
5. RİSK FAKTÖRLERİ .....	42
6. İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER .....	65
7. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER .....	70
8. GRUP HAKKINDA BİLGİLER .....	104
9. MADDİ VE MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR HAKKINDA BİLGİLER .....	106
10. FAALİYETLERE VE FİNANSAL DURUMA İLİŞKİN DEĞERLENDİRMELER .....	114
11. İHRAÇÇININ FON KAYNAKLARI .....	139
12. ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME, PATENT VE LİSANSLAR .....	145
13. EĞİLİM BİLGİLERİ .....	145
14. KAR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ .....	147
15. İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER ..	148
16. ÜCRET VE BENZERİ MENFAATLER .....	152
17. YÖNETİM KURULU UYGULAMALARI .....	153
18. PERSONEL HAKKINDA BİLGİLER .....	156
19. ANA PAY SAHİPLERİ .....	157
20. İLİŞKİLİ TARAFLAR VE İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER HAKKINDA BİLGİLER .....	161
21. DİĞER BİLGİLER .....	163
22. ÖNEMLİ SÖZLEŞMELER .....	181
23. İHRAÇÇININ FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER .....	182
24. İHRAÇ VE HALKA ARZ EDİLECEK PAYLARA İLİŞKİN BİLGİLER .....	185
25. HALKA ARZA İLİŞKİN HUSUSLAR .....	195
26. BORSADA İŞLEM GÖRMEYE İLİŞKİN BİLGİLER .....	215
27. MEVCUT PAYLARIN SATIŞINA İLİŞKİN BİLGİLER İLE TAAHHÜTLER .....	216
28. HALKA ARZ GELİRİ VE MALİYETLERİ .....	218
29. SULANMA ETKİSİ .....	221
30. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER ..	221
31. İŞTİRAKLER HAKKINDA BİLGİLER .....	223
32. PAYLAR İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI .....	223
33. İHRAÇÇI VEYA HALKA ARZ EDEN TARAFINDAN VERİLEN İZİN HAKKINDA BİLGİ .....	233
34. İNCELEMeye AÇIK BELGELER .....	234
35. EKLER .....	234

## KISALTMA VE TANIMLAR

KISALTMALAR	TANIMLAR
m.	Madde
AB/EU	Avrupa Birliği
ABD	Amerika Birleşik Devletleri
ABD Doları / USD	Amerika Birleşik Devletleri'nin resmi para birimi
Ambalaj Atıklarının Kontrolü Yönetmeliği	26.06.2021 tarihli ve 31523 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan Ambalaj Atıklarının Kontrolü Yönetmeliği
Aracı Kurum / Konsorsiyum Lideri / İnfö Yatırım	İnfö Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Aracılık ve Konsorsiyum Sözleşmesi	Şirket paylarının halka arzına aracılık edilmesi, aracılığın türü ve kapsamı, aracılık komisyonu ve masrafları ve hakla arzın satış usulü ve dağıtımına ilişkin hususların düzenlenmesi amacıyla Konsorsiyum Lideri, Şirket ve Konsorsiyum Üyeleri arasında akdedilen sözleşme
A.Ş.	Anonim Şirketi
Atık Yönetimi Yönetmeliği	02.04.2015 tarihli ve 29314 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan Atık Yönetimi Yönetmeliği
Avro veya Euro	Avrupa Birliği para birimi
Ayakta Teşhis ve Tedavi Yapılan Özel Sağlık Kuruluşları Hakkında Yönetmelik	19.04.2025 tarihli ve 32875 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanmış Ayakta Teşhis ve Tedavi Yapılan Özel Sağlık Kuruluşları Hakkında Yönetmelik
Baytesla	Şirket'in Baytesla Özel Sağlık Hizmetleri Sanayi ve Ticaret A.Ş. ünvanlı bağlı ortaklığı
Baytuna Sağlık	Şirket'in Baytuna Sağlık Eğitim Altın İnşaat Danışmanlık Hizmetleri Sanayi ve Ticaret Ltd. Şti. ünvanlı bağlı ortaklığı
Baytuna Turizm	Şirket'in Baytuna Turizm Eğitim İnşaat Sağlık Sanayi ve Ticaret A.Ş. ünvanlı bağlı ortaklığı
BEKRA	Büyük Endüstriyel Kazaların Önlenmesi ve Etkilerinin Azaltılması
BEKRA Bildirimi	Büyük Endüstriyel Kazaların Önlenmesi ve Etkilerinin Azaltılması Bildirimi
BEKRA Yönetmeliği	02.03.2019 tarih ve 30702 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan Büyük Endüstriyel Kazaların Önlenmesi ve Etkilerinin Azaltılması Hakkında Yönetmelik
BM	Birleşmiş Milletler
Borsa, Borsa İstanbul veya BİST	Borsa İstanbul A.Ş.
BTK	T.C. Bilgi Teknolojileri ve İletişim Kurumu
Ceza Kanunu	10.11.2004 tarihli ve 25611 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanmış 5237 sayılı Türk Ceza Kanunu
CE Belgesi	Conformité Européenne – Avrupa'ya Uygunluk
CE Uygunluk İşareti Yönetmeliği	23.02.2012 tarihli ve 28213 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanmış CE Uygunluk İşareti Yönetmeliği
COI	Certificate of Inspection – Gözetim sertifikası
CT / BT	Computerized Tomography – Bilgisayar Tomografi (BT)
ÇED	Çevresel Etki Değerlendirmesi

<b>ÇİLY</b>	10.09.2014 tarihli ve 29115 sayılı Resmî Gazete’de yayımlanan Çevre İzin ve Lisans Yönetmeliği
<b>ÇED Yönetmeliği</b>	29.07.2022 tarihli ve 31907 sayılı Resmî Gazete’de yayımlanan Çevresel Etki Değerlendirmesi Yönetmeliği
<b>Çevre Bakanlığı</b>	T.C. Çevre, Şehircilik ve İklim Değişikliği Bakanlığı
<b>Çevre İl Müdürlüğü</b>	Çevre, Şehircilik ve İklim Değişikliği İl Müdürlüğü
<b>Çevre Kanunu</b>	11.08.1983 tarihli ve 18132 sayılı Resmî Gazete’de yayımlanan 2872 sayılı Çevre Kanunu
<b>DEİK</b>	Dış Ekonomik İlişkiler Kurulu
<b>Enerji Verimliliği Kanunu</b>	02.05.2007 tarihli ve 26510 sayılı Resmî Gazete’de yayımlanmış 5627 sayılı Enerji Verimliliği Kanunu
<b>Esas Sözleşme</b>	Şirket Esas Sözleşmesi
<b>Geri Kazanım Katılım Payına İlişkin Yönetmelik</b>	31 Aralık 2019 tarihli ve 30995 sayılı (4. Mükerrer) Resmi Gazete’de yayımlanmış Geri Kazanım Katılım Payına İlişkin Yönetmelik
<b>GTİP</b>	Gümrük Tarife İstatistik Pozisyonu
<b>Grup</b>	Şirket ile Baytuna Sağlık, Özel Hayat, Baytuna Turizm, Saymak Metal ve Baytesla ünvanlı bağlı ortaklıkları
<b>Gümrük Kanunu</b>	04.11.1999 tarihli ve 23866 sayılı Resmî Gazete’de yayımlanmış 4458 sayılı Gümrük Kanunu
<b>GVK</b>	06.01.1961 tarih ve 10700 sayılı Resmî Gazete’de yayımlanan 193 sayılı Gelir Vergisi Kanunu
<b>Halka Arz Eden Pay Sahibi</b>	İsmail TUNA
<b>Halka Arz Edilecek Paylar</b>	Şirket tarafından sermaye artırımı suretiyle ihraç edilecek 26.250.000 TL nominal değerli olmak üzere beheri 1 TL nominal değerli 26.250.000 adet nama yazılı B grubu pay ve Şirket’in mevcut pay sahibi İsmail TUNA’nın sahip olduğu toplamda 5.000.000 TL nominal değerli olmak üzere beheri 1 TL nominal değerli 5.000.000 adet nama yazılı B grubu pay
<b>Hasta Hakları Yönetmeliği</b>	01.08.1998 tarihli ve 23420 sayılı Resmî Gazete’de yayımlanmış Hasta Hakları Yönetmeliği
<b>Hava Kirliliği Yönetmeliği</b>	03.07.2009 tarihli ve 27277 sayılı Resmî Gazete’de yayımlanan Sanayi Kaynaklı Hava Kirliliğinin Kontrolü Yönetmeliği
<b>Hususi Hastaneler Kanunu</b>	11.04.1928 tarihli ve 863 sayılı Resmî Gazete’de yayımlanmış 2219 sayılı Hususi Hastaneler Kanunu
<b>İmar Kanunu</b>	09.05.1985 tarihli ve 18749 sayılı Resmî Gazete’de yayımlanmış 3194 sayılı İmar Kanunu
<b>IQF</b>	Individual Quick Freezing – Bireysel Hızlı Dondurma
<b>ISIN</b>	International Securities Identification Number - Uluslararası Menkul Kıymet Tanımlama Numarası
<b>ISO</b>	International Standart of Organization - Uluslararası Standartlar Organizasyonu
<b>İş Ekipmanlarının Kullanımında Sağlık ve Güvenlik Şartları Yönetmeliği</b>	25.04.2013 tarihli ve 28628 sayılı Resmî Gazete’de yayımlanmış İş Ekipmanlarının Kullanımında Sağlık ve Güvenlik Şartları Yönetmeliği

<b>İş Güvenliği Uzmanları Yönetmeliği</b>	29.12.2012 tarih ve 28512 sayılı Resmî Gazete' de yayımlanan İş Güvenliği Uzmanlarının Görev, Yetki, Sorumluluk ve Eğitimleri Hakkında Yönetmelik
<b>İş Sağlığı ve Güvenliği Kanunu</b>	6331 sayılı İş Sağlığı ve Güvenliği Kanunu
<b>İşyeri Açma ve Çalışma Ruhsatlarına İlişkin Yönetmelik</b>	10.08.2005 tarihli ve 25902 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan İşyeri Açma ve Çalışma Ruhsatlarına İlişkin Yönetmelik
<b>İş Güvenliği Uzmanları Yönetmeliği</b>	29.12.2012 tarih ve 28512 sayılı Resmî Gazete' de yayımlanan İş Güvenliği Uzmanları Yönetmeliği
<b>İşyeri Hekimi ve Diğer Sağlık Personeli Yönetmeliği</b>	20.07.2013 tarih ve 28713 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan İşyeri Hekimi ve Diğer Sağlık Personelinin Görev, Yetki, Sorumluluk ve Eğitimleri Hakkında Yönetmelik
<b>KGK</b>	Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu
<b>Kamu İhale Kanunu</b>	22.01.2002 tarihli 24648 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan Kamu İhale Kanunu
<b>KAP</b>	Kamuyu Aydınlatma Platformu
<b>KDV</b>	Katma Değer Vergisi
<b>KKTC</b>	Kuzey Kıbrıs Türk Cumhuriyeti
<b>Kar Payı Tebliği</b>	23.01.2014 tarihli 28891 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanmış II-19.1 sayılı Kar Payı Tebliği
<b>Kayıtlı Sermaye Sistemi Tebliği</b>	25.12.2013 tarihli 28862 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanmış II-18.1 sayılı Kayıtlı Sermaye Sistemi Tebliği
<b>Kişisel Verilerin Korunması Kanunu veya KVKK</b>	6698 sayılı Kişisel Verilerin Korunması Kanunu
<b>km</b>	Kilometre
<b>Kurul veya SPK</b>	Sermaye Piyasası Kurulu
<b>Kurumlar Vergisi Kanunu</b>	21.06.2006 tarihli ve 26205 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanmış 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu
<b>Kurumsal Yönetim İlkeleri</b>	Kurul'un kurumsal yönetim ilkeleri
<b>Kurumsal Yönetim Tebliği</b>	03.01.2014 tarihli ve 28871 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanmış II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği
<b>KVKK</b>	6698 sayılı Kişisel Verilerin Korunması Kanunu
<b>LINAC</b>	Lineer Akseleratör Doğrusal Hızlandırıcı
<b>Ltd. Şti.</b>	Limited Şirket
<b>m<sup>2</sup></b>	Metrekare
<b>m<sup>3</sup></b>	Metreküp
<b>Makine Emniyeti Yönetmeliği</b>	03.03.2009 tarihli ve 27158 Mükerrer sayılı Resmî Gazete'de yayımlanmış Makine Emniyeti Yönetmeliği (2006/42/AT)
<b>MKK</b>	Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.
<b>MR</b>	Magnetic Resonance Imaging – Manyetik Rezonans Görüntüleme
<b>Mamografi</b>	X ışınının kullanılarak memenin görüntülenmesini sağlayan ve meme kanserinin erken tespit edilmesinde önemli rol oynayan bir yöntemdir.
<b>MT</b>	Metrik Ton

<b>OSB</b>	Organize Sanayi Bölgesi
<b>OSB Kanunu</b>	4562 sayılı Organize Sanayi Bölgeleri Kanunu
<b>OSB Uygulama Yönetmeliği</b>	Organize Sanayi Bölgesi Uygulama Yönetmeliği
<b>ÖDA</b>	Özel Durum Açıklaması
<b>Önemli Nitelikteki İşlemler ve Ayrılma Hakkı Tebliği</b>	27.06.2020 tarihli 31168 sayılı Resmî Gazete’de yayımlanmış II-23.3 sayılı Önemli Nitelikteki İşlemler ve Ayrılma Hakkı Tebliği
<b>Özel Hastaneler Yönetmeliği</b>	27.03.2002 tarihli ve 24708 sayılı Resmî Gazete’de yayımlanmış Özel Hastaneler Yönetmeliği
<b>Özel Hayat</b>	Şirket’in Özel Hayat İnşaat Sağlık İç ve Dış Ticaret Ltd. Şti. ünvanlı bağlı ortaklığı
<b>Özel Tesla</b>	Şirket’in Özel Tesla Emar Görüntüleme Merkezi Ltd. Şti. ünvanlı iştiraki
<b>Pay Tebliği</b>	22.06.2013 tarihli ve 28685 sayılı Resmî Gazete’de yayımlanmış VII-128.1 sayılı Pay Tebliği
<b>Planlı Alanlar İmar Yönetmeliği</b>	03.07.2017 tarih ve 30113 sayılı Resmî Gazete’de yayımlanmış Planlı Alanlar İmar Yönetmeliği
<b>Radyoloji Hizmetleri Yönetmeliği</b>	29.06.2000 tarihli ve 24093 sayılı Resmî Gazete’de yayımlanmış Radyoloji Hizmetleri Yönetmeliği
<b>Radyoloji, Radyom ve Elektrikle Tedavi ve Diğer Fizyoterapi Müesseseleri Hakkında Kanun</b>	09.08.1987 tarihli ve 19584 sayılı Resmî Gazete’de yayımlanmış 3153 sayılı Radyoloji, Radyom ve Elektrikle Tedavi ve Diğer Fizyoterapi Müesseseleri Hakkında Kanun
<b>Röntgen</b>	Teşhis amacıyla vücudun kemiklerini, organlarını ve iç yapısını X ışınları sayesinde gösteren bir görüntüleme aracı
<b>Sağlık Bakanlığı</b>	T.C. Sağlık Bakanlığı
<b>Sağlık Hizmetleri Temel Kanunu</b>	07.05.1987 tarihli ve 19461 sayılı Resmî Gazete’de yayımlanmış 3359 sayılı Sağlık Hizmetleri Temel Kanun
<b>Sağlık Hizmetlerinde Tanıtım ve Bilgilendirme Faaliyetleri Hakkında Yönetmelik</b>	29.07.2023 tarihli ve 32263 sayılı Resmî Gazete’de yayımlanmış Sağlık Hizmetlerinde Tanıtım ve Bilgilendirme Faaliyetleri Hakkında Yönetmelik
<b>Sağlık Uygulama Tebliği</b>	24.03.2013 tarihli ve 28597 sayılı Resmî Gazete’de yayımlanan Sosyal Güvenlik Kurumu Sağlık Uygulama Tebliği
<b>Sanayi Sicil Kanunu</b>	24.04.1957 tarihli ve 9593 sayılı Resmî Gazete’de yayımlanan 6948 sayılı Sanayi Sicil Kanunu
<b>Sanayi Sicil Tebliği</b>	25/10/2014 tarihli ve 29156 sayılı Resmî Gazete’de yayımlanan Sanayi Sicil Tebliği (SGM 2014/11)
<b>SGK</b>	Sosyal Güvenlik Kurumu
<b>Sıfır Atık Yönetmeliği</b>	12.07.2019 tarihli ve 30829 sayılı Resmî Gazete’de yayımlanan Sıfır Atık Yönetmeliği
<b>SMK</b>	6769 sayılı Sınai Mülkiyet Kanunu
<b>SPKn</b>	30.12.2012 tarihli ve 28513 sayılı Resmî Gazete’de yayımlanmış 6362 Sayılı Sermaye Piyasası Kanunu
<b>STK</b>	Sivil Toplum Kuruluşu

<b>Su Kirliliği Kontrolü Yönetmeliği</b>	31.12.2004 tarihli ve 25687 sayılı Resmî Gazete’de yayımlanan Su Kirliliği Kontrolü Yönetmeliği
<b>Şirket / Baytuna</b>	Baytuna Grup Yatırım Sağlık Turizm Sanayi ve Ticaret A.Ş.
<b>Tababet ve Şuabatı San’atlarının Tarzı İcrasına Dair Kanun</b>	11.04.1928 tarihli ve 863 sayılı Resmî Gazete’de yayımlanmış 1219 sayılı Tababet ve Şuabatı San’atlarının Tarzı İcrasına Dair Kanunu
<b>T.C.</b>	Türkiye Cumhuriyeti
<b>Takasbank</b>	İstanbul Takas ve Saklama Bankası Anonim Şirketi
<b>TCMB</b>	Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası
<b>TBK</b>	04.02.2011 tarihli ve 27836 sayılı Resmî Gazete’de yayımlanmış 6098 sayılı Türk Borçlar Kanunu
<b>Tıbbi Atıkların Kontrolü Yönetmeliği</b>	25.01.2017 tarihli ve 29959 sayılı Resmî Gazete’de yayımlanan Tıbbi Atıkların Kontrolü Yönetmeliği
<b>Tıbbi Cihaz Satış, Reklam ve Tanıtım Yönetmeliği</b>	15.05.2014 tarihli ve 29001 sayılı Resmî Gazete’de yayımlanan Tıbbi Cihaz Satış, Reklam ve Tanıtım Yönetmeliği
<b>Tıbbi Cihaz Yönetmeliği</b>	02.06.2021 tarihli ve 31499 1. Mükerrer sayılı Resmî Gazete’de yayımlanan Tıbbi Cihaz Yönetmeliği
<b>Ticaret Bakanlığı</b>	Türkiye Cumhuriyeti Ticaret Bakanlığı
<b>Ticaret Sicil Gazetesi</b>	Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi
<b>TİTCK</b>	Türkiye İlaç ve Tıbbi Cihaz Kurumu
<b>TL</b>	Türk Lirası
<b>TMS/TFRS</b>	Türkiye Muhasebe Standartları, Türkiye Finansal Raporlama Standartları ile bunlara ilişkin ek ve yorumlar
<b>TMS 29</b>	Türkiye Muhasebe Standardı 29 Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama
<b>TPMK</b>	Türk Patent ve Marka Kurumu
<b>Toprak Kirliliği Kontrolü Yönetmeliği</b>	08.06.2010 tarih ve 27605 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan Toprak Kirliliğinin Kontrolü ve Noktasal Kaynaklı Kirlenmiş Sahalara Dair Yönetmelik
<b>TSE</b>	Türk Standartları Enstitüsü
<b>TURQUALITY</b>	Ticaret Bakanlığı’nın sağlamış olduğu bir markalaşma programıdır – Türkiye’nin rekabet avantajını elinde bulundurduğu ve markalaşma potansiyeli olan ürün gruplarına sahip firmaların üretimlerinden pazarlamalarına, satışlarından satış sonrası hizmetlerine kadar bütün süreçleri kapsayacak şekilde yönetsel bilgi birikimi, kurumsallaşma ve gelişimlerini sağlayarak uluslararası pazarlarda kendi markalarıyla global bir oyuncu olabilmeleri ve söz konusu markalar aracılığıyla olumlu Türk malı imajının oluşturulması ve yerleştirilmesi amacıyla oluşturulmuş devlet destekli ilk ve tek markalaşma programıdır.
<b>TÜİK</b>	Türkiye İstatistik Kurumu
<b>TÜSİAD</b>	Türk Sanayicileri ve İş İnsanları Derneği
<b>Ultrason</b>	Vücudunun içerisinde organların değerlendirilmesi, meydana gelen değişimlerin, gelişmelerin ve problemlerin tespit edilmesi amacıyla yüksek yoğunluklu ses dalgalarından yararlanılarak görüntülenmesidir.

<b>Ürün Güvenliği ve Teknik Düzenlemeler Kanunu</b>	12.03.2020 tarihli ve 31066 sayılı Resmî Gazete’de yayımlanarak 12.03.2021 tarihinde yürürlüğe girmiş 7223 sayılı Ürün Güvenliği ve Teknik Düzenlemeler Kanunu
<b>Ürünlere İlişkin Teknik Mevzuatın Hazırlanması ve Uygulanmasına Dair Kanun</b>	11.07.2001 tarihli ve 24459 sayılı Resmî Gazete’de yayımlanmış 4703 sayılı Ürünlere İlişkin Teknik Mevzuatın Hazırlanması ve Uygulanmasına Dair Kanun
<b>VERBİS</b>	Veri Sorumluları Sicili
<b>Yatırım Uygulama Tebliği</b>	20.06.2012 tarih ve 28329 sayılı Resmî Gazete’de yayımlanan 2012/1 sayılı Yatırımlarda Devlet Yardımları Hakkında Kararın Uygulanmasına İlişkin Tebliğ
<b>WIPO</b>	World Intellectual Property Organization – Dünya Fikri Mülkiyet Örgütü

## **I. BORSA GÖRÜŞÜ:**

*[İlerleyen aşamalarda tamamlanacaktır.]*

## **II. DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR:**

Şirket paylarının halka arzı için Sermaye Piyasası Kurulu ve Borsa İstanbul A.Ş. dışında herhangi bir kurumdan görüş veya onay alınmasına gerek bulunmamaktadır.

## 1. İZAHNAMENİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENE 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.

<b>İhraççı</b> <b>Baytuna Grup Yatırım Sağlık Turizm</b> <b>Sanayi ve Ticaret A.Ş.</b> <b>Yetkilisi</b>	<b>Sorumlu Olduğu Kısım:</b>
<b>Adı Soyadı:</b> İsmail TUNA <b>Görevi:</b> Yönetim Kurulu Üyesi <b>Tarih:</b> 12/05/2025 <b>İmza:</b>	<b>İZAHNAMENİN TAMAMI</b>

<b>Halka Arz Eden Pay Sahibi</b>	<b>Sorumlu Olduğu Kısım:</b>
<b>Adı Soyadı:</b> İsmail TUNA <b>Görevi:</b> Yönetim Kurulu Üyesi <b>Tarih:</b> 12/05/2025 <b>İmza:</b>	<b>İZAHNAMENİN TAMAMI</b>

<b>Halka Arza Aracılık Eden Yetkili</b> <b>Kuruluş</b> <b>İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.</b> <b>Yetkilileri</b>	<b>Sorumlu Olduğu Kısım:</b>
<b>Adı Soyadı:</b> Hüseyin Tarkan AKGÜL <b>Görevi:</b> Genel Müdür <b>Tarih:</b> 12/05/2025 <b>İmza:</b>	<b>İZAHNAMENİN TAMAMI</b>
<b>Adı Soyadı:</b> Yusuf Ali ALAN <b>Görevi:</b> Genel Müdür Yardımcısı <b>Tarih:</b> 12/05/2025 <b>İmza:</b>	

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.

<b>İlgili Denetim, Derecelendirme ve Değerleme Raporlarını Hazırlayan Kuruluş</b> <b>Ram Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş.</b> <b>Temsilcisi</b>	<b>Sorumlu Olduğu Kısım:</b>
<b>Adı Soyadı: Ömer ÇEKİÇ</b> <b>Görevi: Sorumlu Denetçi</b> <b>Tarih: 12/05/2025</b>	<b>31.12.2022, 31.12.2023, 31.12.2024</b> <b>Tarihlerinde Sona Eren Finansal Dönemlere İlişkin Özel Bağımsız Denetçi Raporu</b>

<b>İlgili Gayrimenkul Değerleme Raporlarını Hazırlayan Kuruluş</b> <b>TSKB Gayrimenkul Değerleme A.Ş.</b> <b>Temsilcisi</b>	<b>Sorumlu Olduğu Kısım:</b>																																																										
<b>Adı Soyadı: Ozan KOLCUOĞLU</b> <b>Görevi: Sorumlu Değerleme Uzmanı</b> <b>Tarih: 12/05/2025</b>	<table border="1"><thead><tr><th>Tarih</th><th>Sayı</th></tr></thead><tbody><tr><td>09.04.2025</td><td>2025B179</td></tr><tr><td>09.04.2025</td><td>2025REVB153</td></tr><tr><td>09.04.2025</td><td>2025REVB154</td></tr><tr><td>09.04.2025</td><td>2025REVB155</td></tr><tr><td>09.04.2025</td><td>2025REVB156</td></tr><tr><td>09.04.2025</td><td>2025REVB157</td></tr><tr><td>09.04.2025</td><td>2025REVB158</td></tr><tr><td>09.04.2025</td><td>2025REVB159</td></tr><tr><td>09.04.2025</td><td>2025REVB160</td></tr><tr><td>09.04.2025</td><td>2025REVB161</td></tr><tr><td>09.04.2025</td><td>2025REVB162</td></tr><tr><td>09.04.2025</td><td>2025REVB163</td></tr><tr><td>09.04.2025</td><td>2025REVB164</td></tr><tr><td>09.04.2025</td><td>2025REVB165</td></tr><tr><td>09.04.2025</td><td>2025REVB166</td></tr><tr><td>09.04.2025</td><td>2025REVB167</td></tr><tr><td>09.04.2025</td><td>2025REVB168</td></tr><tr><td>09.04.2025</td><td>2025REVB169</td></tr><tr><td>09.04.2025</td><td>2025REVB170</td></tr><tr><td>09.04.2025</td><td>2025REVB171</td></tr><tr><td>09.04.2025</td><td>2025REVB172</td></tr><tr><td>09.04.2025</td><td>2025REVB173</td></tr><tr><td>09.04.2025</td><td>2025REVB174</td></tr><tr><td>09.04.2025</td><td>2025REVB175</td></tr><tr><td>09.04.2025</td><td>2025REVB176</td></tr><tr><td>09.04.2025</td><td>2025REVB177</td></tr><tr><td>09.04.2025</td><td>2025REVB178</td></tr><tr><td>09.04.2025</td><td>2025REVC136</td></tr></tbody></table>	Tarih	Sayı	09.04.2025	2025B179	09.04.2025	2025REVB153	09.04.2025	2025REVB154	09.04.2025	2025REVB155	09.04.2025	2025REVB156	09.04.2025	2025REVB157	09.04.2025	2025REVB158	09.04.2025	2025REVB159	09.04.2025	2025REVB160	09.04.2025	2025REVB161	09.04.2025	2025REVB162	09.04.2025	2025REVB163	09.04.2025	2025REVB164	09.04.2025	2025REVB165	09.04.2025	2025REVB166	09.04.2025	2025REVB167	09.04.2025	2025REVB168	09.04.2025	2025REVB169	09.04.2025	2025REVB170	09.04.2025	2025REVB171	09.04.2025	2025REVB172	09.04.2025	2025REVB173	09.04.2025	2025REVB174	09.04.2025	2025REVB175	09.04.2025	2025REVB176	09.04.2025	2025REVB177	09.04.2025	2025REVB178	09.04.2025	2025REVC136
Tarih	Sayı																																																										
09.04.2025	2025B179																																																										
09.04.2025	2025REVB153																																																										
09.04.2025	2025REVB154																																																										
09.04.2025	2025REVB155																																																										
09.04.2025	2025REVB156																																																										
09.04.2025	2025REVB157																																																										
09.04.2025	2025REVB158																																																										
09.04.2025	2025REVB159																																																										
09.04.2025	2025REVB160																																																										
09.04.2025	2025REVB161																																																										
09.04.2025	2025REVB162																																																										
09.04.2025	2025REVB163																																																										
09.04.2025	2025REVB164																																																										
09.04.2025	2025REVB165																																																										
09.04.2025	2025REVB166																																																										
09.04.2025	2025REVB167																																																										
09.04.2025	2025REVB168																																																										
09.04.2025	2025REVB169																																																										
09.04.2025	2025REVB170																																																										
09.04.2025	2025REVB171																																																										
09.04.2025	2025REVB172																																																										
09.04.2025	2025REVB173																																																										
09.04.2025	2025REVB174																																																										
09.04.2025	2025REVB175																																																										
09.04.2025	2025REVB176																																																										
09.04.2025	2025REVB177																																																										
09.04.2025	2025REVB178																																																										
09.04.2025	2025REVC136																																																										
<b>Adı Soyadı: Bilge SEVİLENGÜL</b> <b>Görevi: Sorumlu Değerleme Uzmanı</b> <b>Tarih: 12/05/2025</b>																																																											

## 2. ÖZET

A—GİRİŞ VE UYARILAR		
	Başlık	Açıklama Yükümlülüğü
A.1	Giriş ve uyarılar	<ul style="list-style-type: none"><li>• Bu özet izahnameye giriş olarak okunmalıdır.</li><li>• Sermaye piyasası araçlarına ilişkin yatırım kararları izahnamenin bir bütün olarak değerlendirilmesi sonucu verilmelidir.</li><li>• 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.</li><li>• Özete bağlı olarak (çevirisi dahil olmak üzere) ilgililerin hukuki sorumluluğuna ancak özeti izahnamenin diğer kısımları ile birlikte okunduğu takdirde yanıtıcı, hatalı veya tutarsız olması veya yatırımcıların yatırım kararını vermesine yardımcı olacak önemli bilgileri sağlamaması durumunda gidilir.</li></ul>
A.2	İzahnamenin sonraki kullanımına ilişkin bilgi	İzahname sonradan tekrar kullanılmayacaktır.

B—İHRAÇÇI		
B.1	İhraççının ticaret unvanı ve işletme adı	İhraççı'nın ticaret ünvanı; " <b>Baytuna Grup Yatırım Sağlık Turizm Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi</b> "dir. Şirket'in ayrıca bir işletme adı bulunmamaktadır.
B.2	İhraççının hukuki statüsü, tabi olduğu mevzuat, kurulduğu ülke ve adresi	<b>Hukuki Statüsü:</b> Anonim Şirket <b>Tabi Olunan Mevzuat:</b> T.C. Kanunları <b>Kurulduğu Ülke:</b> Türkiye Cumhuriyeti <b>Adresi:</b> Köyceğiz Mah. Beykonak Sk. No: 1 İç Kapı No: 3 Meram/Konya
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, 15.12.2017 tarih ve 9474 sayılı TTSG'de yayımlandığı üzere Konya Ticaret Sicil Müdürlüğü nezdinde 500.000 TL kuruluş sermayesi ile tescil dilerek " <i>Nun Otelcilik Sanayi ve Ticaret Limited Şirketi</i> " ünvanıyla kurulmuştur. Akabinde 22.12.2021 tarih ve 10478 sayılı TTSG'de yayımlandığı üzere Şirket, nevi değişikliği gerçekleştirmiş olup limited şirketten anonim şirkete dönüşmüş ve mevcut ünvanı olan " <i>Baytuna Grup Yatırım Sağlık Turizm Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi</i> " ünvanıyla 21.12.2021 tarihinde Konya Ticaret Sicil Müdürlüğü nezdinde tescil edilmiştir. Şirket'in işbu izahname tarihi itibarıyla 5 (beş) adet bağlı ortaklığı ve 1 adet iştiraki bulunmakta olup her bir bağlı ortaklığına ilişkin detaylar aşağıda yer almaktadır. Şirket ve bağlı ortaklıkları birlikte "Grup" olarak anılmaktadır.

Ticaret Ünvanı	Fiili Faaliyet Konusu
Baytuna Sağlık Eğitim Altın İnşaat Danışmanlık Hizmetleri Sanayi ve Ticaret Ltd. Şti. ("Baytuna Sağlık")	Şirket'in kamu ihaleleri kapsamında aldığı işler nedeniyle kamu hastanelerinde tıbbi görüntüleme hizmetleri sunmak.
Saymak Endüstriyel Metal Makine Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Saymak Metal")	Şirket'in ana faaliyet konusu; her türlü makine ile bunlara ait yedek parça ve aksesuarların imalatı, ticareti, ithalat ve ihracatının yapılmasıdır.
Baytesla Özel Sağlık Hizmetleri Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Baytesla")	Tabi olunan mevzuat kapsamında, Şirket'in iştiraki olan Özel Tesla'nın tıbbi görüntüleme cihazı tedarikini sağlamak.
Özel Hayat İnşaat Sağlık İç ve Dış Ticaret Ltd. Şti. ("Özel Hayat")	Kamu ihaleleri kapsamında alınan işler nedeniyle kamu hastanelerinde tıbbi görüntüleme hizmetleri sunmak ve yaş meyve/sebze ihracı yapmak.
Baytuna Turizm Eğitim İnşaat Sağlık Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi ("Baytuna Turizm")	Konaklama hizmetleri (her türlü otelcilik faaliyetleri turizm, iş geliştirme, yurt içi ve yurt dışı turizm faaliyetlerinin satışı ve pazarlanmasını yapmak ve ayrıca özel öğretim kurumları tarafından verilen okul öncesi eğitim faaliyeti vermek (okula yönetlik eğitim verilmeyen gündüz bakım (kreş) faaliyetleri hariç).

Şirket Esas Sözleşmesi'nin "*Amaç ve Konu*" başlıklı 3'üncü maddesi uyarınca Şirket'in temel faaliyetleri özetle sağlık, inşaat, turizm ve danışmanlık sektörlerinde faaliyet göstermek olarak belirtilmektedir. Bu kapsamda Grup temel olarak; **(i)** sağlık sektörü, **(ii)** gıda sektörü **(iii)** turizm ve **(iv)** metal sektörü olmak üzere 4 (dört) ana sektörde faaliyette bulunmaktadır.

**Sağlık Sektörü**

Grup'un hasılatı temel olarak hizmet satışlarından oluşmakta olup ilgili hizmet satışlarının sunulması için kullanılan tıbbi cihazlar, Amerika, Çin ve Almanya menşeli tıbbi cihaz üretimi gerçekleştiren şirketlerin Türkiye distribütörlüklerinden satın alınmaktadır. Kullanım süresini dolduran cihazlar, Grup tarafından Siemens, GE Medikal vb. firmalara geriye satılmakta veya reel sektördeki hastanelere cihazların satışı gerçekleştirilmektedir. Kamu hastaneleri ve özel hastanelere görüntüleme cihazları ve radyasyon onkoloji cihazları sağlanarak Grup bünyesindeki personeller aracılığıyla görüntüleme hizmetleri sunulmaktadır. Bu kapsamda, görüntüleme hizmeti veren cihazlar Grup tarafından hastanelere kurulumu yapılarak yerleştirilmekte, yerleştirilen cihazlara ilişkin tüm görüntüleme ve raporlama hizmetleri Grup personelleri tarafından sunulmaktadır.

### **Gıda Sektörü**

Şirket, %100 bağlı ortaklığı Özel Hayat ile özellikle Avrupa ülkelerine yaş meyve ve sebze ihracatı gerçekleştirmektedir.

Özel Hayat'ın, Konya ili Beyşehir ilçesinde yerel bazda 100 kişi istihdamı ile sonuçlanacak bölgede ilk ve tek tam donanımlı şoklama tesisi (IQF Hattı)(Yıllık 130.000 ton kapasiteli) ve yıllık 365 tonluk Freezdry Tesisi inşaatı devam etmektedir. İlgili tesis inşaatının, 2025 yılı ilk yarısına kadar tamamlanması planlanmaktadır.

### **Turizm Sektörü:**

Şirket'in mülkiyetinde Nakipoğlu Mah., Cihangir Caddesi, No:12, Karatay / Konya adresinde otel niteliğinde gayrimenkul bulunmaktadır. Söz konusu otelin işletmesi Baytuna Turizm tarafından gerçekleştirilmektedir. Şirket, turizm sektöründeki büyüme hedefleri kapsamında Baytuna Turizm'in sermayesini temsil eden payların tamamını 06/08/2024 tarihinde satın almıştır. Bahse konu satın alma öncesinde, Şirket tarafından mülkiyetindeki otelin işletmesi için Baytuna Turizm'den kira bedeli alınmakta olup, satın alma sonrasında kira bedelleri tahsil edilecek olmakla birlikte, konsolide finansal tablolarda eliminasyon gerçekleştirilecektir.

Finansal tablo dönemleri itibarıyla Grup'un hasılatının yurt içi ve yurt dışı olarak ana ürün grupları bazında detayı aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

<b>Hasılat (TL)</b>	<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2023</b>	<b>31.12.2024</b>
Yurt İçi Satışlar	876.124.969	1.413.506.863	2.260.968.387
Yurt Dışı Satışlar	16.038.093	50.981.586	97.279.874
<b>Brüt Satışlar</b>	<b>892.163.062</b>	<b>1.464.488.449</b>	<b>2.358.248.261</b>
Satış İadeleri (-)	1.747.676	3.757.552	1.383.747
<b>Toplam</b>	<b>890.415.386</b>	<b>1.460.729.897</b>	<b>2.356.864.514</b>

<b>Hasılat (TL)</b>	<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2023</b>	<b>31.12.2024</b>
Sağlık	857.602.895	1.235.907.753	1.765.692.734
Metal	5.714.708	186.541.617	664.367.701
Turizm	8.858.497	15.733.209	24.344.073
Gıda	18.239.286	27.264.633	48.211.522
Eliminasyon	0	-4.717.315	-145.751.516
<b>Toplam</b>	<b>890.415.386</b>	<b>1.460.729.897</b>	<b>2.356.864.514</b>

31.12.2024 tarihi itibarıyla Şirket bünyesinde 197 kişi mavi yaka ve 630 kişi beyaz yaka olmak üzere toplam 827 personel istihdam edilmektedir.

### **Grup'un Faaliyet Gösterdiği Sektör ve Sektördeki Yeri Hakkında Bilgi**

#### **Dünyada Sağlık Hizmetlerinin Genel Görünümü**

Sağlık hizmetleri, tüm dünyada ekonomik ve toplumsal kalkınmanın temel bileşenlerinden biri olarak kabul edilmektedir. Artan nüfus, yaşlanan toplumlar, bulaşıcı olmayan hastalıklardaki artış ve tıp teknolojilerindeki hızlı gelişmeler, sağlık sistemlerinin daha fazla kaynakla daha etkin hizmet sunmasını zorunlu kılmaktadır. Özellikle COVID-19 pandemisi, kamu sağlığı sistemlerinin kırılganlıklarını görünür kılmış; bu

süreçte başta gelişmiş ülkeler olmak üzere pek çok devlet, sağlık hizmetlerine yapılan harcamaları artırmak zorunda kalmıştır. Pandemi döneminde yoğun bakım kapasitesi, tanı hizmetlerine erişim ve sağlık çalışanı arzı gibi konular, küresel sağlık politikalarının merkezine yerleşmiştir.

OECD verilerine göre 2020 yılında üye ülkelerin sağlık harcamalarının GSYH içindeki payı ortalama %8,8 iken, pandemi etkisiyle bu oran 2022 yılında %9,2'ye yükselmiştir. ABD, %16,6'lık oranla sağlık harcamalarına en yüksek pay ayıran ülke konumundadır. Almanya (%12,7), Fransa (%12,1) ve Japonya (%11,5) gibi ülkeler, yüksek gelir grubundaki devletlerin sağlık sistemine öncelik verdiğini göstermektedir. Buna karşılık Türkiye, Meksika, Çin ve Hindistan gibi ülkeler sağlık harcamalarında daha düşük bir orana sahiptir. Türkiye'nin sağlık harcamalarının GSYH içindeki payı 2021 itibarıyla yaklaşık %4,3 seviyesindedir; bu oran, OECD ortalamasının yarısından daha azdır.

#### **Türkiye'de Sağlık Hizmetlerinin Durumu**

Türkiye'de sağlık sektörü, son yirmi yılda önemli bir dönüşüm sürecinden geçmiş, kamu öncülüğünde yürütülen yapısal reformlarla hizmet erişimi genişlemiş ve altyapı kapasitesi kayda değer biçimde artmıştır. Bu süreçte hem sağlık sigortası kapsamı genişletilmiş hem de sağlık tesislerinin niceliği ve niteliği artırılmıştır. Ancak mevcut harcama düzeyleri ve fiziki altyapı kapasitesi, gelişmiş ülkelerle karşılaştırıldığında hala sınırlı bir görünüm sergilemektedir.

Türkiye'de toplam sağlık harcamaları 2013 yılında 84,4 milyar TL iken, 2023 yılında 1,24 trilyon TL'ye ulaşmıştır. Bu artış, kişi başına sağlık harcamalarına da yansımış; 2013'te 1.108 TL olan kişi başına sağlık harcaması, 2023 itibarıyla 14.582 TL olmuştur. Her ne kadar bu rakamlar yüksek nominal büyümeyi işaret etse de, sağlık harcamalarının GSYH içindeki payı yaklaşık %4,6 ile sınırlı kalmakta ve OECD ortalamasının (%8-9) oldukça altında yer almaktadır. Bu durum, sağlık sisteminin bütçesel açıdan hala sınırlı kaynaklarla hizmet üretmeye çalıştığını göstermektedir.

#### **Dünyada Tıbbi Cihaz Pazarı**

Tıbbi cihaz pazarı, dünya genelinde sağlık sistemlerinin dijitalleşmesi, yaşlanan nüfus, kronik hastalıkların artışı ve pandeminin ardından artan altyapı yatırımları nedeniyle hızlı bir büyüme trendi içerisindedir. Küresel ölçekte bu pazar; sıringa gibi basit sarf malzemelerden, MR ve BT gibi ileri teknoloji tanı cihazlarına kadar geniş bir ürün grubunu kapsamakta, bu çeşitlilik pazarı hem stratejik hem de yüksek katma değerli bir endüstri haline getirmektedir.

#### **Türkiye'de Tıbbi Cihaz Pazarı**

Türkiye'de tıbbi cihaz pazarı, sağlık sektöründeki yapısal dönüşümler ve teknolojiye dayalı hizmet talebinin artmasıyla birlikte istikrarlı bir büyüme trendine girmiştir. 2018 yılında yaklaşık 392 milyon USD olan pazar büyüklüğü, 2023 itibarıyla 517 milyon USD'ye ulaşmış, 2027 yılına kadar 654 milyon USD

seviyesine yükselmesi beklenmektedir. Yıllık bileşik büyüme oranı (YBBO) %5,9 düzeyindedir. Bu büyüme; hem yerli tüketimdeki artışı hem de teknolojik donanım ihtiyacının sürekliliğini göstermektedir.

### **Metal Sektörü (Üretim Sektörü)**

#### **Küresel Değerlendirme**

Makine imalat sanayi, tüm sanayi sistemlerinin üretim omurgasını oluşturan temel sektörlerden biridir. Takım tezgahları özelinde 2023 yılı itibarıyla dünya genelindeki ihracat 125 milyar dolar civarındadır. Çin bu alandaki liderliğini sürdürürken (27,5 milyar USD, %21,9), onu Almanya (20,4 milyar USD, %16,2) ve Japonya takip etmektedir. Bu ülkeler sadece hacimsel büyüklükle değil, teknoloji ve otomasyon seviyesiyle de sektör standardını belirlemektedir. Türkiye ise 1,51 milyar dolarlık ihracat ile dünyada 19. sırada yer almakta; bu da %1,2'lik bir global ihracat payına karşılık gelmektedir. Türkiye'nin, özellikle Avrupa ve Avrasya ekseninde orta segment makinelerle pazarda kendine yer bulduğu anlaşılmaktadır.

#### **Türkiye'de Durum**

Türkiye, makine sektöründe 2000'li yıllardan bu yana ciddi bir dönüşüm yaşamış ve özellikle ihracat odaklı üretim modeliyle küresel zincirde konum kazanmıştır. 2023 yılında 1,51 milyar dolar değerinde takım tezgahı ihraç edilmiştir. Türkiye'nin en çok ihracat yaptığı ülkeler Rusya, ABD ve Almanya gibi büyük alıcı pazarlardır. Rusya'ya yönelik ihracat 3 yıl içinde 4 kattan fazla artarak 276 milyon dolara ulaşmıştır. Bu artış, hem siyasi-ekonomik ilişkilerin hem de Türk üreticilerin rekabetçi fiyat ve hızlı teslim avantajının bir yansımasıdır.

### **Gıda Sektörü**

#### **IQF Hattı**

IQF teknolojisi, meyve, sebze, et, deniz ürünleri gibi gıdaların besin değeri ve yapısını bozmadan hızlı şekilde bireysel olarak dondurulmasını sağlayan modern bir işleme yöntemidir. Bu teknoloji, hem tedarik zincirini esnekleştirmekte hem de raf ömrünü uzatarak israfı azaltmaktadır. 2023 yılı itibarıyla küresel IQF pazarı 21,3 milyar USD seviyesindedir. Yıllık ortalama %5 büyüme oranıyla pazarın 2034 yılında 37,3 milyar USD'ye ulaşması beklenmektedir.

#### **Freeze Dry Teknolojisi**

Freeze-dry (dondurarak kurutma) yöntemi, gıdaların içerdikleri suyun düşük basınç ve sıcaklıkta süblimasyon yoluyla uzaklaştırılması esasına dayanır. Bu sayede ürünler, hem mikrobiyolojik hem de fiziksel olarak bozulmadan, uzun süre dayanıklı şekilde saklanabilir. Özellikle raf ömrü, hafiflik ve besin değerinin korunması gerektiren alanlarda (hazır gıdalar, fonksiyonel besinler, medikal beslenme ürünleri) öne çıkan bir teknolojidir.

2024 yılı itibarıyla küresel freeze-dried gıda pazarı 30,4 milyar USD düzeyindedir. Pazarın yıllık ortalama %5 büyüme oranıyla 2034 yılında 56,3 milyar USD'ye ulaşması beklenmektedir. Bu

		<p>istikrarlı büyüme, özellikle bireysel tüketim paketlerine uygunluk, katkısızlık ve doğal içeriğe duyulan talebin artmasıyla bağlantılıdır. Ayrıca kamp gıdası, askeri rasyonlar, uzay ve afet gıdaları gibi stratejik alt segmentlerde de freeze-dry ürünlerin yaygınlığı artmaktadır.</p> <p><b>Turizm Sektörü</b></p> <p>Helal turizm pazarı, 2024 itibarıyla 301,9 milyar USD büyüklüğe ulaşmış olup, 2032 yılına kadar 499,7 milyar USD'ye yükselmesi beklenmektedir. Yıllık bileşik büyüme oranı (YBBO) %6,5 düzeyindedir. Bu büyüme; artan Müslüman nüfus, yükselen harcanabilir gelir seviyesi ve İslami değerlere duyarlı seyahat talepleriyle şekillenmektedir. Özellikle Güneydoğu Asya ve Ortadoğu bölgelerinde kamu ve özel sektörün altyapı yatırımları bu büyümeyi desteklemektedir. Helal sertifikalı oteller, restoranlar ve seyahat hizmetleri; teknolojik çözümlerle birlikte dijital platformlarda erişilebilir hale gelmiştir.</p>
B.4	<b>İhraççıyı ve faaliyet gösterdiği sektörü etkileyen önemli en son eğilimler hakkında bilgi</b>	<p>Grup'un faaliyet gösterdiği sağlık, inşaat, turizm ve metal sektörleri, hem küresel hem de yerel ekonomik ve sosyal gelişmelerden, özellikle tıbbi cihazlara yönelik gerçekleşen teknolojik gelişmelerden doğrudan etkilenmektedir. Bu çerçevede Grup'un faaliyet alanlarını etkileyen eğilimler yakından takip edilmekte olup stratejik planlamalar bu doğrultuda şekillendirilmektedir.</p> <p>Genel ekonomik görünümde ise enflasyon, döviz kuru hareketleri, faiz oranları ve global ekonomik koşulların etkileri ile teknolojik gelişmeler tüm sektörlerde belirleyici olmaktadır. Grup bu gelişmelere karşı maliyet etkinliği, risk yönetimi ve esnek iş modelleri geliştirme yönünde adımlar atmakta; halka arzdan elde edilecek kaynaklarla yaptığı yatırımlar ile faaliyet alanlarında verimlilik ve kapasite artışını hedeflemektedir.</p> <p><i>Türkiye Sağlık Sektörüne Genel Bakış</i></p> <p>2010 yılında Türkiye'deki sağlık harcamalarının toplam tutarı 49,4 milyar ABD doları olarak gerçekleşmiştir. 2010 yılından itibaren yılda %10'luk bir artışla 2015 yıl sonu itibarıyla 104,5 milyar TL'ye ulaşmıştır. Bunun 82,1 milyarı (%79'u) kamu harcamaları, 22,4 milyarı (%21'i) özel hizmet sunucuları tarafından kullanılmıştır.</p> <p>T.C. Sağlık Bakanlığı, hastane altyapısını görece kısa süre içinde yenilemeyi amaçlamıştır. Bu çalışmanın yatırım modeli, aşağıdaki amaçlarla kamu-özel ortaklığı olarak belirlenmiştir:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Önden yapılan sermaye yatırımını en aza indirme,</li> <li>- Kısa sürede teslimat sağlama,</li> <li>- Hastane inşaatının ve tesis hizmetlerinin özel yüklenicilere delege edilmesi.</li> </ul> <p><i>Türkiye Tıbbi Cihaz Sektörüne Genel Bakış</i></p> <p>T.C. Sağlık Bakanlığı, Türk tıbbi cihaz sektörünün en üst düzeyde yasal temsilcisi sıfatı ile sektörün ihtiyaçları doğrultusunda mevzuatları oluşturmakta, sorunlarına çözüm aramakta ve özel sektörün istikrarlı bir biçimde gelişimine katkıda bulunmak amacıyla çalışmalar yürütmektedir. Sağlık</p>

		<p>alanında daha kapsamlı hizmet sunulması amacıyla 663 Sayılı Kanun Hükmünde Kararname ile T.C. Sağlık Bakanlığı'nın teşkilat yapısı yeniden yapılandırılmıştır. Yeni yapıda tıbbi cihazlar alanında düzenleme, yetkilendirme, denetleme ve koordinasyon işi ve işlemleri, T.C. Sağlık Bakanlığı'na bağlı kuruluş olan Türkiye İlaç ve Tıbbi Cihaz Kurumu'na verilmiştir. Tıbbi cihaz sanayinin doğrudan sağlıkla ilgili olması, diğer sanayi dalları arasında sektöre farklı bir anlam yüklemektedir. T.C. Sağlık Bakanlığı'nın görevleri arasında yerli tıbbi cihaz üretimini desteklemek, sektördeki dış ticaret açığını minimize etmek ve bu gelişmeler doğrultusunda ülkedeki yerli markalaşmaya katkı sağlamak da yer almaktadır. T.C. Sağlık Bakanlığı'nın görev alanındaki konularda, üniversite, kamu, sivil toplum kuruluşları vb. gibi kurum ve kuruluşlar ile sürekli eşgüdüm içerisinde çalışmakta, düzenli aralıklarla toplantılar yapmakta ve firmalara ziyaretler gerçekleştirerek bu konudaki görevini yerine getirmektedir.</p> <p>Dünyadaki tüm sağlık hizmetlerinin yarattığı büyük pazar nedeniyle sağlık sanayii dünya ekonomisinde önemli bir yer tutmaktadır. 2010'da sağlık harcamalarının toplam tutarı 6.071,4 milyar dolardır ve 9,2 milyon doktor, 19,4 milyon hemşire ve ebe, 1,9 milyon dişçi ve dişçi personeli, 2,6 milyon eczacı ve diğer personel ve 1,3 milyon sağlık işçisi ile sektörde yüksek bir istihdam yaratılmıştır. 2010 yılı verilerine göre, Türkiye sağlık sektöründe faaliyet gösteren firma sayısının küçük, orta, büyük ölçekte olmak üzere toplam 6.000 civarında olduğu ve bunlardan 2.500'ün üzerindeki firmanın tedarikçi olarak faaliyetlerini sürdürdüğü, sektör temsilcileri tarafından dile getirilmektedir. Sektörde 450 civarında orta ve büyük ölçekli firmanın yaklaşık 100 tanesi üretici ve ihracatçı firma olup geniş bir yelpazede üretim faaliyetinde bulunmaktadırlar. Türkiye tıbbi cihaz pazarı, hedeflenen tarihten önce 2017 yılında 2 milyar dolara ulaşmıştır. Türkiye İlaç ve Tıbbi Cihaz Ulusal Bilgi Bankası'na kayıtlı orte - protez ve işitme cihazı firmaları hariç yaklaşık 7.124 firma (1.208 yerli üretici, 2.052 ithalatçı, geri kalanı bayi) faaliyet göstermektedir. Ancak, Türkiye'de ihtiyaç duyulan tıbbi cihazların sadece %10 - %15'i üretim yoluyla sağlanabilmekte, geri kalanı ise ithal edilmektedir.</p>
B.5	<p><b>İhraççının dahil olduğu grup ve grup içindeki yeri</b></p>	<p>Şirket'in işbu izahname tarihi itibarıyla tek pay sahibi İsmail TUNA olmak üzere (1) bir gerçek kişi pay sahibi bulunmaktadır. İşbu izahname tarihi itibarıyla Şirket'in, 5 (beş) bağlı ortaklığı ve 1 (bir) iştiraki bulunmaktadır. Şirket'in bağlı ortaklıkları ve iştiraklerine ilişkin bilgiler, aşağıda yer almaktadır:</p> <p><b><u>Bağlı Ortaklıklar:</u></b></p> <p><b><i>Baytuna Sağlık</i></b></p> <p>Köyceğiz Mahallesi, Beykonak Sokak, No: 1 İç Kapı No: 4, Meram / Konya adresinde yer alan Baytuna Sağlık Eğitim Altın İnşaat Danışmanlık Hizmetleri Sanayi ve Ticaret Ltd. Şti.'nin mevcut durumda ödenmiş sermayesi 80.000.000 TL olup %99,999 oranında pay sahibi Şirket, %0,001 oranında pay sahibi</p>

ise İsmail TUNA'dır. Baytuna Sağlık'ın faaliyet konusu, sağlık hizmetleriyle ilgili her türlü tıbbi cihaz, görüntü ve kamera sistemleri, röntgen ve tüm vücut tomografisi cihazları ile tıpta kullanılan her türlü cihazın ve tıbbi malzemeler ile ilaç alımı satımı ihracat ve ithalatının yapılması ve bunlara ilaveten her türlü ticari ürünün alım satımının yapılmasıdır.

#### ***Özel Hayat***

Köyceğiz Mahallesi, Beykonak Sokak, No: 1 İç Kapı No: 3, Meram / Konya adresinde yer alan Özel Hayat İnşaat Sağlık İç ve Dış Ticaret Ltd. Şti.'nin Özel Hayat'ın mevcut durumda ödenmiş sermayesi 3.500.000 TL olup %100 pay sahibi Şirket'tir. Özel Hayat'ın faaliyet konusu, teşhis kliniği, tedavi kliniği, özel hastahane, poliklinik açmak, her türlü tıbbi cihaz ve aletini alıp satmak, ihracat ve ithalatını yapmaktır.

#### ***Baytuna Turizm***

Nakipoğlu Mahallesi, Cihangir Caddesi, No:12, Meram / Konya adresinde yer alan Baytuna Turizm Eğitim İnşaat Sağlık Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi'nin mevcut durumda ödenmiş sermayesi 100.000 TL olup payların tamamına Şirket sahiptir. Baytuna Turizm faaliyet konusu, konaklama hizmetleri (her türlü otelcilik faaliyetleri turizm, iş geliştirme, yurt içi ve yurt dışı turizm faaliyetlerinin satışı ve pazarlanması, ayrıca özel öğretim kurumları tarafından verilen okul öncesi eğitim faaliyeti (okula yönetlik eğitim verilmeyen gündüz bakım (kreş) faaliyetleri hariç) olarak belirtilmektedir.

#### ***Baytesla***

Köyceğiz Mahallesi, Beykonak Sokak, No: 1 İç Kapı No: 6, Meram / Konya adresinde yer alan Baytesla Özel Sağlık Hizmetleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin mevcut durumda ödenmiş sermayesi 10.000.000 TL olup payların tamamına Şirket sahiptir. Baytesla'nın faaliyet konusu, özel sektörün radyoloji alanındaki ihtiyaçlarını karşılamaktır.

#### ***Saymak Metal***

Horozluhanosb Mah. Güvençli Sk. No: 7 Selçuklu / Konya adresinde yer alan Saymak Endüstriyel Metal Makine Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin mevcut durumda ödenmiş sermayesi 45.000.000 TL olup payların tamamına Şirket sahiptir. Saymak Metal'in faaliyet konusu, her türlü makine ile bunlara ait yedek parça ve aksesuarların imalatı, ticareti, ithalat ve ihracatının yapılmasıdır.

#### **İştirak**

#### ***Özel Tesla***

Çukurambar Mahallesi, 1425 Caddesi, Aydoğan Apartman No: 21 B, Çankaya / Ankara adresinde yer alan Özel Tesla Emar Görüntüleme Merkezi Ltd. Şti.'nin ("Özel Tesla") mevcut durumda ödenmiş sermayesi 5.000.000 TL olup %48 pay sahibi Şirket, %52 pay sahibi ise Cengiz DOĞAN'dır. Özel Tesla'nın faaliyet konusu, her türlü tıbbi görüntüleme, ultrason ve tomografi cihazlarının bir veya hepsini içeren üniteleri kurmak, işletmek kiralamak ve her türlü raporlama işlemlerini yapmaktır. Şirket ve bağlı ortaklıkları birlikte "Grup" oluşturmaktadır.

<p>B.6</p> <p><b>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</b></p> <p><b>İhraççının hakim ortaklarının farklı oy haklarına sahip olup olmadıkları hakkında bilgi</b></p> <p><b>Varsa doğrudan veya dolaylı olarak ihraççının yönetim hakimiyetine sahip olanların ya da ihraççıyı kontrol edenlerin isimleri / unvanları ile bu kontrolün kaynağı hakkında bilgi</b></p>	<p>Şirket'in çıkarılmış sermayesi 100.000.000 TL olup bu sermaye her biri 1,00 TL nominal değerinde toplam 100.000.000 adet paydan oluşmaktadır.</p> <p>Şirket'in pay sahipliği yapısına ilişkin bilgiler aşağıdaki gibidir:</p> <table border="1" data-bbox="555 338 1374 510"> <thead> <tr> <th>Ortağın Adı Soyadı</th> <th>Grubu</th> <th>Sermaye Tutarı (TL)</th> <th>Sermaye Payı (%)</th> <th>Oy Adedi</th> <th>Oy Hakkı Payı (%)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td rowspan="2">İsmail TUNA</td> <td>A</td> <td>28.500.000</td> <td rowspan="2">100,00</td> <td>142.500.000</td> <td rowspan="2">100,00</td> </tr> <tr> <td>B</td> <td>71.500.000</td> <td>71.500.000</td> </tr> <tr> <td><b>Toplam</b></td> <td><b>A+B</b></td> <td><b>100.000.000</b></td> <td><b>100,00</b></td> <td><b>214.000.000</b></td> <td><b>100,00</b></td> </tr> </tbody> </table> <p>Şirket Esas Sözleşmesi'nin "<i>Genel Kurul</i>" başlıklı 10'uncu maddesi uyarınca; genel kurul toplantılarında, hazır bulunan A grubu paylar sahiplerine 5 oy hakkı; B grubu pay sahiplerine 1 oy hakkı verir.</p> <p>İşbu izahname tarihi itibarıyla Şirket'in 1 (bir) gerçek kişi pay sahibi bulunmakta olup herhangi bir tüzel kişi pay sahibi bulunmamaktadır. Şirket'in çıkarılmış sermayesini temsil eden payların %100'ü İsmail TUNA'ya aittir. Şirket'in A grubu pay sahibi olan İsmail TUNA; i) yönetim kuruluna aday gösterme imtiyazı ve (ii) genel kurul toplantılarında oy hakkı imtiyazı veren imtiyazlı A grubu payların tamamını elinde bulundurmaktadır. Bu sebeple Şirket'in yönetim hakimiyeti İsmail TUNA'dadır.</p> <p>Şirket Esas Sözleşmesi'nin "<i>Yönetim Kurulu ve Süresi</i>" başlıklı 7'nci maddesi uyarınca; Şirket'in işleri ve idaresi Genel Kurul tarafından, TTK ve sermaye piyasası mevzuatı hükümleri çerçevesinde seçilecek en az 5 en fazla 12 üyeden oluşan bir yönetim kurulu tarafından yürütülür. Yönetim Kurulu üyeleri en çok 3 (üç) yıl süreyle görev yapmak üzere seçilir. Yönetim kurulu üyeleri yeniden seçilebilir. Yönetim Kurulu üyelerinin pay sahibi olması zorunlu değildir. Genel Kurul, lüzum görürse Yönetim Kurulu üyelerini her zaman değiştirebilir.</p> <p>A Grubu paylar, Yönetim Kurulu üyelerinin seçiminde aday gösterme imtiyazı sahibidir. 5 (beş) üyeden oluşan Yönetim Kurulu'nun 2 (iki) üyesi, 6 (altı) veya 7 (yedi) üyeden oluşan Yönetim Kurulu'nun 3 (üç) üyesi, 8 (sekiz) veya 9 (dokuz) üyeden oluşan Yönetim Kurulu'nun 4 (dört) üyesi, ve 10 (on) veya 11 (on bir) üyeden oluşan Yönetim Kurulu'nun 5 (beş) üyesi, 12 (on iki) üyeden oluşan Yönetim Kurulu'nun 6 (altı) üyesi, A Grubu pay sahipleri veya gösterecekleri adaylar arasından seçilir. A Grubu pay sahiplerinin çoğunluğunun belirleyerek Genel Kurul'un seçimine sunacağı adaylar, (İmtiyazlı Pay Sahipleri Özel Kurulu toplanmasına gerek olmaksızın) A Grubu pay sahiplerinin kendi aralarında yapacakları bir toplantı ile veya alacakları yazılı bir karar ile belirlenir.</p>	Ortağın Adı Soyadı	Grubu	Sermaye Tutarı (TL)	Sermaye Payı (%)	Oy Adedi	Oy Hakkı Payı (%)	İsmail TUNA	A	28.500.000	100,00	142.500.000	100,00	B	71.500.000	71.500.000	<b>Toplam</b>	<b>A+B</b>	<b>100.000.000</b>	<b>100,00</b>	<b>214.000.000</b>	<b>100,00</b>
Ortağın Adı Soyadı	Grubu	Sermaye Tutarı (TL)	Sermaye Payı (%)	Oy Adedi	Oy Hakkı Payı (%)																	
İsmail TUNA	A	28.500.000	100,00	142.500.000	100,00																	
	B	71.500.000		71.500.000																		
<b>Toplam</b>	<b>A+B</b>	<b>100.000.000</b>	<b>100,00</b>	<b>214.000.000</b>	<b>100,00</b>																	

B.7	Seçilmiş finansal bilgiler ile ihraççının finansal durumunda ve faaliyet sonuçlarında meydana gelen önemli değişiklikler	<b>Bilanço</b>	Grup'un özel bağımsız denetimden geçmiş 2022, 2023 ve 2024 yıl sonlarına ait enflasyona göre düzeltilmiş konsolide finansal durum tablosu verilerinden seçilmiş önemli finansal kalemler aşağıdaki tabloda yer almaktadır.		
		<b>Finansal Durum Tablosu (TL)</b>	<b>Özel Bağımsız Denetimden Geçmiş</b>		
		<b>Dönem</b>	<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2023</b>	<b>31.12.2024</b>
		<b>Dönen Varlıklar</b>	<b>327.620.410</b>	<b>509.500.587</b>	<b>775.098.878</b>
		Nakit ve Nakit Benzerleri	67.622.300	220.677.832	199.693.273
		Finansal Yatırımlar	103.678.610	6.885.263	27.555.833
		Ticari Alacaklar	102.682.607	130.799.176	323.462.468
		Diğer Alacaklar	19.125.593	74.153.372	97.217.265
		Stoklar	20.283.210	40.057.276	31.556.060
		Peşin Ödenmiş Giderler	9.778.878	19.013.388	84.372.096
		<b>Duran Varlıklar</b>	<b>3.508.714.494</b>	<b>3.846.705.319</b>	<b>4.121.609.305</b>
		Kullanım Hakkı Varlıkları	7.456.557	2.308.634	88.850.448
		Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	162.081.321	480.808.787	787.421.805
		Maddi Duran Varlıklar	3.222.847.031	3.188.121.296	2.997.558.435
		Maddi Olmayan Duran Varlıklar	3.233.420	9.132.076	8.623.289
		Peşin Ödenmiş Giderler	13.863.269	158.156.909	223.742.480
		<b>Toplam Varlıklar</b>	<b>3.836.334.904</b>	<b>4.356.205.906</b>	<b>4.896.708.183</b>
		<b>Kısa Vadeli Yükümlülükler</b>	<b>776.879.931</b>	<b>1.065.136.590</b>	<b>924.396.874</b>
		Kısa Vadeli Borçlanmalar	226.900.519	292.149.504	171.576.707
		Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	447.594.999	451.960.876	415.377.649
		Ticari Borçlar	66.373.181	192.098.700	166.500.903
		Ertelenmiş Gelirler	1.822.456	2.505.762	104.986.277
		<b>Uzun Vadeli Yükümlülükler</b>	<b>892.753.179</b>	<b>770.442.642</b>	<b>846.028.460</b>
		Uzun Vadeli Borçlanmalar	477.008.551	481.347.129	431.400.387
		Ticari Borçlar	0	19.507.007	18.840.045
		Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	402.087.945	249.709.575	362.345.372
		<b>Toplam Yükümlülükler</b>	<b>1.669.633.110</b>	<b>1.835.579.232</b>	<b>1.770.425.334</b>
		<b>Özkaynaklar</b>	<b>2.166.701.794</b>	<b>2.520.626.674</b>	<b>3.126.282.849</b>
		<b>Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar</b>	<b>2.166.700.507</b>	<b>2.520.623.750</b>	<b>3.126.279.560</b>
		Ödenmiş Sermaye	70.000.000	70.000.000	100.000.000
		Sermaye Düzeltme Farkları	184.131.150	184.131.150	188.997.714
Paylara İlişkin Primler (İskontolar)	781.140.761	781.140.761	781.165.457		
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	398.858.510	382.021.493	377.667.296		
Geçmiş Yıllar Karları/Zararları	438.741.855	625.804.738	1.065.511.558		
Dönem Net Karı/Zararı	293.828.231	477.525.608	612.937.535		
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	1.287	2.924	3.289		
<b>Toplam Kaynaklar</b>	<b>3.836.334.904</b>	<b>4.356.205.906</b>	<b>4.896.708.183</b>		
(*) Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (KGK) tarafından 23.11.2023 tarihinde yapılan açıklamayla birlikte, 31.12.2023 tarihinde veya sonrasında sona eren yıllık raporlama dönemine ait finansal tablolarından itibaren TMS-29 Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama Standardına göre enflasyon muhasebesi uygulamaya başlamıştır. TMS-29, geçerli para birimi yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olan işletmelerin, konsolide finansal tabloları da dahil olmak üzere, finansal tablolarında uygulanmaktadır. Söz konusu standart uyarınca, yüksek enflasyonlu bir ekonomiye ait para birimi esas alınarak hazırlanan finansal tablolar, bu para biriminin bilanço tarihindeki satın alma gücünde hazırlanmıştır. Önceki dönem finansal tablolar da karşılaştırma amacıyla					

karşılaştırmalı bilgiler raporlama dönemi sonundaki cari ölçüm birimi cinsinden ifade edilmiştir. Grup, bu nedenle, 31.12.2022 ve 31.12.2023 tarihli konsolide finansal tablolarını da 31.12.2024 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre sunmuştur. SPK'nın 28.12.2023 tarih ve 81/1820 sayılı kararı uyarınca, Türkiye Muhasebe/Finansal Raporlama Standartlarını uygulayan finansal raporlama düzenlemelerine tabi ihraççılar ile sermaye piyasası kurumlarının, 31.12.2023 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemlerine ait yıllık finansal raporlarından başlamak üzere TMS-29 hükümlerini uygulamak suretiyle enflasyon muhasebesi uygulamasına karar verilmiştir. TMS-29 uyarınca yapılan yeniden düzenlemeler, TÜİK tarafından yayımlanan Türkiye'deki Tüketici Fiyat Endeksi'nden ("TÜFE") elde edilen düzeltme katsayısı kullanılarak yapılmıştır. 31.12.2024 tarihi itibarıyla, konsolide finansal tabloların düzeltilmesinde kullanılan endeksler ve düzeltme katsayıları aşağıdaki gibidir:

Dönem	Endeks	Düzeltilme Katsayısı
31.12.2024	2.684,55	1,0000
31.12.2023	1.859,38	1,3586
31.12.2022	1.128,45	2,0553

#### ***Aktifler***

Grup'un aktifleri, 2022 yıl sonunda 3,8 milyar TL iken 2023 yıl sonunda %13,6 oranında artarak 4,3 milyar TL'ye yükselmiştir. Bu artışta temel olarak nakit ve nakit benzerleri, ticari alacaklar ile yatırım amaçlı gayrimenkuller kalemlerindeki yükseliş etkili olmuştur. 2024 yıl sonunda ise aktif toplamı %12,4 oranında artışla 4,9 milyar TL'ye ulaşmıştır. Bu dönemdeki artışın ana kaynakları dönen varlıklar içerisinde yer alan ticari alacaklar ve peşin ödenmiş giderler ile duran varlıklar grubunda yer alan kullanım hakkı varlıkları ve yatırım amaçlı gayrimenkuller olmuştur. Dönen varlıklar aktif toplamının, 2022, 2023 ve 2024 yıl sonları itibarıyla sırasıyla %8,5, %11,7 ve %15,8'ini oluşturmuş olup duran varlıklar ise aktif toplamının, 2022, 2023 ve 2024 yıl sonları itibarıyla sırasıyla %91,5 %88,3 ve %84,2'sini oluşturmuştur.

#### ***Dönen Varlıklar***

Grup'un dönen varlıkları, 2022 yıl sonunda 327,6 milyon TL iken, 2023 yıl sonunda nakit ve nakit benzerleri ve diğer alacaklardaki artışa bağlı olarak 2022 yıl sonuna göre %55,5 artışla 509,5 milyon TL seviyesine yükselmiş olup, 2024 yıl sonu itibarıyla ise ticari alacaklar, diğer alacaklar ve peşinde ödenmiş giderlerdeki artışa bağlı olarak 2023 yıl sonuna göre %52,1 artışla 775,1 milyon TL'ye yükselmiştir. 2024 yıl sonu itibarıyla dönen varlıkların %41,7'lik kısmı ticari alacaklardan, %25,8'lik kısmı nakit ve nakit benzerlerinden, %12,5'lik kısmı diğer alacaklardan oluşmaktadır.

#### ***Nakit ve Nakit Benzerleri***

Grup'un nakit ve nakit benzerleri; kasa hesabı, vadeli ve vadesiz mevduatlar ve diğer hazır değerlerden oluşmaktadır. Grup'un nakit ve nakit benzerleri tutarı, 2023 yıl sonunda ağırlıklı olarak vadeli mevduatlardaki önemli artışa bağlı olarak 2022 yıl sonuna göre %226,3 oranında artarak 220,7 milyon TL'ye yükselmiştir.

	<p>2024 yıl sonunda ise vadeli mevduat bakiyesindeki azalışa rağmen vadesiz mevduatlarda gözlenen artışın etkisiyle, 2023 yıl sonuna göre %9,5 oranında azalarak 199,7 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir. Bu durum, Grup tarafından 2024 yılında dalgalı piyasa koşulları ve artan işletme sermayesi ihtiyacı nedeniyle likiditenin önceliklendirilmesi ve nakit çıkışlarına hızlı erişim gerekliliği sebebiyle vadesiz mevduatların tercih edilmesi sonucunda gerçekleşmiştir.</p> <p><b><i>Kısa Vadeli Finansal Yatırımlar</i></b></p> <p>Grup'un kısa vadeli finansal yatırımları, 2022 yıl sonunda tamamı kur korumalı mevduatlardan oluşmakta olup, söz konusu tutar 103,7 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. 2023 yılında kur korumalı mevduat tercih edilmemiş olup, bunun yerine vadesi 3 aydan uzun olan vadeli mevduatlara yönelme sonucu toplam finansal yatırımlar 6,9 milyon TL seviyesine gerilemiştir. 2024 yılında ise vadesi 3 aydan uzun vadeli mevduat tutarındaki artışa bağlı olarak kısa vadeli finansal yatırımlar 27,6 milyon TL'ye yükselmiştir. Bu gelişmeler, Grup'un 2022 yılında kur korumalı mevduat uygulamasından yararlanma stratejisinden zamanla vazgeçerek, sonraki dönemlerde faiz getirisi elde etmeye yönelik geleneksel vadeli mevduat ürünlerini tercih ettiğini göstermektedir.</p> <p><b><i>Ticari Alacaklar</i></b></p> <p>Grup'un kısa vadeli ticari alacakları 2022, 2023 ve 2024 yıl sonları itibarıyla sırasıyla 102,7 milyon TL, 130,8 milyon TL ve 323,5 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. 2023 yılında senetli alacaklar ve senetsiz alacak bakiyesindeki artışa bağlı olarak, 2022 yıl sonuna göre %27,4 oranında artış kaydedilmiştir. 2024 yılında ise ilişkili taraflardan olan 115,7 milyon TL tutarındaki ticari alacak ile alacak senetlerindeki 28,4 milyon TL'lik ilave artışın etkisiyle, 2023 yıl sonuna göre %147,3 oranında artışla 323,5 milyon TL'ye ulaşmıştır. Bu gelişme, Grup'un artan satış hacmi ve ilişkili taraflarla yürütülen ticari işlemler kapsamında kredi kullanımını artırdığını göstermektedir. 2024 yıl sonu itibarıyla ticari alacakların dönen varlıklar içindeki payı %41,7 seviyesinde gerçekleşmiştir.</p> <p><b><i>Stoklar</i></b></p> <p>Grup'un stokları, 2022 yıl sonunda 20,3 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiş olup, 2023 yıl sonunda ilk madde ve malzeme kaleminin devreye girmesiyle birlikte 2022 yıl sonuna göre %97,4 oranında artarak 40,1 milyon TL'ye yükselmiştir. 2024 yıl sonunda ise ilk madde ve malzeme stoklarındaki azalışa karşın ticari mallar ve diğer stoklardaki artışın etkisiyle stoklar %21,2 oranında azalarak 31,6 milyon TL seviyesine gerilemiştir. 2023 yılında üretim faaliyetlerine yönelik olarak hammadde tedarikine ağırlık verilmiş olup, 2024 yılında ise stok yönetim stratejisi kapsamında daha düşük hammadde stoğu ile çalışılmış; üretim ve sevkiyat süreçlerinin daha hızlı planlanması sonucunda ticari mal stoklarında artış gözlemlenmiştir. Bu kapsamda stok</p>
--	--

	<p>kompozisyonu, dönemler itibarıyla üretim planlaması ve ürün teslim süreçlerine paralel olarak şekillenmiştir.</p> <p><b>Duran Varlıklar</b></p> <p>Grup'un duran varlıkları, 2022, 2023 ve 2024 yıl sonları itibarıyla sırasıyla 3.508,7 milyon TL, 3.846,7 milyon TL ve 4.121,6 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. 2023 yıl sonunda, yatırım amaçlı gayrimenkuller ve peşin ödenmiş giderlerdeki artışlara rağmen maddi duran varlıklarda gözlenen azalış nedeniyle duran varlıklar 2022 yıl sonuna göre %9,6 oranında artış göstermiştir. 2024 yıl sonunda ise özellikle kullanım hakkı varlıkları, yatırım amaçlı gayrimenkuller ve peşin ödenmiş giderlerdeki artışlara bağlı olarak duran varlıklar %7,1 oranında artarak 4.121,6 milyon TL seviyesine yükselmiştir.</p> <p>2024 yıl sonu itibarıyla duran varlıkların %72,7'si maddi duran varlıklardan, %19,1'i yatırım amaçlı gayrimenkullerden ve %5,4'ü peşin ödenmiş giderlerden oluşmaktadır. Kullanım hakkı varlıklarının toplam içindeki payı ise %2,2 seviyesindedir.</p> <p><b>Diğer Alacaklar</b></p> <p>Grup'un kısa vadeli diğer alacakları, 2022, 2023 ve 2024 yıl sonları itibarıyla sırasıyla 19,1 milyon TL, 74,2 milyon TL ve 97,2 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. 2023 yıl sonunda, özellikle ilişkili taraflardan alacaklar ve vergi dairesinden KDV alacaklarındaki artışlara bağlı olarak 2022 yıl sonuna göre %287,7 oranında artış kaydedilmiştir. 2024 yıl sonu itibarıyla ise ilişkili taraflardan olan alacak bakiyesindeki 35,9 milyon TL'lik artışın etkisiyle diğer alacaklar %31,1 oranında artarak 97,2 milyon TL seviyesine ulaşmıştır. Diğer alacaklar içinde yer alan KDV alacakları 2024 yılında bir önceki yıla göre azalış göstermiş olup, bu durum vergi dairesine yapılan mahsuplar ve tahsilatlar nedeniyle ilgili bakiye tutarının düşmesinden kaynaklanmaktadır.</p> <p><b>Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller</b></p> <p>Şirket'in yatırım amaçlı gayrimenkulleri arsa, araziler, binalar ve dönemselsel olarak yapılan yatırımlardan oluşmaktadır. Şirket, yatırım amaçlı gayrimenkullerini gerçeğe uygun değer yöntemiyle takip etmekte olup, değerlemeler SPK lisanslı bağımsız gayrimenkul değerlendirme şirketleri tarafından yapılmaktadır. 2022 yıl sonunda 162,1 milyon TL olan yatırım amaçlı gayrimenkuller, 2023 yıl sonunda bağlı ortaklık birleşmesi ve yapılmakta olan yatırımların artışıyla %196,6 oranında artışla 480,8 milyon TL'ye yükselmiştir. 2024 yıl sonu itibarıyla ise ekspertiz değerlemeleri, transferler ve yeni girişlerin etkisiyle %63,8 oranında artış göstererek 787,4 milyon TL seviyesine ulaşmıştır. 2024 yılı itibarıyla yatırım amaçlı gayrimenkullerin %55,8'i binalardan, %44,3'ü ise arsa ve arazilerden oluşmaktadır.</p> <p><b>Maddi Duran Varlıklar</b></p> <p>Grup'un maddi duran varlıkları, 2022 yıl sonunda 3.223 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiş olup, 2023 yıl sonunda özellikle tesis ve makine ekipmanlarında gözlenen amortisman etkisiyle %1,1 oranında azalarak 3.188 milyon TL'ye gerilemiştir. 2024</p>
--	---

yıl sonunda ise özel maliyetlerdeki azalma ve amortisman giderlerinin etkisiyle %6,0 oranında düşüş göstermiş ve 2.998 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir. Bu dönemde taşıtlar ve demirbaşlar kaleminde artış gözlenmiş olmakla birlikte, tesis-makine cihazlar ve özel maliyetlerdeki gerilemeler toplam net defter değerini aşağı çekmiştir. Yapılmakta olan yatırımlar kalemi ise 2023 ve 2024 yıllarında sırasıyla 10,1 milyon TL ve 31,7 milyon TL olarak kaydedilmiş olup, bu durum Grup'un üretim ve operasyonel kapasite artırımı planlarının sürdürdüğünü göstermektedir.

#### ***Ticari Borçlar***

Grup'un kısa vadeli ticari borçları, 2022, 2023 ve 2024 yıl sonları itibarıyla sırasıyla 66,4 milyon TL, 192,1 milyon TL ve 166,5 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. 2023 yıl sonunda ticari borçlar, özellikle borç senetlerindeki artış ve reeskont düzeltmelerine bağlı olarak 2022 yıl sonuna göre %189,5 oranında artış göstermiştir. 2024 yılı itibarıyla ise borç senetlerinde düşüş olmasına rağmen ticari borçlar kalemindeki artışla birlikte toplam ticari borçlar %13,3 oranında azalarak 166,5 milyon TL seviyesine gerilemiştir. İlgili dönemler itibarıyla Grup'un ilişkili taraflara ticari borcu bulunmamaktadır.

#### ***Özkaynaklar***

Grup'un özkaynakları, 2022 yıl sonunda 2.166,7 milyon TL olarak gerçekleşmiş olup, 2023 yıl sonunda net dönem kârı ve geçmiş yıllar karlarındaki artışın etkisiyle %16,3 oranında artarak 2.520,6 milyon TL'ye yükselmiştir. 2024 yıl sonunda ise ödenmiş sermaye artışı, geçmiş yıllar karları ve net dönem kârındaki yükselişin etkisiyle özkaynaklar %24,0 oranında artışla 3.126,3 milyon TL seviyesine ulaşmıştır. Özkaynak artışı büyük ölçüde dönemsel kârlılıktan kaynaklanmakta olup, 2022, 2023 ve 2024 yıl sonları itibarıyla toplam kaynaklar içindeki payı sırasıyla %56,5, %57,9 ve %63,8 olarak gerçekleşmiştir.

#### ***Gelir Tablosu***

Kar veya Zarar Tablosu (TL)	Özel Bağımsız Denetimden Geçmiş		
Finansal Tablo Türü	Konsolide		
Dönem	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2024
Hasılat	890.415.386	1.460.729.897	2.356.864.514
Satışların Maliyeti (-)	-774.654.373	-1.151.788.546	-1.485.937.440
Canlı Varlıklar Değer Artış / (Azalışları)	0	0	-1.551.774
<b>Brüt Kar</b>	<b>115.761.013</b>	<b>308.941.351</b>	<b>869.375.300</b>
<b>Esas Faaliyet Karı</b>	<b>85.977.607</b>	<b>297.109.606</b>	<b>793.092.334</b>
<b>Finansman Geliri/(Gideri) Öncesi Faaliyet Karı</b>	<b>102.961.949</b>	<b>451.274.205</b>	<b>791.618.009</b>
Parasal Kayıp/Kazanç	342.757.936	128.450.965	309.167.301
<b>Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Karı/(Zararı)</b>	<b>327.839.571</b>	<b>278.373.172</b>	<b>785.864.897</b>
<b>Sürdürülen Faaliyetler Vergi (Gideri)/Geliri</b>	<b>-34.800.030</b>	<b>199.152.938</b>	<b>-172.927.052</b>
<b>Net Dönem Karı/(Zararı)</b>	<b>293.828.431</b>	<b>477.526.110</b>	<b>612.937.845</b>
<b>Dönem Kar/(Zararının) Dağılımı</b>			
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	200	502	310
Ana Ortaklık Payları	293.828.231	477.525.608	612.937.535

		<p>Grup'un net satış gelirleri 2022 yılında 890,4 milyon TL, 2023 yılında 1.460,7 milyon TL ve 2024 yılında 2.356,9 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Satışların büyük bölümü yurt içinden elde edilmiş olup, yurt içi satışlar sırasıyla 876,1 milyon TL, 1.413,5 milyon TL ve 2.261,0 milyon TL; yurt dışı satışlar ise 16,0 milyon TL, 51,0 milyon TL ve 97,3 milyon TL düzeyindedir. 2022 yılında satış gelirlerinin %96,3'ü sağlık sektöründen elde edilmişken, bu oran 2023 ve 2024 yıllarında sırasıyla %84,6 ve %74,9'a gerilemiş; buna karşılık metal sektörünün payı %0,6'dan %12,8'e ve ardından %28,2'ye yükselmiştir. Gıda sektörünün hasılat içindeki payı 2022'de %2,0 iken, 2023'te %1,9 ve 2024'te %2,0 seviyesinde kalmıştır. Turizm sektörü ise aynı dönemde %1 civarında sabit bir katkı sağlamıştır. 2023 ve 2024 yıllarında görülen "eliminasyon" tutarları (sırasıyla -4,7 milyon TL ve -145,8 milyon TL), iç işlemlerden kaynaklanan düzeltmeleri yansıtmaktadır. Genel olarak, Grup'un satış gelirleri 2022–2024 döneminde toplam %164,6 oranında artış göstermiş olup bu büyüme, yalnızca sağlık sektörü odaklı değil, aynı zamanda metal segmentindeki genişlemenin de etkisiyle daha dengeli bir dağılıma ulaşmıştır.</p> <p>Grup'un satışların maliyeti, 2022 yılında 774,7 milyon TL olarak gerçekleşmiş olup, bu tutar içerisinde en yüksek payı işçilik giderleri ve amortisman-itfa giderleri oluşturmuştur. 2023 yılında satışlardaki büyümeye paralel olarak satışların maliyeti %48,7 artışla 1.151,8 milyon TL'ye yükselmiş, artış özellikle ticari mal maliyetleri ve işçilik giderlerindeki yükselişten kaynaklanmıştır. 2024 yılı itibarıyla ise satışların maliyeti %29 artarak 1.485,9 milyon TL'ye ulaşmış; bu dönemde en belirgin artış ticari mal maliyetinde gözlemlenmiş ve 561,5 milyon TL olmuştur. Aynı dönemde diğer giderlerde dikkat çekici yükselişler yaşanmıştır. Ayrıca, 2024 yılında canlı varlıklar değer düşüklüğü nedeniyle 1,6 milyon TL tutarında ek bir maliyet yansımıştır.</p> <p>Bu kapsamda Grup'un brüt karı, 2022 yılında 115,8 milyon TL iken 2023 yılında 2022 yılına göre %166,8 artışla 308,9 milyon TL'ye yükselmiş olup, 2024 yılında da 2023 yılına göre %181,3 artışla 869,4 milyon TL'ye ulaşmıştır. Grup'un brüt kar marjı; 2022, 2023 ve 2024 yılları itibarıyla sırasıyla %13,0, %21,1 ve %36,9 olarak gerçekleşmiştir.</p> <p>Grup'un net dönem karı (<i>ana ortaklık payları</i>) 2022 yılında 293,8 milyon TL iken 2023 yılında 2022 yılına göre %62,5 artışla 477,5 milyon TL'ye yükselmiştir. 2024 yılında ise 2023 yılına göre %28,4 düşüşle 612,9 milyon TL tutarında net dönem karı gerçekleşmiştir.</p>
B.8	<b>Seçilmiş önemli proforma finansal bilgiler</b>	Yoktur.
B.9	<b>Kar tahmini ve beklentileri</b>	Şirket'in kâr tahmini veya beklentisi bulunmamaktadır.

B.10	<b>İzahnamede yer alan finansal tablolara ilişkin denetim raporlarındaki olumlu görüş dışındaki hususların içeriği</b>	Şirket'in 31.12.2022, 31.12.2023 ve 31.12.2024 tarihlerinde sona eren finansal dönemlere ilişkin özel bağımsız denetçi raporunda olumlu görüş dışında görüş bulunmamaktadır																
B.11	<b>İhraççının işletme sermayesinin mevcut yükümlülüklerini karşılayamaması</b>	<p>Grup'un işletme sermayesi işbu İzahname tarihi itibarıyla en az 12 ay içinde ortaya çıkacak ihtiyaçlar için işletme sermayesi kısa vadeli yükümlülüklerini karşılamaya yeterli değildir. Kısa vadeli yükümlülüklerin büyük bir kısmı tıbbi görüntüleme cihazlarının finansal kiralama yolu ile ediniminden dolayı oluşan kısa vadeli finansal kiralama borçlarıdır.</p> <p>Grup, 2025 yılında artacağını öngördüğü operasyonel karlılık, Grup'un işletme faaliyetlerinden elde edilen nakit akış tutarının pozitif olması ve gerektiğinde ortaklar ve ilişkili taraflarından da sağlayabileceği finansman destekleriyle net işletme sermayesinin artmasını hedeflemektedir.</p> <p>Grup'un 2024 yıl sonu itibarıyla dönen varlıkları toplamı 775.098.878 TL, kısa vadeli yükümlülükleri toplamı 924.396.874 TL olup net işletme sermayesi -149.297.996 TL'dir (31.12.2023: -555.636.003 TL, 31.12.2022: -449.259.521 TL).</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Net İşletme Sermayesi (TL)</th> <th>31.12.2022</th> <th>31.12.2023</th> <th>31.12.2024</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Dönen Varlıklar</td> <td>327.620.410</td> <td>509.500.587</td> <td>775.098.878</td> </tr> <tr> <td>Kısa Vadeli Yükümlülükler</td> <td>776.879.931</td> <td>1.065.136.590</td> <td>924.396.874</td> </tr> <tr> <td><b>Net İşletme Sermayesi</b></td> <td><b>-449.259.521</b></td> <td><b>-555.636.003</b></td> <td><b>-149.297.996</b></td> </tr> </tbody> </table>	Net İşletme Sermayesi (TL)	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2024	Dönen Varlıklar	327.620.410	509.500.587	775.098.878	Kısa Vadeli Yükümlülükler	776.879.931	1.065.136.590	924.396.874	<b>Net İşletme Sermayesi</b>	<b>-449.259.521</b>	<b>-555.636.003</b>	<b>-149.297.996</b>
Net İşletme Sermayesi (TL)	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2024															
Dönen Varlıklar	327.620.410	509.500.587	775.098.878															
Kısa Vadeli Yükümlülükler	776.879.931	1.065.136.590	924.396.874															
<b>Net İşletme Sermayesi</b>	<b>-449.259.521</b>	<b>-555.636.003</b>	<b>-149.297.996</b>															

<b>C—SERMAYE PİYASASI ARACI</b>		
C.1	<b>İhraç edilecek ve/veya borsada işlem görecektir sermaye piyasası aracının menkul kıymet tanımlama numarası (ISIN) dahil tür ve gruplarına ilişkin bilgi</b>	<p>Halka arz edilecek payların nominal değerleri toplamı 31.250.000 TL olup 26.250.000 TL'lik kısmı, İhraççı'nın sermayesinin mevcut ortakların yeni pay alma haklarının tamamen kısıtlanması suretiyle 100.000.000 TL'den 126.250.000 TL'ye artırılması kapsamında sermaye artırımını yoluyla halka arz edilecektir. Kalan 5.000.000 TL nominal değerli kısım ise İhraççı'nın mevcut ortağı İsmail TUNA tarafından ortak satışı yoluyla halka arz edilecektir.</p> <p>İhraç edilecek ve Borsa İstanbul'da işlem görecektir sermaye piyasası aracı Şirket'in B grubu nama yazılı paylarıdır. Söz konusu payların ISIN numarası işbu İzahname tarihi itibarıyla belirlenmemiştir.</p> <p>Halka Arz Edilen Paylar'a tanınan hiçbir imtiyaz bulunmamaktadır.</p>
C.2	<b>Sermaye piyasası aracının ihraç edileceği para birimi</b>	Paylar, TL olarak ihraç edilecektir.
C.3	<b>İhraç edilmiş ve bedelleri tamamen</b>	Şirket'in çıkarılmış sermayesi 100.000.000 TL olup bu sermaye her biri 1 TL nominal değerinde toplam 100.000.000 adet paydan oluşmaktadır.

	<p><b>ödenmiş pay sayısı ile varsa bedeli tam ödenmemiş pay sayısı</b></p> <p><b>Her bir payın nominal değeri</b></p>	<p>Bu sermayenin tamamı muvazaadan arı bir şekilde tamamen ödenmiştir.</p> <p>Şirket'in payları her biri 1 TL nominal değerde olmak üzere toplam iki ayrı gruba ayrılmış olup toplam 100.000.000 adet payın 28.500.000 adedi nama yazılı A grubu, 71.500.000 adedi nama yazılı B grubu paylardan oluşmaktadır.</p>
C.4	<p><b>Sermaye piyasası aracının sağladığı haklar hakkında bilgi</b></p>	<p>Halka Arz Edilen Paylar, ilgili mevzuat uyarınca, pay sahiplerine aşağıdaki çeşitli hakları sağlamaktadır:</p> <p>Kar Payı Hakkı (SPKn m.19 ve TTK m.507, II-19.1 sayılı Kâr Payı Tebliği), Oy Hakkı (SPKn m.30, TTK m. 432, 433, 434, 435, 436), Yeni Pay Alma Hakkı (TTK m.461, SPKn m.18, II-18. 1 sayılı Kayıtlı Sermaye Sistemi Tebliği), Tasfiyeden Pay Alma Hakkı (TTK m.507), Ortaklıktan Ayrılma Hakkı (SPKn m.24, II- 23. 3 sayılı Önemli Nitelikteki İşlemler ve Ayrılma Hakkı Tebliği), Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakkı (SPKn m.27, II-27. 3 sayılı Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakları Tebliği), Bedelsiz Pay Edinme Hakkı (TTK md. 462, SPKn m.19 ve VII-128. 1 sayılı Pay Tebliği), Genel Kurula Davet ve Katılma Hakkı (SPKn m.29, 30 ve TTK m.414, 415, 425 ve 1527, II-30.1 sayılı Vekaleten Oy Kullanılması ve Çağrı Yoluyla Vekalet Toplanması Tebliği), Genel Kurulda Müzakerelere Katılma Hakkı (TTK md. 407, 409, 417), Bilgi Alma ve İnceleme Hakkı (SPKn m.14, TTK m.437, II-14. 1 sayılı Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği), İptal Davası Açma Hakkı (TTK m.445, 451, SPKn m.18/6, 20/2), Azınlık Hakları (TTK m.411, 412, 420, 439, 531 ve 559, SPKn m.27) ve Özel Denetim İsteme Hakkı (TTK m. 207, 438, 439).</p> <p>Halka Arz Edilen Paylar, mevzuatın verdikleri haricinde, herhangi ek bir hak tanımamaktadır.</p>
C.5	<p><b>Sermaye piyasası aracının devir ve tedavülünü kısıtlayıcı hususlar hakkında bilgi</b></p>	<p>Halka arz edilecek ve Borsa'da işlem görecektir paylar üzerinde payların devir ve tedavülünü kısıtlayıcı herhangi bir husus bulunmamaktadır.</p>
C.6	<p><b>Halka arz edilen sermaye piyasası araçlarının borsada işlem görmesi için başvuru yapıp yapılmadığı veya yapıp yapılmayacağı hususu ile işlem</b></p>	<p>Halka arz sonrasında payların Borsa İstanbul Ana Pazar'da işlem görmesi için başvuru yapılmıştır. Ancak, halka arz edilen payların satış tamamlandıktan sonra Borsa İstanbul'da işlem görebilmesi, Borsa İstanbul mevzuatının ilgili hükümleri çerçevesinde Borsa İstanbul Yönetim Kurulu'nun kararına bağlıdır. Borsa İstanbul'un görüşü işbu izahnamenin "<i>I-Borsa Görüşü</i>" kısmında yer almaktadır.</p>

	<b>görülecek pazara ilişkin bilgi</b>	
C.7	<b>Kar dağıtım politikası hakkında bilgi</b>	<p>Şirket'in halka açık ortaklık haline gelmesinden sonra Şirket'in kar dağıtımını yapıp yapmayacağı ve yapacaksa hangi miktarda yapacağı Esas Sözleşme'nin "<i>Karın Tespiti ve Dağıtımı</i>" başlıklı 13. maddesi çerçevesinde Genel Kurul tarafından karara bağlanacaktır.</p> <p>Bu kapsamda Şirket TTK ve sermaye piyasası mevzuatı hükümlerine uygun hareket edecektir.</p> <p>Şirket'in faaliyet dönemi sonunda tespit edilen gelirlerinden, Şirket'in genel giderleri ile muhtelif amortisman gibi Şirket'çe 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 kalan miktardan, öncelikle genel kanuni yedek akçe ayrılır ve bu miktardan kalandan, varsa birinci kâr payı ve ikinci kâr payı ayrılır. Net dönem kârından, yukarıda belirtilen meblağlar düştükten sonra kalan kısmı, Genel Kurul, kısmen veya tamamen ikinci kâr payı olarak dağıtmaya veya yedek akçe olarak ayırmaya yetkilidir.</p> <p>Genel Kurul, Esas Sözleşme'ye uygun şekilde kâr payının, Şirket'in yönetim kurulu üyelerine, ortaklık çalışanlarına, pay sahibi dışındaki kişilere dağıtılmasına karar verme hakkına sahiptir. Pay gruplarına tanınan kâr payına ilişkin bir imtiyaz bulunmamaktadır.</p>

<b>D—RİSKLER</b>		
D.1	<b>İhraççıya, faaliyetlerine ve içinde bulunduğu sektöre ilişkin önemli risk faktörleri hakkında bilgi</b>	<p><b><u>Şirket'in Faaliyetlere İlişkin Riskler</u></b></p> <p><i>Grup, regüle sektörlerde faaliyet göstermektedir. Özellikle sağlık mevzuatında meydana gelebilecek değişiklikler ve kamu otoritelerinin düzenleyici kararları, Grup'un faaliyetlerini, finansal durumunu, faaliyet sonuçlarını ve geleceğe yönelik beklentilerini olumsuz etkileyebilir.</i></p> <p><i>Grup, tıbbi cihazlar ve genel olarak tıp teknolojileri alanındaki hızlı teknolojik gelişmelere ayak uyduramayabilir, tıbbi cihazlar ve tıp teknolojileri alanlarında yaşanabilecek teknolojik gelişmeler, Grup'un uyum maliyetlerinin artmasına ve pazar payının azalmasına sebep olabilir, bu durum Grup'un faaliyetlerini, finansal durumunu, faaliyet sonuçlarını ve geleceğe yönelik beklentilerini olumsuz etkileyebilir.</i></p> <p><i>Grup'un faaliyetlerini yürütebilmek için yürürlükteki mevzuat ve idari uygulamalar gereği çeşitli izin ve ruhsatlara sahip olması gerekmektedir. Bu izin ve ruhsatların alınamaması ya da mevcut izin ve ruhsatların kaldırılması Grup'un faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.</i></p> <p><i>Grup satışları ağırlıklı olarak kamu hastanelerine gerçekleştirilmektedir. Grup'un kamu hastaneleri başta olmak üzere satış ve hizmet kanalları ile iş ilişkilerinin sona ermesi, hastaneler bakımından ihalelerin rakip firmalar tarafından</i></p>

	<p>alınması, ihale şartlarına uyum sağlanamaması, ihalelerde belirlenen sürelerde ve şartlarda hizmetlerin sunulmaması, ihale şartlarına uyum bakımından yeterli sayıda nitelikli personel istihdam edilememesi vb. durumlar Grup'un faaliyetlerini ve finansal durumunu olumsuz etkileyebilir.</p> <p>Grup'un radyoterapi ve görüntüleme hizmetlerinde kullandığı ileri teknoloji cihazlar bozulma veya hızla eskime riski taşıdığından, kamu ihalelerinde teknik yetersizlik nedeniyle dışlanma ve yeniden yatırım zorunluluğu doğurabilir.</p> <p>Grup, tıbbi görüntüleme hizmetlerini temel olarak finansal kiralama yoluyla edindiği cihazlar vasıtasıyla sunmakta olup finansal kiralama sözleşmeleri kapsamında verilen taahhütlerin yerine getirilmemesi, sözleşmelerin feshedilmesi, kiralanan ürünlerin ihale gerekliliklerini karşılayamaması, kiralanan ürünlerde yaşanabilecek aksaklıklar dolayısıyla müşteri ilişkilerinin bozulması veya sona ermesi, finansal kiralama borçlarını ödemede zorluk yaşanması, finansal kiralama şirketleri ile yaşanabilecek sorunlar vb. hususlar, Grup'un faaliyetlerini ve finansal sonuçlarını olumsuz etkileyebilir.</p> <p>Grup'un faaliyetlerinde kullanılan cihazların ve süreçlerin nitelikli iş gücüne dayanması ve uzman kadrosundaki değişiklikler, Grup'un faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.</p> <p>Grup'un faaliyetleri sırasında yürütülen işler tehlikeli iş kategorisinde olup Grup'un faaliyetleri esnasında iş kazaları meydana gelebilir.</p> <p>Grup tarafından verilen BT, MR ve radyoterapi hizmetlerinde meydana gelebilecek teknik arızalar, tıbbi hatalar veya hasta güvenliğini zedeleyen uygulamalar; Grup'un hukuki sorumluluğunu arttırabilir, itibarını zedeleyebilir ve kamu kurumlarıyla olan sözleşmelerin hükümlerine uyulmamasına ve sözleşmelerin feshine sebep olabilir. Grup'un tıbbi cihaz ve malzeme tedarikinde yaşanabilecek aksaklıklar, Grup'un faaliyetlerini ve finansal durumunu olumsuz etkileyebilir.</p> <p>Özel hastanelere sunulan görüntüleme hizmetlerine yönelik talep; ekonomik koşullar, hasta davranışları ve kurum politikalarına bağlı olarak değişkenlik gösterebilir ve bu dalgalanmalar, Grup'un gelirlerini ve hizmet sürekliliğini olumsuz etkileyebilir.</p> <p>Sigorta şirketlerinin ödeme uygulamalarında veya sağlık teminatı kapsamlarında meydana gelebilecek değişiklikler, Grup faaliyetlerini ve finansal durumunu olumsuz etkileyebilir.</p> <p>Grup'un müşterilerinin ve satış kanallarının ödeme gücüne girmesi ve tahsilat problemleri, Grup'un faaliyetlerini ve finansal durumunu olumsuz etkileyebilir.</p> <p>Tedarik süreçlerinde yaşanabilecek sorunlar, Grup'un faaliyetlerini, finansal durumunu ve müşterileri ile olan ilişkilerini olumsuz etkileyebilir.</p> <p>Rekabetten geri kalma ve uygun fiyat politikalarının belirlenememesi, Grup'un faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.</p>
--	---

	<p><i>Grup'un faaliyetleri ana hissedarının tecrübesine, yönetim kadrosunun deneyimine ve performansına bağlıdır. Üst düzey yöneticilerin ve önemli pozisyonlarda bulunan çalışanların kaybı Grup'un faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.</i></p> <p><i>Grup'un istihdam maliyetinin artması, Grup'un faaliyetlerini ve finansal durumunu olumsuz etkileyebilir.</i></p> <p><i>Grup'un borçluluğu ve mali yükümlülükleri, Grup'un faaliyetlerini, finansal durumunu ve faaliyet sonuçlarını olumsuz yönde etkileyebilir.</i></p> <p><i>Grup'un yakın geçmişte gelirlerinde görülen artış, gelecek için gösterge olmayabilir.</i></p> <p><i>Grup'un faaliyetleri, işletme sermayesi ihtiyacı gerektirmektedir, Grup bahsi geçen ihtiyacını karşılayacak finansmanı bulamayabilir. Grup'un yatırımlarını yapabilmesi, satın alımlarını finanse etmesi için finansman bulması gerekebilir.</i></p> <p><i>Grup tarafından gerçekleştirilen veya ileride gerçekleştirilebilecek ilişkili taraf işlemleri, Grup açısından zarar doğurabilecek çıkar çatışmaları içerebilir. Grup, ilişkili taraf işlemleri kapsamında çeşitli denetim ve yaptırımlara maruz kalabilir.</i></p> <p><i>Grup, çeşitli sebeplerle büyüme ve diğer stratejik hedeflerini tam olarak hayata geçiremeyebilir, gerçekleştirse bile büyümesini etkin ve faydalı bir biçimde yönetemeyebilir.</i></p> <p><i>Grup'un gelecekte gerçekleştirmeyi planladığı yatırımlar ve geleceğe yönelik planlarından beklenen kâr elde edilemeyebilir, yatırımlar ve geleceğe yönelik planlamalar başarılı olmayabilir, planlanan yatırımların finansmanında zorluklarla karşılaşılabilir ve bu durumlardan herhangi birinin gerçekleşmesi halinde Grup'un faaliyetleri ve finansal durumu olumsuz etkilenebilir.</i></p> <p><i>Grup aleyhine davalar açılabilir, hukuki ihtilaflarla karşılaşılabilir, Grup yargı kararlarına, idari ceza ve yaptırımlara maruz kalabilir, aleyhe sonuçlanan davalar Grup'un faaliyetlerini, finansal durumunu, faaliyet sonuçlarını, geleceğe yönelik beklentilerini ve kârlılığını olumsuz etkileyebilir.</i></p> <p><i>Grup'un karşılaşacağı tüm riskler sigortalanmayabilir, karşılaşılan hasar Grup'un sahip olduğu sigorta teminatı kapsamında olmayabilir, Grup sigorta tazminatını tahsil edemeyebilir. Bu durum Grup'un faaliyetlerini ve finansal durumunu olumsuz etkileyebilir.</i></p> <p><i>Grup'un bilgi teknolojileri altyapısındaki aksaklıklar, sistem ve ağlarındaki arızalar, kesintiler veya bu sistem ve ağlara yapılabilecek siber saldırılar, Grup'un faaliyetlerini olumsuz yönde etkileyebilir.</i></p> <p><i>Grup'un fikri mülkiyet haklarının, itibar ve marka imajının korunamaması faaliyetlerini ve finansal durumunu olumsuz etkileyebilir.</i></p>
--	--

		<p><i>Grup teknik, ticari, ekonomik, politik veya sosyal herhangi bir konudan dolayı yazılı ve görsel basında, sosyal medya platformlarında doğru veya yanlış bilgiler çerçevesinde imajını zedeleyebilecek durumlarla karşılaşabilir. Bu durum Grup'un satışlarını ve karlılığını olumsuz etkileyebilir.</i></p> <p><i>Grup, vergi mevzuatındaki veya uygulamadaki değişiklikler, vergi oranlarındaki artışlar veya vergi denetimlerinden olumsuz etkilenebilir.</i></p> <p><i>Muhasebe standartlarındaki değişiklikler ve yönetimin karmaşık muhasebe konularına ilişkin öznel tahminleri ve değerlendirmeleri Grup'un finansal durumunu ve faaliyet sonuçlarını olumsuz etkileyebilir.</i></p> <p><i>Doğal afetler, salgın hastalıklar veya mücbir sebepler, Şirket'in Grup'un faaliyet gösterdiği merkezler ve genel olarak Türkiye ekonomisine zarar vererek Şirket'in Grup'un faaliyetlerini, finansal durumunu ve operasyonel faaliyet sonuçlarını olumsuz etkileyebilir.</i></p> <p><i>Grup'un çalışanlarının iş yavaşlatma, grev ve sair işçi eylemleri ile Grup faaliyetlerini aksatma riski bulunmaktadır.</i></p> <p><b><u>İhracının İçinde Bulunduğu Sektöre İlişkin Riskler</u></b></p> <p><i>Grup'un ve rakiplerinin faaliyetlerindeki artış ve yükselen rekabet ortamı, Grup'u ve/veya genel olarak sektördeki şirketleri Rekabet Kurumu takip konuları açısından riskli duruma düşürebilir.</i></p> <p><i>Grup'un faaliyet gösterdiği sektörlerde lokal ve global ekonomik gelişmelere bağlı olarak sektörde daralmalar yaşanabilir.</i></p> <p><i>Başta Türkiye olmak üzere Grup'un faaliyet gösterdiği ve/veya ileride faaliyet gösterebileceği ülkelerde ve coğrafi bölgelerde yaşanabilecek olumsuz politik gelişmeler, savaş, terör eylemleri, çatışmalar, ayaklanmalar ve benzeri haller, Grup'un faaliyetlerini ve finansal durumunu olumsuz etkileyebilir.</i></p> <p><b><u>Diğer Riskler</u></b></p> <p><i>Kur Riski</i></p> <p><i>Fiyat Riski</i></p> <p><i>Faiz Oranı Riski</i></p> <p><i>Sermaye Riski</i></p> <p><i>Likidite Riski</i></p> <p><i>Kredi Riski</i></p>
D.3	<p><b>Sermaye piyasası aracına ilişkin önemli risk faktörleri hakkında bilgi</b></p>	<p><b><u>İhraç Edilecek Paylara İlişkin Riskler</u></b></p> <p><i>İhraç edilen paylar ilk kez halka açık bir piyasada işlem göreceğinden fiyat ve hacim dalgalanması yaşanabilir.</i></p> <p><i>Şirket'in halka açıklık oranı sınırlıdır ve bu durum hisselerin likiditesini ve hisse fiyatını olumsuz etkileyebilir.</i></p> <p><i>Şirket, esas sözleşmesi ve sermaye piyasası mevzuatı çerçevesinde gelecekte pay sahiplerine kâr payı ödemeyebilir.</i></p> <p><i>TL'nin değerindeki dalgalanmalar pay fiyatını etkileyebilir.</i></p> <p><i>Ekonomik konjonktürden kaynaklanan riskler pay fiyatını olumsuz etkileyebilir.</i></p> <p><i>Paylar, tüm yatırımcılar için uygun bir yatırım olmayabilir.</i></p>

		<p><i>Fiyat tespit raporuna ilişkin varsayımların gerçekleştirilememesi, Şirket'in pay fiyatını olumsuz etkileyebilir.</i></p> <p><i>Şirket'in konsolide finansal performansının beklentilerin altında oluşması veya sermaye piyasası koşullarının kötüleşmesi durumunda Şirket'in paylarının fiyatı düşebilir.</i></p>
--	--	---

<b>E—HALKA ARZ</b>																																																															
E.1	<b>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</b>	<p>Şirket, halka arzdan [●] TL brüt gelir elde edecektir. Halka Arz Eden Pay Sahibi ise halka arzdan [●] TL brüt gelir elde edecektir. Halka arza ilişkin toplam maliyetin [●] TL olacağı tahmin edilmektedir. Pay başına düşecek maliyetin ise [●] TL olması beklenmektedir. Şirket'in halka arzdan elde edeceği net gelirin de [●] TL olması tahmin edilmektedir.</p> <p>Halka arz maliyetlerinin kırılımı aşağıdaki tabloda yer almaktadır</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Tahmini Halka Arz Maliyeti (TL)</th> <th>Toplam</th> <th>Şirket</th> <th>Halka Arz Eden Pay Sahibi</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>SPK Kurul Ücreti</td> <td>[●]</td> <td>[●]</td> <td>[●]</td> </tr> <tr> <td>Borsa İstanbul İşlem Görme Başvuru Ücreti (BSMV Dahil)</td> <td>[●]</td> <td>[●]</td> <td>[●]</td> </tr> <tr> <td>MKK Üyelik Ücreti (BSMV Dahil)</td> <td>[●]</td> <td>[●]</td> <td>[●]</td> </tr> <tr> <td>Aracılık Komisyonu (BSMV Dahil)</td> <td>[●]</td> <td>[●]</td> <td>[●]</td> </tr> <tr> <td>Reklam, Pazarlama ve Halkla İlişkiler Giderleri (KDV Dahil)</td> <td>[●]</td> <td>[●]</td> <td>[●]</td> </tr> <tr> <td>Hukuki Danışmanlık (KDV ve Stopaj Dahil)</td> <td>[●]</td> <td>[●]</td> <td>[●]</td> </tr> <tr> <td>Bağımsız Denetim Gideri (KDV Dahil)</td> <td>[●]</td> <td>[●]</td> <td>[●]</td> </tr> <tr> <td>Rekabet Kurumu</td> <td>[●]</td> <td>[●]</td> <td>[●]</td> </tr> <tr> <td>KAP Hizmet Bedeli (KDV Dahil)</td> <td>[●]</td> <td>[●]</td> <td>[●]</td> </tr> <tr> <td>Diğer</td> <td>[●]</td> <td>[●]</td> <td>[●]</td> </tr> <tr> <td><b>Toplam Maliyet</b></td> <td>[●]</td> <td>[●]</td> <td>[●]</td> </tr> <tr> <td><b>Halka Arz Edilecek Pay Adedi</b></td> <td><b>31.250.000</b></td> <td><b>26.250.000</b></td> <td><b>5.000.000</b></td> </tr> <tr> <td><b>Pay Başına Maliyet</b></td> <td>[●]</td> <td>[●]</td> <td>[●]</td> </tr> <tr> <td><b>Net Gelir</b></td> <td>[●]</td> <td>[●]</td> <td>[●]</td> </tr> </tbody> </table> <p>Talepte bulunan yatırımcılardan, talepte bulunulması sebebiyle ayrıca bir ücret alınmayacaktır. Ancak yatırımcılar talepte bulunmak için hesap açmak, virman ve EFT vs. işlemlerini gerçekleştirmek gibi konularda, konsorsiyum üyelerinin kendi belirlemiş olduğu çeşitli maliyetlere katlanmak zorunda kalabilir.</p>	Tahmini Halka Arz Maliyeti (TL)	Toplam	Şirket	Halka Arz Eden Pay Sahibi	SPK Kurul Ücreti	[●]	[●]	[●]	Borsa İstanbul İşlem Görme Başvuru Ücreti (BSMV Dahil)	[●]	[●]	[●]	MKK Üyelik Ücreti (BSMV Dahil)	[●]	[●]	[●]	Aracılık Komisyonu (BSMV Dahil)	[●]	[●]	[●]	Reklam, Pazarlama ve Halkla İlişkiler Giderleri (KDV Dahil)	[●]	[●]	[●]	Hukuki Danışmanlık (KDV ve Stopaj Dahil)	[●]	[●]	[●]	Bağımsız Denetim Gideri (KDV Dahil)	[●]	[●]	[●]	Rekabet Kurumu	[●]	[●]	[●]	KAP Hizmet Bedeli (KDV Dahil)	[●]	[●]	[●]	Diğer	[●]	[●]	[●]	<b>Toplam Maliyet</b>	[●]	[●]	[●]	<b>Halka Arz Edilecek Pay Adedi</b>	<b>31.250.000</b>	<b>26.250.000</b>	<b>5.000.000</b>	<b>Pay Başına Maliyet</b>	[●]	[●]	[●]	<b>Net Gelir</b>	[●]	[●]	[●]	
Tahmini Halka Arz Maliyeti (TL)	Toplam	Şirket	Halka Arz Eden Pay Sahibi																																																												
SPK Kurul Ücreti	[●]	[●]	[●]																																																												
Borsa İstanbul İşlem Görme Başvuru Ücreti (BSMV Dahil)	[●]	[●]	[●]																																																												
MKK Üyelik Ücreti (BSMV Dahil)	[●]	[●]	[●]																																																												
Aracılık Komisyonu (BSMV Dahil)	[●]	[●]	[●]																																																												
Reklam, Pazarlama ve Halkla İlişkiler Giderleri (KDV Dahil)	[●]	[●]	[●]																																																												
Hukuki Danışmanlık (KDV ve Stopaj Dahil)	[●]	[●]	[●]																																																												
Bağımsız Denetim Gideri (KDV Dahil)	[●]	[●]	[●]																																																												
Rekabet Kurumu	[●]	[●]	[●]																																																												
KAP Hizmet Bedeli (KDV Dahil)	[●]	[●]	[●]																																																												
Diğer	[●]	[●]	[●]																																																												
<b>Toplam Maliyet</b>	[●]	[●]	[●]																																																												
<b>Halka Arz Edilecek Pay Adedi</b>	<b>31.250.000</b>	<b>26.250.000</b>	<b>5.000.000</b>																																																												
<b>Pay Başına Maliyet</b>	[●]	[●]	[●]																																																												
<b>Net Gelir</b>	[●]	[●]	[●]																																																												
E.2	<b>Halka arzın gerekçesi, halka arz gelirlerinin kullanım yerleri ve elde edilecek tahmini net gelir hakkında bilgi</b>	<p>Halka arzın gerekçeleri; Şirket'in özkaynaklarının güçlendirilmesi, Şirket'in işletme sermayesinin güçlendirilmesi, Şirket'in büyüme hedeflerinin devamlılığının sağlanması, Şirket'in devam eden ve yeni yatırımlarının finanse edilmesi, Şirket'in bilinirliğinin yurt içinde ve yurt dışında artırılması, Şirket'in rekabet gücünün artırılması, Şirket faaliyetlerinin uluslararası pazarlara yayılması, potansiyel müşteriler nezdinde mevcut güvenilirliğin ve saygınlığın artırılması, sürdürülebilir kurumsal yapının oluşturulması ve raporlama standartlarının geliştirilmesi, şeffaflık ve hesap verilebilirlik düzeyinin yükseltilmesi, Şirket paylarının</p>																																																													

		<p>likit hale getirilmesi neticesinde kredi verenler nezdinde gerekmesi durumunda daha düşük maliyetle borçlanma imkanına kavuşulması olarak sayılabilir.</p> <p>Halka Arz Eden Pay Sahibi'nin ortak satışından elde edeceği gelirden halka arz maliyetlerinin çıkarılması ile bulunan net gelir, söz konusu ortağın tasarrufunda olacaktır.</p> <p>Şirket'in sermaye artırımını yoluyla ihraç edeceği 26.250.000 TL nominal değerli pay karşılığı elde edilecek kaynaktan halka arz maliyetleri düşüldükten sonra kalan kısmı, Şirket'in 09.05.2025 tarih ve 2025/08 sayılı yönetim kurulu kararı ile kabul edilen fonun kullanım yerlerine ilişkin rapor çerçevesinde kullanılacak olup söz konusu fonun kullanım yerlerine ilişkin rapor, işbu izahnamenin ekinde (Ek-7) yer almaktadır.</p> <p>Sermaye artırımını kapsamında ihraç edilecek 26.250.000 TL nominal değerli pay karşılığı halka arz kapsamında elde edilecek kaynaktan halka arz maliyetleri düşüldükten sonra kalan kısmın;</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- %86'sının yatırımların fonlanmasında,</li> <li>- %7'sinin işletme sermayesinde,</li> <li>- %7'sinin mevcut finansal borçların azaltılmasında kullanılmasına</li> </ul> <p>İhtiyaç duyulması halinde yukarıda ifade edilen fon kullanım kalemleri arasında %10 kadar geçiş yapılabilmesine karar verilmiştir.</p>
E.3	<b>Halka arza ilişkin bilgiler ve koşulları</b>	<p>Halka arzın başlaması öncesinde, Kurul'un yanı sıra, halka arz edilen ve ihraç edilen Şirket paylarının borsada işlem görebilmesi için Borsa İstanbul'un görüşünün alınması gerekmektedir.</p> <p>Sermaye artırımını ve ortak satışı yoluyla halka arz edilecek 31.250.000 TL nominal değerli payların halka arz sonrası 126.250.000 TL'ye ulaşacak çıkarılmış sermayeye oranı %24,75 olacaktır.</p> <p>1 TL nominal değerli bir payın satış fiyatı [●] TL olarak belirlenmiştir.</p> <p>Satış, İfo Yatırım liderliğinde oluşturulan konsorsiyum tarafından "Sabit Fiyatla Talep Toplama" ve "En İyi Gayret Aracılığı" yöntemi ile gerçekleştirilecektir.</p> <p>Halka Arz Edilen Paylar için en az 2 (iki) iş günü boyunca talep toplanacaktır. Talep toplamanın kesin başlangıç ve bitiş tarihleri İhraççının (<a href="http://www.baytunagrupyatirim.com">www.baytunagrupyatirim.com</a>), İfo Yatırım'ın (<a href="http://www.infoyatirim.com">www.infoyatirim.com</a>) adresli internet sitesi ile Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP)'nda (<a href="http://www.kap.org.tr">www.kap.org.tr</a>) ilan edilecek tasarruf sahiplerine satış duyurusunda belirtilecektir.</p> <p>Şirket paylarının halka arzında talepte bulunacak yatırımcılar, Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar, Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar ve Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılardır.</p> <p>Halka arz edilecek toplam 31.250.000 TL nominal değerli payların;</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• [●] TL nominal değerdeki (%[●]) kısmı Yurt İçi Bireysel Yatırımcılara,</li> <li>• [●] TL nominal değerdeki (%[●]) kısmı Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılara,</li> </ul>

		<ul style="list-style-type: none"> <li>• [●] TL nominal değerdeki (%[●]) kısmı Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılara gerçekleştirilecek satışlar için tahsis edilmiştir.</li> </ul> <p>Halka Arz Edilen Paylar kaydileştirme esasları çerçevesinde MKK tarafından hak sahipleri bazında kayden izlenecek olup payların fiziki teslimi yapılmayacaktır. Kaydi paylar dağıtım listesinin Konsorsiyum Üyelerine teslimini takip eden 2 (iki) iş günü içerisinde ve pay bedellerinin ödenmesi şartıyla Konsorsiyum Üyeleri'nin MKK nezdindeki hesaplarına kaydi olarak teslim edecektir.</p> <p>Halka arz sonuçları, Kurul'un sermaye piyasası araçlarının satışına ilişkin düzenlemelerinde yer alan esaslar çerçevesinde dağıtım listelerinin kesinleştiği günü takip eden 2 (iki) iş günü içerisinde Kurul'un özel durumların kamuya açıklanmasına ilişkin düzenlemeleri uyarınca kamuya duyurulacaktır.</p> <p>SPK Kurul Karar Organı'nın i-SPK.128.23 (19.09.2024 tarihli ve 1508 s.k.) sayılı İlke Kararı uyarınca, halka arza katılan ve dağıtımdan pay alan yatırımcılar, dağıtım listesinin kesinleşmesini takiben hesaplarına aktarılan payları, paylar hesaplarına geçtiği tarihten itibaren 90 gün boyunca Borsa dışında satamaz, başka yatırımcı hesaplarına virmanlayamaz veya Borsa'da özel emir ile ve/veya toptan satış işlemine konu edemezler. Şirket'in mevcut ortaklarının sahip oldukları paylar için (varsa halka arz edilen kısım hariç) bu kısıtlama, izahname onay tarihinden itibaren 180 gün boyunca ve Borsa'da satışı da kapsayacak şekilde uygulanır.</p>
E.4	<p><b>Çatışan menfaatler de dahil olmak üzere halka arza ilişkin ilgili kişilerin önemli menfaatleri</b></p>	<p>Şirket ile halka arzda Konsorsiyum Lideri olarak görev alan İno Yatırım arasında çıkar çatışması veya herhangi bir menfaat çatışması bulunmamaktadır. İno Yatırım ile Şirket arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. İno Yatırım, halka arz işlemi nedeniyle elde edeceği aracılık komisyonu haricinde doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. İno Yatırım 'ın Şirket ile Şirket'in %5 ve daha fazlasına sahip pay sahipleri ile arasında Halka Arza Aracılık kapsamında imzalanan sözleşmeler dışında, herhangi bir anlaşması yoktur. İno Yatırım, halka arza ilişkin Halka Arza Aracılık kapsamında halka arza aracılık komisyonu elde edecektir.</p> <p>Şirket ile bağımsız hukukçu raporunu hazırlayan Akol Avukatlık Bürosu arasında herhangi bir çıkar veya menfaat çatışması bulunmamaktadır. Akol Avukatlık Bürosu ve Şirket arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. Akol Avukatlık Bürosu'nun doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. Akol Avukatlık Bürosu'nun Şirket'in doğrudan %5 ve daha fazlasına sahip pay sahipleriyle arasında, halka arza ilişkin sunulan hukuki danışmanlık hizmetleri dışında bir hukuki danışmanlık ilişkisi bulunmamaktadır. Akol Avukatlık Bürosu halka arza ilişkin sunulan hukuki danışmanlık hizmetleri için danışmanlık ücreti elde etmektedir.</p> <p>Şirket ile 31.12.2022, 31.12.2023 ve 31.12.2024 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait finansal tablolarının bağımsız denetimini yapan Ram Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş.</p>

		<p>arasında çıkar çatışması veya herhangi bir menfaat çatışması bulunmamaktadır. Ram Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş. ve Şirket arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. Ram Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş.'nin doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. Ram Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş.'nin, Şirket ile arasında bağımsız denetim çalışmalarının yürütülmesine ilişkin yapmış olduğu anlaşmalar haricinde, herhangi bir anlaşması bulunmamaktadır. Ram Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş., Şirket'e sunduğu bağımsız denetim hizmetleri kapsamında ücret almaktadır.</p> <p>Şirket ile gayrimenkul değerlendirme raporlarını hazırlayan TSKB Gayrimenkul Değerleme A.Ş. arasında çıkar çatışması veya herhangi bir menfaat çatışması bulunmamaktadır. TSKB Gayrimenkul Değerleme A.Ş. ve Şirket arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. TSKB Gayrimenkul Değerleme A.Ş.'nin doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. TSKB Gayrimenkul Değerleme A.Ş.'nin, Şirket ile arasında gayrimenkul değerlendirme çalışmalarının yürütülmesine ilişkin yapmış olduğu anlaşmalar haricinde, herhangi bir anlaşması bulunmamaktadır. TSKB Gayrimenkul Değerleme A.Ş., Şirket'e sunduğu gayrimenkul değerlendirme hizmetleri kapsamında ücret almaktadır.</p> <p>Bunların dışında halka arzdan önemli menfaati olan danışmanlar vb. bulunmamaktadır.</p>
E.5	<p><b>Sermaye piyasası aracını halka arz eden kişinin/ihraççının ismi/unvanı</b></p> <p><b>Kim tarafından ve ne kadar süre ile taahhüt verildiği hususlarını içerecek şekilde dolaşımdaki pay miktarının artırılmamasına ilişkin verilen taahhütler hakkında bilgi</b></p>	<p>Şirket, 09.05.2025 tarih ve 2025/09 sayılı yönetim kurulu kararına binaen verdiği taahhüdü kapsamında; Şirket paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 1 (bir) yıl boyunca bedelli ve bedelsiz sermaye artırımları dahil dolaşımdaki pay miktarının artmasına yol açacak şekilde satışa veya halka arza konu edilmeyeceğine, bu doğrultuda bir karar alınmayacağına ve/veya Borsa İstanbul'a veya SPK'ya veya yurt dışındaki herhangi bir menkul kıymetlere ilişkin düzenleyici kurum, borsa veya kotasyon otoritesine başvuruda bulunulmayacağına ve bu süre boyunca ileride yeni bir satış veya halka arz yapılacağına dair bir açıklama yapılmayacağı doğrultusunda taahhütte bulunmuştur.</p> <p>Halka Arz Eden Pay Sahibi olan İsmail TUNA, 09.05.2025 tarihli taahhüdü ile</p> <p>Şirket paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 1 (bir) yıl boyunca sahip oldukları Şirket paylarını, dolaşımdaki pay miktarının artmasına yol açacak şekilde satışa veya halka arza konu etmeyeceklerini ve/veya Borsa İstanbul'a veya Sermaye Piyasası Kurulu'na veya yurt dışındaki herhangi bir menkul kıymetlere ilişkin düzenleyici kurum, borsa veya kotasyon otoritesine başvuruda bulunmayacaklarını ve bu süre boyunca ileride yeni bir satış veya halka arz yapılacağına dair bir açıklama yapmayacaklarını ve ayrıca Şirket paylarının halka arzına ilişkin İzahname'nin onay tarihinden itibaren 1 (bir) yıl boyunca sahip oldukları Şirket paylarını, payların halka arz fiyatından bağımsız olarak, Borsa İstanbul'da veya Borsa İstanbul dışında</p>

		satmayacaklarını, başka yatırımcı hesaplarına virmanlamayacaklarını veya Borsa İstanbul'da özel emir ile ve/veya toptan satış işlemlerine konu etmeyeceklerini kabul, beyan ve taahhüt etmiştir.										
E.6	<p><b>Halka arzdan kaynaklanan sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi</b></p> <p><b>Yeni pay alma hakkı kullanımının söz konusu olması durumunda, mevcut hissedarların halka arzdan pay almamaları durumunda sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi</b></p>	<p>Ortaklık paylarının halka arzı mevcut ortakların rüçhan haklarının kısıtlanarak sermaye artırımını ve ortak satışı şeklinde olacaktır. Halka arzdan pay alacaklar için %[●] oranında sulanma etkisi olacak olup 1 TL nominal değerli payı için sulanma etkisinin miktarı [●] TL'dir.</p> <p>Mevcut ortaklar için %[●] oranında pozitif sulanma etkisi olacak olup 1 TL nominal değerli payı için sulanma etkisinin miktarı [●] TL'dir.</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Açıklama</th> <th>TL/Oran</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Mevcut Ortaklar için Pay Başına Sulanma Etkisi (Pozitif)</td> <td>[●] TL</td> </tr> <tr> <td>Mevcut Ortaklar için Pay Başına Sulanma Etkisi (Pozitif)</td> <td>%[●]</td> </tr> <tr> <td>Yeni Ortaklar için Pay Başına Sulanma Etkisi</td> <td>[●] TL</td> </tr> <tr> <td>Yeni Ortaklar için Pay Başına Sulanma Etkisi</td> <td>%[●]</td> </tr> </tbody> </table>	Açıklama	TL/Oran	Mevcut Ortaklar için Pay Başına Sulanma Etkisi (Pozitif)	[●] TL	Mevcut Ortaklar için Pay Başına Sulanma Etkisi (Pozitif)	%[●]	Yeni Ortaklar için Pay Başına Sulanma Etkisi	[●] TL	Yeni Ortaklar için Pay Başına Sulanma Etkisi	%[●]
Açıklama	TL/Oran											
Mevcut Ortaklar için Pay Başına Sulanma Etkisi (Pozitif)	[●] TL											
Mevcut Ortaklar için Pay Başına Sulanma Etkisi (Pozitif)	%[●]											
Yeni Ortaklar için Pay Başına Sulanma Etkisi	[●] TL											
Yeni Ortaklar için Pay Başına Sulanma Etkisi	%[●]											
E.7	<p><b>Talepte bulunan yatırımcılardan talep edilecek tahmini maliyetler hakkında bilgi</b></p>	<p>Talepte bulunan yatırımcılardan, talepte bulunmak için özel bir ücret alınmayacaktır. Ancak yatırımcılar, bu amaçla hesap açmak, hak ettikleri payları başka bir kuruluşun hesabına virmanlamak veya para iadesine ilişkin EFT yapmak istemeleri durumunda Konsorsiyum Üyeleri olan yatırım kuruluşları arasında farklılık gösteren çeşitli maliyetlere katlanmak zorunda kalabileceklerdir.</p>										

### 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, Kurul'un muhasebe/finansal raporlama standartları uyarınca Ram Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş. tarafından hazırlanan 2022, 2023 ve 2024 yıllarına ilişkin enflasyona göre düzeltilmiş konsolide finansal tabloları ve bunlara ilişkin özel bağımsız denetim raporu [www.baytunagrupyatirim.com](http://www.baytunagrupyatirim.com) adresinde ve Ek/3'te yer almaktadır.

Ram Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş.	
Sorumlu Denetçi	Ömer ÇEKİÇ
Finansal Tablo Dönemi	31.12.2022, 31.12.2023 ve 31.12.2024
Adresi	Maslak Mah. Taşyoncası Sk. Maslak 1453 Sitesi T4 Blok No:1 İç Kapı No:40 Sarıyer/ İstanbul
Telefon	0212 803 36 60
İnternet Adresi	<a href="http://www.ramdenetim.com">www.ramdenetim.com</a>
Üyesi Olunan Profesyonel Meslek Kuruluşları	ShineWing International

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

Yoktur.

### 4. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER

Grup'un özel bağımsız denetimden geçmiş 2022, 2023 ve 2024 yıl sonlarına ait enflasyona göre düzeltilmiş konsolide finansal durum tablosu verilerinden seçilmiş önemli finansal kalemler aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Finansal Durum Tablosu (TL)	Özel Bağımsız Denetimden Geçmiş		
	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2024
<b>Dönen Varlıklar</b>	<b>327.620.410</b>	<b>509.500.587</b>	<b>775.098.878</b>
Nakit ve Nakit Benzerleri	67.622.300	220.677.832	199.693.273
Finansal Yatırımlar	103.678.610	6.885.263	27.555.833
Ticari Alacaklar	102.682.607	130.799.176	323.462.468
Diğer Alacaklar	19.125.593	74.153.372	97.217.265
Stoklar	20.283.210	40.057.276	31.556.060
Peşin Ödenmiş Giderler	9.778.878	19.013.388	84.372.096
<b>Duran Varlıklar</b>	<b>3.508.714.494</b>	<b>3.846.705.319</b>	<b>4.121.609.305</b>
Kullanım Hakkı Varlıkları	7.456.557	2.308.634	88.850.448
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	162.081.321	480.808.787	787.421.805
Maddi Duran Varlıklar	3.222.847.031	3.188.121.296	2.997.558.435
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	3.233.420	9.132.076	8.623.289
Peşin Ödenmiş Giderler	13.863.269	158.156.909	223.742.480
<b>Toplam Varlıklar</b>	<b>3.836.334.904</b>	<b>4.356.205.906</b>	<b>4.896.708.183</b>
<b>Kısa Vadeli Yükümlülükler</b>	<b>776.879.931</b>	<b>1.065.136.590</b>	<b>924.396.874</b>
Kısa Vadeli Borçlanmalar	226.900.519	292.149.504	171.576.707
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	447.594.999	451.960.876	415.377.649
Ticari Borçlar	66.373.181	192.098.700	166.500.903
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	21.771.740	32.226.576	25.401.454
Ertelenmiş Gelirler	1.822.456	2.505.762	104.986.277
<b>Uzun Vadeli Yükümlülükler</b>	<b>892.753.179</b>	<b>770.442.642</b>	<b>846.028.460</b>
Uzun Vadeli Borçlanmalar	477.008.551	481.347.129	431.400.387
Ticari Borçlar	0	19.507.007	18.840.045
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	402.087.945	249.709.575	362.345.372
<b>Toplam Yükümlülükler</b>	<b>1.669.633.110</b>	<b>1.835.579.232</b>	<b>1.770.425.334</b>
<b>Özkaynaklar</b>	<b>2.166.701.794</b>	<b>2.520.626.674</b>	<b>3.126.282.849</b>
<b>Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar</b>	<b>2.166.700.507</b>	<b>2.520.623.750</b>	<b>3.126.279.560</b>
Ödenmiş Sermaye	70.000.000	70.000.000	100.000.000
Sermaye Düzeltme Farkları	184.131.150	184.131.150	188.997.714
Paylara İlişkin Primler (İskontolar)	781.140.761	781.140.761	781.165.457
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	398.858.510	382.021.493	377.667.296
Geçmiş Yıllar Karları/Zararları	438.741.855	625.804.738	1.065.511.558
Dönem Net Karı/Zararı	293.828.231	477.525.608	612.937.535
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	1.287	2.924	3.289
<b>Toplam Kaynaklar</b>	<b>3.836.334.904</b>	<b>4.356.205.906</b>	<b>4.896.708.183</b>

(\*) Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (KGK) tarafından 23.11.2023 tarihinde yapılan açıklamayla birlikte, 31.12.2023 tarihinde veya sonrasında sona eren yıllık raporlama dönemine ait finansal tablolarından itibaren TMS-29 Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama Standardına göre enflasyon muhasebesi uygulamaya başlamıştır. TMS-29, geçerli para birimi yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olan işletmelerin, konsolide finansal tabloları da dahil olmak üzere, finansal tablolarında uygulanmaktadır. Söz konusu standart uyarınca, yüksek enflasyonlu bir ekonomiye ait para birimi esas alınarak hazırlanan finansal tablolar, bu para biriminin bilanço tarihindeki satın alma gücünde hazırlanmıştır. Önceki dönem finansal tablolar da karşılaştırma amacıyla karşılaştırmalı bilgiler raporlama dönemi sonundaki cari ölçüm birimi cinsinden ifade edilmiştir. Grup, bu nedenle, 31.12.2022 ve 31.12.2023 tarihli konsolide finansal tablolarını da 31.12.2024 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre sunmuştur. SPK'nın 28.12.2023 tarih ve 81/1820 sayılı kararı uyarınca, Türkiye Muhasebe/Finansal Raporlama Standartlarını uygulayan finansal raporlama düzenlemelerine tabi ihraççılar ile sermaye piyasası kurumlarının, 31.12.2023 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemlerine ait yıllık finansal raporlarından başlamak üzere TMS-29 hükümlerini uygulamak suretiyle enflasyon muhasebesi uygulamasına karar verilmiştir. TMS-29 uyarınca yapılan yeniden düzenlemeler, TÜİK tarafından yayımlanan Türkiye'deki Tüketici Fiyat Endeksi'nden ("TÜFE") elde edilen düzeltme katsayısı kullanılarak yapılmıştır. 31.12.2024 tarihi itibarıyla, konsolide finansal tabloların düzeltilmesinde kullanılan endeksler ve düzeltme katsayıları aşağıdaki gibidir:

Dönem	Endeks	Düzeltilme Katsayısı
31.12.2024	2.684,55	1,0000
31.12.2023	1.859,38	1,3586
31.12.2022	1.128,45	2,0553

Grup'un 2022, 2023 ve 2024 yıllarına ilişkin enflasyona göre düzeltilmiş konsolide gelir tablosu verilerinden seçilmiş önemli finansal kalemler aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Kar veya Zarar Tablosu (TL)	Özel Bağımsız Denetimden Geçmiş		
	Konsolide		
Dönem	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2024
Hasılat	890.415.386	1.460.729.897	2.356.864.514
Satışların Maliyeti (-)	-774.654.373	-1.151.788.546	-1.485.937.440
<b>Canlı Varlıklar Değer Artış / (Azalışları)</b>	0	0	-1.551.774
<b>Brüt Kar</b>	<b>115.761.013</b>	<b>308.941.351</b>	<b>869.375.300</b>
<b>Esas Faaliyet Karı</b>	<b>85.977.607</b>	<b>297.109.606</b>	<b>793.092.334</b>
<b>Finansman Geliri/(Gideri) Öncesi Faaliyet Karı</b>	<b>102.961.949</b>	<b>451.274.205</b>	<b>791.618.009</b>
Parasal Kayıp/Kazanç	342.757.936	128.450.965	309.167.301
<b>Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Karı/(Zararı)</b>	<b>327.839.571</b>	<b>278.373.172</b>	<b>785.864.897</b>
<b>Sürdürülen Faaliyetler Vergi (Gideri)/Geliri</b>	<b>-34.800.030</b>	<b>199.152.938</b>	<b>-172.927.052</b>
<b>Net Dönem Karı/(Zararı)</b>	<b>293.828.431</b>	<b>477.526.110</b>	<b>612.937.845</b>
<b>Dönem Kar/(Zararının) Dağılımı</b>			
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	200	502	310
Ana Ortaklık Payları	293.828.231	477.525.608	612.937.535

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

## 5. RİSK FAKTÖRLERİ

Halka Arz Edilecek Paylar'a yatırım yapmak çeşitli riskler barındırmaktadır. Bu nedenle, yatırımcı ve yatırımcı adayları tarafından, herhangi bir yatırım kararı alınmadan önce, aşağıda yer alan risk faktörlerinin ve ekleri ile birlikte izahnamenin bütününe dikkatlice değerlendirilmesi gerekmektedir. Aşağıda belirtilen riskler, Şirket yönetiminin izahnamenin tarihi itibarıyla Şirket'i ve bu nedenle de Halka Arz Edilecek Paylar'a yapılacak herhangi bir yatırımı esaslı biçimde etkileyebileceğini öngördüğü risklerdir. Söz konusu risklerin herhangi birinin gerçekleşmesi halinde, Halka Arz Edilecek Paylar'ın değeri düşebilir ve yatırımın tamamının veya bir kısmının kaybedilmesi söz konusu olabilir ve bu durum Şirket'in faaliyetleri ile finansal durumunu esaslı olarak olumsuz yönde etkileyebilir.

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

Yatırımcılar, bu izahnamede paylaşılan bilgiler çerçevesinde kendi değerlendirmelerini yaparak, Halka Arz Edilecek Paylar'a yatırım yapmanın kendileri için uygun olup olmadığına karar vermelidir.

### 5.1. İhraççıya ve faaliyetlerine ilişkin riskler:

**Grup, regüle sektörlerde faaliyet göstermektedir. Özellikle sağlık mevzuatında meydana gelebilecek değişiklikler ve kamu otoritelerinin düzenleyici kararları, Grup'un faaliyetlerini, finansal durumunu, faaliyet sonuçlarını ve geleceğe yönelik beklentilerini olumsuz etkileyebilir.**

31.12.2022, 31.12.2023 ve 31.12.2024 tarihlerinde sona eren finansal dönemler itibarıyla Grup'un faaliyet gösterdiği sektörler ve bu sektörlerde yapılan satışlardan elde edilen gelirlerin, Grup'un hasılatına oranı (%) aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

Sektör / İçindeki Payı	Hasılat	31.12.2022	(%)	31.12.2023	(%)	31.12.2024	(%)
Sağlık		857.602.895	96,31	1.235.907.753	84,61	1.765.692.734	74,92
Gıda		18.239.286	2,05	27.264.633	1,87	48.211.522	2,05
Turizm		8.858.497	0,99	15.733.209	1,08	24.344.073	1,03
Metal		5.714.708	0,64	186.541.617	12,77	664.367.701	28,19
Eliminasyon		0	0,00	-4.717.315	-0,32	-145.751.516	-6,18
<b>Toplam</b>		<b>890.415.386</b>	<b>100,00</b>	<b>1.460.729.897</b>	<b>100,00</b>	<b>2.356.864.514</b>	<b>100,00</b>

Grup'un ağırlıklı olarak faaliyet gösterdiği sağlık sektörü ve alt sektör olarak tıbbi cihaz sektörünün, insan sağlığına yönelik doğrudan etkisi nedeniyle Grup, T.C. Sağlık Bakanlığı başta olmak üzere ilgili kamu kurumlarının sıkı gözetim ve denetim süreçlerine tabi tutulmaktadır. Grup'un faaliyet gösterdiği sağlık sektöründe öngörülebilirliği azaltan ve uzun vadeli planlamalar yapılmasını zorlaştırabilecek olası hukuki düzenlemelerin yoğunluğu ve bu anlamda yapılan çalışmaların sürekliliği, gözetim ve denetim süreçleri, kamu otoritelerinin fiyat

müdahaleleri, devlet sağlık politikalarında meydana gelebilecek değişimler, Grup'un faaliyetlerini, finansal durumunu, faaliyet sonuçlarını ve geleceğe yönelik beklentilerini olumsuz etkileyebilir.

Grup'un faaliyetlerinin tabi olduğu başta sağlık, gıda, çevre, güvenlik, imar, turizm ile ilgili düzenlemeler kapsamında idari mercilerce yapılabilecek incelemeler haricinde üçüncü kişilerce ileri sürülebilecek şikayetler veya talepler de ortaya çıkabilir. Mevzuata aykırı durumlarda, Grup ve/veya sorumlu yöneticileri için hukuki ve cezai yaptırımların ortaya çıkması söz konusu olabilir.

***Grup, tıbbi cihazlar ve genel olarak tıp teknolojileri alanındaki hızlı teknolojik gelişmelere ayak uyduramayabilir, tıbbi cihazlar ve tıp teknolojileri alanlarında yaşanabilecek teknolojik gelişmeler, Grup'un uyum maliyetlerinin artmasına ve pazar payının azalmasına sebep olabilir, bu durum Grup'un faaliyetlerini, finansal durumunu, faaliyet sonuçlarını ve geleceğe yönelik beklentilerini olumsuz etkileyebilir.***

Grup'un görüntüleme (MR, CT) ve onkoloji hizmetleri, yüksek hassasiyet ve doğruluk gerektiren ileri teknoloji medikal cihazlara dayanmakta olup bu cihazların performansı hizmetin kalitesi ve sürekliliği açısından kritik öneme sahiptir. Bu kapsamda, cihazlarda meydana gelebilecek teknik arızalar, yazılım problemleri, kalibrasyon hataları veya düzenli bakım süreçlerinin ihmal edilmesi durumunda, hizmet sunumu kesintiye uğrayabilir veya hatalı teşhis ve tedavi riski doğabilir. Bu durum Grup aleyhine açılabilir potansiyel davalara ve Grup'un faaliyetinin olumsuz etkilenmesine sebep olabilir.

Ayrıca, söz konusu cihazlar yüksek maliyetli yatırımlar gerektirmekte olup belirli periyotlarla yenilenmeleri veya teknik donanımlarının güncellenmeleri gerekebilmektedir. Teknolojik gelişmelerin hızla ilerlemesi, mevcut cihazların kısa sürede eski teknoloji hale gelmesine neden olabilmekte, tıbbi cihazlarda yaşanan teknolojik gelişmelere ayak uydurulabilmesi ise ek maliyetlere sebep olabilir. Bu durum Grup'un rekabet gücünü ve pazar payını olumsuz etkileyebilir. Yine bu husus sebebiyle tıbbi cihazların yeni teknolojik modeller ile değiştirilmesi veya bakımlarının veya güncellemelerinin yapılması yüksek maliyetlerin doğmasına sebep olabilir.

Grup'un yeni tıbbi gelişmelere ayak uydurmaması, yeni geliştirilen tanı ve tedavi modalitelerini sağlayamaması, makinelerin ihale şartname usullerine uygun olmaması, doktorların ve hastanelerin daha gelişmiş cihazlara sahip başka firmaları tercih etmesi, Grup tarafından finansal kiralama yoluyla kiralanmış cihazların teknolojik gelişmeler doğrultusunda geliştirilmesi sonucu Grup'un maliyetlerinin artması vb. durumlar, Grup'un faaliyetlerini, finansal durumunu, faaliyet sonuçlarını ve geleceğe yönelik beklentilerini olumsuz etkileyebilir.

***Grup'un faaliyetlerini yürütebilmek için yürürlükteki mevzuat ve idari uygulamalar gereği çeşitli izin ve ruhsatlara sahip olması gerekmektedir. Bu izin ve ruhsatların alınamaması ya da mevcut izin ve ruhsatların kaldırılması Grup'un faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.***

Mevzuatta meydana gelebilecek değişiklikler, izin süreçlerinde yaşanabilecek gecikmeler veya ruhsat iptalleri, Grup'un faaliyetlerini doğrudan etkileyebilir. Grup faaliyetlerini büyük ölçüde sağlık sektöründe gösterdiğinden ve sağlık sektörü oldukça regüle bir sektör olduğundan yüksek sayıda izin ve ruhsata sahip olması gerekmektedir ve faaliyetleri çeşitli idari kurumlar tarafından denetlenmektedir. Ulusal ve uluslararası sağlık otoriteleri tarafından belirlenen standartlara uygunluk (CE belgesi, TSE, FDA onayı vb.) ve cihazların düzenli denetimlerden geçirilmesi gerekliliği, teknik altyapının sürekli denetim ve yatırım ihtiyacını beraberinde getirmektedir.

Grup'un mevzuatın gerektirdiği izin ve ruhsatları elde edememesi, bu izin ve ruhsatların muhafazası için gerekli koşulları sağlayamaması, Grup'un faaliyetlerinde önemli aksaklıklara sebep olabilir. Grup'un tabi olduğu mevzuat, yargı ve idari mercilerin uygulamalarında, zaman içinde gerçekleştirilecek değişiklikler de Grup'un faaliyetlerini etkileyebilir.

Grup, değişen mevzuat ve idari uygulamalara uyum sağlayamayabilir, mevcut mevzuat, izin ve ruhsatlarının gerekliliklerini yerine getiremeyebilir, bu durum çeşitli ruhsat veya izin iptalleri, idari para cezaları, ihalelere katılım gösterememe vb. durumları ortaya çıkarabilir. Bu gibi hallere ilişkin sosyal medya ve basında yer alacak haberler Grup'un marka imajını ve itibarını da olumsuz etkileyebilir. Grup'un söz konusu aykırılıkların önlenmesi ve giderilmesi için ek masraflar üstlenmesi gerekebilir. Grup'un işbu izahname tarihi itibarıyla başvuruları ve gelecekte yapacağı başvurularında yaşanabilecek gecikmeler, mevzuatsal ve/veya tıbbi değişiklikler, Grup'un faaliyetlerini, finansal durumunu, faaliyet sonuçlarını ve geleceğe yönelik beklentilerini olumsuz etkileyebilir.

***Grup satışları ağırlıklı olarak kamu hastanelerine gerçekleştirilmektedir. Grup'un kamu hastaneleri başta olmak üzere satış ve hizmet kanalları ile iş ilişkilerinin sona ermesi, hastaneler bakımından ihalelerin rakip firmalar tarafından alınması, ihale şartlarına uyum sağlanamaması, ihalelerde belirlenen sürelerde ve şartlarda hizmetlerin sunulamaması, ihale şartlarına uyum bakımından yeterli sayıda nitelikli personel istihdam edilememesi vb. durumlar Grup'un faaliyetlerini ve finansal durumunu olumsuz etkileyebilir.***

Grup gelirlerinin büyük bir kısmı, 4734 sayılı Kamu İhale Kanunu kapsamında kamu hastanelerine gerçekleştirilen hizmet alımlarından kaynaklanmaktadır. Bu kapsamda Grup, hizmetlerinin önemli bir bölümünü devlet ihaleleri üzerinden kamu hastanelerine gerçekleştirmekte olduğundan satış konsantrasyon riski bulunmaktadır.

Grup'un kamu hastaneleri başta olmak üzere müşterileri ile iş ilişkilerinin herhangi bir sebeple sona ermesi veya uygun koşullarda sürdürülememesi, özellikle hastanelere yapılan satışlarda ihalelerin alınamaması, rakip firmalara ihalelerin kaybedilmesi, ihale koşullarına uyum sağlanamaması, ihalelerde belirlenen sürelerde ve şartlarda hizmetlerin sunulamaması, ihale şartlarına uyum bakımından yeterli sayıda nitelikli personel istihdam edilememesi, ihaleler sonucu hastaneler ile akdedilen sözleşmelerin hükümlerinin yerine getirilmemesi veya

sözleşmelerin feshedilmesi, Grup'un uygun şartlarda müşteriler ile anlaşamaması veya geç anlaşması durumlarında Grup'un müşterileri ile olan ilişkileri zedelenebilir. Ayrıca, kamu otoritelerinin ihale kriterlerinde yapacağı değişiklikler, Grup'un katılım imkânlarını sınırlayabilir. Söz konusu mevzuat uyarınca idareler, Grup'u ihalelere almamayı tercih edebilir veya sözleşmeleri tek taraflı olarak feshedebilir.

Bahsedilen durumlardan herhangi birinin gerçekleşmesi halinde Grup'un faaliyetleri, finansal durumu, faaliyet sonuçları ve geleceğe yönelik beklentileri olumsuz etkilenebilir.

***Grup'un radyoterapi ve görüntüleme hizmetlerinde kullandığı ileri teknoloji cihazlar bozulma veya hızla eskime riski taşıdığından, kamu ihalelerinde teknik yetersizlik nedeniyle dışlanma ve yeniden yatırım zorunluluğu doğurabilir.***

Grup tarafından kullanılan tıbbi görüntüleme ve tedavi cihazları (MR, BT, vb.), hızla gelişen medikal teknolojiye dayalı olup, kısa sürede teknik olarak yetersiz hale gelebilme riskini taşımaktadır. Özellikle T.C. Sağlık Bakanlığı tarafından belirlenen kalite standartlarının veya kamu ihalelerinde yer alan teknik yeterlilik kriterlerinin zamanla değişmesi durumunda, hâlihazırda kullanılan cihazların ihale süreçlerinden dışlanması veya hizmet vermeye uygun kabul edilmemesi söz konusu olabilmektedir. Buna ek olarak, cihazların T.C. Sağlık Bakanlığı veya bağımsız otoriteler tarafından yapılan kalite kontrollerinde teknolojik yeterlilik düzeyinin sağlanamaması halinde, ilgili hizmet noktalarında faaliyetlerin durdurulması veya sözleşmelerin askıya alınması gibi riskler doğabilmektedir.

Grup'un farklı üretici firmalardan temin ettiği cihazlar arasında marka ve model çeşitliliği bulunması, servis, bakım ve yedek parça temin süreçlerini karmaşıklaştırmakta; her bir cihaz için teknik servis ağına ve tedarik sürelerine bağımlılığı artırmaktadır. Özellikle yurt dışı menşeli cihazların yedek parçalarında yaşanabilecek tedarik sorunları, lojistik gecikmeler veya üretici kaynaklı kısıtlamalar, cihazların uzun süreli devre dışı kalmasına neden olabilmektedir. Ayrıca, hizmet altyapısında kullanılan bilişim teknolojisi sistemlerinde yaşanabilecek kesintiler veya donanımsal arızalar da hizmetin geçici ya da tamamen durmasına yol açabilecek operasyonel riskler arasında yer almaktadır. Açıklanan tüm bu unsurlar, Grup'un hizmet sunum kabiliyetini, kamu ile olan sözleşme sürekliliğini, hasta memnuniyetini ve dolayısıyla faaliyetlerini ve finansal durumunu olumsuz etkileyebilir.

***Grup, tıbbi görüntüleme hizmetlerini temel olarak finansal kiralama yoluyla edindiği cihazlar vasıtasıyla sunmakta olup finansal kiralama sözleşmeleri kapsamında verilen taahhütlerin yerine getirilmemesi, sözleşmelerin feshedilmesi, kiralanan ürünlerin ihale gerekliliklerini karşılayamaması, kiralanan ürünlerde yaşanabilecek aksaklıklar dolayısıyla müşteri ilişkilerinin bozulması veya sona ermesi, finansal kiralama borçlarını ödemede zorluk yaşanması, finansal kiralama şirketleri ile yaşanabilecek sorunlar vb. hususlar, Grup'un faaliyetlerini ve finansal sonuçlarını olumsuz etkileyebilir.***

Grup'un mevcut durumda faaliyet gösterdiği sektörlerden en büyüğü olan sağlık sektöründe kullandığı tıbbi görüntüleme cihazları temel olarak finansal kiralama yoluyla edinilmektedir. Finansal kiralama süresi boyunca söz konusu kiralamanın etkisi, yükümlülükler kısmında izlenmekte, finansal kiralama süresinin sonunda ise bahse konu cihazlar Grup'un mülkiyetine

geçmektedir. 31.12.2024 tarihinde sona eren finansal dönem itibarıyla Grup'un, uzun vadeli borçlanmalarının kısa vadeli kısımları 415.377.649 TL'ye tekabül etmekte olup bu tutar temel olarak Grup'un finansal kiralama borçlarından kaynaklanmaktadır.

Bu kapsamda finansal kiralama sözleşmelerine ilişkin verilen taahhütlerin yerine getirilmemesi, sözleşmelerin feshedilmesi, kiralanan ürünlerin ihale gerekliliklerini karşılayamaması, kiralanan ürünlerde yaşanabilecek aksaklıklar dolayısıyla müşteri ilişkilerinin bozulması veya sona ermesi, kiralanan cihazların gerekli kalite ve donanıma sahip olmaması ve bu sebeple ihalelerin rakip firmalar uhdesinde kalması, finansal kiralama borçlarını ödemede zorluk yaşanması, finansal kiralama şirketleri ile yaşanabilecek sorunlar, finansal kiralama dönemi sonunda cihazların mülkiyetinin Grup'a intikal etmemesi, kiralanan cihazlarda yaşanabilecek teknik arızaların sözleşmeler kapsamında verilen sigorta teminatları ile karşılanamaması vb. hususlar, Grup'un faaliyetlerini ve finansal sonuçlarını olumsuz etkileyebilir.

***Grup'un faaliyetlerinde kullanılan cihazların ve süreçlerin nitelikli iş gücüne dayanması ve uzman kadrosundaki değişiklikler, Grup'un faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.***

Grup'un, tecrübeli ve sayıca yeterli hekim ve hekim dışı sağlık personeli istihdam etmesi, nitelik ve nicelik açısından sağlık personeli standartları sağlaması ve bunları koruması gerekmektedir. Özellikle radyoloji gibi uzmanlık gerektiren alanlarda radyolog, tekniker ve biyomedikal mühendis gibi nitelikli işgücünün temininde yaşanabilecek zorluklar, hizmet kalitesini ve operasyon sürekliliğini riske atabilir. Özellikle Grup bünyesinde istihdam edilen personellerin memurluğa geçiş yapmaları, Grup'un istihdam ettiği personellerin sayısında azalmaya, hizmet kalitesini ve operasyon sürekliliğinin riske girmesine, yeni personel istihdamında çeşitli sorunlarla karşılaşmasına sebep olabilir. Bu kapsamda Grup, nitelikli sağlık personelinin istihdam edilmesi konusunda sağlık hizmeti sunan kamu ve özel sağlık kuruluşları ile rekabet halindedir. Grup'un performansı, büyüme stratejisinin hayata geçirilmesi ve büyüme planları kapsamında kendi dalında önde gelen sağlık personelinin istihdam edebilmesine ve bu çalışanlar ile ilişkilerini muhafaza edebilmesine bağlıdır. Bu kapsamda, Grup'un mevcut sağlık personelleri ile iş ilişkisinin sona ermesi gibi durumlarda, uygun nitelikte yeni sağlık personeli istihdam edilememesi veya mevcut kalifiye personelin işten ayrılması, Grup'un faaliyetlerini ve finansal durumunu olumsuz etkileyebilir. Kilit çalışanların işlerinden ayrılması ve rakip firmalara geçmesi de faaliyet hedeflerine ulaşmayı geciktirebilir veya engelleyebilir. Açıklanan tüm bu durumlar Grup'un faaliyetleri, finansal durumu, faaliyet sonuçları ve geleceğe yönelik beklentilerini olumsuz etkileyebilir.

***Grup'un faaliyetleri sırasında yürütülen işler tehlikeli iş kategorisinde olup Grup'un faaliyetleri esnasında iş kazaları meydana gelebilir.***

Grup'un faaliyetleri, mevzuat kapsamında "tehlikeli işler" sınıfında yer almakta olup operasyonel süreçlerde çalışanların fiziksel risklere maruz kalma olasılığı bulunmaktadır. Grup, iş kazaları ve meslek hastalıklarını önlemek amacıyla ilgili yasal düzenlemelere uygun şekilde gerekli önleyici tedbirleri almaya özen göstermektedir. Ancak, görüntüleme hizmetleri kapsamında görev alan çalışanlar; radyasyonla çalışma, yüksek gerilimli cihazların kurulumu, bakım ve onarım faaliyetleri gibi riskli alanlarda görev yapmakta olup bu süreçlerde radyasyona maruz kalma, elektrik çarpması, yanık, kesik, düşme gibi fiziksel yaralanmalara maruz kalma

ihtimalleri mevcuttur. Ayrıca, hizmetin büyük oranda hastanelerde gerçekleştirilmesi nedeniyle çalışanlar, bulaşıcı hastalıklara maruz kalma riskine de açıktır. Bu tür risklerin gerçekleşmesi; çalışan sağlığını tehlikeye atabileceği gibi, Grup'un iş sağlığı ve güvenliği mevzuatına uyum yükümlülüklerini, hukuki ve cezai sorumluluklarını ve faaliyet sürekliliğini olumsuz etkileyebilir. Bu nedenle alınan tedbirlere rağmen Grup çalışanlarının iş sahalarında iş kazasına uğraması sebebiyle hukuki veya cezai sorumluluğu doğabilir.

***Grup tarafından verilen BT, MR ve radyoterapi hizmetlerinde meydana gelebilecek teknik arızalar, tıbbi hatalar veya hasta güvenliğini zedeleyen uygulamalar; Grup'un hukuki sorumluluğunu arttırabilir, itibarını zedeleyebilir ve kamu kurumlarıyla olan sözleşmelerin hükümlerine uyulmamasına ve sözleşmelerin feshine sebep olabilir.***

Grup'un sunduğu BT, MR ve radyoterapi hizmetleri, yüksek teknoloji kullanımı ve medikal uzmanlık gerektiren, hasta güvenliğinin doğrudan etkili olduğu faaliyet alanlarıdır. Bu hizmetlerin uygulanmasında kullanılan cihazlardan kaynaklı teknik aksaklıklar, yetersiz kalibrasyon, doz ayarlama hataları veya radyasyon maruziyetinin hasta bazlı uygun şekilde yönetilememesi gibi durumlar, hastalarda geri dönüşü olmayan fiziksel zararlara neden olabilmektedir.

Ayrıca, radyolojik görüntülerin eksik, gecikmiş veya hatalı değerlendirilmesi neticesinde yanlış teşhis konulması ya da tedavi planlarında hatalı yönlendirme yapılması ihtimali, hem sağlık açısından ciddi sonuçlara yol açmakta hem de etik ve hukuki sorumluluk doğurmaktadır. Bu tür tıbbi hata vakaları; hasta veya hasta yakını tarafından açılacak maddi/manevi tazminat davaları, sağlık otoriteleri tarafından uygulanabilecek idari para cezaları, faaliyetin durdurulması, ruhsat iptali gibi yaptırımlar ile sonuçlanabilir.

***Grup'un tıbbi cihaz ve malzeme tedarikinde yaşanabilecek aksaklıklar, Grup'un faaliyetlerini ve finansal durumunu olumsuz etkileyebilir.***

Grup, başta kamu hastaneleri olmak üzere müşterilerine sunduğu hizmetler kapsamında tıbbi görüntüleme cihazlarını, belirli tedarikçilerden finansal kiralama yoluyla temin etmektedir. Bu kapsamda Grup tarafından ilgili hizmet satışlarının sunulması için kullanılan tıbbi cihazlar, özellikle Amerika, Çin ve Almanya menşeli tıbbi cihaz üretimi gerçekleştiren şirketlerin Türkiye distribütörlüklerinden temin edilmektedir. Kullanım süresini dolduran cihazlar ise Siemens, GE vb. firmalara veya reel sektördeki hastanelere satılmaktadır.

Söz konusu cihazların teminine ilişkin olarak Grup, tedarikçilerine bağlı olup tedarikçilerin mali durumlarının bozulması, kaliteye ilişkin sorunlar, Grup'un tedarikçileri ile ilişkisinin bozulması ya da piyasada tedarik sıkıntısı yaşanması, tedarikçilerin rakip firmalarla anlaşması, tedarikçilerin büyük oranda yurt dışı menşeli tıbbi cihaz üreticileri olmaları dolayısıyla döviz kurunda yaşanabilecek dalgalanmalar sonucu tedarik maliyetlerinin artması, hasta sayısında düşüş veya doktorlar ve hastaneler ile ilişkinin bozulması, Grup'un faaliyetlerini ve finansal durumunu olumsuz etkileyebilir. Ayrıca, söz konusu cihazların tedarik fiyatlarındaki artışın maliyetlere yansımaları ile hasta sayısında yaşanabilecek düşüşler, Grup'un özellikle hasta başı ücret ile çalışmakta olduğu projeler özelinde değerlendirildiğinde Grup gelirini olumsuz etkileyebilir.

Açıklanan tüm bu durumlar Grup'un faaliyetleri, finansal durumu, faaliyet sonuçları ve geleceğe yönelik beklentilerini olumsuz etkileyebilir.

***Özel hastanelere sunulan görüntüleme hizmetlerine yönelik talep; ekonomik koşullar, hasta davranışları ve kurum politikalarına bağlı olarak değişkenlik gösterebilir ve bu dalgalanmalar, Grup'un gelirlerini ve hizmet sürekliliğini olumsuz etkileyebilir.***

Grup, özellikle Ankara, İstanbul ve İzmir illerinde özel hastaneler ve özel sağlık kuruluşlarına yönelik radyolojik görüntüleme ve raporlama hizmetleri sunmaktadır. Bu hizmetlerin sürdürülebilirliği, doğrudan özel sağlık sektöründeki harcama eğilimlerine, tamamlayıcı sağlık sigortası yaygınlığına, hasta davranışlarına ve ilgili kurumların yönlendirme politikalarına bağlıdır.

Özellikle ekonomik durgunluk, yüksek enflasyon veya tüketici güvenindeki zayıflama gibi makroekonomik gelişmeler bireylerin özel sağlık hizmetlerine yönelik talebinde azalmaya neden olabilir. Bu durum, Grup'un özel sektöre yönelik gelirlerinde daralma yaratabileceği gibi, bölgesel bazda hizmet kapasitesinin atıl kalmasına da yol açabilir.

Ayrıca, özel sağlık kuruluşlarının hizmet alım politikalarında yapacakları değişiklikler, yeni anlaşmalar yapmamaları, iş birliklerini sonlandırmaları ya da rekabet koşulları nedeniyle farklı sağlayıcılara yönelmeleri de mevcut hasta akışının sekteye uğramasına neden olabilir. Tüm bu unsurlar, özel sağlık segmentindeki faaliyetlerin sürekliliğini ve öngörülebilirliğini sınırlayarak, Grup'un operasyonel ve finansal performansı üzerinde olumsuz etkiler doğurabilir.

***Sigorta şirketlerinin ödeme uygulamalarında veya sağlık teminatı kapsamlarında meydana gelebilecek değişiklikler, Grup faaliyetlerini ve finansal durumunu olumsuz etkileyebilir.***

Gelecekte özel sağlık sigortası şirketlerinin veya hastanelerin kurumsal müşterilerinin ödeme uygulamaları veya sağlık teminatı kapsamlarını değiştirmeleri ve bunun sonucunda Grup tarafından sunulan bazı hizmetlerin bu teminatların kapsamı dışında bırakılması söz konusu olabilir. Bu kapsamda Grup, hastane müşterilerinin ödeme uygulamalarında kısıntıya girmesi sebebiyle hastaneler ile arasındaki anlaşmalar kapsamında tahsilat riski yaşayabilir ya da maliyetlerdeki artışları hastanelere yansıtmakta zorlanabilir. Bu tür gelişmeler Grup'un faaliyetlerini, finansal durumunu, faaliyet sonuçlarını ve geleceğe yönelik beklentilerini olumsuz etkileyebilir.

***Grup'un müşterilerinin ve satış kanallarının ödeme gücüne girmesi ve tahsilat problemleri, Grup'un faaliyetlerini ve finansal durumunu olumsuz etkileyebilir.***

Grup'un müşterilerine yaptığı doğrudan satışların yanı sıra çeşitli satış kanalları aracılığıyla da satışlar gerçekleştirilmektedir. Grup'un satış kanallarının bazılarında müşterilerin sipariş miktarlarına ve ticari geçmişlerine göre değişen koşullarda teminat veya ön ödeme alınmaktadır. Kamu hastanelerine yapılan satışların alacak devir hızı 20 gün olarak gerçekleşmektedir. Özel sağlık hizmeti sunulan müşteriler bakımından ise genellikle peşin çalışılmakta olup alacak devir hızı maksimum 30 gün olarak gerçekleşmektedir.

Vadeli satış yapılan müşterilerden tahsilatta yaşanan sıkıntı, müşterilerin ve/veya satış kanallarının ödeme gücüne düşmesi, nakit akışı uyuşmazlıkları; Grup'un faaliyetleri, finansal durumu, faaliyet sonuçları ve geleceğe yönelik beklentileri üzerinde olumsuz etki yaratabilir. Grup müşterilerinin veya satış kanallarının bir kısmı ödeme güçlerini kaybedebilir veya faaliyetlerine son verebilir. Böylelikle Grup'un alacaklarının bir kısmı şüpheli hale dönüşebilir ya da tahsil edilemeyebilir ve Grup'un finansal durumu olumsuz etkilenebilir. Grup'un satış kanallarının acze düşmesi veya iflas etmesi halinde Grup, dilediği koşullarda yeni satış kanalları bulamayabilir veya bulması gecikebilir ve bu durumda noktasal dağıtım yapmak güçleşebilir veya mümkün olmayabilir, bu da Grup'un faaliyetlerini olumsuz yönde etkileyebilir. Ayrıca Grup, taraf olduğu sözleşmelerin feshi halinde tazminat talepleri ile karşı karşıya kalabilir. Tüm bu durumlar Grup'un faaliyetlerini ve finansal durumunu olumsuz etkileyebilir.

***Tedarik süreçlerinde yaşanabilecek sorunlar, Grup'un faaliyetlerini, finansal durumunu ve müşterileri ile olan ilişkilerini olumsuz etkileyebilir.***

Grup, hizmetlerinin önemli bir bölümünü kamu hastaneleri tarafından 4734 sayılı Kamu İhale Kanunu kapsamında açılan ihaleler aracılığıyla gerçekleştirmekte olup söz konusu hizmetlerin yürütülmesi için gerekli olan malzeme ve tıbbi cihazların temini konusunda belirli tedarikçilere bağımlıdır. Bu nedenle Grup, tedarikçi konsantrasyonu riski taşımaktadır. Grup faaliyetlerini yürütürken tedarikçileri ile hukuki ihtilaflar yaşayabilir ve bu uyuşmazlıklar neticesinde talep ve davalara ve Grup'un aleyhine yargı kararlarına ve idari yaptırımlara maruz kalabilir. Tüm bunlar da Grup'un talep ettiği ödeme ve hak edişlere tam ve zamanında kavuşmasında güçlük yaşamasına, bundan yoksun kalmasına, tazminat taleplerine maruz kalmasına ve neticede kar kaybı veya zarara uğramasına sebep olabilir.

Grup'un tedarikçileriyle ilişkilerini sürdürememesi, iş ilişkilerinin sonlandırıldığı tedarikçiler yerine hiç ve/veya uygun kalite ve koşullarda ikame tedarikçiler bulunamaması, Grup'un faaliyetleri, finansal durumu, faaliyet sonuçları ve geleceğe yönelik beklentileri üzerinde olumsuz etki yaratabilir ve Grup'un müşterileri ile olan ilişkilerinin olumsuz etkilenmesine, ihalelerin rakip firmalara kaybedilmesine, ihale koşullarına uyum sağlanamamasına, özellikle hastaneler ile yapılan sözleşmelerin tek taraflı feshine, ihale koşullarının yerine getirilmediği ihaleler bakımından o ihaleye bağlı kalmak kaydıyla verilen teminatın idareye gelir olarak kaydedilmesine, çeşitli tazminatlar vb. durumlara sebep olabilir.

***Rekabetten geri kalma ve uygun fiyat politikalarının belirlenememesi, Grup'un faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.***

Grup, sağlık hizmetleri sektöründe aynı hizmeti üreten diğer sağlık hizmet şirketleri ile rekabet etmektedir. Bu nedenle Grup, nitelikli personel istihdam etmek, tıbbi ve tıbbi olmayan hizmetlerin kalitesini yüksek tutmak ve bu kaliteye uygun fiyat politikaları belirlemek durumundadır. Aynı şekilde, hizmet alanlarının yenilenmesi, tıbbi gelişmelerin takip edilerek rakiplerin gerisinde kalmayacak şekilde yeni tıbbi cihazların temini, müşterileri tarafından ihtiyaç duyulan tıbbi cihazların ve tıbbi modalitelerin takibi ve bunları uygulayacak alanların, personelin ve cihazların bulundurulması rekabet açısından önem arz etmektedir. Grup'un bu

faaliyetlerde bulunmaması, gelirinin artmamasına ve hatta rakipleri karşısında rekabet edememesi sonucunda faaliyetlerini ve finansal durumunu olumsuz etkileyebilir.

***Grup'un faaliyetleri ana hissedarının tecrübesine, yönetim kadrosunun deneyimine ve performansına bağlıdır. Üst düzey yöneticilerin ve önemli pozisyonlarda bulunan çalışanların kaybı, Grup'un faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.***

Grup'un faaliyetlerinin devamı ve geleceğe yönelik hedeflerinin gerçekleştirilmesi büyük oranda ana hissedarının tecrübesinden faydalanmasına ve üst düzey pozisyonlarda bulunan yöneticilerin performansının sürekliliğine bağlıdır. Grup'un üst düzey yöneticilerinin, diğer yöneticilerinin ya da önemli pozisyonlarda bulunan çalışanlarının Grup ile olan iş ilişkisini sürdüreceğinin ya da yöneticilerinin ya da önemli pozisyonlarda bulunan çalışanlarının rakiplerle çalışmaya başlamayacağını garanti bulmamaktadır. Dolayısıyla, bu kişilerin tabi olduğu rekabet etmeme yükümlülüklerine aykırı davranışlar, Grup tarafından öğrenilmeyebilir veya geç öğrenilebilir, çıkabilecek uyuşmazlıklarda mahkemelerce rekabet etmeme hükümlerinin geçersiz olduğuna hükmedilebilir. Ayrıca, yöneticilerin ya da önemli pozisyonlarda bulunan çalışanların bir veya daha fazlasının yerine başkalarının istihdam edilmesi vakit alabilecek ve maliyete yol açabilecektir. Bu durumların gerçekleşmesi, Grup'un faaliyetlerine ilişkin hedeflerine ulaşmasını geciktirebilir veya engelleyebilir.

Çalışanların Grup ile çalışmayı tercih etmesini sağlamak ve mevcut iş ilişkilerinin muhafaza edilmesinde değişen rekabet koşulları, ticari şartlar vb. sebeplerle birçok zorlukla karşılaşılabilir.

***Grup'un istihdam maliyetinin artması, Grup'un faaliyetlerini ve finansal durumunu olumsuz etkileyebilir.***

Grup tarafından temel olarak kamu hastaneleri ve özel hastanelere görüntüleme cihazları ve radyasyon onkoloji cihazları sağlanarak söz konusu cihazlar, Grup bünyesindeki personeller aracılığıyla görüntüleme hizmetleri sunulmaktadır. Dolayısıyla görüntüleme hizmeti veren cihazların, Grup tarafından hastanelere kurulumu gerçekleştirilmekte, yerleştirilen cihazlara ilişkin görüntüleme ve raporlama hizmetleri ise Grup bünyesinde istihdam edilen personeller tarafından sunulmaktadır.

Türkiye'de istihdam maliyetinde gerçekleşebilecek olası bir artış Grup'un finansal performansını etkileyebilecektir. Özellikle Grup'un sağlık sektöründe faaliyet göstermesi sebebiyle nitelikli iş gücü istihdam etmesi gerekmektedir. Grup'un hizmet sunduğu tıbbi cihazları kullanabilecek nitelikte personelleri yerine yeni çalışan istihdam etmekte zorluklar yaşaması, Grup'un faaliyetlerinde aksamalara neden olabilir. Grup'un yeni personel istihdam etmekte yaşayacağı zorluklar Grup'un gelecekte gerçekleştireceği yatırımların ertelenmesine neden olabilir.

Türkiye'de, asgari ücret, aralarında enflasyonun da bulunduğu çeşitli faktörlere bağlı olarak arttırılmaktadır. Türkiye'de asgari ücrete gelecekte önemli ölçüde zam yapılması, Grup'un istihdam maliyetinde artışa neden olabilir. Bu durum Grup'un maliyetlerinin artmasına neden olabilir. Grup, artan istihdam maliyetini ürün fiyatlarına yansıtamayabilir. Artan maliyetin ürün

fiyatlarına yansıtılabilmesi halinde bile bu durum müşterilerin Grup'un ürünlerine olan taleplerini olumsuz yönde etkileyebilir. İhaleler sonucu fiyat ödemeleri, kamu hastanelerince T.C. Sağlık Bakanlığı tarafından yayımlanan çeşitli sağlık uygulama tebliğlerine göre belirlenmektedir. Bu kapsamda yıl içerisinde birden fazla kez söz konusu puanlama sistemleri Grup lehine ek fiyat farkı olarak ödeme yapılmasına sebep olabilmektedir.

Bahsi geçen durumlardan herhangi birinin gerçekleşmesi Grup'un karlılığını, finansal durumunu, faaliyet sonuçlarını ve geleceğe yönelik beklentilerini olumsuz etkileyebilir.

***Grup'un borçluluğu ve mali yükümlülükleri, Grup'un faaliyetlerini, finansal durumunu ve faaliyet sonuçlarını olumsuz yönde etkileyebilir.***

31.12.2024 tarihi itibarıyla Grup'un yaklaşık 1.770.425.334 TL tutarında ödenmemiş finansal borcu bulunmaktadır. Bu borçlar temel olarak Grup'un faaliyetlerinde kullanılan cihazların kredili ve finansal kiralama yolu ile temin edilmesi ile ilgilidir. Grup'un ayrıca işletme sermayesi finansmanı amacıyla çeşitli bankalarla akdettiği genel kredi sözleşmeleri bulunmaktadır.

Grup'un borcu, aşağıda belirtilen durumlar dahil olmak üzere faaliyetleri üzerinde önemli sonuçlara yol açabilir:

- i. Borç ödeme yükümlülüklerinden dolayı işletme sermayesini, yatırım harcamalarını, satın almalar ve diğer genel kurumsal faaliyetleri finanse etmek için gereken nakdin azalması,
- ii. Yeni finansman bulma kabiliyetinin sınırlanması ve yeni finansman maliyetinin artması,
- iii. Kur dalgalanmalarına ve faiz oranlarındaki değişikliklere daha fazla maruz kalması,
- iv. Grup'un borcunun tamamını veya bir kısmını vadesinde ya da daha önce yeniden yapılandırmak veya yeniden finanse etmek zorunda kalması,
- v. Grup'un faaliyetlerindeki, faaliyet gösterdiği sektördeki ve genel ekonomideki değişikliklere karşı planlama veya bunlara karşı önlem alma esnekliğinin azalması ve Grup'un kırılganlığının artması.

Yukarıda açıklanan durumlardan herhangi biri veya Grup'un borcundan kaynaklanabilecek diğer sonuçlar, Grup'un nakit akışı yaratma ve borçlarını ödeme kabiliyetini olumsuz etkileyebilir. Bu durum, bir ölçüde genel ekonomik ve düzenleyici faktörlere ve Grup'un kontrolü dışında gelişen diğer faktörlere de bağlıdır. Borcun ödenmemesinden dolayı herhangi bir temerrüt durumunun oluşması üzerine ve söz konusu temerrüdün giderilmediği ve borçtan feragat edilmediği durumda, Grup'un kredi verenleri, henüz kullanılmamış kredileri iptal edebilir, mevcut kredileri geri çağırabilir. Ayrıca, kredi sözleşmeleri kapsamında bir ihlal veya temerrüt hali, çapraz temerrüt hükümleri içeren diğer sözleşmeler kapsamında da temerrüt haline ve kredinin geri çağırılmasına yol açabilir. Kredi sözleşmeleri kapsamındaki kredi verenler dahil olmak üzere Grup'un kredi verenlerinin söz konusu diğer sözleşmeler kapsamındaki kredileri geri çağırılmaları halinde Grup'un varlıklarının, söz konusu tutarları tamamıyla geri ödemeye ve ödemek zorunda olduğu diğer borçlarını karşılamaya yeterli olacağı

konusunda garanti verememektedir. Ayrıca Grup'un, ilgili tutarları geri ödeyememesi halinde alacaklılar kendilerine verilen teminatları nakde çevirip bunları gelir kaydedebilir.

***Grup'un yakın geçmişte gelirlerinde görülen artış, gelecek için gösterge olmayabilir.***

31.12.2022, 31.12.2023 ve 31.12.2024 tarihlerinde sona eren finansal dönemler itibarıyla Grup'un hasılatı sırasıyla bir önceki yıla göre %64,1 ve %61,3 oranında artış göstermiştir. Bununla beraber Grup'un geçmişte gelirinde görülen büyüme gelecekteki büyümesi için bir gösterge olmayabilir ya da Grup gelecekte bu oranların üzerinde büyüme kaydedemeyebilir. Özel sağlık sigortalarının kullanımının artması (özellikle tamamlayıcı sağlık sigortalarındaki artış) ve özel sağlık hizmet sektörünün büyümesini destekleyen politikaların uygulanması da dahil olmak üzere son yıllarda süregelen büyümeyi destekleyen etkenlerin çoğu Grup'un kontrolü dışındadır ve gelecek dönemde bu etkenler mevcut olmayabilir. Özellikle devlet ve/veya SGK'nın sağlık sektörüne sağlanan mali katkılarının kapsamında ve/veya sektörde uygulanan fiyat politikalarında yapabileceği yasal düzenleme değişiklikleri, Grup'un faaliyetlerini ve finansal durumunu olumsuz etkileyebilir.

***Grup'un faaliyetleri, işletme sermayesi ihtiyacı gerektirmektedir, Grup bahsi geçen ihtiyacı karşılayacak finansmanı bulamayabilir. Grup'un yatırımlarını yapabilmesi, satın alımlarını finanse etmesi için finansman bulması gerekebilir.***

Grup'un faaliyetleri işletme sermayesi ihtiyacı ve nakit akışı yönetimi gerektirmektedir. Grup; sağlık, gıda, üretim ve turizm sektörleri bakımından; üretim, satış, ihracat, ithalat ve pazarlama faaliyetleri ile birlikte ihtiyaç duyduğu ham madde, sarf ve yatırım malzemeleri, işçilik, enerji, lojistik, makine, teçhizat ve satın aldığı hizmetler, tıbbi cihazlara ilişkin finansal kiralama maliyetleri dahil girdilerde maliyet artışlarına maruz kalmaktadır. Özellikle finansal kiralama, üretim ve operasyon girdilerinin fiyatlarındaki dalgalanmalar, ani değişiklikler ve kur dalgalanmaları, Grup'un işletme sermayesi ihtiyacını arttırabilir. Grup her ne kadar artan maliyetleri öngörmek için çalışmalar yapsa da gerçekleşen maliyetler öngördüğünden fazla olabilir ya da öngörülenlere ek maliyetler ortaya çıkabilir. Öngörülemeyen maliyet artışları, girdi fiyatlarında ani değişiklikler, aşırı dalgalanmalar meydana gelmesi, Grup'un maliyetleri etkin bir biçimde öngörememesi ya da bu maliyetler için ayırdığı kaynağın yetersiz olması gibi faktörler, Grup'un işletme sermayesi ihtiyacını artırarak ek finansman ihtiyacını doğurabilir. Grup'un nakit akışlarını iyi yönetememesi, işletme sermayesi açığına sebep olabilir. Grup'un faaliyetlerini sürdürmesi ve işini büyütmesi için kredi ve sermaye piyasalarından finansman bulması gerekebilir. Finansal piyasalardaki sert dalgalanmalar ve bozulmalar, Grup'un kontrolü dışındaki ekonomik koşullar, mevzuattaki gelişmeler ve finansmanın mevcut olmaması gibi faktörler, Grup'un finansman bulma kabiliyetini etkileyebilir. İşletme sermayesi yetersizliği ve Grup'un ihtiyaç duyduğu finansmanı sağlayamaması halinde, Grup'un faaliyetlerini öngördüğü şekilde sürdürememesi, yükümlülüklerini kısmen veya tamamen yerine getirememesi veya gecikmeli olarak yerine getirmesi, tazminat talepleriyle karşılaşması durumunu ortaya çıkarabilir, Grup itibar kaybı yaşayabilir ve tüm bunların Grup'un faaliyetleri, finansal durumu, faaliyet sonuçları ve geleceğe yönelik beklentileri üzerinde olumsuz etkisi olabilir.

**Grup tarafından gerçekleştirilen veya ileride gerçekleştirilebilecek ilişkili taraf işlemleri, Grup açısından zarar doğurabilecek çıkar çatışmaları içerebilir. Grup, ilişkili taraf işlemleri kapsamında çeşitli denetim ve yaptırımlara maruz kalabilir.**

31.12.2022, 31.12.2023 ve 31.12.2024 tarihinde sona eren finansal dönem itibarıyla Grup'un ilişkili taraf bakiyeleri, aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

<b>İlişkili Taraf İşlemleri (TL)</b>	<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2023</b>	<b>31.12.2024</b>
<b>İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar</b>	0	0	115.661.656
<b>İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar</b>	7.007.326	54.536.807	90.461.618
<b>İlişkili Taraflardan Diğer Borçlar</b>	4.244.296	75.509.345	100.000
<b>İlişkili Taraflardan Gelirler</b>	35.669.912	180.482.876	482.751.848
<b>İlişkili Taraflara Giderler</b>	774.654.373	1.151.788.546	1.485.937.440

Şirket, %99,99 oranında bağlı ortaklığı Baytuna Sağlık bünyesinde kamu hastanelerine ihale usulü aldığı işler kapsamında hizmet vermektedir. Şirket'in %48 oranındaki iştiraki Özel Tesla ise kendi kurduğu merkezler ile özel olarak MR hizmeti vermektedir. Şirket'in %100 oranında bağlı ortaklığı Baytesla, Şirket'in iştiraki Özel Tesla'nın kendi merkezlerinde verdiği cihazların tedarikini gerçekleştirmekte olup söz konusu yapılanma mevzuatsal zorunluluktan kaynaklanmaktadır.

Yukarıda bahsedildiği şekilde Grup, olağan faaliyetleri dahilinde, gelecekte ilişkili taraf işlemleri gerçekleştirebilir. Bu kapsamda vergi daireleri, Grup'un gerçekleştirdiği veya gelecekte gerçekleştirebileceği ilişkili taraf işlemleri üzerinde denetimler yapabilir ve Grup'un ilişkili taraf işlemlerinin emsallere uygun olmadığını iddia edebilir. Ayrıca gelecekte gerçekleştirilebilecek ilişkili taraf işlemleri, Grup'a zarar verebilecek çıkar çatışmalarını da içerebilir ve bu işlemlerin üçüncü kişilerle yapılan anlaşmalara kıyasla Grup açısından daha avantajlı şartlar içereceğinin garantisi verilememektedir. Grup'un gelecekte gerçekleştirilebilecek ilişkili taraf işlemlerinin, üçüncü kişilerle yapılan benzer işlemlerle kıyaslandığında Grup için daha lehte şartlarda olacağına garantisi de yoktur. Dolayısıyla Grup'un gerçekleştirebileceği ilişkili taraf işlemleri, Grup'un faaliyetleri, finansal durumu ve faaliyet sonuçlarını olumsuz etkileyebilir.

**Grup, çeşitli sebeplerle büyüme ve diğer stratejik hedeflerini tam olarak hayata geçiremeyebilir, gerçekleştirse bile büyümesini etkin ve faydalı bir biçimde yönetemeyebilir.**

Grup, stratejik planlarının başarısında aşağıda özetlenen, kısmen veya tamamen Grup'un kontrolü dışında olan etkenlerin de önemi bulunmaktadır.

- Satış yaptığı piyasalarda mevcut ve gelecekteki rekabet ve talep seviyesi,
- Nitelikli personelin varlığı ve Grup'un bunları istihdam edebilme kabiliyeti,
- Grup'un ihtiyaç duyabileceği ek finansman ihtiyaçlarının temini,
- Grup'un faaliyet gösterdiği mevcut pazarlarda ve faaliyet göstereceği pazarlarda, yeni satış stratejilerini makul ticari şartlarda uygulayabilmesi,
- Finansal piyasaların durumu,
- Jeopolitik gelişmeler,
- Makroekonomik ve mikroekonomik gelişmeler,
- Operasyonel, finansal ve yönetim sistemlerinin geliştirilmesi,

- Çalışanların eğitilmesi, motive edilmesi, yönetilmesi,
- Yeterli üretim kapasitesi, tesis ve ekipmanların muhafaza edilmesi,
- Marka ve itibarını koruyabilmesi,
- Müşterilerin finansal durumlarının kötüleşmesi sonucu Grup'tan ürün satın almaması.

Ek olarak, Grup bünyesinde Şirket'in bağlı ortaklıkları arasında yer alan Saymak Metal ve Özel Hayat bakımından metal ve gıda sektörlerinde ihracat faaliyetleri söz konusudur. Bu sebeple ithalat ve ihracata yönelik özellikle vergilerin ve tarifelerin artması, kotaların azaltılması gibi yükümlülükler ile Grup'un ithalat ve ihracat faaliyetlerini gerçekleştirdiği ülkelerde meydana gelebilecek ekonomik, politik vb. olumsuz gelişmeler ile Grup'un ithalat ve ihracat faaliyetlerini gerçekleştirdiği ülkeler ile Türkiye arasında yaşanabilecek ekonomik, siyasi vb. olumsuz gelişmeler, Grup'un ithalat ve ihracat faaliyetlerini olumsuz yönde etkileyebilir.

Grup, stratejik adımları/işlemleri etkin biçimde belirleyemeyebilir, icra edemeyebilir, bunları başarılı şekilde uygulayamayabilir, bunlardan fayda sağlaması mümkün olmayabilir veya beklenen menfaatleri zamanında elde edemeyebilir. Grup, büyüme stratejisini başarıyla uygulasa dahi yatırımcılara, ürünlerine olan talebi artırmakta başarılı olacağını garanti edemez.

***Grup'un gelecekte gerçekleştirmeyi planladığı yatırımlar ve geleceğe yönelik planlarından beklenen kâr elde edilemeyebilir, yatırımlar ve geleceğe yönelik planlamalar başarılı olmayabilir, planlanan yatırımların finansmanında zorluklarla karşılaşılabilir ve bu durumlardan herhangi birinin gerçekleşmesi halinde Grup'un faaliyetleri ve finansal durumu olumsuz etkilenebilir.***

Grup, sağlık ve tıbbi cihaz sektörü dışında faaliyet gösterdiği gıda ve turizm sektörlerine yönelik çeşitli yatırımlar gerçekleştirmiştir. Bu kapsamda Grup, ilerleyen dönemde gıda ve turizm sektörlerinde yatırımlarını ve faaliyetlerini sürdürmeyi planlamaktadır.

Grup, yaptığı yeni yatırımlara ilişkin olarak ileride hedeflediği pazar payını ve kârlılığını yatırım yapmayı hedeflediği iş kolları bakımından yakalayamayabilir. Yeni yatırımlar, doğru seçilmemiş olabilir, beklenen talebi veya kârlılığını getirmeyebilir. Bu kapsamda yatırımlar, planlanan kârlılığını sağlayamayabilir. Tüm bu durumlar Grup'un faaliyetleri, finansal durumu, faaliyet sonuçları ve geleceğe yönelik beklentileri üzerinde olumsuz etki yaratabilir.

Ek olarak Grup, özellikle yatırımlarını yönlendirmeyi planladığı gıda ve turizm sektörlerinde yatırımların finansmanını sağlamada zorluklarla karşılaşabilir. Bu durum yatırım tutarının beklenenden daha yüksek olması ve Grup'un daha fazla mali yük altına girmesi riskini doğurur. Dahası, yatırımlar tamamlandığında bile, hedeflenen pazarlarda istenilen performansın yakalanamayabileceği bir senaryo söz konusu olabilir. Bu durumda yatırımdan beklenen hasılat ve karlılık katkısı sağlanamayabilir. Tüm bu nedenlerle Grup, uzun vadeli hasılat ve karlılık hedeflerine planlandığı tutar, oran ve zamanda ulaşma konusunda zorluklarla karşılaşabilir. Ayrıca büyüme planlarının gerçekleşmemesi ve yatırımlardan elde edilecek sonuçların istenilen seviyede olmaması durumunda Grup'un faaliyetleri ve finansal durumu olumsuz etkilenebilir.

***Grup aleyhine davalar açılabilir, hukuki ihtilaflarla karşılaşılabilir, Grup yargı kararlarına, idari ceza ve yaptırımlara maruz kalabilir, aleyhe sonuçlanan davalar Grup'un faaliyetlerini, finansal durumunu, faaliyet sonuçlarını, geleceğe yönelik beklentilerini ve kârlılığını olumsuz etkileyebilir.***

Grup faaliyetlerini yürütürken ticari ilişki içine girdiği kişiler, kurumlar veya çalışanları ile hukuki ihtilaflar yaşayabilir ve bu uyuşmazlıklar neticesinde talep ve davalara ve Grup aleyhinde çeşitli yargı ve idari merci hüküm, karar ve yaptırımlarına maruz kalabilir. Söz konusu taraflarla yaşanması muhtemel uyuşmazlıklar sonucunda Grup aleyhinde davalar açılabilir. Bu davalar, Grup'un sözleşmeleri kapsamındaki yükümlülüklerini tam, eksiksiz ve zamanında yerine getirememesine bağlı olarak müşterileri tarafından açılabilir. Buna ek olarak Grup'un aleyhine çalışan personeller arasında veya tedarikçiler tarafından da çeşitli davalar açılabilir. Davaların aleyhte sonuçlanması durumunda, Grup çeşitli tazminatlar ödemek zorunda kalabilir. Aleyhte sonuçlanan davalar, Grup'un faaliyetlerini, finansal durumunu, faaliyet sonuçlarını, geleceğe yönelik beklentilerini ve itibarını olumsuz etkileyebilir.

Grup faaliyetlerine ilişkin idari mercilerin denetimlerinde mevzuat ihlali olarak nitelendirilebilecek durumların tespiti söz konusu olabilir ve aykırılık halinde Grup'un sahip olduğu ruhsat, lisans, izin veya diğer belgeler iptal edilebilir, Grup'a idari para cezası verilebilir, Grup tarafından özellikle ihalelere katılım kısıtları vb. hususlar gündeme gelebilir. Bu tip durumlar neticesinde Grup faaliyetleri, finansal durumu, faaliyet sonuçları ve geleceğe yönelik beklentileri olumsuz etkilenebilir, itibar kaybı ile karşılaşılabilir.

***Grup'un karşılaşacağı tüm riskler sigortalanmayabilir, karşılaşılan hasar Grup'un sahip olduğu sigorta teminatı kapsamında olmayabilir, Grup sigorta tazminatını tahsil edemeyebilir. Bu durum Grup'un faaliyetlerini ve finansal durumunu olumsuz etkileyebilir.***

Grup her ne kadar yaptırdığı sigortaları sektör standartlarına uygun tutmaya çabalasa da Grup'un malvarlığı ve faaliyetleri için yaptırdığı sigortaların kapsamı, meydana gelebilecek bazı hasarları veya Grup'un işinin çeşitli mücbir sebeplerle durması halinde uğranabilecek kâr kaybını karşılayamayabilir, sigorta teminat miktarı yetersiz kalabilir. Grup'un mevcut sigorta teminatı ile tazmin edilemeyen risklerin gerçekleşmesi halinde veya kapsam dahilinde olmakla beraber sigorta şirketlerinin yükümlülüklerini yerine getirmemesi nedeniyle Grup'un tazminat alamaması durumunda Grup'un faaliyetleri ve finansal durumu olumsuz etkilenebilir.

***Grup'un bilgi teknolojileri altyapısındaki aksaklıklar, sistem ve ağlarındaki arızalar, kesintiler veya bu sistem ve ağlara yapılabilecek siber saldırılar, Grup'un faaliyetlerini olumsuz yönde etkileyebilir.***

Grup'un bilgi teknolojileri altyapısının etkin ve kesintisiz çalışması faaliyetleri açısından büyük önem taşımaktadır. Sistem güncellemelerindeki sorunlar, doğal afetler, siber saldırılar, kazalar, güç kesintileri, telekomünikasyon arızaları, virüsler, fiziksel veya elektronik ihlaller ve benzeri olaylar kesintiye sebep olabilir. Grup'un bilgi teknolojileri sistemlerindeki aksamalar, Grup'un hizmet verme kalitesini ve kritik veri kaybı dahil, idari, endüstriyel, operasyonel, ticari ve finansal kontrol sistemlerini ciddi düzeyde sekteye uğratabilir.

Yaşanabilecek kritik düzeyde büyük bir kesinti veya siber saldırı, Grup'un faaliyetlerinin durmasına sebep olabilir. Grup, güvenlik ihlallerini ve sistem hasarını onarmaya yönelik önemli ve beklenmedik masraflara maruz kalabilir. Meydana gelebilecek kesinti ve arızalar, gizli bilgi veya diğer veri ve bilgilerin kaybına yol açabilir, bunların muhafaza edildiği sistemlere zarar verebilir. Meydana gelebilecek siber saldırılar, Grup'un ve özellikle tıbbi cihaz hizmetlerinin verildiği hastanelerin ve hastaların başta sağlık verileri olmak üzere çeşitli kişisel verilerinin ifşa olmasına yol açabilir. Bu gibi durumlar, Grup'a karşı taleplere, dava açılmasına, itibar kaybına neden olabilir veya başka bir şekilde Grup'un faaliyetlerine zarar verebilir. Yukarıda belirtilen sebeplerden herhangi birinden dolayı Grup'un bilgi teknolojileri altyapısındaki bir aksaklık veya siber saldırı, Grup'un faaliyetleri, finansal durumu ve faaliyet sonuçlarını olumsuz etkileyebilir.

***Grup'un fikri mülkiyet haklarının, itibar ve marka imajının korunamaması faaliyetlerini ve finansal durumunu olumsuz etkileyebilir.***

Grup'un taraf olduğu davaların Grup aleyhine sonuçlanması halinde Grup'un çeşitli tazminatlarla, marka, patent, tasarım ve faydalı model tescilinin hükümsüzlüğü ve sicilden terkinin, ruhsatın kaybedilmesi vb. birtakım sonuçlar ile karşılaşma ihtimali bulunmaktadır. Bu durum Grup'un faaliyetlerini, faaliyet sonuçlarını, finansal durumunu ve geleceğe yönelik beklentilerini olumsuz etkileyebilir. Grup'un başarısı marka imajını ve itibarını muhafaza etmeye, geliştirmeye, müşteriler ve tüketiciler ile marka arasında kurulan güçlü ilişkiye bağlıdır. Grup müşterileri ile arasındaki iyi ilişkiyi koruyamazsa Grup'un itibarı zarar görebilir ve satışları azalabilir. Aynı zamanda sosyal medyada ve internet ortamında Grup veya markaları hakkında yer alan olumsuz paylaşımlar ya da yorumlar sebebiyle müşteriler ve tüketiciler nezdinde Grup'un imajı ve itibarı zarar görebilir ve bu durum Grup'un faaliyetlerini, faaliyet sonuçlarını ve finansal durumunu olumsuz etkileyebilir.

***Grup teknik, ticari, ekonomik, politik veya sosyal herhangi bir konudan dolayı yazılı ve görsel basında, sosyal medya platformlarında doğru veya yanlış bilgiler çerçevesinde imajını zedeleyebilecek durumlarla karşılaşabilir. Bu durum Grup'un satışlarını ve karlılığını olumsuz etkileyebilir.***

Grup'un faaliyetlerine ilişkin herhangi bir uyumsuzlukla bağlantılı olarak sosyal medyada, internet ortamında veya basında yer alabilecek olumsuz paylaşımlar, yorumlar, haber veya içerik gibi marka imajını zedeleyebilecek durumlar, Grup'un itibarına, ürünlerini başarılı bir şekilde pazarlama kabiliyetine zarar verebilir.

Grup, herhangi bir uyumsuzlukla bağlantılı olmadan doğru veya yanlış bilgi içeren teknik, ticari veya sosyal konulardan dolayı açıklama yapması gereken veya aydınlatılması gereken durumlarla karşı karşıya kalabilir. Bu gibi durumlar Grup'un faaliyetlerini, finansal durumunu, faaliyet sonuçlarını ve geleceğe yönelik beklentilerini olumsuz etkileyebilir.

***Grup, vergi mevzuatındaki veya uygulamadaki değişiklikler, vergi oranlarındaki artışlar veya vergi denetimlerinden olumsuz etkilenebilir.***

Grup fiili vergi oranı, vergi kanunlarındaki veya bunların yorumlanmasındaki veya Grup yönetiminin ertelenmiş vergi varlıklarını kullanabilme kabiliyetindeki değişikliklerden etkilenebilmektedir. Grup aynı zamanda yurt içinde ve faaliyet gösterdiği yurt dışı ülkelerde, uygulamaya konulan yeni vergiler veya geçerli vergi oranlarındaki artışlara maruz kalabilir. Grup'un herhangi bir finansal yıldaki fiili vergi oranındaki bir artış, ek vergiler, vergi denetimleri ve vergi cezaları, Grup'un finansal durumu ve geleceğe yönelik beklentileri üzerinde olumsuz etkiye yol açabilir.

***Muhasebe standartlarındaki değişiklikler ve yönetimin karmaşık muhasebe konularına ilişkin öznel tahminleri ve değerlendirmeleri Grup'un finansal durumunu ve faaliyet sonuçlarını olumsuz etkileyebilir.***

Grup, konsolide finansal tablolarını TFRS'ye uygun olarak hazırlamakta olup bu kapsamda finansal raporlama standartları ve bunlara ilişkin yorumların yanında kiralamar, borçların TFRS'ye göre bugünkü değerine indirgenmesi, ticari alacak, hasılatın muhasebeleştirilmesi, kıdem ve ihbar tazminatı karşılıkları gibi konular son derece karmaşık olup ayrıca birçok subjektif varsayım, tahmin ve yorum içermektedir.

Kurul Karar Organı'nın 25.01.2024 tarih ve 6/137 sayılı İlke Kararı uyarınca Türkiye Muhasebe/Finansal Raporlama Standartlarını uygulayan Kurul finansal raporlama düzenlemelerine tabi ihraççılar ile sermaye piyasası kurumlarının, 31.12.2023 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemlerine ait yıllık finansal raporlarından başlamak üzere "Türkiye Muhasebe Standardı 29 Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" (TMS 29) hükümlerini uygulamak suretiyle enflasyon muhasebesi uygulamasına karar vermiştir. Bu kapsamda enflasyon muhasebesine geçiş yeni bir süreç olup bu süreçte enflasyon muhasebesine ilişkin kuralların uygulanmasında çeşitli belirsizlikler yaşanabilir. Enflasyon muhasebesine ilişkin kurallar yoruma dayalı olup birçok subjektif varsayım, tahmin ve öngörü içermektedir. Bu kapsamda enflasyon muhasebesine ilişkin kurallar bakımından yorum farklılıkları oluşabilir, enflasyon muhasebesine ilişkin kurallarda değişiklikler yaşanabilir.

TFRS veya yorumlardaki değişiklikler veya bunlara temel teşkil eden öngörüler, varsayımlar, yorumlar, değişiklikler Grup'un finansal durumunu olumsuz etkileyebilir. Muhasebe standartlarının değişmesi Grup'un sistem değişikliklerine sebep olarak Grup'un işletme maliyetini arttırabilir ve/veya mali tabloları değiştirebilir.

***Doğal afetler, salgın hastalıklar veya mücbir sebepler, Grup'un faaliyet gösterdiği merkezler ve genel olarak Türkiye ekonomisine zarar vererek Grup'un faaliyetlerini, finansal durumunu ve faaliyet sonuçlarını olumsuz etkileyebilir.***

Türkiye coğrafik konumu gereği yüksek riskli bir deprem bölgesi olup Türkiye nüfusunun büyük bir kısmı ve ekonomik kaynaklarının çoğu birinci derece deprem riski bölgelerinde yer almaktadır. 06.02.2023'te gerçekleşen Kahramanmaraş merkezli depreme benzer şekilde gelecekte Grup'un faaliyet gösterdiği merkezlerin bulunduğu bölgede meydana gelebilecek

depremlerden veya diğer doğal afetlerden dolayı ilgili bölgelerin yeniden yapılandırılmasına yönelik olarak maliyet artışları yaşanabilir.

Gelecekte Grup'un faaliyet gösterdiği merkezler ve ileride faaliyete geçebilecek merkezlerin, Grup çalışanlarını etkileyebilecek herhangi bir depremin veya diğer doğal afetlerin gerçekleşmesi halinde, Grup'un faaliyetlerinde kesinti, durma veya aksamalar meydana gelebilir. Meydana gelebilecek bir deprem veya diğer bir doğal afet, Grup'un merkezlerini ve faaliyet gösterdiği kurumları doğrudan etkilemese dahi tedarikçilerinin veya müşterilerinin faaliyetlerini ve faaliyet gösterdiği coğrafi pazarları etkileyebilir, dolayısıyla Grup'un faaliyetlerinin etkilenmesine, Grup'un gelirlerinde önemli bir azalmaya neden olabilir. Meydana gelebilecek depremlerin veya doğal afetlerin ülke ekonomisine yansıyan etkileri de Grup'un faaliyetlerini ve faaliyet sonuçlarını olumsuz yönde etkileyebilir.

***Grup'un çalışanlarının iş yavaşlatma, grev ve sair işçi eylemleri ile Grup faaliyetlerini aksatma riski bulunmaktadır.***

Grup bünyesinde 31.12.2024 tarihinde sona eren finansal dönem itibarıyla 166 mavi yaka ve 661 beyaz yaka olmak üzere toplam 827 personel istihdam edilmektedir. Anılan çalışanların iş yavaşlatma, durdurma, grev ilanı ve benzeri eylemleri gerçekleştirilmesi, lokavt ilan edilmesi, Grup'un faaliyet planlamasında aksaklıklar ortaya çıkarabilir, özellikle hastanelere ve diğer müşterilere sunulan hizmetlerin planlandığı gibi gerçekleşmemesine sebep olabilir. Böyle bir durumda Grup'un faaliyetleri, finansal durumu, faaliyet sonuçları ve geleceğe yönelik beklentileri olumsuz etkilenebilir.

Grup'un işbu izahname tarihi itibarıyla taraf olduğu herhangi bir toplu iş sözleşmesi bulunmamakla birlikte Grup'un, iş durdurma eylemleri ve sendikaların çabalarından etkilenmeyeceği veya sendikalarla ileride Grup için tatmin edici koşullara dayanan toplu iş sözleşmeleri yapılacağı konularında garanti verilememektedir. Ek olarak, imzalanabilecek toplu iş sözleşmeleri, beraberinde önemli maaş zamları, yan hak ve faydalar veya ek ödeme gibi Grup için elverişsiz veya daha katı hükümler içerebilir. Bu durum Grup'un ilave işgücü maliyetlerine maruz kalmasını gerektirebilir. Grup, çalışanlarının maaş zammı talepleriyle veya diğer tür uyuşmazlıklarla karşı karşıya kalabilir. Bu tür işçi sorunları, sendikalarla müzakereler ve ayrıca gelecekteki iş uyuşmazlıkları, Grup'un faaliyetlerini, finansal durumunu ve faaliyet sonuçlarını olumsuz etkileyebilir.

**5.2. İhraççının içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler:**

***Grup'un ve rakiplerinin faaliyetlerindeki artış ve yükselen rekabet ortamı, Grup'u ve/veya genel olarak sektördeki şirketleri Rekabet Kurumu takip konuları açısından riskli duruma düşürebilir.***

Grup'un pazar payını ve rakiplerinin pazar faaliyetlerini arttırması ve Grup'un bulunduğu sektörde oluşabilecek bazı durumlar, rekabet hukukunun ihlali riskini ortaya çıkarabilir. Rekabet Kurumu tarafından gelecekte Grup, rakipler ve sektör hakkında soruşturmalar başlatılabilir. Bu soruşturmalardan direkt ve/veya dolaylı olarak Grup'un faaliyetleri, finansal durumu, faaliyet sonuçları ve geleceğe yönelik beklentileri olumsuz etkilenebilir.

***Grup'un faaliyet gösterdiği sektörlerde lokal ve global ekonomik gelişmelere bağlı olarak daralmalar yaşanabilir.***

Türkiye'nin içinde bulunduğu coğrafi konumdaki ekonomik-politik gelişmeler Türkiye ekonomisi ve siyasetini önemli ölçüde etkileyebilir. Küresel piyasalarda ve ülke ekonomisinde yaşanan olumsuz gelişmeler tüketici/firma harcamalarını önemli ölçüde etkilemektedir. Bu gelişmeler sonucunda yaşanacak işsizlik oranlarındaki artış, döviz kurlarında aşırı dalgalanmalar, tüketici borçlulukları ve faiz oranlarındaki artış, hasılat ve kârlılıklar üzerinde gerçekleşebilecek olumsuz etkiler sonucunda Grup'un faaliyet gösterdiği sektörlerde yer alan şirketlerin finansal performansları olumsuz etkilenebilir.

Küresel ekonomi ile Türkiye'de ortaya çıkabilecek ekonomik, politik veya sair sebeplerle olumsuz gelişmeler sonucunda yaşanabilecek ekonomik daralma, Grup'un faaliyet gösterdiği sektörlerde olan talebin azalmasına yol açabilir. Sektörde yaşanabilecek talep azalması, ticari alacakların tahsil edilmesinde ve sektör şirketlerinin nakit akışında bozulmaya, sektör şirketlerinin faaliyetlerinin ve finansal durumunun olumsuz etkilenmesine yol açabilir. Bu durum Grup'un faaliyet gösterdiği sektörlerin genelinde hasılat ve kârlılık oranlarında azalma yaşatarak sektör şirketlerinin finansal performanslarını olumsuz etkileyebilir.

***Başta Türkiye olmak üzere Grup'un faaliyet gösterdiği ve/veya ileride faaliyet gösterebileceği ülkelerde ve coğrafi bölgelerde yaşanabilecek olumsuz politik gelişmeler, savaş, terör eylemleri, çatışmalar, ayaklanmalar ve benzeri haller, Grup'un faaliyetlerini ve finansal durumunu olumsuz etkileyebilir.***

Grup tarafından hizmet satışlarının sunulması için kullanılan tıbbi cihazlar, özellikle Amerika, Çin ve Almanya menşeli tıbbi cihaz üretimi gerçekleştiren şirketlerin Türkiye distribütörlüklerinden satın alınmaktadır. Kullanım süresini dolduran cihazlar ise Grup tarafından Siemens, GE vb. firmalara veya reel sektördeki hastanelere geri satılmaktadır. Bu kapsamda başta Türkiye olmak üzere Grup'un ürünlerinin ve hizmetlerinin satıldığı, özellikle Amerika, Çin ve Almanya başta olmak üzere Grup hizmetlerine konu olan ürünlerin tedarik edildiği, satış kanallarının bulunduğu ve/veya sair şekilde faaliyet gösterilen ve ileride faaliyet gösterilebilecek herhangi bir ülkede ve/veya coğrafi bölgede meydana gelebilecek olumsuz politik gelişmeler, savaş, terör saldırıları, ayaklanmalar, çatışmalar, gerçekleşen saldırılar, saldırı tehditleri, gösteriler ve benzeri durumlar, Grup hizmetlerine ilişkin ürünlerin tedarik edildiği ülkelerin ve firmaların Türkiye'ye uygulayabileceği ek vergiler, ambargolar, çeşitli ticari kısıtlamalar, Grup faaliyetlerini ve finansal durumunu olumsuz etkileyebilir. Yukarıda sıralanan durumlardan herhangi birinin gerçekleşmesi halinde Grup, ilgili bölgedeki ve/veya ülkedeki faaliyetlerini durdurmak, sona erdirmek zorunda kalabilir, ürün tedarik zincirinde aksamalar meydana gelebilir.

Grup'un faaliyetleri ve finansal durumu Türkiye'deki yüksek tüketici enflasyonu, faiz oranları, kurdaki dalgalanmaları, TL'deki değer kaybı ve ücret artışlarının devam eden etkileri ve dış ticaret açığı gibi bunlarla sınırlı olmamak üzere çeşitli olumsuz ekonomik ve finansal koşullardan etkilenebilir. Son yıllarda TL, ABD Doları ve diğer para birimleri karşısında değer kaybetme eğilimi göstermektedir. Anılan ekonomik ve finansal koşullar; Grup'un süregelen faaliyetlerini, finansal durumunu ve geleceğe yönelik beklentilerini olumsuz etkileyebilir.

Rusya-Ukrayna savaşı sırasında görülen enerji ve emtia fiyatlarında gerçekleşen ani dalgalanmalar, hammadde, yarı mamul ve enerji kaynaklarında yaşanan tedarik sorunları, göç, çeşitli kişi ve şirketlere uygulanan yaptırımlar gibi sonuçlara maruz bırakabilir. Bahsi geçen durumlar, aynı zamanda küresel ekonomiyi ve Türkiye ekonomisini de olumsuz yönde etkileyebilir. Yukarıda bahsedilen durumlardan herhangi birinin gerçekleşmesi, Grup'un tedarik zincirinde aksamalara, tedarik edilen ürünler bakımından fiyat dalgalanmalarına ve Grup'un üretim maliyetlerinin artmasına sebep olabilir. Ek olarak Grup'un üretim ve satış faaliyetlerinde aksamalar meydana gelebilir, müşterilerin alım gücü olumsuz etkilenebilir ve bu kapsamda Grup'un faaliyetleri, finansal durumu, faaliyet sonuçları, gelirleri, kârlılığı ve geleceğe yönelik beklentileri olumsuz etkilenebilir.

### **5.3. İhraç edilecek paylara ilişkin riskler:**

***İhraç edilen paylar ilk kez halka açık bir piyasada işlem göreceğinden fiyat ve hacim dalgalanması yaşanabilir.***

Halka arz işleminden önce, Şirket'in payları Türkiye'de veya yurt dışında halka açık herhangi bir piyasada işlem görmemiştir. Halka arzın gerçekleşmesinden sonra halka arz edilen paylara ilişkin bir piyasanın oluşacağına ve gelişeceğine veya bu türden bir piyasa gelişse bile mevcudiyetini devam ettireceğine ilişkin hiçbir güvence bulunmamaktadır. Buna ek olarak, halka arz edilen paylara ilişkin oluşan piyasanın likiditesi de halka arz edilen payları elinde bulunduranların sayısına, yatırımcıların halka arz edilen paylara ilişkin bir Pazar oluşturmalarındaki menfaatlerine ve diğer faktörlere bağlı olacaktır. Halka arz edilen paylara ilişkin aktif bir işlem piyasası oluşmayabilir veya bu piyasa sürdürülebilir olmayabilir ve bu durumda yatırımcıların halka arz kapsamında satın aldıkları paylara ilişkin alım ve satım işlemleri yapma imkanlarını olumsuz yönde etkileyebilir. Halka arz edilen paylara ilişkin pazarın sınırlı olması ve SPK Kurul Karar Organı'nın i-SPK-128.21 23 (19.09.2024 tarihli ve 1508 s.k.) sayılı İlke Kararı uyarınca halka arza katılan ve dağıtımdan pay alan yatırımcıların, dağıtım listesinin kesinleşmesini takiben hesaplarına aktarılan payları, paylar hesaplarına geçtiği tarihten itibaren 90 gün boyunca borsa dışında satamaması, başka yatırımcı hesaplarına virmanlayamaması veya borsada özel emir ile ve/veya toptan satış işlemine konu edememesi; halka arz edilen payları elinde bulunduranların bu payları arz ettikleri miktarda, fiyatta, zamanda ve üçüncü taraflara borsa dışında satma kabiliyetini olumsuz yönde etkileyebilir ve halka arz edilen payların işlem gördüğü fiyatın değişkenliğini etkileyebilir, fiyat halka arz fiyatının altına düşebilir.

Halka arz fiyatı, halka arz edilen payların halka arz edileceği pazarda işlem gördüğü fiyatı ya da gelecekteki performansını yansıtmayabilir. Ayrıca Şirket'in faaliyet sonuçları ya da finansal performansı, işbu izahnamede değinilen risk faktörleri veya diğer koşullar nedeniyle analistlerin veya yatırımcıların beklentilerini karşılamayabilir. Halka arz edilen payların piyasa değeri Şirket'in ve rakiplerinin finansal performansında meydana gelebilecek değişikliklere, küresel makroekonomik koşullara ve diğer etkenler ile izahname setinde değinilen risk faktörleri kapsamında ele alınan koşullar ya da diğer koşullara tepki olarak önemli dalgalanmalara maruz kalabilir. Şirket'in faaliyet sonuçlarında meydana gelebilecek dalgalanmalar veya analistlerin ya da yatırımcıların beklentilerinin karşılanmaması, halka arz edilen payların işlem gördüğü fiyatın düşmesine yol açabilir ve yatırımcıların halka arz

kapsamında aldıkları payları halka arz fiyatından veya bu fiyatın üzerinden satma imkanları hiçbir zaman olmayabilir.

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

***Şirket'in halka açıklık oranı sınırlıdır ve bu durum hisselerin likiditesini ve hisse fiyatını olumsuz etkileyebilir.***

Halka arz işlemi tamamlandıktan sonra, toplam 31.250.000 TL nominal değerli nama yazılı B grubu pay BIST'te işlem görecektir ve bu paylar Şirket'in halka arz sonrası çıkarılmış sermayesinin %24,75'ine karşılık gelmektedir.

Paylar Borsa'da işlem görmeye başladıktan sonra paylara ilişkin likidite oluşmaması durumunda pay sahipleri istedikleri miktar, zaman ve fiyat üzerinden paylarını satamayabilirler.

Halka Arz Eden Pay Sahibi olan İsmail Tuna, 09.05.2025 tarihli taahhüdü ile;

(i) Baytuna Grup Yatırım Sağlık Turizm Sanayi ve Ticaret A.Ş. (Şirket) paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 1 (bir) yıl boyunca sahip olduğum Şirket paylarını, dolaşımdaki pay miktarının artmasına yol açacak şekilde satışa veya halka arza konu etmeyeceğimi ve/veya Borsa İstanbul'a veya Sermaye Piyasası Kurulu'na veya yurt dışındaki herhangi bir menkul kıymetlere ilişkin düzenleyici kurum, borsa veya kotasyon otoritesine başvuruda bulunmayacağımı ve bu süre boyunca ileride yeni bir satış veya halka arz yapılacağına dair bir açıklama yapmayacağımı ve ayrıca Şirket paylarının halka arzına ilişkin İzahname'nin onay tarihinden itibaren 1 (bir) yıl boyunca sahip olduğum Şirket paylarını, payların halka arz fiyatından bağımsız olarak, Borsa İstanbul'da veya Borsa İstanbul dışında satmayacağımı, başka yatırımcı hesaplarına virmanlamayacağımı veya Borsa İstanbul'da özel emir ile ve/veya toptan satış işlemlerine konu etmeyeceğimi beyan ve taahhüt etmiştir.

Yukarıda yer verilen taahhüde konu süre sona erince Şirket'in ana ve tek pay sahibi tarafından ileride yapılabilecek pay satışları, pay fiyatı üzerinde olumsuz etki yaratabilir.

Şirket'in 09.05.2025 tarih ve 2025/09 sayılı yönetim kurulu kararı ile Şirket paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 1 (bir) yıl boyunca bedelsiz ve bedelli sermaye artırımını yapılmayacağına, halka arz edilen payların Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 1 (bir) yıl boyunca halka arz edilen paylar dışında kalan Şirket paylarının dolaşımdaki pay miktarının artmasına yol açacak şekilde satışa veya halka arza konu edilmeyeceğine, bu doğrultuda bir karar alınmayacağına ve/veya Borsa İstanbul'a veya SPK'ya veya yurt dışındaki herhangi bir menkul kıymetlere ilişkin düzenleyici kurum, borsa veya kotasyon otoritesine başvuruda bulunulmayacağına ve bu süre boyunca ileride yeni bir satış veya halka arz yapılacağına dair bir açıklama yapılmayacağına ilişkin taahhütte bulunulmuştur. Yukarıda yer verilen taahhüde konu süre sona erince Şirket, bedelli ve/veya bedelsiz sermaye artırımına gidebilir. Söz konusu işlemler, pay fiyatı üzerinde olumsuz etki yaratabilir, payların Borsa fiyatı düşebilir.

***Şirket, esas sözleşmesi ve sermaye piyasası mevzuatı çerçevesinde gelecekte pay sahiplerine kâr payı ödemeyebilir.***

Türkiye’de halka açık şirketlerin tabii oldukları mevzuata ve ayrıca Şirket Esas Sözleşme’inde yer alan ve pay sahiplerinin kabul ettiği kâr payı dağıtım politikalarına uygun olarak kâr payı dağıtımları gerekmekte olup söz konusu kâr payı dağıtım politikaları zaman zaman SPK’nın ortaya koyduğu belirli düzenlemelerden etkilenebilir.

Halka açık şirketler, pay sahiplerinin vereceği karara bağlı olarak nakit ve/veya bedelsiz olmak üzere kâr payı dağıtabilmekte veya dağıtılabılır kâr payını şirket bünyesinde bırakabilmektedir. Söz konusu dağıtılabılır kâr payının hesaplanmasında kullanılan meblağlar ve formüller, SPK tarafından değiştirilebilir. Şirket tarafından kendi pay sahiplerine yapılacak olan herhangi bir kâr payı ödemesinin tutarı ve şekli aşağıdakiler dahil ama bunlarla sınırlı olmamak üzere pek çok etkene bağlıdır:

- Yeterli seviyede kâr elde edilmesi,
- Dağıtılabılır kâr veya yedeklerin durumu,
- Şirket’in serbest nakit akışının müsait olması,
- Şirket’in borçluluk düzeyi, mevcut yükümlülükleri,
- Türkiye’de faaliyet gösteren diğer karşılaştırılabilir halka açık şirketlerin ödediği temettü tutarları,
- Pay sahiplerinin kâr payı hedefleri ve beklentileri,
- Pandemi ve diğer doğal afetler sonucu düzenleyici otoriteler veya hükümetlerin aldığı tedbirler,
- Bankalarla imzalanmış genel kredi sözleşmeleri kapsamında bankalara verilen negatif taahhütler,
- Yönetim kurulunun takdirine bağlı diğer etkenler,

Şirket’in kârlılık düzeyinin yeterli seviyede olmasına rağmen Şirket yönetim kurulu, Şirket menfaati açısından kârın başka amaçlar için kullanılmasının daha doğru olacağına kanaat getirebilir. Bu durumda Şirket’e ve/veya Şirket tarafından kendi pay sahiplerine kâr payı ödenmeyebilir. Bunların sonucunda Şirket’in gelecekte kâr payı ödeme kabiliyeti değişkenlik gösterebilir.

***TL’nin değerindeki dalgalanmalar pay fiyatını etkileyebilir.***

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

***Ekonomik konjonktürden kaynaklanan riskler pay fiyatını olumsuz etkileyebilir.***

İhraç edilen paylarda, ekonomik konjonktürden kaynaklanan riskler oluşabilir. Gerek global ekonomik konjonktür gerekse Türkiye ekonomisindeki olası olumsuz gelişmeler, Şirket’in faaliyetlerinin beklentileri karşılayamamasına ve buna bağlı olarak da pay fiyatının düşmesine neden olabilir. Şirket’in ekonomik konjonktürden kaynaklanan durum nedeniyle faaliyetleri

yavaşlayabilir, geçici veya sürekli durabilir, mali yapısı bozulabilir. Böyle durumlarda BIST, Şirket paylarının işlem görmesini kısa veya uzun süreli olarak durdurabilir ve işlem sırasının sürekli veya geçici olarak kapatılması, Borsa Yönetim Kurulu tarafından Şirket paylarının Borsa kotundan çıkarılması vb. durumlarda Şirket paylarının alım satımının durdurulması pay fiyatını olumsuz etkileyebilir, aktif veya sürdürülebilir bir alım satım piyasası oluşmayabilir ya da devam ettirilemeyebilir, payların el değiştirmesi kısıtlı veya imkânsız hale gelebilir.

Şirket'in mevcut pay sahibinin ekonomik konjonktür nedeniyle gerçekleştirebileceği pay satışları, Şirket'in pay değerinde bir düşüşe neden olabilir veya Şirket'in kontrolünde bir değişime sebebiyet verebilir ve Şirket'in yönetim anlayışı/tarzı değişebilir. Şirket'in aciz haline düşmesi veya iflas etmesi durumunda Şirket'in ortaklarının elindeki paylar tamamen değer kaybedebilir.

***Paylar, tüm yatırımcılar için uygun bir yatırım olmayabilir.***

Yatırım araçlarının uygunluğu; yatırımcıların finansal durumları, sahip oldukları portföylerin niteliği gibi etkenlere göre yatırımcıdan yatırımcıya farklılık göstermekte olup; Paylar, her yatırımcı için uygun bir yatırım aracı olmayabilir. Bu durum, ilgili yatırımcıların yatırımdan bekledikleri faydayı elde edememelerine ve zarar etmelerine yol açabilecektir.

***Fiyat tespit raporuna ilişkin varsayımların gerçekleştirilememesi, Şirket'in pay fiyatını olumsuz etkileyebilir.***

Şirket paylarının halka arz fiyatının belirlenmesine esas teşkil eden fiyat tespit raporunda belirtilen varsayımların gerçekleşmemesi durumunda Şirket'in finansal performansı beklentilerin altında oluşabilir ve bu durum Şirket'e ilişkin gelecek beklentilerini olumsuz etkileyerek Şirket'in pay fiyatını düşürebilir.

Fiyat tespit raporundaki varsayımların gerçekleştirilmesi veya gerçekleştirilmemesi Şirket pay fiyatlarının halka arz sonrasındaki seyrini etkileyeceğinden, yatırımcıların yatırım kararlarının söz konusu varsayımların detaylı şekilde incelenmesinin ardından verilmesi gerekmektedir.

***Şirket'in konsolide finansal performansının beklentilerin altında oluşması veya sermaye piyasası koşullarının kötüleşmesi durumunda Şirket'in paylarının fiyatı düşebilir.***

Şirket'in konsolide finansal performansının beklentilerin altında oluşması tedarik, üretim, finansman, satış gibi Şirket'in bağımlı faktörlerden oluşabilir. Ayrıca, yurt içi veya yurt dışı makroekonomik gelişmelerin kötüleşmesi Şirket'in performansının beklentilerin altında gerçekleşmesine sebep olabilir. Böyle bir durumda Şirket pay fiyatı diğer işlem gören paylara benzer veya bağımsız şekilde düşebilir.

**5.4. Diğer riskler:**

***Kur Riski***

Özellikle Şirket'in hizmet sunduğu ürünlerin maliyetlerinin önemli bir bölümünün döviz dayalı olması ve fakat Şirket'in satışlarının önemli bir bölümünü oluşturan kamu kurum ve kuruluşlarına yapılan satışlara ilişkin gelirlerin TL cinsi olması, Grup bakımından döviz kuru riski oluşturmaktadır.

### ***Fiyat Riski***

Şirket'in operasyonel karlılığı ve operasyonlarından sağladığı nakit akımları, faaliyet gösterilen sektörlerdeki rekabet, ham madde fiyatları ve ticari emtiadaki değişimlerden etkilenmekte olup Yönetim Kurulu tarafından söz konusu fiyatlar yakından takip edilmektedir. Şirket'in ana stratejisi ham madde stoklarıyla pazar fiyatlarını göz önünde bulundurarak gelecek aylar için tahmini analizler yapıp ham madde maliyetlerini belirli bir seviyede tutmak ve fiyat riskini yönetmektir. Şirket, hisse senedi fiyat riskine maruz kalmamaktadır.

### ***Faiz Oranı Riski***

Şirket'in faiz oranı riskinin önemli kısmı finansal borçlardan kaynaklanmaktadır. Değişken faizli finansal borçlar ve faiz yükü bulunan diğer yükümlülükler, Şirket'in nakit akışlarında faiz oranı riskini doğurmakta olup söz konusu faiz oranı riskleri faiz doğuran varlıklarla kısmi olarak karşılanmaktadır. Faiz oranı riski, faiz oranlarındaki değişimlerden etkilenen varlık ve yükümlülüklerin analiz edilmesi suretiyle takip edilmektedir.

### ***Sermaye Riski***

Sermayeyi yönetirken Şirket'in hedefleri, ortaklarına getiri ve fayda sağlamak ile sermaye maliyetini azaltmak amacıyla en uygun sermaye yapısıyla Şirket'in faaliyetlerinin devamlılığını sağlayabilmektir. Sermaye yapısını korumak veya yeniden düzenlemek için Şirket ortaklara ödenen temettü tutarını değiştirebilir, sermayeyi hissedarlara iade edebilir, yeni hisseler çıkarabilir ve borçlanmayı azaltmak için varlıklarını satabilir. Şirket, sermayesini net borç/toplam sermaye oranı bazında takip etmektedir. Bu oran net borcun toplam sermayeye bölünmesinden hesaplanmaktadır. Net borç, riskten korunma amacıyla elde tutulan türev finansal araçları içeren toplam finansal borçlardan nakit ve nakit benzeri değerlerin çıkartılmasıyla hesaplanmaktadır. Toplam sermaye ise bilançoda "öz kaynaklar" olarak gösterilen değere net borç eklenerek hesaplanmaktadır.

### ***Likidite Riski***

İhtiyatlı likidite riski yönetimi, yeterli ölçüde nakit ve menkul kıymet tutmayı, yeterli miktarda kredi işlemleri ile fon kaynaklarının kullanılabilirliğini ve piyasa pozisyonlarını kapatabilme gücünü ifade eder. Şirket, operasyonlarını sürdürdüğü iş kollarının dinamikliğinden dolayı, kredi kaynaklarının hazır tutulması yoluyla fonlamada esnekliği amaçlamıştır. Var olan ve gelecekteki kredi koşullarının fonlama kabiliyeti, yüksek kaliteli kredi sağlayıcılarından, yeterli miktarda kredi kaynaklarının hazır bulunmasını sağlayarak yönetilmektedir. Ayrıca Şirket'in likidite yönetim politikası nakit akış planlamasını, likit varlıkların seviyelerinin gözden geçirilmesini, bütçelere uygun olarak bilanço likidite oranlarının takip edilmesini ve borçların finansman planlarının sağlanmasını içermektedir.

### ***Kredi Riski***

Finansal varlıkların mülkiyeti, tarafların sözleşmenin gereklerini yerine getirememesi riskini beraberinde getirir. Kredi riski bankalardaki ve diğer finansal kuruluşlardaki mevduat, nakit ve nakit benzerleri ve ticari alacaklardan oluşmaktadır. Risk kontrolü ticari alacakların kalitesini, müşterilerin finansal durumları, geçmiş deneyimler ve diğer faktörleri göz önünde bulundurularak değerlendirilmektedir. Bu riskler kredi derecelendirmeleri dikkate alınarak her

bir borçlu için kredi miktarının sınırlandırılması ve gerektiğinde garanti alınması ile kontrol edilir.

## 6. İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER

### 6.1. İhraççı hakkında genel bilgi:

#### 6.1.1. İhraççının ticaret unvanı ve işletme adı:

Ticaret Ünvanı	Baytuna Grup Yatırım Sağlık Turizm Sanayi ve Ticaret A.Ş.
İşletme Adı	İşletme adı bulunmamaktadır.

#### 6.1.2. İhraççının kayıtlı olduğu ticaret sicili ve sicil numarası:

Ticaret Siciline Tescil Edilen Merkez Adresi	Köyceğiz Mah. Beykonak Sk. No:1 İç Kapı No:3 Meram/Konya
Ticaret Sicili	Konya Ticaret Sicili Müdürlüğü
Ticaret Sicil No	52499
Ticaret Siciline Tescil Tarihi	07.12.2017
MERSİS Numarası	0160165719400001

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

Şirket'in kuruluşu "*Nun Otelcilik Sanayi ve Ticaret Limited Şirketi*" ünvanı ile Konya Ticaret Sicil Müdürlüğü nezdinde 07.12.2017 tarihinde 99 yıl süreli olarak tescil edilmiş olup Şirket'in kuruluş esas sözleşmesi, 15.12.2017 tarih ve 219 sayılı TTSG'de ilan edilmiştir. Ancak, Şirket 2 tarihinde limited şirketten anonim şirkete dönüşmüş ve Esas Sözleşme ile Şirket'in süresi kuruluşundan itibaren süresiz olarak tadil edilmiştir. Bu kapsamda Şirket'in ünvanı, nihai ticaret ünvanı olan "*Baytuna Grup Yatırım Sağlık Turizm Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi*" olarak tescil edilmiş olup söz konusu değişiklikler 22.12.2021 tarihli ve 10478 sayılı TTSG ile ilan edilmiştir. Şirket'in Esas Sözleşmesi'nin "*Şirket'in Süresi*" başlıklı 5. maddesi uyarınca Şirket'in süresi, kuruluşundan itibaren süresizdir.

#### 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 Mevzuat:	T.C. Kanunları
İhraççının Kurulduğu Ülke:	Türkiye Cumhuriyeti
Kayıtlı Merkezinin Adresi:	Köyceğiz Mah. Beykonak Sk. No: 1 İç Kapı No: 3 Meram / Konya
İnternet Adresi:	<a href="http://www.baytunagrupyatirim.com">www.baytunagrupyatirim.com</a>
Telefon Numarası:	0332 321 03 54

#### Şirket'in Tabi Olduğu Mevzuat:

Grup'un faaliyetleri; SPK ve ilgili mevzuatının yanı sıra, başlıca 3359 sayılı Sağlık Hizmetleri Temel Kanunu, 1219 sayılı Tababet ve Şuabatı San'atlarının Tarzı İcrasına Dair Kanun, 2219 sayılı Hususi Hastaneler Kanunu, 3153 sayılı Radyoloji, Radyom ve Elektrikle Tedavi ve Diğer Fizyoterapi Müesseseleri Hakkında Kanun, Özel Hastaneler Yönetmeliği, Ayakta Teşhis ve

Tedavi Yapılan Özel Sağlık Kuruluşları Hakkında Yönetmelik, Tıbbi Cihaz Yönetmeliği, Tıbbi Cihaz Satış, Reklam ve Tanıtım Yönetmeliği, Radyoloji Hizmetleri Yönetmeliği, Sağlık Hizmetlerinde Tanıtım ve Bilgilendirme Faaliyetleri Hakkında Yönetmelik, Hasta Hakları Yönetmeliği, 6948 sayılı Sanayi Sicil Kanunu, Makine Emniyeti Yönetmeliği (2006/42/AT), Sanayi Sicil Belgesi Yönetmeliği, Atık Yönetimi Yönetmeliği, CE Uygunluk İşareti Yönetmeliği, 2872 sayılı Çevre Kanunu ve bu kapsamda çıkarılmış yönetmelikler ile Enerji Verimliliği Kanunu, 7223 sayılı Ürün Güvenliği ve Teknik Düzenlemeler Kanunu, 4703 sayılı Ürünlere İlişkin Teknik Mevzuatın Hazırlanması ve Uygulanmasına Dair Kanun, 4458 sayılı Gümrük Kanunu, 6331 sayılı İş Sağlığı ve Güvenliği Kanunu, İş Ekipmanlarının Kullanımında Sağlık ve Güvenlik Şartları Yönetmeliği, İşyeri Açma ve Çalışma Ruhsatlarına İlişkin Yönetmelik, Gıda Hijyeni Yönetmeliği, Türk Gıda Kodeksi Yönetmeliği, Bitki Sağlığı Resmi Kontrolleri Yönetmeliği 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu, 213 sayılı Vergi Usul Kanunu, 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu, 4857 sayılı İş Kanunu, 5510 sayılı Sosyal Sigortalar ve Genel Sağlık Sigortası Kanunu, 4054 sayılı Rekabetin Korunması Hakkında Kanun, 6698 sayılı Kişisel Verilerin Korunması Kanunu, 3194 sayılı İmar Kanunu, 4734 sayılı Kamu İhale Kanunu, 4721 sayılı Türk Medeni Kanunu, 6098 sayılı Türk Borçlar Kanunu ve bu kanunlara dayanılarak çıkarılmış tüm ilgili ikincil mevzuat hükümlerine dayanmaktadır.

#### 6.1.5. İhraççı faaliyetlerinin gelişiminde önemli olaylar:

Tarih	Gelişme
1990	15.02.1990 tarih ve 2466 sayılı TTSG’de yayımlandığı üzere Şirket’in bağlı ortaklığı Özel Hayat, Konya Ticaret Sicil Müdürlüğü nezdinde 15.02.1990 tarihinde tescil edilerek kurulmuştur. Özel Hayat’ın kurucu pay sahipleri; Hasan Hüseyin TURAN ve Muzaffer ODABAŞIOĞLU’dur.
2005	18.03.2005 tarih ve 6263 sayılı TTSG’de yayımlandığı üzere Şirket’in bağlı ortaklığı Baytuna Sağlık, Konya Ticaret Sicil Müdürlüğü nezdinde 14.03.2005 tarihinde tescil edilerek kurulmuştur. Baytuna Sağlık’ın kurucuları; İsmail TUNA ve Muhammer TATLI’dır.
2015	Şirket’in bağlı ortaklığı Baytuna Sağlık, “Tıbbi Cihaz Satış Merkezi Yetki Belgesi” almıştır.
2016	Şirket’in bağlı ortaklığı Baytuna Sağlık, TS EN ISO 9001:2008 Belgesi ve ISO/IEC 27001:2013 Belgesi almıştır.
2017	Şirket, 15.12.2017 tarih ve 9474 sayılı TTSG’de yayımlandığı üzere 07.12.2017 tarihinde Konya Ticaret Sicil Müdürlüğü nezdinde 500.000 TL kuruluş sermayesi ile tescil edilerek “Nun Otelcilik Sanayi ve Ticaret Limited Şirketi” ünvanıyla kurulmuştur. Şirket’in kurucu pay sahibi, Ayfer BAĞCI’dır.
2019	29.08.2019 tarih ve 9898 sayılı TTSG’de yayımlandığı üzere Şirket’in iştiraki Özel Tesla, Ankara Ticaret Sicil Müdürlüğü nezdinde 27.08.2019 tarihinde tescil edilerek kurulmuştur. Özel Tesla’nın kurucu pay sahibi Mahmut DURMUŞ’tur.
2019	Şirket bağlı ortaklığı Baytuna Sağlık, ISO 9001:2015 Belgesi, Hizmet Yeri Yeterlilik Belgesi almıştır.
2019	Şirket’in bağlı ortaklığı Özel Hayat, ISO 9001:2015 Belgesi almıştır.
2020	06.03.2020 tarih ve 10031 sayılı TTSG’de yayımlandığı üzere Şirket’in eski ünvanı olan Nun Otelcilik Sanayi ve Ticaret Limited Şirketi bünyesinde kurucu pay sahibi olan Ayfer BAĞCI, Nun Otelcilik Sanayi ve Ticaret

	Limited Şirketi bünyesinde sahip olduğu tüm paylarını Erdoğan TUNA'ya devretmiştir. Bahsi geçen pay devri, nominal bedel üzerinden gerçekleştirilmiştir.
<b>2021</b>	17.12.2021 tarih ve 10475 sayılı TTSG'de yayımlandığı üzere Şirket'in eski ünvanı olan Nun Otelcilik Sanayi ve Ticaret Limited Şirketi bünyesinde ilgili tarih için tek pay sahibi olan Erdoğan TUNA, Nun Otelcilik Sanayi ve Ticaret Limited Şirketi bünyesinde sahip olduğu tüm paylarını İsmail Tuna'ya devretmiştir. Bahsi geçen pay devri, nominal bedel üzerinden gerçekleştirilmiştir. 20.12.2021 tarih ve 10476 sayılı TTSG'de yayımlandığı üzere Şirket'in eski ünvanı olan Nun Otelcilik Sanayi ve Ticaret Limited Şirketi bünyesinde ilgili tarih için tek pay sahibi olan İsmail Tuna, Nun Otelcilik Sanayi ve Ticaret Limited Şirketi bünyesinde sahip olduğu tüm paylarını Erdoğan TUNA'ya devretmiştir. Bahsi geçen pay devri, nominal bedel üzerinden gerçekleştirilmiştir.
<b>2021</b>	Şirket, 22.12.2021 tarih ve 10478 sayılı TTSG'de yayımlandığı üzere Şirket, limited şirketten anonim şirkete nevi değiştirmiş olup mevcut ünvanını almıştır. Şirket'in sermayesi, 500.000 TL'den 2.000.000 TL'ye arttırılmış olup 725.545,86 TL, tür değiştiren Nun Otelcilik Sanayi ve Ticaret Ltd. Şti.'nin özvarlığından (500.000 TL Şirket sermayesi, 61.254,46 TL'si geçmiş yıllar karı ve 175.811,90 TL dönem net karından 11.520,50 TL'lik geçmiş yıllar zararının mahsup edilmesiyle ulaşılan özvarlığından), geri kalan 1.274.454,14 TL ise nakit olarak karşılanmıştır. Şirket'in ilgili dönem itibarıyla pay sahipleri; beheri 0,01 TL değerinde 72.554.586 adet paya sahip Erdoğan TUNA ve beheri 0,01 TL değerinde 127.445.414 adet paya sahip İsmail TUNA'dır. 23.12.2021 tarih ve 10479 sayılı TTSG uyarınca Şirket'in sermayesi 2.000.000 TL'den 42.500.000 TL'ye arttırılmış olup arttırılan tutarın tamamı nakit olarak karşılanmıştır.
<b>2021</b>	Şirket'in bağlı ortaklığı Baytuna Sağlık, ISO 9001:2015 Belgesi almıştır. Şirket'in bağlı ortaklığı Özel Hayat ISO 9001:2015 Belgesi almıştır. 28.12.2021 tarih ve 10482 sayılı TTSG'de yayımlandığı üzere Şirket, ilk olarak bağlı ortaklıkları arasında yer alan Baytuna Sağlık'ın beheri 25 TL değerinde 1.599.999 adet payını iktisap etmiş olup (ilgili tarihte kalan 1 adet paya sahip ikinci pay sahibi Erdoğan TUNA'dır.) Baytuna Sağlık bünyesinde ana pay sahibi olmuştur. Bahsi geçen pay devri, nominal bedel üzerinden gerçekleştirilmiştir. 28.12.2021 tarih ve 10482 sayılı TTSG'de yayımlandığı üzere Şirket, bağlı ortaklıkları arasında yer alan Özel Hayat'ın tek pay sahibi olmuştur. Bahsi geçen pay devri, nominal bedel üzerinden gerçekleştirilmiştir.
<b>2022</b>	10.03.2022 tarih ve 10534 sayılı TTSG uyarınca Şirket'in sermayesi 42.500.000 TL'den 70.000.000 TL'ye arttırılmış olup arttırılan tutarın tamamı nakit olarak karşılanmıştır. 10.03.2022 tarih ve 10534 sayılı TTSG uyarınca Şirket'in adresi, Nakipoğlu Mah., Cihangir Cad., No:12, Karatay / Konya adresinden mevcut adresine taşınmıştır.
<b>2022</b>	12.08.2022 tarih ve 10638 sayılı TTSG'de yayımlandığı üzere Şirket, 12.08.2022 tarihi itibarıyla iştiraki olan Özel Tesla'nın 48.000 TL sermaye karşılığı 120 adet payını devralmıştır. (ilgili tarihte kalan 52.000 TL sermaye

	karşılığı 130 adet paya sahip ikinci pay sahibi Cengiz Doğan'dır.) Bahsi geçen pay devri nominal bedel üzerinden gerçekleştirilmiştir. 30.09.2022 tarih ve 10672 sayılı TTSG'de yayımlandığı üzere Şirket'in bağlı ortaklıkları arasında yer alan Saymak Metal, Konya Ticaret Sicil Müdürlüğü nezdinde 30.09.2022 tarihinde tescil edilerek kurulmuştur. Şirket, Saymak Metal'in kurucu ve mevcut durum itibarıyla tek pay sahibidir.
<b>2022</b>	Şirket'in bağlı ortaklığı Baytuna Sağlık ISO 27001:2013 Belgesi ve ISO 9001:2015 Belgesi almıştır. Şirket'in bağlı ortaklığı Özel Hayat, ISO 9001:2015 Belgesi almıştır.
<b>2023</b>	Erdoğan, Şirket'te sahip olduğu tüm paylarını İsmail Tuna'ya devretmiş olup 17.03.2023 tarih ve 10792 sayılı TTSG'de yayımlandığı üzere Şirket bünyesinde tek pay sahipliği bildiri yapılmıştır ve Şirket'in tek pay sahibi olarak İsmail Tuna tescil edilmiştir. Bahsi geçen pay devri, nominal değer üzerinden gerçekleştirilmiştir. 17.03.2023 tarih ve 10792 sayılı TTSG'de yayımlandığı üzere Şirket, bağlı ortaklıkları arasında yer alan Baytuna Sağlık'ın beheri 25 TL değerinde 1.599.998 adet payını, İsmail Tuna ise beheri 25 TL değerinde 2 adet payını iktisap etmiş olup Baytuna Sağlık'ın güncel ortaklık yapısı oluşmuştur. Bahsi geçen pay devri, nominal bedel üzerinden gerçekleştirilmiştir. 07.11.2023 tarih ve 10592 sayılı TTSG'de yayımlandığı üzere özel hastanelere ve özel görüntüleme merkezlerine radyoloji hizmeti vermek amacıyla Şirket'in bağlı ortaklıkları arasında yer alan Baytesla, Konya Ticaret Sicil Müdürlüğü nezdinde 07.11.2023 tarihinde tescil edilerek kurulmuştur. Şirket, Baytesla'nın kurucu pay sahibi ve mevcut durumda tek pay sahibidir. Şirket'in bağlı ortaklığı Özel Hayat, Konya ili Beyşehir ilçesinde yerel bazda 100 kişi istihdamı ile sonuçlanacak bölgede ilk ve tek tam donanımlı şoklama tesisi (IQF Hattı) (Yıllık 130.000 ton kapasiteli) ve yıllık 365 tonluk Freezdry Tesisi inşaatı devam etmektedir. İlgili tesis inşaatının, 2025 yılı ilk yarısına kadar tamamlanması planlanmaktadır. Şirket'in bağlı ortaklığı Saymak Makine, Konya merkez ilçesi Selçuklu Bölgesi'nde kendi arsası üzerine fabrika ve depo alanları inşası faaliyetine başlamıştır.

#### 6.1.6. Depo sertifikasını ihraç eden hakkındaki bilgiler

Yoktur.

#### 6.2. Yatırımlar:

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

Grup'un finansal tablo dönemleri itibarıyla maddi duran varlık yatırımlarına ilişkin bilgiler aşağıda yer almaktadır.

<b>Maddi Duran Varlıklar - Alımlar (TL)</b>	<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2023</b>	<b>31.12.2024</b>
Binalar	15.445.717	0	151.522
Tesis, Makine ve Cihazlar	741.310.884	494.761.016	266.585.846
Taşıtlar	7.572.464	26.526.488	11.058.391
Demirbaşlar	7.080.700	13.525.050	28.962.831
Özel Maliyetler	7.034.070	3.686.991	280.214
Yapılmakta Olan Yatırımlar	0	10.087.073	184.883.583
<b>Toplam</b>	<b>778.443.835</b>	<b>548.586.618</b>	<b>491.922.387</b>

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

Kullanım Yeri	Yatırımlar	Yatırım Bedeli (Enflasyon dahil)	Yatırım Yılı	Tamamlanma Derecesi (%)	Tamamlanma Yılı	Finansman Şekli
Özel Hayat	Iqf Hattı Freedry Hattı	192.000.000 TL	2023	65	2027 yıl sonu	Özkaynak ve Kredi
Saymak Metal	Arsa Üzeri Fabrika Binası	10.000.000 ABD Doları	2023	15	2027 yıl sonu	Özkaynak ve Kredi
Baytuna Turizm	Akdeniz Otel Yatırımı	2.000.000.000,00 TL	2026	0	2027'nin ilk yarısı	Kredi

**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 geleceğe yönelik önemli yatırımlar hakkında almış olduğu herhangi bir bağlayıcı kararı yoktur.

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

Grup bazı vergi teşvikleri elde etmektedir. İlgili teşvikler aşağıdaki gibidir:

- SGK'nın 4857 ve 5510 sayılı kanunlarından dolayı Grup teşvik geliri elde etmektedir.
- 31.12.2024 tarihi itibarıyla, Baytuna Sağlık'ın Şırnak, Hakkari ve Ağrı'da bulunan yatırımları için, sonraki döneme devreden 78.456.330 TL tutarında kurumlar vergisi yatırım teşviği bulunmaktadır (Vergi indirimi: %90 - Yatırıma katkı oranı: %50). Mevcut verilere göre yapılan değerlendirmeler neticesinde, Grup Yönetimi, teşvik belgesi kapsamında hesaplanan ertelenmiş vergi varlığının geri kazanılabilir olduğu sonucuna ulaşmıştır. Söz konusu ertelenmiş vergi varlıklarının 2025 ve 2026 yıllarında geri kazanılacağı öngörülmektedir.

Mevcut durum itibarıyla Grup bünyesinde alınan yatırım teşvik belgelerinin tarih ve sayıları ise aşağıda yer almaktadır:

Şirket	Yatırım Teşvik Belgesi Tarihi	Sayısı	İl	İlçe	Sona Erme Tarihi
Baytuna Sağlık	03.02.2023	548631	Şırnak	Merkez	02.02.2026
Baytuna Sağlık	14.09.2023	558514	Hatay	Dörtyol	12.09.2026
Baytuna Sağlık	14.09.2023	558515	Hatay	Kırıkhan	12.09.2026
Baytuna Sağlık	14.09.2023	558516	Hatay	İskenderun	11.09.2026

Baytuna Sağlık	14.11.2023	560878	Ağrı	Patnos	13.11.2026
Baytuna Sağlık	14.11.2023	560879	Ağrı	Doğubeyazıt	13.11.2026
Baytuna Sağlık	01.12.2023	561608	Hakkari	Yüksekova	30.11.2026
Baytuna Sağlık	10.06.2024	568600	Şırnak	Şırnak	10.06.2027
Özel Hayat	29.08.2024	571404	Sogukhava	Beyşehir	29.08.2027
Baytuna Sağlık	25.09.2024	571954	Erzincan	Erzincan	24.09.2027
Baytuna Sağlık	25.09.2024	571952	Konya	Meram Tıp	24.09.2027
Baytuna Sağlık	25.09.2024	571986	Malatya	Merkez	25.09.2027
Baytuna Sağlık	05.11.2024	573272	Manisa	Yunusemre	31.10.2027
Baytuna Sağlık	16.12.2024	574972	Şırnak	Silopi	16.12.2027
Baytuna Sağlık	07.01.2025	576166	Aksaray	Merkez	07.01.2028
Baytuna Sağlık	23.01.2025	109752 6	Eskişehir	Yunusemre	21.01.2028
Baytuna Sağlık	27.02.2025	577857	Mardin	Midyat	25.02.2028

## 7. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER

### 7.1. Ana faaliyet alanları:

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

#### Genel Bakış

Şirket, 15.12.2017 tarih ve 9474 sayılı TTSG’de yayımlandığı üzere Konya Ticaret Sicil Müdürlüğü nezdinde “*Nun Otelcilik Sanayi ve Ticaret Limited Şirketi*” ünvanıyla 07.12.2017 tarihinde tescil edilerek kurulmuştur. Akabinde 21.12.2021 tarihi itibarıyla ünvan ve nevi değişikliğine giderek mevcut ticaret ünvanını kullanmaya başlamıştır.

Esas Sözleşme’nin “*Amaç ve Konu*” başlıklı 3’üncü maddesi uyarınca Şirket’in temel faaliyetleri özetle sağlık, inşaat, turizm ve danışmanlık sektörlerinde faaliyet göstermek olarak belirtilmektedir.

Şirket’in merkez adresi; Köyceğiz Mah., Beykonak Sk., No:1, İç Kapı No:3, Meram / Konya’dır.

Şirket’in işbu izahname tarihi itibarıyla;

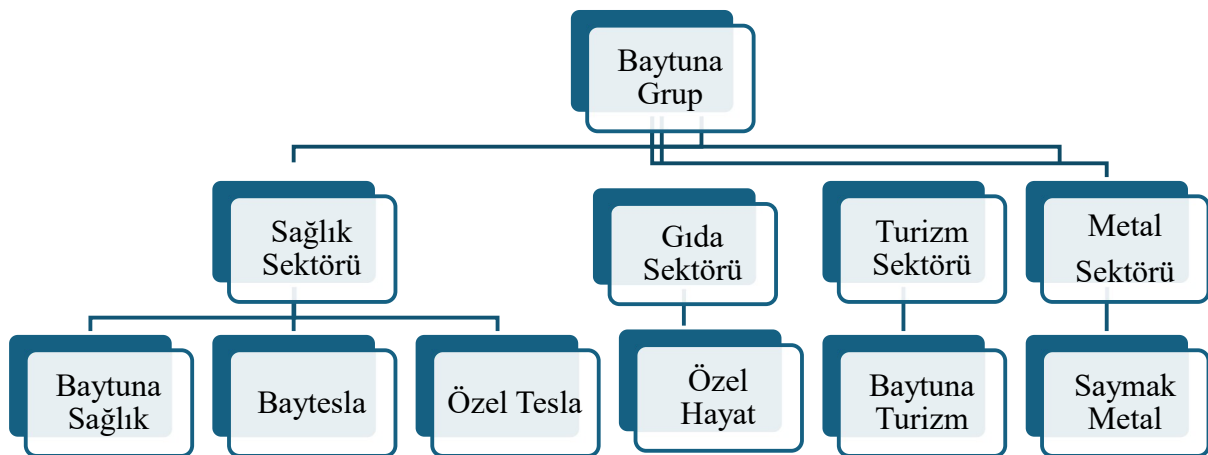
- Köyceğiz Mahallesi, Beykonak Sokak, No: 1 İç Kapı No: 4, Meram / Konya adresinde yer alan ve Şirket’in paylarının %99,99’ına sahip olduğu Baytuna Sağlık Eğitim Altın İnşaat Danışmanlık Hizmetleri Sanayi ve Ticaret Limited Şirketi (“**Baytuna Sağlık**”),

- Köyceğiz Mahallesi, Beykonak Sokak, No: 1 İç Kapı No: 3, Meram / Konya adresinde yer alan ve Şirket'in paylarının %100'üne sahip olduğu Özel Hayat İnşaat Sağlık İç ve Dış Ticaret Limited Şirketi ("**Özel Hayat**"),
- Büyükkayacık OSB Mahallesi, Lalehan Caddesi, No: 7 İç Kapı No: 1 Selçuklu / Konya adresinde yer alan ve Şirket'in paylarının %100'üne sahip olduğu Saymak Endüstriyel Metal Makine Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi ("**Saymak Metal**")
- Köyceğiz Mahallesi, Beykonak Sokak, No: 1 İç Kapı No: 6, Meram / Konya adresinde yer alan ve Şirket'in paylarının %100'üne sahip olduğu Baytesla Özel Sağlık Hizmetleri Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi ("**Baytesla**")
- Nakipoğlu Mahallesi, Cihangir Caddesi, No:12/1, Meram / Konya adresinde yer alan ve Şirket'in paylarının %100'üne sahip olduğu Baytuna Turizm Eğitim İnşaat Sağlık Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi ("**Baytuna Turizm**"),

olmak üzere toplam 5 (beş) bağlı ortaklığı ve Çukurambar Mahallesi, 1425 Caddesi, Aydoğan Apartman No: 10 A, Çankaya / Ankara adresinde yer alan ve Şirket'in paylarının %48'ine sahip olduğu Özel Tesla Emar Görüntüleme Merkezi Limited Şirketi ("**Özel Tesla**") olmak üzere 1 (bir) iştiraki bulunmaktadır. Şirket ve bağlı ortaklıkları birlikte "Grup" olarak anılacaktır.

Grup'un hasılatı temel olarak sağlık sektöründe gerçekleştirdiği hizmet satışlarından oluşmaktadır. İlgili hizmet satışlarının konusu, temel olarak, kamu hastaneleri ve özel hastanelere görüntüleme cihazları, radyasyon onkoloji cihazları, ultrasonografi USG görüntüleme cihazları sağlanarak Grup bünyesindeki personeller aracılığıyla görüntüleme hizmetlerinin sunulmasıdır.

Grup temel olarak; (i) sağlık sektörü, (ii) gıda sektörü ve (iii) turizm sektörü ve (iv) metal sektörü olmak üzere 4 (dört) ana sektörde faaliyet göstermektedir. Grup'un faaliyet gösterdiği sektörlerle ilişkin olarak bağlı ortaklıkları ve iştirakinin sektörel konumunu gösteren tablo aşağıda yer almaktadır:



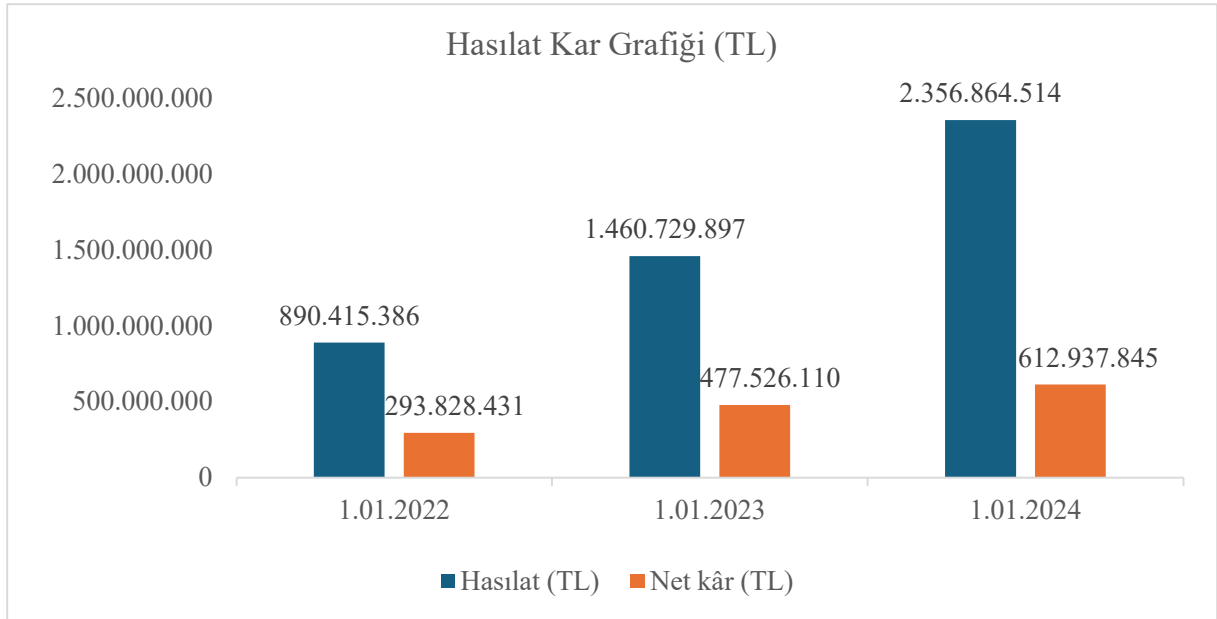
Şirket'in bağlı ortaklıklarının ve iştirakinin faaliyet konularına ilişkin bilgiler aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

<b>Ticaret Ünvanı</b>	<b>Faaliyet Konusu</b>
<b>Baytuna Sağlık</b>	Şirket'in kamu ihaleleri kapsamında aldığı işlere ilişkin kamu hastanelerinde tıbbi görüntüleme hizmetleri sunmak.
<b>Özel Tesla</b>	Şirket'in kamu ihaleleri kapsamında aldığı işler dışında kendi kurduğu merkezler aracılığıyla tıbbi görüntüleme hizmetleri sunmak.
<b>Saymak Metal</b>	Her türlü makine ile bunlara ait yedek parça ve aksesuarların imalatı, ticareti, ithalat ve ihracatının yapılması.
<b>Baytesla</b>	Tabi olunan mevzuat kapsamında Özel Tesla'nın tıbbi görüntüleme cihazı tedarikini sağlamak.
<b>Özel Hayat</b>	Kamu ihaleleri kapsamında alınan işlere ilişkin kamu hastanelerinde tıbbi görüntüleme hizmetleri sunmak ve yaş meyve/sebze ihracı yapmak. *Özel Hayat'ın mevcut durumda devam eden ihaleli yüklenici işleri sonlandıktan sonra tekrar görüntüleme alanında faaliyet göstermemesi ve mevcut durumda devam eden gıda sektöründe soğuk hava tesisi işletmeciliği ve diğer gıda sektörüne ilişkin faaliyetlerinin sürdürülmesi planlanmaktadır.
<b>Baytuna Turizm</b>	Konaklama hizmetleri, her türlü otelcilik faaliyetleri, turizm, iş geliştirme, yurt içi ve yurt dışı turizm faaliyetlerinin satışı ve pazarlamasını yapmak ve ayrıca (okula yönelik eğitim verilmeyen gündüz bakım (kreş) faaliyetleri hariç olmak üzere) özel öğretim kurumları tarafından verilen okul öncesi eğitim faaliyeti hizmeti sunmak.

31.12.2024 tarihinde sona eren finansal dönem itibarıyla Grup bünyesinde 166 mavi yaka ve 661 beyaz yaka olmak üzere toplam 827 personel istihdam edilmektedir.

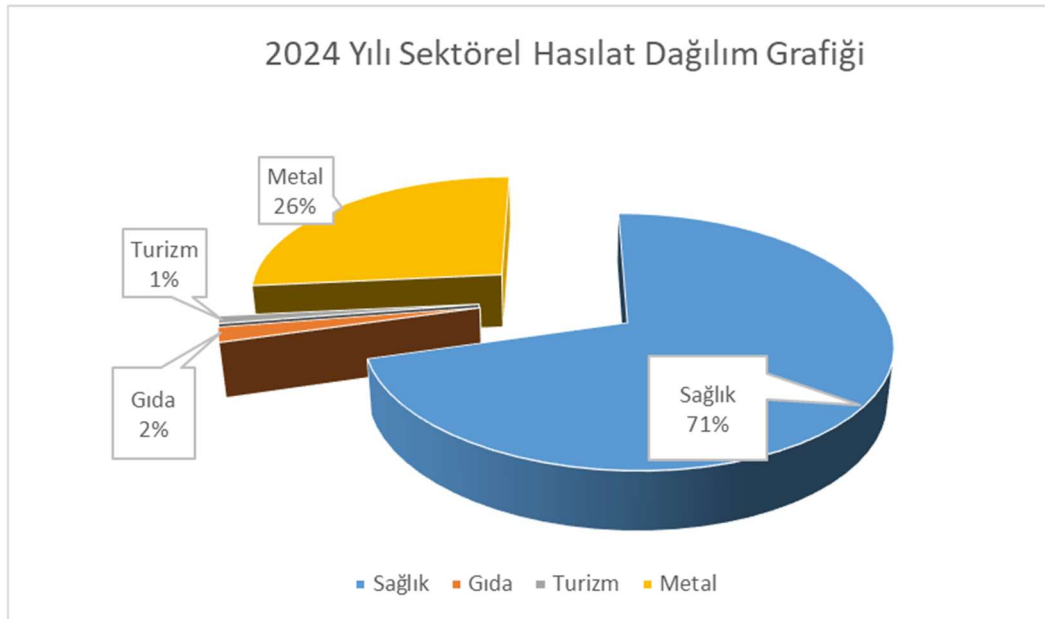
Grup'un 31.12.2022, 31.12.2023 ve 31.12.2024 tarihlerinde sona eren finansal dönemler itibarıyla konsolide hasılat ve net kâr tutarları (TL) aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

<b>Yıllar</b>	<b>Hasılat (TL)</b>	<b>Net kâr (TL)</b>
<b>31.12.2022</b>	890.415.386	293.828.431
<b>31.12.2023</b>	1.460.729.897	477.526.110
<b>31.12.2024</b>	2.356.864.514	612.937.845



Grup'un 31.12.2022, 31.12.2023 ve 31.12.2024 tarihlerinde sona eren finansal dönemler itibarıyla faaliyet gösterdiği sektörler bazında konsolide hasılat tutarları (TL) ve hasılat içindeki payı (%) aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

Hasılat (TL)	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2024
Sağlık	857.602.895	1.235.907.753	1.765.692.734
Metal	5.714.708	186.541.617	664.367.701
Turizm	8.858.497	15.733.209	24.344.073
Gıda	18.239.286	27.264.633	48.211.522
Eliminasyon	0	-4.717.315	-145.751.516
<b>Toplam</b>	<b>890.415.386</b>	<b>1.460.729.897</b>	<b>2.356.864.514</b>



### ***Sağlık Sektöründe Gerçekleştirilen Faaliyetler***

Şirket'in; Baytuna Sağlık ve Baytesla ünvanlı bağlı ortaklıkları ile Özel Tesla ünvanlı iştiraki, temel olarak sağlık sektöründe faaliyet göstermektedir.

Grup'un sağlık sektöründeki iş modeli; ileri teknolojiye sahip tıbbi görüntüleme ve radyoterapi cihazlarının yurt dışı menşeli üreticilerden temin edilmesi, bu cihazların kamuya ait sağlık kurumları ve özel hastanelerde kurulumunun gerçekleştirilmesi, görüntüleme ve raporlama hizmetlerinin ise doğrudan Grup bünyesinde istihdam edilen personeller aracılığıyla sağlanması esasına dayanmaktadır.

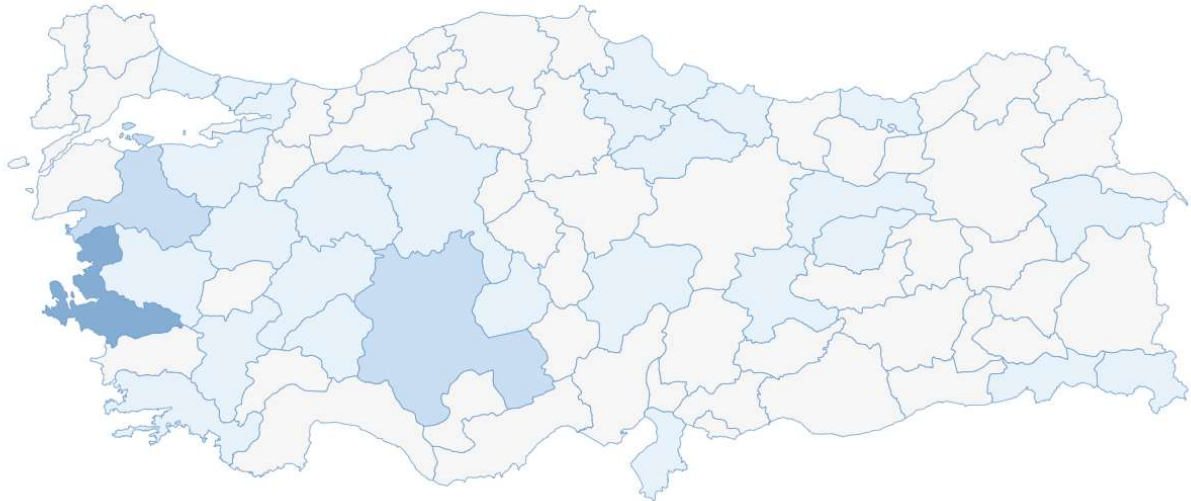
Sonuç olarak; bir hastanın hastalığının radyoloji cihazları ile tespitinden başlayarak hem hastalığın analiz edilmesi hem de gerekirse radyoterapi vasıtası ile tedavisinin yapılmasına kadarki tüm süreç, Grup bünyesinde tamamlanmaktadır.

Görüntüleme faaliyetlerde kullanılan cihazlar, çoğunlukla Avrupa ve Amerika menşeli üreticilerin Türkiye distribütörlüklerinden tedarik edilmekte; bu bağlamda Grup, 2005 yılından itibaren çalışmakta olduğu Siemens Healthcare'in kamu hastanelerindeki en büyük çözüm ortakları arasında yer almaktadır. Grup bünyesinde bulunan cihazların yaklaşık %70'i Siemens marka cihazlardır.

### ***Grup'un Kamu ve Üniversite Hastanelerinde Çalışma Şekli***

Grup, yurt dışından tedarik edilen ileri teknoloji görüntüleme sistemlerini ve tedavi cihazlarını Türkiye'nin çeşitli bölgelerinde hizmete sunmaktadır. İşbu izahname tarihi itibarıyla Grup; Türkiye'de 25 şehirde, 55 hastanede, 126 cihazla tanı amaçlı radyolojik görüntüleme hizmeti verilmektedir.

#### ***📍 Türkiye Geneli***



(\*) Koyu renkte belirtilen şehirler ağırlıklı hizmet verilen hastaneleri göstermektedir.

Kamu veya üniversite hastanelerinde hasta sayısı (tetkik adedi) bazlı çalışılmaktadır ve bu kurumlar ile çalışabilmek için Grup, ihale yöntemi ile seçilmektedir. İhaleyi yapan kurum ortalama 3 yıl içindeki tetkik adedini ihale yapılmadan önce belirler. Bu 3 yıl içerisinde

belirtilen tetkik adedinin %80'i kadar kısmını taahhüt eder. Bu sayıya göre de Grup, analizleri doğrultusunda ihtiyacı karşılayacak şekilde gerekli nitelikli işgücü ve cihazları tedarik eder.

Cihazların yer temini, elektrik, su ihtiyacı hastane tarafından sağlanmaktadır. Türkiye Atom Enerji Kurumu tarafından ise radyasyon standartlarını karşılayacak şekilde projenin tamamı, hem inşaat hem de mühendislik bakımından tamamlanmaktadır.

Örneğin; binanın beton kalınlığı, Radyasyon Güvenliği Yönetmeliği'ne uygun değil ise, cihazın yerleştirileceği alanın kurşun ile kaplanması, kapıların ve diğer boşlukların da bu bağlamda projelendirilerek ihtiyaçlar doğrultusunda radyasyon koruması, Türkiye Atom Enerji Kurumu tarafından gerçekleştirilir.

Şirket'in bağlı ortaklığı Baytuna Sağlık; kamu hastanelerine ihale usulü ile aldığı işler kapsamında hizmet vermektedir. Başta devlet hastaneleri ve üniversite hastaneleri olmak üzere, kamu ve özel hastanelerin ihtiyacı olan farklı alanlardaki radyoloji görüntüleme cihaz ağıyla Türkiye'nin birçok bölgesinde sağlık hizmeti faaliyetini yürütmektedir. 4734 sayılı Kamu İhale Kanunu kapsamında Grup'un kamu idareleri bünyesinde yerine getirdiği radyoloji görüntüleme hizmetine ilişkin idareler, radyoloji görüntüleme hizmeti ihtiyacı sebebiyle açık ihale usulü ile ihalelere çıkmaktadır.

Yayınlanan bu ihalelere istekli olan firmalar iştirak etmekte ve idarece belirlenen yaklaşık maliyet göz önünde bulundurularak, en avantajlı teklif sahibi olan firma uhdesinde ihale bırakılmaktadır. İhalenin en avantajlı teklif sahibi uhdesinde bırakılmasının akabinde sözleşme imza sürecine geçilmekte ve şartnameler doğrultusunda idarenin ihtiyacı olan radyoloji görüntüleme cihazlarının kurulum aşamasına geçilmektedir.

İhale dokümanları ile öngörülen süre içerisinde istenilen özellikteki cihazın kurulumu yapılarak, gerekli sayıda personelin de temin edilmesiyle işe başlanmaktadır. İhale sözleşmesi ile öngörülen süre boyunca hizmet faaliyetine devam edilmektedir. Bu süreler en az 24 ay olmak suretiyle genellikle 36 ay olarak belirlenmektedir.

Kazanılan ihaleler kapsamında, Baytuna Sağlık tarafından cihaz kurulumu, görüntüleme ve raporlama hizmetleri kapsamında; hasta başına bir gelir tayin edilmekte, bu gelirden devlet payı ayrılmakta ve kalan kısım Baytuna Sağlık bünyesinde kalmaktadır.

Grup, MR görüntüleme hizmetlerini temel olarak finansal kiralama yoluyla edindiği cihazlar vasıtasıyla sunmakta olup finansal kiralama sözleşmelerinin doğası gereği sözleşme süresinin sona ermesi ile söz konusu cihazlar Grup'un mülkiyetine geçmektedir.

Yukarıda detaylarına yer verilen iş modeli kapsamında Baytuna Sağlık, kamu idareleri tarafından yapılan ihaleleri takip etmekte ve uhdesinde bırakılan ihaleler kapsamında radyoloji Şirket'in %48 oranındaki iştiraki Özel Tesla ise kendi kurduğu merkezler ile özel olarak MR hizmeti vermektedir. Şirket'in %100 oranında bağlı ortaklığı Baytesla, Özel Tesla'nın kendi

kurduğu merkezlerde verdiği cihazların tedarikini gerçekleştirmekte olup söz konusu yapılanma mevzuatsal zorunluluğundan kaynaklanmaktadır.

Grup, sağlık hizmeti faaliyetlerini işbu izahname tarihi itibarıyla Türkiye'nin farklı coğrafi bölgelerine yayılmış 61 kamu hastanesinde sürdürmektedir. Grup bünyesinde başta 80 adet manyetik rezonans görüntüleme cihazı, 40 adet bilgisayarlı tomografi cihazı, 6 adet lineer akseleratör ve diğer tamamlayıcı sistemler olmak üzere toplam 126 adet ileri teknoloji tıbbi cihaz aktif olarak kullanılmakta ve bu cihazların kurulum, işletme ve bakım süreçleri yönetilmektedir. İşbu izahname tarihi itibarıyla sahada görev yapan toplam 742 adet ileri teknoloji tıbbi cihaz ile sağlık personeliyle birlikte yürütülen operasyon hem kamu hem de özel sağlık kuruluşlarına tanısal görüntüleme hizmeti sağlayacak yeterlilikte yapılandırılması hedeflendirilmiştir.

Kamu hastanelerine yönelik hizmet sunumu, 4734 sayılı Kamu İhale Kanunu kapsamında gerçekleştirilen ihale usulleri çerçevesinde yapılmaktadır. İhale şartnamelerinde belirlenen teknik özelliklere sahip cihazlar Grup tarafından kurulmakta, gerekli nitelik ve sayıda personel istihdam edilmekte ve ilgili hastanelerdeki tüm görüntüleme ve raporlama süreçleri Grup bünyesindeki uzman sağlık personeline yürütülmektedir. Grup'un hizmet sunduğu sağlık kurumlarının sahip olduğu cihazları kullanması söz konusu olmayıp, cihazlara dair hizmet sorumluluğu doğrudan Grup'a aittir. Kurulan cihazlar, hastane bilgi sistemlerine entegre edilerek hizmet akışı, otomasyon sistemleri üzerinden yönetilmekte; hasta tetkik istemi hastane hekimleri tarafından yapılmakta ve sonuç raporları, Grup'un kadrolu radyologları tarafından hazırlanmaktadır.

Grup, kamuya sağladığı hizmetlerin karşılığında hasta başı gelir modeli ile cretlendirilmekte, Sağlık Uygulama Tebliği uyarınca belirlenen devlet payı ayrıldıktan sonra kalan gelir, Grup'un brüt hasılatını oluşturmaktadır. İlgili döneme ait hasta sayısı ve çekim puanları üzerinden hesaplanan tutarlar, takip eden ay içinde kamu idareleri tarafından ödenmektedir. İhale süreleri genellikle 36 ay olarak belirlenmekle birlikte, bazı durumlarda geçici süreli (rneğin 2-6 aylık) ihalelerle hizmetin kesintisiz devamı sağlanmakta; bu süreler sonunda idareler, yeniden uzun vadeli ihaleye çıkmaktadır. Grup, bu alandaki faaliyetlerini ağırlıklı olarak bağlı ortaklığı Baytuna Sağlık üzerinden yürütmektedir.

Öte yandan, Grup, zel sektöre doğrudan hizmet sunabilmek amacıyla %48 oranında iştiraki bulunan zel Tesla aracılığıyla özel hastanelere ve görüntüleme merkezlerine de hizmet vermektedir.

Faaliyetlerde kullanılan cihazların büyük bölümü finansal kiralama yöntemiyle temin edilmekte; sözleşme süreleri sonunda cihazların mülkiyeti Grup bünyesine geçerek sabit kıymet yapısı güçlendirilmektedir. Bu model, Grup'un hem teknolojik yeniliklere yatırım yapmasını hem de sermaye yapısını büyütmesini sağlamaktadır. Grup, Siemens Healthineers, GE Healthcare ve Elekta gibi global üreticilerle uzun vadeli iş birlikleri sürdürmekte, bu kapsamda yüksek teknoloji MR, BT, LINAC, ultrason, mamografi ve röntgen cihazlarının tedarikini gerçekleştirmektedir.

<b>Firmalar (*)</b>	<b>Sözleşme Tarihindeki Sözleşme Bedelinin Türk Lirası Karşılığı</b>	<b>Sözleşme Yılına Göre Sözleşme Bedelinin Eskale Edilmiş Değerin Türk Lirası Karşılığı</b>
<b>Özel Hayat</b>	282.520.726	826.567.923
<b>Baytuna</b>	4.048.376.738	9.897.219.681
<b>Toplam</b>	4.330.897.464	10.723.787.604

(\*) Güncel ve bitirilmiş ihale toplamları [ihalepro.com](http://ihalepro.com)'dan alınmıştır.

<b>Kamuda Hizmet Verilen Hastaneler</b>	
<b>No</b>	<b>Hastane</b>
1	Hakkari Yüksekova Devlet Hastanesi
2	Şırnak Silopi Devlet Hastanesi
3	Şırnak Devlet Hastanesi
4	Ağrı Patnos Devlet Hastanesi
5	Dr. Yaşar Eryılmaz Devlet Hastanesi
6	Gümüşhane Devlet Hastanesi
7	Malatya Eğitim ve Araştırma Hastanesi
8	Mengücek Gazi Eğitim ve Araştırma Hastanesi
9	Karadeniz Teknik Üniversitesi Hastanesi
10	Tokat Devlet Hastanesi
11	Tokat Erbaa Devlet Hastanesi
12	Tokat Zile Devlet Hastanesi
13	Turhal Devlet Hastanesi
14	Fatsa Devlet Hastanesi
15	Ordu Ünye Devlet Hastanesi
16	Vezirköprü Devlet Hastanesi
17	Kayseri Devlet Hastanesi
18	Konya Seydişehir Devlet Hastanesi
19	Konya Beyşehir Devlet Hastanesi
20	Konya Meram Tıp Fakültesi
21	Konya Meram Devlet Hastanesi
22	Konya Numune Hastanesi
23	Aksaray Eğitim ve Araştırma Hastanesi
24	Kütahya Evliya Çelebi Eğitim ve Araştırma Hastanesi
25	Kütahya Tavşanlı Devlet Hastanesi
26	Ankara Gülhane Eğitim ve Araştırma Hastanesi
27	Ankara Keçiören Eğitim ve Araştırma Hastanesi
28	Ankara Tesla Görüntüleme Merkezi
29	Eskişehir Yunus Emre Devlet Hastanesi
30	Eskişehir Osmangazi Eğitim ve Araştırma Hastanesi
31	Kocaeli Darıca Farabi Eğitim ve Araştırma Hastanesi
32	İstanbul Tesla Görüntüleme Merkezi
33	Baltalimanı Kemik Hastalıkları Eğitim ve Araştırma Hastanesi
34	Baltalimanı Kemik Hastalıkları Eğitim ve Araştırma Hastanesi Levent Semt Polikliniği
35	İstinye Devlet Hastanesi
36	Seyrantepe Etfal Eğitim ve Araştırma Hastanesi

37	Sarıyer Hamidiye Etfal Eğitim ve Araştırma Hastanesi
38	Okmeydanı Cemil Taşçıoğlu Şehir Hastanesi
39	Menemen Devlet Hastanesi
40	İzmir Foça Devlet Hastanesi
41	Bakırçay Üniversitesi Çiğli Eğitim ve Araştırma Hastanesi
42	Tepecik Eğitim ve Araştırma Hastanesi
43	İzmir Alsancak Nevvar Salih İşgören Devlet Hastanesi
44	Bornova Türkan Özilhan Devlet Hastanesi
45	İzmir Merkez Tesla MR
46	İzmir Bozyaka Eğitim Araştırma Hastanesi
47	İzmir Buca Seyfi Demirsoy Eğitim ve Araştırma Hastanesi
48	İzmir Gaziemir Nevvar Salih İşgören Devlet Hastanesi
49	Çeşme Alper Çizgenakat Devlet Hastanesi
50	İzmir Ödemiş Devlet Hastanesi
51	Urla Devlet Hastanesi
52	Denizli Devlet Hastanesi
53	Servergazi Devlet Hastanesi
54	Denizli Dokuzkavaklar Semt Polikliniği
55	Uludađ Üniversitesi Tıp Fakóltesi Hastanesi
56	Balıkesir Bandırma Eğitim ve Araştırma Hastanesi
57	Balıkesir Atatürk Şehir Hastanesi
58	Balıkesir Devlet Hastanesi
59	Burhaniye Devlet Hastanesi
60	Balıkesir Ayvalık Devlet Hastanesi
61	Manisa Celal Bayar Üniversitesi Hafsa Sultan Hastanesi

### ***Radyoterapi***

Radyasyon, dalgalar ya da parçacıklar tarafından taşınan özel bir enerji türüdür. Özel cihazlarca üretilebilir ya da radyoaktif olarak adlandırılan maddeler tarafından salınabilir. Bu enerji, tıpta görüntüleme amacıyla aynı zamanda kanser ve diğer bazı hastalıkları tedavi etmek için kullanılmaktadır.

Radyoterapi, kanser tedavisinde etkili bir yöntem olup tümörlü hücreleri yok etmeyi veya büyümelerini durdurmayı hedefler. Cerrahi müdahaleye gerek kalmadan, özellikle ulaşılması zor bölgelerdeki tümörlerde başarı sağlayabilir. Radyoterapi, genellikle diğer tedavi yöntemleriyle (kemoterapi, cerrahi gibi) birlikte kullanılarak hastanın yaşam süresini uzatabilir ve yaşam kalitesini artırabilir. Ayrıca, ağrı ve diğer semptomları hafifletmek için de kullanılabilir, bu da özellikle ileri evre kanser hastalarında önemli bir rahatlama sağlar.

Grup bünyesinde mevcut durumda kamu ve üniversite hastaneleri bünyesinde 5 (beş) radyoterapi merkezi ile Ankara, Kocaeli, Trabzon, Manisa, Balıkesir şehirlerinde tedavi amaçlı radyolojik hizmet verilmektedir.

### ***Özel Görüntüleme Merkezleri***

Şirket; Ankara, İstanbul ve İzmir'de bulunan özel görüntüleme merkezlerinde; Özel Tesla ünvanlı bağlı ortaklığı vasıtasıyla MR, BT, ultrason ve floroskopi gibi ileri düzey tanı hizmetlerini, 3T gücündeki MR cihazlarıyla kişiye özel olarak sunmaktadır.

Özel görüntüleme hizmetlerinin hedef kitlesi, detaylı ve hassas tetkik gerektiren hastalıklara sahip olan hastalar, kronik rahatsızlığı bulunanlar, erken tanı için düzenli kontrol yaptırmak isteyen bireyler ve yönlendirme ile gelen hekim hastaları yer alır. Ayrıca, yoğun iş temposu nedeniyle kamu hastanelerindeki bekleme sürelerinden kaçınmak isteyen çalışan profesyoneller, sağlık hizmetine hızlı ulaşmak isteyen bireyler ile özel sağlık sigortasına sahip kişiler de bu hizmetin temel hedef grubunu oluşturur.



### ***Metal Üretim Sektöründe Gerçekleştirilen Faaliyetler***

Türkiye, metal şekillendirme sektörü açısından hem stratejik konumu hem de sanayi altyapısı ile önemli bir rol oynamaktadır. Metal üretim sektörü, otomotiv, beyaz eşya, savunma sanayi ve inşaat gibi birçok endüstri ile entegre çalışmaktadır. Türkiye’de sac metal şekillendirme, sıcak ve soğuk dövme, ekstrüzyon gibi çeşitli tekniklerle üretim yapılmakta; özellikle otomotiv tedarik zincirinde Avrupa pazarına yönelik üretim öne çıkmaktadır. Sektör, gelişen teknolojiye adapte olarak CNC, robotik otomasyon ve dijital üretim sistemlerine yatırım yapmakta, bu da rekabet gücünü artırmaktadır. Ayrıca üniversite-sanayi iş birlikleri ve organize sanayi bölgelerindeki kümelenmeler, nitelikli iş gücü ve Ar-Ge faaliyetlerinin gelişimine katkı sağlamaktadır.

#### **1. İhracat Açısından Türkiye’de Metal Şekillendirme Sektörü:**

Türkiye, metal şekillendirme ürünlerinde özellikle AB ülkelerine yönelik güçlü bir ihracat yapısına sahiptir. Otomotiv yan sanayi parçaları, çelik ve alüminyum sac şekillendirme ürünleri ile dayanıklı tüketim malları için üretilen metal parçalar bu ihracatın büyük bölümünü oluşturur. Almanya, Fransa, İtalya gibi sanayileşmiş ülkelere yapılan ihracat, Türkiye’nin coğrafi yakınlığı ve lojistik avantajı sayesinde rekabetçi konumunu korumasını sağlar. Ayrıca, düşük işçilik maliyetleri ve yüksek üretim kapasitesiyle Türkiye, Avrupa’daki birçok firma için güvenilir bir tedarikçi haline gelmiştir.

## 2. Teknolojik Gelişmeler ve Dijital Dönüşüm:

Türkiye’de metal şekillendirme sektörü, son yıllarda dijitalleşmeye ve ileri üretim teknolojilerine hızla adapte olmaktadır. CNC kontrollü makineler, robotik pres hatları, yapay zeka destekli kalite kontrol sistemleri ve Endüstri 4.0 uygulamaları sektör genelinde yaygınlaşmaktadır. Özellikle savunma ve havacılık gibi yüksek hassasiyet gerektiren alanlarda teknoloji kullanımı öne çıkmakta; aynı zamanda sürdürülebilirlik ve enerji verimliliği odaklı yatırımlar da artmaktadır. Üniversitelerle yapılan Ar-Ge iş birlikleri, yerli teknoloji üretimini desteklemekte ve sektörde katma değeri yüksek ürünlerin geliştirilmesini sağlamaktadır.

### *Saymak Metal*

2001 yılında Türk-Amerikan iş birliğiyle kurulan Saymak Metal, mevcut durum itibarıyla yaklaşık 8.500 m<sup>2</sup>’lik üretim alanında faaliyet göstermektedir.

Saymak Metal, metal şekillendirme makineleri üretiminde sac kesme makineleri, kombine makaslar, hidrolik presler, sac bükme makineleri, sac kıvrırma makineleri, sac işleme makineleri, profil ve boru bükme makineleri ile ferforje makineleri üretimini gerçekleştirmektedir. Türkiye pazarının yanında ABD ve Avrupa ülkeleri başta olmak üzere birçok ülkeye ihracat gerçekleştirmektedir.

İşbu izahname tarihi itibarıyla Saymak Metal tarafından; Almanya, İngiltere, İspanya, Rusya, Hollanda, İtalya, Amerika, Kanada, Irak Suudi Arabistan, Gürcistan başta olmak üzere 30 farklı ülkeye ihraç veya ihraç kayıtlı satış gerçekleştirilmektedir.



### ***Gıda Sektöründe Gerçekleştirilen Faaliyetler***

Şirket, %100 bağlı ortaklığı Özel Hayat ile özellikle Avrupa ülkelerine yaş meyve ve sebze ihracatı gerçekleştirmektedir.

Özel Hayat'ın, Konya ili Beyşehir ilçesinde yerel bazda 100 kişi istihdamı ile sonuçlanacak bölgede ilk ve tek tam donanımlı şoklama tesisi (IQF Hattı) (yıllık 130.000 ton kapasiteli) ve yıllık 365 tonluk Freezdry Tesisi inşaatı devam etmektedir. İlgili tesis inşaatının, 2025 yılı ilk yarısına kadar tamamlanması planlanmaktadır.

### **IQF Hattı**

IQF (Individual Quick Freezing), her bir gıda parçasının ayrı ayrı hızlı bir şekilde dondurulması yöntemidir. Bu teknoloji, gıdaların besin değerini, dokusunu ve aromasını koruyarak uzun süre saklanmasını sağlar. IQF, meyve, sebze, deniz ürünleri, et ve hazır yemekler gibi geniş bir ürün yelpazesinde kullanılır.

2022 yılında IQF pazarının büyüklüğü yaklaşık 20,4 milyar USD iken, 2032 yılına kadar 33,9 milyar USD'ye ulaşması beklenmektedir. Pazarın en büyük segmenti IQF meyve ve sebzeler olup, 2023'te toplam gelirlerin yaklaşık %45'ini oluşturmuştur. IQF deniz ürünleri ise en hızlı büyüyen alt segmenttir ve protein açısından zengin gıdalara olan talebin artmasıyla dikkat çekmektedir.

### **Bölgesel Dağılım**

- **Kuzey Amerika:** Pazarın en büyük payına sahip olup, 2023'te %35'lik bir dilime sahiptir.
- **Avrupa:** %30'luk payla ikinci sıradadır.
- **Asya-Pasifik:** %25'lik payla hızla büyüyen bir pazar olup, gelişen ekonomiler ve değişen tüketici alışkanlıkları ile dikkat çekmektedir.
- **Latin Amerika ve Orta Doğu & Afrika:** Her biri %5'lik paya sahiptir ve gelişen soğuk zincir altyapılarıyla büyüme potansiyeli taşımaktadır.

### ***Türkiye'nin IQF Sektöründeki Yeri***

Türkiye, coğrafi konumu ve tarımsal çeşitliliği sayesinde IQF ürünleri için önemli bir üretim ve ihracat merkezi konumundadır. Özellikle meyve ve sebze işleme kapasitesiyle öne çıkmaktadır. Konya, bu alanda faaliyet gösteren birçok tesisin bulunduğu ve üretimin yoğun olduğu bir bölge olup Türkiye'nin IQF sektöründeki stratejik konumunu pekiştirmektedir.

IQF teknolojisi, gıda endüstrisinde kaliteyi, güvenliği ve sürdürülebilirliği artıran önemli bir yenilik olarak öne çıkmaktadır. Küresel pazarda Asya-Pasifik bölgesinin hızla büyümesi ve Türkiye'nin stratejik konumu, IQF sektöründeki fırsatları artırmaktadır. Bu dinamikler, Türkiye'nin gıda işleme ve ihracat kapasitesini güçlendirmekte ve küresel tedarik zincirindeki rolünü pekiştirmektedir.



### **Freeze Dry (Lyophilization);**

Freeze dry, ya da Türkçesiyle dondurarak kurutma, bir ürünün su içeriğini, düşük sıcaklıklarda ve düşük basınçta, doğrudan katıdan gaz hâline geçerek (süblimasyon) uzaklaştırma yöntemidir. Bu süreç, özellikle gıda, biyoteknoloji ve farmasötik sektörlerinde, ürünlerin besin değerini, dokusunu ve etkinliğini koruyarak uzun süreli saklanmasını sağlar.

### **Küresel Freeze Dry Piyasası**

**Pazar Büyüklüğü ve Büyüme Oranı:** 2023 yılında global freeze dry pazarı yaklaşık 4,8 milyar USD değerindeydi ve 2033 yılına kadar yıllık %8,55'lik bir bileşik yıllık büyüme oranı (CAGR) ile 10,9 milyar USD'ye ulaşması bekleniyor.

Türkiye, coğrafi avantajları ve gelişen sanayi altyapısı sayesinde freeze dry sektöründe önemli bir oyuncu hâline gelmektedir. Özellikle Konya ve Karaman illerinde, meyve ve sebze işleme kapasitesinin artmasıyla birlikte, freeze dry teknolojisi kullanılarak üretilen ürünlerin ihracatı da artmaktadır.

Freeze dry teknolojisi, gıda güvenliği, biyoteknolojik ürünlerin stabilitesi ve çevresel sürdürülebilirlik gibi alanlarda önemli avantajlar sunmaktadır. Küresel pazardaki büyüme ve Türkiye'nin stratejik konumu, bu sektördeki fırsatları artırmaktadır. Türkiye'nin bu alandaki yatırımlarını artırarak, hem iç pazarda hem de uluslararası arenada rekabet gücünü artırması mümkündür.

Grup'un gıda sektöründeki faaliyetleri Şirket'in Özel Hayat ünvanlı bağlı ortaklığı tarafından yürütülmektedir. Grup, gıda sektörü faaliyetleri kapsamında yaş sebze ve meyve ihracatı gerçekleştirmekte olup başta Avrupa ülkeleri olmak üzere, işbu izahname tarihi itibarıyla toplam 24 ülkeye ihracat gerçekleştirmektedir. İhracat ürün portföyünde elma, kiraz, üzüm, nar, domates, biber gibi yaş meyve ve sebzeler bulunmakta olup bu ürünler, mevsimsellik esasına göre seçilen tedarikçilerden temin edilerek uluslararası standartlarda paketlenmekte ve ihracata hazır hale getirilmektedir.

Özel Hayat; 2022 yılı içerisinde yaş sebze meyve ihracat faaliyetleri tek bir merkezde toplama kararı almıştır. Bu bağlamda Konya ili Beyşehir ilçesinde bulunan 5.612 m<sup>2</sup> arsayı satın almıştır.

2022 yılı içerisinde gerekli izin ve belgeleri alarak ıqf hattı ve freezedry makinelerini kurmak için inşaaata başlamıştır.

### **Turizm Sektörü**

Grup'un turizm sektöründeki faaliyetleri, Şirket'in Baytuna Turizm ünvanlı bağlı ortaklığı aracılığıyla gerçekleştirilmektedir. Baytuna Turizm, temel olarak, turizm sektöründe otel işletmeciliği, konaklama, organizasyon, seyahat planlama ve eğitim alanlarında faaliyet göstermektedir.

İşbu izahname tarihi itibarıyla Baytuna Turizm, Konya'nın Karatay ilçesinde bulunan bir oteli işletmektedir. Bu otel 33 oda ve 60 yatak kapasitesindedir.



### ***Tedarik Zinciri***

Grup, faaliyetleri için temel olarak tıbbi cihazlar tedarik edilmektedir. Tıbbi cihazların önemli bir bölümü özellikle Amerika, Çin ve Almanya menşeli tıbbi cihaz üretimi gerçekleştiren şirketlerin Türkiye distribütörlüklerinden satın alınmaktadır.

Aşağıda yer alan tablolarda 31.12.2022, 31.12.2023 ve 31.12.2024 tarihlerinde sona eren finansal dönemler itibarıyla Grup'un ilk 10 tedarikçisine ilişkin bilgiler yer almaktadır. Tedarikçilerin sıralanması her yıl kendi içerisinde değerlendirilerek sunulmuştur.

Tedarikçi Ünvanı	31.12.2022		Tedarikçi Ünvanı	31.12.2023		Tedarikçi Ünvanı	31.12.2024	
	Alış (TL)	Toplam Alışlara Oranı (%)		Alış (TL)	Toplam Alışlara Oranı (%)		Alış (TL)	Toplam Alışlara Oranı (%)
Tedarikçi 1	44.088.117,37	64	Tedarikçi 1	85.448.278,82	45	Tedarikçi 1	269.406.642,58	63
Tedarikçi 2	5.132.097,11	7	Tedarikçi 2	40.563.837,31	22	Tedarikçi 2	28.456.505,74	7
Tedarikçi 3	4.990.415,26	7	Tedarikçi 3	13.729.671,50	7	Tedarikçi 3	20.790.179,97	5
Tedarikçi 4	4.116.840,57	6	Tedarikçi 4	11.610.043,72	6	Tedarikçi 4	17.991.764,00	4
Tedarikçi 5	2.570.252,73	4	Tedarikçi 5	10.479.957,08	6	Tedarikçi 5	17.642.528,00	4
Tedarikçi 6	1.725.596,56	3	Tedarikçi 6	7.063.736,85	4	Tedarikçi 6	16.809.641,14	4
Tedarikçi 7	2.274.910,14	3	Tedarikçi 7	6.245.175,00	3	Tedarikçi 7	15.944.458,39	4
Tedarikçi 8	1.473.975,52	2	Tedarikçi 8	5.270.543,35	3	Tedarikçi 8	15.297.000,00	4
Tedarikçi 9	1.178.479,47	2	Tedarikçi 9	4.365.012,81	2	Tedarikçi 9	13.105.931,99	3
Tedarikçi 10	930.046,37	1	Tedarikçi 10	3.231.225,20	2	Tedarikçi 10	11.469.611,84	3
<b>Toplam</b>	<b>68.480.731,10</b>	<b>100</b>	<b>Toplam</b>	<b>188.007.481,64</b>	<b>100</b>	<b>Toplam</b>	<b>426.914.263,65</b>	<b>100</b>

### ***Satış Kanalları ve Müşteriler***

Aşağıda yer alan tabloda 31.12.2022, 31.12.2023 ve 31.12.2024 tarihlerinde sona eren finansal dönemler itibarıyla Grup'un ilk 10 (on) müşterisine ilişkin bilgiler yer almaktadır. Müşterilerin sıralanması her yıl kendi içerisinde değerlendirilerek sunulmuştur.

Müşteri Ünvanı	31.12.2022		Müşteri Ünvanı	31.12.2023		Müşteri Ünvanı	31.12.2024	
	Satış (TL)	Toplam Satışlara Oranı (%)		Satış (TL)	Toplam Satışlara Oranı (%)		Satış (TL)	Toplam Satışlara Oranı (%)
Müşteri 1	22.865.984,41	18	Müşteri 1	40.569.757,86	14	Müşteri 1	126.469.659,70	19
Müşteri 2	19.375.484,17	15	Müşteri 2	39.600.954,89	14	Müşteri 2	92.269.897,22	14
Müşteri 3	15.838.785,81	13	Müşteri 3	37.837.321,63	13	Müşteri 3	87.735.902,67	13
Müşteri 4	15.615.535,41	12	Müşteri 4	36.353.640,99	12	Müşteri 4	65.987.416,62	10
Müşteri 5	13.371.567,21	11	Müşteri 5	31.399.016,57	11	Müşteri 5	59.854.894,59	9
Müşteri 6	9.822.744,20	8	Müşteri 6	29.285.010,67	10	Müşteri 6	51.801.426,84	8
Müşteri 7	8.728.587,05	7	Müşteri 7	22.131.378,77	8	Müşteri 7	42.827.081,09	7
Müşteri 8	8.421.935,25	7	Müşteri 8	19.479.390,98	7	Müşteri 8	49.204.860,02	8
Müşteri 9	6.340.128,13	5	Müşteri 9	18.678.709,04	6	Müşteri 9	41.035.100,06	6
Müşteri 10	4.795.351,86	4	Müşteri 10	15.850.968,39	5	Müşteri 10	35.946.666,70	6
<b>Toplam</b>	<b>125.176.103,50</b>	<b>100</b>	<b>Toplam</b>	<b>291.186.149,79</b>	<b>100</b>	<b>Toplam</b>	<b>653.132.905,51</b>	<b>100</b>

### ***İthalat ve İhracat***

Grup tarafından yurt dışına yapılan Özel Hayat bünyesinde gıda ve Baytuna Sağlık bünyesinde ise yaş meyve ve sebze ihracatı gerçekleştirilmektedir. 31.12.2022, 31.12.2023, 31.12.2024 tarihlerinde sona eren finansal dönemler itibarıyla Grup tarafından yurt dışına yapılan satışlar, Grup'un brüt gelirlerinin sırasıyla %98,20, %96,52 ve %95,87'sini oluşturmaktadır.

### ***Sürdürülebilirlik***

Grup, hizmet sunduğu sağlık kurumlarında kullandığı ileri teknoloji tıbbi görüntüleme cihazlarının enerji verimliliği yüksek modellerden oluşmasına özen göstermektedir. Grup tarafından kamu hastanelerinde kurulan radyoloji cihazları sayesinde, enerji tüketiminde geleneksel modellere kıyasla yaklaşık %30 oranında tasarruf sağlanmakta; bu durum ilgili sağlık tesislerinin “yeşil hastane” konseptine katkıda bulunmasına imkân tanımaktadır.

Grup; sürdürülebilir hizmet anlayışı kapsamında, cihaz seçimi ve operasyonel süreçlerde karbon ayak izinin düşürülmesine yönelik uygulamalara öncelik vermektedir.

### ***Stratejik Hedefler***

**Marka Penetrasyonunun Artırılması:** Grup, farklılaştırılmış kanal stratejileri geliştirerek marka bilinirliğini ve penetrasyonunu artırmayı hedeflemektedir. Bu yaklaşım ile, çeşitli pazar segmentlerinde marka varlığının güçlendirilmesi ve müşteri tabanının genişletilmesi hedeflenmektedir.

**Operasyonel Mükemmellik ve Müşteri Memnuniyeti:** Grup, operasyonel mükemmelliğe odaklanarak tüm süreçlerde müşteri memnuniyetini artırmayı hedeflemektedir. Bu, sürekli iyileştirme ve müşteri odaklı yaklaşımlarla elde edilecek bir hedef olup pazar payında artış sağlamayı amaçlar.

**Sunulan Hizmetlerin Çeşitliliğinin ve Kapasitesinin Artırılması:** Grup, yeni yatırımlarla sunduğu hizmetlerin çeşitliliğini ve kapasitesini arttırmayı hedeflemektedir. Eğitim alanındaki faaliyetlerle turizm hizmetlerini entegre edilmesi Grup’un hedefleri arasındadır.

**Sürdürülebilirlik:** Sürdürülebilirlik, çevresel etkileri azaltmak, kaynakları daha verimli kullanmak ve atık üretimini en aza indirmek Grup’un hedefleri arasındadır.

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

Yoktur.

## **7.2. Başlıca sektörler/pazarlar:**

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

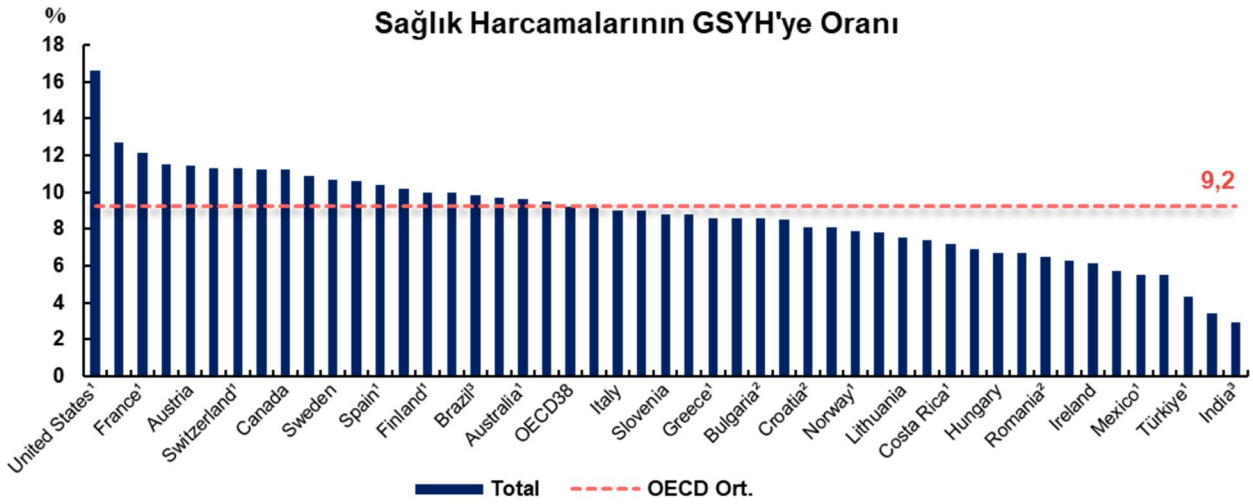
### **1. Sağlık Sektörü**

#### **1.1. Dünyada Sağlık Hizmetlerinin Genel Görünümü**

Sağlık hizmetleri, tüm dünyada ekonomik ve toplumsal kalkınmanın temel bileşenlerinden biri olarak kabul edilmektedir. Artan nüfus, yaşlanan toplumlar, bulaşıcı olmayan hastalıklardaki artış ve tıp teknolojilerindeki hızlı gelişmeler, sağlık sistemlerinin daha fazla kaynakla daha etkin hizmet sunmasını zorunlu kılmaktadır. Özellikle COVID-19 pandemisi, kamu sağlığı sistemlerinin kırılganlıklarını görünür kılmış; bu süreçte başta gelişmiş ülkeler olmak üzere pek

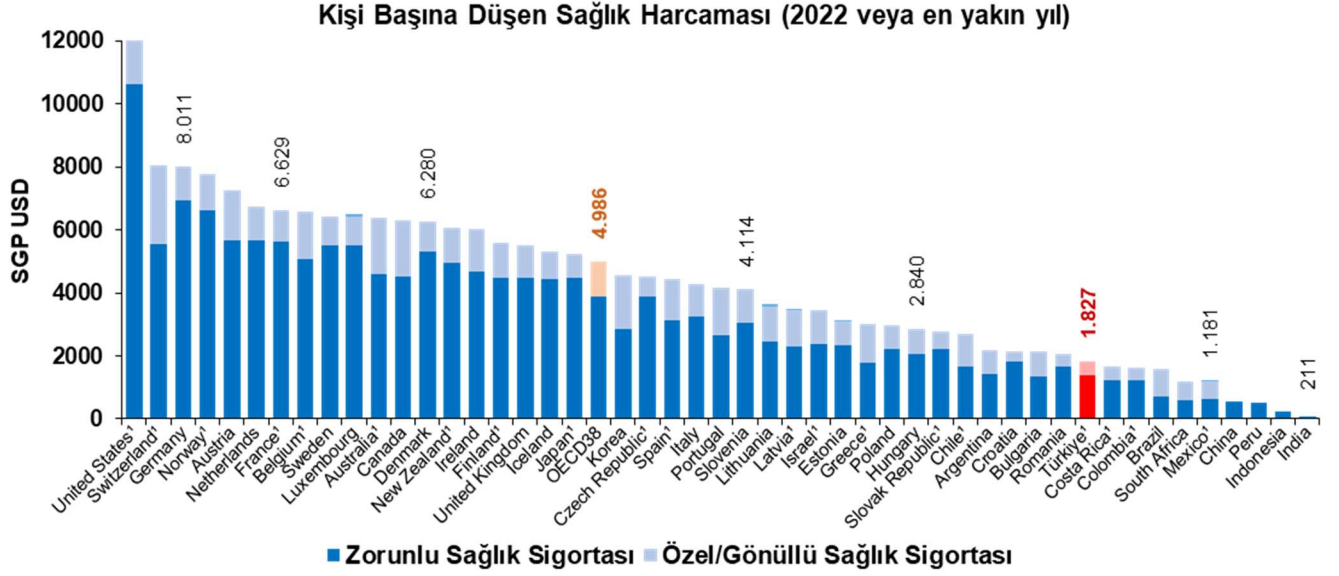
çok devlet, sağlık hizmetlerine yapılan harcamaları artırmak zorunda kalmıştır. Pandemi döneminde yoğun bakım kapasitesi, tanı hizmetlerine erişim ve sağlık çalışanı arzı gibi konular, küresel sağlık politikalarının merkezine yerleşmiştir.

OECD verilerine göre 2020 yılında üye ülkelerin sağlık harcamalarının GSYH içindeki payı ortalama %8,8 iken, pandemi etkisiyle bu oran 2022 yılında %9,2'ye yükselmiştir. ABD, %16,6'lık oranla sağlık harcamalarına en yüksek pay ayıran ülke konumundadır. Almanya (%12,7), Fransa (%12,1) ve Japonya (%11,5) gibi ülkeler, yüksek gelir grubundaki devletlerin sağlık sistemine öncelik verdiğini göstermektedir. Buna karşılık Türkiye, Meksika, Çin ve Hindistan gibi ülkeler sağlık harcamalarında daha düşük bir orana sahiptir. Türkiye'nin sağlık harcamalarının GSYH içindeki payı 2021 itibarıyla yaklaşık %4,3 seviyesindedir; bu oran, OECD ortalamasının yarısından daha azdır.



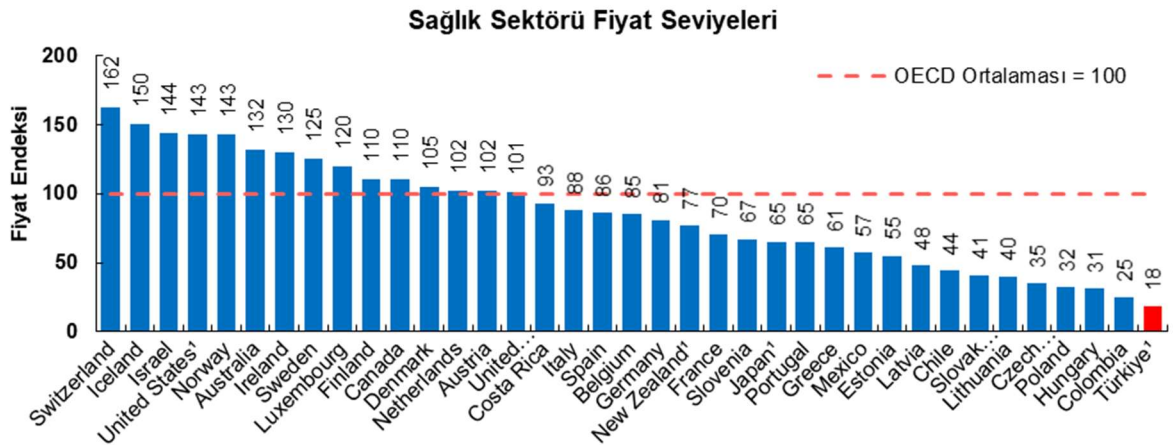
Kaynak: OECD, Health at a Glance, 2023, OECD Indicators

Sağlık sistemlerinin finansman yapısını daha ayrıntılı değerlendirmek adına, kişi başına düşen sağlık harcaması da önemli bir karşılaştırma imkanı sunmaktadır. OECD ülkelerinde ortalama kişi başı sağlık harcaması Satın Alma Gücü Paritesi (SGP) cinsinden yaklaşık 4.986 USD düzeyindedir. ABD'de bu tutar 11.000 USD'yi aşarken, İsviçre 8.000 USD, Almanya 8.011 USD seviyelerindedir. Türkiye'de ise bu rakam 1.827 USD ile oldukça düşük bir düzeydedir. Bu fark, yalnızca kamu harcamalarının düşüklüğünden değil; aynı zamanda sağlık hizmetlerinin fiyat seviyesinin görece olarak düşük olmasından kaynaklanmaktadır.



Kaynak: OECD, Health at a Glance, 2023, OECD Indicators

Nitekim OECD Sağlık Fiyat Endeksi verilerine göre, Türkiye sağlık hizmetleri açısından OECD ortalamasının yaklaşık %20'si kadar bir fiyat düzeyine sahiptir. İsviçre ve İzlanda gibi ülkelerde sağlık hizmeti maliyetleri ortalamamızın %60–70 üzerinde seyrederken, Türkiye bu alanda en düşük maliyetli ülkedir. Bu durum bir yandan Türkiye'deki kamu hizmetlerinde daha düşük birim maliyetlerle hizmet sunulmasını mümkün kılarken, diğer yandan özel sektörün maliyet baskısı altında çalışmasına neden olmaktadır. Bununla birlikte, düşük fiyat seviyesi Türkiye'yi sağlık turizmi açısından cazip hale getirmekte; özellikle tanıl ve tedaviye dayalı ileri teknoloji hizmetlerinde dış talebi artırmaktadır.



Kaynak: OECD, Health at a Glance, 2023, OECD Indicators

Pandemi sonrası dönemde küresel sağlık sistemlerinin en büyük sorunlarından biri de insan kaynağı ve fiziksel altyapı yetersizlikleridir. Özellikle gelişmiş ülkelerde yaşanan sağlık çalışanı profili, uzun eğitim süreci ve iş yükünün artışı, personel krizlerini beraberinde getirmiştir. Bu bağlamda, sağlık hizmetlerinin özel sektör katkısıyla yürütülmesi birçok ülkede stratejik bir çözüm haline gelmiştir. Türkiye gibi kamu sağlık harcamalarının sınırlı olduğu

ülkelerde ise hizmet alımı modelleri, ileri teknolojiye dayalı sağlık hizmetlerinin (örneğin MR, tomografi, radyoterapi gibi) sürdürülebilirliği açısından hayati bir rol oynamaktadır.

## 1.2. Türkiye’de Sağlık Hizmetlerinin Durumu

Türkiye’de sağlık sektörü, son yirmi yılda önemli bir dönüşüm sürecinden geçmiş, kamu öncülüğünde yürütülen yapısal reformlarla hizmet erişimi genişlemiş ve altyapı kapasitesi kayda değer biçimde artmıştır. Bu süreçte hem sağlık sigortası kapsamı genişletilmiş hem de sağlık tesislerinin niceliği ve niteliği artırılmıştır. Ancak mevcut harcama düzeyleri ve fiziki altyapı kapasitesi, gelişmiş ülkelerle karşılaştırıldığında hala sınırlı bir görünüm sergilemektedir.

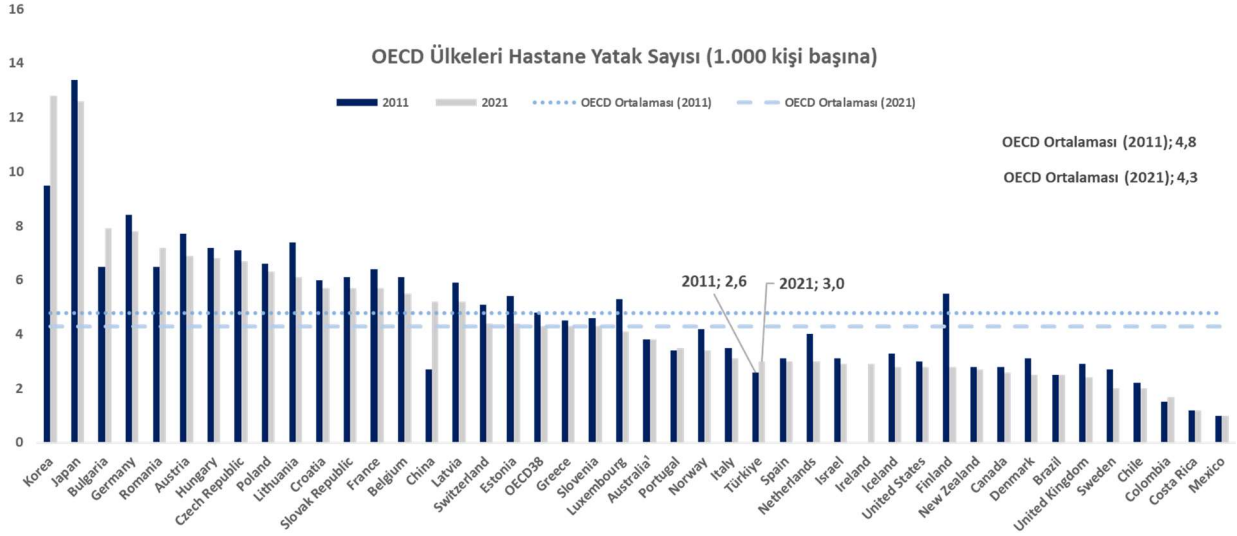
Türkiye’de toplam sağlık harcamaları 2013 yılında 84,4 milyar TL iken, 2023 yılında 1,24 trilyon TL’ye ulaşmıştır. Bu artış, kişi başına sağlık harcamalarına da yansımış; 2013’te 1.108 TL olan kişi başına sağlık harcaması, 2023 itibarıyla 14.582 TL olmuştur. Her ne kadar bu rakamlar yüksek nominal büyümeyi işaret etse de, sağlık harcamalarının GSYH içindeki payı yaklaşık %4,6 ile sınırlı kalmakta ve OECD ortalamasının (%8–9) oldukça altında yer almaktadır. Bu durum, sağlık sisteminin bütçesel açıdan hala sınırlı kaynaklarla hizmet üretmeye çalıştığını göstermektedir.

Türkiye Sağlık Harcamaları Göstergeleri	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	YBBO
Toplam Sağlık Harcaması (mTL)	84.390	94.750	104.568	119.756	140.647	165.234	201.031	249.932	353.941	606.835	1.244.237	30,9%
Kişi Başına Sağlık Harcaması (mTL)	1.108	1.228	1.337	1.511	1.751	2.030	2.434	2.997	4.206	7.141	14.582	29,4%
Toplam Sağlık Harcaması / GSYH (%)	4,6%	4,6%	4,4%	4,6%	4,5%	4,4%	4,7%	5,0%	4,9%	4,0%	4,7%	0,2%
Devlet / Toplam (%)	78,5%	77,4%	78,5%	78,5%	78,0%	77,5%	78,0%	79,2%	79,2%	76,4%	77,5%	-0,1%
Özel / Toplam (%)	21,5%	22,6%	21,5%	21,5%	22,0%	22,5%	22,0%	20,8%	20,8%	23,6%	22,5%	0,5%

Kaynak: TÜİK - 2024

Kamu-özel dengesine bakıldığında, Türkiye’de sağlık harcamalarının yaklaşık %77’si devlet tarafından finanse edilmektedir. Bu oran son 10 yılda önemli bir değişiklik göstermemiştir. Bu yapı, devletin finansman sorumluluğunu büyük ölçüde üstlendiğini, ancak hizmet sunumunun belirli alanlarda özel sektörle işbirliği içinde yürütüldüğünü göstermektedir. Özellikle ileri teknolojiye dayalı tanı ve tedavi hizmetlerinde kamu yatırımlarının sınırlılığı nedeniyle, Sağlık Bakanlığı kamu hastanelerinde “hizmet alımı” modeliyle özel sektörden hizmet temin etmektedir. MR, BT ve radyoterapi gibi yüksek maliyetli cihazların temin ve işletmesinin özel firmalara bırakılması, bu yaklaşımın temel örneklerinden biridir.

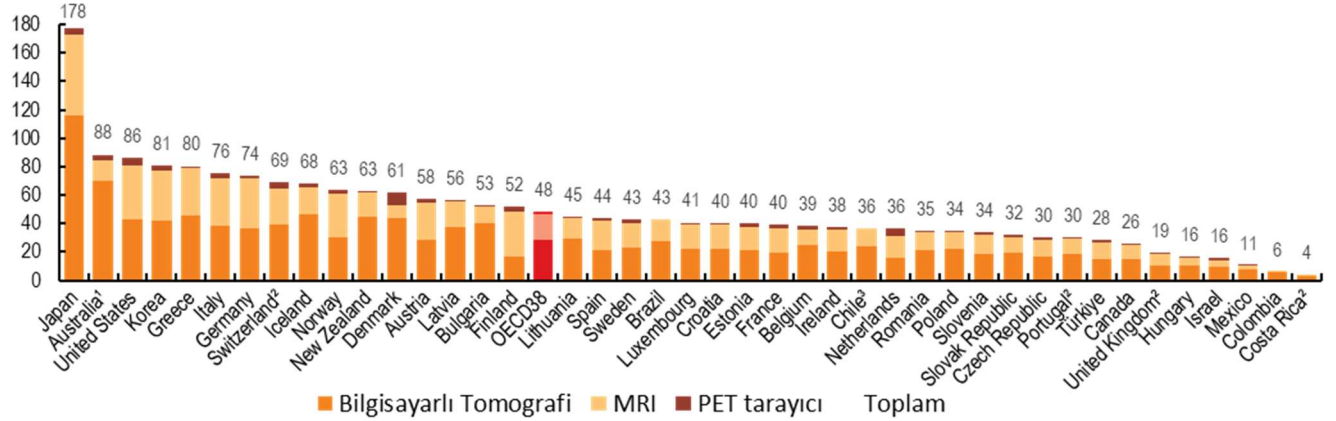
Fiziki altyapı göstergeleri de bu modelin neden tercih edildiğini ortaya koymaktadır. OECD verilerine göre Türkiye’de 1.000 kişi başına düşen yatak sayısı 2021 yılında 3’tür. Bu oran, OECD ortalamasının (4,3) altındadır. Almanya, Japonya ve Kore gibi ülkelerde bu sayı 8–12 aralığındayken, Türkiye bu ülkelerin oldukça gerisinde konumlanmaktadır. Ayrıca, Türkiye’de 100.000 kişiye düşen radyolog sayısı yaklaşık 5’tir ve bu oran Avrupa ortalamalarının belirgin şekilde altındadır. Personel yetersizliği, özellikle görüntüleme hizmetleri sonrası raporlama süreçlerinde gecikmelere neden olmakta; bu da hizmet kalitesi ve sürekliliği açısından önemli riskler yaratmaktadır.



Kaynak: OECD Health Statistics 2023

Benzer bir durum radyoterapi alanında da gözlemlenmektedir. Türkiye’de 1 milyon kişiye düşen radyoterapi cihazı sayısı 1,0 civarındayken, OECD ortalaması 1,8 düzeyindedir. Bunun yanı sıra cihazların büyük bir kısmı İstanbul, Ankara, İzmir ve Antalya gibi büyük şehirlerde konumlanmıştır. Doğu ve Güneydoğu Anadolu Bölgelerinde ise hem cihaz hem de uzman insan kaynağı eksikliği, hizmet erişimini sınırlamaktadır. Bu bölgelere yönelik yapılan kamu ihaleleri, özel firmaların büyümesi için önemli fırsatlar yaratmaktadır.

### Tomografi, MR ve PET Cihaz Sayısı, milyon kişi başına (2021)



Kaynak: OECD, Health at a Glance, 2023, OECD Indicators

Ayrıca, 2019 yılı OECD verisine göre -güncel olarak veri bulunmamaktadır- Türkiye’de 1.000 kişi başına düşen MR çekim oranı 144’tür ve bu oran OECD ortalamasının yaklaşık 2,5 katıdır. Bu durum, hem görüntüleme hizmetlerine olan yoğun talebi hem de sistem üzerindeki baskıyı gözler önüne sermektedir. Yetersiz cihaz ve personel sayısı, randevu sürelerinin uzamasına ve kamu hastanelerinin hizmet kapasitesinin zorlanmasına neden olmaktadır. Bu da görüntüleme hizmetlerinin özel sektör eliyle yürütülmesini gereklilik haline getirmektedir.

Sonuç olarak, Türkiye’de sağlık sisteminin finansman yapısı, altyapı kapasitesi ve hizmet talebi birlikte değerlendirildiğinde; özellikle teknoloji yoğun hizmet alanlarında özel sektörün katkısı

vazgeçilmez hale gelmiştir. Baytuna gibi şirketler, bu boşluğu kamu adına doldurarak hizmet alımı modeliyle sağlık sisteminin sürdürülebilirliğine doğrudan katkı sunmaktadır. Sunduğu hizmetler yalnızca cihaz sağlamakla sınırlı olmayıp, uzman personel, raporlama, bakım ve lisans yönetimi gibi operasyonel süreçleri de kapsamaktadır. Bu yapı, Türkiye sağlık sisteminin kaynak kısıtlılığına karşı, işlevsel ve sürdürülebilir bir çözüm modeli olarak dikkat çekmektedir.

### 1.3. Dünyada Tıbbi Cihaz Pazarı

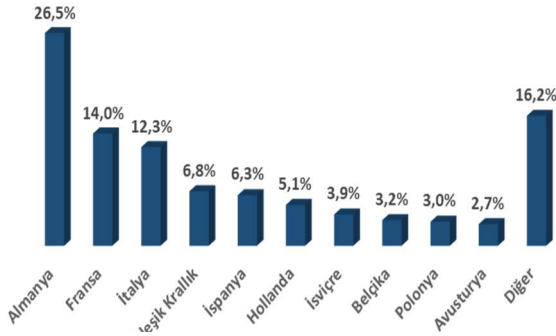
Tıbbi cihaz pazarı, dünya genelinde sağlık sistemlerinin dijitalleşmesi, yaşlanan nüfus, kronik hastalıkların artışı ve pandeminin ardından artan altyapı yatırımları nedeniyle hızlı bir büyüme trendi içerisindedir. Küresel ölçekte bu pazar; şırınga gibi basit sarf malzemelerden, MR ve BT gibi ileri teknoloji tanı cihazlarına kadar geniş bir ürün grubunu kapsamakta, bu çeşitlilik pazarı hem stratejik hem de yüksek katma değerli bir endüstri haline getirmektedir.



Kaynak: Fortune Business Insights, Medical Devices Market Size, Share & Industry Analysis, 21 Nisan 2025

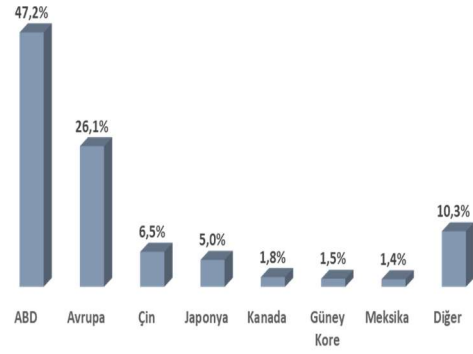
Fortune Business verilerine göre küresel medikal cihaz pazarı, 2023 yılı itibarıyla yaklaşık 604 milyar USD büyüklüğe ulaşmış ve 2034 yılına kadar 1,1 trilyon USD'ye ulaşacağı öngörülmektedir. Bu da sektörün yıllık bileşik büyüme oranının (CAGR) %5,4 civarında olacağını göstermektedir. En büyük pazar, %41,6 ile ABD olurken; Avrupa pazarı %27,6, Çin %7,4 ve Japonya %7,2'lik paylarla onu takip etmektedir. Avrupa'da Almanya, tek başına %30'luk pazar payıyla lider konumda yer almaktadır.

Avrupa Tıbbi Cihaz Pazar Dağılımı (%) - 2023



Kaynak: MedTech Europe, Facts & Figures 2024

Dünya Tıbbi Cihaz Pazarının Bölgelere Göre Dağılımı (%) - 2023



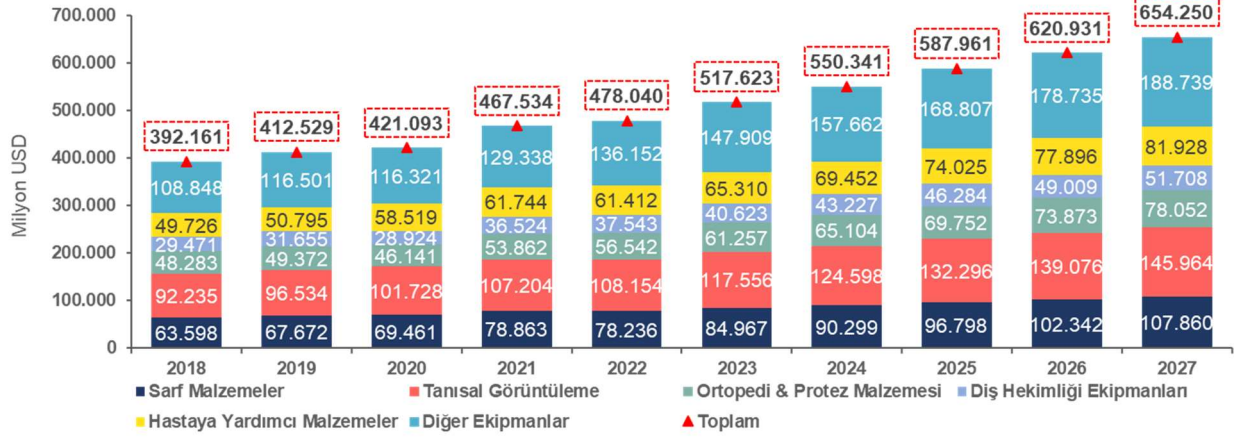
Kaynak: MedTech Europe, Facts & Figures 2024

Sektör segmentlerine göre dağılım incelendiğinde, tanısal görüntüleme cihazları (örneğin MR, BT gibi), dünya genelinde toplam pazarın yaklaşık %18'ini oluşturmaktadır. Bu kategori, Baytuna'nın faaliyet gösterdiği alanla doğrudan ilişkili olup, kamu hastanelerine hizmet sağlama modeliyle cihaz altyapısı ve uzman personel desteği sunan şirketler için stratejik bir segmenttir. Pandemi sonrası dönemde özellikle evde sağlık hizmetleri, uzaktan izleme ve görüntüleme çözümlerine artan talep, bu segmentin büyüme potansiyelini daha da artırmıştır. Ancak, küresel ölçekte tıbbi cihaz üretimi birkaç büyük firmanın hakimiyetinde olup oligopolistik bir yapı sergilemektedir. Bu durum, üretim ve tedarik zincirlerinin kırılganlığını artırmakta ve özellikle gelişmekte olan ülkelerin dışa bağımlılığını büyütmektedir. Türkiye gibi pazarlarda bu nedenle yerli üretim, hizmet alımı ve tıbbi cihaz ekosisteminin güçlendirilmesi stratejik öncelik olarak belirlenmektedir.

#### 1.4. Türkiye'de Tıbbi Cihaz Pazarı

Türkiye'de tıbbi cihaz pazarı, sağlık sektöründeki yapısal dönüşümler ve teknolojiye dayalı hizmet talebinin artmasıyla birlikte istikrarlı bir büyüme trendine girmiştir. 2018 yılında yaklaşık 392 milyon USD olan pazar büyüklüğü, 2023 itibarıyla 517 milyon USD'ye ulaşmış, 2027 yılına kadar 654 milyon USD seviyesine yükselmesi beklenmektedir. Yıllık bileşik büyüme oranı (YBBO) %5,9 düzeyindedir. Bu büyüme; hem yerli tüketimdeki artışı hem de teknolojik donanım ihtiyacının sürekliliğini göstermektedir.

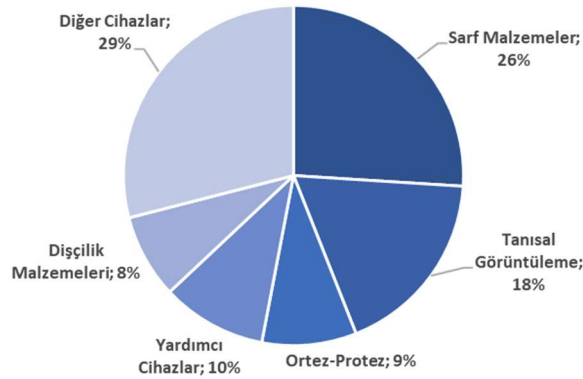
Kategoriye Göre Türkiye Tıbbi Cihaz Pazarı



Kaynak: BMI Fitch Solutions, Temmuz 2023

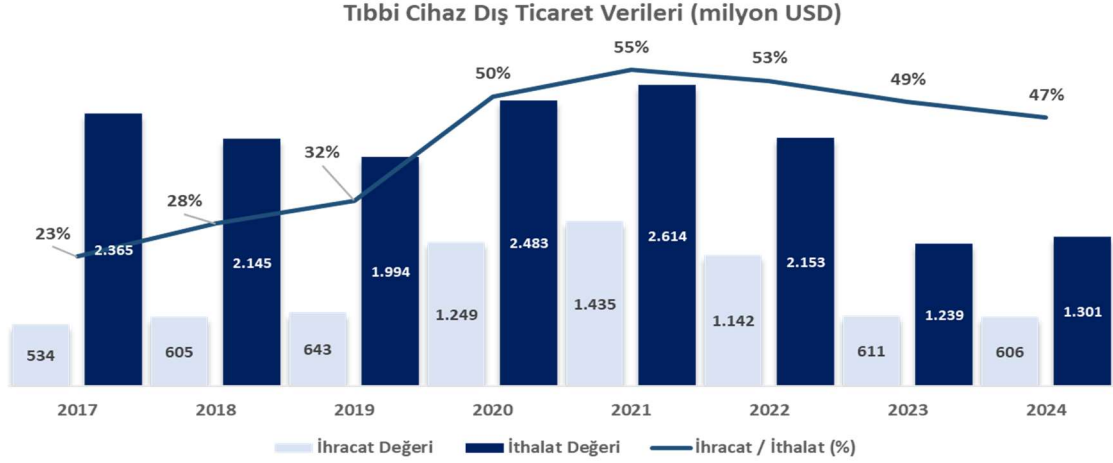
Segment bazında değerlendirildiğinde, Türkiye tıbbi cihaz pazarının en büyük payını %29 ile “diğer cihazlar” kategorisi oluştururken, onu sırasıyla %26 ile sarf malzemeler ve %18 ile tanısal görüntüleme cihazları izlemektedir. Baytuna'nın da hizmet verdiği tanısal görüntüleme segmenti, toplam pazarın neredeyse beşte birini oluşturmakta olup, bu alanın hem operasyonel önemi hem de ekonomik büyüklüğü dikkat çekmektedir.

Medikal Cihaz Segment Dağılımı Türkiye (%)



Kaynak: T.C. Sağlık Bakanlığı, Türkiye İlaç ve Tıbbi Cihaz Kurumu, Tıbbi Cihaz Sektör Belgesi, Nisan 2024

Ancak sektör, yüksek oranda dışa bağımlı bir tedarik zinciri yapısına sahiptir. 2020 yılına kadar ithalatın ihracatı karşılama oranı %50 seviyesindeyken, 2023 itibarıyla bu oran %47'ye gerilemiştir. 2024 verileri de benzer seviyeleri işaret etmektedir. İthalat kalemlerinin büyük kısmı ileri teknoloji ürünlerden oluştuğu için döviz kuru oynaklığı, firmaların maliyet yapısını doğrudan etkilemektedir. İhracatın artış göstermesi ise sektörde yerli üretim kapasitesinin gelişmeye başladığını göstermesi açısından olumlu bir işarettir.



Kaynak: Trademap, 9018 Barkodlu Ürün Verileri, Nisan 2025

Sektördeki büyümeyi destekleyen bir diğer unsur ise kamu destekleridir. 2012–2023 döneminde tıbbi cihaz alanında toplam 1.148 yatırım teşvik belgesi düzenlenmiş olup, yaklaşık 58,4 milyar TL sabit yatırım ve 29 binin üzerinde istihdam yaratılmıştır. Teşviklerin %96’sı bölgesel teşvik kapsamındadır. Bu durum, kamu politikalarının sektörü hem ekonomik kalkınma hem de yerli üretim odağında stratejik gördüğüne işaret etmektedir.

#### 2012-2023 Tıbbi Cihaz Destek Sınıfına Göre Yatırım Teşvikleri

	Yatırım Teşvik Belge Sayısı	Sabit Yatırım (milyon TL)	İstihdam (Kişi)
Bölgesel	1.104	45.667	24.614
Genel	37	3.220	485
Proje Bazlı	1	8.814	4.000
Stratejik Yatırımlar	6	762	157
<b>Toplam</b>	<b>1.148</b>	<b>58.463</b>	<b>29.256</b>

Kaynak: Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı Ocak 2024

Özellikle 2020 yılında yatırım teşviklerinde dikkat çekici bir artış yaşanmış; 334 teşvik belgesiyle birlikte 15,6 milyar TL’lik yatırım gerçekleştirilmiştir. Bu artış, pandeminin yarattığı tedarik zinciri krizinin ardından sağlık teknolojilerine yönelen stratejik ilginin bir sonucu olarak yorumlanabilir.

#### Yıllara Göre Tıbbi Cihaz Yatırım Teşvikleri

	2019	2020	2021	2022	2023
Belge Adedi	68	334	174	171	150
Sabit Yatırım - Reel (milyon TL)	4.259	15.650	6.117	6.788	4.267
İstihdam (Kişi)	1.709	9.045	2.708	3.108	2.170

Kaynak: Tıbbi Cihaz Sektör Belgesi, T.C. Sağlık Bakanlığı - Türkiye İlaç ve Tıbbi Cihaz Kurumu, Nisan 2024

Genel olarak Türkiye tıbbi cihaz sektörü; dışa bağımlı bir yapıdan çıkma çabasında, yatırım teşvikleriyle desteklenen, hızlı büyüyen ancak yapısal kırılganlıkları devam eden bir alan olarak

öne çıkmaktadır. Baytuna gibi kamu hizmetlerine entegre çalışan firmalar için bu ortam hem risk hem de fırsatları bir arada sunmaktadır.

## 2. Metal Sektörü (Üretim Sektörü)

### 2.1. Küresel Değerlendirme

Makine imalat sanayi, tüm sanayi sistemlerinin üretim omurgasını oluşturan temel sektörlerden biridir. Takım tezgahları özelinde 2023 yılı itibarıyla dünya genelindeki ihracat 125 milyar dolar civarındadır. Çin bu alandaki liderliğini sürdürürken (27,5 milyar USD, %21,9), onu Almanya (20,4 milyar USD, %16,2) ve Japonya takip etmektedir. Bu ülkeler sadece hacimsel büyüklükle değil, teknoloji ve otomasyon seviyesiyle de sektör standardını belirlemektedir. Türkiye ise 1,51 milyar dolarlık ihracat ile dünyada 19. sırada yer almakta; bu da %1,2'lik bir global ihracat payına karşılık gelmektedir. Türkiye'nin, özellikle Avrupa ve Avrasya ekseninde orta segment makinelerle pazarda kendine yer bulduğu anlaşılmaktadır.

Dünya Metal İşleme ve Takım Tezgahları İhracatı (milyar USD)					
Sıra	Ülke	2021	2022	2023	Pay(2023)
1	Çin	29,9	28,1	27,5	21,9%
2	Almanya	20,05	18,89	20,36	16,2%
3	Japonya	11,28	10,84	9,76	7,8%
4	İtalya	8,35	8,02	9,18	7,3%
5	ABD	7,51	8,04	8,49	6,8%
6	Tayvan	6,12	5,93	4,83	3,8%
7	İsviçre	4,27	4,5	4,58	3,6%
8	Güney Kore	3,58	3,77	4,3	3,4%
9	Avusturya	3,3	3,32	3,56	2,8%
10	Belçika	2,72	2,62	2,73	2,2%
<b>19</b>	<b>Türkiye</b>	<b>1,03</b>	<b>1,23</b>	<b>1,51</b>	<b>1,2%</b>

Kaynak: makfed.org, "Makine İmalat Sektörü Türkiye ve Dünya Değerlendirme Raporu", Aralık 2024

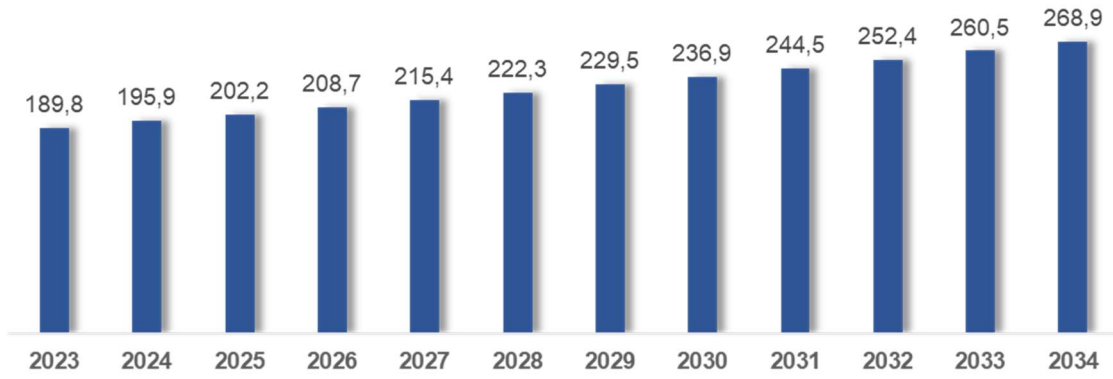
İthalat tarafında ise ABD, Çin ve Almanya başı çekerken, Türkiye 3,24 milyar dolarlık ithalat hacmiyle 10. sırada yer almaktadır. Bu pozisyon, Türkiye'nin üretim altyapısını güçlendirme ve modernizasyon konusundaki yüksek yatırım eğilimini yansıtmaktadır. Türkiye gibi gelişen sanayi ülkeleri, yüksek assasiyetli, CNC kontrollü veya özel amaçlı makineleri halen dışarıdan temin etmekte; bu da sektörde dışa bağımlılığı gündemde tutmaktadır.

Dünya Metal İşleme ve Takım Tezgahları İthalatı (milyar USD)					
Sıra	Ülke	2021	2022	2023	Pay(2023)
1	ABD	21,69	22,48	20,89	17,1%
2	Çin	21,69	22,48	20,89	7,6%
3	Almanya	11,89	10,31	9,23	7,0%
4	Meksika	3,79	8,02	9,18	4,4%
5	Rusya	3,69	8,04	8,49	3,4%
6	Fransa	4,34	5,93	4,83	3,3%
7	İtalya	3,54	4,5	4,58	3,3%
8	Hindistan	3,42	3,77	4,3	3,2%
9	Kanada	3,72	3,32	3,56	3,2%
<b>10</b>	<b>Türkiye</b>	<b>2,31</b>	<b>2,6</b>	<b>3,24</b>	<b>2,7%</b>

Kaynak: makfed.org, "Makine İmalat Sektörü Türkiye ve Dünya Değerlendirme Raporu", Aralık 2024

Metal şekillendirme makineleri pazarında ise dünya genelindeki büyüklük 2023'te yaklaşık 190 milyar dolar olup 2034'e kadar bu rakamın 269 milyar dolara ulaşacağı tahmin edilmektedir. Ortalama %3,2'lik büyüme oranı, pazarda süreklilik ve ölçeklenebilirlik açısından önemli bir işaret sunmaktadır. Türkiye gibi imalat tabanlı ülkeler açısından bu, iç pazarda kapasite artışı kadar, ihracatta ölçeklenme potansiyeli anlamına gelmektedir. Nitekim Türkiye'nin söz konusu segmentteki ihracat hacmi son üç yılda yaklaşık %47 oranında artış göstermiştir.

### Metal Şekillendirme Pazar Büyüklüğü 2023-2034 (milyar USD)



Kaynak: precedenceresearch.com, "Metal Forming Market Size, Share And Trends 2024 to 2034"

## 2.1. Türkiye'de Durum

Türkiye, makine sektöründe 2000'li yıllardan bu yana ciddi bir dönüşüm yaşamış ve özellikle ihracat odaklı üretim modeliyle küresel zincirde konum kazanmıştır. 2023 yılında 1,51 milyar dolar değerinde takım tezgahı ihraç edilmiştir. Türkiye'nin en çok ihracat yaptığı ülkeler Rusya, ABD ve Almanya gibi büyük alıcı pazarlardır. Rusya'ya yönelik ihracat 3 yıl içinde 4 kattan fazla artarak 276 milyon dolara ulaşmıştır. Bu artış, hem siyasi-ekonomik ilişkilerin hem de Türk üreticilerin rekabetçi fiyat ve hızlı teslim avantajının bir yansımasıdır.

Türkiye Metal İşleme ve Takım Tezgahları İhracatı (milyon USD)					
Sıra	Ülke	2021	2022	2023	Pay(2023)
1	Rusya	67	157	276	18,3%
2	ABD	50	86	115	7,6%
3	Almanya	98	106	94	6,2%
4	Kazakistan	8	14	71	4,7%
5	İtalya	41	56	56	3,7%
6	Bulgaristan	28	30	45	3,0%
7	Irak	27	37	44	2,9%
8	Romanya	22	24	41	2,8%
9	Özbekistan	26	21	41	2,7%
10	S.Arabistan	5	14	39	2,6%

Kaynak: makfed.org, "Makine İmalat Sektörü Türkiye ve Dünya Değerlendirme Raporu", Aralık 2024

İthalat tarafında ise 2023 yılında 3,24 milyar dolarlık makine ithalatı yapılmıştır. En fazla ithalat Çin'den yapılmış olup (770 milyon dolar), onu Almanya ve Tayvan takip etmiştir. Çin'in Türkiye pazarındaki payı %23,8 olup, bu oran kaliteyle değil daha çok fiyat üzerinden sağlanan rekabeti temsil etmektedir. Ancak Almanya ve Tayvan gibi ülkelere yapılan ithalatın

arkasında daha çok özel amaçlı, hassas işlemeye dayalı makineler yer almaktadır. Türkiye'nin bu segmentte dışa bağımlılığı hala devam etmektedir.

Türkiye Metal İşleme ve Takım Tezgahları İthalatı (milyon USD)					
Sıra	Ülke	2021	2022	2023	Pay(2023)
1	Çin	452	541	770	23,8%
2	Almana	350	390	560	17,3%
3	Tayvan	414	460	449	13,9%
4	İtalya	265	279	378	11,7%
5	Japonya	216	229	251	7,8%
6	Güney Kore	148	191	194	6,0%
7	İsviçre	61	74	95	2,9%
8	ABD	58	52	60	1,9%
9	İspanya	73	71	57	1,8%
10	Avusturya	35	43	49	1,5%

Kaynak: makfed.org, "Makine İmalat Sektörü Türkiye ve Dünya Değerlendirme Raporu", Aralık 2024

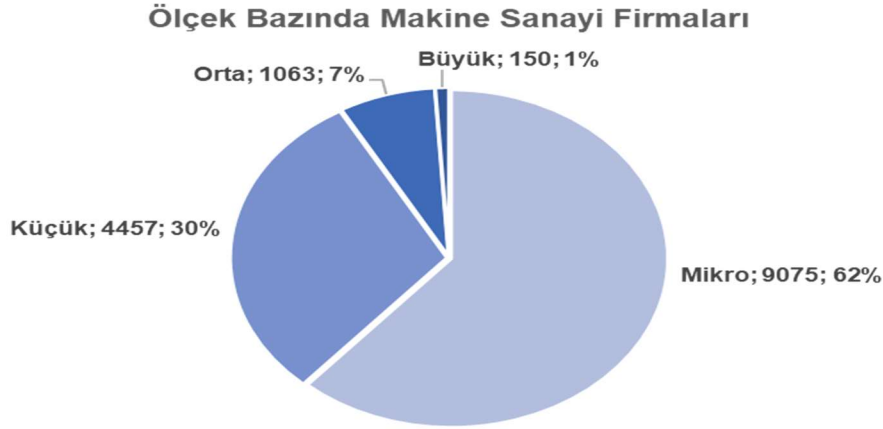
Metal şekillendirme makineleri alt sektörü, Türkiye makine imalatı içinde en fazla işletmeye sahip 6. alt sektördür. Toplamda 900'ü aşkın işletme bu alanda faaliyet göstermektedir. Bu sayı; üretimin yaygınlığı, giriş bariyerlerinin düşüklüğü ve rekabetin yoğunluğuna işaret eder. Geniş tedarik zinciri, fason üretim altyapısı ve bölgesel kümelenmeler sayesinde, yeni girişimciler sektöre hızlıca dahil olabilmekte; bu da fiyat rekabetini artırmaktadır.

Ancak sayı yüksekliğine rağmen sektör ölçek açısından parçalı bir yapıdadır. Türkiye'de makine imalatı yapan firmaların %62'si mikro ölçekli, %30'u küçük ölçeklidir. Sadece %1'i büyük ölçekli kuruluştur. Bu durum, hem teknolojik derinlik hem de sürdürülebilir ihracat hacmi açısından firmaların ölçek büyümeye zorlandığını gösterir. Finansmana erişim, AR-GE kapasitesi, kalifiye iş gücü bulma gibi konular mikro ölçekli işletmeler için önemli kısıtlardır.



Kaynak: makfed.org, "Makine İmalat Sektörü Türkiye ve Dünya Değerlendirme Raporu", Aralık 2024

Baytuna bünyesinde faaliyet gösteren Saymak Metal, ihracat odaklı yapısı sayesinde bu dezavantajı avantaja çevirmiştir. Firmanın ihracat yaptığı ülkeler (ABD, Almanya, Rusya, Orta Doğu, Kuzey Afrika, Güney Amerika ve Orta Asya) hem Türkiye'nin ihracat ağlarıyla birebir örtüşmekte hem de büyüyen pazarlar olması açısından stratejik değere sahiptir. Ayrıca Saymak, ürün gamı itibarıyla kesme, bükme, presleme ve boru şekillendirme gibi alt segmentlerde uzmanlaşarak, çok sayıda küçük üreticiden ayrışma şansı yakalamıştır.

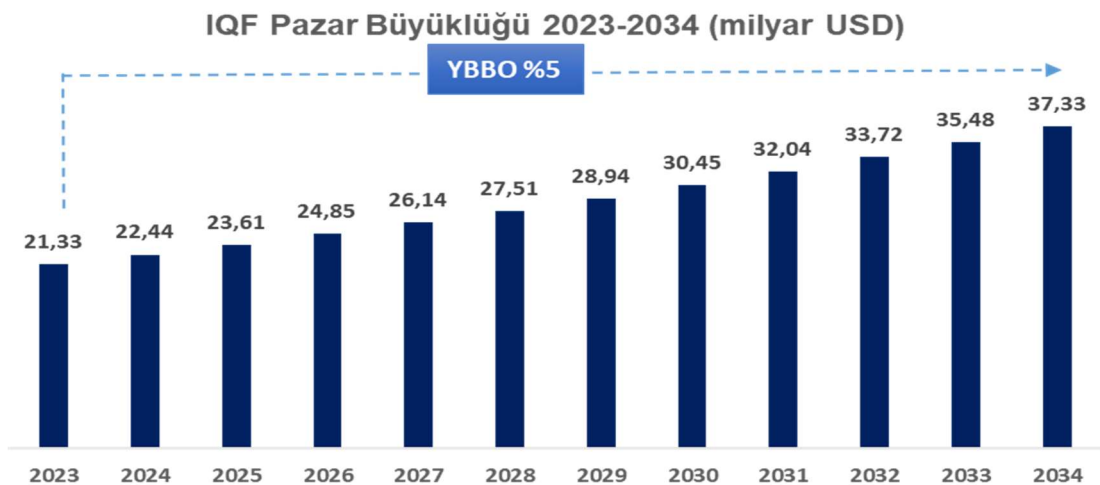


Kaynak: makfed.org, "Makine İmalat Sektörü Türkiye ve Dünya Değerlendirme Raporu", Aralık 2024

### 3. Gıda Sektörü

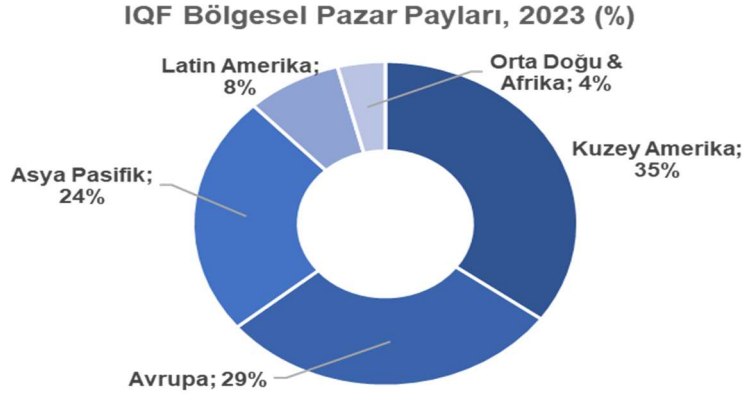
#### 3.1. IQF Hattı

IQF teknolojisi, meyve, sebze, et, deniz ürünleri gibi gıdaların besin değeri ve yapısını bozmadan hızlı şekilde bireysel olarak dondurulmasını sağlayan modern bir işleme yöntemidir. Bu teknoloji, hem tedarik zincirini esnekleştirmekte hem de raf ömrünü uzatarak israfı azaltmaktadır. 2023 yılı itibarıyla küresel IQF pazarı 21,3 milyar USD seviyesindedir. Yıllık ortalama %5 büyüme oranıyla pazarın 2034 yılında 37,3 milyar USD'ye ulaşması beklenmektedir.



Kaynak: precedenceresearch.com, "IOF Market Size.. Share And Trends 2024 to 2034"

Bu büyüme sadece hacimsel değil, aynı zamanda yapısal bir dönüşüm anlamı da taşımaktadır. Çünkü IQF ürünlere yönelik talep, artan şehirleşme, ev dışı tüketim kanallarındaki genişleme ve “hazır, doğal, katkısız” ürünlere yönelen yeni tüketici eğilimlerinden beslenmektedir. Bu yönelimin arkasındaki itici güçlerden biri de gıda güvenliği ve sürdürülebilir tedarik ihtiyacıdır. IQF sektörünün bölgesel dağılımına bakıldığında Kuzey Amerika %35, Avrupa %29 ve Asya-Pasifik %24'lük payla toplam pazarın %88'ini oluşturmaktadır.



*Kaynak: precedenceresearch.com. "IOF Market Size.. Share And Trends 2024 to 2034"*

Özellikle Avrupa pazarı, Türkiye gibi üretici ülkeler için yakınlık, lojistik kolaylık ve ürün standartlarının benzerliği açısından güçlü bir fırsat sunmaktadır.

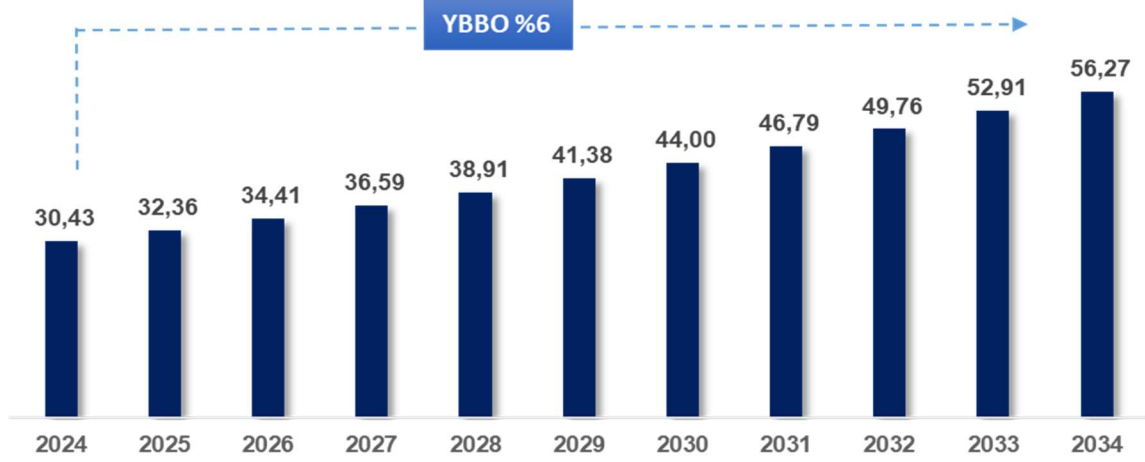
Türkiye'nin sahip olduğu zengin tarımsal ürün deseni, mevsimsel çeşitlilik ve ihracat altyapısı göz önüne alındığında, IQF ürün üretimi ve ihracatı için yüksek potansiyele sahip olduğu açıktır. Ancak bu potansiyelin etkin biçimde kullanılması, hem bölgesel yatırım teşvikleri hem de ileri işleme teknolojilerine erişimle doğrudan ilişkilidir. IQF segmenti, klasik yaş meyve ihracatına kıyasla daha yüksek kilogram başı ihracat geliri sağladığı için, hem sektörün dönüşümü hem de dış ticaret dengesi açısından stratejik bir kaldıraç olarak değerlendirilebilir.

### 3.2. Freeze Dry Teknolojisi

Freeze-dry (dondurarak kurutma) yöntemi, gıdaların içerdikleri suyun düşük basınç ve sıcaklıkta süblimasyon yoluyla uzaklaştırılması esasına dayanır. Bu sayede ürünler, hem mikrobiyolojik hem de fiziksel olarak bozulmadan, uzun süre dayanıklı şekilde saklanabilir. Özellikle raf ömrü, hafiflik ve besin değerinin korunması gerektiren alanlarda (hazır gıdalar, fonksiyonel besinler, medikal beslenme ürünleri) öne çıkan bir teknolojidir.

2024 yılı itibarıyla küresel freeze-dried gıda pazarı 30,4 milyar USD düzeyindedir. Pazarın yıllık ortalama %5 büyüme oranıyla 2034 yılında 56,3 milyar USD'ye ulaşması beklenmektedir. Bu istikrarlı büyüme, özellikle bireysel tüketim paketlerine uygunluk, katkısızlık ve doğal içeriğe duyulan talebin artmasıyla bağlantılıdır. Ayrıca kamp gıdası, askeri rasyonlar, uzay ve afet gıdaları gibi stratejik alt segmentlerde de freeze-dry ürünlerin yaygınlığı artmaktadır.

### Freeze-Dried Gıda Pazar Büyüklüğü 2024-2034 (milyar USD)



Kaynak: precedenceresearch.com, "IQF Market Size, Share And Trends 2024 to 2034"

Teknolojinin en büyük avantajı, ürün formunu ve besin değerini minimum işleme koruması ve soğuk zincire olan ihtiyacı ortadan kaldırmasıdır. Bu da özellikle enerji ve lojistik maliyetlerinin yüksek olduğu bölgelerde freeze-dry teknolojisini cazip kılmaktadır. Küresel ölçekte ABD, Almanya, Japonya gibi ülkeler hem üretici hem de teknoloji sağlayıcı konumundadır.

Türkiye ise tarım ürünleri çeşitliliği, ihracat kanallarının çokluğu ve Avrupa-Ortadoğu hattındaki stratejik pozisyonu sayesinde freeze-dry teknolojisine dayalı üretim için güçlü bir adaydır. Özellikle Konya ve Karaman gibi illerde artan meyve-sebze işleme yatırımları, bu segmentte kapasite artışının habercisidir. Freeze-dry teknolojisinin hem iç pazarda raf ömrü yüksek ürünler üretmek hem de ihracatta kilogram başı geliri artırmak açısından önemli bir kaldıraç olduğu değerlendirilmelidir.

#### 4. Turizm Sektörü

Helal turizm pazarı, 2024 itibarıyla 301,9 milyar USD büyüklüğe ulaşmış olup, 2032 yılına kadar 499,7 milyar USD'ye yükselmesi beklenmektedir. Yıllık bileşik büyüme oranı (YBBO) %6,5 düzeyindedir. Bu büyüme; artan Müslüman nüfus, yükselen harcanabilir gelir seviyesi ve İslami değerlere duyarlı seyahat talepleriyle şekillenmektedir. Özellikle Güneydoğu Asya ve Ortadoğu bölgelerinde kamu ve özel sektörün altyapı yatırımları bu büyümeyi desteklemektedir. Helal sertifikalı oteller, restoranlar ve seyahat hizmetleri; teknolojik çözümlerle birlikte dijital platformlarda erişilebilir hale gelmiştir.



Kaynak: credenceresearch.com, "Halal Tourism Market", 2025

Pazarın en büyük bölgesel payı %35 ile Ortadoğu ve Kuzey Afrika (MENA) bölgesine aittir. Bu bölgeyi %25 ile Güneydoğu Asya, %15 ile Avrupa, %10 ile Asya-Pasifik (Japonya, Kore, Avustralya) ve geri kalan %15 ile Kuzey Amerika ve Afrika takip etmektedir. Türkiye, hem İslam ülkesi kimliği hem de coğrafi konum avantajı ile özellikle Körfez ülkeleri başta olmak üzere bu pazarın önemli destinasyonlarından biri haline gelmiştir.

Sektörün büyümesini etkileyen başlıca etmenler arasında dijitalleşme öne çıkmaktadır. HalalTrip, HalalBooking ve CrescentRating gibi platformlar, helal uyumlu destinasyonları dijital ortamda görünür kılmakta; online rezervasyon, ibadet alanları, helal menü seçenekleri gibi detaylar artık mobil uygulamalar üzerinden erişilebilmektedir. Aynı zamanda Hilton ve benzeri zincir otellerin helal sertifikalı hizmetler sunmaya başlamasıyla, ana akım turizm operatörleri de pazara entegre olmaktadır.

Sürdürülebilirlik, çevreye duyarlılık ve kültürel saygı, helal turizmin değer temelli gelişimine katkı sunan diğer başlıklardır. Türkiye özelinde, bu eğilim ekoturizm ve kırsal destinasyonları da helal turizm rotalarına dahil ederek hem bölgesel kalkınma hem de inanç temelli hassasiyetlerin korunmasına hizmet etmektedir.

Sektörün karşılaştığı en büyük zorluk ise sertifikasyon sistemlerinin standart olmayışı ve helal altyapısının birçok ülkede henüz yetersiz oluşudur. Bu durum hem tüketici güvenini zedelerken hem de firmalar açısından giriş bariyeti oluşturmaktadır. Buna rağmen, pazarın taşıdığı potansiyel, özellikle teknoloji, dijital erişim ve kamu-özel sektör iş birliği ile aşılabilir niteliktedir.

#### **7.2.2. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla ihracının net satış tutarının faaliyet alanına ve pazarın coğrafi yapısına göre dağılımı hakkında bilgi:**

31.12.2022, 31.12.2023 ve 31.12.2024 tarihlerinde sona eren finansal dönemler itibarıyla Grup gelirlerinin ana kategoriler bazında kırılımı aşağıda yer alan tabloda gösterilmekte olup hasılatın büyük bir kısmının sağlık sektöründe sunduğu hizmetlerden kaynaklı gelirlerinden

kaynaklandığı görülmektedir. Bununla birlikte Grup, metal üretim, gıda, turizm gelirleri de bulunmaktadır.

Grup'un 31.12.2022, 31.12.2023 ve 31.12.2024 tarihlerinde sona eren finansal dönemler itibarıyla faaliyet gösterdiği sektörler bazında konsolide hasılat tutarları (TL) ve hasılat içindeki payı (%) aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

Hasılat (TL)	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2024
Sağlık	857.602.895	1.235.907.753	1.765.692.734
Metal	5.714.708	186.541.617	664.367.701
Turizm	8.858.497	15.733.209	24.344.073
Gıda	18.239.286	27.264.633	48.211.522
Eliminasyon	0	-4.717.315	-145.751.516
<b>Toplam</b>	<b>890.415.386</b>	<b>1.460.729.897</b>	<b>2.356.864.514</b>

Grup satışlarının önemli bir bölümünün sağlık alanında hizmet satışlarından kaynaklanması, satışların önemli bir bölümünün kamu hastanelerine gerçekleştirilmesi, kamu hastanelerine gerçekleştirilen satışların ise ihale usulü ile gerçekleştirilmesi sebebiyle satışların coğrafi bölgeler bazında ayrımı ihaleler özelinde değişkenlik göstermektedir.

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

Bu izahnamenin “Risk Faktörleri” başlıklı 5. bölümünde ifade edilen unsurlar dışında olağanüstü bir etkilenme durumu olacağı öngörülmektedir.


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

İşbu izahname tarihi itibarıyla Grup adına kayıtlı marka, patent, endüstriyel tasarım ve alan adları bilgileri aşağıdaki şekildedir:


#### Şirket Adına Yurt İçinde Tescilli Markalar

TPMK elektronik kayıtları üzerinden gerçekleştirilen incelemeler uyarınca Şirket adına TPMK nezdinde tescil edilmiş bir marka bulunmamakta olup başvuru süreci devam eden 1 (bir) adet marka başvurusu bulunmaktadır.

Şirket adına TPMK nezdinde başvuru süreci devam eden markaya ilişkin detaylı bilgi aşağıdaki gibidir:

No.	Marka Adı	Başvuru No.	Başvuru Tarihi	Nice Sınıfları	Marka Görseli
1	Baytuna Grup BG	2024/025778	23.02.2024	01/06/07/08/10 11/12/16/17/37 /40/41/43+44/45	

“Baytuna” markası ise Şirket’in bağlı ortaklığı olan Baytuna Sağlık Eğitim Altın İnşaat Danışmanlık Hizmetleri Sanayi Ticaret Ltd. Şti. adına kayıtlıdır. Markaya ilişkin bilgiler aşağıdaki şekildedir:

No.	Marka Adı	Tescil No.	Tescil Tarihi	Nice Sınıfları	Marka Görseli
1	Baytuna	2022/041765	26.07.2023	01/04/07/08/09/10/14/ 29/30/31/32/36/37/39/ 40/41/42/4344/45	

### Yurt Dışında Tescilli Markalar

WIPO, elektronik kayıtları üzerinden gerçekleştirilen incelemeler kapsamında, Şirket’in yurt dışında tescil edilmiş veya başvurusu yapılmış herhangi bir markası bulunmamaktadır.

### Patent

TPMK’nın elektronik kayıtları ve WIPO elektronik kayıtları üzerinden yapılan araştırmalar kapsamında Şirket adına tescil edilmiş veya başvurusu yapılmış herhangi bir patent bulunmamaktadır.

### Tasarımlar

TPMK’nın elektronik kayıtları ve WIPO elektronik kayıtları üzerinden yapılan araştırmalar kapsamında Şirket adına tescil edilmiş veya başvurusu yapılmış herhangi bir tasarım bulunmamaktadır.


### Şirket’in Sahip Olduğu Alan Adları

Şirket’in sahip olduğu tek alan adı [www.baytunagroupyatimas.com](http://www.baytunagroupyatimas.com)’dur.


### Bağlı Ortaklıklar Adına Tescilli Markalar

#### Yurt İçinde Tescil Edilen Markalar


#### *Baytuna Sağlık Eğitim Altın İnşaat Danışmanlık Hizmetleri Sanayi Ticaret Ltd. Şti.*

No.	Başvuru No.	Başvuru Tarihi	Yenileme Tarihi	Marka Adı	Marka Görseli	Nice Sınıfları	Durum
1.	2022/041765	24.03.2022	24.03.2032	Baytuna		01/04/07/08/09/ 10/14/29/30/31/ 32/36/37/39/40/ 41/42/4344/45	Tescil Edilmiştir.

#### *Baytuna Turizm Eğitim İnşaat Sağlık Sanayi ve Ticaret A.Ş.*

No.	Başvuru No.	Başvuru Tarihi	Yenileme Tarihi	Marka Adı	Marka Görseli	Nice Sınıfları	Durum
1.	2023/047823	12.04.2023	12.04.2033	Nun Otel		43	Tescil Edilmiştir.

### Özel Tesla Emar Görüntüleme Merkezi Ltd. Şti.

No.	Başvuru No.	Başvuru Tarihi	Yenileme Tarihi	Marka Adı	Marka Görseli	Nice Sınıfları	Durum
1.	2020/58168	04.06.2020	04.06.2030	tesla özel tesla emar görüntüleme merkezi şekil		44	Tescil Edilmiştir.

#### Bağlı Ortaklıklar Adına Tescilli Patentler

TPMK'nın elektronik kayıtları ve WIPO elektronik kayıtları üzerinden yapılan araştırmalar kapsamında Şirket'in Bağlı Ortaklıklar'ı adına tescil edilmiş veya başvurusu yapılmış herhangi bir patent bulunmamaktadır.

#### Bağlı Ortaklar Adına Yurt Dışında Tescilli Markalar

WIPO elektronik kayıtları üzerinden gerçekleştirilen incelemeler kapsamında, Şirket'in Bağlı Ortaklıklar'ının yurt dışında tescil edilmiş veya başvurusu yapılmış herhangi bir markası bulunmamaktadır.

#### Bağlı Ortaklıklar Adına Tescilli Endüstriyel Tasarımlar

TPMK'nın elektronik kayıtları ve WIPO elektronik kayıtları üzerinden yapılan araştırmalar kapsamında Şirket'in Bağlı Ortaklıklar'ı adına tescil edilmiş veya başvurusu yapılmış herhangi bir tasarım bulunmamaktadır.

#### Bağlı Ortaklıklar'ın Sahip Olduğu Alan Adları

Şirket'in bağlı ortaklıklarının sahip olduğu alan adları aşağıda sıralanmaktadır:

No.	Alan Adı
1.	<a href="https://www.baytuna.com.tr/">https://www.baytuna.com.tr/</a>
2.	<a href="https://teslaemar.com/">https://teslaemar.com/</a>
3.	<a href="https://ozelhayat.com.tr/">https://ozelhayat.com.tr/</a>
4.	<a href="https://www.baytesla.com/">https://www.baytesla.com/</a>
5.	<a href="https://www.say-mak.com.tr/">https://www.say-mak.com.tr/</a>

#### 7.5. İhraççının rekabet konumuna ilişkin olarak yaptığı açıklamaların dayanağı:

Bu izahnamenin 7.2.1. bölümünde yer alan açıklamalarda geçen sektörel değerlendirmeler ve Şirket'in sektördeki konumuna ilişkin yapılan açıklamalar resmi kurum ve kuruluşlar ile meslek örgütlerinin yayınlamış oldukları kamuya açık bilgiler ile şirketten elde edilen bilgilerden oluşmaktadır.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

## 8. GRUP HAKKINDA BİLGİLER

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

İşbu izahname tarihi itibarıyla Şirket'in 1 (bir) gerçek kişi pay sahibi bulunmakta olup herhangi bir tüzel kişi pay sahibi bulunmamaktadır. Şirket'in çıkarılmış sermayesini temsil eden payların %100'ü İsmail TUNA'ya aittir. Şirket'in A grubu pay sahibi olan İsmail TUNA; (i) yönetim kuruluna aday gösterme imtiyazı ve (ii) genel kurul toplantılarında oy hakkı imtiyazı veren imtiyazlı A grubu payların tamamını elinde bulundurmaktadır. Bu sebeple Şirket'in yönetim hakimiyeti İsmail TUNA'dadır.

İşbu izahname tarihi itibarıyla Şirket'in, 5 (beş) bağlı ortaklığı ve 1 (bir) iştiraki bulunmaktadır. Paylarının %99,9'u Şirket'e ait olan Baytuna Sağlık, 15.03.2005 tarihinde Konya / Türkiye'de kurulmuş olup ana faaliyet konusu; sağlık hizmetleriyle ilgili her türlü tıbbi cihaz, görüntü ve kamera sistemleri, röntgen ve tüm vücut tomografisi cihazları ile tıpta kullanılan her türlü cihazın ve tıbbi malzemeler ile ilaç alımı satımı ihracat ve ithalatının yapılması ve bunlara ilaveten her türlü ticari ürünün alım satımının yapılmasıdır. Baytuna Sağlık'ın mevcut durumda ödenmiş sermayesi 80.000.000 TL olup; %99,999 oranında pay sahibi Şirket, %0,001 oranında pay sahibi ise İsmail Tuna'dır.

Paylarının %100'ü Şirket'e ait olan Özel Hayat, 15.02.1990 tarihinde kurulmuş olup 30.05.2019 tarihi itibarıyla ünvan değişikliğine giderek mevcut ünvanını kullanmaya başlamıştır. Şirket'in ana faaliyet konusu; teşhis kliniği, tedavi kliniği, özel hastane, poliklinik açmak, her türlü tıbbi cihaz ve aletini alıp satmak, ihracat ve ithalatını yapmaktır. Özel Hayat'ın kurucuları; Hasan Hüseyin TURAN ve Muzaffer ODABAŞIOĞLU'dur. 28.12.2021 tarih ve 10482 sayılı TTSG'de yayımlandığı üzere Şirket, Özel Hayat'ın beheri 1.000 TL değerinde 3.500 adet payını iktisap ederek tek pay sahibi olmuştur. Özel Hayat'ın mevcut durumda ödenmiş sermayesi 3.500.000 TL olup, %100 pay sahibi Şirket'tir.

Paylarının %100'ü Şirket'e ait olan Baytesla, 07.11.2023 tarihinde Konya / Türkiye'de kurulmuş olup, ana faaliyet konusu; özel sektörün radyoloji alanındaki ihtiyaçlarını karşılamaktır. Baytesla, hali hazırda temel olarak, Özel Tesla'nın tıbbi görüntüleme cihazı ihtiyacını karşılamaktadır. Baytesla'nın mevcut durumda ödenmiş sermayesi 10.000.000 TL olup payların tamamına Şirket sahiptir.

Paylarının %100'ü Şirket'e ait olan Baytuna Turizm'in ana faaliyet konusu; konaklama hizmetleri (her türlü otelcilik faaliyetleri turizm, iş geliştirme, yurt içi ve yurt dışı turizm faaliyetlerinin satışı ve pazarlanması, ayrıca özel öğretim kurumları tarafından verilen okul öncesi eğitim faaliyeti (okula yönelik eğitim verilmeyen gündüz bakım (kreş) faaliyetleri hariç) olarak belirtilmektedir. Baytuna Turizm'in sermayesini temsil eden payların tamamı 06-08-2024 tarihinde satın alınmıştır. Baytuna Turizm'in mevcut durumda ödenmiş sermayesi 100.000 TL olup payların tamamına Şirket sahiptir.

Paylarının %100'ü Şirket'e ait olan Saymak Metal, 30.09.2022 tarihinde Konya'da kurulmuş olup ana faaliyet konusu; her türlü makine ile bunlara ait yedek parça ve aksesuarların imalatı,

ticareti, ithalat ve ihracatının yapılmasıdır. Şirket, Saymak Metal'in kurucu pay sahibi olup Saymak Metal'in mevcut durumda ödenmiş sermayesi 45.000.000 TL'dir.

Payların %48'i Şirket'e %52'si ise Cengiz DOĞAN'a ait olan Özel Tesla, 27.08.2019 tarihinde Ankara'da kurulmuş olup ana faaliyet konusu; her türlü tıbbi görüntüleme, ultrason ve tomografi cihazlarının bir veya hepsini içeren üniteleri kurmak, işletmek kiralamak ve her türlü raporlama işlemlerini yapmaktır. Şirket, Baytuna Sağlık aracılığıyla özellikle kamu ihaleleri vasıtasıyla gerçekleştirdiği işlemleri, kamu ihalelerine tabi olmadan ve kendi bünyesinde kurduğu merkezler ile özel hizmet sunmak ve kamu ihaleleri suretiyle elde edilen gelirin konsolide finansal tablolarındaki oranını azaltmak amacıyla, Özel Tesla yatırımını yapmıştır.

## 8.2. İhraççının doğrudan veya dolaylı önemli bağlı ortaklıklarının dökümü:

İşbu izahname tarihi itibarıyla 5 (beş) adet doğrudan bağlı ortaklığı bulunmakta olup ilgili doğrudan bağlı ortaklığa ilişkin bilgiler, aşağıdaki tabloda gösterilmiştir:

Ticaret Ünvanı	Kurulduğu Ülke ve Merkezi	Faaliyet Konusu	Etkin Pay ve Oy Hakkı Oranı (%)	Sermaye Tutarı (TL)	Sermaye Taahhüdü	Yedekleri
Baytuna Sağlık Eğitim Altın İnşaat Danışmanlık Hizmetleri Sanayi ve Ticaret Ltd. Şti.	Türkiye	Sağlık hizmetlerine ilişkin her türlü tıbbi cihaz, görüntüleme sistemleri, tıbbi malzeme ve ilaçların yanı sıra her türlü ticari ürünün alım-satımı ile ithalat ve ihracatı	99,99	80.000.000	Yoktur.	Yoktur.
Özel Hayat İnşaat Sağlık İç ve Dış Ticaret Ltd. Şti.	Türkiye	Şirket'in ana faaliyet konusu; teşhis kliniği, tedavi kliniği, özel hastahane, poliklinik açmak, her türlü tıbbi cihaz ve aletini alıp satmak, ihracat ve ithalatını yapmaktır.	100	3.500.000	Yoktur.	Yoktur.
Saymak Endüstriyel Metal Makine Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Türkiye	Şirket'in ana faaliyet konusu; her türlü makine ile bunlara ait yedek parça ve aksesuarların imalatı, ticareti, ithalat ve ihracatının yapılmasıdır.	100	45.000.000	Yoktur.	Yoktur.
Baytesla Özel Sağlık Hizmetleri	Türkiye	Radyoloji, tıbbi görüntüleme	100	10.000.000	Yoktur.	Yoktur.

Sanayi ve Ticaret A.Ş.						
Baytuna Turizm Eğitim İnşaat Sağlık Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Türkiye	Konaklama ve otelcilik hizmetleri, yurt içi ve yurt dışı turizm faaliyetlerinin pazarlanması ile özel öğretim kurumlarınca verilen okul öncesi eğitim hizmetleri	100	100.000	Yoktur.	Yoktur.

## 9. MADDİ VE MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR HAKKINDA BİLGİLER

### 9.1. Maddi duran varlıklar hakkında bilgiler:

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

Grup'un finansal tablo dönemleri itibarıyla maddi duran varlıklarının detayı aşağıdaki tabloda yer almakta olup aynı zamanda yapmış olduğu maddi duran varlık yatırımlarına ilişkin bilgiler de detaylı olarak aşağıda yer almaktadır.

Maddi Duran Varlıklar - Net Defter Değeri (TL)	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2024
Binalar	47.323.341	57.859.792	53.245.007
Tesis, Makine ve Cihazlar	3.114.987.844	3.028.291.487	2.806.605.950
Taşıtlar	22.255.143	52.119.784	55.159.462
Demirbaşlar	16.146.987	24.148.426	41.646.236
Özel Maliyetler	22.133.716	15.614.734	9.194.297
Yapılmakta Olan Yatırımlar	0	10.087.073	31.707.483
<b>Toplam</b>	<b>3.222.847.031</b>	<b>3.188.121.296</b>	<b>2.997.558.435</b>

Maddi Duran Varlıklar - Alımlar (TL)	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2024
Binalar	15.445.717	0	151.522
Tesis, Makine ve Cihazlar	741.310.884	494.761.016	266.585.846
Taşıtlar	7.572.464	26.526.488	11.058.391
Demirbaşlar	7.080.700	13.525.050	28.962.831
Özel Maliyetler	7.034.070	3.686.991	280.214
Yapılmakta Olan Yatırımlar	0	10.087.073	184.883.583
<b>Toplam</b>	<b>778.443.835</b>	<b>548.586.618</b>	<b>491.922.387</b>

Finansal tablo dönemleri itibarıyla Grup'un maddi duran varlık çıkışlarına ilişkin bilgiler aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Maddi Duran Varlıklar - Çıkışlar (TL)	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2024
Tesis, Makine ve Cihazlar	112.413.509	708.420.010	285.045.575
Taşıtlar	5.642.094	8.665.519	3.334.413
Demirbaşlar	0	25.145	921.351
<b>Toplam</b>	<b>118.055.603</b>	<b>717.110.674</b>	<b>289.301.339</b>

Finansal tablo dönemleri itibarıyla Grup'un bağlı ortaklık devirleri kapsamında oluşan maddi duran varlık çıkışlarına ilişkin bilgiler aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

<b>Maddi Duran Varlıklar - Bağlı Ortaklık Girişi / Çıkışı (TL)</b>	<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2023</b>	<b>31.12.2024</b>
Tesis, Makine ve Cihazlar	0	0	-157.736.515
Taşıtlar	0	0	0
Demirbaşlar	0	0	-6.254.231
Özel Maliyetler	0	0	-9.480.748
<b>Toplam</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-173.471.494</b>

<b>Maddi Duran Varlıklar – Değerleme (TL)</b>	<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2023</b>	<b>31.12.2024</b>
Binalar	32.195.545	11.012.863	-4.288.632
Tesis, Makine ve Cihazlar	-224.814.284	0	0
<b>Toplam</b>	<b>-192.618.739</b>	<b>11.012.863</b>	<b>-4.288.632</b>

<b>Maddi Duran Varlıklar - İşletme Birleşmesi (TL)</b>	<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2023</b>	<b>31.12.2024</b>
Tesis, Makine ve Cihazlar	0	196.685.806	0
Taşıtlar	0	16.058.112	0
Demirbaşlar	0	7.736.355	0
Özel Maliyetler	0	11.153.833	0
<b>Toplam</b>	<b>0</b>	<b>231.634.106</b>	<b>0</b>

<b>Maddi Duran Varlıklar - Transfer</b>	<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2023</b>	<b>31.12.2024</b>
Tesis, Makine ve Cihazlar	0	0	841.733
Taşıtlar	0	0	0
Demirbaşlar	0	0	-836.202
Özel Maliyetler	0	0	0
Yapılmakta olan yatırımlar	0	0	-163.263.173
<b>Toplam</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-163.257.642</b>

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

11.08.1983 tarihli ve 18132 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan 2872 sayılı Çevre Kanunu, çevreyi korumak için teşebbüsler tarafından alınması gereken tedbirlerin genel hatlarını ve bu tedbirlere uymamanın sonuçlarını düzenlemektedir. Şirket'in hukuka uygun bir biçimde işletilebilmesi çevre mevzuatı kapsamında bazı ek izin ve onayların alınmasına bağlıdır. Söz konusu mevzuatta belirtilen yükümlülüklerin ihlali, Şirket faaliyetlerinin geçici veya kalıcı olarak durdurulmasına ve/veya idari para cezası verilmesine neden olabilecektir.

Çevre Kanunu uyarınca her türlü atık ve artığı, çevreye zarar verecek şekilde, ilgili yönetmeliklerde belirlenen standartlara ve yöntemlere aykırı olarak doğrudan ve dolaylı biçimde alıcı ortama vermek, depolamak, taşımak, uzaklaştırmak ve benzeri faaliyetlerde bulunmak yasaktır. Kanun kapsamında ilgililer; kirlenmeyi önlemek, kirlenmenin meydana geldiği hallerde kirlenmeyi durdurmak, kirlenmenin etkilerini gidermek veya azaltmak için gerekli tedbirleri almakla yükümlüdürler.

Çevre Kanunu uyarınca ilgili işletmelere, çevresel etki değerlendirmesine, çevre izinlerine, tehlikeli kimyasal ve atıklara ve gürültü kontrolüne ilişkin çeşitli yükümlülükler getirilmiştir. İlgili yükümlülükler, aşağıda ayrı ayrı belirtilen ikincil mevzuat hükümleri ile detaylandırılarak uygulanmaktadır.

### **Çevresel Etki Değerlendirmesi**

Çevreyi kirletme riski taşıyabilecek faaliyetlerde bulunan işletmeler, Çevre Kanunu madde 11 kapsamında 29.07.2022 tarihli ve 31907 sayılı Resmî Gazete’de yayımlanan ÇED Yönetmeliği uyarınca ÇED raporu almak ve çeşitli çevre lisansları ve ikincil mevzuat kapsamında gereken ilgili diğer lisansları almakla yükümlüdür. ÇED Yönetmeliği kapsamında, ilgili projenin çevresel etkilerinin değerlendirilmesi bakımından Çevre, Şehircilik ve İklim Değişikliği Bakanlığı tarafından dört şekilde karar verilmesi mümkündür:

- Çevresel etki değerlendirilmesi gerekli değildir kararı (“**ÇED Gerekli Değildir**” kararı) ilgili Yönetmelik EK-2’deki listede yer alan çevresel etkileri ön inceleme ve değerlendirmeye tabi projelerin çevresel etkilerinin incelenerek çevre üzerindeki muhtemel olumsuz etkilerinin, alınacak önlemler sonucu ilgili mevzuat ve bilimsel esaslara göre kabul edilebilir düzeylerde olduğunun belirlenmesi üzerine projenin gerçekleşmesinde çevre açısından sakınca görülmediğini belirtilen karardır. “ÇED Gerekli Değildir” kararı verilen proje için 5 yıl içinde mücbir sebep bulunmaksızın yatırıma başlanmaması durumunda “ÇED Gerekli Değildir” kararı geçersiz sayılır.
- Çevresel etki değerlendirilmesi gereklidir kararı (“**ÇED Gereklidir**” kararı), Yönetmelik Ek-2’deki listede yer alan çevresel etkileri ön inceleme ve değerlendirmeye tabi projelerin çevresel etkilerinin incelenerek, çevresel etkilerinin daha detaylı incelenmesi amacıyla çevresel etki değerlendirmesi raporu hazırlanmasının gerektiğini belirten karardır.  
Çevre Bakanlığı’nın bir projeye ilişkin “ÇED Gereklidir” kararı vermesi üzerine, anılan projeye ilişkin olarak ÇED raporu hazırlanması gerekmektedir. ÇED Raporu, ÇED Yönetmeliği’nin ekindeki ilgili forma uygun olarak hazırlanarak, Çevre Bakanlığı tarafından kurulan ilgili komisyona sunulur.
- Çevresel etki değerlendirilmesi olumlu kararı (“**ÇED Olumlu**” kararı), ÇED Raporu hakkında ilgili komisyon tarafından yapılan değerlendirmeler dikkate alınarak, projenin çevre üzerindeki muhtemel olumsuz etkilerinin, alınacak önlemler sonucu ilgili mevzuat ve bilimsel esaslara göre kabul edilebilir düzeyde olduğunun belirlenmesi üzerine projenin gerçekleşmesinde çevre açısından sakınca görülmediğini belirten karardır. “ÇED Olumlu” kararı verilen proje için beş yıl içinde mücbir sebep bulunmaksızın yatırıma başlanmaması durumunda “ÇED Olumlu” kararı geçersiz sayılır.
- Çevresel etki değerlendirilmesi olumsuz kararı (“**ÇED Olumsuz**” kararı) ise, ÇED Raporu hakkında komisyonca yapılan değerlendirmeler dikkate alınarak, projenin çevre üzerindeki muhtemel olumsuz etkileri nedeniyle gerçekleştirilmesinde çevre açısından sakınca görüldüğünü belirten karardır.

Mevzuat uyarınca “ÇED Olumlu” kararı veya “ÇED Gerekli Değildir” kararı alınmadıkça, ÇED Yönetmeliği kapsamındaki projeler ile ilgili teşvik, onay, izin, yapı ve kullanım ruhsatı verilemez, proje için yatırıma başlanamaz ve ihale edilemez.

“ÇED Olumlu” veya “ÇED Gerekli Değildir” kararı bulunan ve eşik değeri olan projelerde yapılacak kapasite artışı ve/veya alan genişletilmesinin planlanması durumunda, her bir kapasite artışı miktarının mevcut proje kapasite ile toplanması ve bu toplamın ÇED Yönetmeliği’nin EK-1’inde yer alan eşik değerde olması ya da üzerinde kalması durumunda ÇED Yönetmeliği’nin 8. maddesi kapsamında; EK-2’deki listede yer alan eşik değer ve üzerinde kalması durumunda ÇED Yönetmeliği’nin 16. maddesi kapsamında yeniden başvuru yapılması gerekmektedir.

### **Çevre İzni**

10.09.2014 tarihli ve 29115 sayılı Resmî Gazete’de yayımlanan ÇİLY, çevre izin ve lisanslarına tabi işletmeleri iki kategoride sınıflandırmaktadır. Bunlar: çevre üzerinde kirlilik yaratma etkisi fazla olan faaliyetlerde bulunan işletmeler ve çevre üzerinde kirlilik yaratma etkisi olan faaliyetlerde bulunan işletmelerdir. Çevre İzin ve Lisans Yönetmeliği’nin 5. maddesi uyarınca çevreyi kirletici etkisi olan faaliyetlerde bulunan işletmelerin faaliyette bulunabilmeleri için ilk olarak geçici faaliyet belgesi almaları gerekmektedir. Geçici faaliyet belgesi alan işletmelerin, belge tarihinden itibaren bir yıl içerisinde faaliyetleri uyarınca belirlenecek şekilde: “Çevre İzin Belgesi” (emisyon, deşarj ve gürültü kontrol izinleri gibi izinlerden oluşan ve hammadde kaynaklı üretim faaliyetlerine ilişkin olarak düzenlenen) veya “Çevre İzin ve Lisans Belgesi” (yukarıda belirtilen çevre izni ve atıkların toplanması, geri dönüştürülmesi ve boşaltılması için gereken izinlerden oluşan ve geri dönüştürülen kaynaklar kullanılarak yapılan üretim faaliyetlerine ilişkin olarak düzenlenen) almak için İl Çevre, Şehircilik ve İklim Değişikliği Müdürlüğü’ne müracaat etmesi gerekmektedir.

ÇİLY uyarınca geçici faaliyet belgesi olmadan faaliyete başladığı tespit edilen işletmelere, Çevre Kanunu'nun ilgili hükümlerine göre idari yaptırımlar uygulanır ve söz konusu işletmeler, geçici faaliyet belgesi düzenlenene kadar faaliyette bulunamazlar.

Tesis faaliyet konusu bakımından ÇİLY uyarınca çevreye kirletici etkisi yüksek düzeyde olan, çevreye kirletici etkisi olan işletmeler kategorisinde yer almıyor veya çevreye kirletici etkisi olmasına rağmen belirlenen sınır değerlerini aşmıyor ise Çere İzni Kapsam Dışı yazısı düzenlenmektedir. Kapsam dışı yazısı almaya hak kazanamamış tesislerin Çevre İzni veya Çevre İzin ve Lisans Belgesi olmadan faaliyet göstermeleri halinde ilgili tesislerin faaliyetleri Çevre Kanunu uyarınca süresiz durdurulur ve aykırılığın çeşidine göre idari para cezasına çarptırılırlar.

“Çevre İzin Belgesi” veya Çevre İzin ve Lisans Belgesi” veriliş tarihinden itibaren 5 yıl süre boyunca geçerlidir. Çevre, Şehircilik ve İklim Değişikliği Bakanlığı Çevre Kanunu’nda veya ikincil mevzuatta belirtilen yükümlülüklere uymayan işletmelere uyarıda bulunabilir ve meydana gelen ihlalin giderilmesi için ilgili işletmeye süresi 1 yılı aşmayan bir düzeltme süresi verebilir. İhlalin devam etmesi halinde Çevre, Şehircilik ve İklim Değişikliği Bakanlığı

işletmenin faaliyetlerinin tamamının veya bir kısmının, geçici veya kalıcı olarak durdurulmasına karar verebilir. Çevre Kanunu hükümlerini ihlal eden işletmeler her ihlalin niteliği doğrultusunda değişiklik gösteren miktarda idari para cezalarına tabi tutulabilir.

### **Çevre Danışmanlık Hizmetinin Alınması**

01.11.2022 tarih ve 32000 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Çevre Yönetimi Hizmetleri Hakkında Yönetmelik uyarınca ÇİLY EK-1 listesinde yer alan işletmelerin (i) Çevre Bakanlığı'ndan yeterlik belgesi alarak çevre yönetim birimlerini kurma veya (ii) danışmanlık firmalarından çevre yönetimi hizmeti alma yükümlülükleri; ÇİLY EK-2 listesinde yer alan işletmelerin ise en az bir personeli sürekli istihdam etmek veya Çevre Bakanlığı'ndan yeterlik belgesi alarak çevre yönetim birimlerini kurmak veya çevre danışmanlık firmalarından çevre yönetimi hizmeti almak yükümlülükleri bulunmaktadır.

### **Atık Yönetimi**

02.04.2015 tarih ve 29314 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan Atık Yönetimi Yönetmeliği'nin ilgili maddeleri uyarınca, faaliyetleri sonucu atık oluşumuna neden olan kişi, kurum, kuruluş ve işletme ve/veya atığın bileşiminde veya yapısında bir değişikliğe neden olacak ön işlem, karıştırma veya diğer işlemleri yapan gerçek veya tüzel kişiler "atık üreticisi"; atık üreticisi ya da atığı zilyetliğinde veya mülkiyetinde bulunduran gerçek veya tüzel kişiler ise "atık sahibi" olarak kabul edilmiştir.

Atık Yönetimi Yönetmeliğin 9. maddesi çerçevesinde atık üreticileri (i) atık üretimini en az düzeye indirecek şekilde gerekli tedbirleri alma, (ii) atıklarını ayrı toplamakla ve geçici depolamakla, (iii) ürettiği atıklara ve atıkların önlenmesi ile azaltılmasına yönelik olarak hazırlamakla yükümlü olduğu atık yönetim planını hazırlayarak il müdürlüğüne sunmakla ve onay almakla, (iv) ürettiği atıklar için Çevre Bakanlığı tarafından belirlenen esaslar doğrultusunda kayıt tutmak ve uygun ambalajlama ve etiketleme yapmakla, (v) ürettiği atıkların toplanması, taşınması ve geçici depolanması gibi işlemlerden sorumlu olan çalışanlarının eğitimini sağlamakla, sağlık ve güvenlik ile ilgili her türlü tedbiri almakla, (vi) Atık beyan formunu bir önceki yıla ait bilgileri içerecek şekilde her yıl Ocak ayı itibarıyla başlamak üzere en geç Mart ayı sonuna kadar Çevre Bakanlığı tarafından hazırlanan çevrimiçi uygulamalar kullanarak doldurmak, onaylamak, çıktısını almak ve beş yıl boyunca bir nüshasını saklamakla, (v) atığın niteliğinin belirlenmesi, toplanması, taşınması ve işlenmesi için yapılan harcamaları karşılamakla ve (vi) ürettiği atıklara ve atıkların önlenmesi ile azaltılmasına yönelik olarak hazırlamakla yükümlü olduğu atık yönetim planını hazırlayarak il müdürlüğüne sunup onay almakta yükümlüdür. Ancak sadece ÇİLY EK-1'de yer alan işletmeler tarafından il müdürlüğü onayına sunulur. Diğer atık üreticileri güncel atık yönetim planlarını denetim esnasında sunulmak üzere hazır bulundurur.

Atık Yönetimi Yönetmeliği, atıkların, atık üreticisi tarafından işleme tesislerine ulaştırılmadan önce güvenli bir şekilde bekletilmesini geçici depolama olarak tanımlamıştır. Atık Yönetimi Yönetmeliği 13. maddesi uyarınca atıklar üretildikleri yerde türlerine göre belirlenmiş kriterlere uygun şekilde geçici depolanırlar. Geçici depolama işlemi, kural olarak atığın üretildiği tesis veya kuruluşun sınırları içinde yapılır. Tıbbi atıklar ile ambalaj atıkları hariç olmak üzere,

tesis/kuruluş sınırları içinde uygun yer bulunmadığının il müdürlüğü tarafından tespiti durumunda üreticiye ait il sınırları içerisinde Çevre, Şehircilik ve İklim Değişikliği İl Müdürlüğü'nden uygunluk alınmış olan bir alanda güvenli bir şekilde geçici depolama yapılabilir.

Ayda bin kilogram veya daha fazla tehlikeli atık üreten atık üreticilerin, tehlikeli atıklarını geçici depoladıkları alan veya konteynerleri için Çevre, Şehircilik ve İklim Değişikliği İl Müdürlüğü'nden geçici depolama izni almaları gerekmektedir. Ayda bin kilogramdan daha az tehlikeli atık üreten atık üreticilerinin, tehlikeli atıklarını depolayacakları alanlar ile ambalaj atığı, tehlikesiz atık ve tıbbi atık geçici depolama alanları/konteynerleri geçici depolama izninden muaf tutulmuşlardır. Buna ilaveten miktarına bakılmaksızın tehlikeli atıkların toplanması, taşınması, ara depolanması, geri kazanımı, yeniden kullanılması, bertarafı ve prosten kaynaklanan tehlikeli atıkların geçici depolanması faaliyetlerinde bulunanlar faaliyetleri nedeniyle oluşacak bir kaza dolayısıyla üçüncü şahıslara verebilecekleri zararlara karşı tehlikeli atık malî sorumluluk sigortası yaptırmak zorundadırlar. Çevre Kanunu'nun 20. Maddesi uyarınca ilgili mevzuatta öngörülen yasaklara veya sınırlamalara aykırı olarak tehlikeli atıkları toplayan, ayıran, geçici ve ara depolama yapan, geri kazanan, yeniden kullanan, taşıyan, ambalajlayan, etiketleyen, bertaraf eden ve ömrü dolan tehlikeli atık bertaraf tesislerini kurallara uygun olarak kapatmayanlara idari para cezası uygulanmaktadır.

### **Sıfır Atık**

12.07.2019 tarihli ve 30829 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan Sıfır Atık Yönetmeliği, sıfır atık sistemi kurması zorunlu olan ve gönüllülük esasına dayalı olarak sıfır atık sistemi kurmak isteyen işletmelere ilişkin hususları düzenlemektedir. Bu kapsamda ÇED Yönetmeliği kapsamında ÇED uygulamasına tabi işletmeler ve seçme eleme kriterine tabi işletmelerin sırasıyla 31.12.2020 ve 31.12.2021 tarihleri itibarıyla sıfır atık sistemine geçmesi ve Sıfır Atık Belgesi alması zorunludur.

Sıfır atık yönetim sistemini kuran tesisler, sorumluluk alanları dahilindeki tüm kişi ve kuruluşları atıkları türlerine göre ayırmaya ve ayrı biriktirmeye teşvik etmekle, israfı önlemeye yönelik çalışmalarda bulunarak atık oluşumunun önlenmesini veya azaltılmasını sağlamakla, sıfır atık sistemine ilişkin Çevre, Şehircilik ve İklim Değişikliği Bakanlığı tarafından çıkarılan kılavuzlara uymakla ve hizmetlerini bu kılavuzlara entegre etmekle, sıfır atık yönetim sistemini sorumluluk alanındaki tüm kişi ve kuruluşlara ilan yoluyla duyurmakla, sıfır atık yönetim sisteminin yaygınlaştırılması ve bu konudaki farkındalığın artırılmasına yönelik eğitim faaliyetleri yapmakla, sıfır atık bilgi sistemine kaydolarak gerekli bilgi ve belgeleri sisteme kaydetmekle yükümlüdür. Sıfır Atık Yönetmeliği hükümlerine aykırı hareket edenler hakkında, söz konusu aykırı fiilin niteliğine göre Çevre Kanunu, Büyükşehir Belediyesi Kanunu, Belediye Kanunu, Kabahatler Kanunu veya diğer mevzuatta öngörülen idari yaptırımlar uygulanır.

Sıfır Atık Yönetmeliği EK-1 gereği Şirket'in organize sanayi bölgelerinde yer alan tesisleri yönetmelik gereği sıfır atık yönetim sistemini kurmakla yükümlü olup temel seviyede sıfır atık belgesi almakla yükümlüdür.

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

31.12.2024 tarihi itibarıyla, ilgili gayrimenkuller üzerinde, finansal borçlara teminat olması amacıyla, finans kuruluşları lehine 10.000.000 TL tutarında ipotek bulunmaktadır.

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

Grup'un 09.04.2025, 09.02.2024, 14.09.2022 ve 08.07.2022 tarihlerinde yaptırmış olduğu değerlendirme raporlarına istinaden, 31.12.2024 ve 31.12.2023 tarihi itibarıyla gayrimenkuller, 30 Haziran 2022 tarihi itibarıyla ise arsa, bina ve makineleri, Sermaye Piyasası Kurulu'ndan yetki almış olan TSKB Gayrimenkul Değerleme Anonim Şirketi tarafından yapılan değerlendirme çalışmalarında tespit edilen gerçeğe uygun değerler üzerinden finansal tablolara yansıtılmıştır.

Maddi Duran Varlıkların Rayiç Değeri Hakkında Bilgi				
Maddi Duran Varlık Cinsi	Ekspertiz Değeri (TL)	Ekspertiz Raporu Tarihi ve Numarası	Sınıflandırılması (Yatırım Amaçlı Olup Olmadığı)	MDV Değerleme Fon Tutarı/Değer Düşüklüğü Tutarı (TL)
İmalathane	17.430.000	09.04.2025/ 2025B179	Yatırım amaçlı değildir	(*)
Konya/Meram 2 Adet Villa	40.500.000	09.04.2025/2025REVB153	Yatırım amaçlı değildir	(*)
Konya/Meram Mesken	6.760.000	09.04.2025/2025REVB154	Yatırım amaçlı değildir	(*)
Konya/Meram Mesken	7.695.000	09.04.2025/2025REVB155	Yatırım amaçlı değildir	(*)
Konya/Meram 8 Adet Büro	76.425.000	09.04.2025/2025REVB156	Yatırım amaçlı değildir	(*)
Konya/Meram Mesken	8.495.000	09.04.2025/2025REVB157	Yatırım amaçlı değildir	(*)
Konya/Karatay 2 Adet Dükkan	7.385.000	09.04.2025/2025REVB158	Yatırım amaçlı değildir	(*)
Konya/Karatay Depolu Dükkan	6.440.000	09.04.2025/2025REVB159	Yatırım amaçlı değildir	(*)
Konya/Selçuklu Büro	1.580.000	09.04.2025/2025REVB160	Yatırım amaçlı değildir	(*)
Konya/Selçuklu Mesken	2.650.000	09.04.2025/2025REVB161	Yatırım amaçlı değildir	(*)
Konya/Selçuklu Mesken	3.620.000	09.04.2025/2025REVB162	Yatırım amaçlı değildir	(*)
Konya/Selçuklu Mesken	1.450.000	09.04.2025/2025REVB163	Yatırım amaçlı değildir	(*)
Konya/Selçuklu Mesken	5.450.000	09.04.2025/2025REVB164	Yatırım amaçlı değildir	(*)
Konya/Selçuklu Mesken	7.130.000	09.04.2025/2025REVB165	Yatırım amaçlı değildir	(*)
Konya/Selçuklu Depolu Dükkan	2.227.445	09.04.2025/2025REVB166	Yatırım amaçlı değildir	(*)

Konya/Ereğli 5 Adet Dükkan	22.930.000	09.04.2025/2025REVB167	Yatırım amaçlı değildir	(*)
Konya/Ereğli Depolu Dükkan	329.372	09.04.2025/2025REVB168	Yatırım amaçlı değildir	(*)
Konya/Selçuklu Dükkan	1.785.000	09.04.2025/2025REVB169	Yatırım amaçlı değildir	(*)
Konya/Selçuklu Mesken	3.605.000	09.04.2025/2025REVB170	Yatırım amaçlı değildir	(*)
Konya/Karatay Dükkan	1.470.000	09.04.2025/2025REVB171	Yatırım amaçlı değildir	(*)
Konya/Karatay Mesken	3.055.000	09.04.2025/2025REVB172	Yatırım amaçlı değildir	(*)
Konya/Selçuklu Mesken	3.825.000	09.04.2025/2025REVB173	Yatırım amaçlı değildir	(*)
Konya/Selçuklu Dükkan	1.890.000	09.04.2025/2025REVB174	Yatırım amaçlı değildir	(*)
Konya/Beyşehir Depo	54.725.000	09.04.2025/2025REVB175	Yatırım amaçlı değildir	(*)
Konya/Selçuklu Fabrika	530.645.000	09.04.2025/2025REVB176	Yatırım amaçlı değildir	(*)
Konya/Selçuklu Mesken	2.765.000	09.04.2025/2025REVB177	Yatırım amaçlı değildir	(*)
Konya/Merem Arsa	9.450.000	09.04.2025/2025REVB178	Yatırım amaçlı değildir	(*)
Konya/Karatay Otel ve 2 Adet Bağımsız Bölüm	47.120.000	09.04.2025/2025REVC136	Yatırım amaçlı değildir	(*)

(\*) Şirket 31.12.2024 tarihi itibarıyla yatırım amaçlı gayrimenkullerini maliyet bedeli ile takip etmektedir. Yukarıda detayları verilen raporlar ile yatırım amaçlı gayrimenkullerin güncel değeri tespit edilmiş olmakla birlikte değerlendirme tarihi, 31.12.2024 tarihinden daha sonraki bir tarih olduğu için maliyet bedeli ile izlenmeye devam edilmiştir.

## 9.2. Maddi olmayan duran varlıklar hakkında bilgiler:

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

Grup'un maddi olmayan duran varlıklarının detayı, finansal tablo dönemleri itibarıyla aşağıda yer almaktadır.

Maddi Olmayan Duran Varlıklar - Net Defter Değeri (TL)	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2024
Haklar	3.233.420	9.132.076	8.623.289
<b>Toplam</b>	<b>3.233.420</b>	<b>9.132.076</b>	<b>8.623.289</b>

Grup'un maddi olmayan duran varlıklarının hareket tablosu, finansal tablo dönemleri itibarıyla aşağıda yer almaktadır.

Maddi Olmayan Duran Varlıklar - Maliyet (TL)	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2024
Haklar	3.818.992	12.468.613	14.324.307
<b>Toplam</b>	<b>3.818.992</b>	<b>12.468.613</b>	<b>14.324.307</b>

Maddi Olmayan Duran Varlıklar - Birikmiş Amortisman (TL)	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2024
Haklar	585.572	3.336.537	5.701.018
<b>Toplam</b>	<b>585.572</b>	<b>3.336.537</b>	<b>5.701.018</b>

Grup'un 2022 yılında işletme birleşmesinden kaynaklanan 1.260.309 TL tutarında maddi olmayan duran varlık girişi gerçekleşmiştir.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Maddi duran varlıklar haklardan oluşmaktadır, şerefiye kalemi bulunmamaktadır.

**10. FAALİYETLERE VE FİNANSAL DURUMA İLİŞKİN DEĞERLENDİRMELER**

**10.1. Finansal durum:**

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

Grup'un özel bağımsız denetimden geçmiş 2022, 2023 ve 2024 yıl sonlarına ait enflasyona göre düzeltilmiş konsolide finansal durum tablosu verileri aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Finansal Durum Tablosu (TL) (*)	Özel Bağımsız Denetimden Geçmiş		
	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2024
<b>Dönen Varlıklar</b>	<b>327.620.410</b>	<b>509.500.587</b>	<b>775.098.878</b>
Nakit ve Nakit Benzerleri	67.622.300	220.677.832	199.693.273
Finansal Yatırımlar	103.678.610	6.885.263	27.555.833
Ticari Alacaklar	102.682.607	130.799.176	323.462.468
<i>İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>115.661.656</i>
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar</i>	<i>102.682.607</i>	<i>130.799.176</i>	<i>207.800.812</i>
Diğer Alacaklar	19.125.593	74.153.372	97.217.265
<i>İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar</i>	<i>7.007.326</i>	<i>54.536.807</i>	<i>90.461.618</i>
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar</i>	<i>12.118.267</i>	<i>19.616.565</i>	<i>6.755.647</i>
Stoklar	20.283.210	40.057.276	31.556.060
Peşin Ödenmiş Giderler	9.778.878	19.013.388	84.372.096

Diğer Dönen Varlıklar	4.449.212	17.914.280	11.241.883
<b>Duran Varlıklar</b>	<b>3.508.714.494</b>	<b>3.846.705.319</b>	<b>4.121.609.305</b>
Canlı Varlıklar	0	3.753.848	3.220.000
Diğer Alacaklar	99.038.256	4.156.077	5.779.769
<i>İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar</i>	96.183.719	0	0
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar</i>	2.854.537	4.156.077	5.779.769
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	194.640	267.692	6.413.079
Kullanım Hakkı Varlıkları	7.456.557	2.308.634	88.850.448
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	162.081.321	480.808.787	787.421.805
Maddi Duran Varlıklar	3.222.847.031	3.188.121.296	2.997.558.435
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	3.233.420	9.132.076	8.623.289
Peşin Ödenmiş Giderler	13.863.269	158.156.909	223.742.480
Ertelenmiş Vergi Varlığı	0	0	0
<b>Toplam Varlıklar</b>	<b>3.836.334.904</b>	<b>4.356.205.906</b>	<b>4.896.708.183</b>
<b>Kısa Vadeli Yükümlülükler</b>	<b>776.879.931</b>	<b>1.065.136.590</b>	<b>924.396.874</b>
Kısa Vadeli Borçlanmalar	226.900.519	292.149.504	171.576.707
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	447.594.999	451.960.876	415.377.649
Ticari Borçlar	66.373.181	192.098.700	166.500.903
<i>İlişkili Taraflara Ticari Borçlar</i>	0	0	0
<i>İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar</i>	66.373.181	192.098.700	166.500.903
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	21.771.740	32.226.576	25.401.454
Diğer Borçlar	5.105.453	80.381.429	10.959.615
<i>İlişkili Taraflara Diğer Borçlar</i>	4.244.296	75.509.345	100.000
<i>İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar</i>	861.157	4.872.084	10.859.615
Ertelenmiş Gelirler	1.822.456	2.505.762	104.986.277
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	197.911	2.817.814	9.635.541
Kısa Vadeli Karşılıklar	7.113.672	10.995.929	19.958.728
<i>Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar</i>	4.549.334	5.876.648	12.302.998
<i>Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar</i>	2.564.338	5.119.281	7.655.730
<b>Uzun Vadeli Yükümlülükler</b>	<b>892.753.179</b>	<b>770.442.642</b>	<b>846.028.460</b>
Uzun Vadeli Borçlanmalar	477.008.551	481.347.129	431.400.387
Ticari Borçlar	0	19.507.007	18.840.045
<i>İlişkili Taraflara Ticari Borçlar</i>	0	0	0
<i>İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar</i>	0	19.507.007	18.840.045
Ertelenmiş Gelirler	1.122.748	0	7.505.941
Uzun Vadeli Karşılıklar	12.533.935	19.878.931	25.936.715
<i>Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar</i>	12.533.935	19.878.931	25.936.715
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	402.087.945	249.709.575	362.345.372
<b>Toplam Yükümlülükler</b>	<b>1.669.633.110</b>	<b>1.835.579.232</b>	<b>1.770.425.334</b>
<b>Özkaynaklar</b>	<b>2.166.701.794</b>	<b>2.520.626.674</b>	<b>3.126.282.849</b>
<b>Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar</b>	<b>2.166.700.507</b>	<b>2.520.623.750</b>	<b>3.126.279.560</b>
Ödenmiş Sermaye	70.000.000	70.000.000	100.000.000
Sermaye Düzeltme Farkları	184.131.150	184.131.150	188.997.714
Paylara İlişkin Primler (İskontolar)	781.140.761	781.140.761	781.165.457
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	398.858.510	382.021.493	377.667.296
<i>- Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)</i>	<i>-1.120.006</i>	<i>-783.848</i>	<i>-1.653.537</i>

- Maddi Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Artışları/Azalışları	399.978.516	382.805.341	379.320.833
Geçmiş Yıllar Karları/Zararları	438.741.855	625.804.738	1.065.511.558
Dönem Net Karı/Zararı	293.828.231	477.525.608	612.937.535
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	1.287	2.924	3.289
<b>Toplam Kaynaklar</b>	<b>3.836.334.904</b>	<b>4.356.205.906</b>	<b>4.896.708.183</b>

(\*) Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (KGK) tarafından 23.11.2023 tarihinde yapılan açıklamayla birlikte, 31.12.2023 tarihinde veya sonrasında sona eren yıllık raporlama dönemine ait finansal tablolarından itibaren TMS-29 Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama Standardına göre enflasyon muhasebesi uygulamaya başlamıştır. TMS-29, geçerli para birimi yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olan işletmelerin, konsolide finansal tabloları da dahil olmak üzere, finansal tablolarında uygulanmaktadır. Söz konusu standart uyarınca, yüksek enflasyonlu bir ekonomiye ait para birimi esas alınarak hazırlanan finansal tablolar, bu para biriminin bilanço tarihindeki satın alma gücünde hazırlanmıştır. Önceki dönem finansal tablolar da karşılaştırma amacıyla karşılaştırmalı bilgiler raporlama dönemi sonundaki cari ölçüm birimi cinsinden ifade edilmiştir. Grup, bu nedenle, 31.12.2022 ve 31.12.2023 tarihli konsolide finansal tablolarını da 31.12.2024 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre sunmuştur. SPK'nın 28.12.2023 tarih ve 81/1820 sayılı kararı uyarınca, Türkiye Muhasebe/Finansal Raporlama Standartlarını uygulayan finansal raporlama düzenlemelerine tabi ihraççılar ile sermaye piyasası kurumlarının, 31.12.2023 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemlerine ait yıllık finansal raporlarından başlamak üzere TMS-29 hükümlerini uygulamak suretiyle enflasyon muhasebesi uygulamasına karar verilmiştir. TMS-29 uyarınca yapılan yeniden düzenlemeler, TÜİK tarafından yayımlanan Türkiye'deki Tüketici Fiyat Endeksi'nden ("TÜFE") elde edilen düzeltme katsayısı kullanılarak yapılmıştır. 31.12.2024 tarihi itibarıyla, konsolide finansal tabloların düzeltilmesinde kullanılan endeksler ve düzeltme katsayıları aşağıdaki gibidir:

Dönem	Endeks	Düzeltilme Katsayısı
31.12.2024	2.684,55	1,0000
31.12.2023	1.859,38	1,3586
31.12.2022	1.128,45	2,0553

### Aktifler

Grup'un aktifleri, 2022 yıl sonunda 3,8 milyar TL iken 2023 yıl sonunda %13,6 oranında artarak 4,3 milyar TL'ye yükselmiştir. Bu artışta temel olarak nakit ve nakit benzerleri, ticari alacaklar ile yatırım amaçlı gayrimenkuller kalemlerindeki yükseliş etkili olmuştur. 2024 yıl sonunda ise aktif toplamı %12,4 oranında artışla 4,9 milyar TL'ye ulaşmıştır. Bu dönemdeki artışın ana kaynakları dönen varlıklar içerisinde yer alan ticari alacaklar ve peşin ödenmiş giderler ile duran varlıklar grubunda yer alan kullanım hakkı varlıkları ve yatırım amaçlı gayrimenkuller olmuştur. Dönen varlıklar aktif toplamının, 2022, 2023 ve 2024 yıl sonları itibarıyla sırasıyla %8,5, %11,7 ve %15,8'ini oluşturmuş olup duran varlıklar ise aktif toplamının, 2022, 2023 ve 2024 yıl sonları itibarıyla sırasıyla %91,5 %88,3 ve %84,2'sini oluşturmuştur.

### Dönen Varlıklar

Grup'un dönen varlıkları, 2022 yıl sonunda 327,6 milyon TL iken, 2023 yıl sonunda nakit ve nakit benzerleri ve diğer alacaklardaki artışa bağlı olarak 2022 yıl sonuna göre %55,5 artışla 509,5 milyon TL seviyesine yükselmiş olup, 2024 yıl sonu itibarıyla ise ticari alacaklar, diğer alacaklar ve peşinde ödenmiş giderlerdeki artışa bağlı olarak 2023 yıl sonuna göre %52,1 artışla 775,1 milyon TL'ye yükselmiştir. 2024 yıl sonu itibarıyla dönen varlıkların %41,7'lik kısmı

ticari alacaklardan, %25,8'lik kısmı nakit ve nakit benzerlerinden, %12,5'lik kısmı diğer alacaklardan oluşmaktadır.

### ***Nakit ve Nakit Benzerleri***

Grup'un nakit ve nakit benzerleri; kasa hesabı, vadeli ve vadesiz mevduatlar ve diğer hazır değerlerden oluşmaktadır. Grup'un nakit ve nakit benzerleri tutarı, 2023 yıl sonunda ağırlıklı olarak vadeli mevduatlardaki önemli artışa bağlı olarak 2022 yıl sonuna göre %226,3 oranında artarak 220,7 milyon TL'ye yükselmiştir. 2024 yıl sonunda ise vadeli mevduat bakiyesindeki azalışa rağmen vadesiz mevduatlarda gözlenen artışın etkisiyle, 2023 yıl sonuna göre %9,5 oranında azalarak 199,7 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir. Bu durum, Grup tarafından 2024 yılında dalgalı piyasa koşulları ve artan işletme sermayesi ihtiyacı nedeniyle likiditenin önceliklendirilmesi ve nakit çıkışlarına hızlı erişim gerekliliği sebebiyle vadesiz mevduatların tercih edilmesi sonucunda gerçekleşmiştir.

Grup'un nakit ve nakit benzerlerinin, finansal tablo dönemleri itibarıyla detayı aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

<b>Nakit ve Nakit Benzerleri (TL)</b>	<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2023</b>	<b>31.12.2024</b>
Kasa	1.180.897	925.549	813.527
Banka	66.363.251	219.640.387	197.676.792
<i>Vadeli Mevduat</i>	<i>9.734.348</i>	<i>191.554.005</i>	<i>106.013.795</i>
<i>Vadesiz Mevduat</i>	<i>56.628.903</i>	<i>28.086.382</i>	<i>91.662.997</i>
Diğer Hazır Değerler	78.152	111.896	1.202.954
<b>Toplam</b>	<b>67.622.300</b>	<b>220.677.832</b>	<b>199.693.273</b>

Grup'un nakit ve nakit benzerlerinin, finansal tablo dönemleri itibarıyla para birimleri bazında detayı aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

<b>Nakit ve Nakit Benzerlerinin Yabancı Para Dağılımı (TL)</b>	<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2023</b>	<b>31.12.2024</b>
TL	64.371.400	215.104.205	160.832.057
USD	90.963	786.041	18.025.205
EURO	3.159.937	4.787.586	20.836.011
<b>Toplam</b>	<b>67.622.300</b>	<b>220.677.832</b>	<b>199.693.273</b>

Grup'un 2024 yıl sonu itibarıyla bloke hesabı bulunmamaktadır (31.12.2023: 4.420.562 TL, 31.12.2022: Bulunmamaktadır).

### ***Kısa Vadeli Finansal Yatırımlar***

Grup'un kısa vadeli finansal yatırımları, 2022 yıl sonunda tamamı kur korumalı mevduatlardan oluşmakta olup, söz konusu tutar 103,7 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. 2023 yılında kur korumalı mevduat tercih edilmemiş olup, bunun yerine vadesi 3 aydan uzun olan vadeli mevduatlara yönelme sonucu toplam finansal yatırımlar 6,9 milyon TL seviyesine gerilemiştir. 2024 yılında ise vadesi 3 aydan uzun vadeli mevduat tutarındaki artışa bağlı olarak kısa vadeli finansal yatırımlar 27,6 milyon TL'ye yükselmiştir. Bu gelişmeler, Grup'un 2022 yılında kur korumalı mevduat uygulamasından yararlanma stratejisinden zamanla vazgeçerek, sonraki dönemlerde faiz getirisi elde etmeye yönelik geleneksel vadeli mevduat ürünlerini tercih ettiğini göstermektedir.

<b>Kısa Vadeli Finansal Yatırımlar (TL)</b>	<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2023</b>	<b>31.12.2024</b>
Vadesi 3 Aydan Fazla Olan Vadeli Mevduatlar	0	6.885.263	27.555.833
Kur Korumalı Mevduatlar	103.678.610	0	0
<b>Toplam</b>	<b>103.678.610</b>	<b>6.885.263</b>	<b>27.555.833</b>

### ***Ticari Alacaklar***

Grup'un kısa vadeli ticari alacakları 2022, 2023 ve 2024 yıl sonları itibarıyla sırasıyla 102,7 milyon TL, 130,8 milyon TL ve 323,5 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. 2023 yılında senetli alacaklar ve senetsiz alacak bakiyesindeki artışa bağlı olarak, 2022 yıl sonuna göre %27,4 oranında artış kaydedilmiştir. 2024 yılında ise ilişkili taraflardan olan 115,7 milyon TL tutarındaki ticari alacak ile alacak senetlerindeki 28,4 milyon TL'lik ilave artışın etkisiyle, 2023 yıl sonuna göre %147,3 oranında artışla 323,5 milyon TL'ye ulaşmıştır. Bu gelişme, Grup'un artan satış hacmi ve ilişkili taraflarla yürütülen ticari işlemler kapsamında kredi kullanımını artırdığını göstermektedir. 2024 yıl sonu itibarıyla ticari alacakların dönen varlıklar içindeki payı %41,7 seviyesinde gerçekleşmiştir.

Grup'un ticari alacaklarının, finansal tablo dönemleri itibarıyla detayı aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

<b>Kısa Vadeli Ticari Alacaklar (TL)</b>	<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2023</b>	<b>31.12.2024</b>
Ticari Alacaklar	103.948.957	134.016.208	200.903.187
Alacak Senetleri	0	4.046.937	32.490.779
Alacaklar Reeskontu (-)	-1.266.350	-7.263.969	-25.593.154
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	0	0	115.661.656
Şüpheli Ticari Alacaklar	5.792.823	8.441.547	8.517.233
Şüpheli Ticari Alacak Karşılığı (-)	-5.792.823	-8.441.547	-8.517.233
<b>Toplam</b>	<b>102.682.607</b>	<b>130.799.176</b>	<b>323.462.468</b>

Grup'un ilişkili taraflardan olan ticari alacaklarının detayı, finansal tablo dönemleri itibarıyla aşağıda sunulmuştur. Özel Tesla Emar Görüntüleme Merkezi Ltd. Şti., Konsa Ambalaj San. Tic. A.Ş. ve Saymak Group Metal Mekanik Ltd. Şti. Grup'la ilişkili taraf niteliğinde olup, 2024 yıl sonu itibarıyla Grup'tan mal veya hizmet alımı gerçekleştiren bu şirketlere yönelik ticari faaliyetler sonucunda oluşan alacak bakiyeleri toplam 115,7 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir. Bu kapsamda, söz konusu alacaklar, Grup tarafından sağlanan ürün ve hizmetlere ilişkin faturalandırılmış ve vadesi gelmemiş satış tutarlarından oluşmaktadır.

<b>İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar (TL)</b>	<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2023</b>	<b>31.12.2024</b>
Özel Tesla Emar Görüntüleme Mer.Ltd.Şti.	0	0	14.393.293
Konsa Ambalaj San.Tic.A.Ş.	0	0	67.463.919
Saymak Group Metal Mekanik Ltd. Şti.	0	0	33.804.404
<b>Toplam</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>115.661.656</b>

### ***Stoklar***

Grup'un stokları, 2022 yıl sonunda 20,3 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiş olup, 2023 yıl sonunda ilk madde ve malzeme kaleminin devreye girmesiyle birlikte 2022 yıl sonuna göre %97,4 oranında artarak 40,1 milyon TL'ye yükselmiştir. 2024 yıl sonunda ise ilk madde ve malzeme stoklarındaki azalışa karşın ticari mallar ve diğer stoklardaki artışın etkisiyle stoklar %21,2 oranında azalarak 31,6 milyon TL seviyesine gerilemiştir. 2023 yılında üretim

faaliyetlerine yönelik olarak hammadde tedarikine ağırlık verilmiş olup, 2024 yılında ise stok yönetim stratejisi kapsamında daha düşük hammadde stoğu ile çalışılmış; üretim ve sevkiyat süreçlerinin daha hızlı planlanması sonucunda ticari mal stoklarında artış gözlemlenmiştir. Bu kapsamda stok kompozisyonu, dönemler itibarıyla üretim planlaması ve ürün teslim süreçlerine paralel olarak şekillenmiştir.

Grup'un stoklarının, finansal tablo dönemleri itibarıyla detayı aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

<b>Stoklar (TL)</b>	<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2023</b>	<b>31.12.2024</b>
İlk Madde ve Malzeme	0	28.317.822	15.607.235
Ticari Mallar	449.911	204.764	3.234.803
Diğer Stoklar	19.833.299	11.534.690	12.714.022
<b>Toplam</b>	<b>20.283.210</b>	<b>40.057.276</b>	<b>31.556.060</b>

### ***Kısa Vadeli Peşin Ödenmiş Giderler***

Grup'un kısa vadeli peşin ödenmiş giderleri, 2022, 2023 ve 2024 yıl sonları itibarıyla sırasıyla 9,8 milyon TL, 19,0 milyon TL ve 84,4 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. 2023 yıl sonunda, verilen sipariş avansları ve verilen iş avanslarındaki artışa bağlı olarak peşin ödenmiş giderler 2022 yıl sonuna göre %94,4 oranında artış göstermiştir. 2024 yılında ise ilişkili taraflara verilen avanslar ile birlikte, verilen sipariş ve iş avanslarında görülen artışların etkisiyle 2023 yıl sonuna göre %343,7 oranında artış kaydedilmiş ve toplam tutar 84,4 milyon TL'ye ulaşmıştır. Söz konusu artış, ağırlıklı olarak Grup'un artan üretim hacmi doğrultusunda yapılan stok alımları ve operasyonel faaliyetler kapsamında önden yapılan ödemelerden kaynaklanmaktadır. Grup'un kısa vadeli peşin ödenmiş giderleri, finansal tablo dönemleri itibarıyla detayı aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

<b>Kısa Vadeli Peşin Ödenmiş Giderler (TL)</b>	<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2023</b>	<b>31.12.2024</b>
Verilen Sipariş Avansları	3.580.601	9.736.540	39.756.995
İlişkili Taraflara Verilen Avanslar	0	0	23.352.643
Gelecek Aylara Ait Giderler	6.032.393	6.502.560	1.898.564
Verilen İş Avansları	142.572	2.774.288	19.119.826
Personele Verilen İş Avansları	23.312	0	244.068
<b>Toplam</b>	<b>9.778.878</b>	<b>19.013.388</b>	<b>84.372.096</b>

Grup'un ilişkili taraflara olan peşin ödenmiş giderlerinin detayı finansal tablo dönemleri itibarıyla aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

<b>İlişkili Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler (TL)</b>	<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2023</b>	<b>31.12.2024</b>
Özel Tesla Emar Görüntüleme Mer.Ltd.Şti.	0	0	20.402.643
Esko Sağlık Hiz.Ltd.Şti.	0	0	2.950.000
<b>Toplam</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>23.352.643</b>

### ***Diğer Dönen Varlıklar***

Grup'un diğer dönen varlıkları, 2022, 2023 ve 2024 yıl sonları itibarıyla sırasıyla 4,4 milyon TL, 17,9 milyon TL ve 11,2 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. 2023 yıl sonunda, devreden KDV tutarındaki artışa bağlı olarak diğer dönen varlıklar 2022 yıl sonuna göre %302,5 oranında artış göstermiştir. 2024 yıl sonunda ise devreden KDV bakiyesindeki azalış nedeniyle, ilgili kalem %37,2 oranında düşüşle 11,2 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

Grup'un diğer dönen varlıklarının, finansal tablo dönemleri itibarıyla detayı aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

<b>Diğer Dönen Varlıklar (TL)</b>	<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2023</b>	<b>31.12.2024</b>
Devreden KDV	4.449.212	17.914.280	11.241.883
<b>Toplam</b>	<b>4.449.212</b>	<b>17.914.280</b>	<b>11.241.883</b>

### ***Duran Varlıklar***

Grup'un duran varlıkları, 2022, 2023 ve 2024 yıl sonları itibarıyla sırasıyla 3.508,7 milyon TL, 3.846,7 milyon TL ve 4.121,6 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. 2023 yıl sonunda, yatırım amaçlı gayrimenkuller ve peşin ödenmiş giderlerdeki artışlara rağmen maddi duran varlıklarda gözlenen azalış nedeniyle duran varlıklar 2022 yıl sonuna göre %9,6 oranında artış göstermiştir. 2024 yıl sonunda ise özellikle kullanım hakkı varlıkları, yatırım amaçlı gayrimenkuller ve peşin ödenmiş giderlerdeki artışlara bağlı olarak duran varlıklar %7,1 oranında artarak 4.121,6 milyon TL seviyesine yükselmiştir.

2024 yıl sonu itibarıyla duran varlıkların %72,7'si maddi duran varlıklardan, %19,1'i yatırım amaçlı gayrimenkullerden ve %5,4'ü peşin ödenmiş giderlerden oluşmaktadır. Kullanım hakkı varlıklarının toplam içindeki payı ise %2,2 seviyesindedir.

### ***Canlı Varlıklar***

Grup'un canlı varlıkları, 2022 yılında bulunmamakta olup, 2023 yıl sonunda 3,8 milyon TL, 2024 yıl sonunda ise 3,2 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Canlı varlıklar, 2023 ve 2024 yılları itibarıyla sırasıyla 26 adet ve 23 adet holstein ve simental cinsi büyükbaş hayvandan oluşmaktadır. 2024 yılı sonunda canlı varlıkların gerçeğe uygun değerindeki azalış nedeniyle 1.551.774 TL değer düşüklüğü kaydedilmiştir. Bu kapsamda, Grup'un canlı varlık portföyü sınırlı sayıda büyükbaş hayvanlardan oluşmakta olup, tarımsal faaliyetlerin desteklenmesine yönelik varlık grubunda yer almaktadır.

<b>Canlı Varlıklar (TL)</b>	<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2023</b>	<b>31.12.2024</b>
Canlı Varlıklar	0	3.753.848	3.220.000
<b>Toplam</b>	<b>0</b>	<b>3.753.848</b>	<b>3.220.000</b>

### ***Diğer Alacaklar***

Grup'un kısa vadeli diğer alacakları, 2022, 2023 ve 2024 yıl sonları itibarıyla sırasıyla 19,1 milyon TL, 74,2 milyon TL ve 97,2 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. 2023 yıl sonunda, özellikle ilişkili taraflardan alacaklar ve vergi dairesinden KDV alacaklarındaki artışlara bağlı olarak 2022 yıl sonuna göre %287,7 oranında artış kaydedilmiştir. 2024 yıl sonu itibarıyla ise ilişkili taraflardan olan alacak bakiyesindeki 35,9 milyon TL'lik artışın etkisiyle diğer alacaklar %31,1 oranında artarak 97,2 milyon TL seviyesine ulaşmıştır. Diğer alacaklar içinde yer alan KDV alacakları 2024 yılında bir önceki yıla göre azalış göstermiş olup, bu durum vergi dairesine yapılan mahsuplar ve tahsilatlar nedeniyle ilgili bakiye tutarının düşmesinden kaynaklanmaktadır.

Grup'un kısa vadeli diğer alacakları, finansal tablo dönemleri itibarıyla detayı aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

<b>Kısa Vadeli Diğer Alacaklar (TL)</b>	<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2023</b>	<b>31.12.2024</b>
Verilen Depozito ve Teminatlar	1.385.777	89.152	112.677
İlişkili Taraflardan Alacaklar	7.007.326	54.536.807	90.461.618
Vergi Dairesinden KDV Alacakları	10.713.378	18.909.629	4.411.386
Diğer Alacaklar	19.112	617.784	2.231.584
<b>Toplam</b>	<b>19.125.593</b>	<b>74.153.372</b>	<b>97.217.265</b>

Grup'un ilişkili taraflardan olan diğer alacaklarının detayı finansal tablo dönemleri itibarıyla aşağıdaki tabloda yer almakta olup söz konusu tutarların tamamı finansman sağlamak amaçlı verilen borçlardan oluşmaktadır.

<b>İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar (TL)</b>	<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2023</b>	<b>31.12.2024</b>
Özel Tesla Emar Görüntüleme Mer.Ltd.Şti.	7.007.326	7.229.705	0
İsmail Tuna	0	0	21.474.172
Esko Sağlık Hiz. Ltd. Şti.	0	46.898.502	68.970.023
Konsa Ambalaj San.Tic.A.Ş.	0	408.600	17.423
<b>Toplam</b>	<b>7.007.326</b>	<b>54.536.807</b>	<b>90.461.618</b>

#### **Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar**

2022, 2023 ve 2024 yıl sonları itibarıyla Grup'un özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımları, tamamı Özel Tesla Emar Görüntüleme Merkezi Ltd. Şti.'ne ilişkin olup sırasıyla 194.640 TL, 267.692 TL ve 6.413.079 TL olarak gerçekleşmiştir. Söz konusu iştirak, 2022 ve 2023 yıllarında sınırlı operasyonel büyüklüğe sahip olup özkaynak yöntemiyle yapılan düzeltmelerin etkisi sınırlı kalmıştır. 2024 yılı itibarıyla ise Özel Tesla'nın aktif büyüklüğü ve karlılığında kaydettiği önemli artışa paralel olarak, ilgili iştirakin özkaynak yöntemiyle değerlemesinde belirgin bir yükseliş gerçekleşmiş; yatırım tutarı 6,4 milyon TL'ye ulaşmıştır.

<b>Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar (TL)</b>	<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2023</b>	<b>31.12.2024</b>
Özel Tesla – Maliyet Tutarı	126.873	126.873	2.478.873
Özel Tesla – Özkaynak Yöntemine Göre Düzeltme	67.767	140.819	3.934.206
<b>Toplam</b>	<b>194.640</b>	<b>267.692</b>	<b>6.413.079</b>

#### **Kullanım Hakkı Varlıkları**

Kullanım hakkı varlıkları, TFRS 16 Kiralamalar Standardı kapsamında muhasebeleştirilen kira sözleşmelerinden oluşmaktadır. 2022 yıl sonunda 7,5 milyon TL seviyesinde olan net defter değeri, 2023 yılında arsa ve binaya ilişkin mevcut kira sözleşmesinin yıl sonu itibarıyla sona ermesi ve amortismanın tamamlanması sonucunda büyük ölçüde düşmüş ve toplam net defter değeri 2,3 milyon TL'ye gerilemiştir. 2024 yılı itibarıyla ise yeni kira sözleşmelerinin devreye girmesiyle, özellikle arsa ve bina kaynaklı kullanım hakkı varlıklarında önemli bir artış gerçekleşmiş ve net defter değeri 88,9 milyon TL'ye yükselmiştir.

<b>Kullanım Hakkı Varlıkları - Net Defter Değeri (TL)</b>	<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2023</b>	<b>31.12.2024</b>
Arsa ve Binalar	7.456.554	-6	88.850.448
Taşıtlar	3	2.308.640	0
<b>Toplam</b>	<b>7.456.557</b>	<b>2.308.634</b>	<b>88.850.448</b>

### ***Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller***

Şirket'in yatırım amaçlı gayrimenkulleri arsa, araziler, binalar ve dönemsel olarak yapılan yatırımlardan oluşmaktadır. Şirket, yatırım amaçlı gayrimenkullerini gerçeğe uygun değer yöntemiyle takip etmekte olup, değerlemeler SPK lisanslı bağımsız gayrimenkul değerlendirme şirketleri tarafından yapılmaktadır. 2022 yıl sonunda 162,1 milyon TL olan yatırım amaçlı gayrimenkuller, 2023 yıl sonunda bağlı ortaklık birleşmesi ve yapılmakta olan yatırımların artışıyla %196,6 oranında artışla 480,8 milyon TL'ye yükselmiştir. 2024 yıl sonu itibarıyla ise ekspertiz değerlemeleri, transferler ve yeni girişlerin etkisiyle %63,8 oranında artış göstererek 787,4 milyon TL seviyesine ulaşmıştır. 2024 yılı itibarıyla yatırım amaçlı gayrimenkullerin %55,8'i binalardan, %44,3'ü ise arsa ve arazilerden oluşmaktadır.

<b>Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller (TL)</b>	<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2023</b>	<b>31.12.2024</b>
Arsalar ve Araziler	41.123.300	119.954.226	348.406.810
Binalar	120.958.021	187.552.937	439.014.995
Yapılmakta Olan Yatırımlar	0	173.301.624	0
<b>Toplam</b>	<b>162.081.321</b>	<b>480.808.787</b>	<b>787.421.805</b>

### ***Maddi Duran Varlıklar***

Grup'un maddi duran varlıkları, 2022 yıl sonunda 3.223 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiş olup, 2023 yıl sonunda özellikle tesis ve makine ekipmanlarında gözlenen amortisman etkisiyle %1,1 oranında azalarak 3.188 milyon TL'ye gerilemiştir. 2024 yıl sonunda ise özel maliyetlerdeki azalma ve amortisman giderlerinin etkisiyle %6,0 oranında düşüş göstermiş ve 2.998 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir. Bu dönemde taşıtlar ve demirbaşlar kaleminde artış gözlenmiş olmakla birlikte, tesis-makine cihazlar ve özel maliyetlerdeki gerilemeler toplam net defter değerini aşağı çekmiştir. Yapılmakta olan yatırımlar kalemi ise 2023 ve 2024 yıllarında sırasıyla 10,1 milyon TL ve 31,7 milyon TL olarak kaydedilmiş olup, bu durum Grup'un üretim ve operasyonel kapasite artırımı planlarının sürdürdüğünü göstermektedir.

Grup'un finansal tablo dönemleri itibarıyla maddi duran varlıklarının detayı aşağıdaki tabloda yer almakta olup aynı zamanda yapmış olduğu maddi duran varlık yatırımlarına ilişkin bilgiler de detaylı olarak aşağıda yer almaktadır.

<b>Maliyet (TL)</b>	<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2023</b>	<b>31.12.2024</b>
Binalar	47.641.262	58.654.125	54.517.015
Tesis, Makine ve Cihazlar	3.616.465.645	3.599.492.457	3.424.137.946
Taşıtlar	28.586.552	62.505.633	70.229.611
Demirbaşlar	82.586.815	103.823.075	124.774.122
Özel Maliyetler	78.844.295	93.685.119	84.484.585
Yapılmakta olan yatırımlar	0	10.087.073	31.707.483
<b>Toplam</b>	<b>3.854.124.569</b>	<b>3.928.247.482</b>	<b>3.789.850.762</b>

<b>Birikmiş Amortisman (TL)</b>	<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2023</b>	<b>31.12.2024</b>
Binalar	317.921	794.333	1.272.008
Tesis, Makine ve Cihazlar	501.477.801	571.200.970	617.531.996
Taşıtlar	6.331.409	10.385.849	15.070.149
Demirbaşlar	66.439.828	79.674.649	83.127.886
Özel Maliyetler	56.710.579	78.070.385	75.290.288
<b>Toplam</b>	<b>631.277.538</b>	<b>740.126.186</b>	<b>792.292.327</b>

<b>Maddi Duran Varlıklar-Net Defter Değeri (TL)</b>	<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2023</b>	<b>31.12.2024</b>
Binalar	47.323.341	57.859.792	53.245.007
Tesis, Makine ve Cihazlar	3.114.987.844	3.028.291.487	2.806.605.950
Taşıtlar	22.255.143	52.119.784	55.159.462
Demirbaşlar	16.146.987	24.148.426	41.646.236
Özel Maliyetler	22.133.716	15.614.734	9.194.297
Yapılmakta olan yatırımlar	0	10.087.073	31.707.483
<b>Toplam</b>	<b>3.222.847.031</b>	<b>3.188.121.296</b>	<b>2.997.558.435</b>

Finansal tablo dönemleri itibarıyla Grup'un maddi duran varlık girişlerine ilişkin bilgiler aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

<b>Maddi Duran Varlıklar – Alımlar (TL)</b>	<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2023</b>	<b>31.12.2024</b>
Binalar	15.445.717	0	151.522
Tesis, Makine ve Cihazlar	741.310.884	494.761.016	266.585.846
Taşıtlar	7.572.464	26.526.488	11.058.391
Demirbaşlar	7.080.700	13.525.050	28.962.831
Özel Maliyetler	7.034.070	3.686.991	280.214
Yapılmakta olan yatırımlar	0	10.087.073	184.883.583
<b>Toplam</b>	<b>778.443.835</b>	<b>548.586.618</b>	<b>491.922.387</b>

Finansal tablo dönemleri itibarıyla Grup'un maddi duran varlık çıkışlarına ilişkin bilgiler aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

<b>Maddi Duran Varlıklar - Çıkışlar (TL)</b>	<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2023</b>	<b>31.12.2024</b>
Tesis, Makine ve Cihazlar	-112.413.509	-708.420.010	-285.045.575
Taşıtlar	-5.642.094	-8.665.519	-3.334.413
Demirbaşlar	0	-25.145	-921.351
<b>Toplam</b>	<b>-118.055.603</b>	<b>-717.110.674</b>	<b>-289.301.339</b>

Finansal tablo dönemleri itibarıyla Grup'un bağlı ortaklık devirleri ve işletme birleşmesi kapsamında oluşan maddi duran varlık giriş ve çıkışlarına ilişkin bilgiler aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

<b>Maddi Duran Varlıklar - Bağlı Ortaklık Girişi / Çıkışı (TL)</b>	<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2023</b>	<b>31.12.2024</b>
Tesis, Makine ve Cihazlar	0	0	-157.736.515
Taşıtlar	0	0	0
Demirbaşlar	0	0	-6.254.231
Özel Maliyetler	0	0	-9.480.748
<b>Toplam</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-173.471.494</b>

<b>Maddi Duran Varlıklar - Değerleme (TL)</b>	<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2023</b>	<b>31.12.2024</b>
Binalar	32.195.545	11.012.863	-4.288.632
Tesis, Makine ve Cihazlar	-224.814.284	0	0
<b>Toplam</b>	<b>-192.618.739</b>	<b>11.012.863</b>	<b>-4.288.632</b>

<b>Maddi Duran Varlıklar - İşletme Birleşmesi (TL)</b>	<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2023</b>	<b>31.12.2024</b>
Tesis, Makine ve Cihazlar	0	196.685.806	0
Taşıtlar	0	16.058.112	0
Demirbaşlar	0	7.736.355	0
Özel Maliyetler	0	11.153.833	0
<b>Toplam</b>	<b>0</b>	<b>231.634.106</b>	<b>0</b>

<b>Maddi Duran Varlıklar - Transfer (TL)</b>	<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2023</b>	<b>31.12.2024</b>
Tesis, Makine ve Cihazlar	0	0	841.733
Taşıtlar	0	0	0
Demirbaşlar	0	0	-836.202
Özel Maliyetler	0	0	0
Yapılmakta Olan Yatırımlar	0	0	-163.263.173
<b>Toplam</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-163.257.642</b>

### ***Maddi Olmayan Duran Varlıklar***

Grup'un maddi olmayan duran varlıkları, 2022, 2023 ve 2024 yıl sonları itibarıyla sırasıyla 3,2 milyon TL, 9,1 milyon TL ve 8,6 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. 2023 yılında özellikle yazılım ve fikri haklara yönelik yapılan yatırımların etkisiyle net defter değeri %182,4 oranında artış göstermiştir. 2024 yıl sonunda ise yeni yatırım girişlerinin sınırlı kalması ve amortisman etkisiyle söz konusu kalem %5,6 oranında azalarak 8,6 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir. Grup'un maddi olmayan duran varlıkları, ağırlıklı olarak lisans ve yazılım gibi haklardan oluşmaktadır.

Grup'un maddi olmayan duran varlıklarının detayı, finansal tablo dönemleri itibarıyla aşağıda yer almaktadır.

<b>Maddi Olmayan Duran Varlıklar - Net Defter Değeri (TL)</b>	<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2023</b>	<b>31.12.2024</b>
Haklar	3.233.420	9.132.076	8.623.289
<b>Toplam</b>	<b>3.233.420</b>	<b>9.132.076</b>	<b>8.623.289</b>

### ***Uzun Vadeli Peşin Ödenmiş Giderler***

Grup'un uzun vadeli peşin ödenmiş giderleri, 2022, 2023 ve 2024 yıl sonları itibarıyla sırasıyla 13,9 milyon TL, 158,2 milyon TL ve 223,7 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. 2023 yılında, özellikle duran varlık alımlarına ilişkin verilen yüksek tutarlı avansların etkisiyle söz konusu kalem %1,05 oranında artış göstermiştir. 2024 yılı itibarıyla da devam eden yatırım projelerine ilişkin yeni avans ödemeleri doğrultusunda %41,4 oranında artarak 223,7 milyon TL'ye ulaşmıştır. Grup'un uzun vadeli peşin ödenmiş giderlerinin tamamına yakını duran varlık yatırımlarına yönelik olarak verilen avanslardan oluşmaktadır.

<b>Uzun Vadeli Peşin Ödenmiş Giderler (TL)</b>	<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2023</b>	<b>31.12.2024</b>
Duran Varlık Alımları İçin Verilen Avanslar	9.183.507	157.151.983	223.742.480
Peşin Ödenmiş Giderler	4.679.762	1.004.926	0
<b>Toplam</b>	<b>13.863.269</b>	<b>158.156.909</b>	<b>223.742.480</b>

### ***Kısa Vadeli Yükümlülükler***

Grup'un kısa vadeli yükümlülükleri; kısa vadeli borçlanmalar, uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları, ticari borçlar, çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar, diğer borçlar, ertelenmiş gelirler, dönem karı vergi yükümlülüğü ve kısa vadeli karşılıklardan oluşmaktadır. 2022 yıl sonunda 776,9 milyon TL olarak gerçekleşen kısa vadeli yükümlülükler, 2023 yıl sonunda özellikle ticari borçlar ve diğer borçlardaki artışın etkisiyle %37,1 oranında artarak 1.065,1 milyon TL'ye yükselmiştir. 2024 yıl sonunda ise kısa vadeli borçlanmalardaki düşüşe rağmen ertelenmiş gelirler ve karşılıklardaki artışların etkisiyle %13,2 oranında azalarak 924,4 milyon TL seviyesine gerilemiştir. Grup'un kısa vadeli yükümlülük kompozisyonunda en büyük payı uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları oluşturmakta olup, 2024 yıl sonu itibarıyla toplam kısa vadeli yükümlülüklerin yaklaşık %45'ine karşılık gelmektedir.

### ***Kısa ve Uzun Vadeli Borçlanmalar***

Grup'un finansal borçlarının finansal tablo dönemleri itibarıyla kırılımı aşağıdaki gibidir. Finansal borçların kısa ve uzun vadeli yükümlülükler içerisindeki payı, 2022, 2023 ve 2024 yıl sonları itibarıyla sırasıyla %50,9, %50,8 ve %59,7 olarak gerçekleşmiş olup söz konusu finansal borçlar, işletme sermayesi ihtiyacını finanse etmek amacıyla kullanılmaktadır.

<b>Finansal Borçlar (TL)</b>	<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2023</b>	<b>31.12.2024</b>
<b>Kısa Vadeli Borçlanmalar</b>	<b>674.495.518</b>	<b>744.110.380</b>	<b>586.954.356</b>
Banka Kredileri	226.900.519	292.149.504	171.576.707
Kiralamalardan Kaynaklanan Borçlar (*)	7.271.971	3.005.580	9.626.574
Kısa Vadeli Finansal Kiralama Borçları	315.767.814	414.602.946	361.186.133
<b>Uzun Vadeli Kredilerin Kısa Vadeye Ait Kısmı</b>	<b>124.555.214</b>	<b>34.352.350</b>	<b>44.564.942</b>
Uzun Vadeli Kredilerin Kısa Vadeye Ait Kısmı	124.555.214	34.352.350	44.564.942
<b>Uzun Vadeli Borçlanmalar</b>	<b>477.008.551</b>	<b>481.347.129</b>	<b>431.400.387</b>
Uzun Vadeli Banka Kredileri	70.667.120	110.987.993	69.663.888
Kiralamalardan Kaynaklanan Borçlar (*)	0	0	72.629.912
Uzun Vadeli Finansal Kiralama Borçları	406.341.431	370.359.136	289.106.587
<b>Toplam Finansal Borçlar</b>	<b>1.151.504.069</b>	<b>1.225.457.509</b>	<b>1.018.354.743</b>

(\*) TFRS-16 Kiralamalar Standardı kapsamındaki kira sözleşmelerine ilişkin borçlardan oluşmaktadır.

Grup'un kısa ve uzun vadeli finansal borçları, 2022, 2023 ve 2024 yıl sonları itibarıyla sırasıyla 1.151,5 milyon TL, 1.225,5 milyon TL ve 1.018,4 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. 2023 yıl sonunda finansal borçlar, özellikle finansal kiralama borçlarındaki artış nedeniyle 2022 yıl sonuna göre %6,4 oranında artış göstermiştir. 2024 yılı itibarıyla ise banka kredilerindeki ve finansal kiralama borçlarındaki azalışların etkisiyle toplam borçlar %16,9 oranında düşüşle 1.018,4 milyon TL seviyesine gerilemiştir. Söz konusu finansal borçların 2024 yıl sonu itibarıyla %58'i kısa vadeli, %42'si ise uzun vadeli olup, borçların önemli bir kısmı işletme sermayesi ihtiyacının karşılanması amacıyla kullanılmaktadır. Grup'un finansal borçlanma yapısı içerisinde finansal kiralama kaynaklı yükümlülüklerin payı dikkat çekici düzeyde olup, 2024 yılında bu borçlar toplam finansal borçların yaklaşık %66'sını oluşturmaktadır.

### ***Ticari Borçlar***

Grup'un kısa vadeli ticari borçları, 2022, 2023 ve 2024 yıl sonları itibarıyla sırasıyla 66,4 milyon TL, 192,1 milyon TL ve 166,5 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. 2023 yıl sonunda ticari borçlar, özellikle borç senetlerindeki artış ve reeskont düzeltmelerine bağlı olarak 2022 yıl sonuna göre %189,5 oranında artış göstermiştir. 2024 yılı itibarıyla ise borç senetlerinde düşüş olmasına rağmen ticari borçlar kalemindeki artışla birlikte toplam ticari borçlar %13,3 oranında azalarak 166,5 milyon TL seviyesine gerilemiştir. İlgili dönemler itibarıyla Grup'un ilişkili taraflara ticari borcu bulunmamaktadır.

Grup'un ticari borçlarının detayı, finansal tablo dönemleri itibarıyla aşağıda yer almaktadır.

<b>Kısa Vadeli Ticari Borçlar (TL)</b>	<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2023</b>	<b>31.12.2024</b>
Ticari Borçlar	40.909.731	78.426.260	126.370.544
Borç Senetleri	26.822.388	133.655.354	63.156.076
Ticari Faaliyetlere İlişkin Gider Tahakkukları	594.742	1.443.789	1.750.000
Borçlar Reeskontu (-)	-1.953.680	-21.426.703	-24.775.717
<b>Toplam</b>	<b>66.373.181</b>	<b>192.098.700</b>	<b>166.500.903</b>

### ***Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar***

Grup'un kısa vadeli çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçları, 2022 yıl sonunda 21,8 milyon TL iken, 2023 yıl sonunda personele borçlar ve sosyal güvenlik yükümlülüklerindeki artışa bağlı olarak %48,0 oranında artışla 32,2 milyon TL'ye yükselmiştir. 2024 yıl sonunda ise sosyal güvenlik kesintilerindeki düşüşe bağlı olarak %21,2 oranında azalarak 25,4 milyon TL seviyesine gerilemiştir.

Grup'un çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlarının detayı, finansal tablo dönemleri itibarıyla aşağıda yer almaktadır.

<b>Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar (TL)</b>	<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2023</b>	<b>31.12.2024</b>
Ödenecek Sosyal Güvenlik Kesintileri	9.738.561	13.189.027	7.783.445
Personele Borçlar	12.033.179	19.037.549	17.618.009
<b>Toplam</b>	<b>21.771.740</b>	<b>32.226.576</b>	<b>25.401.454</b>

### ***Kısa Vadeli Diğer Borçlar***

Grup'un kısa vadeli diğer borçları, 2022 yıl sonunda 5,1 milyon TL iken, 2023 yıl sonunda ilişkili taraflara borçlardaki artışa bağlı olarak %1.475 artışla 80,4 milyon TL'ye yükselmiştir. 2024 yıl sonunda ise ilişkili taraflara borçlar ve taksitlendirilmiş vergi borçlarındaki azalışlara bağlı olarak %86,4 düşüşle 11,0 milyon TL seviyesine gerilemiştir.

Grup'un kısa vadeli diğer borçlarının detayı, finansal tablo dönemleri itibarıyla aşağıda yer almaktadır.

<b>Kısa Vadeli Diğer Borçlar (TL)</b>	<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2023</b>	<b>31.12.2024</b>
Ödenecek Vergi ve Fonlar	861.157	2.056.312	7.204.026
Taksitlendirmiş Vergi Borçları	0	2.815.772	3.655.589
İlişkili Taraflara Borçlar	4.244.296	75.509.345	100.000
<b>Toplam</b>	<b>5.105.453</b>	<b>80.381.429</b>	<b>10.959.615</b>

Grup'un ilişkili taraflara olan diğer borçlarının detayı finansal tablo dönemleri itibarıyla aşağıdaki tabloda yer almakta olup söz konusu tutarların tamamı finansman sağlamak amaçlı alınan borçlardan oluşmaktadır. Söz konusu diğer borçlar kapsamında Şirket'e herhangi bir faiz yansıtması yapılmamıştır.

<b>İlişkili Taraflara Diğer Borçlar (TL)</b>	<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2023</b>	<b>31.12.2024</b>
Saymak Group Metal Mekanik Ltd. Şti.	0	57.641.671	0
Mehmet Öztoprak	0	0	100.000
İsmail Tuna	4.244.296	17.867.674	0
<b>Toplam</b>	<b>4.244.296</b>	<b>75.509.345</b>	<b>100.000</b>

### ***Ertelenmiş Gelirler***

Grup'un kısa vadeli ertelenmiş gelirleri, 2022 yıl sonunda 1,8 milyon TL olarak gerçekleşmiş olup, 2023 yıl sonunda alınan sipariş avanslarındaki sınırlı artışa bağlı olarak %37,6 oranında artışla 2,5 milyon TL'ye yükselmiştir. 2024 yıl sonunda ise özellikle alınan sipariş avanslarındaki yüksek artışın etkisiyle %4.090 oranında artarak 105,0 milyon TL seviyesine ulaşmıştır. Ertelenmiş gelirlerin büyük kısmı, müşterilerden alınan sipariş avanslarından oluşmaktadır.

Grup'un ertelenmiş gelirlerinin detayı, finansal tablo dönemleri itibarıyla aşağıda yer almaktadır.

<b>Kısa Vadeli Ertelenmiş Gelirler (TL)</b>	<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2023</b>	<b>31.12.2024</b>
Alınan Sipariş Avansları	460.978	1.383.011	100.769.015
Gelecek Aylara Ait Gelirler	1.361.478	1.122.751	4.217.262
<b>Toplam</b>	<b>1.822.456</b>	<b>2.505.762</b>	<b>104.986.277</b>

### ***Kısa Vadeli Karşılıklar***

Grup'un kısa vadeli karşılıkları 2022 yılında toplam 7,1 milyon TL olarak gerçekleşmiş olup, 2023 yılında %61,1 artışla 11,0 milyon TL'ye yükselmiştir. 2024 yılı sonunda ise %82,7 artışla 19,9 milyon TL'ye ulaşmıştır. Artışın temel nedeni, 2024 yılında kullanılmayan izin karşılıklarının 12,3 milyon TL'ye yükselmesi ve dava karşılıklarında da büyüme kaydedilmesidir. Özellikle personel kaynaklı yükümlülüklerin artması ve devam eden hukuki süreçler karşılık kalemlerini yukarı çekmiştir.

Grup'un kısa vadeli karşılıklarının detayı, finansal tablo dönemleri itibarıyla aşağıda yer almaktadır.

<b>Kısa Vadeli Karşılıklar (TL)</b>	<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2023</b>	<b>31.12.2024</b>
Kullanılmayan İzin Karşılığı	4.549.334	5.876.648	12.302.998
<b>Toplam</b>	<b>4.549.334</b>	<b>5.876.648</b>	<b>12.302.998</b>

<b>Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar (TL)</b>	<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2023</b>	<b>31.12.2024</b>
Dönem Başı Bakiye	2.955.424	2.564.338	5.119.281
Dönem İçi Ayrılan Karşılıklar	765.208	5.119.281	4.190.911
Dönem İçinde Kapanan Dava Karşılıkları	0	0	-77.317
Parasal Kazanç / (Kayıp), Net	-1.156.294	-2.564.338	-1.577.145
<b>Toplam</b>	<b>2.564.338</b>	<b>5.119.281</b>	<b>7.655.730</b>

### ***Uzun Vadeli Yükümlülükler***

Grup'un uzun vadeli yükümlülükleri; uzun vadeli borçlanmalar, ticari borçlar, ertelenmiş gelirler, uzun vadeli karşılıklar ve ertelenmiş vergi yükümlülüğü kalemlerinden oluşmaktadır. 2022 yıl sonunda 892,8 milyon TL olan uzun vadeli yükümlülükler, 2023 yıl sonunda ertelenmiş vergi yükümlülüğündeki azalışa bağlı olarak %13,7 oranında düşüşle 770,4 milyon TL'ye gerilemiştir. 2024 yıl sonu itibarıyla ise uzun vadeli karşılıklar ve ertelenmiş gelirlerdeki artışın etkisiyle %9,8 oranında artarak 846,0 milyon TL seviyesine yükselmiştir. Grup'un uzun vadeli yükümlülük kompozisyonunda en büyük payı, her üç dönemde de sırasıyla %53,4, %62,5 ve %51,0 oranlarıyla uzun vadeli borçlanmalar oluşturmaktadır.

### ***Uzun Vadeli Ticari Borçlar***

Grup'un uzun vadeli ticari borçları, 2022 yılında bulunmazken 2023 yıl sonunda borç senetlerine bağlı olarak 19,5 milyon TL olarak kaydedilmiştir. 2024 yıl sonunda ise borç senetlerindeki azalışa bağlı olarak %3,4 düşüşle 18,8 milyon TL'ye gerilemiştir.

<b>Uzun Vadeli Ticari Borçlar (TL)</b>	<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2023</b>	<b>31.12.2024</b>
Borç senetleri	0	48.144.545	34.609.271
Borçlar reeskontu (-)	0	-28.637.538	-15.769.226
<b>Toplam</b>	<b>0</b>	<b>19.507.007</b>	<b>18.840.045</b>

### ***Uzun Vadeli Ertelenmiş Gelirler***

Grup'un uzun vadeli ertelenmiş gelirleri, 2022 yıl sonunda 1,1 milyon TL iken 2023 yılında ilgili kalem bulunmamaktadır. 2024 yıl sonunda ise alınan sipariş avansları ve gelecek yıllara ait gelirler kapsamında tekrar oluşmuş ve toplam 7,5 milyon TL seviyesine yükselmiştir. Bu tutar, teslimatı gelecek yıllarda gerçekleşecek satışlara ilişkin tahsil edilen tutarlardan oluşmaktadır.

<b>Uzun Vadeli Ertelenmiş Gelirler (TL)</b>	<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2023</b>	<b>31.12.2024</b>
Alınan Sipariş Avansları	0	0	770.009
Gelecek Aylara Ait Gelirler	1.122.748	0	6.735.932
<b>Toplam</b>	<b>1.122.748</b>	<b>0</b>	<b>7.505.941</b>

### ***Uzun Vadeli Karşılıklar***

Grup'un çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıkları, tamamı kıdem tazminatı karşılığında oluşmakta olup 2022 yıl sonunda 12,5 milyon TL iken 2023 yılında %58,6 artışla 19,9 milyon TL'ye yükselmiştir. 2024 yıl sonunda ise personel yapısı ve kıdem hesaplamalarındaki güncellemeler doğrultusunda %30,5 artışla 25,9 milyon TL seviyesine ulaşmıştır.

Grup'un çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklarının detayı, finansal tablo dönemleri itibarıyla aşağıda yer almaktadır.

<b>Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar (TL)</b>	<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2023</b>	<b>31.12.2024</b>
Kıdem Tazminatı Karşılığı	12.533.935	19.878.931	25.936.715
<b>Toplam</b>	<b>12.533.935</b>	<b>19.878.931</b>	<b>25.936.715</b>

### ***Ertelenmiş Vergi Varlıkları/Yükümlülükleri***

Grup'un net ertelenmiş vergi yükümlülükleri 2022 yıl sonunda 402,1 milyon TL iken 2023 yıl sonunda 249,7 milyon TL tutarında ertelenmiş vergi yükümlülüğü oluşmuştur. 2024 yıl sonu itibarıyla ise 362,3 milyon TL tutarında ertelenmiş vergi yükümlülüğü oluşmuştur. Grup, vergiye esas yasal finansal tabloları ile TMS'ye göre hazırlanmış finansal tabloları arasındaki farklılıklardan kaynaklanan geçici zamanlama farkları için ertelenmiş vergi varlığı ve yükümlülüğü muhasebeleşirmektedir. Söz konusu farklılıklar, genellikle bazı gelir ve gider kalemlerinin vergiye esas finansal tablolar ile TMS'ye göre hazırlanan finansal tablolarda farklı dönemlerde yer almasından kaynaklanmakta olup söz konusu farklar aşağıda belirtilmektedir. 2024 yıl sonu itibarıyla ertelenmiş vergi aktifleri ve pasiflerinin hesaplanmasında kullanılan vergi oranı %25'tir (2023: %25, 2022: %23).

<b>Ertelenmiş Vergi Varlıkları ve Yükümlülükleri (TL)</b>	<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2023</b>	<b>31.12.2024</b>
	<b>Varlık / (Yükümlülük)</b>	<b>Varlık / (Yükümlülük)</b>	<b>Varlık / (Yükümlülük)</b>
Yatırım İndirimi İstisnası	32.293.237	34.871.763	19.614.083
Nakdi Sermaye Artırımı İstisnası	1.042.120	0	0
Stoklar ile İlgili Düzeltmeler	0	4.495	664.175
Kıdem Tazminatı Karşılığı	2.506.786	4.969.732	6.484.179
Dava Gider Karşılığı	512.868	1.279.821	1.913.933
Alacaklar Reeskontu	253.270	1.815.992	6.398.289
Şüpheli Alacak Karşılığı	1.110.984	2.074.293	2.083.577
Kredi Faiz Tahakkuku	7.989.301	4.885.518	5.605.860
Kullanılmayan İzin Karşılığı	909.866	1.469.162	3.075.750
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Amortisman ve Endeks Farkları	0	3.984.349	5.442
Gider Tahakkuku	162.722	2.587.413	5.678.316
Stoklar ile İlgili Düzeltmeler	0	719.320	7.930
Ertelenmiş Gelirler Sınıflaması	496.846	280.687	2.930.907
Kur Farkı Giderleri	1.071.679	1.192.156	230.299
Diğer	71	0	0
Stoklar İle İlgili Düzeltmeler	-20.157	-1.080.118	0
Yatırım Amaçlı Gayrimenkullerin Yeniden Değerleme Farkı	0	-16.880.969	-23.785.567
Maddi Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Farkı	-95.505.783	-123.691.593	-122.887.474
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Amortisman ve Endeks Farkları	-351.376.614	-154.968.744	-249.509.908
Borçlar Reeskontu	-390.736	-12.516.061	-10.136.236
Ertelenmiş Gelirler Sınıflaması	0	0	-3.385.707
Kur Farkı Gelirleri	-1.935.809	-354.961	-707.654
Vadeli Mevduat Faiz Geliri Tahakkuku	0	0	0
Peşin Ödenmiş Giderler Düzeltmesi	-1.208.596	-351.830	-4.840.348
Gelir Tahakkuku	0	0	-1.532.121
Diğer	0	0	-253.097
<b>Ertelenmiş Vergi Varlıkları ve Yükümlülükleri, Net</b>	<b>-402.087.945</b>	<b>-249.709.575</b>	<b>-362.345.372</b>

## Özkaynaklar

Grup'un özkaynakları, 2022 yıl sonunda 2.166,7 milyon TL olarak gerçekleşmiş olup, 2023 yıl sonunda net dönem kârı ve geçmiş yıllar karlarındaki artışın etkisiyle %16,3 oranında artarak 2.520,6 milyon TL'ye yükselmiştir. 2024 yıl sonunda ise ödenmiş sermaye artışı, geçmiş yıllar karları ve net dönem kârındaki yükselişin etkisiyle özkaynaklar %24,0 oranında artışla 3.126,3 milyon TL seviyesine ulaşmıştır. Özkaynak artışı büyük ölçüde dönemsel kârlılıktan kaynaklanmakta olup, 2022, 2023 ve 2024 yıl sonları itibarıyla toplam kaynaklar içindeki payı sırasıyla %56,5, %57,9 ve %63,8 olarak gerçekleşmiştir.

Özkaynaklar (TL)	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2024
<b>Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar</b>	<b>2.166.700.507</b>	<b>2.520.623.750</b>	<b>3.126.279.560</b>
Ödenmiş Sermaye	70.000.000	70.000.000	100.000.000
Sermaye Düzeltme Farkları	184.131.150	184.131.150	188.997.714
Paylara İlişkin Primler (İskontolar)	781.140.761	781.140.761	781.165.457
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	398.858.510	382.021.493	377.667.296
- Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	-1.120.006	-783.848	-1.653.537
- Maddi Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Artışları/Azalışları	399.978.516	382.805.341	379.320.833
Geçmiş Yıllar Karları/Zararları	438.741.855	625.804.738	1.065.511.558
Dönem Net Karı/Zararı	293.828.231	477.525.608	612.937.535
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	1.287	2.924	3.289
<b>Toplam Kaynaklar</b>	<b>3.836.334.904</b>	<b>4.356.205.906</b>	<b>4.896.708.183</b>

## 10.2. Faaliyet sonuçları:

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

Grup'un 2022, 2023 ve 2024 yıllarına ilişkin enflasyona göre düzeltilmiş konsolide gelir tablosu verileri aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Kar veya Zarar Tablosu (TL)	Özel Bağımsız Denetimden Geçmiş		
	Konsolide		
Dönem	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2024
Hasılat	890.415.386	1.460.729.897	2.356.864.514
Satışların Maliyeti (-)	-774.654.373	-1.151.788.546	-1.485.937.440
Canlı Varlıklar Değer Artış / (Azalışları)	0	0	-1.551.774
<b>Brüt Kar</b>	<b>115.761.013</b>	<b>308.941.351</b>	<b>869.375.300</b>
Genel Yönetim Giderleri (-)	-24.754.413	-39.105.420	-56.319.026
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	-4.820.726	-5.819.633	-6.789.276
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	16.822.623	59.877.700	70.157.193
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	-17.030.890	-26.784.392	-83.331.857
<b>Esas Faaliyet Karı</b>	<b>85.977.607</b>	<b>297.109.606</b>	<b>793.092.334</b>
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	34.090.098	263.610.770	161.544.177
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	-17.173.526	-109.519.223	-166.811.889
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Karlarından/Zararlarından Paylar	67.770	73.052	3.793.387
<b>Finansman Geliri/(Gideri) Öncesi Faaliyet Karı/(Zararı)</b>	<b>102.961.949</b>	<b>451.274.205</b>	<b>791.618.009</b>
Finansman Gelirleri	29.851.356	13.913.805	64.541.921
Finansman Giderleri (-)	-147.731.670	-315.265.803	-379.462.334
Net Parasal Pozisyon Kazançları (Kayıpları)	342.757.936	128.450.965	309.167.301

<b>Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Karı</b>	<b>327.839.571</b>	<b>278.373.172</b>	<b>785.864.897</b>
<b>Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gideri</b>	<b>-34.800.030</b>	<b>199.152.938</b>	<b>-172.927.052</b>
Dönem vergi gideri	-1.152.062	-16.272.279	-25.109.924
Ertelenmiş vergi gideri	-33.647.968	215.425.217	-147.817.128
<b>Sürdürülen Faaliyetler Dönem Karı</b>	<b>293.039.541</b>	<b>477.526.110</b>	<b>612.937.845</b>
<b>Durdurulan Faaliyetler Dönem Karı</b>	<b>788.890</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

### **Hasılat**

Grup'un net satış gelirleri 2022 yılında 890,4 milyon TL, 2023 yılında 1.460,7 milyon TL ve 2024 yılında 2.356,9 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Satışların büyük bölümü yurt içinden elde edilmiş olup, yurt içi satışlar sırasıyla 876,1 milyon TL, 1.413,5 milyon TL ve 2.261,0 milyon TL; yurt dışı satışlar ise 16,0 milyon TL, 51,0 milyon TL ve 97,3 milyon TL düzeyindedir. 2022 yılında satış gelirlerinin %96,3'ü sağlık sektöründen elde edilmişken, bu oran 2023 ve 2024 yıllarında sırasıyla %84,6 ve %74,9'a gerilemiş; buna karşılık metal sektörünün payı %0,6'dan %12,8'e ve ardından %28,2'ye yükselmiştir. Gıda sektörünün hasılat içindeki payı 2022'de %2,0 iken, 2023'te %1,9 ve 2024'te %2,0 seviyesinde kalmıştır. Turizm sektörü ise aynı dönemde %1 civarında sabit bir katkı sağlamıştır. 2023 ve 2024 yıllarında görülen "eliminasyon" tutarları (sırasıyla -4,7 milyon TL ve -145,8 milyon TL), iç işlemlerden kaynaklanan düzeltmeleri yansıtmaktadır. Genel olarak, Grup'un satış gelirleri 2022–2024 döneminde toplam %164,6 oranında artış göstermiş olup bu büyüme, yalnızca sağlık sektörü odaklı değil, aynı zamanda metal segmentindeki genişlemenin de etkisiyle daha dengeli bir dağılıma ulaşmıştır.

<b>Hasılat (TL)</b>	<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2023</b>	<b>31.12.2024</b>
Yurt İçi satışlar	876.124.969	1.413.506.863	2.260.968.387
Yurt Dışı satışlar	16.038.093	50.981.586	97.279.874
<b>Brüt Satışlar</b>	<b>892.163.062</b>	<b>1.464.488.449</b>	<b>2.358.248.261</b>
Satış İadeleri	-1.747.676	-3.758.552	-1.383.747
<b>Toplam</b>	<b>890.415.386</b>	<b>1.460.729.897</b>	<b>2.356.864.514</b>

<b>Bölgelere Göre Hasılat (TL)</b>	<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2023</b>	<b>31.12.2024</b>
Sağlık Sektörü Faaliyetleri	857.602.895	1.235.907.753	1.765.692.734
Metal Sektörü Faaliyetleri	5.714.708	186.541.617	664.367.701
Turizm Sektörü Faaliyetleri	8.858.497	15.733.209	24.344.073
Gıda Sektörü Faaliyetleri	18.239.286	27.264.633	48.211.522
Eliminasyon	0	-4.717.315	-145.751.516
<b>Toplam</b>	<b>890.415.386</b>	<b>1.460.729.897</b>	<b>2.356.864.514</b>

### **Satışların Maliyeti ve Brüt Kar**

Grup'un satışların maliyeti, 2022 yılında 774,7 milyon TL olarak gerçekleşmiş olup, bu tutar içerisinde en yüksek payı işçilik giderleri ve amortisman-itfa giderleri oluşturmuştur. 2023 yılında satışlardaki büyümeye paralel olarak satışların maliyeti %48,7 artışla 1.151,8 milyon TL'ye yükselmiş, artış özellikle ticari mal maliyetleri ve işçilik giderlerindeki yükselişten kaynaklanmıştır. 2024 yılı itibarıyla ise satışların maliyeti %29 artarak 1.485,9 milyon TL'ye ulaşmış; bu dönemde en belirgin artış ticari mal maliyetinde gözlemlenmiş ve 561,5 milyon TL olmuştur. Aynı dönemde diğer giderlerde dikkat çekici yükselişler yaşanmıştır. Ayrıca, 2024 yılında canlı varlıklar değer düşüklüğü nedeniyle 1,6 milyon TL tutarında ek bir maliyet yansımıştır.

Grup'un satışların maliyetinin finansal tablo dönemleri itibarıyla detayı aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

<b>Satışların Maliyeti (TL)</b>	<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2023</b>	<b>31.12.2024</b>
Ticari Mal Maliyeti	159.388.952	257.052.623	561.522.322
İşçilik Giderleri	186.174.981	302.984.766	253.236.551
Amortisman ve İtfa Payları	183.784.587	177.004.387	168.524.975
Bakım Onarım Giderleri	119.019.148	179.550.283	139.335.710
Malzeme Giderleri	21.009.044	147.132.082	116.462.366
Dışardan Temin Edilen Hizmet Maliyetleri	74.715.712	39.644.716	106.150.926
Vergi, Resim Ve Harçlar	19.282.520	42.581.269	37.345.486
Diğer Giderler	11.279.429	5.838.420	103.359.104
<b>Toplam</b>	<b>774.654.373</b>	<b>1.151.788.546</b>	<b>1.485.937.440</b>

Bu kapsamda Grup'un brüt karı, 2022 yılında 115,8 milyon TL iken 2023 yılında 2022 yılına göre %166,8 artışla 308,9 milyon TL'ye yükselmiş olup, 2024 yılında da 2023 yılına göre %181,3 artışla 869,4 milyon TL'ye ulaşmıştır. Grup'un brüt kar marjı; 2022, 2023 ve 2024 yılları itibarıyla sırasıyla %13,0, %21,1 ve %36,9 olarak gerçekleşmiştir.

### ***Faaliyet Giderleri***

Finansal tablo dönemleri itibarıyla faaliyet giderleri ve faaliyet giderlerinin hasıllata oranına ilişkin bilgiler aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

	<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2023</b>	<b>31.12.2024</b>
Genel Yönetim Giderleri (TL)	24.754.413	39.105.420	56.319.026
<i>Hasıllata Oranı (%)</i>	<i>3%</i>	<i>3%</i>	<i>2%</i>
Pazarlama Giderleri (TL)	4.820.726	5.819.633	6.789.276
<i>Hasıllata Oranı (%)</i>	<i>1%</i>	<i>0%</i>	<i>0%</i>
<b>Toplam Faaliyet Giderleri (TL)</b>	<b>29.575.139</b>	<b>44.925.053</b>	<b>63.108.302</b>
<i>Hasıllata Oranı (%)</i>	<i>3%</i>	<i>3%</i>	<i>3%</i>

### ***Genel Yönetim Giderleri***

Grup'un genel yönetim giderleri 2022 yılında 24,8 milyon TL olarak gerçekleşmişken, 2023 yılında özellikle personel giderleri ile danışmanlık ve amortisman giderlerindeki artışa bağlı olarak %57,9 artışla 39,1 milyon TL'ye yükselmiştir. 2024 yılında ise artış eğilimi devam etmiş, özellikle personel giderleri ve danışmanlık giderleri kaynaklı olarak genel yönetim giderleri %43,9 artarak 56,3 milyon TL seviyesine ulaşmıştır.

Genel yönetim giderlerinin finansal tablo dönemleri itibarıyla detayı aşağıdaki tabloda gösterilmektedir.

<b>Genel Yönetim Giderleri (TL)</b>	<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2023</b>	<b>31.12.2024</b>
Personel Giderleri	12.812.136	20.496.953	34.461.599
Danışmanlık Hizmeti Giderleri	1.660.292	4.315.782	8.988.161
Vergi, Resim ve Harçlar	2.014.068	2.302.248	6.602.193
Ofis Giderleri	3.284.211	4.763.323	2.778.919
Amortisman ve İtfa Payları	1.550.204	2.913.223	1.996.320
Araç Giderleri	1.200.509	2.181.198	745.465
Diğer Giderler	2.232.993	2.132.693	746.369
<b>Toplam</b>	<b>24.754.413</b>	<b>39.105.420</b>	<b>56.319.026</b>

### ***Pazarlama Giderleri***

Grup'un pazarlama, satış ve dağıtım giderleri 2022 yılında 4,8 milyon TL olarak gerçekleşmiş olup bu dönemde giderlerin neredeyse tamamı nakliye kaleminden oluşmuştur. 2023 yılında ise toplam giderler %20,7 artışla 5,8 milyon TL'ye yükselmiş, bu artış özellikle fuar, seyahat ve araç giderlerindeki yükselişten kaynaklanmıştır. 2024 yılında ise reklam, temsil ve amortisman kalemlerindeki artışla birlikte giderler %16,7 artışla 6,8 milyon TL'ye ulaşmıştır.

Pazarlama giderlerinin finansal tablo dönemleri itibarıyla detayı aşağıdaki tabloda gösterilmektedir.

<b>Pazarlama Giderleri (TL)</b>	<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2023</b>	<b>31.12.2024</b>
Nakliye Giderleri	4.434.790	997.221	1.807.494
Reklam ve İlan Giderleri	0	246.007	1.323.066
Fuar Giderleri	0	1.716.085	1.047.031
Amortisman ve İtfa Payları	0	0	965.789
Seyahat ve Konaklama Giderleri	0	714.352	635.170
Temsil ve Ağırhama Giderleri	0	396.744	549.197
Araç Giderleri	0	1.559.314	395.749
Diğer Giderler	385.936	189.910	65.780
<b>Toplam</b>	<b>4.820.726</b>	<b>5.819.633</b>	<b>6.789.276</b>

### ***Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler***

Grup'un esas faaliyetlerinden diğer gelirleri, 2022 yılında 16,8 milyon TL olarak gerçekleşmiş olup, bu dönemde gelirlerin büyük kısmını ticari faaliyetlerden kur farkı geliri ve reeskont gelirleri oluşturmuştur. 2023 yılında toplam diğer gelirler %256,0 artışla 59,9 milyon TL'ye yükselmiş; bu artış reeskont gelirlerindeki hızlı yükselişten kaynaklanmıştır. 2024 yılında ise diğer gelirler %17,2 oranında artarak 70,2 milyon TL'ye ulaşmış olup, bu dönemde teşvik gelirleri ve diğer kalemlerdeki artış etkili olmuştur.

Esas faaliyetlerden diğer gelirlerin finansal tablo dönemleri itibarıyla detayı aşağıdaki tabloda gösterilmektedir.

<b>Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler (TL)</b>	<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2023</b>	<b>31.12.2024</b>
Reeskont Geliri	3.007.543	51.090.387	44.724.485
Ticari Faaliyetlerden Kur Farkı Geliri	12.341.650	5.127.134	2.471.389
Konusu Kalmayan Karşılıklar	4.765	2.675	5.911
Teşvik Gelirleri	0	0	14.145.120
Diğer Gelirler	1.468.665	3.657.504	8.810.288
<b>Toplam</b>	<b>16.822.623</b>	<b>59.877.700</b>	<b>70.157.193</b>

### ***Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler***

Grup'un esas faaliyetlerinden diğer giderleri, 2022 yılında 17,0 milyon TL olarak gerçekleşmiş olup, bu dönemde giderlerin büyük kısmını ticari faaliyetlerden kur farkı gideri ve reeskont giderleri oluşturmuştur. 2023 yılında toplam diğer giderler %57,3 artışla 26,8 milyon TL'ye yükselmiş; bu artış dava karşılıkları ve şüpheli alacak karşılıklarındaki yükselişten kaynaklanmıştır. 2024 yılında ise toplam giderler %211,1 oranında artarak 83,3 milyon TL'ye ulaşmış olup bu artışta özellikle reeskont giderlerinde görülen ciddi yükseliş etkili olmuştur.

Esas faaliyetlerden diğer giderlerin finansal tablo dönemleri itibarıyla detayı aşağıdaki tabloda gösterilmektedir.

<b>Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (TL)</b>	<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2023</b>	<b>31.12.2024</b>
Reeskont Giderleri	5.555.076	8.277.376	59.495.734
Ticari Faaliyetlerden Kur Farkı Gideri	6.657.729	3.241.392	11.004.439
Dava Karşılığı Giderleri	765.208	4.007.846	4.190.911
Şüpheli Alacak Karşılığı Giderleri	1.162.173	4.611.196	3.070.700
Diğer Giderler	2.890.704	6.646.582	5.570.073
<b>Toplam</b>	<b>17.030.890</b>	<b>26.784.392</b>	<b>83.331.857</b>

### **Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler ve Giderler**

Grup'un yatırım faaliyetlerinden elde ettiği gelirler, 2022 yılında 34,1 milyon TL olarak gerçekleşmiş olup bu tutarın önemli kısmını yatırım amaçlı gayrimenkul değer artışları ve kur korumalı mevduat gelirleri oluşturmuştur. 2023 yılında yatırım faaliyetlerinden gelirler %673,3 artışla 263,6 milyon TL'ye yükselmiş olup bu artışta yatırım amaçlı gayrimenkul değer artışları, sabit kıymet satış karı ve pazarlıklı alım sonucu oluşan kar etkili olmuştur. 2024 yılında ise bu kalem %38,7 azalarak 161,5 milyon TL'ye gerilemiş olup yine en büyük pay yatırım amaçlı gayrimenkul değer artışlarında ve kira gelirlerinde gerçekleşmiştir. Grup'un yatırım faaliyetlerinden gelirlerinin yıllar içindeki seyri, özellikle taşınmaz değerlemeleri ve varlık satışlarından kaynaklı dalgalanmalara bağlı olarak değişim göstermektedir. Ek olarak Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırım karı, 2022 yılında 67,8 bin TL, 2023 yılında 73,1 bin TL olarak gerçekleşmiş; 2024 yılında ise Özel Tesla Emar Görüntüleme Merkezi Ltd. Şti.'nin faaliyet karlılığındaki artışa bağlı olarak %5.092 oranında artışla 3,8 milyon TL seviyesine yükselmiştir.

<b>Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler (TL)</b>	<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2023</b>	<b>31.12.2024</b>
Yatırım Amaçlı Gayrimenkul Değer Artışları	21.350.795	117.022.448	145.054.445
Ticari Olmayan Alacaklardan Adat Gelirleri	427.848	1.357.995	9.314.751
Yatırım Amaçlı Gayrimenkul Kira Gelirleri	1.142.430	3.890.348	4.729.617
Sabit Kıymet Satış Karı	0	67.278.228	924.373
Kur Korumalı Mevduat Gelirleri	11.083.667	29.476.289	720.217
Pazarlıklı Alım Sonucu Meydana Gelen Kar	0	44.585.462	0
Finansal Yatırımlar Satış Ve Değerleme Karları	85.358	0	800.774
<b>Toplam</b>	<b>34.090.098</b>	<b>263.610.770</b>	<b>161.544.177</b>

<b>Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar (TL)</b>	<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2023</b>	<b>31.12.2024</b>
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırım Karları	67.770	73.052	3.793.387

Grup'un yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan giderleri, 2022 yılında 17,2 milyon TL düzeyindeyken, 2023 yılında özellikle sabit kıymet satış zararındaki önemli artışa bağlı olarak %537,7 artışla 109,5 milyon TL'ye yükselmiştir. 2024 yılında ise finansal yatırım satış zararları, yatırım amaçlı gayrimenkul değer azalışları ve sabit kıymet satış zararlarının devam etmesiyle birlikte bu kalem %52,3 artarak 166,8 milyon TL'ye ulaşmıştır. Yıllar itibarıyla gider artışlarının temel nedeni, duran varlık satışlarında oluşan zararlar ile taşınmaz değer düşüklüklerinden kaynaklanmaktadır.

<b>Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (TL)</b>	<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2023</b>	<b>31.12.2024</b>
Sabit Kıymet Satış Zararı	-17.173.526	-109.418.180	-125.520.535
Finansal Yatırımlar Satış Zararı	0	0	-22.753.056
Yatırım Amaçlı Gayrimenkul Değer Azalışları	0	-101.043	-18.198.086
Ticari Olmayan Borçlardan Adat Gideri	0	0	-340.212
<b>Toplam</b>	<b>-17.173.526</b>	<b>-109.519.223</b>	<b>-166.811.889</b>

### ***Finansman Gelirleri***

Grup'un finansman gelirleri 2022 yılında 29,9 milyon TL olarak gerçekleşmiş olup bu tutarın önemli bir kısmı finansal yükümlülüklerle ilişkin kur farkı gelirlerinden oluşmuştur. 2023 yılında toplam finansman gelirleri kur farkı gelirlerindeki belirgin azalış nedeniyle %53,4 oranında düşüşle 13,9 milyon TL'ye gerilemiştir. 2024 yılında ise faiz oranlarındaki yükselişin etkisiyle faiz gelirlerindeki ciddi artış sonucunda finansman gelirleri %364,0 artışla 64,5 milyon TL'ye ulaşmıştır.

Finansman gelirlerinin finansal tablo dönemleri itibarıyla detayı aşağıdaki tabloda gösterilmektedir.

<b>Finansman Gelirleri (TL)</b>	<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2023</b>	<b>31.12.2024</b>
Faiz Gelirleri	8.160.204	7.813.305	59.828.507
Kur Farkı Geliri (Finansal Yükümlülük)	21.691.152	6.100.500	4.713.414
<b>Toplam</b>	<b>29.851.356</b>	<b>13.913.805</b>	<b>64.541.921</b>

### ***Finansman Giderleri***

Grup'un finansman giderleri 2022 yılında 147,7 milyon TL olarak gerçekleşmişken, 2023 yılında kredi ve leasing faiz giderlerindeki artışa bağlı olarak %113,5 artışla 315,3 milyon TL'ye yükselmiş, 2024 yılında ise bu artış eğilimi devam ederek %20,4 oranında yükselişle 379,5 milyon TL seviyesine ulaşmıştır. Finansman giderlerinin büyük kısmını kredi ve leasing faiz giderleri oluşturmaktadır; bu kalem 2022'de 131,4 milyon TL iken, 2023'te 301,0 milyon TL'ye, 2024'te ise 368,2 milyon TL'ye yükselmiştir. Kur farkı giderleri 2022'de 11,9 milyon TL iken, 2024'te 4,9 milyon TL'ye gerileyerek bu kalemin etkisi zayıflamıştır.

Finansman giderlerinin finansal tablo dönemleri itibarıyla detayı aşağıdaki tabloda gösterilmektedir.

<b>Finansman Giderleri (TL)</b>	<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2023</b>	<b>31.12.2024</b>
Kredi ve Leasing Faiz Giderleri	131.357.169	300.969.343	368.245.320
Kur Farkı Gideri	11.914.701	10.569.085	4.884.375
Teminat Mektubu ve Banka Komisyon Giderleri	4.459.800	3.727.375	6.332.639
<b>Toplam</b>	<b>147.731.670</b>	<b>315.265.803</b>	<b>379.462.334</b>

### ***Net Parasal Pozisyon***

TMS 29 kapsamında yüksek enflasyon dönemlerinde finansal tablolar enflasyona göre düzeltilirken, parasal olmayan varlık ve yükümlülükler endekslenerek reel hale getirilir; parasal kalemler ise nominal değerde bırakılır. Bu uygulama sonucunda, parasal yükümlülüklerin parasal varlıklardan fazla olduğu durumlarda şirket lehine bir "parasal kazanç" oluşur. Grup'un 2022, 2023 ve 2024 yılları için sırasıyla 342,8 milyon TL, 128,5 milyon TL ve 309,2 milyon TL tutarında parasal kazanç elde ettiği görülmektedir. Bu durum, bilançoda parasal

yükümlülüklerin (özellikle borçlar ve sermaye kalemleri) parasal varlıklardan yüksek olmasından kaynaklanmakta; Grup'un yüksek borç yapısı, TMS 29 kapsamında enflasyonun lehine çalışmasına neden olmaktadır. Özellikle maddi duran varlıklar ve geçmiş yıl zararları gibi büyük negatif düzeltmeler parasal kazanç oluşumunu desteklerken, parasal kazanç şirketin dönem kârını da önemli ölçüde yukarı çekmiştir.

Net parasal pozisyon finansal tablo dönemleri itibarıyla detayı aşağıdaki tabloda gösterilmektedir.

<b>Finansal Durum Tablosu Kalemleri</b>	<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2023</b>	<b>31.12.2024</b>
Stoklar	100.790	3.821.494	40.140
Peşin Ödenmiş Giderler	405.907	1.327.314	18.571.020
Bağlı Ortaklık ve İştirakler	65.085.556	108.830.958	109.258.885
Canlı Varlıklar	-	-	2.564.162
Kullanım Hakkı Varlıkları	10.152.381	4.559.955	6.132.617
Maddi Duran Varlıklar	1.283.075.937	1.162.919.664	1.155.133.996
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	757.200	2.209.684	2.957.542
Ertelenmiş Vergi Varlığı / (Yükümlülüğü)	-160.652.881	-159.406.535	-66.277.412
Ertelenmiş Gelirler	-1.197.874	-769.920	-119.304
Ödenmiş Sermaye	-188.075.315	-235.255.680	-204.291.020
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelir veya Giderler			
- Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	-859.337	-260.669	336.157
- Maddi Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Artışları/Azalışları	-215.373.371	-157.233.314	-117.665.857
Geçmiş Yıllar Kar / Zararları	-442.162.501	-568.812.307	-540.514.906
<b>Kar veya Zarar Tablosu Kalemleri</b>	<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2023</b>	<b>31.12.2024</b>
Hasılat	-111.459.785	-323.557.212	-325.118.875
Satışların Maliyeti	90.198.720	249.102.696	226.003.713
Genel Yönetim Giderleri	6.267.195	7.128.796	7.153.724
Pazarlama Giderleri	868.377	1.157.978	1.242.720
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	-1.644.906	-677.359	-1.759.860
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	162.025	566.886	1.444.801
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	-201.570	-7.253.312	-1.540.149
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler	-	-	4.772
Finansman Gelirleri	-5.376.948	-3.445.537	-8.452.922
Finansman Giderleri (-)	12.569.992	39.922.837	41.757.680
Dönem Vergi (Gideri) / Geliri	118.344	3.574.548	2.305.677
<b>Parasal Kazanç / (Kayıp), Net</b>	<b>342.757.936</b>	<b>128.450.965</b>	<b>309.167.301</b>

#### **Net Dönem Karı (Ana Ortaklık Payları)**

Grup'un net dönem karı (ana ortaklık payları) 2022 yılında 293,8 milyon TL iken 2023 yılında 2022 yılına göre %62,5 artışla 477,5 milyon TL'ye yükselmiştir. 2024 yılında ise 2023 yılına göre %28,4 düşüşle 612,9 milyon TL tutarında net dönem karı gerçekleşmiştir.

Finansal tablo dönemleri itibarıyla Grup'un brüt kar marjı, esas faaliyet kar marjı ve net kar marjı aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

<b>Kar Marjları (%)</b>	<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2023</b>	<b>31.12.2024</b>
Brüt Kar Marjı	13,0%	21,1%	36,9%
Esas Faaliyet Kar Marjı	9,7%	20,3%	33,7%
Net Kar Marjı	33,0%	32,7%	26,0%

Grup'un brüt kar marjı; 2022, 2023 ve 2024 yılları itibarıyla sırasıyla, %13,0, %21,1, ve %36,9 olarak gerçekleşmiştir. Grup'un esas faaliyet kar marjı; 2022, 2022 ve 2024 yılları itibarıyla sırasıyla %9,7, %20,3 ve %33,7 olarak gerçekleşmiştir. Grup'un net kar marjı da 2022, 2022 ve 2024 yılları itibarıyla sırasıyla, %33,0, %32,7 ve %26,0 olarak gerçekleşmiştir.

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

Grup'un net satış gelirleri 2022 yılında 890,4 milyon TL, 2023 yılında 1.460,7 milyon TL ve 2024 yılında 2.356,9 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Satışların büyük bölümü yurt içinden elde edilmiş olup, yurt içi satışlar sırasıyla 876,1 milyon TL, 1.413,5 milyon TL ve 2.261,0 milyon TL; yurt dışı satışlar ise 16,0 milyon TL, 51,0 milyon TL ve 97,3 milyon TL düzeyindedir. 2022 yılında satış gelirlerinin %96,3'ü sağlık sektöründen elde edilmişken, bu oran 2023 ve 2024 yıllarında sırasıyla %84,6 ve %74,9'a gerilemiş; buna karşılık metal sektörünün payı %0,6'dan %12,8'e ve ardından %28,2'ye yükselmiştir. Gıda sektörünün hasılat içindeki payı 2022'de %2,0 iken, 2023'te %1,9 ve 2024'te %2,0 seviyesinde kalmıştır. Turizm sektörü ise aynı dönemde %1 civarında sabit bir katkı sağlamıştır. 2023 ve 2024 yıllarında görülen "eliminasyon" tutarları (sırasıyla -4,7 milyon TL ve -145,8 milyon TL), iç işlemlerden kaynaklanan düzeltmeleri yansıtmaktadır. Genel olarak, Grup'un satış gelirleri 2022–2024 döneminde toplam %164,6 oranında artış göstermiş olup bu büyüme, yalnızca sağlık sektörü odaklı değil, aynı zamanda metal segmentindeki genişlemenin de etkisiyle daha dengeli bir dağılıma ulaşmıştır.

<b>Hasılat (TL)</b>	<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2023</b>	<b>31.12.2024</b>
Yurt İçi satışlar	876.124.969	1.413.506.863	2.260.968.387
Yurt Dışı satışlar	16.038.093	50.981.586	97.279.874
<b>Brüt Satışlar</b>	<b>892.163.062</b>	<b>1.464.488.449</b>	<b>2.358.248.261</b>
Satış İadeleri	-1.747.676	-3.758.552	-1.383.747
<b>Toplam</b>	<b>890.415.386</b>	<b>1.460.729.897</b>	<b>2.356.864.514</b>

<b>Bölgelere Göre Hasılat (TL)</b>	<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2023</b>	<b>31.12.2024</b>
Sağlık Sektörü Faaliyetleri	857.602.895	1.235.907.753	1.765.692.734
Metal Sektörü Faaliyetleri	5.714.708	186.541.617	664.367.701
Turizm Sektörü Faaliyetleri	8.858.497	15.733.209	24.344.073
Gıda Sektörü Faaliyetleri	18.239.286	27.264.633	48.211.522
Eliminasyon	0	-4.717.315	-145.751.516
<b>Toplam</b>	<b>890.415.386</b>	<b>1.460.729.897</b>	<b>2.356.864.514</b>

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

İhraççının gelecek dönemde faaliyetlerini önemli derecede etkileyebilecek hususlar kısaca aşağıdaki gibidir:

- Satış yaptığı piyasalarda mevcut ve gelecekteki rekabet ve talep seviyesi,
- Nitelikli personelin varlığı ve Grup'un bunları istihdam edebilme kabiliyeti,
- Grup'un ihtiyaç duyabileceği ek finansman ihtiyaçlarının temini,
- Grup'un faaliyet gösterdiği mevcut pazarlarda ve faaliyet göstereceği pazarlarda, yeni satış stratejilerini makul ticari şartlarda uygulayabilmesi,
- Finansal piyasaların durumu,
- Jeopolitik gelişmeler,
- Makroekonomik ve mikroekonomik gelişmeler,
- Operasyonel, finansal ve yönetim sistemlerinin geliştirilmesi,
- Çalışanların eğitilmesi, motive edilmesi, yönetilmesi,
- Yeterli üretim kapasitesi, tesis ve ekipmanların muhafaza edilmesi,
- Marka ve itibarını koruyabilmesi,
- Müşterilerin finansal durumlarının kötüleşmesi sonucu Grup'tan ürün satın almaması.

Yukarıda bahsedilen söz konusu durumlar dışındaki ihraççının faaliyetlerini etkileyebilecek olay ve riskler, işbu İzahname'nin 5 numaralı "Risk Faktörleri" başlıklı bölümünde detaylı olarak yer almaktadır.

**10.3. İhraççının borçluluk durumu**

Grup'un 2024 yıl sonu itibarıyla borçluluk durumu aşağıdaki gibidir.

(TL)	Özel Bağımsız Denetimden Geçmiş
<b>Borçluluk Durumu</b>	<b>31.12.2024</b>
<b>Kısa vadeli yükümlülükler</b>	<b>924.396.874</b>
Garantili	0
Teminatlı	586.954.356
Garantisiz/Teminatsız	337.442.518
<b>Uzun vadeli yükümlülükler (uzun vadeli borçların kısa vadeli kısımları hariç)</b>	<b>846.028.460</b>
Garantili	0
Teminatlı	431.400.387
Garantisiz/Teminatsız	414.628.073
<b>Kısa ve Uzun Vadeli Yükümlülükler Toplamı</b>	<b>1.770.425.334</b>
<b>Özkaynaklar</b>	<b>3.126.282.849</b>
Ödenmiş sermaye	100.000.000
Yasal yedekler	0
Diğer Yedekler	3.026.282.849
<b>TOPLAM KAYNAKLAR</b>	<b>4.896.708.183</b>
<b>Net Borçluluk Durumu</b>	<b>Tutar (TL)</b>
<b>A. Nakit</b>	813.527
<b>B. Nakit Benzerleri</b>	198.879.746

C. Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar	27.555.833
D. Likidite (A+B+C)	227.249.106
E. Kısa Vadeli Finansal Alacaklar	0
F. Kısa Vadeli Banka Kredileri	171.576.707
G. Uzun Vadeli Banka Kredilerinin Kısa Vadeli Kısımı	0
H. Diğer Kısa Vadeli Finansal Borçlar	415.377.649
I. Kısa Vadeli Finansal Borçlar (F+G+H)	586.954.356
J. Kısa Vadeli Net Finansal Borçluluk (I-E-D)	359.705.250
K. Uzun Vadeli Banka Kredileri	69.663.888
L. Tahviller	0
M. Diğer Uzun Vadeli Krediler	361.736.499
N. Uzun Vadeli Finansal Borçluluk (K+L+M)	431.400.387
O. Net Finansal Borçluluk (J+N)	791.105.637

## 11. İHRAÇÇININ FON KAYNAKLARI

Grup'un 2024 yıl sonu itibarıyla fon kaynaklarının dağılımı aşağıda gösterilmiştir.

(TL)	Özel Bağımsız Denetimden Geçmiş	
	31.12.2024	Pay (%)
<b>Kaynaklar</b>	<b>924.396.874</b>	<b>18,9</b>
<b>Kısa Vadeli Yükümlülükler</b>	<b>924.396.874</b>	<b>18,9</b>
Kısa Vadeli Borçlanmalar	171.576.707	3,5
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	415.377.649	8,5
Ticari Borçlar	166.500.903	3,4
<i>İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar</i>	166.500.903	3,4
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	25.401.454	0,5
Diğer Borçlar	10.959.615	0,2
<i>İlişkili Taraflara Diğer Borçlar</i>	100.000	0,0
<i>İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar</i>	10.859.615	0,2
Ertelenmiş Gelirler	104.986.277	2,1
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	9.635.541	0,2
Kısa Vadeli Karşılıklar	19.958.728	0,4
<i>Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar</i>	12.302.998	0,3
<i>Diğer Karşılıklar</i>	7.655.730	0,2
<b>Uzun Vadeli Yükümlülükler</b>	<b>846.028.460</b>	<b>17,3</b>
Uzun Vadeli Borçlanmalar	431.400.387	8,8
Uzun Vadeli Karşılıklar	25.936.715	0,5
<i>Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar</i>	25.936.715	0,5
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	362.345.372	7,4
<b>Özkaynaklar</b>	<b>3.126.282.849</b>	<b>63,8</b>
Ödenmiş Sermaye	100.000.000	2,0
Sermaye Düzeltme Farkları	188.997.714	3,9
Paylara İlişkin Primler	781.165.457	16,0
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	377.667.296	7,7
<i>- Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)</i>	-1.653.537	0,0
Geçmiş Yıllar Karları/Zararları	1.065.511.558	21,8
Dönem Net Karı/Zararı	612.937.535	12,5
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	3.289	0,0
<b>Toplam Kaynaklar</b>	<b>4.896.708.183</b>	<b>100,0</b>

Grup'un fon kaynakları kısa ve uzun vadeli yükümlülükler ile özkaynaklardan oluşmaktadır. 2024 yıl sonu itibarıyla Grup'un kaynaklarının %18,9'luk kısmı kısa vadeli yükümlülüklerinden, %17,3'lük kısmı uzun vadeli yükümlülüklerinden, %63,8'lik kısmı da özkaynaklarından oluşmaktadır.

Grup'un kısa ve uzun vadeli fon kaynakları; finansal borçlar, ticari ve diğer borçlar, çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar, ertelenmiş gelirler, kısa ve uzun vadeli karşılıklar, dönem karı vergi yükümlülüğü ve ertelenmiş vergi yükümlülüğünden oluşmaktadır.

Grup'un 2024 yıl sonu itibarıyla;

- Kısa vadeli finansal borçlar ve uzun vadeli finansal borçlanmaların kısa vadeli kısımları toplamı 586.954.356 TL,
- Uzun vadeli borçlanmalar 431.400.387 TL,
- Ticari borçlar 185.340.948 TL,
- Diğer borçlar 10.959.615 TL,
- Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamındaki borçlar 25.401.454TL,
- Ertelenmiş gelirler 112.492.218 TL,
- Kısa ve uzun vadeli karşılıklar toplamı 45.895.443TL,
- Dönem karı vergi yükümlülüğü 9.635.541 TL ve
- Ertelenmiş vergi yükümlülüğü 362.345.372 TL'dir.

2024 yıl sonu itibarıyla kısa ve uzun vadeli finansal borçlara bağımsız denetimden geçmiş finansal tabloların 9 numaralı dipnotundan, ticari borçlara 10 numaralı dipnotundan, diğer borçlara 11 numaralı dipnotundan, ertelenmiş gelirlere 17 numaralı dipnotundan, çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlara 12 numaralı dipnotundan, kısa ve uzun vadeli karşılıklara 24 ve 26 numaralı dipnotlarından, dönem karı vergi yükümlülüğüne ve ertelenmiş vergi yükümlülüklerine 35 numaralı dipnotundan ulaşılabilir.

Grup'un finansal tablo dönemleri itibarıyla önemli rasyoları aşağıda yer almaktadır.

Rasyolar	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2024
Cari Oran (Dönen Varlıklar / Kısa Vadeli Yükümlülükler)	0,42	0,48	0,84
Likidite Oranı ((Dönen Varlıklar – Diğer Alacaklar – Stoklar – Peşin Ödenmiş Giderler – Diğer Dönen Varlıklar) / Kısa Vadeli Yükümlülükler)	0,35	0,34	0,60
Özkaynaklar / Kısa ve Uzun Vadeli Yükümlülükler	1,30	1,37	1,77
Kısa ve Uzun Vadeli Yükümlülükler / Toplam Kaynaklar	0,44	0,42	0,36
Özsermaye Karlılığı (Net Kar / Özkaynaklar)	0,14	0,19	0,20
Alacak Tahsil Süresi (Ortalama Ticari Alacaklar / Net Satışlar * 365) – Gün	42	29	35
Stok Devir Süresi (Ortalama Stoklar / Satışların Maliyeti * 365) – Gün	5	10	9
Borç Ödeme Süresi (Ortalama Ticari Borçlar / Satışların Maliyeti * 365) – Gün	16	41	44

### 11.2. Nakit akımlarına ilişkin değerlendirme:

Grup'un 2022, 2023 ve 2024 yıllarına ait özet nakit akım tablosu aşağıda yer almaktadır.

Özet Nakit Akım Tablosu (TL)	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2024
İşletme Faaliyetlerinden Elde Edilen Nakit Akışları	519.541.864	571.281.069	801.690.852
Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışları	-708.896.001	-297.369.319	-230.853.074
Finansman Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışları	219.878.654	-72.464.045	-449.980.559
Yabancı Para Çevirim Farklarının Etkisinden Önce Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Net Artış (Azalış)	30.524.517	201.447.705	120.857.219
Nakit ve Nakit Benzerlerine İlişkin Enflasyon Etkisi	-75.924.233	153.055.532	-20.984.559
Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Net Artış (Azalış)	143.546.533	67.622.300	220.677.832
<b>Dönem Başı Nakit ve Nakit Benzerleri</b>	<b>67.622.300</b>	<b>220.677.832</b>	<b>199.693.273</b>
<b>Dönem Sonu Nakit ve Nakit Benzerleri</b>	<b>519.541.864</b>	<b>571.281.069</b>	<b>801.690.852</b>

Grup'un 2022 yılında işletme faaliyetlerinden 519,5 milyon TL tutarında nakit akışı gerçekleşmiş olup 2023 yılında ise %10 artışla 571,3 milyon TL tutarında işletme faaliyetlerinden nakit akışı gerçekleşmiş olup işletme faaliyetlerinden nakit akışları, 2024 yılında da %40,3 artışla 801,7 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

Grup'un 2022 yılında yatırım faaliyetlerinden 708,9 milyon TL tutarında nakit çıkışı gerçekleşmiş olup yatırım faaliyetlerinden elde edilen nakit çıkışları, 2023 yılında 2022 yılına göre %58,1 düşükle 297,4 milyon TL'ye gerilemiş, 2024 yılında da azalan maddi duran varlık yatırımlarına paralel olarak 2023 yılına göre %22,4 düşükle 230,8 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

### 11.3. Fon durumu ve borçlanma ihtiyacı hakkında değerlendirme:

Net Borç/Toplam Sermaye oranının yüksekliği Şirket'in borçlarını ödeyememe riskini göstermektedir. Net borç, nakit ve nakit benzeri değerlerin toplam borç tutarından (kısa ve uzun vadeli yükümlülüklerden oluşmaktadır.) düşülmesiyle hesaplanır.

Şirket'in finansal tablo dönemleri itibarıyla Net Borç/Toplam Sermaye oranı aşağıdadır:

(TL)	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2024
Toplam Borçlar	1.669.633.110	1.835.579.232	1.770.425.334
Eksi: Nakit ve Nakit Benzerleri	171.300.910	227.563.095	227.249.106
<b>Net Borç</b>	<b>1.498.332.200</b>	<b>1.608.016.137</b>	<b>1.543.176.228</b>
Toplam Özsermaye	2.166.701.794	2.520.626.674	3.126.282.849
<b>Toplam Sermaye</b>	<b>3.665.033.994</b>	<b>4.128.642.811</b>	<b>4.669.459.077</b>
<b>Net Borç/Toplam Sermaye Oranı</b>	<b>40,9%</b>	<b>38,9%</b>	<b>33,0%</b>

Şirket'in toplam borçları kısa ve uzun vadeli yükümlülüklerden oluşmakta olup önemli bir kısmı finansal borçlardır. Finansal borçların kısa ve uzun vadeli yükümlülükler içerisindeki payı 2022, 2023 ve 2024 yıl sonları itibarıyla sırasıyla %86,8, %69,9 ve %63,5 olarak gerçekleşmiş olup söz konusu finansal borçlar, işletme sermayesi ihtiyacını finanse etmek amacıyla kullanılmaktadır. Şirket'in net borcu, 2022 yıl sonunda 1,5 milyar TL iken, 2023 yıl sonunda 2022 yıl sonuna göre %7,3 artışla 1,6 milyar TL'ye, 2024 yıl sonunda ise 2023 yıl sonuna göre %4,0 azalışla 1,5 milyar TL'ye gerilemiştir.

Şirket'in 2022 yıl sonunda 2,2 milyar TL olan özkaynakları, 2023 yıl sonunda 2022 yıl sonuna göre %16,3 artışla 2,5 milyar TL'ye, 2024 yıl sonunda ise 2023 yıl sonuna göre %24,0 artışla 3,1 milyar TL'ye yükselmiştir. Özkaynaklar kaleminde görülen artış, dönemler itibarıyla oluşan net dönem karlarına bağlı olarak görülmüştür.

Bu kapsamda, Şirket'in 2022 yıl sonunda %40,9 olan Net Borç/Toplam Sermaye Oranı, 2023 yıl sonunda %38,9'a gerilemiş, 2024 yıl sonunda ise %33,0'e gerilemiştir.

Şirket, yükümlülüklerini zamanında gerektiği gibi karşılayamaması durumunda zararlar karşılaşılabilecek olup Şirket'in faaliyetlerinde aksama meydana gelebilir, faaliyetler durabilir, Şirket nakit akımları ve buna bağlı olarak da finansal durumunda bozulmalar görülebilir.

#### 11.4. İşletme sermayesi beyanı:

Grup'un işletme sermayesi işbu İzahname tarihi itibarıyla en az 12 ay içinde ortaya çıkacak ihtiyaçlar için işletme sermayesi kısa vadeli yükümlülüklerini karşılamaya yeterli değildir. Kısa vadeli yükümlülüklerin büyük bir kısmı tıbbi görüntüleme cihazlarının finansal kiralama yolu ile ediniminden dolayı oluşan kısa vadeli finansal kiralama borçlarıdır.

Grup, 2025 yılında artacağını öngördüğü operasyonel karlılık, Grup'un işletme faaliyetlerinden elde edilen nakit akış tutarının pozitif olması ve gerektiğinde ortaklar ve ilişkili taraflarından da sağlayabileceği finansman destekleriyle net işletme sermayesinin artmasını hedeflemektedir. Grup'un 2024 yıl sonu itibarıyla dönen varlıkları toplamı 775.098.878 TL, kısa vadeli yükümlülükleri toplamı 924.396.874 TL olup net işletme sermayesi -149.297.996 TL'dir (31.12.2023: -555.636.003 TL, 31.12.2022: -449.259.521 TL).

Net İşletme Sermayesi (TL)	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023
Dönen Varlıklar	327.620.410	509.500.587	775.098.878
Kısa Vadeli Yükümlülükler	776.879.931	1.065.136.590	924.396.874
<b>Net İşletme Sermayesi</b>	<b>-449.259.521</b>	<b>-555.636.003</b>	<b>-149.297.996</b>

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

Şirket'in faaliyetlerini doğrudan veya dolaylı olarak önemli derecede etkilemiş veya etkileyebilecek fon kaynaklarının kullanımına ilişkin herhangi bir sınırlama bulunmamakta olup bununla birlikte Şirket'in kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu teminat mektupları ile birlikte ilişkili taraf şirketlerinin kullanmış olduğu banka kredilerine ilişkin vermiş olduğu kefaletlerin finansal tablo dönemleri itibarıyla detayı aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Verilen Teminat, Rehin, İpotekler (TL)	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2024
A. Kendi Tüzel Kişiliği Adına Vermiş Olduğu TRİK'lerin Toplam Tutarı	1.050.820.753	1.638.795.021	1.832.258.307
B. Tam Konsolidasyon Kapsamına Dahil Edilen Ortaklıklar Lehine Vermiş Olduğu TRİK'lerin Toplam Tutarı	1.277.635.974	1.798.039.799	2.527.967.800
C. Olağan Ticari Faaliyetlerinin Yürütülmesi Amacıyla 3. Kişilerin Borcunu Temin Amacıyla Vermiş Olduğu TRİK'lerin Toplam Tutarı	0	0	0
D. Diğer Verilen TRİK'lerin Toplam Tutarı	2.378.971	1.443.788	49.000.000

<i>i. Ana Ortaklık Lehine Vermiş Olduğu TRİK'lerin Toplam Tutarı</i>	0	0	0
<i>ii. B ve C Kapsamına Girmeyen Diğer Grup Şirketleri Lehine Vermiş Olduğu TRİK'lerin Toplam Tutarı</i>	2.378.971	1.443.788	49.000.000
<i>iii. C Maddesi Kapsamına Girmeyen 3. Kişiler Lehine Vermiş Olduğu TRİK'lerin Toplam Tutarı</i>	0	0	0
<b>Toplam</b>	<b>2.330.835.698</b>	<b>3.438.278.608</b>	<b>4.409.226.107</b>

31.12.2024 tarihi itibarıyla, diğer verilen TRİK'lerin tamamı Grup'un ilişkili tarafı konumunda bulunan sahişlar lehine finans kuruluşlarına verilen müteselsil kefaletlerden oluşmaktadır. 31.12.2024 tarihi itibarıyla, Grup'un vermiş olduğu diğer TRİK'lerin Grup'un özkaynaklarına oranı %1,57 'dir (31.12.2023: %0,06 – 31.12.2022: %0,11).

Grup'un koşullu yükümlülüklerinin detayı ise aşağıdaki gibidir:

**Teminat mektupları** – Grup'un, 31.12.2024 tarihi itibarıyla bankalardan almış olduğu, Türkiye İhracat Kredi Bankası A.Ş., elektrik dağıtım şirketleri ve diğer kuruluşlara vermiş olduğu teminat mektubu tutarı 394.004.466 TL 'dir (31.12.2023: 285.441.632 TL – 31.12.2022: 274.621.091 TL).

**İpotekler** - 31.12.2024 tarihi itibarıyla, Grup'un maddi duran varlıklar ve yatırım amaçlı gayrimenkulleri içerisinde sınıflanan gayrimenkulleri üzerinde, banka kredilerine teminat olması amacıyla, finans kuruluşları lehine verilen toplam 1.200.510.000 TL tutarında ipotek bulunmaktadır (31.12.2023: 1.235.737.905 TL - 31.12.2022: 679.909.955 TL).

**Alacağın temliği** - 31.12.2024 tarihi itibarıyla, Grup, 177.994.198 TL tutarında ticari alacaklarını, banka kredilerine teminat olması amacıyla, finans kuruluşları lehine temlik vermiştir (31.12.2023: 107.899.455 TL - 31.12.2022: 95.927.135 TL).

**Rehin** - 31.12.2024 tarihi itibarıyla, Grup'un taşıtları üzerinde, taşıt kredilerine teminat olması amacıyla finans kuruluşlarının lehine rehin bulunmamaktadır (31.12.2023: 5.295.467 TL – 31.12.2022: 362.572 TL).

**Blokeli mevduat** – 31.12.2024 tarihi itibarıyla, Grup'un finansal yatırımlar hesap kaleminde sınıfladığı banka mevduatları üzerinde 24.643 TL tutarında blokaj bulunmaktadır (31.12.2023: 4.420.562 TL – 31.12.2022: Yoktur).

**Davalar** – Grup'a karşı zaman zaman ticari faaliyetleri ile ilgili davalar açılabilir. Grup yönetimi ile hukuk müşavirlikleri tarafından, ilgili risklerin gerçekleştirilebilirliği analiz edilmektedir. Yapılan analizler sonucunda, Grup yönetimi tarafından 31.12.2024 tarihi itibarıyla ayrılan toplam dava karşılığı 7.655.730 TL 'dir (31.12.2023: 5.119.281 TL - 31.12.2022: 2.564.338 TL).

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

**Edinilmesi Planlanan Maddi Duran Varlıklara İlişkin Bilgiler:**

Şirket'in sermaye artırımını yoluyla ihraç edeceği 26.250.000 TL nominal değerli pay karşılığı elde edilecek kaynaktan halka arz maliyetleri düşüldükten sonra kalan kısmın; Şirket'in 09.05.2025 tarih ve 2025/08 sayılı yönetim kurulu kararı ile kabul edilen fonun kullanım yerlerine ilişkin rapor çerçevesinde; %86'sının yatırımların fonlanmasında kullanılmasına karar verilmiştir.

***Yatırımların Fonlanması***

Şirket, halka arzdan elde edilecek net fonun yaklaşık %86'lık kısmını, Grup'un çeşitli alanlarda gerçekleştirmeyi planladığı ve aşağıda detaylarına yer verilen yatırımlarının finansmanında kullanmayı hedeflemektedir.

Bu çerçevede ilk olarak, turizm bölgesi olan Akdeniz, Antalya'da bulunan, 350 – 400 odalı ve yaklaşık 1000 yatak kapasiteli otel satın alınması başta olmak üzere benzeri turizm yatırımlarının finansmanında kullanılması planlanmaktadır.

İkinci olarak Şirket'in iştiraki olan Saymak Endüstriyel Metal Makine Sanayi ve Ticaret A.Ş. tarafından, Konya ili Selçuklu ilçesinde, Konya Organize Sanayi Bölgesi'nde yer alan 614 ada 3 parselde bulunan yaklaşık 19.971 m<sup>2</sup> büyüklüğündeki ticari ruhsatlı arsa üzerine, yaklaşık %70 oturma alanına sahip ve toplam 15.000 m<sup>2</sup> kapalı alanlı olarak kurulması planlanan metal üretim fabrikasına ilişkin makine teçhizat alımlarının gerçekleştirilmesi alanında kullanılması planlanmaktadır.

Üçüncü olarak Şirket'in bağlı ortaklıkları arasında yer alan ve gıda sektöründe faaliyet gösteren Özel Hayat İnşaat Sağlık İç ve Dış Ticaret Ltd. Şti. bünyesinde Beyşehir'de kurulması hedeflenen Freeze/Dryer (şoklama ve kurutma) tesisinin kurulması, soğuk hava deposunun ve meyve kurutma işleme tesisinin ise üretim kapasitesinin artırılmasına yönelik makine ve ekipman yatırımları gerçekleştirilmesi amaçlanmaktadır.

Son olarak Şirket'in bağlı ortaklıkları arasında yer alan Baytuna Sağlık Eğitim Altın İnşaat Danışmanlık Hizmetleri Sanayi ve Ticaret Ltd. Şti. bünyesinde kurulması planlanan "Proton Hızlandırma ve Radyofarmasötik Üretimi Tesisi" ile; yaklaşık 600 m<sup>2</sup> üretim ve laboratuvar alanı, 200 m<sup>2</sup> yardımcı tesis alanı (havalandırma, chiller, jeneratör, UPS vb.) ve 200 m<sup>2</sup> ofis ve çalışma alanı olmak üzere toplam 1.000 m<sup>2</sup> kapalı alana sahip bir üretim tesisi olarak inşa edilmesi planlanmaktadır. Söz konusu tesiste, yeni radyofarmasötiklerin geliştirilmesine yönelik Ar-Ge faaliyetleri ile farklı radyofarmasötiklerin üretimine ilişkin Ür-Ge çalışmaları yürütülmesi planlanmakta olup teranostik uygulamalar alanında yeni teknolojilerin geliştirilmesi hedeflenmektedir.

## 12. ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME, PATENT VE LİSANSLAR

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

Yoktur.

## 13. EĞİLİM BİLGİLERİ

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

İşbu izahnamenin 7.1.1 numaralı bölümünde anlatıldığı üzere; Grup'un faaliyet gösterdiği sağlık, inşaat, turizm ve metal sektörleri, hem küresel hem de yerel ekonomik ve sosyal gelişmelerden doğrudan etkilenmektedir. Bu çerçevede Grup'un faaliyet alanlarını etkileyen eğilimler yakından takip edilmekte olup stratejik planlamalar bu doğrultuda şekillendirilmektedir.

Genel ekonomik görünümde ise enflasyon, döviz kuru hareketleri, faiz oranları ve global ekonomik koşulların etkileri tüm sektörlerde belirleyici olmaktadır. Grup bu gelişmelere karşı maliyet etkinliği, risk yönetimi ve esnek iş modelleri geliştirme yönünde adımlar atmakta; halka arzdan elde edilecek kaynaklarla yaptığı yatırımlar ile faaliyet alanlarında verimlilik ve kapasite artışını hedeflemektedir.

### *Türkiye Sağlık Sektörüne Genel Bakış*

2010 yılında Türkiye'deki sağlık harcamalarının toplam tutarı 49,4 milyar ABD doları olarak gerçekleşmiştir. 2010 yılından itibaren yılda %10'luk bir artışla 2015 yıl sonu itibarıyla 104,5 milyar TL'ye ulaşmıştır. Bunun 82,1 milyarı (%79'u) kamu harcamaları, 22,4 milyarı (%21'i) özel hizmet sunucuları tarafından kullanılmıştır.

Kamusal ve özel hizmet alanlarının toplam harcamalardaki payı, ödeme kurumları açısından istikrarlı bir şekilde yılda ortalama %10'luk bir oranla artmaktadır. İlaç sektöründe %4'lük bir büyüme kaydederken, hizmet sunucuları yılda %14'lük bir oranla güçlü bir reel büyüme göstermiştir. Türkiye'de yaşanan nüfus ve buna bağlı olarak hastalık yükünün daha kronik hastalıklara kayması nedeniyle sağlık hizmetlerine talep artışı öngörülmektedir. Sağlık çalışanı arzının önümüzdeki 5-10 yıl içinde artması beklenmektedir.

Özel hizmet sunucuları sektörü, 2009 yılından itibaren 2017 yılına kadar olan sürede yılda %13 civarında ve toplam hizmet sunucu harcamalarında yaklaşık %25-27'lik bir büyüme göstermiştir. Türkiye'de sağlık sektörünün en önemli parçalarından biri olan özel hizmet sunucuları, sektörde her yıl ortalama 1,6 milyon ameliyat gerçekleştirmektedir. Özel hizmet sunucuları, yoğun bakım yataklarının %43'üne sahiptir. Türkiye'deki en büyük 5 özel hastane zinciri, toplam özel yatak sayısının %28'ini oluşturmaktadır.

Türkiye'deki sağlık sistemi 2003-2009 yılları arasında bir reform döneminden geçmiştir. Özel hizmet sunucuları ile ilgili düzenleyici ortam 2009 yılından sonra istikrarını korumuş ve

yalnızca fiyatlandırma konusunda revizyonlar yapılmıştır. Özel hizmet sunucuları farklı sosyoekonomik hasta segmentlerine hizmet sunabilmek adına konumlandırılmış ve özellikle de büyük hastane zincirleri, coğrafi genişleme ya da satın alma yoluyla sektöre yatırım yapmaya devam etmektedirler. Şehir hastanelerinin, genel hastane tablosuna önemli bir kapasite eklemesinin öngörülmesine rağmen şehir hastanelerinin özel hizmet sunucuları üzerindeki asıl etkisinin; beklenen kaliteye, sağlık çalışanı istihdamına ve hasta davranışındaki değişikliklere bağlı olacağı öngörülmektedir.

T.C. Sağlık Bakanlığı, hastane altyapısını görece kısa süre içinde yenilemeyi amaçlamıştır. Bu çalışmanın yatırım modeli, aşağıdaki amaçlarla kamu-özel ortaklığı olarak belirlenmiştir:

- Önden yapılan sermaye yatırımını en aza indirme,
- Kısa sürede teslimat sağlama,
- Hastane inşaatının ve tesis hizmetlerinin özel yüklenicilere delege edilmesi.

**Birinci Basamak Sağlık Hizmetleri:** T.C. Sağlık Bakanlığı son 15 yıl içinde, birinci basamak sağlık hizmetlerine yatırım yapmaya devam etmiştir. Aile hekimliği sistemini 2005 yılından bu yana devam ederek, şu anda nüfusun %95'inden fazlası bir aile hekimine kayıtlı hale gelmiştir. Sonuç olarak; yaşlı nüfus oranının artması ve hastalıkların kronikleşmesi ile beraber sağlık hizmetlerine ve dolayısıyla özel sağlık hizmetlerine ihtiyacın artarak devam etmesi beklenmektedir. Özellikle kamudan özel kullanıcılarının artarak devam etmesi, özel sektörün önümüzdeki dönemdeki rolünün artarak devam edeceğini göstermektedir.

#### ***Türkiye Tıbbi Cihaz Sektörüne Genel Bakış***

T.C. Sağlık Bakanlığı, Türk tıbbi cihaz sektörünün en üst düzeyde yasal temsilcisi sıfatı ile sektörün ihtiyaçları doğrultusunda mevzuatları oluşturmada, sorunlarına çözüm aramakta ve özel sektörün istikrarlı bir biçimde gelişimine katkıda bulunmak amacıyla çalışmalar yürütmektedir. Sağlık alanında daha kapsamlı hizmet sunulması amacıyla 663 Sayılı Kanun Hükmünde Kararname ile T.C. Sağlık Bakanlığı'nın teşkilat yapısı yeniden yapılandırılmıştır. Yeni yapıda tıbbi cihazlar alanında düzenleme, yetkilendirme, denetleme ve koordinasyon işi ve işlemleri, T.C. Sağlık Bakanlığı'na bağlı kuruluş olan Türkiye İlaç ve Tıbbi Cihaz Kurumu'na verilmiştir.

Tıbbi cihaz sanayinin doğrudan sağlıkla ilgili olması, diğer sanayi dalları arasında sektöre farklı bir anlam yüklemektedir. T.C. Sağlık Bakanlığı'nın görevleri arasında yerli tıbbi cihaz üretimini desteklemek, sektördeki dış ticaret açığını minimize etmek ve bu gelişmeler doğrultusunda ülkedeki yerli markalaşmaya katkı sağlamak da yer almaktadır. T.C. Sağlık Bakanlığı'nın görev alanındaki konularda, üniversite, kamu, sivil toplum kuruluşları vb. gibi kurum ve kuruluşlar ile sürekli eşgüdüm içerisinde çalışmakta, düzenli aralıklarla toplantılar yapmakta ve firmalara ziyaretler gerçekleştirerek bu konudaki görevini yerine getirmektedir.

Tıbbi cihazların yaklaşık 2500 yıllık tarihi bulunmaktadır. Tıp sektörünün de ilerlemesine paralel olarak tıbbi cihazlar sürekli gelişim göstermiştir. Elektriğin icadıyla hızlanan bu gelişme, 19. yüzyılda stetoskop, dişçi delgisi gibi aletlerin yapılmasıyla tıptaki ilerlemeyi tetiklemiştir. Bugün, dünyada en fazla pazar payına sahip ABD'yi, AB ülkeleri ve özellikle

Almanya, İngiltere ve Fransa ile Japonya ve günden güne ilerleyen Çin izlemektedir. Tıbbi cihazlar, içerisinde neredeyse 300.000'den fazla ürünü barındıran çok geniş bir ürün yelpazesine sahiptir. Tıbbi cihaz sektörü, 2015'lerden sonra 258,4 milyar dolara ulaşan dünya medikal pazarı ve 1,9 milyar dolarlık Türkiye pazarı ile sanayi için önemli, tüketicisi kamu olduğu için kamu tarafından da önemsenmesi gereken bir sektördür.

Dünyadaki tüm sağlık hizmetlerinin yarattığı büyük pazar nedeniyle sağlık sanayii dünya ekonomisinde önemli bir yer tutmaktadır. 2010'da sağlık harcamalarının toplam tutarı 6.071,4 milyar dolardır ve 9,2 milyon doktor, 19,4 milyon hemşire ve ebe, 1,9 milyon dişçi ve dişçi personeli, 2,6 milyon eczacı ve diğer personel ve 1,3 milyon sağlık işçisi ile sektörde yüksek bir istihdam yaratılmıştır. 2010 yılı verilerine göre, Türkiye sağlık sektöründe faaliyet gösteren firma sayısının küçük, orta, büyük ölçekte olmak üzere toplam 6.000 civarında olduğu ve bunlardan 2.500'ün üzerindeki firmanın tedarikçi olarak faaliyetlerini sürdürdüğü, sektör temsilcileri tarafından dile getirilmektedir. Sektörde 450 civarında orta ve büyük ölçekli firmanın yaklaşık 100 tanesi üretici ve ihracatçı firma olup geniş bir yelpazede üretim faaliyetinde bulunmaktadırlar. Türkiye tıbbi cihaz pazarı, hedeflenen tarihten önce 2017 yılında 2 milyar dolara ulaşmıştır.

Türkiye İlaç ve Tıbbi Cihaz Ulusal Bilgi Bankası'na kayıtlı ortez - protez ve işitme cihazı firmaları hariç yaklaşık 7.124 firma (1.208 yerli üretici, 2.052 ithalatçı, geri kalanı bayi) faaliyet göstermektedir. Ancak, Türkiye'de ihtiyaç duyulan tıbbi cihazların sadece %10 - %15'i üretim yoluyla sağlanabilmekte, geri kalanı ise ithal edilmektedir.

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

İşbu İzahname'nin 5. bölümünde ortaklığa ve içinde bulunduğu sektöre 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 yoktur.

## **14. KAR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ**

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

Yoktur.

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

Yoktur.

### **14.3. Kar tahmin ve beklentilerine ilişkin bağımsız güvence raporu:**

Yoktur.

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

Yoktur.

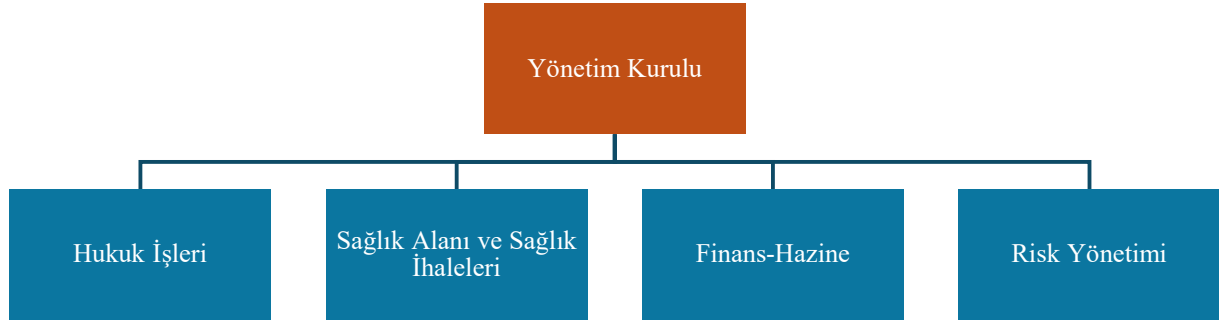
14.5. Daha önce yapılmış kar tahminleri ile bu tahminlerin işbu izahname tarihi itibariyle hala doğru olup olmadığı hakkında bilgi:

Yoktur.

## 15. İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER

### 15.1. İhraççının genel organizasyon şeması

Şirket'in organizasyon şeması aşağıda verilmektedir:



### 15.2. İdari yapı:

#### 15.2.1. İhraççının yönetim kurulu üyeleri hakkında bilgi:

Adı Soyadı	Görevi	İş Adresi	Son 5 Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler	Görev Süresi /Kalan Görev Süresi	Sermaye Payı	
					(TL)	(%)
İsmail TUNA	Yönetim Kurulu Üyesi	Köyceğiz Mah. Beykonak Sk. No: 1 İç Kapı No: 3 Meram / Konya	Yönetim Kurulu Üyesi	3 Yıl / 2 Yıl 10 Ay	100.000.000	100
Gökhan BAKACAK	Yönetim Kurulu Üyesi		Yönetim Kurulu Üyesi	3 Yıl / 2 Yıl 10 Ay	-	-
Mustafa BAĞCI	Yönetim Kurulu Üyesi		Yönetim Kurulu Üyesi	3 Yıl / 2 Yıl 10 Ay	-	-
Orhan TULUKCU	Yönetim Kurulu Üyesi		Yönetim Kurulu Üyesi	3 Yıl / 2 Yıl 10 Ay	-	-
İlhan KARAKAYA	Yönetim Kurulu Üyesi		Yönetim Kurulu Üyesi	3 Yıl / 2 Yıl 10 Ay	-	-

Şirket'in yönetim kurulu üyeleri 18.03.2025 tarihli olağanüstü genel kurul toplantısında 3 yıllığına görev yapmak üzere seçilmiştir. Yönetim kurulu üyelerinin İhraççı dışında yürüttükleri görevler, 15.4 numaralı bölümde verilmektedir.

### 15.2.2. Yönetimde söz sahibi olan personel hakkında bilgi:

Adı Soyadı	Görevi	İş Adresi	Son 5 Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler	Sermaye Payı	
				(TL)	(%)
Ahmet AKSAKAL	İç Kontrol Yöneticisi	Köyceğiz Mah. Beykonak Sk. No: 1 İç Kapı	İç Kontrol Yöneticisi, İnsan Kaynakları Müdürü	-	-
Mücahit KÜÇÜKDEMİR	Muhasebe Yetkilisi	No: 3 Meram / Konya	Muhasebe Yetkilisi	-	-

Yönetimde söz sahibi personellerin İhraççı dışında yürüttükleri görevler, 15.4 numaralı bölümde verilmektedir.

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

Baytuna Grup Yatırım Sağlık Turizm Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi, 07.12.2017 tarihinde “Nun Otelcilik Sanayi ve Ticaret Limited Şirketi” ünvanıyla kurulmuş olup 21.12.2021 tarihi itibarıyla ünvan ve nevi değiştirerek mevcut ünvanını kullanmaya başlamıştır.

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

Yoktur.

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

#### *İsmail Tuna – Yönetim Kurulu Üyesi*

İlk iş hayatına Konya'daki ihracat yapan şirketlerin ihracat departmanlarda çalışarak başlamıştır. İhracat yapan şirketler, otomotiv yedek parça ve tarım ekipmanları ihracatı, döviz bürosu işletmeciliği ve altın alım satımı, radyoloji görüntüleme hizmetlerine ilişkin cihazlar alanlarında çeşitli faaliyetler sürdürmüştür. 2007 yılında döviz bürosu alanında çalışmalarını durdurmuş ve radyoloji hizmetlerine ağırlık vermiştir.

#### *Gökhan Bakacak – Yönetim Kurulu Üyesi*

1982 yılında İstanbul'da doğmuştur. Lisans eğitimini Süleyman Demirel Üniversitesi İşletme Fakültesi'nde tamamlamıştır. Çalışma hayatını 2006 – 2017 yılları arasında bankacılık sektöründe krediler tahsis müdürlüğünde portföy yönetmenliği, 2018 – 2019 yılları arasında eğitim sektöründe idari işler müdürü, 2019 – 2024 yılları arasında özel sektörde finans yöneticisi olarak sürdürmüştür. Mevcut durumda Şirket bünyesinde yönetim kurulu üyesidir.

#### *Orhan Tulukcu – Yönetim Kurulu Üyesi*

1964 yılında Konya'da doğmuştur. İlk, orta ve lise öğrenimini Konya'da tamamlamış olup lisans eğitimini Ankara Üniversitesi Hukuk Fakültesi'nde tamamlamıştır. 1989 yılında avukatlık ruhsatını almış olan Tulukcu, Konya Barosu bünyesinde avukatlık mesleğini sürdürmüştür. Özellikle ceza hukuku, ticaret hukuku, iş hukuku, icra ve iflas hukuku alanlarında çalışmaktadır. Mevcut durumda Şirket bünyesinde yönetim kurulu üyesidir.

### ***Mustafa Bağcı – Yönetim Kurulu Üyesi***

1986 yılında Konya’da doğmuştur. İlk, orta ve lise öğrenimini Konya’da tamamlamış olup lisans eğitimini Meram Tıp Fakültesi’nde 2013 yılında tamamlamıştır. Meslek hayatı boyunca çeşitli hastanelerde doktor olarak görev alan Bağcı, 2023 yılında kendi kurduğu iş güvenliği ve sağlığı konulu şirketinde işyeri hekimi olarak çalışmaktadır. Mevcut durumda Şirket bünyesinde yönetim kurulu üyesidir.

### ***İlhan Karakaya – Yönetim Kurulu Üyesi***

1975 yılında Eskişehir’de doğmuştur. İlk, orta ve lise eğitimini Eskişehir’de tamamlamıştır. Lisans eğitimini Anadolu Üniversitesi İşletme Fakültesi’nde tamamlamıştır. Çalışma hayatında 1998 yılında Egebank bünyesinde başlayan Karakaya, 10 yıl şube yöneticiliği olmak üzere 25 yıl çeşitli özel bankalarda görev almıştır. Mevcut durumda Şirket bünyesinde yönetim kurulu üyesidir.

### ***Ahmet Aksakal – İç Kontrol Yöneticisi***

1986 yılında Konya’da doğmuştur. İlk, orta ve lise eğitimini Konya’da tamamlamıştır. Lisans eğitimini Anadolu Üniversitesi İşletme Fakültesi’nde 2010 yılında tamamlanmıştır. 2011 yılı itibarıyla meslek hayatına denetçi yardımcılığı ile başlamış olan Aksakal, ticari dava bilirkişi dosyalarında raportörlük yapmıştır. 2012 yılından 2017 yılına değİ Konya’da yerleşik ve üretim alanında faaliyet gösteren şirketlerde genel muhasebe sorumlusu, muhasebe yetkilisi, muhasebe ve finans şefi, muhasebe müdürlüğü ünvanları ile çalışmıştır. 2017 yılında serbest muhasebeci mali müşavir olmuştur. 2021 yılı itibarıyla Şirket bünyesinde çalışmakta olup mevcut durumda İç Kontrol Yöneticisi olarak faaliyetlerini sürdürmektedir.

### ***Mücahit Küçükdemir – Muhasebe Yetkilisi***

1990 yılında Konya’da doğmuştur ve Afyon Kocatepe Üniversitesi İşletme Fakültesi’nden 2011 yılında mezun olmuştur. Kariyerine finansal yönetim ve muhasebe alanında yön vermiştir. Şirket bünyesinde 2018 yılından bu yana muhasebe pozisyonunda görev almaktadır.

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

Adı- Soyadı	Şirket Ünvanı	Görevi	Göreve Devam Edip Etmediği	Hissedarlık Durumu (%)
İsmail TUNA	Baytuna	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Ediyor	100
Gökhan BAKACAK	Baytuna	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Ediyor	-
Orhan TULUKCU	Baytuna	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Ediyor	-
Orhan TULUKCU	Tasfiye Edilen Er Töre Ltd. Şti.	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Ediyor	-

<b>Orhan TULUKCU</b>	Orhan Tulukçu Töre Grup A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Ediyor	-
<b>Mustafa BAĞCI</b>	Baytuna	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Ediyor	-
<b>Mustafa BAĞCI</b>	Konya Merkez Ortak Sağlık Güvenlik Birimi Eğitim Danışmanlık Sanayi ve Ticaret Ltd. Şti.	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Ediyor	-
<b>İlhan KARAKAYA</b>	Baytuna	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Ediyor	-
<b>Ahmet AKSAKAL</b>	Baytuna	İç Kontrol Yöneticisi	Devam Ediyor	-
<b>Mücahit KÜÇÜKDEMİR</b>	Baytuna	Muhasebe Yetkilisi	Devam Ediyor	-

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

## **16. ÜCRET VE BENZERİ MENFAATLER**

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

Şirket'in yönetim kurulu üyeleri haricinde yönetimde söz sahibi personeli bulunmamakta olup yönetim kurulu üyelerine finansal tablo dönemleri itibarıyla ödenen ücret ve sağlanan benzeri faydalara ilişkin bilgiler finansal tablo dönemleri itibarıyla aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

<b>Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Faydalar (TL)</b>	<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2023</b>	<b>31.12.2024</b>
Yönetim Kurulu Üyeleri	1.194.066	702.410	9.505.555
<b>Toplam</b>	<b>1.194.066</b>	<b>702.410</b>	<b>9.505.555</b>

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

Grup bünyesinde 31.12.2024 tarihi itibarıyla emeklilik aylığı, kıdem tazminatı veya benzeri menfaatleri ödeyebilmek için tahakkuk ettirilen toplam tutar 25.936.715 TL'dir. Grup, çalışanlarına kıdem tazminatı dışında başka bir fayda sağlamamaktadır.

<b>Çalışanlara Sağlanan Uzun Vadeli Faydalara İlişkin Karşılıklar (TL)</b>	<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2023</b>	<b>31.12.2024</b>
Kıdem Tazminatı Karşılıkları	12.533.935	19.878.931	25.936.715
<b>Toplam</b>	<b>12.533.935</b>	<b>19.878.931</b>	<b>25.936.715</b>

## 17. YÖNETİM KURULU UYGULAMALARI

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

Adı Soyadı	Görevi	İş Adresi	Son 5 Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler	Görev Süresi /Kalan Görev Süresi	Sermaye Payı	
					(TL)	(%)
İsmail TUNA	Yönetim Kurulu Üyesi	Köyceğiz Mah. Beykonak Sk. No: 1 İç Kapı No: 3 Meram / Konya	Yönetim Kurulu Üyesi- Yönetim Kurulu Başkanı	3 Yıl / 2 Yıl 10 Ay	100.000.000	100
Gökhan BAKACAK	Yönetim Kurulu Üyesi		Yönetim Kurulu Üyesi	3 Yıl / 2 Yıl 10 Ay	-	-
Orhan TULUKCU	Yönetim Kurulu Üyesi		Yönetim Kurulu Üyesi	3 Yıl / 2 Yıl 10 Ay	-	-
Mustafa BAĞCI	Yönetim Kurulu Üyesi		Yönetim Kurulu Üyesi	3 Yıl / 2 Yıl 10 Ay	-	-
İlhan KARAKAYA	Yönetim Kurulu Üyesi		Yönetim Kurulu Üyesi	3 Yıl / 2 Yıl 10 Ay	-	-
Ahmet AKSAKAL	İç Kontrol Yöneticisi		İç Kontrol Yöneticisi, İnsan Kaynakları Müdürü	-	-	-
Mücahit KÜÇÜKDEMİR	Muhasebe Yetkilisi		Muhasebe Yetkilisi	-	-	-

Şirket'in yönetim kurulu üyeleri 18.03.2025 tarihli olağanüstü genel kurul toplantısında 3 yıllığına görev yapmak üzere seçilmiştir.

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

Yönetim kurulu üyelerine ve yönetimde söz sahibi personellere, iş ilişkileri sona erdirildiğinde Şirket tarafından ödeme yapılmasını veya fayda sağlanmasını öngören herhangi bir sözleşme bulunmamaktadır.

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

Şirket'in işbu izahname tarihi itibarıyla mevcut yönetim kurulu üyelerine ilişkin bilgiye yukarıda yer verilmektedir. SPK'nın II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği'nin 5'inci maddesi uyarınca, paylarının ilk defa halka arz edilmesi ve/veya borsada işlem görmeye

başlaması için Kurula başvuran ortaklıklar, II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği'nin 5'inci maddesinde belirtilen liste ilan edilene kadar üçüncü grupta yer alan ortakların yükümlülüklerine tabi olacak olup paylarının borsada işlem görmeye başlaması sonrasında yapılacak ilk genel kurul tarihi itibarıyla gerekli uyumu sağlamak zorundadır.

Yukarıdaki açıklamalar çerçevesinde Şirket tarafından denetim komitesi, riskin erken saptanması komitesi ve kurumsal yönetim komitesi kurulacaktır. Söz konusu komitelerin kurulmasına ilişkin olarak işbu izahname tarihi itibarıyla yönetim kurulu kararı alınmamıştır. Söz konusu komitelere, sermaye piyasası mevzuatına uygun şekilde yeterli sayıda bağımsız yönetim kurulu üyesi atanacaktır. Dolayısıyla ilgili komitelerin, Şirket paylarının halka arzını takiben SPK'nın II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği'ne uyum çerçevesinde ve Kurumsal Yönetim Tebliği'nde belirtilen sürelerle uyularak ve her hâlükârda en geç halka arzdan sonra gerçekleşecek ilk genel kurul toplantısına kadar faaliyete geçmesi planlanmaktadır.

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

Kurumsal Yönetim Tebliği'nin 5'inci maddesi uyarınca paylarının ilk kez halka arz edilmesi veya borsada işlem görmeye başlaması için Kurul'a başvuran ortaklıklar, Kurul tarafından grupların belirlenmesine ilişkin listenin ilanına kadar üçüncü grupta yer alan ortaklıkların yükümlülüklerine tabidir. Bu nedenle Şirket, SPK tarafından yeni liste ilan edilene kadar üçüncü gruptaki ortaklıkların yükümlülüklerine tabi olacaktır.

Kurumsal Yönetim Tebliği kapsamındaki söz konusu yükümlülüklerle Şirket'in paylarının Borsa'da işlem görmeye başlaması sonrasında yapılacak ilk genel kurul tarihi itibarıyla gerekli uyumu sağlaması gerekmektedir. Bu bağlamda, Şirket paylarının Borsa'da işlem görmeye başlamasından sonra yapılacak ilk genel kurul tarihi itibarıyla Kurumsal Yönetim Tebliği'ne uyum sürecini tamamlamış olacaktır.

Esas Sözleşme'nin "Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum" başlıklı 18'inci maddesi uyarınca; *"SPK tarafından uygulaması zorunlu tutulan Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne uyulur. Zorunlu ilkelere uyulmaksızın yapılan işlemler ve alınan yönetim kurulu kararları geçersiz olup, Esas Sözleşme'ye aykırı sayılır.*

*Kurumsal Yönetim İlkelerinin uygulanması bakımından önemli nitelikte sayılan işlemlerde ve Şirket'in ilişkili taraf işlemlerinde ve üçüncü kişiler lehine teminat, rehin ve ipotek verilmesine ilişkin işlemlerde, Yönetim Kurulu'nda görev alacak bağımsız üyelerin sayısı ve niteliklerin belirlenmesinde SPK'nın kurumsal yönetime ilişkin düzenlemelerine uyulur."*

Şirket tarafından ücretlendirme politikası, bilgilendirme politikası, kâr dağıtım politikası, bağış ve yardım politikası ve ilişkili taraf işlemlerine ilişkin esasların belirlenmesine ilişkin yönetim kurulu kararı halka arzı takiben alınacak ve SPK'nın kamunun aydınlatılmasına ilişkin esasları çerçevesinde kamuya ilan edilecektir. Halka açılma sonrası dönemde sermaye piyasası mevzuatı gereği düzenlenecek Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Raporu ile Şirket'in

Kurumsal Yönetim İlkeleri karşısındaki durumu, sermaye piyasası mevzuatına uygun periyotlarla ayrıca kamuya duyurulacaktır.

Kurumsal Yönetim Tebliği hükümleri çerçevesinde Şirket, kamuya yapacağı duyuruların, mevzuatın öngördüğü şekilde yapılması için gerekli altyapıyı oluşturacaktır. Ayrıca Yönetim Kurulu başkanı veya üyeleri Şirket faaliyetleri ile ilgili önemli gelişmelerin kamuya duyurulmasını, pay sahiplerinin bilgi edinme haklarının kullanılmasını, Genel Kurul bilgilerinin düzenli ve şeffaf olarak duyurulmasını, kâr dağıtım politikaları hakkında gerekli bilgilendirmelerin yapılmasını da kapsayacak şekilde tüm bilgilendirme çalışmalarını düzenli olarak yerine getirecektir.

Ayrıca Şirket'in faaliyetleri, sektörel gelişmeler, yeni pazarlara ulaşma ve yeni ürünler geliştirme ile ilgili yatırımcıların kararlarında önem arz eden hususlar, özel durum açıklamaları [www.kap.org.tr](http://www.kap.org.tr) ve Şirket'in [www.baytunagrupyatirim.com](http://www.baytunagrupyatirim.com) adresli internet sitesinde duyurulacaktır. Şirket'in internet adresi, [www.baytunagrupyatirim.com](http://www.baytunagrupyatirim.com) adresidir. Aşağıda belirtilen konu başlıkları ile ilgili dosyaların halka açılma sonrası zaman içerisinde Şirket'in internet sitesinde yer alması için gerekli çalışmalar sürdürülmektedir.

SPK ve BİST düzenlemeleri ile TTK hükümleri çerçevesinde Şirket, kamuyu aydınlatma ve bilgilendirmede aşağıdaki araçları kullanır:

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

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

##### **Yatırımcı İlişkileri Birimi Temel Faaliyetleri**

- Pay sahiplerine ve pay sahipleri ile ortaklık arasında yapılan yazışmalar ile diğer bilgi ve belgelere ilişkin kayıtların sağlıklı, güvenli ve güncel olarak tutulmasını sağlamak, MKK nezdindeki işlemleri yönetmek,
- Yatırımcıların Şirket ile ilgili yazılı bilgi taleplerini, kamuya açıklanmamış gizli ve ticari sır niteliğindeki bilgiler hariç olmak üzere, mevzuat ve Şirket'in kamuyu aydınlatma politikası çerçevesinde açık ve net olarak yanıtlamak,
- Genel Kurul toplantısı ile ilgili olarak pay sahiplerinin bilgi ve incelemesine sunulması gereken dokümanları hazırlamak ve genel kurul toplantısının ilgili mevzuatta, Esas Sözleşme'ye ve diğer ortaklık iç düzenlemelerine uygun olarak yapılmasını sağlayacak tedbirleri almak,

- Kurumsal yönetim ve kamuyu aydınlatma ile ilgili her türlü husus dahil Sermaye Piyasası Mevzuatından kaynaklanan yükümlülüklerin yerine getirilmesini gözetmek ve izlemek, mevzuat gereği yapılan açıklamaların yanı sıra kamuoyu ile iletişimin koordinasyonunu sağlamak, yatırımcılarla ve analistlerle görüşmeler gerçekleştirmek üzere konferans, panel, seminer ve tanıtım toplantılarına katılım sağlamak.

### **Yatırımcı İlişkileri Yöneticisi**

Şirket halihazırda Yatırımcı İlişkileri Birimi oluşturmamıştır. İzahname tarihi itibarı ile sermaye piyasası lisanslarına sahip personel istihdam edilmemiştir. II.17.1 sayılı Tebliğ uyarınca, payları halka ilk kez halka arz edilmesi için Kurul'a başvuran ortaklıkların, payların borsada işlem görmeye başlaması tarihinden itibaren 6 ay içinde Yatırımcı İlişkileri Bölümü oluşturma ve bölümün doğrudan bağlı olarak çalışacağı Yatırımcı İlişkileri Yöneticisi belirleme yükümlülüğü bulunmaktadır. Bu bağlamda Şirket, Kurumsal Yönetim Tebliği madde 11/6 uyarınca Şirket paylarının halka arzını takip eden 6 ay içinde Yatırımcı İlişkileri Yöneticisini belirleyerek ilgili bilgiyi KAP'ta yayımlayacaktır.

## **18. PERSONEL HAKKINDA BİLGİLER**

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

Şirket ve bağlı ortaklıklarının 31.12.2022, 31.12.2023 ve 31.12.2024 tarihleri itibarıyla personel sayısı aşağıdaki tabloda gösterilmiştir.

<b>Personel Dağılımı</b>	<b>31.12.2022</b>	<b>%</b>	<b>31.12.2023</b>	<b>%</b>	<b>31.12.2024</b>	<b>%</b>
Baytuna	0	0	0	0,00	0	0,00
Baytuna Sağlık	761	88,00	604	80,96	590	71,34
Özel Hayat	47	5,41	52	6,97	64	7,74
Saymak	5	0,58	40	5,37	73	8,83
Baytuna Turizm	0	0,00	0	0,00	30	3,63
Özel Tesla	52	6,01	50	6,70	70	8,46
<b>Toplam</b>	<b>865</b>	<b>100,00</b>	<b>746</b>	<b>100,00</b>	<b>827</b>	<b>100,00</b>

Grup nezdinde 31.12.2022, 31.12.2023 ve 31.12.2024 tarihleri itibarıyla mavi – beyaz yaka kırılımını da içerir şekilde çalışan sayılarını gösteren tablo, aşağıda yer almaktadır:

<b>Çalışan Personel Sayıları (Dönem Sonları İtibarıyla, Yönetim Kurulu Üyeleri Hariç)</b>	<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2023</b>	<b>31.12.2024</b>
Beyaz Yakalı Personel	692	596	661
Mavi Yakalı Personel	173	150	166
<b>Toplam</b>	<b>865</b>	<b>746</b>	<b>827</b>

Personelin coğrafi bölgelere göre dağılımı finansal tablo dönem sonları itibarıyla aşağıda gösterilmiştir.

<b>Coğrafi Bölgelere Göre Dağılımı;</b>	<b>31.12.2022</b>	<b>%</b>	<b>31.12.2023</b>	<b>%</b>	<b>31.12.2024</b>	<b>%</b>
Marmara Bölgesi	231	26,7	180	24,14	185	22,37
İç Anadolu Bölgesi	171	19,77	178	23,86	220	26,6
Akdeniz Bölgesi	65	7,51	0	0	0	0
Ege Bölgesi	258	29,83	258	34,58	260	31,44
Karadeniz Bölgesi	72	8,32	63	8,44	84	10,16
Güney Doğu Anadolu Bölgesi	14	1,63	15	2,01	15	1,81
Doğu Anadolu Bölgesi	54	6,24	52	6,97	63	7,62
<b>Toplam</b>	<b>865</b>	<b>100</b>	<b>746</b>	<b>100</b>	<b>827</b>	<b>100</b>

## 18.2. Pay sahipliği ve pay opsiyonları:

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

## 19. ANA PAY SAHİPLERİ

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

Şirket sermayesinde tüm pay sahipleri %5 ve fazlası pay sahibi olup Şirket'in doğrudan pay sahipliği yapısı, aşağıdaki tabloda gösterilmektedir:

<b>Doğrudan Pay Sahipliğine İlişkin Bilgi</b>					
<b>Ortağın;</b>		<b>Sermaye Payı</b>			
<b>Ortağın Adı Soyadı</b>	<b>Pay Grubu</b>	<b>18.03.2025 tarihli Olağanüstü Genel Kurul toplantısı itibarıyla</b>		<b>İşbu İzahname Tarihi İtibarıyla</b>	
		<b>(TL)</b>	<b>(%)</b>	<b>(TL)</b>	<b>(%)</b>
İsmail TUNA	A	28.500.000	100,00	28.500.000	100,00
	B	71.500.000		71.500.000	
<b>Toplam</b>	<b>A+B</b>	<b>100.000.000</b>	<b>100,00</b>	<b>100.000.000</b>	<b>100,00</b>

Doğrudan Pay Sahipliğine İlişkin Bilgi					
Ortağın;		Oy Hakkı <sup>1</sup>			
Ortağın Adı Soyadı	Pay Grubu	18.03.2025 tarihli Olağanüstü Genel Kurul toplantısı itibarıyla		İşbu İzahname Tarihi İtibarıyla	
		Oy Adedi	(%)	Oy Adedi	(%)
İsmail TUNA	A	142.500.000	100,00	142.500.000	100,00
	B	71.500.000		71.500.000	
<b>Toplam</b>	<b>A+B</b>	<b>214.000.000</b>	<b>100,00</b>	<b>214.000.000</b>	<b>100,00</b>

Şirket'in tüzel kişi pay sahibi bulunmamaktadır.

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

Şirket Esas Sözleşmesi'nin "Sermaye" başlıklı 6'ncı maddesi uyarınca Şirket sermayesi 100.000.000 adet paya ayrılmış olup 28.500.000 adedi nama yazılı A Grubu ve 71.500.000 adedi nama yazılı B Grubu paylardan oluşmaktadır.

Şirket Esas Sözleşmesi'nin "Genel Kurul" başlıklı 10'ncü maddesi uyarınca; genel kurul toplantılarında, hazır bulunan A grubu paylar sahiplerine 5 oy hakkı; B grubu paylar sahiplerine 1 oy hakkı verir.

**19.3. Sermayeyi temsil eden paylar hakkında bilgi:**

Şirket, SPK'nın hükümlerine göre kayıtlı sermaye sistemini kabul etmiş ve SPK'nın 27.02.2025 tarih ve 11/412 sayılı izni ile bu sisteme geçmiştir. Şirket'in kayıtlı sermaye tavanı 500.000.000 TL (beşyüzmilyonTürkLirası) olup beheri 1 (bir) TL itibari değerinde 500.000.000 (beşyüzmilyon) adet paya ayrılmıştır.

Şirket'in çıkarılmış sermayesi 100.000.000 TL (yüzmilyonTürkLirası) değerindedir ve tamamı muvazaadan arı bir şekilde tamamen ödenmiştir. İşbu sermaye her biri 1 TL değerinde 100.000.000 (yüzmilyon) adet paya bölünmüş olup bunlardan 28.500.000 adedi nama yazılı A Grubu ve 71.500.000 adedi nama yazılı B Grubu pay olarak ayrılmıştır.

A Grubu payların yönetim kuruluna aday gösterme ve genel kurulda oy imtiyazı bulunmaktadır. B Grubu pay sahiplerine tanınmış herhangi bir imtiyaz yoktur.

Şirket Esas Sözleşmesi'nin "Yönetim Kurulu ve Süresi" başlıklı 7'nci maddesi uyarınca; Şirket'in işleri ve idaresi Genel Kurul tarafından, TTK ve sermaye piyasası mevzuatı hükümleri çerçevesinde seçilecek en az 5 en çok 12 üyeden oluşan bir yönetim kurulu tarafından yürütülür. 5 üyeden oluşan yönetim kurulunun 2 üyesi, 6 veya 7 üyeden oluşan yönetim kurulunun 3 üyesi, 8 veya 9 üyeden oluşan yönetim kurulunun 4 üyesi, 10 veya 11 üyeden oluşan yönetim

<sup>1</sup> Şirket Esas Sözleşmesi'nin "Genel Kurul" başlıklı 10'uncü maddesi uyarınca; genel kurul toplantılarında, hazır bulunan A grubu paylar sahiplerine 5 oy hakkı; B grubu paylar sahiplerine 1 oy hakkı verir.

kurulunun 5 üyesi ve 12 üyeden oluşan yönetim kurulunun 6 üyesi A grubu pay sahipleri veya gösterecekleri adaylar arasından seçilir.

Şirket Esas Sözleşmesi'nin "*Genel Kurul*" başlıklı 10'uncu maddesi uyarınca; genel kurul toplantılarında, hazır bulunan A grubu paylar sahiplerine 5 oy hakkı; B grubu paylar sahiplerine 1 oy hakkı verir

Şirket'in sermayesini temsil eden paylar hakkında bilgi aşağıda yer alan tabloda yer almaktadır.

Grubu	Nama/ Hamiline Olduğu	İmtiyazların türü (Kimin sahip olduğu)	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Sermayeye Oranı (%)	Toplam (TL)
A	Nama	Yönetim Kurulu üyeliğine aday gösterme imtiyazı Genel Kurul'da oy imtiyazı. – İsmail TUNA	1,00	28,50	28.500.000
B	Nama	B grubu pay sahiplerine tanınmış herhangi bir imtiyaz yoktur. –İsmail TUNA	1,00	71,50	71.500.000
<b>Toplam</b>				<b>100,00</b>	<b>100.000.000</b>

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

İşbu izahnamenin 19.1. bölümünde belirtildiği üzere Şirket'in tek pay sahibi İsmail TUNA'dır. Şirket'in dolaylı pay sahipliği yapısı bulunmaktadır.

Şirket Esas Sözleşmesi'nin "*Genel Kurul*" başlıklı 10. maddesi uyarınca olağan ve olağanüstü genel kurul toplantılarında, hazır bulunan pay sahiplerinin veya vekillerinin her bir A Grubu pay için 5 (beş) oy hakkı, her bir B Grubu pay için 1 (bir) oy hakkı bulunmaktadır. Bu kapsamda İsmail TUNA, Şirket sermayesinde bulunan toplam 28.500.000 adet nama yazılı A Grubu paya sahiptir.

Şirket Esas Sözleşmesi'nin "*Yönetim Kurulu ve Süresi*" başlıklı 7. maddesi uyarınca ise A Grubu paylar, yönetim kurulu üyelerinin seçiminde aday gösterme imtiyazı sahibidir. 5 (beş) üyeden oluşan yönetim kurulunun 2 (iki) üyesi, 6 (altı) veya 7 (yedi) üyeden oluşan yönetim kurulunun 3 (üç) üyesi, 8 (sekiz) veya 9 (dokuz) üyeden oluşan yönetim kurulunun 4 (dört) üyesi ve 10 (on) veya 11 (on bir) üyeden oluşan yönetim kurulunun 5 (beş) üyesi, 12 (on iki) üyeden oluşan yönetim kurulunun 6 (altı) üyesi, A Grubu pay sahipleri veya gösterecekleri adaylar arasından seçilir.

Ek olarak Şirket Esas Sözleşmesi'nin "*Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum*" başlıklı 18'inci maddesi uyarınca SPK tarafından uygulaması zorunlu tutulan Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne uyulur. Zorunlu ilkelere uyulmaksızın yapılan işlemler ve alınan Yönetim Kurulu kararları geçersiz olup Esas Sözleşme'ye aykırı sayılır. Kurumsal Yönetim İlkelerinin uygulanması bakımından önemli nitelikte sayılan işlemlerde ve Şirket'in ilişkili taraf işlemlerinde ve üçüncü

kişiler lehine teminat, rehin ve ipotek verilmesine ilişkin işlemlerde, Yönetim Kurulu'nda görev alacak bağımsız üyelerin sayısı ve niteliklerinin belirlenmesinde SPK'nın kurumsal yönetime ilişkin düzenlemelerine uyulur.

TTK ve SPKn'da yönetim hakimiyetinin kötüye kullanılmasına engel olmaya yönelik hükümler yer almaktadır. Şirket Esas Sözleşmesi ve ilgili mevzuat hükümleri uyarınca SPK'nın kurumsal yönetime ilişkin düzenlemelerine uygun nitelikte ve sayıda bağımsız yönetim kurulu üyesi bulunduracaktır.

Şirket Esas Sözleşmesi'nin "*Sermaye*" başlıklı 6'ncı maddesi uyarınca SPK tarafından verilen kayıtlı sermaye tavanı izni, 2025-2029 yılları (5 yıl) için geçerlidir. 2029 yılı sonunda izin verilen kayıtlı sermaye tavanına ulaşamamış olsa dahi, izin verilen tavan ya da yeni bir tavan tutarı için, SPK'dan izin almak suretiyle, genel kuruldan 5 (beş) yılı geçmemek üzere yeni bir süre için yetki alınması zorunludur. Söz konusu yetkinin alınmaması durumunda Yönetim Kurulu kararıyla sermaye artırımını yapılamaz.

Şirket Esas Sözleşmesi'nin "*Yönetim Kurulu ve Süresi*" başlıklı 7. maddesi uyarınca yönetim kurulunda görev alacak bağımsız üyelerin sayısı ve nitelikleri SPK'nın kurumsal yönetime ilişkin düzenlemeleri başta olmak üzere sermaye piyasası mevzuatına göre tespit edilir. A Grubu pay sahiplerinin göstereceği adaylar arasından seçilecek yönetim kurulu üyeleri, söz konusu bağımsız üyeler haricindeki üyelerden oluşacaktır. Bağımsız üyenin bağımsızlığını kaybetmesi, istifa etmesi veya görevini yerine getiremeyecek duruma gelmesi halinde, sermaye piyasası mevzuatı ve SPK'nın kurumsal yönetim ilkelerinde yer alan düzenlemelere uyulur. TTK ve sermaye piyasası mevzuatı uyarınca, riskin erken saptanması komitesi dahil olmak üzere, Yönetim Kurulu'nun kurmakla yükümlü olduğu komitelerin oluşumu, görev ve çalışma esasları TTK, SPKn, SPK'nın kurumsal yönetime ilişkin düzenlemeleri ve ilgili diğer mevzuat hükümlerine göre gerçekleştirilir. Yönetim kurulu, TTK ve sermaye piyasası mevzuatına uygun olarak, gerekli göreceği konularda komiteler ve alt komiteler oluşturur.

Şirket Esas Sözleşmesi'nin "*Bağımsız Denetim*" başlıklı 16. maddesi uyarınca Şirket'in ve mevzuatta öngörülen diğer hususların denetimi ve denetçi hakkında TTK, sermaye piyasası mevzuatı ve ilgili mevzuat hükümleri uygulanır.

Yukarıda sıralanan hususlara ek olarak Şirket'in halka arzı ile birlikte denetimlere tabi olması da kontrol gücünün kötüye kullanımını engelleyecek etkenler arasındadır.

#### **19.5. İhraççının yönetim hakimiyetinde değişikliğe yol açabilecek anlaşmalar/düzenlemeler hakkında bilgi:**

Yoktur.

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

Şirket'in tek pay sahibi bulunmaktadır.

## 20. İLİŞKİLİ TARAFLAR VE İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER HAKKINDA BİLGİLER

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

Grup'un finansal tablo dönemleri itibarıyla ilişkili taraf kapsamında değerlendirilen şirketlerle/kişilerle ilişki düzeyleri tabloda yer almaktadır:

İlişkili Taraf Ünvanı	Ortaklık ile İlişkisi
Özel Tesla Emar Görüntüleme Mer. Ltd. Şti.	Şirket'in %48 oranında pay sahibi olduğu, özkaynak yöntemiyle konsolidasyona dahil olan bağlı ortaklığıdır
Konsa Ambalaj San. Tic. A.Ş.	Şirket'in sahibi ilişkili taraf olan Esko Sağlık Hiz. Ltd. Şti.'dir.
Saymak Group Metal Mekanik Ltd. Şti.	%100 Bağlı ortaklık olan Saymak Metal'in 2023 yılında ortağı konumundadır.
İsmail TUNA	Şirket'in %100 oranında pay sahibidir.
Esko Sağlık Hiz. Ltd. Şti.	Şirket'in sahibi ile İsmail Tuna'nın akrabalık ilişkisi bulunmaktadır.
Mehmet ÖZTOPRAK	Baytuna Turizm kurucu pay sahibidir.
Say-Mak Makine İmalat ve Dış Tic. Ltd. Şti.	%100 Bağlı ortaklık olan Saymak Metal'in 2023 yılında ortağı konumundadır.

a) Grup'un ortaklar ve diğer ilişkili taraf şirketleri ile olan borç-alacak ilişkisi ile söz konusu borç-alacağın kaynağı ve niteliği:

#### İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar

Grup'un ilişkili taraflardan olan ticari alacaklarının detayı finansal tablo dönemleri itibarıyla aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar (TL)	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2024
Özel Tesla Emar Limited Şirketi	0	0	14.393.293
Konsa Ambalaj San.Tic.A.Ş.	0	0	67.463.919
Saymak Group Metal Mekanik Ltd.Şti.	0	0	33.804.444
<b>Toplam</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>115.661.656</b>

İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar (TL)	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2024
Özel Tesla Emar Limited Şirketi	7.007.326	7.229.705	0
İsmail Tuna	0	0	21.474.172
Esko Sağlık Hiz.Ltd Şti	0	46.898.502	68.970.023
Konsa Ambalaj San.Tic.A.Ş.	0	408.600	17.423
<b>Toplam</b>	<b>7.007.326</b>	<b>54.536.807</b>	<b>90.461.618</b>

İlişkili Taraflardan Kısa Vadeli Borçlar (TL)	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2024
Saymak Group Metal Mekanik Ltd.Şti.	0	57.641.671	0
Mehmet ÖZTOPRAK	0	0	100.000
İsmail Tuna	4.244.296	17.867.674	0
<b>Toplam</b>	<b>4.244.296</b>	<b>75.509.345</b>	<b>100.000</b>

İlişkili Taraflardan Peşin Ödenmiş Giderler (TL)	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2024
Özel Tesla Emar Limited Şirketi	0	0	20.402.643
Esko Sağlık Hiz.Ltd Şti	0	0	2.950.000
<b>Toplam</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>23.352.643</b>

**b) İlişkili taraflardan alımlar ve ilişkili taraflara satışlara ilişkin bilgiler**

Şirket'in finansal tablo dönemleri itibarıyla ilişkili taraflara gerçekleştirmiş olduğu satış işlemlerine ilişkin bilgiler aşağıda yer almaktadır.

<b>İlişkili Taraflardan Gelirler (TL)</b>	<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2023</b>	<b>31.12.2024</b>
Saymak Group Metal Mekanik Ltd.Şti.	0	81.856.144	261.152.712
Özel Tesla Emar Görüntüleme Mer.Ltd.Şti.	25.780.398	80.924.343	115.373.605
Say-Mak Makine İmalat ve Dış Tic.Ltd.Şti.	9.889.514	0	0
Konsa Ambalaj San.Tic.A.Ş.	0	9.578.135	90.029.089
Esko Sağlık Hiz.Ltd. Şti.	0	8.124.254	16.196.442
<b>Toplam</b>	<b>35.669.912</b>	<b>180.482.876</b>	<b>482.751.848</b>
<b>Hasılat</b>	<b>890.415.386</b>	<b>1.460.729.897</b>	<b>2.356.864.514</b>
<b>İlişkili Taraflardan Gelirler/Hasılat</b>	<b>4,01%</b>	<b>12,36%</b>	<b>20,48%</b>

Grup'un finansal tablo dönemleri itibarıyla ilişkili taraflardan kaynaklanan giderlerine ilişkin bilgiler aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

<b>İlişkili Taraflara Giderler (TL)</b>	<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2023</b>	<b>31.12.2024</b>
<b>Mal ve Hizmet</b>	<b>0</b>	<b>36.080.434</b>	<b>99.806.093</b>
Özel Tesla Emar Limited Şirketi	0	15.757.665	33.241.636
Konsa Ambalaj San. ve Tic.A.Ş.	0	0	51.725.383
Esko Sağlık Hiz.Ltd Şti	0	10.476.300	14.839.074
Saymak Group Metal Mekanik Ltd.Şti.	0	9.846.469	0
<b>Toplam</b>	<b>0</b>	<b>36.080.434</b>	<b>99.806.093</b>
<b>Satışların Maliyeti</b>	<b>774.654.373</b>	<b>1.151.788.546</b>	<b>1.485.937.440</b>
<b>İlişkili Taraflara Giderler/Satışların Maliyeti</b>	<b>0,00%</b>	<b>3,13%</b>	<b>6,72%</b>

**c) Ortaklar, iştirakler, bağlı ortaklıklar ve diğer grup şirketleri lehine verilen garanti, taahhüt, kefalet, avans, ciro gibi yükümlülüklerin tutarı:**

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Grup'un hasılatı içerisinde sınıflandırılan ilişkili taraflardan gelirlerinin Grup'un hasılatı içindeki payı finansal tablo dönemleri itibarıyla aşağıda yer almaktadır.

<b>İlişkili Taraflardan Gelirler (TL)</b>	<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2023</b>	<b>31.12.2024</b>
Saymak Group Metal Mekanik Ltd.Şti.	0	81.856.144	261.152.712
Özel Tesla Emar Görüntüleme Mer.Ltd.Şti.	25.780.398	80.924.343	115.373.605
Say-Mak Makine İmalat ve Dış Tic.Ltd.Şti.	9.889.514	0	0
Konsa Ambalaj San.Tic.A.Ş.	0	9.578.135	90.029.089
Esko Sağlık Hiz.Ltd. Şti.	0	8.124.254	16.196.442
<b>Toplam</b>	<b>35.669.912</b>	<b>180.482.876</b>	<b>482.751.848</b>
<b>Hasılat</b>	<b>890.415.386</b>	<b>1.460.729.897</b>	<b>2.356.864.514</b>
<b>İlişkili Taraflardan Gelirler/Hasılat</b>	<b>4,01%</b>	<b>12,36%</b>	<b>20,48%</b>

## **21. DİĞER BİLGİLER**

### **21.1. Sermaye Hakkında Bilgiler**

Şirket'in çıkarılmış sermayesi 100.000.000 TL değerindedir. Bu sermaye, her biri beheri 1 (bir) TL değerinde 100.000.000 adet paya bölünmüş olup 28.500.000 adedi nama yazılı A grubu ve 71.500.000 adedi nama yazılı B grubu olarak ayrılmıştır.

### **21.2. Kayıtlı Sermaye Tavanı:**

Şirket, SPK'nın hükümlerine göre kayıtlı sermaye sistemini kabul etmiş ve SPK'nın 27.02.2025 tarih ve 11/412 sayılı izni ile bu sisteme geçmiştir. Şirket'in kayıtlı sermaye tavanı 500.000.000 TL (beşyüzmilyonTürkLirası) olup her biri beheri 1 (bir) TL değerinde 500.000.000 (beşyüzmilyon) adet paya ayrılmıştır.

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

Fiili dolaşımda pay bulunmamaktadır. Şirket'in aynı sermayesi bulunmamaktadır.

### **21.4. Sermayeyi temsil etmeyen kurucu ve intifa senetleri vb. hisselerin sayısı ve niteliği hakkında bilgi:**

Yoktur.

### **21.5. İhraççının paylarından, kendisi tarafından bizzat tutulan veya onun adına tutulan veya bağlı ortaklıklarının sahip oldukları ihraççı paylarının adedi, defter değeri ve nominal değeri:**

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

31.12.2022, 31.12.2023 ve 31.12.2024 tarihlerinde sona eren hesap dönemleri itibarıyla gerçekleştirilen sermaye artırımlarına ilişkin tablo aşağıda yer almaktadır:

Tescil Tarihi	TTSG Tarihi	Artırım Öncesi Sermaye (TL)	Artırım Sonrası Sermaye (TL)	Sermaye Artırımının Kaynağı
10.03.2022	10.03.2023	42.500.000	70.000.000	Artırılan sermaye pay sahipleri tarafından nakden karşılanmıştır.
19.04.2024	19.04.2024	69.399.454,14	100.000.000	Artırılan sermaye pay sahibi tarafından nakden karşılanmıştır.

31.12.2022, 31.12.2023 ve 31.12.2024 tarihlerinde sona eren hesap dönemleri itibarıyla gerçekleştirilen sermaye azaltımlarına ilişkin tablo aşağıda yer almaktadır:

Tescil Tarihi	TTSG Tarihi	Azaltım Öncesi Sermaye (TL)	Azaltım Sonrası Sermaye (TL)	Sermaye Azaltımı İlişkin Bilgi
18.04.2024	18.04.2024	70.000.000	69.399.454,14	Azaltılan 600.545,86 TL Şirket ortaklarına dağıtılmıştır.

Şirket, SPK'nın 27.02.2025 tarih ve 11/412 sayılı izni ile kayıtlı Sermaye sistemine geçiş yapmıştır. Şirket'in kayıtlı sermaye tavanı 500.000.000 TL olup her biri 1,00 TL itibari değerinde 500.000.000 adet paya bölünmüştür.

SPK tarafından verilen kayıtlı sermaye tavanı izni, 2024-2028 yılları (5 yıl) için geçerlidir. 2028 yılı sonunda izin verilen kayıtlı sermaye tavanına ulaşamamış olsa dahi, izin verilen tavan ya da yeni bir tavan tutarı için, SPK'dan izin almak suretiyle, genel kuruldan 5 (beş) yılı geçmemek üzere yeni bir süre için yetki alınması zorunludur. Söz konusu yetkinin alınmaması durumunda yönetim kurulu kararıyla sermaye artırımını yapılamaz.

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

Yoktur.

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

Şirket payları mevcut durum itibarıyla Borsa'da işlem görmemektedir. Halka arz edilmesi planlanan payların Borsa'da işlem görmesi yönünde başvuruda bulunulmuştur.

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

Yoktur.

**21.12. Esas sözleşme ve iç yönergeye ilişkin önemli bilgiler:**

Şirket Esas Sözleşmesi'nin tam metnine KAP'ın internet sitesinde [www.kap.org.tr](http://www.kap.org.tr) ve Şirket'in internet sitesi olan [www.baytunagrupyatirim.com](http://www.baytunagrupyatirim.com) adresinden ulaşılması mümkün olup bir örneğine Ek-1'de yer verilmektedir.

Şirket Esas Sözleşmesi'nin "Amaç ve Konu" başlıklı 3'üncü maddesi uyarınca;

*"Şirket, sağlık, inşaat, turizm ve danışmanlık sektörlerinde faaliyet göstermek üzere kurulmuş olup, 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu ("TTK"), 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu ("SPKn") ve Sermaye Piyasası Kurulu ("SPK") düzenlemeleri ve sermaye piyasası mevzuatına uymak suretiyle faaliyet göstermektedir."*

Şirket Esas Sözleşmesi'nin "Sermaye" başlıklı 6'ncı maddesi uyarınca;

*"Yönetim Kurulu, SPKn hükümlerine uygun olarak, gerekli gördüğü zamanlarda, kayıtlı sermaye tavanına kadar yeni pay ihraç ederek çıkarılmış sermayeyi arttırmaya, imtiyazlı pay çıkarmaya, imtiyazlı pay sahiplerinin haklarının kısıtlanması ve pay sahiplerinin yeni pay alma hakkının sınırlandırılması nominal değerinin üstünde veya altında pay ihracı konularında karar almaya yetkilidir. Yeni pay alma hakkını kısıtlama yetkisi, pay sahipleri arasında eşitsizliğe yol açacak şekilde kullanılamaz."*

Şirket Esas Sözleşmesi'nin "Yönetim Kurulu ve Süresi" başlıklı 7'nci maddesi uyarınca;

*"Şirket'in işleri ve idaresi Genel Kurul tarafından TTK ve sermaye piyasası mevzuatı hükümleri çerçevesinde seçilecek en az 5 (beş), en fazla 12 (on iki) üyeden oluşan bir Yönetim Kurulu tarafından yürütülür."*

*Yönetim Kurulu üyeleri en çok 3 (üç) yıl süreyle görev yapmak üzere seçilir. Yönetim kurulu üyeleri yeniden seçilebilir. Yönetim Kurulu üyelerinin pay sahibi olması zorunlu değildir. Genel Kurul, lüzum görürse Yönetim Kurulu üyelerini her zaman değiştirebilir."*

*A Grubu paylar, Yönetim Kurulu üyelerinin seçiminde aday gösterme imtiyazı sahibidir. 5 (beş) üyeden oluşan Yönetim Kurulu'nun 2 (iki) üyesi, 6 (altı) veya 7 (yedi) üyeden oluşan Yönetim Kurulu'nun 3 (üç) üyesi, 8 (sekiz) veya 9 (dokuz) üyeden oluşan Yönetim Kurulu'nun 4 (dört) üyesi ve 10 (on) veya 11 (on bir) üyeden oluşan Yönetim Kurulu'nun 5 (beş) üyesi, 12 (on iki) üyeden oluşan Yönetim Kurulu'nun 6 (altı) üyesi, A Grubu pay sahipleri veya gösterecekleri adaylar arasından seçilir. A Grubu pay sahiplerinin çoğunluğunun belirleyerek Genel Kurul'un seçimine sunacağı adaylar, (İmtiyazlı Pay Sahipleri Özel Kurulu toplanmasına gerek olmaksızın) A Grubu pay sahiplerinin kendi aralarında yapacakları bir toplantı ile veya alacakları yazılı bir karar ile belirlenir."*

*Yönetim kurulunda görev alacak bağımsız üyelerin sayısı ve nitelikleri SPK'nın kurumsal yönetime ilişkin düzenlemeleri başta olmak üzere sermaye piyasası mevzuatına göre tespit edilir. A Grubu pay sahiplerinin göstereceği adaylar arasından seçilecek Yönetim Kurulu üyeleri, söz konusu bağımsız üyeler haricindeki üyelerden oluşacaktır.*

*Yönetim Kurulu, Şirket işlerinin ve mevzuatın gerektirdiği zamanlarda toplanır. Yönetim Kurulu, Genel Kurul tarafından seçilmelerini takip eden ilk toplantıda aralarından bir başkan ve bir başkan vekili seçer. Yönetim Kurulu, Yönetim Kurulu başkanı veya Yönetim Kurulu başkanının yokluğunda Yönetim Kurulu başkan vekilinin daveti ile toplanır. Yönetim Kurulu toplantılarına Yönetim Kurulu başkanı veya Yönetim Kurulu başkanının yokluğunda Yönetim Kurulu başkan vekili başkanlık eder.*

*Yönetim Kurulu'nun toplantı şekli, gündemi, toplantıya davet, oy kullanımları, toplantı ve karar yeter sayıları gibi hususlar hakkında TTK ve sermaye piyasası mevzuatının ilgili hükümleri uygulanır. Yönetim Kurulu toplantıları Şirket merkezinde veya Türkiye içinde veya dışında Yönetim Kurulu başkanının belirleyeceği uygun bir yer ve saatte yapılır.*

*Üyelerden hiçbiri toplantı yapılması isteminde bulunmadığı takdirde, Yönetim Kurulu kararları, kurul üyelerinden birinin belirli bir konuda yaptığı, karar şeklinde yazılmış önerisine, en az üye tam sayısının çoğunluğunun yazılı onayı alınmak suretiyle de verilebilir. Aynı önerinin tüm Yönetim Kurulu üyelerine yapılmış olması bu yolla alınacak kararın geçerlilik şartıdır. Onayların aynı kâğıtta bulunması şart değildir; ancak onay imzalarının bulunduğu kağıtların tümünün Yönetim Kurulu karar defterine yapıştirilmesi veya kabul edenlerin imzalarını içeren bir karara dönüştürülüp karar defterine geçirilmesi kararın geçerliliği için gereklidir.*

*Şirket'in Yönetim Kurulu Toplantısına katılma hakkına sahip olanlar bu toplantılara, TTK'nın 1527'nci maddesi uyarınca elektronik ortamda da katılabilir. Şirket, Ticaret Şirketlerinde Anonim Şirket Genel Kurulları Dışında Elektronik Ortamda Yapılacak Kurullar Hakkında Tebliğ hükümleri uyarınca hak sahiplerinin bu toplantılara elektronik ortamda katılmalarına ve oy vermelerine imkân tanıyacak Elektronik Toplantı Sistemini kurabileceği gibi bu amaç için oluşturulmuş sistemlerden de hizmet satın alabilir. Yapılacak toplantılarda şirket sözleşmesinin bu hükmü uyarınca kurulmuş olan sistem üzerinden veya destek hizmeti alınacak sistem üzerinden hak sahiplerinin ilgili mevzuatta belirtilen haklarını Tebliğ hükümlerinde belirtilen çerçevede kullanabilmesi sağlanır.*

*TTK Madde 392 uyarınca, her Yönetim Kurulu üyesi Şirket'in tüm iş ve işlemleri hakkında bilgi isteyebilir, soru sorabilir ve inceleme yapabilir. Yönetim kurulu üyelerinin TTK madde 392'den doğan hakları kısıtlanamaz, kaldırılmaz.*

*Yönetim Kurulu üyeliklerinden birinin boşalması halinde yönetim kurulu, boşalan üyelik için, yapılacak bir sonraki Genel Kurul toplantısının onayına sunulmak ve bu toplantıya kadar görev yapmak üzere, TTK ve sermaye piyasası mevzuatında belirtilen şartları haiz bir kişiyi geçici olarak atayacaktır. A Grubu pay sahipleri tarafından aday gösterilerek seçilmiş Yönetim*

*Kurulu üyesi yerine, yine A Grubu pay sahiplerinin aday göstermesi suretiyle seçilen Yönetim Kurulu üyelerinden göreve devam edenlerin çoğunluğunun önerdiği adaylar arasından Yönetim Kurulu'nun onayı ile atanır. Ataması Genel Kurul tarafından onaylanan üye selefinin görev süresini tamamlayacaktır. Yönetim Kurulu üyeleri gündemde ilgili bir maddenin bulunması veya gündemde madde bulunmasa bile haklı bir sebebin varlığı halinde, Genel Kurul kararıyla her zaman görevden alınabilirler. Bir tüzel kişi Yönetim Kurulu'na üye seçildiği takdirde, tüzel kişiyle birlikte, tüzel kişi adına, tüzel kişi tarafından belirlenen, sadece bir gerçek kişi de tescil ve ilan olunur. Yönetim Kurulu üyesi olan tüzel kişi, kendi adına tescil edilmiş bulunan gerçek kişiyi her an değiştirebilir.*

*Bağımsız üyenin bağımsızlığını kaybetmesi, istifa etmesi veya görevini yerine getiremeyecek duruma gelmesi halinde, sermaye piyasası mevzuatı ve SPK'nın kurumsal yönetim ilkelerinde yer alan düzenlemelere uyulur.*

*TTK ve sermaye piyasası mevzuatı uyarınca, riskin erken saptanması komitesi dahil olmak üzere, yönetim kurulunun kurmakla yükümlü olduğu komitelerin oluşumu, görev ve çalışma esasları TTK, SPKn, SPK'nın kurumsal yönetime ilişkin düzenlemeleri ve ilgili diğer mevzuat hükümlerine göre gerçekleştirilir. Yönetim Kurulu, TTK ve sermaye piyasası mevzuatına uygun olarak, gerekli göreceği konularda komiteler ve alt komiteler oluşturur.*

*Yönetim kurulu üyelerine ilişkin ücretler Genel Kurul tarafından belirlenir. Yönetim kurulu üyelerine ücret dışında verilecek mali haklar konusunda Genel Kurul yetkilidir. Bağımsız yönetim kurulu üyelerinin ücretlerinin belirlenmesinde sermaye piyasası mevzuatı hükümlerine uyulur.”*

*Şirket ile işlem yapma, şirkete borçlanma ve rekabet yasağına ilişkin TTK ve sermaye piyasası mevzuatının ilgili hükümleri uygulanır.*

*Şirket Esas Sözleşmesi'nin “Genel Kurul” başlıklı 10'uncu maddesi uyarınca; “Olağan ve olağanüstü genel kurul toplantılarında, hazır bulunan pay sahiplerinin veya vekillerinin her bir A Grubu pay için 5 (beş) oy hakkı, her bir B Grubu pay için 1 (bir) oy hakkı bulunmaktadır. Genel kurula katılma ve oy kullanma hakkı, pay sahibinin pay sahibi olduğunu kanıtlayan belgeleri veya pay senetlerini Şirket'e, bir kredi kuruluşuna veya başka bir yere depo edilmesi şartına bağlanamaz.”*

### **21.13. Esas sözleşmenin ilgili maddesinin referans verilmesi suretiyle ihraççının amaç ve faaliyetleri:**

*Esas Sözleşme'nin “Amaç ve Konu” başlıklı 3'üncü maddesi uyarınca;*

*“Şirket, sağlık, inşaat, turizm ve danışmanlık sektörlerinde faaliyet göstermek üzere kurulmuş olup, 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu (“TTK”), 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu (“SPKn”) ve Sermaye Piyasası Kurulu (“SPK”) düzenlemeleri ve sermaye piyasası mevzuatına uymak suretiyle faaliyet göstermektedir.*

Şirket'in amaç ve konuları aşağıda belirtilenlerden oluşmaktadır:

### **1. SAĞLIK**

- Şirket, Türkiye Cumhuriyeti sınırları içerisinde dilediği yerde teşhis kliniği, tedavi kliniği, özel hastane, poliklinik açabilecektir. Yurtiçinde ve yurtdışında Kamu, özel ve Yarı özel hastane ve kurumlara, üniversite hastanelerine Sağlık hizmetleri konusunda her türlü tıbbi cihaz ile görüntüleme hizmeti vermek, bu konularla ilgili her türlü açılmış ve açılacak olan ihalelere girmek, kurumlar ile anlaşmalar yapmak, tıp uzmanları istihdam etmek. Tıpta kullanılan her türlü cihaz, tıbbi malzeme ve sarf malzemeleri ile ilaç alımı satımı imalatı ihracatının ve ithalatının yapmak, yaptırmak. Ambulans satın almak, işletmek, kiralamak, kiraya vermek ve ithal etmek. Sağlıkla ilgili her türlü faaliyette bulunmak ve danışmanlık yapmak.
- Her türlü medikal ve tıbbi ürünleri, cihazları ve aletleri, hastane donanımları, analitik cihazlar, kimyasal ve cam laboratuvar malzemeleri, hastane sarf malzemeleri, tıbbi cihazların yedek parça ve sarf malzemeleri ile ilgili mümessillik ve dahili ticaret yapmak, kiralamak veya kiraya vermek.
- Kamu veya özel sağlık kuruluşlarının, hastanelerin, kliniklerin tıbbi cihaz alımları ihalelerine girmek ve her türlü ihaleye başvurmak, teklif vermek ve taahhütte bulunmak.
- Tıbbi alet, cihaz, makine ile laboratuvar, eczane, hastane, demirbaş, eşya ve malzemelerin alımı, satımı, ithalatını, ihracatını yapmak.
- Tomografi, bilgisayarlı tomografi ve sintigrafi, kemik yoğunluğu ölçme, mamografi, bilumum röntgen grafikleri, MR, eko, ultrasonografi ve doppler, manyetik rezonans ve bilumum teknolojileri ve sistemler oluşturmak, satın almak, kiralamak veya kiraya vermek, ithalatını, ihracatını yapmak.
- Medikal ve sağlık hizmetleri konusunda her çeşit mekanik, elektrikli ve elektronik araç ve cihazı, her türlü görüntüleme ve tıbbi cihazları ve bu araç ve cihazlar için gerekli her türlü yedek parça ve sarf malzemeleri ve her türlü medikal ve tıbbi sarf malzemeleri almak, satmak, kiralamak, kiraya vermek ve üretimini yapmak.

### **2. İNŞAAT**

- Her türlü inşaat taahhüt ve müteahhitlik işleri yapmak, resmi ve özel inşaatlar yapmak, satmak, pazarlamak. Resmi ve özel kamu kurum ve kuruluşların inşaat işleri, tüneller, limanlar, fabrikalar, yollar, köprüler, bentler, barajlar, lojmanlar, idare binaları gibi yapılar, resmi kurum ve hizmet binaları, beton, asfalt, karayolu, liman binaları, is hanları, ticari yapılar, atölyeler, imalathaneler ile her türlü toplu konut, kooperatif meskenleri, kara ve demir yolları, hava meydanları, istasyonlar, otogarlar, otoparklar, garajlar, çarşı mağaza, pazar işyeri, otel, motel, villa, pansiyon, hastane, cami, dispanser, sağlık merkezleri, ilk yardım tesisleri ve benzeri devlet yapıları gibi bayındırlık tesisleri, tatil köyleri, okul inşaatı, eğitim merkezleri, öğrenci yurtları, gölet ve iskele, turistik konaklama, uçuş pistleri, sportif ve tamamlayıcı tesisler ve petrol, doğalgaz boru hatları, kanal içme suyu, su kanalları, drenaj tesisleri, sulama ve kanalizasyon işlerinin inşasını yapmak, taahhütlerde bulunmak. Kat karşılığı mesken ve işyerleri inşaatları yapmak, sözleşmeler yapmak, bu mesken ve işyerlerinin tadilat ve montaj işleri, peyzaj ve çevre düzenlemelerini yapmak, yaptırmak, satmak ve noterden sözleşmeleri yapmak. Her türlü inşaatla ilgili her türlü proje, etüt, harita vb. işleri yaptırabilir.

### **3.DANIŞMANLIK**

- *Hukuki danışmanlık hariç olmak kaydı ile; Her türlü danışmanlık hizmetlerinde bulunmak. Sınai ticari ve mali organizasyonlar ve kuruluşlar için finansal, yönetim ve teknik danışmanlık hizmetleri yapmak. Yönetim ve eğitim danışmanlığı, personel tedariki, yeniden yapılanma ve diğer insan kaynakları konularında hizmet vermek. Yurt dışında çalışacak personel gönderimi, yurt dışından Türkiye’de çalışacak personel temini konusunda ve tedavi için yurtdışına gidecek ya da yurtdışından Türkiye’ye gelecek kişilerin tedavi ettirilmesi hususlarında her türlü danışmanlık ve hizmetleri yapmak. İnsan kaynakları alanında yazılım geliştirebilir, bu yazılımın satış ve pazarlamasını yapmak. Her türlü gıda maddeleri alım satımı isı yapmak. Gıda ile ilgili her türlü faaliyette bulunmak. Her türlü tarım, ziraat, bahçecilik, seracılık, hayvancılık faaliyetlerinde bulunmak. Her türlü makina üretim, alım satım faaliyetlerinde bulunmak.*

*Şirket amaç ve konuları gerçekleştirmek için aşağıdaki konularda faaliyette bulunabilir:*

- *Şirket amacını gerçekleştirmek için her türlü gayrimenkulü dilediği bedel ve şartlarda hisseli ve müstakil olarak alabilir, satabilir, işletebilir, kiralar, kiraya verebilir, bunlar üzerinde aynı ve şahsi hakları tesis edebilir, ipotek alabilir, ipotek verebilir ve ipotekleri fek edebilir. Gayrimenkulleri üzerinde irtifak, intifa, sükûna, gayrimenkul mükellefiyeti, bedelli veya bedelsiz yola terk, kamuya terk, ifraz, tevhit, taksim, tashih yapabilir, kat irtifakı ve kat mülkiyeti tesis edebilir. Tapu dairelerinde gayrimenkullerle ilgili her türlü cins tashihi, ifraz, tevhit, taksim, parselasyon ile ilgili her nevi muamele ve tasarrufları gerçekleştirebilir. Üçüncü şahıslar lehine ipotek-rehin-kefalet-temlik verebilir ve alabilir.*
- *Yurtiçinde ve Yurtdışındaki icralara ve izale-i şüyu satışlarına katılarak, gayrimenkulleri dilediği bedellerde hisseli veya müstakil olarak alabilir, pey sürebilir.*
- *Lüzumlu görülecek menkul ve gayrimenkul malları ile makine ve cihazları satın alabilir, satabilir, kiralayabilir, finansal kiralama yapabilir yahut kiraya verebilir, yurt içinde ve yurt dışından, teminatlı yahut teminatsız, her türlü borç alabilir. Şirketin sahip olduğu her türlü menkul ve gayrimenkulleri ile her türlü sabit tesis, demirbaş ve bilanço kalemleri üzerinde gerek namına gerekse üçüncü şahıs ve tüzel kişiler namına teminat, kefalet, işletme rehini ve ipotek tesis edebilir, temlik alabilir, verebilir, fek edebilir. Alacaklarına karşılık, ipotek veya rehin alabilir, borçlarının teminatı olarak veya üçüncü şahıslar lehine, ipotek yahut rehin verebilir, bu ipoteklerin terkinini talep edebilir, her türlü kefalet ve teminat verebilir.*
- *Yatırım hizmetleri ve faaliyetleri niteliğinde olmamak kaydıyla Şirket konusu işlerin oluşabilmesi için kanuni mevzuatın gerekli kıldığı tüm teşebbüs ve merasimi ifade ederek gerekli izin, imtiyaz, ruhsatname, patent, ihtira beratları, lisans, know how marka, fesih name, belge, alameti farika gibi sınai, mülkiyet haklarını ve emsali hakları iktisap edebilir veya tamamen üçüncü şahıslara devredebilir, her türlü hukuki tasarruf işlemlerde bulunabilir. Ayrıca, yukarıdaki hakları kiraya verebilir veya kiralayabilir.*
- *Şirket gaye ve konusunun gerçekleştirilmesi için arsa, arazi, bina ve gayrimenkul hakları satın alabilir, inşa edebilir, iktisap edebilir, satabilir. İktisap edilen gayrimenkulleri devir ve ferağ, bunları kısmen veya tamamen üçüncü şahıslara kullanırabilir veya kiralayabilir.*
- *Şirket gayelerinin oluşmasını teminin kısa, orta ve uzun vadeli istikrazlar akdedebilir, aval ve kefalet kredileri temin edebilir. Şirketin kuracağı tesisleri için gerekli iç ve dış kredileri*

*dahili ve harici finansman kurumlarıyla yerli ve yabancı kuruluş ve işletmelerden temin edebilir.*

- *Konusu ile ilgili gerek yurt içinden ya da gerek yurtdışından veya devletin sağladığı her türlü teşvik ve desteklerden faydalanabilir.*
- *Şirket konusuyla ilgili her türlü makine, tesisat, nakil vasıtaları, cihaz alet ve edevat ve sair menkul malları ve hakları satın alabilir veya satabilir, ithal ve ihraç edebilir, kullanabilir, kiralayabilir ve kiraya verebilir.*
- *Şirket yukarıda yazılı gaye ve konularını gerçekleştirebilmek için yurt içinde ve dışında her nevi kara, hava, deniz nakil vasıtaları ile yük ve eşya taşımacılığı yapar, faaliyeti ile ilgili her türlü nakil vasıtaları alır, satar, ithalat ve ihracat yapar, kiraya verir.*
- *Şirket yukarıda yazılı gaye ve konularını gerçekleştirebilmek için yurt içinde ve dışında satış ve servis desteğini verebilecek ofis, mağaza, Show romları açabilir.*
- *Şirket gayelerini gerçekleştirmek için tüm sınai mali ve hukuk işlem ve tasarruflarda bulunabilir, resmi ve özel bilumum ihalelere iştirak edebilir, acentelik, mümessillik, komisyonculuk, bayilik, distribütörlük alabilir ve verebilir.*
- *SPKn'nun örtülü kazanç aktarımına ilişkin hükümleri saklı kalmak ve yatırım hizmetleri ve faaliyetleri niteliğinde olmamak kaydıyla Şirket, yurtiçi ve yurtdışında her türlü şirket kurabilir, ortaklık yapabilir, mevcut ve ileride kurulacak işletme ve şirketlere iştirak edebilir. Şirket yurtiçi ve yurtdışında her türlü firmaları ve ticari işletmeleri devren iktisap edebilir, aracılık yapmamak kaydıyla kurulmuş ve kurulacak şirketlerin paylarını satın alabilir veya satabilir, devredebilir ve bunlar üzerinde her türlü tasarruflarda bulunabilir.*
- *Sermaye piyasası mevzuatı ile düzenlenen yatırım hizmetleri ve faaliyetleri niteliğinde olmamak kaydıyla Şirket gayesine faydalı olmak şartıyla şirket konusuna bağlı olmaksızın özel hukuk, kamu hukuku tüzel kişiler tarafından ihraç olunan ve olunacak hisse senetleri, borçlanma araçları, intifa senetleri ve kuponları gibi kıymetleri satın alabilir, devralabilir, teminat gösterebilir, kabul edebilir.*
- *Konusu ile ilgili hammadde, yan madde, yan mamul ve mamul maddeleri satın alabilir, ithal, ihraç ve sair suretle tedarik edebilir, bunları kısmen veya tamamen işletebilir.*
- *Yukarıda sözü edilen konularla ilgili yerli ve yabancı şirket işletme ve müesseseler ile iş birliği yapabilir veya bunlarla ortaklık yapabilir.*
- *Yukarıda sözü edilen konularla ilgili olarak yerli ve yabancı şirket işletme ve müesseselerden distribütörlük, bayilik veya mümessillik alabilir, verebilir.*
- *Şirket yukarıdaki tüm konularıyla ilgili yurt içinde ve yurt dışında resmi ve özel kurumların açtığı ihalelere katılabilir.*
- *Şirket yukarıdaki tüm konularıyla ilgili olarak kanuni mevzuatlar yerine getirilerek ihracat ve ithalat işlemleri yapabilir.*
- *Şirket maksat ve mevzuu ile ilgili olarak her türlü fuar, sergi ve panayırlara iştirak edebilir.*
- *Şirket her türlü emtianın ve hizmetin iç ve dış ticaretini yapabilir. Yukarıda gösterilen konulardan başka ilerde şirket için faydalı ve lüzumlu görülecek başka işlere girişilmek istendiği takdirde genel kurul karar aldıktan sonra şirket bu işleri de yapabilecektir. Ana sözleşme değişikliğinde olan işbu karar tescil ve ilan ettirilerek uygulanacaktır.*
- *Deniz ve hava araçları alır satar kiralar kiraya verir fabrikalarını kurar işletir her türlü işlerle alakalı faaliyette bulunur.*

- *Yeraltı kaynakları mermer. Granit, altın jeotermal su, petrol, doğalgaz gibi maden arama işletme, depolama, rafine etme gibi faaliyetleri yapmak işletmek, ortak olmak alıp satma işlemlerini yapmak. Yurtiçinde ve yurtdışında: Akaryakıt, sıvı ve katı yakıt istasyonları kurmak işletmek alıp satma faaliyetlerinde bulunmak.*

*Şirket, yukarıda belirtilenlerin yanında Şirket için gerekli ve yararlı görüldüğünde Esas Sözleşme değişikliği için SPK'nın uygun görüşü ve Ticaret Bakanlığı'nun izninin alınması koşuluyla, Yönetim Kurulu'nun teklifi üzerine keyfiyet Genel Kurul'un onayına sunulduktan ve bu yönde karar alındıktan sonra başka faaliyetleri de yürütebilir, kanunen yasaklanmamış diğer her türlü işlere girişebilir, her türlü iş ve işlemi yapabilir ve ekonomik amaç ve faaliyette bulunabilir.*

*Şirket, sermaye piyasası mevzuatının örtülü kazanç aktarımı ve sair düzenlemelerine aykırılık teşkil etmemek ve gerekli özel durum açıklamalarını yapmak koşuluyla amaç ve konu ile ilgili hususların tahakkuk ettirilebilmesi için her türlü sınai, mali ve ticari işler ve muamelelerle iştigal etmek üzere şirketler ve tesisler kurabilir, mevcut veya kurulacak şirketlere iştirak edebilir veya bunları devir alabilir, yatırım hizmetleri ve faaliyetleri niteliğinde olmamak kaydıyla mevcut şirketlerin ihraç etmiş olduğu sermaye piyasası araçlarını yatırım hizmet ve faaliyetinde olmamak ve devamlı olmamak şartı ile alabilir ve satabilir.*

*Bu madde kapsamında Şirket tarafından gerçekleştirilen iş, işlem ve faaliyetler bakımından, gerekli hallerde yatırımcıların aydınlatılmasını teminen sermaye piyasası mevzuatı ve ilgili diğer mevzuat uyarınca yapılması zorunlu olan açıklamalar yapılacaktır.*

*Bu madde kapsamında Şirket tarafından gerçekleştirilen iş, işlem ve faaliyetler bakımından, sermaye piyasası mevzuatının örtülü kazanç aktarımına ilişkin hükümleri saklıdır. Şirket yukarıda belirtilen faaliyetlerini gerçekleştirirken sermaye piyasası mevzuatında belirlenen esaslara ve uygulanması zorunlu olan Kurumsal Yönetim İlkelerine uyar, örtülü kazanç aktarımına sebep olacak iş ve işlemlerden kaçınır.*

*Bu madde kapsamında Şirket tarafından gerçekleştirilen iş, işlem ve faaliyetler yürütülürken, kurumsal yönetim ilkelerinin uygulanması bakımından önemli nitelikte sayılan işlemlerde ve Şirket'in ilişkili taraf işlemlerinde sermaye piyasası mevzuatına uyulur. Şirket'in kendi adına ve üçüncü kişiler lehine garanti, kefalet, teminat vermesi ve ipotek dahil rehin hakkı tesis etmesi hususlarında sermaye piyasası mevzuatı çerçevesinde belirlenen esaslara uyulur.*

*Şirket'in amaç ve konusunda değişiklik yapılması halinde Ticaret Bakanlığı ile SPK'dan gerekli izinlerin alınması gerekmektedir.”*

#### 21.14. Yönetim kuruluna ve komitelere ilişkin önemli hükümlerin özetleri:

Esas Sözleşme’de yer alan yönetim kuruluna ve komitelere ilişkin hükümler, aşağıda sıralanmaktadır. Esas Sözleşme’nin:

- *“Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum” başlıklı 18’inci maddesi uyarınca; “SPK tarafından uygulaması zorunlu tutulan Kurumsal Yönetim İlkeleri’ne uyulur. Zorunlu ilkelere uyulmaksızın yapılan işlemler ve alınan Yönetim Kurulu kararları geçersiz olup Esas Sözleşme’ye aykırı sayılır Kurumsal Yönetim İlkelerinin uygulanması bakımından önemli nitelikte sayılan işlemlerde ve Şirket’in ilişkili taraf işlemlerinde ve üçüncü kişiler lehine teminat, rehin ve ipotek verilmesine ilişkin işlemlerde, Yönetim Kurulu’nda görev alacak bağımsız üyelerin sayısı ve niteliklerinin belirlenmesinde SPK’nın kurumsal yönetime ilişkin düzenlemelerine uyulur.”*
- *Şirket Esas Sözleşmesi’nin “Yönetim Kurulu ve Süresi” başlıklı 7’nci maddesi uyarınca; “Şirket’in işleri ve idaresi Genel Kurul tarafından TTK ve sermaye piyasası mevzuatı hükümleri çerçevesinde seçilecek en az 5 (beş), en fazla 12 (on iki) üyeden oluşan bir Yönetim Kurulu tarafından yürütülür. Yönetim Kurulu üyeleri en çok 3 (üç) yıl süreyle görev yapmak üzere seçilir. Yönetim kurulu üyeleri yeniden seçilebilir. Yönetim Kurulu üyelerinin pay sahibi olması zorunlu değildir. Genel Kurul, lüzum görürse Yönetim Kurulu üyelerini her zaman değiştirebilir. A Grubu paylar, Yönetim Kurulu üyelerinin seçiminde aday gösterme imtiyazı sahibidir. 5 (beş) üyeden oluşan Yönetim Kurulu’nun 2 (iki) üyesi, 6 (altı) veya 7 (yedi) üyeden oluşan Yönetim Kurulu’nun 3 (üç) üyesi, 8 (sekiz) veya 9 (dokuz) üyeden oluşan Yönetim Kurulu’nun 4 (dört) üyesi ve 10 (on) veya 11 (on bir) üyeden oluşan Yönetim Kurulu’nun 5 (beş) üyesi, 12 (on iki) üyeden oluşan Yönetim Kurulu’nun 6 (altı) üyesi, A Grubu pay sahipleri veya gösterecekleri adaylar arasından seçilir. A Grubu pay sahiplerinin çoğunluğunun belirleyerek Genel Kurul’un seçimine sunacağı adaylar, (İmtiyazlı Pay Sahipleri Özel Kurulu toplanmasına gerek olmaksızın) A Grubu pay sahiplerinin kendi aralarında yapacakları bir toplantı ile veya alacakları yazılı bir karar ile belirlenir. Yönetim kurulunda görev alacak bağımsız üyelerin sayısı ve nitelikleri SPK’nın kurumsal yönetime ilişkin düzenlemeleri başta olmak üzere sermaye piyasası mevzuatına göre tespit edilir. A Grubu pay sahiplerinin göstereceği adaylar arasından seçilecek Yönetim Kurulu üyeleri, söz konusu bağımsız üyeler haricindeki üyelerden oluşacaktır. Yönetim Kurulu, Şirket işlerinin ve mevzuatın gerektirdiği zamanlarda toplanır. Yönetim Kurulu, Genel Kurul tarafından seçilmelerini takip eden ilk toplantıda aralarından bir başkan ve bir başkan vekili seçer. Yönetim Kurulu, Yönetim Kurulu başkanı veya Yönetim Kurulu başkanının yokluğunda Yönetim Kurulu başkan vekilinin daveti ile toplanır. Yönetim Kurulu toplantılarına Yönetim Kurulu başkanı veya Yönetim Kurulu başkanının yokluğunda Yönetim Kurulu başkan vekili başkanlık eder. Yönetim Kurulu’nun toplantı şekli, gündemi, toplantıya davet, oy kullanımları, toplantı ve karar yeter sayıları gibi hususlar hakkında TTK ve sermaye piyasası mevzuatının ilgili hükümleri uygulanır. Yönetim Kurulu toplantıları Şirket merkezinde veya Türkiye*

*içinde veya dışında Yönetim Kurulu başkanının belirleyeceği uygun bir yer ve saatte yapılır.*

*Üyelerden hiçbiri toplantı yapılması isteminde bulunmadığı takdirde, Yönetim Kurulu kararları, kurul üyelerinden birinin belirli bir konuda yaptığı, karar şeklinde yazılmış önerisine, en az üye tam sayısının çoğunluğunun yazılı onayı alınmak suretiyle de verilebilir. Aynı önerinin tüm Yönetim Kurulu üyelerine yapılmış olması bu yolla alınacak kararın geçerlilik şartıdır. Onayların aynı kâğıtta bulunması şart değildir; ancak onay imzalarının bulunduğu kağıtların tümünün Yönetim Kurulu karar defterine yapıştırılması veya kabul edenlerin imzalarını içeren bir karara dönüştürülüp karar defterine geçirilmesi kararın geçerliliği için gereklidir.*

*Şirket'in Yönetim Kurulu Toplantısına katılma hakkına sahip olanlar bu toplantılara, TTK'nun 1527'nci maddesi uyarınca elektronik ortamda da katılabilir. Şirket, Ticaret Şirketlerinde Anonim Şirket Genel Kurulları Dışında Elektronik Ortamda Yapılacak Kurullar Hakkında Tebliğ hükümleri uyarınca hak sahiplerinin bu toplantılara elektronik ortamda katılmalarına ve oy vermelerine imkân tanıyacak Elektronik Toplantı Sistemini kurabileceği gibi bu amaç için oluşturulmuş sistemlerden de hizmet satın alabilir. Yapılacak toplantılarda şirket sözleşmesinin bu hükmü uyarınca kurulmuş olan sistem üzerinden veya destek hizmeti alınacak sistem üzerinden hak sahiplerinin ilgili mevzuatta belirtilen haklarını Tebliğ hükümlerinde belirtilen çerçevede kullanabilmesi sağlanır.*

*TTK Madde 392 uyarınca, her Yönetim Kurulu üyesi Şirket'in tüm iş ve işlemleri hakkında bilgi isteyebilir, soru sorabilir ve inceleme yapabilir. Yönetim kurulu üyelerinin TTK madde 392'den doğan hakları kısıtlanamaz, kaldırılmaz.*

*Yönetim Kurulu üyeliklerinden birinin boşalması halinde yönetim kurulu, boşalan üyelik için, yapılacak bir sonraki Genel Kurul toplantısının onayına sunulmak ve bu toplantıya kadar görev yapmak üzere, TTK ve sermaye piyasası mevzuatında belirtilen şartları haiz bir kişiyi geçici olarak atayacaktır. A Grubu pay sahipleri tarafından aday gösterilerek seçilmiş Yönetim Kurulu üyesi yerine, yine A Grubu pay sahiplerinin aday göstermesi suretiyle seçilen Yönetim Kurulu üyelerinden göreve devam edenlerin çoğunluğunun önerdiği adaylar arasından Yönetim Kurulu'nun onayı ile atanır. Ataması Genel Kurul tarafından onaylanan üye selefinin görev süresini tamamlayacaktır. Yönetim Kurulu üyeleri gündemde ilgili bir maddenin bulunması veya gündemde madde bulunmasa bile haklı bir sebebin varlığı halinde, Genel Kurul kararıyla her zaman görevden alınabilirler. Bir tüzel kişi Yönetim Kurulu'na üye seçildiği takdirde, tüzel kişiyle birlikte, tüzel kişi adına, tüzel kişi tarafından belirlenen, sadece bir gerçek kişi de tescil ve ilan olunur. Yönetim Kurulu üyesi olan tüzel kişi, kendi adına tescil edilmiş bulunan gerçek kişiyi her an değiştirebilir.*

*Bağımsız üyenin bağımsızlığını kaybetmesi, istifa etmesi veya görevini yerine getiremeyecek duruma gelmesi halinde, sermaye piyasası mevzuatı ve SPK'nın kurumsal yönetim ilkelerinde yer alan düzenlemelere uyulur.*

*TTK ve sermaye piyasası mevzuatı uyarınca, riskin erken saptanması komitesi dahil olmak üzere, yönetim kurulunun kurmakla yükümlü olduğu komitelerin oluşumu, görev ve çalışma esasları TTK, SPKn, SPK'nın kurumsal yönetime ilişkin düzenlemeleri ve ilgili diğer mevzuat hükümlerine göre gerçekleştirilir. Yönetim Kurulu, TTK ve sermaye*

piyasası mevzuatına uygun olarak, gerekli göreceği konularda komiteler ve alt komiteler oluşturur.

Yönetim kurulu üyelerine ilişkin ücretler Genel Kurul tarafından belirlenir. Yönetim kurulu üyelerine ücret dışında verilecek mali haklar konusunda Genel Kurul yetkilidir. Bağımsız yönetim kurulu üyelerinin ücretlerinin belirlenmesinde sermaye piyasası mevzuatı hükümlerine uyulur.”

- “Şirket’in Yönetimi ve Temsili” başlıklı 8’inci maddesi uyarınca; “Şirketin yönetimi ve dışarıya karşı temsili Yönetim Kurulu’na aittir. Şirket tarafından verilecek bütün belgelerin ve yapılacak sözleşmelerin geçerli olabilmesi için, bunların Şirket unvanı altına konmuş ve şirketi temsile yetkili kişi veya kişilerin imzasını taşıması gereklidir. Yönetim kurulu, temsil yetkisini bir veya daha fazla murahhas üyeye veya müdür olarak üçüncü kişilere devredebilir. En az bir yönetim kurulu üyesinin temsil yetkisini haiz olması şarttır. Kanuni hükümler saklıdır. Yönetim Kurulu, TTK, sermaye piyasası mevzuatı ve ilgili diğer mevzuat ile bu Esas Sözleşme uyarınca genel kurulun yetkisinde bulunanlar haricinde, Şirket’in işletme konusunun gerçekleştirilmesi için gerekli olan her çeşit iş ve işlemler hakkında karar almaya yetkilidir.

Temsile yetkili kişileri ve bunların temsil şekillerini gösterir kararın noterce onaylanmış sureti ticaret siciline tescil ve ilan edilmedikçe, temsil yetkisinin devri geçerli olmaz. Temsil yetkisinin sınırlandırılması, iyi niyet sahibi üçüncü kişilere karşı hüküm ifade etmez; ancak, temsil yetkisinin sadece merkezin veya bir şubenin işlerine özgü olduğuna veya birlikte kullanılmasına ilişkin tescil ve ilan edilen sınırlamalar geçerlidir.

Yönetim Kurulu, temsile yetkili olmayan Yönetim Kurulu üyelerini veya Şirket’e hizmet akdi ile bağlı olanları sınırlı yetkiye sahip ticari vekil veya diğer tacir yardımcılarını atayabilir. Bu şekilde atanacak olanların görev ve yetkileri, TTK’nın 371/7 maddesi uyarınca hazırlanacak iç yönergede açıkça belirlenir. Bu durumda iç yönergenin tescil ve ilanı zorunludur. Yetkilendirilen ticari vekil veya diğer tacir yardımcılarını da ticaret siciline tescil ve ilan edilir.

Yönetim Kurulu’nun TTK’nın 374. maddesinde düzenlenen görev ve yetkileri ile 375. maddesinde düzenlenen devredilemez görev ve yetkileri saklıdır.

TTK’nın 392’nci maddesi uyarınca, her Yönetim Kurulu üyesi Şirket’in tüm iş ve işlemleri hakkında bilgi isteyebilir, soru sorabilir ve inceleme yapabilir. Yönetim Kurulu üyelerinin TTK madde 392’den doğan hakları kısıtlanamaz, kaldırılamaz.”

## **21.15. Her bir pay grubunun sahip olduğu imtiyazlar, bağlam ve sınırlamalar hakkında bilgi:**

### Yönetim Kuruluna Aday Gösterme İmtiyazı

A Grubu payların yönetim kuruluna aday gösterme imtiyazı, Esas Sözleşme’nin “Yönetim Kurulu ve Görev Süresi” başlıklı 7’nci maddesinde düzenlenmiştir. Şirket’in işleri ve idaresi Genel Kurul tarafından TTK ve sermaye piyasası mevzuatı hükümleri çerçevesinde seçilecek en az 5 (beş), en fazla 12 (on iki) üyeden oluşan bir Yönetim Kurulu tarafından yürütülür.

A Grubu paylar, Yönetim Kurulu üyelerinin seçiminde aday gösterme imtiyazı sahibidir. 5 (beş) üyeden oluşan Yönetim Kurulu’nun 2 (iki) üyesi, 6 (altı) veya 7 (yedi) üyeden oluşan Yönetim Kurulu’nun 3 (üç) üyesi, 8 (sekiz) veya 9 (dokuz) üyeden oluşan Yönetim Kurulu’nun 4 (dört) üyesi ve 10 (on) veya 11 (on bir) üyeden oluşan Yönetim Kurulu’nun 5 (beş) üyesi, 12 (on iki)

üyeden oluşan Yönetim Kurulu'nun 6 (altı) üyesi, A Grubu pay sahipleri veya gösterecekleri adaylar arasından seçilir. A Grubu pay sahiplerinin çoğunluğunun belirleyerek Genel Kurul'un seçimine sunacağı adaylar, (İmtiyazlı Pay Sahipleri Özel Kurulu toplanmasına gerek olmaksızın) A Grubu pay sahiplerinin kendi aralarında yapacakları bir toplantı ile veya alacakları yazılı bir karar ile belirlenir.

#### Genel Kurulda Oy İmtiyazı

A Grubu payların Genel Kurulda oy imtiyazı, Esas Sözleşme'nin "Genel Kurul" başlıklı 10'uncu maddesinde düzenlenmiştir. Bu kapsamda; "Olağan ve olağanüstü Genel Kurul toplantılarında, hazır bulunan pay sahiplerinin veya vekillerinin her bir A Grubu pay için 5 (Beş) oy hakkı, her bir B Grubu pay için 1 (Bir) oy hakkı bulunmaktadır."

Ek olarak Şirket Esas Sözleşmesi'nin "Payların Devri" başlıklı 9'inci maddesi uyarınca; "Şirket paylarının devri, TTK, sermaye piyasası mevzuatı ve ilgili mevzuata göre gerçekleştirilir.

1) A Grubu payların devri:

A Grubu pay sahiplerinin, aynı grup paylara sahip pay sahipleri dışında üçüncü kişilere yapacakları pay devirleri ya da intifa hakkı tesisleri, TTK'nın 492 ve 493. Maddeleri uyarınca Şirket'in onayına tabidir. Şirket, aşağıda gösterilen önemli sebeplerden birini ("Önemli Sebep") ileri sürerek pay devirleri ve intifa hakkı tesisleri hakkındaki onay istemlerini reddedebilir:

a) Şirket'in, işbu madde hükmünün kabul edildiği genel kurul toplantısındaki ortaklık yapısı dikkate alınarak, Şirket'in faaliyet konusuna ilişkin kişisel bilgileri ve birbirleri ile olan ilişkileri, Şirket'in yönetiminin devamını sağlamak ve faaliyet konusunu gerçekleştirmesi açısından önemli sebep arz ettiğinden, bu kişilerin dışındaki üçüncü kişilerin pay veya intifa hakkı iktisap etmek istemesi;

b) Şirket ile aynı faaliyet konularında iştigal eden ve rekabet içinde olan başkaşirket veya işletme ("Rakip") ile, Rakip'lerin sahibi, işleteni, pay sahibi veya sıfatı ne olursa olsun yöneticisi veya çalışanı konumunda olan kişilerin veya bu kişilerin eşleri ile alt ve üstsoyunun veya anılanların doğrudan veya dolaylı olarak hakimiyetine sahip oldukları şirketlerin pay iktisap etmek istemesi;

c) Şirket'in, ekonomik bağımsızlığının ve ticari menfaatlerinin korunması ve TTK'da öngörülen şekilde Şirket'in pay sahipleri bileşiminin korunması, Şirket yönetiminin devamının sağlanması amaçları doğrultusunda; Şirket'in sermayesinin toplamda %5'ini bulan ya da bu oranı aşan miktarda A grubu payın doğrudan veya dolaylı olarak herhangi bir kişi veya birlikte hareket eden kişiler tarafından iktisap edilmek istenmesi.

A grubu paylarını ("Devre Konu Paylar") potansiyel bir alıcıya ("Potansiyel Alıcı"), Potansiyel Alıcı'nın piyasa koşullarına uygun olarak teklif ettiği fiyat ve diğer satış koşulları ("Teklif Fiyatı ve Şartları") ile devretmek isteyen bir A grubu pay sahibi ("Devreden") aşağıdaki usullere tabidir:

i) Devreden, Devre Konu Paylar'ı satın almak isteyen Potansiyel Alıcı'nın Teklif Fiyatı ve Şartları ile diğer A grubu pay sahiplerine ("Teklif Edilen Pay Sahipleri") satmayı teklif edecektir.

*Böyle bir durumda, Devreden, Devre Konu Paylar'ı satın almaları için Teklif Edilen Pay Sahipleri'ne 30 (otuz) gün süre tanıyacak olup bu süre içinde Teklif Edilen Pay Sahipleri tarafından Devre Konu Paylar'ın tamamının satın alınmaması durumunda, Devreden, Devre Konu payları, aşağıda yer alan Madde 9.1 (ii)'de öngörülen sürecin tamamlanmasından sonra, Teklif Fiyatı ve Şartları ile Potansiyel Alıcı'ya serbestçe devredebilecek ve devir pay defterine işlenecektir. Devre Konu Paylar'ın, birden fazla Teklif Edilen Pay Sahibi tarafından satın alınmak istenmesi halinde, Devre Konu Paylar'ı satın almak isteyen Teklif Edilen Pay Sahipleri'nden her biri, Devre Konu Paylar'ı, Şirket'te sahip oldukları A grubu payların, Devre Konu Paylar'ı satın almak isteyen Teklif Edilen Pay Sahipleri'nin Şirket'te sahip oldukları A grubu paylarının toplamına oranı nispetinde satın alabileceklerdir. Devre Konu Paylar'ı Teklif Edilen Pay Sahipleri'nden sadece birinin satın almak istemesi durumunda ise, Devre Konu Paylar'ın ancak tamamı söz konusu pay sahibine satılacaktır.*

*Devreden'in, Devre Konu Paylar'ı, yukarıda düzenlendiği şekilde Teklif Edilen Pay Sahipleri'ne teklif etmemesi durumunda, Şirket, yukarıda belirtilen Önemli Sebep'lerden herhangi birini ileri sürmesine gerek kalmaksızın pay devrini onaylamaktan imtina edebilecektir.*

*(ii) Madde 9.1. (i)'de belirtilen usulün yanı sıra (söz konusu maddede belirtilen usule başvurulduğu hallerde dahi), Şirket, her halükârda, Devre Konu Paylar'ı, TTK m. 493 uyarınca başvurma anındaki gerçek değeriyle ("Gerçek Değer") kendi veya diğer pay sahipleri ya da üçüncü kişiler hesabına satın alabilecektir. Bu çerçevede, Şirket, yukarıda tanımlanan Teklif Edilen Pay Sahipleri'ne bildirim yaparak Devre Konu Paylar'ı, payların başvurma anındaki Gerçek Değeri üzerinden satın almak isteyip istemediklerini bildirmeleri için 15 (onbeş) gün süre verecektir. Devre Konu Paylar'ın tamamının söz konusu süre içinde Teklif Edilen Pay Sahipleri tarafından satın alınmak istenmesi durumunda Şirket, Devre Konu Paylar'ı, Şirket'e başvurma anındaki Gerçek Değeri üzerinden, Devreden'den, Teklif Edilen Pay Sahipleri hesabına satın alacaktır. Böyle bir durumda, Devre Konu Paylar'ı satın almak isteyen Teklif Edilen Pay Sahipleri'nden her biri, Şirket'te sahip olduğu A grubu payın, bu payları satın almak isteyen Teklif Edilen Pay Sahipleri'nin Şirket'te sahip oldukları A grubu paylarının toplamına oranı nispetinde satın alabilecektir. Devre Konu Paylar'ın tamamının tek bir Teklif Edilen Pay Sahibi tarafından satın alınmak istenmesi halinde ise, Şirket, Devre Konu Paylar'ın ancak tamamını, söz konusu pay sahibi hesabına satın alacaktır.*

*15 (onbeş) günlük süre içinde Devre Konu Paylar'ın Teklif Edilen Pay Sahipleri'nden herhangi biri tarafından talep edilmemesi ya da sadece bir kısmının satın alınmasının talep edilmesi durumunda; Şirket, 15 (onbeş) günlük sürenin bitiminden itibaren en geç 15 (onbeş) gün içinde; (a) Devre Konu Paylar'ın, Teklif Edilen Pay Sahipleri'nden herhangi biri tarafından talep edilmemesi halinde Devre Konu Paylar'ın tamamını; ya da (b) Devre Konu Paylar'ın bir kısmının Teklif Edilen Pay Sahipleri tarafından talep edilmesi halinde ise Teklif Edilen Pay Sahipleri tarafından talep edilmeyen kısmının tamamını, başvurma anındaki Gerçek Değeri üzerinden, kendi takdirine göre kendi hesabına veya üçüncü kişiler hesabına satın alabilecek olup aksi takdirde, Devreden, Devre Konu Paylar'ın tamamını, Teklif Fiyatı ve Şartları ile Potansiyel Alıcı'ya serbestçe devredebilecek ve devir pay defterine işlenecektir. Herhangi bir*

*tereddüde mahal vermemek için belirtmek gerekir ki; Şirket'in işbu madde uyarınca, Devre Konu Paylar'ı Gerçek Değeri üzerinden satın alarak Devreden'in paylarını Potansiyel Alıcı'ya devretmesine onay vermekten kaçınabilmesi için, Devre Konu Paylar'ın tamamının işbu Madde 9.1 (ii)'de belirtildiği şekilde Şirket tarafından kendisi, Teklif Edilen Pay Sahipleri ya da üçüncü kişiler hesabına Gerçek Değeri üzerinden satın alınması gerekmektedir.*

*Ayrıca, Devralan, payları kendi adına ve hesabına aldığını açıkça beyan etmez ise Şirket, devrin pay defterine kaydını reddedebilir.*

*Paylar; miras, mirasın paylaşımı, eşler arasındaki mal rejimi hükümleri veya cebri icra gereği iktisap edilmişlerse, Şirket, payları edinen kişiye, paylarını Gerçek Değeri ile devralmayı önerdiği takdirde onay vermeyi reddedebilir.*

*Bu madde uyarınca devre konu payların Gerçek Değeri Şirket tarafından tayin edilir. Devreden'in Şirket tarafından belirlenen Gerçek Değere itiraz etmesi halinde ise, Gerçek Değer, Şirket ve Devreden ile doğrudan ve dolaylı olarak sermaye ve yönetim ilişkisi bulunmayan SPK tarafından yetkilendirilmiş bağımsız denetim kuruluşları, bu kuruluşların üyelik anlaşmasına sahip olduğu yabancı şirketlerle yapılan lisans, know-how ve benzeri sözleşmeler çerçevesinde faaliyette bulunan danışmanlık şirketleri, halka arza aracılık ve yatırım danışmanlığı yetki belgesinin her ikisine birlikte sahip olan aracı kurumlar veya mevduat kabul etmeyen bankalardan herhangi biri tarafından hesaplanır.*

*b) B Grubu payların devri:*

*B Grubu paylar herhangi bir sınırlamaya tabi olmaksızın serbestçe devrolunur. B grubu payların devrine herhangi bir kısıtlama getirilemez.*

*A Grubu paylardan herhangi birinin, herhangi bir sebeple borsada işlem görebilir nitelikte paya dönüştürülmesi için, bu payların B grubu paylara dönüşümü için Esas Sözleşme değişikliği yapılması ve Esas Sözleşme değişikliğinin genel kurulca onaylanması gerekmektedir.*

*Şirket'in kendi paylarını geri alması durumunda sermaye piyasası mevzuatı ve diğer ilgili mevzuata uygun olarak hareket edilir ve gerekli özel durum açıklamaları yapılır.”*

#### **21.16. Pay sahiplerinin haklarının ve imtiyazlarının değiştirilmesine ilişkin esaslar:**

Yoktur.

#### **21.17. Olağan ve olağanüstü Genel Kurul toplantısının yapılmasına ilişkin usuller ile toplantılara katılım koşulları hakkında bilgi:**

Şirket'in Esas Sözleşmesi'nin “Genel Kurul” başlıklı 10. maddesi uyarınca;

Genel kurul toplantılarında aşağıdaki esaslar uygulanır:

**a. Davet Şekli:** Genel kurul toplantılarına davet hakkında TTK ve sermaye piyasası mevzuatının ilgili hükümlerinde yer alan davet usul ve şekli ile ilan sürelerine ilişkin düzenlemelere uyulur. Bu davet ilan ve toplantı günleri hariç olmak üzere, toplantı tarihinden en az üç hafta önce yapılır. TTK ile sermaye piyasası mevzuatının ilgili hükümlerinde öngörülen bilgi ve belgeler ilan ve

toplantı günleri hariç olmak üzere, toplantı tarihinden en az üç hafta önce ilan edilir ve pay sahiplerinin incelemesine hazır bulundurulur. Genel kurul toplantılarına çağrı konusunda SPKn'nun 29/1 hükmü saklıdır.

**b. Toplantı Zamanı:** Genel kurullar, olağan ve olağanüstü toplanırlar. Olağan genel kurul, Şirket'in hesap devresi sonundan itibaren 3 ay içinde; olağanüstü genel kurullar ise, Şirket iş ve işlemlerinin, TTK'nun ve sermaye piyasası mevzuatının ilgili hükümlerinin gerektirdiği hallerde ve zamanlarda toplanır.

**c. Oy Verme ve Vekil Tayini:** Olağan ve olağanüstü genel kurul toplantılarında, hazır bulunan pay sahiplerinin veya vekillerinin her bir A Grubu pay için 5 (beş) oy hakkı, her bir B Grubu pay için 1 (bir) oy hakkı bulunmaktadır. Genel kurula katılma ve oy kullanma hakkı, pay sahibinin pay sahibi olduğunu kanıtlayan belgeleri veya pay senetlerini Şirket'e, bir kredi kuruluşuna veya başka bir yere depo edilmesi şartına bağlanamaz. Pay sahibi genel kurul toplantılarına kendisi katılabileceği gibi vekaletname ile yetkilendirilmiş bir temsilci de yollayabilir. Vekaletnameler ve vekaleten oy kullanma usul ve esaslarına TTK, sermaye piyasası mevzuatı ve ilgili mevzuat hükümleri uygulanır. Sermaye piyasası mevzuatının vekaleten oy kullanmaya ve önemli nitelikteki işlemlerin müzakeresine ilişkin düzenlemelerine uyulur. TTK'nun oyda imtiyazlı paylara ilişkin hükümlerinde yer alan istisnalar saklıdır.

**d. Müzakerelerin Yapılması ve Toplantı Nisabı:** Şirket genel kurul toplantılarında, TTK ve sermaye piyasası mevzuatında yazılı hususlar müzakere edilerek gerekli kararlar alınır. SPK'nın genel kurul toplantısında gündeme bağlılık ilkesine uyulmaksızın görüşülmesini veya ortaklara duyurulmasını istediği hususların genel kurul gündemine alınması zorunludur. Genel kurul toplantıları ve bu toplantılardaki karar nisabı, TTK ve sermaye piyasası mevzuatı hükümlerine ve SPK'nın kurumsal yönetim ilkeleri ve sair düzenlemelerine tabidir. Önemli nitelikteki işlemlere taraf olanların ilişkili taraf olması durumunda, genel kurul toplantılarında ilişkili taraflar oy kullanamazlar.

**e. Toplantı Yeri:** Genel kurul, şirketin merkez adresinde veya yönetim merkezinin bulunduğu şehrin elverişli bir yerinde toplanabilir.

**f. Toplantıların İşleyişi ve İç Yönerge:** Genel kurul toplantılarının işleyiş şekli, bir iç yönerge ile düzenlenir. Genel kurul toplantılarında, TTK, sermaye piyasası mevzuatı hükümleri ile işbu esas sözleşme ve Şirket'in Genel Kurul Çalışma Esas ve Usulleri Hakkında İç Yönergesi düzenlemeleri uygulanır.

**g. Genel Kurul Toplantısına Elektronik Ortamda Katılım:** Şirket'in genel kurul toplantısına katılma hakkı bulunan hak sahipleri bu toplantılara, TTK'nın 1527. maddesi uyarınca elektronik ortamda da katılabilir. Şirket, Anonim Şirketlerde Elektronik Ortamda Yapılacak Genel Kurullara İlişkin Yönetmelik hükümleri uyarınca hak sahiplerinin genel kurul toplantılarına elektronik ortamda katılmalarına, görüş açıklamalarına, öneride bulunmalarına ve oy kullanmalarına imkân tanıyacak elektronik genel kurul sistemini kurabileceği gibi bu amaç için oluşturulmuş sistemlerden de hizmet satın alabilir. Yapılacak tüm genel kurul toplantılarında Şirket Esas Sözleşmesi'nin bu hükmü uyarınca kurulmuş olan sistem üzerinden hak sahiplerinin ve temsilcilerinin anılan Yönetmelik hükümlerinde belirtilen haklarını kullanmaları sağlanır.

**h. Toplantıya İlişkin Usul ve Esasların Belirlenmesi:** Genel kurul toplantısının işleyiş şekli bir iç yönerge ile düzenlenir. Genel kurul toplantısı, TTK, sermaye piyasası mevzuatı hükümleri ve iç yönergeye uygun olarak yürütülür.

**j. Bakanlık Temsilcisi:** Olağan ve olağanüstü genel kurul toplantılarında bakanlık temsilcisi bulunması ve görevleri konusunda TTK, sermaye piyasası mevzuatı ve ilgili mevzuat hükümlerine uyulur. TTK, SPKn ve ilgili mevzuatın gerek gördüğü olağan ve olağanüstü genel kurul toplantılarında Bakanlık temsilcisinin hazır bulunması ve toplantı tutanaklarının ilgililerle birlikte imza edilmesi şarttır. Bu durumlarda, Bakanlık temsilcisinin gıyabında yapılacak genel kurul toplantılarında alınacak kararlar ve Bakanlık temsilcisinin imzasını taşımayan toplantı tutanakları geçerli değildir.

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

Yoktur.

**21.19. Payların devrine ilişkin esaslar:**

Şirket Esas Sözleşmesi'nin "Payların Devri" başlıklı 9'uncu maddesi uyarınca;

"Şirket paylarının devri, TTK, sermaye piyasası mevzuatı ve ilgili mevzuata göre gerçekleştirilir.

1) A Grubu payların devri:

A Grubu pay sahiplerinin, aynı grup paylara sahip pay sahipleri dışında üçüncü kişilere yapacakları pay devirleri ya da intifa hakkı tesisleri, TTK'nın 492 ve 493. Maddeleri uyarınca Şirket'in onayına tabidir. Şirket, aşağıda gösterilen önemli sebeplerden birini ("Önemli Sebep") ileri sürerek pay devirleri ve intifa hakkı tesisleri hakkındaki onay istemlerini reddedebilir:

a) Şirket'in, işbu madde hükmünün kabul edildiği genel kurul toplantısındaki ortaklık yapısı dikkate alınarak, Şirket'in faaliyet konusuna ilişkin kişisel bilgileri ve birbirleri ile olan ilişkileri, Şirket'in yönetiminin devamını sağlamak ve faaliyet konusunu gerçekleştirmesi açısından önemli sebep arz ettiğinden, bu kişilerin dışındaki üçüncü kişilerin pay veya intifa hakkı iktisap etmek istemesi;

b) Şirket ile aynı faaliyet konularında iştigal eden ve rekabet içinde olan başka şirket veya işletme ("Rakip") ile, Rakip'lerin sahibi, işleteni, pay sahibi veya sıfatı ne olursa olsun yöneticisi veya çalışanı konumunda olan kişilerin veya bu kişilerin eşleri ile alt ve üstsoyunun veya anulanların doğrudan veya dolaylı olarak hakimiyetine sahip oldukları şirketlerin pay iktisap etmek istemesi;

c) Şirket'in, ekonomik bağımsızlığının ve ticari menfaatlerinin korunması ve TTK'da öngörülen şekilde Şirket'in pay sahipleri bileşiminin korunması, Şirket yönetiminin devamının sağlanması amaçları doğrultusunda; Şirket'in sermayesinin toplamda %5'ini bulan ya da bu oranı aşan miktarda A grubu payın doğrudan veya dolaylı olarak herhangi bir kişi veya birlikte hareket eden kişiler tarafından iktisap edilmek istenmesi.

A grubu paylarını ("Devre Konu Paylar") potansiyel bir alıcıya ("Potansiyel Alıcı"), Potansiyel Alıcı'nın piyasa koşullarına uygun olarak teklif ettiği fiyat ve diğer satış koşulları ("Teklif Fiyatı ve Şartları") ile devretmek isteyen bir A grubu pay sahibi ("Devreden") aşağıdaki usullere tabidir:

i) Devreden, Devre Konu Paylar'ı satın almak isteyen Potansiyel Alıcı'nın Teklif Fiyatı ve Şartları ile diğer A grubu pay sahiplerine ("Teklif Edilen Pay Sahipleri") satmayı teklif edecektir.

*Böyle bir durumda, Devreden, Devre Konu Paylar'ı satın almaları için Teklif Edilen Pay Sahipleri'ne 30 (otuz) gün süre tanıyacak olup bu süre içinde Teklif Edilen Pay Sahipleri tarafından Devre Konu Paylar'ın tamamının satın alınmaması durumunda, Devreden, Devre Konu payları, aşağıda yer alan Madde 9.1 (ii)'de öngörülen sürecin tamamlanmasından sonra, Teklif Fiyatı ve Şartları ile Potansiyel Alıcı'ya serbestçe devredebilecek ve devir pay defterine işlenecektir. Devre Konu Paylar'ın, birden fazla Teklif Edilen Pay Sahibi tarafından satın alınmak istenmesi halinde, Devre Konu Paylar'ı satın almak isteyen Teklif Edilen Pay Sahipleri'nden her biri, Devre Konu Paylar'ı, Şirket'te sahip oldukları A grubu payların, Devre Konu Paylar'ı satın almak isteyen Teklif Edilen Pay Sahipleri'nin Şirket'te sahip oldukları A grubu paylarının toplamına oranı nispetinde satın alabileceklerdir. Devre Konu Paylar'ı Teklif Edilen Pay Sahipleri'nden sadece birinin satın almak istemesi durumunda ise, Devre Konu Paylar'ın ancak tamamı söz konusu pay sahibine satılacaktır.*

*Devreden'in, Devre Konu Paylar'ı, yukarıda düzenlendiği şekilde Teklif Edilen Pay Sahipleri'ne teklif etmemesi durumunda, Şirket, yukarıda belirtilen Önemli Sebep'lerden herhangi birini ileri sürmesine gerek kalmaksızın pay devrini onaylamaktan imtina edebilecektir.*

*(ii) Madde 9.1. (i)'de belirtilen usulün yanı sıra (söz konusu maddede belirtilen usule başvurulduğu hallerde dahi), Şirket, her halükârda, Devre Konu Paylar'ı, TTK m. 493 uyarınca başvurma anındaki gerçek değeriyle ("Gerçek Değer") kendi veya diğer pay sahipleri ya da üçüncü kişiler hesabına satın alabilecektir. Bu çerçevede, Şirket, yukarıda tanımlanan Teklif Edilen Pay Sahipleri'ne bildirim yaparak Devre Konu Paylar'ı, payların başvurma anındaki Gerçek Değeri üzerinden satın almak isteyip istemediklerini bildirmeleri için 15 (onbeş) gün süre verecektir. Devre Konu Paylar'ın tamamının söz konusu süre içinde Teklif Edilen Pay Sahipleri tarafından satın alınmak istenmesi durumunda Şirket, Devre Konu Paylar'ı, Şirket'e başvurma anındaki Gerçek Değeri üzerinden, Devreden'den, Teklif Edilen Pay Sahipleri hesabına satın alacaktır. Böyle bir durumda, Devre Konu Paylar'ı satın almak isteyen Teklif Edilen Pay Sahipleri'nden her biri, Şirket'te sahip olduğu A grubu payın, bu payları satın almak isteyen Teklif Edilen Pay Sahipleri'nin Şirket'te sahip oldukları A grubu paylarının toplamına oranı nispetinde satın alabilecektir. Devre Konu Paylar'ın tamamının tek bir Teklif Edilen Pay Sahibi tarafından satın alınmak istenmesi halinde ise, Şirket, Devre Konu Paylar'ın ancak tamamını, söz konusu pay sahibi hesabına satın alacaktır.*

*15 (onbeş) günlük süre içinde Devre Konu Paylar'ın Teklif Edilen Pay Sahipleri'nden herhangi biri tarafından talep edilmemesi ya da sadece bir kısmının satın alınmasının talep edilmesi durumunda; Şirket, 15 (onbeş) günlük sürenin bitiminden itibaren en geç 15 (onbeş) gün içinde; (a) Devre Konu Paylar'ın, Teklif Edilen Pay Sahipleri'nden herhangi biri tarafından talep edilmemesi halinde Devre Konu Paylar'ın tamamını; ya da (b) Devre Konu Paylar'ın bir kısmının Teklif Edilen Pay Sahipleri tarafından talep edilmesi halinde ise Teklif Edilen Pay Sahipleri tarafından talep edilmeyen kısmının tamamını, başvurma anındaki Gerçek Değeri üzerinden, kendi takdirine göre kendi hesabına veya üçüncü kişiler hesabına satın alabilecek olup aksi takdirde, Devreden, Devre Konu Paylar'ın tamamını, Teklif Fiyatı ve Şartları ile Potansiyel Alıcı'ya serbestçe devredebilecek ve devir pay defterine işlenecektir. Herhangi bir*

*tereddüde mahal vermemek için belirtmek gerekir ki; Şirket'in işbu madde uyarınca, Devre Konu Paylar'ı Gerçek Değeri üzerinden satın alarak Devreden'in paylarını Potansiyel Alıcı'ya devretmesine onay vermekten kaçınabilmesi için, Devre Konu Paylar'ın tamamının işbu Madde 9.1 (ii)'de belirtildiği şekilde Şirket tarafından kendisi, Teklif Edilen Pay Sahipleri ya da üçüncü kişiler hesabına Gerçek Değeri üzerinden satın alınması gerekmektedir.*

*Ayrıca, Devralan, payları kendi adına ve hesabına aldığını açıkça beyan etmez ise Şirket, devrin pay defterine kaydını reddedebilir.*

*Paylar; miras, mirasın paylaşımı, eşler arasındaki mal rejimi hükümleri veya cebri icra gereği iktisap edilmişlerse, Şirket, payları edinen kişiye, paylarını Gerçek Değeri ile devralmayı önerdiği takdirde onay vermeyi reddedebilir.*

*Bu madde uyarınca devre konu payların Gerçek Değeri Şirket tarafından tayin edilir. Devreden'in Şirket tarafından belirlenen Gerçek Değere itiraz etmesi halinde ise, Gerçek Değer, Şirket ve Devreden ile doğrudan ve dolaylı olarak sermaye ve yönetim ilişkisi bulunmayan SPK tarafından yetkilendirilmiş bağımsız denetim kuruluşları, bu kuruluşların üyelik anlaşmasına sahip olduğu yabancı şirketlerle yapılan lisans, know-how ve benzeri sözleşmeler çerçevesinde faaliyette bulunan danışmanlık şirketleri, halka arza aracılık ve yatırım danışmanlığı yetki belgesinin her ikisine birlikte sahip olan aracı kurumlar veya mevduat kabul etmeyen bankalardan herhangi biri tarafından hesaplanır.*

*b) B Grubu payların devri:*

*B Grubu paylar herhangi bir sınırlamaya tabi olmaksızın serbestçe devrolunur. B grubu payların devrine herhangi bir kısıtlama getirilemez.*

*A Grubu paylardan herhangi birinin, herhangi bir sebeple borsada işlem görebilir nitelikte paya dönüştürülmesi için, bu payların B grubu paylara dönüşümü için Esas Sözleşme değişikliği yapılması ve Esas Sözleşme değişikliğinin genel kurulca onaylanması gerekmektedir.*

*Şirket'in kendi paylarını geri alması durumunda sermaye piyasası mevzuatı ve diğer ilgili mevzuata uygun olarak hareket edilir ve gerekli özel durum açıklamaları yapılır.”*

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

Yoktur.

## **22. ÖNEMLİ SÖZLEŞMELER**

İşbu izahname tarihi itibarıyla Grup'un, izahname tarihinden önceki iki yıl içerisinde taraf olduğu olağan ticari faaliyetlerin yürütülmesi nedeniyle imzalanan sözleşmeler dışında herhangi bir önemli sözleşmesi bulunmamaktadır.

Grup gelirlerinin önemli bir bölümünün sağlık alanında gerçekleştirilen hizmet satışlarından kaynaklanması sebebiyle ihale süreçleri kapsamında idare ile akdedilen hastane hizmet alım sözleşmelerinin birtakım hükümlerine aşağıda yer verilmiştir:

### ***Hastane Hizmet Alım Sözleşmeleri***

Grup, 4734 sayılı Kamu İhale Kanunu'nun 22'nci maddesinin (f) bendi kapsamında çeşitli hastaneler ile sağlık alanında ürettiği ürünlerin satışına ilişkin çerçeve sözleşmeler, birim fiyat tip sözleşmeleri ve ek sözleşmeler akdetmektedir. Bahsi geçen sözleşmeler kapsamında idarenin ihtiyacı olan ve sözleşmeler içerisinde tahmini miktarı belirtilen, teknik özellikleri ise genel teknik şartnamede düzenlenen ürünlerin, Grup tarafından temini ve idareye teslimi gerçekleştirilmektedir.

Bahsi geçen sözleşmelerin bir kısmında;

- Sözleşmede belirtilen miktarların, gerek sözleşme süresi, gereke uzatılan süre içerisinde, sözleşmenin tamamen ifasına kadar, vergi, resim, harç ve benzeri mali yükümlülüklerde artışa gidilmesi veya mali yükümlülüklerin ihdası gibi nedenlerle Şirket'e bir fiyat farkı bedeli ödenmeyeceği düzenlenmiştir.
- Sözleşme bedelinin belirli bir oranı kadar kesin teminat verilmesi kararlaştırılmıştır.
- Sözleşmenin süresinin otuz ay olduğu belirtilmiştir.
- Sözleşme süresi boyunca, sözleşmenin içerisinde aykırılık halleri düzenlenmiştir. Aykırılık hallerinin büyüklüğüne ve sayısına göre belli oranlarda sözleşme bedelinden düşüleceği veya sözleşmenin feshedileceği öngörülmüştür.
- (i) Sözleşme süresi içerisinde Şirket'in mali acz içinde bulunması nedeniyle taahhüdünü yerine getiremeyeceğini gerekçeleri ile birlikte İdare'ye yazılı olarak bildirilmesi, (ii) 4735 sayılı Kamu İhale Sözleşmeleri Kanunu'nun 25'inci maddesinde belirtilen yasak fiil ve davranışlarda bulunduğu tespit edilmesi, ve (iii) ihale dokümanı ve sözleşme hükümlerine uygun olarak yerine getirilmemesi veya işin süresinde bitirilmemesi üzerine, idarenin en az on gün süreli ve nedenleri açıkça belirtilen ihtarına rağmen aynı durumun devam etmesi halinde sözleşme feshedilerek hesabı genel hükümlere göre tasfiye edilir.

## **23. İHRAÇÇININ FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER**

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

Şirket'in muhasebe/finansal raporlama standartları ve bağımsız denetime ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde hazırlanan ve izahnamede yer alması gereken 31.12.2022, 31.12.2023 ve 31.12.2024 tarihli mali tabloları ve bunlara ilişkin bağımsız denetim görüşü izahnamenin ekinde ve [www.kap.org.tr](http://www.kap.org.tr)'de yer almaktadır.

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

2022, 2023 ve 2024 yıllarına ait enflasyona göre düzeltilmiş konsolide finansal tablolar ile bunlara ilişkin dipnotlar Ram Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş. tarafından denetlenmiş ve ilgili özel bağımsız denetim raporu hazırlanmıştır.

<b>Ram Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş.</b>	
<b>Sorumlu Denetçi</b>	Ömer ÇEKİÇ
<b>Finansal Tablo Dönemi</b>	31.12.2022, 31.12.2023 ve 31.12.2024
<b>Adresi</b>	Maslak Mah. Taşyoncası Sk. Maslak 1453 Sitesi T4 Blok No:1 İç Kapı No:40 Sarıyer/ İstanbul
<b>Telefon</b>	0212 803 36 60
<b>İnternet Adresi</b>	<a href="http://www.ramdenetim.com">www.ramdenetim.com</a>
<b>Üyesi Olunan Profesyonel Meslek Kuruluşları</b>	ShineWing International

**2021, 2022 ve 2023 yıllarına ait bağımsız denetim raporunda yer alan denetçi görüşü:**

*“Görüşümüze göre, ilişikteki konsolide finansal tablolar, Baytuna Grup Yatırım Sağlık Turizm Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi ve bağlı ortaklıklarının 31 Aralık 2024, 2023 ve 2022 tarihleri itibarıyla konsolide finansal durumunu ve aynı tarihlerde sona eren hesap dönemlerine ait konsolide finansal performansını ve nakit akışlarını, Türkiye Muhasebe Standartları (“TMS”) ve Türkiye Finansal Raporlama Standartları (“TFRS”)’na uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.”*

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

Yoktur.

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

Yoktur.

**23.4. Proforma finansal bilgiler:**

Yoktur.

**23.5. Proforma finansal bilgilere ilişkin bağımsız güvence raporu:**

Yoktur.

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

Kâr payı dağıtım esasları, Şirket Esas Sözleşmesi'nin “*Karın Tespiti ve Dağıtımı*” başlıklı 13'üncü maddesinde düzenlenmiştir.

*“Şirket kar tespiti ve dağıtımı konusunda TTK ve sermaye piyasası mevzuatı hükümlerine uygun hareket eder.*

*Şirket'in faaliyet dönemi sonunda tespit edilen gelirlerinden, 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 kalan miktar, sırasıyla aşağıda gösterilen şekilde tevzi olunur:*

*Genel Kanuni Yedek Akçe:*

*a) Sermayenin yüzde yirmisine ulaşıncaya kadar, yüzde beşi 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 TTK ve sermaye piyasası mevzuatına uygun olarak birinci kâr payı ayrılır.*

*c) Yukarıdaki indirimler yapıldıktan sonra, genel kurul, kâr payının, Yönetim Kurulu üyelerine, ortaklık çalışanlarına, pay sahibi dışındaki kişilere dağıtılmasına karar verme hakkına sahiptir.*

*İkinci Kâr payı:*

*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 TTK'nın 521'inci maddesi uyarınca kendi isteği ile ayırdığı yedek akçe olarak ayırmaya yetkilidir.*

*Genel Kanuni Yedek Akçe:*

*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, 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.*

*Kâr 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 Kurulu'nun bu konudaki teklifi üzerine genel kurulca kararlaştırılır.*

*İşbu Esas Sözleşme hükümlerine göre genel kurul tarafından verilen kâr dağıtım kararı geri alınamaz.”*

*Ayrıca Şirket Esas Sözleşmesi'nin “Kar Payı Avansı” başlıklı 14'üncü maddesi kapsamında; “Genel kurul, SPKn ve ilgili diğer mevzuat hükümleri çerçevesinde pay sahiplerine kâr payı avansı dağıtılmasına karar verebilir. Kâr payı avansı tutarının hesaplanmasında ve dağıtımında ilgili mevzuat hükümlerine uyulur. Kâr payı avansı dağıtılabilmesi için genel kurul kararı ile, ilgili hesap dönemi ile sınırlı olmak üzere, Yönetim Kurulu'na yetki verilmesi zorunludur.”*

Şirket, izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla kar dağıtımını yapmamıştır.

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

Son 12 ayda İhraççı'nın ve/veya Grup'un finansal durumu veya karlılığı üzerinde önemli etkisi olmuş veya izleyen dönemlerde etkili olabilecek davalar, hukuki takibatlar ve tahkim işlemleri bulunmamaktadır.

**23.8. İzahnamede yer verilen denetime tabi tutulmuş diğer bilgiler:**

Yoktur.

**24. İHRAÇ VE HALKA ARZ EDİLECEK PAYLARA İLİŞKİN BİLGİLER**

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

Halka arz edilecek payların nominal değerleri toplamı 31.250.000 TL olup 26.250.000 TL'lik kısmı, İhraççı'nın sermayesinin mevcut ortakların yeni pay alma haklarının tamamen kısıtlanması suretiyle 100.000.000 TL'den 126.250.000 TL'ye artırılması kapsamında sermaye artırımını yoluyla halka arz edilecektir. Kalan 5.000.000 TL nominal değerli kısım ise İhraççı'nın mevcut ortağı İsmail TUNA tarafından ortak satışı yoluyla halka arz edilecektir.

Grubu	Nama / Hamiline Olduğu	İmtiyazlar	Pay Sayısı	Pay Sayısının Grup Pay Sayısına Oranı (%)	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Toplam (TL)	Halka Arz Sonrası Sermayeye Oranı (%)
B	Nama	Yoktur.	31.250.000	31,97	1,00	31.250.000	24,75

**Sermaye Artırımını Yoluyla Halka Arz Edilecek Paylar**

Grubu	Nama / Hamiline Olduğu	İmtiyazlar	Pay Sayısı	Pay Sayısının Grup Pay Sayısına Oranı (%)	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Toplam (TL)	Halka Arz Sonrası Sermayeye Oranı (%)
B	Nama	Yoktur.	26.250.000	26,85	1,00	26.250.000	20,79

Sermaye artırımını yoluyla halka arz edilecek 26.250.000 TL nominal değerli B grubu nama yazılı payların halka arz sonrası oluşacak 97.750.000 TL'lik B grubu paylar içerisindeki oranı %26,85 olurken, Şirket'in halka arz sonrası çıkarılmış sermayesine oranı %20,79'dur.

### Ortak Satışı Yoluyla Halka Arz Edilecek Paylar

Grubu	Nama / Hamiline Olduğu	İmtiyazlar	Pay Sayısı	Pay Sayısının Grup Pay Sayısına Oranı (%)	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Toplam (TL)	Halka Arz Sonrası Sermayeye Oranı (%)
B	Nama	Yoktur.	5.000.000	5,12	1,00	5.000.000	3,96

Ortak satışı yoluyla halka arz edilecek 5.000.000 TL nominal değerli B grubu nama yazılı payların halka arz sonrası oluşacak 97.750.000 TL'lik B grubu paylar içerisindeki oranı %5,12 olurken, Şirket'in halka arz sonrası çıkarılmış sermayesine oranı %3,96'dır.

### Halka Arz Eden Pay Sahibi

No	Ortağın Adı, Soyadı/Ünvanı	Halka Arzı Yapılacak Payların Nominal Tutarı (TL)	Ortak Satışı Yapılacak Payların Halka Arz Sonrası Sermayeye Oranı (%)
1	İsmail TUNA	5.000.000	3,96

Payların ISIN Kodu, SPK onayını takiben temin edilecek olup MKK nezdinde kaydileştirilecektir.

**a. İç kaynaklardan yapılan sermaye artırımının kaynakları hakkında bilgi:**

İç kaynaklardan sermaye artırımını yapılmayacaktır.

**b. İç kaynaklardan artırılarak bedelsiz olarak mevcut ortaklara dağıtılacak paylar ile ilgili bilgi:**

İç kaynaklardan sermaye artırımını yapılmayacaktır.

**c. Bedelsiz olarak verilecek payların dağıtım esasları:**

Bedelsiz olarak verilecek pay bulunmamaktadır.

**24.2. Payların hangi mevzuata göre oluşturulduğu:**

Şirket'in merkezi Türkiye'de bulunmaktadır ve Şirket Türk Hukuku'na tabidir. Şirket'in payları sermaye piyasası mevzuatı kapsamında oluşturulmuştur.

**24.3. Payların kaydileştirilip kaydileştirilmediği hakkında bilgi:**

Şirket'in payları henüz kaydileştirilmemiş olup halka arz çalışmaları sırasında kaydileştirme esasları çerçevesinde MKK nezdinde kaydileştirilmesi planlanmaktadır.

**24.4. Payların hangi para birimine göre ihraç edildiği hakkında bilgi:**

Paylar Türk Lirası cinsinden satışa sunulacaktır.

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

Satışı yapılacak paylar, ilgili mevzuat uyarınca pay sahiplerine aşağıdaki hakları sağlamaktadır:

**Kar Payı Hakkı (SPKn md. 19 ve TTK md. 507, II-19.1 sayılı Kâr Payı Tebliği):**

TTK'nın 507. maddesi, SPKn'nın 19. Maddesi ve II-19.1 sayılı Kâr Payı Tebliği uyarınca, pay sahipleri, genel kurul tarafından belirlenecek kâr dağıtım politikaları çerçevesinde ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak dağıtılan kârdan pay alma hakkına sahiptir. Halka açık anonim ortaklıklar, karlarını genel kurulları tarafından belirlenecek kâr dağıtım politikaları çerçevesinde ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak dağıtırlar. Kurul halka açık ortaklıkların kâr dağıtım politikalarına ilişkin olarak, benzer nitelikteki ortaklıklar bazında farklı esaslar belirleyebilir.

Kanunen ayrılması gereken yedek akçeler ve esas sözleşmede pay sahipleri için belirlenen kâr payı ayrılmadıkça başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıl kâr aktarılmasına ve intifa senedi sahiplerine, yönetim kurulu üyelerine ve Şirket çalışanlarına kârdan pay dağıtılmasına karar verilemeyeceği gibi belirlenen kâr payı ödenmedikçe bu kişilere kârdan pay dağıtılamaz.

Halka açık ortaklıkların sermaye artırımlarında bedelsiz paylar artırım tarihindeki mevcut paylara dağıtılır.

Halka açık ortaklıklar tarafından bağış yapılabilmesi veya pay sahibi dışındaki kişilere kârdan pay dağıtılması için esas sözleşmede hüküm bulunması şarttır. Yapılacak bağışın sınırı halka açık şirket genel kurulunca belirlenir. Kurul bağış tutarına üst sınır getirmeye yetkilidir.

Ortaklıkların ilgili finansal yıl içinde yapmış olduğu bağışlar, dağıtılabılır kâr matrahına eklenir. Kâr payı, dağıtımına karar verilen genel kurul toplantısında karara bağlanmak şartıyla eşit veya farklı tutarlı taksitlerle ödenebilir.

**İhraçının kârından pay alma hakkı ve hakkın doğduğu kesin tarih(ler) ile ödeme zamanı:** Halka açık ortaklıklarda kâr payı dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın eşit olarak dağıtılır. İhraç edilecek paylar kar elde edilmesi ve kar dağıtımına genel kurul tarafından karar verilmiş olması halinde ilk kez sona eren finansal yıl karından kâr payı alma hakkı elde ederler. Yatırımcılar kâr payı dağıtım riskinin farkında olarak yatırım kararı almalıdır.

**Kâr payı hakkının zamanaşımına uğradığı tarih ve kimin lehine sonuç doğuracağı:** Zaman aşımına uğrayan kâr payı ve kâr payı avansı bedelleri hakkında 2308 sayılı Şirketlerin Müruru Zamana Uğrayan Kupon Tahvilat ve Pay Bedellerinin Hazineye İntikali Hakkında Kanun hükümleri uygulanır. Anılan Kanun'un zamanaşımına ilişkin hükümleri, Anayasa Mahkemesi'nin 10.04.2019 tarih ve 2018/136E. Ve 2019/21 K. Sayılı Kararı ile iptal edilmiştir. Bedelsiz olarak dağıtılan paylarda zamanaşımı bulunmamaktadır.

**Kâr payı hakkının kullanımına ilişkin sınırlamalar ve dışarıda yerleşik pay sahipleri için prosedür:** Hak kullanımına ilişkin herhangi bir sınırlama bulunmamaktadır. Hak kullanım prosedürü, yurt dışında ve yurt içinde yerleşik pay sahipleri için aynıdır.

**Kâr payı oranı veya hesaplama yöntemi, ödemelerin dönemleri ve kümülatif mahiyette olup olmadığı:** Şirket; Türk Ticaret Kanunu, sermaye piyasası mevzuatı, vergi yasaları, ilgili diğer mevzuat hükümleri ile Esas Sözleşmesi'ni dikkate alarak kâr dağıtım kararlarını belirlemekte ve kâr dağıtım politikası uyarınca kar dağıtımını yapmaktadır.

**Kâr payı avansı:** Genel kurul, SPKn ve ilgili diğer mevzuat hükümleri çerçevesinde pay sahiplerine kâr payı avansı dağıtılmasına karar verebilir. Kâr payı avansı tutarının hesaplanmasında ve dağıtımında ilgili mevzuat hükümlerine uyulur. Kâr payı avansı dağıtılabilmesi için genel kurul kararı ile, ilgili hesap dönemi ile sınırlı olmak üzere, yönetim kuruluna yetki verilmesi zorunludur.

**Yeni Pay Alma Hakkı (TTK m. 461, kayıtlı sermaye sistemindeki ortaklıklar için SPKn m. 18, II-18. 1 sayılı Kayıtlı Sermaye Sistemi Tebliği):**

TTK m. 461 uyarınca, her pay sahibi, mevcut paylarının sermayeye oranına göre, yeni çıkarılan payları alma hakkını haizdir. Ancak, Esas Sözleşme'nin 6'nci maddesi uyarınca Yönetim Kurulu sermaye artırımını kararında yeni pay haklarını sınırlandırmaya yetkilidir.

Yeni pay almaya ilişkin hakların kullanım işlemleri MKK tarafından gerçekleştirilecektir.

SPKn m. 18 uyarınca, kayıtlı sermaye sisteminde, çıkarılan paylar tamamen satılarak bedelleri ödenmedikçe veya satılmayan paylar iptal edilmedikçe yeni pay çıkarılamaz.

**Bedelsiz Pay Edinme (TTK m. 462, SPKn m. 19 ve VII-128. 1 sayılı Pay Tebliği):**

Şirket'in sermaye artırımlarında, bedelsiz paylar artırım tarihindeki mevcut paylara dağıtılır.

**Tasfiyeden Pay Alma Hakkı (TTK m. 507):**

TTK m. 507 uyarınca, Şirket'in sona ermesi hâlinde her pay sahibi, Esas Sözleşme'de sona eren Şirket'in mal varlığının kullanılmasına ilişkin başka bir hüküm bulunmadığı takdirde, tasfiye sonucunda kalan tutara payı oranında katılır.

**Genel Kurula Davet ve Katılma Hakkı (SPKn m. 29, 30, TTK m. 414, 415, 419, 425, 1527, II-30. 1 sayılı Vekaleten Oy Kullanılması ve Çağrı Yoluyla Vekalet Toplanması Tebliği):**

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. Esas Sözleşme'nin ilgili maddesi uyarınca, genel kurul toplantı ilanları mümkün olan en fazla sayıda pay sahibine ulaşmayı sağlayacak, elektronik haberleşme dahil, her türlü iletişim vasıtası ile KAP'ta ve

Şirket'in internet sitesi de dahil olmak üzere Kurulca belirlenen diğer yerlerde, ilan ve toplantı günleri hariç olmak üzere, genel kurul toplantı tarihinden asgari üç hafta önce yapılır.

**Genel Kurulda Müzakerelere Katılma Hakkı (TTK m. 407, 409, 417):**

TTK md. 407 uyarınca, pay sahipleri şirket işlerine ilişkin haklarını genel kurulda kullanırlar. Kanuni istisnalar saklıdır. TTK md. 409 uyarınca, genel kurullar olağan ve olağanüstü toplanır. Olağan toplantı her faaliyet dönemi sonundan itibaren üç ay içinde yapılır. Bu toplantılarda, organların seçimine, finansal tablolara, yönetim kurulunun yıllık raporuna, kârın kullanım şekline, dağıtılacak kâr ve kazanç paylarının oranlarının belirlenmesine, yönetim kurulu üyelerinin ibraları ile faaliyet dönemini ilgilendiren ve gerekli görülen diğer konulara ilişkin müzakere yapılır, karar alınır. Gerektiği takdirde genel kurul olağanüstü toplantıya çağrılır. TTK md. 417 uyarınca, yönetim kurulu, SPKn'nin 30. Maddesi 2. Fıkrası uyarınca genel kurula katılabilecek kayden izlenen payların sahiplerine ilişkin listeyi, MKK'dan sağlayacağı "pay sahipleri çizelgesi"ne göre düzenler.

**Oy Hakkı (SPKn m. 30 ve TTK md. 432, 433, 434, 435, 436):**

TTK md. 434 uyarınca, her pay sahibi sadece bir paya sahip olsa da en az bir oy hakkını haizdir. Pay sahipleri, oy haklarını genel kurulda, paylarının toplam itibarî değeriyle orantılı olarak kullanır.

TTK md. 432 uyarınca, bir pay, birden çok kişinin ortak mülkiyetindeyse, bunlar içlerinden birini veya üçüncü bir kişiyi, genel kurulda paydan doğan haklarını kullanması için temsilci olarak atayabilirler. Bir payın üzerinde intifa hakkı bulunması hâlinde, aksi kararlaştırılmamışsa, oy hakkı, intifa hakkı sahibi tarafından kullanılır. Ancak, intifa hakkı sahibi, pay sahibinin menfaatlerini hakkaniyete uygun bir şekilde göz önünde tutarak hareket etmemiş olması dolayısıyla pay sahibine karşı sorumludur.

TTK md. 433 uyarınca, oy hakkının kullanılmasına ilişkin sınırlamaları dolanmak veya herhangi bir şekilde etkisiz bırakmak amacıyla, payların veya pay senetlerinin devri ya da pay senetlerinin başkasına verilmesi geçersizdir.

TTK md. 435 uyarınca, oy hakkı, payın, kanunen veya esas sözleşmeyle belirlenmiş bulunan en az miktarının ödenmesiyle doğar.

TTK md. 436 uyarınca, pay sahibi kendisi, eşi, alt ve üstsoyu veya bunların ortağı oldukları şahıs şirketleri ya da hâkimiyetleri altındaki sermaye şirketleri ile Şirket arasındaki kişisel nitelikte bir işe veya işleme veya herhangi bir yargı kurumu ya da hakemdeki davaya ilişkin olan müzakerelerde oy kullanamaz.

Şirket yönetim kurulu üyeleriyle yönetimde görevli imza yetkisini haiz kişiler, yönetim kurulu üyelerinin ibra edilmelerine ilişkin kararlarda kendilerine ait paylardan doğan oy haklarını kullanamaz.

SPKn md. 30 uyarınca, halka açık ortaklık genel kuruluna katılma ve oy kullanma hakkı, pay sahibinin paylarını herhangi bir kuruluş nezdinde depo etmesi şartına bağlanamaz.

**Bilgi Alma ve İnceleme Hakkı (SPKn m. 14, TTK m. 437, II-14. 1 sayılı Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği):**

SPKn. 14. Maddesi ve II-14.1 sayılı Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği ile TTK madde 437 uyarınca finansal tablolar, yönetim kurulunun yıllık faaliyet raporu, denetleme raporları ve yönetim kurulunun kâr dağıtım önerisi, genel kurulun toplantısından en az üç hafta önce, Şirket'in merkez ve şubelerinde, pay sahiplerinin incelemesine hazır bulundurulur. Bunlardan finansal tablolar ve konsolide tablolar bir yıl süre ile merkezde ve şubelerde pay sahiplerinin bilgi edinmelerine açık tutulur. Her pay sahibi, gideri Şirket'e ait olmak üzere gelir tablosuyla bilançonun bir suretini isteyebilir. Pay sahibi genel kurulda, yönetim kurulundan, Şirket'in işleri; denetçilerden denetimin yapılma şekli ve sonuçları hakkında bilgi isteyebilir. Bilgi verme yükümü, Şirket'in bağlı şirketlerini de kapsar. Verilecek bilgiler, hesap verme ve dürüstlük ilkeleri bakımından özenli ve gerçeğe uygun olmalıdır.

**İptal Davası Açma Hakkı (TTK m. 445-451, SPKn m. 18/6, 20/2):**

TTK'nın 445-451 maddeleri, SPKn'nun 18'inci maddesinin altıncı fıkrası ve 20'nci maddesinin ikinci fıkrası uyarınca, yönetim kurulunun kayıtlı sermaye sistemine ilişkin esaslar çerçevesinde aldığı kararlar aleyhine, genel kurul kararlarının iptaline ilişkin hükümler çerçevesinde yönetim kurulu üyeleri veya hakları ihlal edilen pay sahipleri, kararların ilanından itibaren 30 gün içinde Şirket 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, yıl sonu finansal tablolarının gerçeği dürüst bir şekilde yansıtmamasından veya mevzuat ile muhasebe ilke ve kurallarına uygun olarak düzenlenmemiş olması nedeniyle dağıtılan kar payı avansının doğru olmamasından doğan zararlar için ortaklığa, pay sahiplerine, ortaklık alacaklılarına ve ayrıca doğrudan doğruya olmak üzere kar payı avansının kararlaştırıldığı veya ödendiği hesap dönemi içinde pay iktisap etmiş bulunan kişilere karşı sorumludurlar. Hukuki sorumluluk doğuran hallerin varlığı halinde, 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 muhalefeti tutanağa geçiren, 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 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 (TTK m. 411, 412, 420, 439, 531, 559, SPKn m. 27):**

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

Genel kurulun özel denetim istemini reddetmesi halinde, sermayenin en az yirmide birini oluşturan pay sahipleri veya paylarının itibari değeri toplamı en az bir milyon Türk Lirası olan pay sahipleri üç ay içinde Şirket merkezinin bulunduğu yer Asliye Ticaret Mahkemesinden özel denetçi atanmasını isteyebilir.

Haklı sebeplerin varlığında, sermayenin en az yirmide birini temsil eden payların sahipleri, Şirket'in merkezinin bulunduğu yerdeki asliye ticaret mahkemelerinden Şirket'in feshine karar verilmesini isteyebilirler. Kurucuların, yönetim kurulu üyelerinin, denetçilerin, Şirket'in kuruluşundan ve sermaye artırımından doğan sorumlulukları, Şirket'in tescili tarihinden itibaren dört yıl geçmedikçe sulh ve ibra yoluyla kaldırılamaz. Bu sürenin geçmesinden sonra da sulh ve ibra ancak genel kurulun onayıyla geçerlilik kazanır. Bununla beraber, esas sermayenin yirmide birini temsil eden pay sahipleri sulh ve ibranın onaylanmasına karşı iseler, sulh ve ibra genel kurulca onaylanmaz.

**Özel Denetim İsteme Hakkı (TTK m. 207, 438, 439):**

TTK md. 207 uyarınca; Denetçi, özel denetçi, riskin erken saptanması ve yönetimi komitesi; bağlı Şirket'in, hâkim şirketle veya diğer bağlı bir şirketle ilişkilerinde hilenin veya dolanın varlığını belirtir şekilde görüş bildirmişse, bağlı Şirket'in her pay sahibi, bu konunun açıklığa kavuşturulması amacıyla, Şirket merkezinin bulunduğu yerdeki asliye ticaret mahkemesinden özel denetçi atanmasını isteyebilir. TTK md. 438 uyarınca, her pay sahibi, pay sahipliği haklarının kullanılabilmesi için gerekli olduğu takdirde ve bilgi alma veya inceleme hakkı daha önce kullanılmışsa, belirli olayların özel bir denetimle açıklığa kavuşturulmasını, gündemde yer almasa bile genel kuruldan isteyebilir. Genel kurul istemi onaylarsa, şirket veya her bir pay sahibi otuz gün içinde, Şirket merkezinin bulunduğu yerdeki asliye ticaret mahkemesinden bir özel denetçi atanmasını isteyebilir. TTK md. 439 uyarınca, genel kurulun özel denetim istemini reddetmesi hâlinde, sermayenin en az yirmide birini oluşturan pay sahipleri veya paylarının itibari değeri toplamı en az bir milyon Türk Lirası olan pay sahipleri üç ay içinde Şirket merkezinin bulunduğu yer asliye ticaret mahkemesinden özel denetçi atanmasını isteyebilir. Dilekçe sahiplerinin, kurucuların veya Şirket organlarının, kanunu veya esas sözleşmeyi ihlal ederek, Şirket'i veya pay sahiplerini zarara uğrattıklarını, ikna edici bir şekilde ortaya koymaları hâlinde özel denetçi atanır.

**Ortaklıktan Ayrılma Hakkı (SPKn m. 24, II- 23. 3 sayılı Önemli Nitelikteki İşlemler ve Ayrılma Hakkı Tebliği):**

SPKn. Md. 24 uyarınca, önemli nitelikteki işlemlere ilişkin genel kurul toplantısına katılıp da olumsuz oy kullanan ve muhalefet şerhini toplantı tutanağına işleyen pay sahipleri, paylarını şirkete satarak ayrılma hakkına sahiptir. Kurul, halka açık ortaklığın niteliğine göre, ayrılma hakkını, ayrılma hakkına konu önemli nitelikteki işlemin kamuya açıklandığı tarihte sahip olunan paylar için kullanılabilmesine ilişkin esasları belirlemeye yetkilidir. Halka açık ortaklık bu payları pay sahibinin talebi üzerine, Kurulca belirlenecek esaslara göre adil bir bedel üzerinden satın almakla yükümlüdür. Kurul, ayrılma talebine konu payların ortaklık tarafından satın alınmasından önce diğer pay sahiplerine veya yatırımcılara önerilmesine ilişkin usul ve esasları düzenleyebilir. Pay sahibinin SPKn 23'üncü maddede belirtilen önemli nitelikteki işlemlere ilişkin genel kurul toplantısına katılmasına veya oy kullanmasına haksız bir biçimde izin verilmemesi, çağrının usulüne göre yapılmaması veya gündemin gereği gibi ilan edilmemesi hallerinde, genel kurul kararlarına muhalif kalma ve muhalefet şerhini tutanağa kaydettirme şartı aranmaksızın birinci fıkra hükmü uygulanır. Kurul ayrılma hakkının kullanılmasına ilişkin bu hususlarda ortaklıkların niteliğine göre farklı usul ve esaslar belirleyebilir.

Ayrılma hakkının doğmadığı hâller ile bu hakkın kullanımına ve payları borsada işlem görmeyen ortaklıklarda satım fiyatının hesaplanmasına ilişkin usul ve esaslar Kurul tarafından II- 23. 3 sayılı Önemli Nitelikteki İşlemler ve Ayrılma Hakkı Tebliği'nde düzenlenmektedir. İlgili Tebliğ uyarınca önemli nitelikteki işlemlere ilişkin genel kurul toplantısına katılıp da olumsuz oy kullanan ve muhalefet şerhini toplantı tutanağına işleyen pay sahipleri anılan düzenlemelerde belirtilen şartların varlığı halinde paylarını Şirket'e satarak ayrılma hakkına sahiptir.

**Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakkı (SPKn m. 27, II-27. 3 sayılı Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakları Tebliği):**

SPKn madde 27 ile II-27.3 sayılı Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakları Tebliği'nin ilgili hükümleri uyarınca pay alım teklifi sonucunda veya birlikte hareket etmek de dahil olmak üzere herhangi bir şekilde sahip olunan paylara ilişkin oy haklarının Şirket'in oy haklarının %98'ine ulaşması veya bu durumda iken ek pay alınması durumunda, Tebliğ'de belirtilen istisnalar hariç olmak üzere, hakim ortak açısından sahip oldukları payların imtiyazlı olup olmadığına dikkate alınmaksızın diğer pay sahiplerinin tamamını ortaklıktan çıkarma hakkı, diğer ortaklar açısından da paylarını hakim ortağa satma hakkı doğar. Şüpheye mahal vermemek adına, yönetim kontrolünün elde edilmesi ile aynı zamanda halka açık şirketten çıkarma ve satma hakkının da doğması durumunda pay alım teklifinde bulunma yükümlülüğü doğmaz. Bu kişiler, Kurul tarafından belirlenen süre içerisinde, azınlıkta kalan azınlıkta kalan pay sahiplerinin paylarının iptalini ve bunlar karşılığı çıkarılacak yeni payların kendilerine satılmasını Şirket'ten talep edebilirlerken, azınlıkta kalan pay sahipleri ise sahip oldukları payların Kurul'un düzenlemeleri çerçevesinde belirlenen bedel üzerinden oy haklarının %98'ine veya daha fazlasına sahip olan gerçek veya tüzel kişiler ve bunlarla birlikte hareket edenler tarafından satın alınmasını talep edebilirler.

#### 24.6. Payların ihracına ilişkin yetkili organ kararları:

Şirket Yönetim Kurulu'nun 09.05.2025 tarih ve 2025/06 sayılı Şirket paylarının halka arzına ilişkin almış olduğu karar ile;

1. Şirket'in 100.000.000 TL olan çıkarılmış sermayesinin, 500.000.000 TL'lik kayıtlı sermaye tavanı dahilinde 26.250.000 TL artırılarak 126.250.000 TL'ye çıkarılmasına,
2. Sermaye artırımını kapsamında ihraç edilen toplamda 26.250.000 TL nominal değerli olmak üzere beheri 1 TL nominal değerli 26.250.000 adet nama yazılı B grubu payın halka arz fiyatından primli olarak çıkarılmasına,
3. Sermaye artırımını kapsamında ihraç edilen toplamda 26.250.000 TL nominal değerli olmak üzere beheri 1 TL nominal değerli 26.250.000 adet nama yazılı B grubu paya ilişkin olarak Şirket pay sahiplerinin yeni pay alma haklarının halka arz kapsamında talepte bulunacak yatırımcılar lehine tamamen kısıtlanmasına,
4. Şirket'in mevcut pay sahibi İsmail TUNA'nın sahip olduğu toplamda 5.000.000 TL nominal değerli olmak üzere beheri 1 TL nominal değerli 5.000.000 adet nama yazılı B grubu payın halka arz edilmesine ilişkin taleplerin kabulüne ve bu kapsamda gerekli her türlü işlemin gerçekleştirilmesine,
5. Sermaye artırımını ve ortak satışı kapsamında ihraç edilen toplamda 31.250.000 TL nominal değerli olmak üzere beheri 1 TL nominal değerli 31.250.000 adet nama yazılı B grubu payın belirlenecek halka arz fiyatından, 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") ilgili düzenlemeleri kapsamında halka arz edilmesine,
6. Artırılan sermayenin halka arz gelirlerinden karşılanmasına ve çıkarılan payların tamamının halka arz kapsamında satılmaması durumunda, halka arz kapsamında satılmayan payların halka arz sonrasında alınacak yeni bir yönetim kurulu kararı ile iptal edilmesine,
7. Bu kararın ve ekte yer alan 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun 461'inci maddesi uyarınca hazırlanan Yönetim Kurulu Raporu'nun Konya Ticaret Sicil Müdürlüğü'nde tescil ve ilan edilmesi ve Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda duyurulması da dahil olmak üzere gerekli tüm işlemlerin yapılmasına,
8. Sermaye artırımını ve halka arz işlemlerinin tamamlanmasını müteakip, Şirket esas sözleşmesinin nihai sermaye artırım tutarını yansıtabilecek şekilde tadil edilmesi amacıyla Sermaye Piyasası Kurulu'na başvurulması ve tadil tasarısına dair uygun görüş alınmasını müteakip esas sözleşmesinin tadili için gerekli tescil ve ilan işlemlerinin gerçekleştirilmesine,
9. Halka arz edilecek paylar için İfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin ("İfo Yatırım") Konsorsiyum Lideri olarak yetkilendirilmesine, Şirket, İfo Yatırım ve sözleşmede adı geçebilecek diğer konsorsiyum üyeleri ve Halka Arz Eden Pay Sahibi ile "Aracılık ve Konsorsiyum Sözleşmesi" imzalanmasına,
10. İfo Yatırım tarafından hazırlanacak fiyat tespit raporunda belirlenecek fiyatın halka arz fiyatı olarak kabul edilmesine ve halka arz fiyatının Tasarruf Sahipleri Satış Duyurusu ile kamuya duyurulmasına,
11. Fiyat istikrarına ilişkin işlemlerin gerçekleştirilmesine karar verilmesi halinde Halka Arz Eden Pay Sahibi ile İfo Yatırım arasında Fiyat İstikrarını Sağlayıcı İşlemler Sözleşmesi'nin imzalanmasına ve bu sözleşme hükümleri çerçevesinde, Pay Tebliği'nin 11. maddesi kapsamında İfo Yatırım tarafından fiyat istikrarı işlemlerinin gerçekleştirilmesine,

12. Yukarıdaki hususlar kapsamında gerekli başvuruların ve işlemlerin yapılması için Sermaye Piyasası Kurulu, Borsa İstanbul A.Ş., T.C. Ticaret Bakanlığı, Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş., İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş. ve ilgili Ticaret Sicili Müdürlükleri de dahil olmak üzere ve bunlarla sınırlı olmamak üzere tüm resmi kurum ve kuruluşlara yapılacak olan başvurular, yazışmalar ve benzer belge ve bilgileri tanzime ve imzalamaya, ilgili kurumlar tarafından talep edilecek ek bilgi ve belge de dahil olmak üzere, söz konusu bilgi ve belgelerin takibine ve tekemmüle, ilgili diğer makam ve dairelerdeki usul ve işlemleri ifa ve ikmale, Şirket'in Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda yapması gereken açıklamalar için gerekli tüm işlemleri yerine getirmeye, bu kapsamda yapılacak tüm işlemlerde Şirket'i herhangi bir rakamsal sınırlama olmaksızın, en geniş şekilde temsil etmeye Şirketimiz imza sirkülerinde yetkili kişilerin yetkili kılınmasına karar verilmiştir.

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

Halka arz edilecek paylar üzerinde, payların devir ve tedavülünü kısıtlayıcı veya pay sahibinin haklarını kullanmasına engel olacak kayıt bulunmamakla birlikte, SPK Kurul Karar Organı'nın i-SPK.128.23 (19.09.2024 tarihli ve 1508 s.k.) sayılı İlke Kararı uyarınca, halka arza katılan ve dağıtımdan pay alan yatırımcılar, dağıtım listesinin kesinleşmesini takiben hesaplarına aktarılan payları, paylar hesaplarına geçtiği tarihten itibaren 90 gün boyunca Borsa dışında satamaz, başka yatırımcı hesaplarına virmanlayamaz veya Borsa'da özel emir ile ve/veya toptan satış işlemine konu edemezler. Şirket'in mevcut ortaklarının sahip oldukları paylar için (varsa halka arz edilen kısım hariç) bu kısıtlama, İzahname onay tarihinden itibaren 180 gün boyunca ve Borsa'da satış da kapsayacak şekilde uygulanır.

**24.8. İhraç edilecek paylara ilişkin zorunlu pay alım teklifi, satın alma ve/veya satma haklarına ilişkin kurallar hakkında bilgi:**

Halka açık ortaklıklarda yönetim kontrolünü sağlayan payların veya oy haklarının iktisap edilmesi halinde söz konusu payların veya oy haklarının iktisabının kamuya açıklandığı tarihte pay sahibi olan diğer ortakların paylarını satın almak üzere teklif yapılması zorunlu olup, halka açık anonim ortaklıkların pay sahiplerine yapılacak pay alım teklifine ilişkin esaslar Kurul'un pay alım teklifine ilişkin düzenlemelerinde yer almaktadır.

Pay alım teklifi sonucunda veya birlikte hareket etmek de dâhil olmak üzere başka bir şekilde sahip olunan payların halka açık ortaklığın oy haklarının Kurulca belirlenen orana veya daha fazlasına ulaşması durumunda, söz konusu paylara sahip olan bu kişiler açısından azınlıkta kalan pay sahiplerini ortaklıktan çıkarma hakkı doğar. Bu kişiler, Kurulca belirlenen süre içinde, azınlıkta kalan ortakların paylarının iptalini ve bunlar karşılığı çıkarılacak yeni payların kendilerine satılmasını ortaklıktan talep edebilirler. Satım bedeli, SPKn'nin 24'üncü maddesi çerçevesinde belirlenir.

Yukarıda yer alan şartlar çerçevesinde ortaklıktan çıkarma hakkının doğduğu durumlarda, azınlıkta kalan pay sahipleri açısından satma hakkı doğar. Bu pay sahipleri Kurulca belirlenen

süre içinde, paylarının adil bir bedel karşılığında satın alınmasını oy haklarının Kurulca belirlenen orana veya daha fazlasına sahip olan gerçek veya tüzel kişilerden ve bunlarla birlikte hareket edenlerden talep edebilirler. TTK'nın 208'inci maddesi halka açık ortaklıklara uygulanmaz.

SPKn'nin 23'üncü maddesinde yer alan önemli nitelikteki işlemlere ilişkin genel kurul toplantısına katılıp da olumsuz oy veren ve bu muhalefeti tutanağa geçirten pay sahipleri, paylarını halka açık ortaklığa satarak ayrılma hakkına sahiptir. Kurul, halka açık ortaklığın niteliğine göre, ayrılma hakkını, ayrılma hakkına konu önemli nitelikteki işlemin kamuya açıklandığı tarihte sahip olunan paylar için kullanılabilmesine ilişkin esasları belirlemeye yetkilidir. Halka açık ortaklık bu payları pay sahibinin talebi üzerine, Kurulca belirlenecek esaslara göre adil bir bedel üzerinden satın almakla yükümlüdür. Halka açık anonim ortaklıklarda pay sahiplerinin ayrılma hakkına ilişkin esaslar Kurul'un önemli nitelikteki işlemler ve ayrılma hakkına ilişkin düzenlemelerinde yer almaktadır.

Pay sahibinin SPKn'nun 23'üncü maddesinde belirtilen önemli nitelikteki işlemlere ilişkin genel kurul toplantısına katılmasına veya oy kullanmasına haksız bir biçimde izin verilmemesi, çağrının usulüne göre yapılmaması veya gündemin gereği gibi ilan edilmemesi hâllerinde, genel kurul kararlarına muhalif kalma ve muhalefet şerhini tutanağa kaydettirme şartı aranmaksızın bir önceki paragraftaki hüküm uygulanır.

SPK Kurul Karar Organı'nın i-SPK-128.23 (19.09.2024 tarihli ve 1508 s.k.) sayılı İlke Kararı uyarınca halka arz katılan ve dağıtımdan pay alan yatırımcılar, dağıtım listesinin kesinleşmesini takiben hesaplarına aktarılan payları, paylar hesaplarına geçtiği tarihten itibaren 90 gün boyunca borsa dışında satamaz, başka yatırımcı hesaplarına virmanlayamaz veya borsada özel emir ile ve/veya toptan satış işlemine konu edemezler. Şirket'in mevcut ortaklarının sahip oldukları paylar için (varsa halka arz edilen kısım hariç) bu kısıtlama, izahname onay tarihinden itibaren 180 gün boyunca ve borsada satışı da kapsayacak şekilde uygulanır.

#### **24.9. Cari yıl ve bir önceki yılda ihraççının payları üzerinde üçüncü kişiler tarafından gerçekleştirilen ele geçirme teklifleri ile söz konusu tekliflerin fiyat ve sonuçları hakkında bilgi:**

Yoktur.

### **25. HALKA ARZA İLİŞKİN HUSUSLAR**

#### **25.1. Halka arzın koşulları, halka arzla ilişkin bilgiler, tahmini halka arz takvimi ve halka arz katılmak için yapılması gerekenler**

##### **25.1.1. Halka arzın tabi olduğu koşullar:**

Şirket paylarının halka arzı öncesinde, SPK'nın payların ihracına ilişkin onay vermesi gerekmektedir.

Halka arz sonrasında payların Borsa İstanbul'da işlem görebilmesi için SPK haricinde Borsa İstanbul'un uygun görüşünün alınması gerekmektedir. Borsa İstanbul'un görüşüne işbu İzahnamenin "I. Borsa Görüşü" bölümünde yer verilmektedir.

Halka arzda Kurul ve Borsa İstanbul dışında başka makamların onayının alınması gerekmemektedir.

SPK Kurul Karar Organı'nın i-SPK.128.23 (19.09.2024 tarihli ve 1508 s.k.) sayılı İlke Kararı uyarınca, halka arza katılan ve dağıtımdan pay alan yatırımcılar, dağıtım listesinin kesinleşmesini takiben hesaplarına aktarılan payları, paylar hesaplarına geçtiği tarihten itibaren 90 gün boyunca Borsa dışında satamaz, başka yatırımcı hesaplarına virmanlayamaz veya Borsa'da özel emir ile ve/veya toptan satış işlemine konu edemezler. Şirket'in mevcut ortaklarının sahip oldukları paylar için (varsa halka arz edilen kısım hariç) bu kısıtlama, izahname onay tarihinden itibaren 180 gün boyunca ve Borsa'da satışı da kapsayacak şekilde uygulanır.

### 25.1.2 Halka arz edilen payların nominal değeri:

Sermaye artırımını ve ortak satışı yoluyla halka arz edilecek 31.250.000 TL nominal değerli payların halka arz sonrası 126.250.000 TL'ye ulaşacak çıkarılmış sermayeye oranı %24,75 olacaktır.

Pay Grubu	Nama / Hamiline Olduğu	İmtiyazlar	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Halka Arz Edilecek Pay Toplamı (TL)	Halka Arz Sonrası Sermayeye Oranı (%)
B	Nama	Yoktur.	1,00	26.250.000 (Sermaye Artırımı)	20,79
B	Nama	Yoktur.	1,00	5.000.000 (Ortak Satışı)	3,96
<b>Toplam</b>				<b>31.250.000</b>	<b>24,75</b>

Bununla birlikte, Şirket kayıtlı sermaye sistemini tercih etmiş olup halka arz sonucu sermaye artırımını ile oluşturulan paylardan satılmayan paylar yönetim kurulu tarafından iptal edileceğinden, böyle bir durumun gerçekleşmesi halinde çıkarılmış sermaye tutarı ve oranı değişebilecektir. Nihai tutar ve oran, yönetim kurulu kararı ile belirlenecek olup SPK'nın onayını müteakip tescil ve ilan edilecektir.

### 25.1.3 Halka arz süresi ile halka arza katılım hakkında bilgi

#### 25.1.3.1. Halka arz süresi ve tahmini halka arz takvimi:

Halka Arz Edilen Paylar için en az 2 (iki) iş günü boyunca talep toplanacaktır. Bu sürenin başlangıç ve bitiş tarihleri KAP'ta ilan edilecek tasarruf sahiplerine satış duyurusunda belirtilecektir.

#### 25.1.3.2. Halka arza başvuru süreci

##### a) Satış yöntemi ve başvuru şekli:

Sermaye artırımını ve ortak satışı yoluyla Şirket paylarının halka arzında satış, İnfö Yatırım liderliğinde oluşturulacak konsorsiyum tarafından "Sabit Fiyatla Talep Toplama" ve "En İyi Gayret Aracılığı" yöntemiyle gerçekleştirilecektir.

Şirket paylarının halka arzında talepte bulunacak yatırımcılar, Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar, Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar ve Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılardır.

Şirket paylarının halka arzında talepte bulunacak yatırımcılar aşağıdaki şekilde gruplandırılmıştır.

**a) Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar:** (i) Kuzey Kıbrıs Türk Cumhuriyeti vatandaşları, yurt dışında işçi, serbest meslek ve müstakil iş sahipleri dâhil Türkiye’de ikametgâh sahibi gerçek ve tüzel kişiler, (ii) bir takvim yılı içinde Türkiye’de devamlı olarak 6 (altı) aydan fazla oturan gerçek kişiler ile (iii) Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar ve Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar tanımları dışında kalan ve merkezi Türkiye’de bulunan tüm tüzel kişilerdir. SPK’nın 19.09.2024 tarihli ve 1508 sayılı İlke Kararı uyarınca, işbu İzahname’nin 25.1.14 maddesinde yer alan içsel bilgiye ulaşabilecek kişiler listesinde yer alan kişiler ve bunların eşleri ile birinci derece kan ve hısımları, Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar Grubu dışında kalan hiçbir tahsisat grubundan talepte bulunamazlar.

**b) Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar:** Merkezi Türkiye’de bulunan;

- i) Aracı kurumlar, bankalar, portföy yönetim şirketleri, kolektif yatırım kuruluşları, emeklilik yatırım fonları, sigorta şirketleri, ipotek finansman kuruluşları, varlık yönetim şirketleri,
- ii) Emekli ve yardım sandıkları, 17.07.1964 tarihli ve 506 sayılı Sosyal Sigortalar Kanunu’nun geçici 20’nci maddesi uyarınca kurulmuş olan sandıklar,
- iii) Kamu kurum ve kuruluşları, Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası,
- iv) Nitelikleri itibarıyla bu kurumlara benzer olduğu SPK tarafından kabul edilebilecek diğer kuruluşlardır<sup>2</sup>.

**c) Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar<sup>3</sup>:** Türk Parası Kıymetini Koruma Hakkında 32 sayılı Karar’la tanımlanan yurt dışında yerleşik olan aracı kurumlar, bankalar, portföy yönetim şirketleri, kolektif yatırım kuruluşları, emeklilik yatırım fonları, sigorta şirketleri, ipotek finansman kuruluşları, varlık yönetim şirketleri ile bunlara muadil yurt dışında yerleşik kuruluşlar, emekli ve yardım sandıkları ve vakıflar ile Dünya Bankası ve Avrupa İmar ve Kalkınma Bankası (EBRD) gibi uluslararası kuruluşlardır. Paylar, Türk mevzuatı uyarınca

---

<sup>2</sup> SPK’nın 19.09.2024 tarihli ve 1508 sayılı İlke Kararı uyarınca; portföy yönetim şirketleri, aracı kurumlar ve yatırım ve kalkınma bankaları tarafından bireysel portföy yöneticiliği sözleşmesi imzalamış olduğu müşteri adına iletilen talepler ile gayrimenkul yatırım fonları, girişim sermayesi yatırım fonları, ünvanında serbest ve/veya özel ibaresi yer alan yatırım fonları ve III-39.1 sayılı Yatırım Kuruluşlarının Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Tebliğ madde 31/1-d kapsamındaki kuruluşların ilettiği talepler kurumsal yatırımcı grubu kapsamında değerlendirilmeyecektir.

SPK’nın 19.09.2024 tarihli ve 1508 sayılı İlke Kararı uyarınca; yurt içi kurumsal yatırımcı grubunda yapılacak dağıtımda; yeterli talep olması halinde, tahsis edilen pay tutarının en az %50’sinin yatırım fonlarına, emeklilik yatırım fonlarına ve/veya otomatik katılım sistemi emeklilik yatırım fonlarına dağıtılması ve her bir kurumsal yatırımcı bazında dağıtılacak pay tutarının, halka arz edilen payların toplam tutarının %1’ini aşmayacak şekilde belirlenmesi esastır. Bir portföy yönetim şirketinin kurucusu ve/veya yöneticisi olduğu fonlar açısından söz konusu sınırlama %3 olarak uygulanır. Portföy yönetim şirketleri ve portföy yönetim şirketlerinin yönetim, denetim veya sermaye bakımından doğrudan veya dolaylı olarak ilişkide buldukları tüzel kişilerin kendi nam ve hesabına talepte bulunmak istemeleri halinde dağıtılacak pay tutarı, yeterli talep olması halinde, halka arz tutarının %2’sini geçemez.

<sup>3</sup> SPK’nın 19.09.2024 tarihli ve 1508 sayılı İlke Kararı uyarınca; yurt dışı yatırımcı grubunda yapılacak dağıtımlarda, ilgili İlke Kararı’nda yer alan diğer dağıtım esaslarına ilişkin hükümleri dolanmaya veya bertaraf etmeye yönelik dağıtım yapılması halinde, (yurt içinde mukim gerçek veya tüzel kişilerin, yurt dışında sahip oldukları fon veya diğer tüzel kişiliklere dağıtım yapılması gibi) Şirket ve Konsorsiyum Lideri sorumludur. Şirket ve Konsorsiyum Lideri, söz konusu hükme uyum sağlayacağına ve yurt dışı yatırımcılar hakkında gerekli incelemeyi yapacağına dair Kurul’a hitaben 12.05.2025 tarihli taahhütname vermiştir.

BİST'te işlem görecektir şekilde halka arz edildiğinden, bu kategoriden talepte bulunan yatırımcılar payları Türkiye'de satın alacaklardır.

#### **Başvuru Şekli:**

Şirket paylarının halka arzına katılmak isteyen tüm Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar'ın, halka arz talep toplama süresi içinde ve işbu İzahname'nin 25.1.3.2.c maddesinde belirtilen başvuru yerlerine, Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar ve Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcıların ise yalnızca İnfö Yatırım'a müracaat ederek talep formu doldurmaları gerekmektedir. Yatırımcılar, talep formunda, talep ettikleri pay adedini belirteceklerdir.

SPK'nın 19.09.2024 tarihli ve 1508 sayılı İlke Kararı uyarınca, yatırımcı bazında talepte bulunulabilecek pay tutarı, söz konusu yatırımcının dahil olduğu gruba tahsis edilen toplam pay tutarının dörtte birini geçemeyecektir.

Talepte bulunacak yatırımcılar, aşağıda belirtilen belgeleri, talep formlarına ekleyeceklerdir:

- **Gerçek Kişi Yatırımcılar:** Kimlik (nüfus cüzdanı veya sürücü belgesi veya pasaport) fotokopisi.
- **Tüzel Kişi Yatırımcılar:** İmza sirkülerinin noter tasdikli örneği, kuruluş gazetesi, vergi levhası ve ticaret sicili kayıt belgesi fotokopisi.

İnternet, telefon bankacılığı, mobil bankacılık veya ATM'ler vasıtası ile talepte bulunacak yatırımcıların, internet şubesi, telefon bankacılığı şubesi, mobil bankacılık veya ATM'de işlem yapmaya yetkili olma (internet ve telefon bankacılığı hesaplarının olması, interaktif bankacılık taahhünamesi imzalamış olmaları ve/veya ATM'de kullanılan manyetik kartlarının olması) şartı aranacaktır.

SPK'nın 19.09.2024 tarihli ve 1508 sayılı İlke Kararı uyarınca; Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar grubunda yapılacak dağıtımda; yeterli talep olması halinde, tahsis edilen pay tutarının en az %50'sinin yatırım fonlarına, emeklilik yatırım fonlarına ve/veya otomatik katılım sistemi emeklilik yatırım fonlarına dağıtılması ve her bir kurumsal yatırımcı bazında dağıtılacak pay tutarının, halka arz edilen payların toplam tutarının %1'ini aşmayacak şekilde belirlenmesi esastır. Bir portföy yönetim şirketinin kurucusu ve/veya yöneticisi olduğu fonlar açısından söz konusu sınırlama %3 olarak uygulanır. Portföy yönetim şirketleri ve portföy yönetim şirketlerinin yönetim, denetim veya sermaye bakımından doğrudan veya dolaylı olarak ilişkide buldukları tüzel kişilerin kendi nam ve hesabına talepte bulunmak istemeleri halinde dağıtılacak pay tutarı, yeterli talep olması halinde, halka arz tutarının %2'sini geçemez.

Bu halka arzda talepte bulunacak yatırımcılardan aşağıdaki şekilde talepler toplanacaktır:

#### **Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar**

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar'ın talep formunu doldurmaları gerekmektedir. Talep miktarının 1 (bir) lot ve katları şeklinde olması şarttır. Her bir yatırımcı için talep edilebilecek azami pay miktarı, söz konusu yatırımcının dahil olduğu gruba tahsis edilen toplam pay tutarının dörtte birini geçemeyecektir. Yatırımcılar istedikleri takdirde talep formunda almak istedikleri miktara ilişkin alt sınır belirleyebilirler. En düşük talep miktarı 1 lot olacaktır. 1 TL nominal

değerdeki bir payın Fiyat Tespit Raporu'nda belirtilen satış fiyatının, talep edilen pay adedi ile çarpımı sonucu bulunan pay bedelini, aracı kurumların belirtecekleri hesaplara nakden veya hesaben veya teminat yöntemiyle yatıracaklardır.

### **Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar ve Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar**

Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar ve Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar talep formunda talep ettikleri pay adedini belirteceklerdir. Talep miktarının 1 (bir) lot ve katları şeklinde olması şarttır. Yatırımcı bazında talepte bulunabilecek pay tutarı söz konusu yatırımcının dahil olduğu gruba tahsis edilen toplam pay tutarının dörtte birini geçemeyecektir. Yatırımcılar istedikleri takdirde talep formunda almak istedikleri miktara ilişkin alt sınır belirleyebilirler. En düşük talep miktarı 1 lot olacaktır. 1 TL nominal değerdeki bir payın Fiyat Tespit Raporu'nda belirtilen satış fiyatının, talep edilen pay adedi ile çarpımı sonucu bulunan pay bedelini, aracı kurumların belirtecekleri hesaplara nakden veya hesaben ödeyeceklerdir.

Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar tanımlarında bulunmayan yatırımcıların, Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar tahsisat grubundan başvurması esastır.

Kendi grubu içerisinde "Eşit Dağıtım Yöntemi"ne göre dağıtım yapılacak Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar içerisinde yer alan yatırımcıların müşterek hesaplarından girdikleri talepler iptal edilecek, dağıtıma konu edilmeyecektir.

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar tarafından iletilen taleplerin, bu gruplara tahsis edilen pay adedinden az olması halinde bütün talepler karşılanacaktır. Bu gruplar için iletilen taleplerin bu gruplara tahsis edilen pay adedinden fazla olması halinde; talepler mükerrer taramadan geçirilecek ve en yüksek miktarlı talepleri dışındaki diğer talepleri iptal edilerek dağıtıma konu edilmeyecektir. Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar grubundaki bir yatırımcının en yüksek miktarlı talebini birden fazla konsorsiyum üyesinden iletilmesi durumunda, dağıtıma konu olacak talep zaman önceliği kuralına göre belirlenecektir.

Mükerrer talepler iptal edilerek dağıtım listesinden çıkarıldıktan ve her bir tahsis grubu bazında ayrıldıktan sonra nihai talep adedi belirlenecektir.

Toplanan talepler her bir tahsisat grubu için ayrı ayrı bir araya getirildikten sonra, II-5.2 sayılı Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği'nin ekinde yer alan talep formuna göre içermesi gereken asgari bilgileri içermeyen ve bireysel yatırımcıların T.C. kimlik numarasını içermeyen kayıtlar, T.C. kimlik numarası bulunmayan Kuzey Kıbrıs Türk Cumhuriyeti vatandaşları ile Türkiye'de yerleşik yabancı uyruklulardan vergi kimlik numarası bilgisini içermeyen kayıtlar iptal edilerek dağıtıma dahil edilmeyecektir. Eksikliği nedeniyle iptal edilen kayıtlar, talep listelerinden çıkarıldıktan ve talepler her bir tahsis grubu bazında ayrıldıktan sonra öncelikle aşağıdaki şekilde nihai halka arz fiyatına göre nihai talep adedi belirlenecektir.

Her bir tahsisat grubuna dağıtım, aşağıda belirtilen şekilde kendi içinde ayrı ayrı yapılacaktır. Toplanan talepler İnfö Yatırım tarafından, Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar, Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar ve Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar için ayrı ayrı konsolide edildikten sonra,

başvuru taleplerinin satışa sunulan pay miktarından az ya da eşit olması halinde büyük talepler karşılanır. Taleplerin satışa sunulan pay miktarından fazla olması durumunda aşağıda belirtilen esaslar her bir tahsisat grubuna dağıtım ayrı ayrı olacak şekilde yapılacaktır.

#### **Yurt İçi Bireysel Yatırımcılara Dağıtım:**

Eşit dağıtım yöntemine göre yapılacaktır. Bu grup için iletilen taleplerin bu gruba tahsis edilen pay adedinden az olması halinde bütün talepler karşılanacaktır. Bu grup için iletilen taleplerin bu gruba tahsis edilen pay adedinden fazla olması durumunda; T.C. Kimlik numarası veya vergi kimlik numarası kullanılarak yatırımcı bazında tekleştirme esasına göre aynı ve/veya farklı aracı kurumlardan iletilen ancak aynı T.C. kimlik numarası veya vergi kimlik numarasına sahip olan yatırımcı emirlerinden en yüksek tutarlı emir dikkate alınacaktır. Aynı T.C. kimlik numarası veya vergi kimlik numarasına sahip mükerrer girilen diğer emirler dağıtımına konu edilmeyecektir.

Bu grup için tahsis edilen toplam lot miktarı talepte bulunan yatırımcı sayısına bölünecek ve bu suretle bulunan tutar ve altındaki alım talepleri karşılanacaktır. Kalan tutarlar, talebi tamamen karşılanamayan yatırımcı sayısına bölünerek aynı şekilde dağıtılacaktır. Bu şekilde dağıtım işlemine bu grup için tahsis edilerek satışa sunulan sermaye piyasası araçlarının tamamı dağıtılmaya kadar devam edilecektir. Yatırımcı sayısı kadar dağıtımına konu edilebilecek yeterli sayıda pay olmadığı durumda kalan paylar için, yatırımcılar arasında, Şirket, Halka Arz Eden Pay Sahibi ve Konsorsiyum Lideri'nin uygun gördüğü şekilde dağıtım yapılır.

#### **Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılara Dağıtım:**

Her bir Yurt İçi Kurumsal Yatırımcıya verilecek pay miktarına İfo Yatırım'ın önerileri de dikkate alınarak, Şirket ve Halka Arz Eden Pay Sahibi tarafından karar verilecektir.

SPK'nın 19.09. 2024 tarihli ve 1508 sayılı İlke Kararı uyarınca; yurt içi kurumsal yatırımcı grubunda yapılacak dağıtımda; yeterli talep olması halinde, tahsis edilen pay tutarının en az %50'sinin yatırım fonlarına, emeklilik yatırım fonlarına ve/veya otomatik katılım sistemi emeklilik yatırım fonlarına dağıtılması ve her bir kurumsal yatırımcı bazında dağıtılacak pay tutarının, halka arz edilen payların toplam tutarının %1'ini aşmayacak şekilde belirlenmesi esastır. Bir portföy yönetim şirketinin kurucusu ve/veya yöneticisi olduğu fonlar açısından söz konusu sınırlama %3 olarak uygulanır. Portföy yönetim şirketleri ve portföy yönetim şirketlerinin yönetim, denetim veya sermaye bakımından doğrudan veya dolaylı olarak ilişkide buldukları tüzel kişilerin kendi nam ve hesabına talepte bulunmak istemeleri halinde dağıtılacak pay tutarı, yeterli talep olması halinde, halka arz tutarının %2'sini geçemez.

#### **Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılara Dağıtım:**

Her bir Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcıya verilecek pay miktarına İfo Yatırım'ın önerileri de dikkate alınarak, Şirket ve Halka Arz Eden Pay Sahibi tarafından karar verilecektir.

SPK'nın 19.09.2024 tarihli ve 1508 sayılı İlke Kararı uyarınca; yurt dışı yatırımcı grubunda yapılacak dağıtımlarda, ilgili İlke Kararı'nda yer alan diğer dağıtım esaslarına ilişkin hükümleri dolanmaya veya bertaraf etmeye yönelik dağıtım yapılması halinde, (yurt içinde mukim gerçek

veya tüzel kişilerin, yurt dışında sahip oldukları fon veya diğer tüzel kişiliklere dağıtım yapılması gibi) Şirket ve Konsorsiyum Lideri sorumludur. Şirket ve Konsorsiyum Lideri, söz konusu hükme uyum sağlayacağına ve yurt dışı yatırımcılar hakkında gerekli incelemeyi yapacağına dair Kurul'a hitaben 12.05.2025 tarihli taahhütname vermiştir.

Taleplerin kabul edilmesi ve dağıtımın Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği ve 20/412 sayılı İlke Kararı ile İzahname'de yer alan esaslara uygun olarak yapılmamasından İhraççı, Halka Arz Eden ve Konsorsiyum Lideri, kusurlarına ve durumun gereklerine göre zararlar kendilerine yükletilebildiği ölçüde sorumludur.

Talep toplama ve dağıtım SPK'nın 19.09.2024 tarih ve 1508 sayılı İlke Kararı'na aykırı olmamak koşuluyla işbu İzahname'de belirtildiği şekilde yapılacaktır.

Tüm yatırımcı gruplarına dağıtım yapılırken, dağıtım sonucu ortaya çıkan miktarlar, miktar konusunda alt sınır koyan yatırımcılar açısından gözden geçirilecektir. Miktarın bu alt sınırın altında kalması halinde yatırımcı isteğine uygun olarak listeden çıkarılacak ve bu miktarlar tekrar dağıtımına tabi olacaktır.

İnfo Yatırım, talep toplama süresinin bitimini izleyen en geç 1 (bir) iş günü içerisinde dağıtım listelerini, her bir tahsisat grubu için ayrı ayrı kesinleştirerek Şirket ve Halka Arz Eden Pay Sahibi'ne verecektir. Şirket ve Halka Arz Eden Pay Sahibi, dağıtım listelerini en geç kendisine teslim edilen günü takip eden iş günü içerisinde onaylayacak ve onayladığını İnfo Yatırım'a bildirecektir.

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

##### **Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar**

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar'ın işbu İzahname'nin 25.1.3.2.c maddesinde belirtilen konsorsiyum üyelerinin başvuru yerlerine talepte bulunmak için başvurarak talep formu doldurmaları gerekmektedir.

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar, talep ettikleri pay adedine ilişkin talep bedelini kısmen veya tamamen nakden yatırbilecekleri gibi, kısmen veya tamamen yatırım hesaplarında mevcut olan ve aşağıdaki tabloda belirtilen ve daha önce farklı bir işleme teminat gösterilmemiş ve üzerinde herhangi bir bloke olmayan kıymetlerin ve/veya dövizlerin bir veya birkaçını teminat göstermek suretiyle de pay talep edebilecektir.

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar aşağıdaki ödeme seçeneklerinden bir veya birden fazlasını seçerek talepte bulunabilir. Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar için "Talep Bedeli", talep ettikleri pay adetleri ile halka arz fiyatının çarpımı sonucu ortaya çıkacak tutardır.

##### **A- Nakden Ödeme:**

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar, talep ettikleri pay adedine ilişkin Talep Bedelini, bedelleri nakden ve/veya hesaben yatırbileceklerdir.

**B- Blokaç Yöntemiyle Talepte Bulunma:**

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar, Talep Bedeli karşılığında teminata alınacak kıymetler ve/veya dövizler, teminat oranları ve teminata alışta ve bozdurmada uygulanacak fiyatlar aşağıda gösterilmektedir.

<b>Teminata Alınacak Kıymet /Döviz</b>	<b>Teminat Katsayısı</b>	<b>Teminata Alımda Uygulanacak Fiyat</b>	<b>Teminat Bozumunda Uygulanacak Fiyat</b>
Para Piyasası Fonu	0,97	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı
Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu	0,97	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı
Kamu Borçlanma Araçları Fonu	0,90	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı
Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu	0,90	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı
TL DİBS	0,95	Her bir konsorsiyum üyesinin çalıştığı bankanın ilgili günde ilk açıkladığı gösterge alış fiyatı	Her bir konsorsiyum üyesinin çalıştığı bankanın ilgili günde ilk açıkladığı gösterge alış fiyatı
Eurobond (T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın ihraç ettiği)	0,95	Bloomberg elektronik alım satım ekranında her bir konsorsiyum üyesi, bankanın gördüğü en az üç işlem yapılabilir fiyat sağlayıcısının ortalama fiyatı dikkate alınacaktır.	Bloomberg elektronik alım satım ekranında fiyat sağlayıcıların verdiği işlem yapılabilir cari piyasa fiyatı kullanılacaktır.
Özel Sektör Borçlanma Araçları (Her Aracı Kurum sadece ihracına aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem gören ÖSBA'ları teminata konu edebilir.)	0,85	Özel Sektör Borçlanma Araçlarında Borsa İstanbul Borçlanma Araçları Piyasası Kesin Alım Satım Pazarı'nda oluşan son iş günü ağırlıklı ortalama fiyatı	Özel Sektör Borçlanma Araçlarında Borsa İstanbul Borçlanma Araçları Piyasası'nda oluşan cari piyasa fiyatı
Kira Sertifikası	0,85	Kira Sertifikalarında, Borsa İstanbul Borçlanma Araçları Piyasası Kesin Alım Satım Pazarı'nda oluşan son iş günü ağırlıklı ortalama fiyatı	Kira Sertifikalarında, Borsa İstanbul Borçlanma Araçları Piyasası Kesin Alım Satım Pazarı'nda oluşan o günkü ortalama fiyat/ işlem geçmemişse son iş günü ağırlıklı ortalama fiyatı
Kira Sertifikası Katılım Fonları	0,90	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı
Hisse Senedi Fonu	0,90	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı
Değişken Fon	0,90	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı

Pay (BİST 30’da yer alan paylar)	0,90	BİST Pay Piyasası’nda oluşan son işgünü ağırlıklı ortalama fiyatı	BİST Pay Piyasası’nda oluşan cari piyasa fiyatı
Döviz (ABD Doları, Avro, Sterlin)	0,90	TCMB tarafından açıklanan bir gün öncesinden alış kuru (Küsuratlı döviz tutarları bir ve katları şeklinde yukarı yuvarlanacaktır.)	Her bir konsorsiyum üyesinin çalıştığı bankanın cari kuru
Vadeli Mevduat/Katılma Hesabı Blokesi – TL	1	-	-
Vadeli Mevduat/Katılma Hesabı Blokesi – (ABD Doları, Avro, Sterlin)	0,90	TCMB tarafından açıklanan bir gün öncesinin alış kuru (Küsuratlı döviz tutarları bir ve katları şeklinde yukarı yuvarlanacaktır.)	Döviz cinsinden vadeli mevduatların TL’ye dönüştürülmesinde, tahsilatın yapıldığı andaki her bir Konsorsiyum Üyesi’nin çalıştığı bankanın söz konusu yabancı para için anlık döviz alış kuru (Küsuratlı döviz tutarları bir ve katları şeklinde yukarı yuvarlanacaktır.)

Teminat tutarlarının hesaplanmasında, kullanılan menkul kıymetin asgari adet, adet katları ve birim tutarları dikkate alınarak, teminat gösterilen menkul kıymet adedi asgari adedin altında kalmayacak ve kesirli ve/veya ilgili menkul kıymet için belirtilen katların dışında bir adet oluşmayacak şekilde yukarı yuvarlama yapılabilecektir.

Hesaplarında bulunan kıymetleri teminata vermek suretiyle talepte bulunan Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar;

- Dağıtım listelerinin açıklandığı gün saat 12:00’ye kadar dağıtım listesine göre almayı hak ettikleri payın bedelini nakden ödeyebilirler. Bu durumda, teminata alınan kıymetler ve/veya dövizler üzerindeki blokaj aynı gün kaldırılır.
- Dağıtım listelerinin açıklandığı gün saat 12:00’ye kadar dağıtım listesine göre almayı hak ettikleri payın bedelini kısmen nakden ödeyebilirler. Bu durumda, bedeli ödenmeyen kısmın tahsil edilebilmesi için teminata alınan kıymetler bozdurulacaktır. Birden fazla kıymetin teminata konu olması durumunda, talep formunda seçilmiş olan kıymetler en likit olandan en az likit olana doğru sıralanarak bozdurulacaktır. Ancak, ilgili talep formunda belirtilmek suretiyle, Konsorsiyum Üyesi aracı kurumlar ve emir iletimine aracılık eden yetkili kuruluşların, teminata alınan kıymetleri kendi belirleyecekleri sıra ile resen paraya çevirme ve bedelleri tahsil yetkisi saklıdır.

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar’ın teminatlarının nakde dönüşümü ile ilgili riskler talebi giren aracı kuruma aittir. Konsorsiyum Üyeleri ile emir iletimine yetkili aracı kuruluşlar birbirlerinden farklı kıymetleri teminata kabul edebilirler.

Dağıtım listesinin onaylanması sonucunda almaya hak kazanılan payların bedelinin teminatını teşkil etmek üzere, mevcut kıymetlerini teminat göstererek talepte bulunan Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar, talep formunu imzaladıkları anda, taleplerini gerçekleştirebilmeleri için teminata alınan kıymetler üzerinde, hesabın bulunduğu Konsorsiyum Üyesi aracı kurum lehine rehin

tesis edilir. Hak kazanılan pay bedellerinin zamanında nakden ve defaten ödenmemesi halinde, teminat niteliğindeki kıymetler ve/veya dövizler, hiçbir yazılı ya da sözlü ihbar veya ihtar gerek olmaksızın ve başka bir işleme gerek kalmaksızın, aracı kurum tarafından, yukarıdaki tabloda belirtilen “Teminat Bozumunda Uygulanacak Fiyat” üzerinden re’sen paraya çevirerek, almaya hak kazanılan pay bedelleri re’sen tahsil edilir. Bu kapsamda talepte bulunan yatırımcılar, talepte bulunulan aracı kurumu yetkilendirdiklerini ve bu yetkinin ifasından doğabilecek her türlü zararlardan ilgili aracı kurumun hiçbir şekilde sorumlu olmayacağını gayrikabili rücu kabul, beyan ve taahhüt etmiş olacaktırlar.

Her bir Konsorsiyum Üyesi, Kurul’un kredili menkul kıymet alımına ilişkin düzenlemeleri ve Kurul Karar Organı’nın i-SPK.45.4 (24.03.2022 tarihli ve 14/461 s.k.) sayılı i-SPK.45.5 (16.06.2022 tarihli ve 32/917 s.k.) sayılı İlke Kararları ile uyumlu olacak şekilde kendilerine kredi komitesi ile limit tahsis edilmesi uygun bulunan yatırımcıların, kredi limitleri dahilinde kalmak kaydıyla kredili başvurularını kabul edebilir ve tahsis edilen krediye ilişkin faiz hesaplaması hususunda hangi tarih aralığının esas alınacağı, taraflar arasında akdedilecek çerçeve sözleşme hükümleri uyarınca serbestçe tayin edilebilir.

#### **Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar:**

Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar sadece İno Yatırım’a başvuruda bulunabilecektir.

Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar pay bedellerini talep anında ödemeyebileceklerdir. Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar, almaya hak kazandıkları pay miktarının belirlenen halka arz fiyatı ile çarpılması sonucu oluşacak pay bedelini dağıtım listelerinin bildirilmesini takip eden ikinci iş günü saat 12:00’ye kadar İno Yatırım’a ödeyeceklerdir. Yurt İçi Kurumsal Yatırımcıların bu şekilde sonradan yapacakları ödemeler nakden yapılacaktır.

#### **Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar:**

Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar sadece İno Yatırım’a başvuruda bulunabilecektir.

Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar pay bedellerini talep anında ödemeyebileceklerdir. Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar, almaya hak kazandıkları pay miktarının belirlenen halka arz fiyatı ile çarpılması sonucu oluşacak pay bedelini dağıtım listelerinin bildirilmesini takip eden ikinci iş günü saat 12:00’ye kadar İno Yatırım’a ödeyeceklerdir. Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcıların bu şekilde sonradan yapacakları ödemeler nakden yapılacaktır.

Halka arza katılan yatırımcıların ödeyecekleri pay bedelleri, tahsilatları yapan yatırım kuruluşları tarafından İno Yatırım’ın hesabına aktarılacaktır. Halka arz edilen pay bedelleri, İno Yatırım tarafından tahsil edilince, halka arz için açılmış olan aşağıdaki hesaplara Şirket ve Halka Arz Eden Pay Sahibi’nin payları doğrultusunda aynı gün yatırılacaktır.

<b>Hesap Sahibi</b>	Baytuna Grup Yatırım Sağlık Turizm Sanayi ve Ticaret A.Ş.
<b>Banka</b>	Ziraat Katılım Bankası A.Ş.
<b>Şube</b>	Karatay Ticari Şube Müdürlüğü
<b>IBAN Numarası</b>	TR23 0020 9000 0126 5618 0000 15

<b>Hesap Sahibi</b>	İsmail TUNA
<b>Banka</b>	Ziraat Katılım Bankası A.Ş.
<b>Şube</b>	Karatay Ticari Şube Müdürlüğü
<b>IBAN Numarası</b>	*

**c) Başvuru yerleri:**

Şirket paylarının halka arzına Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar kategorisinden katılmak isteyen yatırımcılar, aşağıdaki tüm yetkili aracı kurumların merkez ve şubeleri ile satışa yetkili emir iletimine aracı olan bankaların ilgili şubelerine talepte bulunmak için başvurabilir.

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar kategorisindeki yatırımcılar, aşağıdaki yetkili aracı kurumların merkez ve şubeleri ile satışa yetkili emir iletimine aracı olan bankaların ilgili şubelerinin yanı sıra, bu kurumların, ATM, internet veya telefon bankacılığı şubelerine, taleplerini iletmek için başvurabilir. İnternet, telefon bankacılığı, mobil bankacılık veya ATM'ler vasıtası ile talepte bulunacak yatırımcıların, internet şubesi, telefon bankacılığı şubesi, mobil bankacılık veya ATM'de işlem yapmaya yetkili olma (internet ve telefon bankacılığı hesaplarının olması, interaktif bankacılık taahhütnamesi imzalamış olmaları ve/veya ATM'de kullanılan manyetik kartlarının olması) şartı aranacaktır.

Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar ve Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcıların talepleri sadece İfo Yatırım tarafından toplanacaktır.

Konsorsiyum Lideri İfo Yatırım'a ve her bir konsorsiyum üyesine ilişkin bilgiler aşağıda yer almaktadır.

**İFO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**

Barbaros Mah., İhlamur Bulvarı, No:3, İç Kapı No:188, Ağaoglu My Newwork, Ataşehir/İstanbul

Tel: 0212 700 35 00 Faks: 0216 692 12 75

Etiler, Maslak, Çankaya, Söğütözü, Ankara, Nilüfer, İzmir ve Denizli şubeleri, Ataşehir, Beşiktaş, Beylikdüzü, Göztepe, Levent, Şişli, Tuzla, Adana, Antalya, Aydın, Balıkesir, Bodrum, Bursa, Gaziantep, Kırıkkale ve Mersin İrtibat Büroları ile [www.foyatirim.com](http://www.foyatirim.com) internet adresi ve İfoTrade Pro ve Infox mobil uygulamaları

Konsorsiyum Lideri İfo Yatırım ve her bir konsorsiyum üyesinin teminata kabul edeceği kıymetlere ilişkin bilgiler aşağıda yer almaktadır.

[●]

**d) Payların dağıtım zamanı ve yeri:**

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

Paylar, Şirket ve Halka Arz Eden Pay Sahibi tarafından dağıtım listesinin onaylanmasını takiben ve pay bedellerinin ödenmesi şartıyla Konsorsiyum Üyeleri tarafından yatırımcıların MKK nezdindeki hesaplarına aktarılacaktır.

Talebi karşılanan yatırımcıların payları, kaydi sistem esasları çerçevesinde, dağıtım listesinin Konsorsiyum Üyeleri'ne iletilmesini takip eden en geç 2 (iki) iş günü içerisinde ve pay bedellerinin ödenmesi şartıyla, kaydi olarak teslim edilecektir.

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

Talep toplama süresinin başlangıcından önce veya talep toplama süresinin başlamasından yatırımcılara teslimine kadar geçen süreçte aşağıdaki durumlardan birinin oluşması halinde Konsorsiyum Lideri olan İfo Yatırım, Şirket ve/veya Halka Arz Eden Pay Sahibi aralarındaki Halka Arza Aracılık Sözleşmesi'ni karşılıklı mutabakat ile derhal sona erdirip, halka arzı durdurabilecek ve/veya ileri bir tarihe erteleyebilecektir.

- 1- Yasama, yürütme veya sermaye piyasaları veya bankalar ile ilgili karar almaya yetkili organlar tarafından yapılan düzenlemeler nedeniyle halka arzı ile ilgili yükümlülüklerini yerine getirmesini imkânsız kılacak veya önemli ölçüde güçleştirecek hukuki düzenlemeler yapılması,
- 2- Halka arzı etkileyebilecek savaş hali, yangın, deprem, su baskını, salgın hastalık, enerji kıtlığı ve benzeri gibi tabii afetler ile toplumsal düzenin sürdürülmesine engel olayların meydana gelmesi
- 3- Konsorsiyum Lideri veya Şirket tarafından, ekonomik ve siyasi gelişmeler ile para ve sermaye piyasalarındaki ve/veya Şirket'in faaliyet gösterdiği sektör ya da Şirket'in mali bünyesindeki gelişmelerin Halka Arz Edilen Paylar'ın pazarlanmasına imkân vermeyecek durumda olması nedeniyle yeterli talebin oluşmayacağı ve/veya piyasaların durumu itibarıyla halka arzdan beklenen faydanın gerçekleşmeyeceğinin öngörülmesi,
- 4- Şirket ve iştirakleri ile bunların yönetici, doğrudan ve dolaylı ortakları hakkında payların pazarlanmasını ve halka arzı etkileyebilecek herhangi bir soruşturma ve/veya dava açılması ve Şirket aleyhine, halka arzı önemli derecede etkileyen ya da etkileyebilecek herhangi bir soruşturma, dava ve/veya sair adli veya idari takip başlatılması,
- 5- Toplanan kesin talebin halka arz edilen pay adedinden belirtilen satışa sunulan pay miktarından az olması.

Dağıtım listesinin Şirket ve Halka Arz Eden Pay Sahibi tarafından onaylanmasından payların yatırımcılara teslimine kadar geçen süreçte dünyanın başlıca finans piyasaları veya Türkiye'de ciddi olumsuz ekonomik ve siyasal sonuçları doğuran gelişmelerin oluşması halinde, halka arzı ile ilgili takas işlemleri, ancak Şirket, Halka Arz Eden Pay Sahibi ve Konsorsiyum Lideri'nin ortak mutabakatı ile tamamlanacaktır. İşbu paragrafta geçen şekilde Şirket, Halka Arz Eden Pay Sahibi ve Konsorsiyum Lideri arasında mutabakata varılamaması halinde söz konusu Halka Arza Aracılık Sözleşmesi feshedilecek ve halka arz iptal olmuş sayılacaktır.

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

Karşılanamayan taleplerden dolayı oluşan iade bedeli, dağıtım listesinin konsorsiyum üyelerine teslim edilmesini takiben izleyen iş günü içerisinde, satışı gerçekleştiren konsorsiyum üyesi tarafından, başvuru yerlerinde pay bedellerini nakden ödeyen yatırımcılara iade edilecektir.

Kıymet blokesi yöntemiyle başvuran yatırımcıların da kıymetlerindeki blokajlar işbu İzahname'nin 25.1.3.2.b. numaralı "Pay bedellerinin ödenme yeri, şekli ve süresine ilişkin bilgi" başlıklı bölümünde anlatıldığı şekilde kaldırılacaktır.

#### **25.1.6. Talep edilebilecek asgari ve/veya azami pay miktarları hakkında bilgi:**

Talep miktarının 1 (bir) lot (1 TL) ve katları şeklinde olması şarttır. Yatırımcı bazında talepte bulunulabilecek pay tutarı, söz konusu yatırımcının dahil olduğu gruba tahsis edilen toplam pay tutarının dörtte birini geçemeyecektir. Ayrıca, yatırımcılar istedikleri takdirde talep formunda almak istedikleri miktara ilişkin alt sınır belirleyebileceklerdir. İşbu İzahname'nin 25.2.3.f maddesi kapsamında mükerrer taleplerin dağıtımına dahil edilmeme durumu saklıdır.

#### **25.1.7. Yatırımcıların satın alma taleplerinden vazgeçme haklarına ilişkin bilgi:**

SPKn'nun 8. maddesi uyarınca, İzahname ile kamuya açıklanan bilgilerde, satışa başlamadan önce veya satış süresi içinde yatırımcıların yatırım kararını etkileyebilecek değişiklik veya yeni hususların ortaya çıkması hâlinde durum İhraççı veya Halka Arz Eden Pay Sahibi tarafından en uygun haberleşme vasıtasıyla derhâl Kurul'a bildirilir.

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

Değiştirilecek veya yeni eklenecek hususlar bildirim tarihinden itibaren yedi iş günü içinde SPKn'de 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, İzahname'de yapılan ek ve değişikliklerin yayımlanmasından itibaren iki iş günü içinde taleplerini geri alma hakkına sahiptirler.

Ayrıca, İzahname'de herhangi bir değişiklik olmasa dahi yatırımcılar, talep toplama süresi içerisinde taleplerini değiştirme ya da geri alma hakkına sahiptirler.

#### **25.1.8. Payların teslim yöntemi ve süresi:**

İhraç edilecek paylar kaydileştirme esasları çerçevesinde MKK tarafından hak sahipleri bazında kayden izlenecek olup payların fiziki teslimi yapılmayacaktır. Kaydi paylar azami dağıtım listesinin Konsorsiyum Üyelerine iletilmesini takip eden 2 iş günü içerisinde teslim edilecektir.

#### **25.1.9. Halka arz sonuçlarının ne şekilde kamuya duyurulacağı hakkında bilgi:**

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

#### **25.1.10. Yeni Pay Alma Hakkına İlişkin Bilgiler**

Mevcut Şirket ortağının yeni pay alma hakları sermaye artırımını yoluyla ilk halka arz gerçekleştirilmesi amacıyla tamamen kısıtlanmıştır.

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

**25.1.12. Varsa tasarruf sahiplerine satış duyurusunun ilan edileceği gazeteler:**  
Yoktur.

**25.1.13. Halka arz nedeniyle toplanan bedellerin nemalandırılıp nemalandırılmayacağı, nemalandırılacaksa esasları:**  
Halka arz nedeniyle toplanan bedeller nemalandırılmayacaktır.

**25.1.14. Halka arzda içsel bilgiye ulaşabilecek konumdaki kişilerin listesi:**

Adı/Soyadı	Şirket
İsmail TUNA	Şirket
Gökhan BAKACAK	Şirket
Orhan TULUKCU	Şirket
Mustafa BAĞCI	Şirket
İlhan KARAKAYA	Şirket
Ahmet AKSAKAL	Şirket
Mücahit KÜÇÜKDEMİR	Şirket
Namık Kemal GÖKALP	İnfo Yatırım
Hüseyin Tarkan AKGÜL	İnfo Yatırım
Engin Emre SEÇEN	İnfo Yatırım
Yusuf Ali ALAN	İnfo Yatırım
Hüseyin GÜLER	İnfo Yatırım
Temur KAYHAN	İnfo Yatırım
Hümeysra ODABAŞ	İnfo Yatırım
Emirhan BIYIKCI	İnfo Yatırım
Mehmet Nuri GÖKALP	İnfo Yatırım
Beyza KAHRAMAN	İnfo Yatırım
Ali KARAKAŞ	İnfo Yatırım
Kasım Dılşat KISABACAK	İnfo Yatırım
Meltem AKOL	Akol Avukatlık Bürosu
Denizhan BUDAK	Akol Avukatlık Bürosu
Asena Fulya SEYREKBASAN	Akol Avukatlık Bürosu
Zeynep YILMAZ	Akol Avukatlık Bürosu
Sena YERLİ	Akol Avukatlık Bürosu
Işıl BOZKURT	Akol Avukatlık Bürosu
Atakan GÜNAY	Akol Avukatlık Bürosu
Beril DUMAN	Akol Avukatlık Bürosu
Ömer ÇEKİÇ	Ram Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş.
Ozan KOLCUOĞLU	TSKB Gayrimenkul Değerleme A.Ş.
Bilge SEVİLENGÜL	TSKB Gayrimenkul Değerleme A.Ş.

**25.2. Dağıtım ve tahsis planı:**

**25.2.1. Halka arzın birden fazla ülkede aynı anda yapıldığı durumlarda, bu ülkelerden birine belli bir oranda tahsisat yapılmışsa buna ilişkin bilgi:**  
Yoktur.

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

Yoktur.

**25.2.3. Halka arzda yatırımcılara tahsis ve dağıtım esasları:**

**a) Yatırımcı grubu bazında tahsisat oranları:**

SPK'nın II-5.2 sayılı Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği'nin 18'inci maddesinin 4'üncü fıkrası hükmü uyarınca halka arz edilecek sermaye piyasası araçlarının nominal değerinin en az yüzde onunun yurt içi bireysel yatırımcılara ve yüzde onunun yurt içi kurumsal yatırımcılara tahsis edilmesi zorunlu olup Kurul halka arz edilecek sermaye piyasası araçlarının piyasa değerini, piyasa koşullarını ve benzeri gerekçeler ile Şirket'in ve/veya Halka Arz Eden Pay Sahibi'nin talebini de dikkate alarak bu fıkra da yer alan asgari tahsisat oranlarını sıfıra kadar indirmeye veya bir kat daha artırmaya yetkili kılınmıştır.

SPK'nın ilgili düzenlemeleri çerçevesinde tahsisat oranları aşağıdaki şekilde belirlenmiştir.

Halka arz edilecek toplam 31.250.000 TL nominal değerli payların;

- [•] TL nominal değerdeki (%[•]) kısmı Yurt İçi Bireysel Yatırımcılara,
- [•] TL nominal değerdeki (%[•]) kısmı Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılara,
- [•] TL nominal değerdeki (%[•]) kısmı Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılara

gerçekleştirilecek satışlar için tahsis edilmiştir.

**b) Tahsisat değişikliğinin yapılabileceği şartlar, büyüklüğü ve tahsisat değişikliğinde münferit dilimler için uygulanabilir yüzdeler:**

Yukarıda belirtilen tahsisatların oranı talep toplama neticesinde Şirket ve Halka Arz Eden Pay Sahibi'nin onayı ile aşağıdaki koşullar çerçevesinde İnfö Yatırım tarafından değiştirilecektir.

- SPK'nın 19.09.2024 tarihli ve 1508 sayılı İlke Kararı uyarınca, talep toplama süresi sonunda bir yatırımcı grubuna tahsis edilen tutarı karşılayacak tutarda talep gelmesi durumunda, anılan grubun tahsisat oranından diğer gruplara kaydırma yapılamayacaktır. Yeterli talep gelmeyen yatırımcı grubu olması durumunda ise kalan kısım serbestçe diğer gruplara aktarılabilir.

Yurt İçi Kurumsal Yatırımcı grubunda yapılacak dağıtımda; yeterli talep olması halinde, tahsis edilen pay tutarının en az %50'sinin yatırım fonlarına, emeklilik yatırım fonlarına ve/veya otomatik katılım sistemi emeklilik yatırım fonlarına dağıtılması ve her bir kurumsal yatırımcı bazında dağıtılacak pay tutarının %1'ini aşmayacak şekilde belirlenmesi esastır. Bir portföy yönetim şirketinin kurucusu ve/veya yöneticisi olduğu fonlar açısından söz konusu sınırlama %3 olarak uygulanır. Portföy yönetim şirketleri ve portföy yönetim şirketlerinin yönetim, denetim veya sermaye bakımından doğrudan veya dolaylı olarak ilişkide buldukları tüzel kişilerin kendi nam ve hesabına talepte bulunmak istemeleri halinde dağıtılacak pay tutarı, yeterli talep olması halinde, halka arz tutarının %2'sini geçemez.

**c) Bireysel yatırımcılar ve ihraççının çalışanlarına ilişkin tahsisat grubunda tahsis edilen nominal değerden daha fazla talep gelmesi durumunda uygulanacak dağıtım yöntemi/yöntemleri:**

**Yurt İçi Bireysel Yatırımcılara Dağıtım:**

Eşit dağıtım yöntemine göre yapılacaktır. Bu grup için iletilen taleplerin bu gruplara tahsis edilen pay adedinden az olması halinde bütün talepler karşılanacaktır. Bu grup için iletilen taleplerin bu gruba tahsis edilen pay adedinden fazla olması durumunda; T.C. Kimlik numarası veya vergi kimlik numarası kullanılarak yatırımcı bazında tekleştirme esasına göre aynı ve/veya farklı aracı kurumlardan iletilen ancak aynı T.C. kimlik numarası veya vergi kimlik numarasına sahip olan yatırımcı emirlerinden en yüksek tutarlı emir dikkate alınacaktır. Aynı T.C. kimlik numarası veya vergi kimlik numarasına sahip mükerrer girilen diğer emirler dağıtımına konu edilmeyecektir.

Bu grup için tahsis edilen toplam lot miktarı talepte bulunan yatırımcı sayısına bölünecek ve bu suretle bulunan tutar ve altındaki alım talepleri karşılanacaktır. Kalan tutarlar, talebi tamamen karşılanamayan yatırımcı sayısına bölünerek aynı şekilde dağıtılacaktır. Bu şekilde dağıtım işlemine bu grup için tahsis edilerek satışa sunulan sermaye piyasası araçlarının tamamı dağıtılincaya kadar devam edilecektir. Dağıtım sonucunda ortaya çıkan miktarlar, miktar konusunda bir alt sınır koyan yatırımcılar açısından gözden geçirilecektir. Miktarın bu alt sınırın altında kalması halinde yatırımcı isteğine uygun olarak listeden çıkarılacak ve bu miktarlar tekrar dağıtımına tabi olacaktır.

**d) Tahsisatta belirli yatırımcı gruplarına veya belirli diğer gruplara tanınabilecek ayrıcalıklar ve bu gruplara dahil edilme kriterleri:**

Herhangi bir yatırımcı grubuna ayrıcalık yoktur.

**e) Tek bir bireysel yatırımcıya dağıtılması öngörülen asgari pay tutarı:**

**Yurt İçi Bireysel Yatırımcılara Dağıtım:**

Eşit dağıtım yöntemine göre yapılacaktır. Bu grup için iletilen taleplerin bu gruplara tahsis edilen pay adedinden az olması halinde bütün talepler karşılanacaktır. Bu grup için iletilen taleplerin bu gruba tahsis edilen pay adedinden fazla olması durumunda; T.C. kimlik numarası veya vergi kimlik numarası kullanılarak yatırımcı bazında tekleştirme esasına göre aynı ve/veya farklı aracı kurumlardan iletilen ancak aynı T.C. kimlik numarası veya vergi kimlik numarasına sahip olan yatırımcı emirlerinden en yüksek tutarlı emir dikkate alınacaktır. Aynı T.C. kimlik numarası veya vergi kimlik numarasına sahip mükerrer girilen diğer emirler dağıtımına konu edilmeyecektir.

Bu grup için tahsis edilen toplam lot miktarı talepte bulunan yatırımcı sayısına bölünecek ve bu suretle bulunan tutar ve altındaki alım talepleri karşılanacaktır. Kalan tutarlar, talebi tamamen karşılanamayan yatırımcı sayısına bölünerek aynı şekilde dağıtılacaktır. Bu şekilde dağıtım işlemine bu grup için tahsis edilerek satışa sunulan sermaye piyasası araçlarının tamamı dağıtılincaya kadar devam edilecektir. Dağıtım sonucunda ortaya çıkan miktarlar, miktar konusunda bir alt sınır koyan yatırımcılar açısından gözden geçirilecektir. Miktarın bu alt

sınırın altında kalması halinde yatırımcı isteğine uygun olarak listeden çıkarılacak ve bu miktarlar tekrar dağıtımına tabi olacaktır.

**f) Mükerrer talep olması halinde uygulanacak esaslar:**

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar tahsisat grubunda eşit dağıtım yöntemi kullanılacaktır bu grup için iletilen taleplerin, bu gruba tahsis edilen pay adedinden fazla olması halinde mükerrer talep kontrolü yapıldıktan sonra sadece en yüksek miktarlı talepleri dikkate alınacaktır.

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar için iletilen taleplerin bu gruba tahsis edilen pay adedinden fazla olması durumunda; bir defadan fazla talepte bulunan yatırımcıların toplam talep adetleri işbu İzahname'nin 25.1.6. "Talep edilebilecek asgari ve/veya azami pay miktarları hakkında bilgi" başlıklı bölümünde konu edilen azami talep miktarı ile karşılaştırılacaktır. Azami talep miktarını aşan talepte bulunan Yurt İçi Bireysel Yatırımcıların taleplerinin azami talep miktarını aşan kısımları talep zamanları dikkate alınarak en son taleplerinden geriye dönük olarak iptal edildikten sonra söz konusu yatırımcı için toplam azami talep miktarı olarak hesaplamada dikkate alınacaktır.

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar için iletilen taleplerin bu gruba tahsis edilen pay adedinden fazla olması durumunda; T.C. kimlik numarası veya vergi kimlik numarası kullanılarak yatırımcı bazında tekleştirme esasına göre aynı ve/veya farklı aracı kurumlardan iletilen ancak aynı T.C. kimlik numarası veya vergi kimlik numarasına sahip olan Yurt İçi Bireysel Yatırımcılara ait emirlerden en yüksek tutarlı emir dikkate alınacaktır. Aynı T.C. kimlik numarası veya vergi kimlik numarasına sahip mükerrer girilen diğer emirler dağıtımına konu edilmeyecektir.

Bu tahsisat grubu için tahsis edilen toplam lot miktarı o grupta talepte bulunan yatırımcı sayısına bölünecek ve bu suretle bulunan tutar ve altındaki alım talepleri karşılanacaktır. Kalan tutarlar, talebi tamamen karşılanamayan yatırımcı sayısına bölünerek aynı şekilde dağıtılacaktır. Bu şekilde dağıtım işlemine bu grup için tahsis edilerek satışa sunulan sermaye piyasası araçlarının tamamı dağıtılınca kadar devam edilecektir. Dağıtım sonucunda ortaya çıkan miktarlar, miktar konusunda bir alt sınır koyan yatırımcılar açısından gözden geçirilecektir. Miktarın bu alt sınırın altında kalması halinde yatırımcı isteğine uygun olarak listeden çıkarılacak ve bu miktarlar tekrar dağıtımına tabi olacaktır.

Mükerrer taleplerin tespiti amacıyla yapılan kontroller sonucunda başvuru taleplerinin satışa sunulan pay tutarından az olması halinde, bir defadan fazla talepte bulunan yatırımcıların en yüksek miktarlı 2. talep tutarları da hesaplamada dikkate alınacaktır. Satışa sunulan pay tutarının tamamını karşılayacak talep belirleninceye kadar hesaplamaya bu şekilde devam edilecektir.

**g) Halka arz süresinin erken sonlandırılma koşulları ve erken sonlandırılabilirlik tarihler:**

Yoktur.

**h) Halka arz edilecek paylara ilişkin yapılacak tahsisatlara yönelik olarak, iletilen talepler veya fiyat tekliflerinin, işlemi yapan veya yapılmasına aracı olan yetkili kuruluş bazında belirlenmesinin mümkün olup olmadığı hakkında bilgi:**

Halka Arz Edilecek Paylar'a ilişkin yapılacak tahsisatlara yönelik olarak, iletilen taleplerin, işlemi yapan veya yapılmasına aracılık eden yetkili kuruluş bazında belirlenmesi mümkündür.

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

Halka arzda talepte bulunan yatırımcılar, dağıtım listelerinin onaylandığı günü takip eden iş günü talepte buldukları Konsorsiyum Üyesi'ne başvurarak halka arzdan aldıkları kesinleşmiş pay miktarlarını öğrenebilirler.

**25.2.5 Ek satış işlemlerine ilişkin bilgi:**

Yoktur.

**25.3. Payların fiyatının tespitine ilişkin bilgi:**

**25.3.1. 1 TL nominal değerli bir payın satış fiyatı ile talepte bulunan yatırımcının katlanacağı maliyetler hakkında bilgi**

1 TL nominal değerli bir payın satış fiyatı [•] TL olarak belirlenmiştir.

Konsorsiyum Lideri İno Yatırım ve Konsorsiyum Üyelerinin halka arzda talepte bulunan yatırımcılardan talep edecekleri komisyon ve benzeri giderler aşağıda yer almaktadır.

[•]

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

1 TL nominal değerli 1 adet payın satış fiyatı [•] TL olarak belirlenmiş olup İno Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından hazırlanan Fiyat Tespit Raporu'nda, halka arz fiyatının belirlenmesi için yapılan değerlendirme çalışmasında “[•]” ve “[•]” yöntemleri kullanılmıştır. Fiyat Tespit Raporu İzahname eki 5'te yer almaktadır.

Halka arz fiyatının belirlenmesinden nihai olarak Şirket ve Halka Arz Eden Pay Sahibi sorumludur.

Fiyat Tespit Raporu'nun ekinde yer alan Sorumluluk Beyanı'nda da yer aldığı üzere İno Yatırım, Sermaye Piyasası Kurulu (SPK)'nın 11.04.2019 tarih ve 21/500 sayılı kararı uyarınca SPK'nın 11.04.2019 tarih ve 2019/19 sayılı haftalık bülteninde ilan edilen duyuruya istinaden; SPK'nın ilgili kararında belirtilen niteliklere sahip olduğunu ve bağımsızlık ilkelerine uyduğunu, İzahnamenin bir parçası olan Fiyat Tespit Raporu'nda yer alan bilgilerin, sahip olduğu tüm bilgiler çerçevesinde, gerçeğe uygun olduğunu ve bu bilgilerin anlamını değiştirecek nitelikte bir eksiklik bulunmaması için her türlü özenin gösterilmiş olduğunu beyan etmiştir.

Farklı değerleme yöntemleri ile farklı tarihlerdeki finansal veriler ile piyasa çarpanlarının kullanılması durumunda farklı değerlere ulaşılması mümkün olup tasarruf sahipleri tarafından gerçekleştirilecek yatırım kararları, söz konusu unsurlar dikkate alındıktan sonra verilmelidir. Fiyat Tespit Raporu, halka arzın başlangıç tarihinden en az üç gün önce Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda ([www.kap.gov.tr](http://www.kap.gov.tr)), Şirket'in internet sitesinde ([www.baytunagrupyatirim.com](http://www.baytunagrupyatirim.com)) ve Yetkili Kuruluşun ([www.infoyatirim.com](http://www.infoyatirim.com)) internet sitesinde yayımlanacaktır.

### **25.3.3. Yeni pay alma hakkı kısıtlanmışsa yeni pay alma hakkının kısıtlanmasından dolayı menfaat sağlayanlar hakkında bilgi:**

Mevcut ortakların yeni pay alma hakları tamamen kısıtlanmıştır.

Yeni pay alma haklarının kısıtlanmasından doğrudan Şirket ve mevcut ortaklar menfaat sağlayacaktır. Halka arz edilen paylar karşılığında payları oranında Şirket ve Halka Arz Eden Pay Sahibi fon elde edecektir. Yine mevcut ortaklar, dolaylı yoldan menfaat elde edebilir. Zira Şirket'in elde ettiği fonu kullanma sonucunda faaliyetlerinde meydana gelecek karlılıktan dolayı ortaklar hem kar payı hem de mevcut paylarının da değer kazanması yoluyla kazanç sağlayabilirler. Ayrıca halka arz edilen payların ikincil piyasadaki borsa fiyatı mevcut paylarının değerinin belirlenmesi açısından bir ölçüt olması da dolaylı bir menfaat sağlayabilir.

### **25.3.4. İhraçının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi kişilerin veya ilişkili kişilerin (bunların eşleri ile birinci derecede kan ve sıhri hısımları) geçmiş yıl ile içerisinde bulunulan yıl içerisinde iktisap ettiği veya iktisap etme hakkına sahip oldukları ihraççı payları için ödedikleri veya ödeyecekleri fiyat ile halka arz fiyatının karşılaştırılması:**

Yoktur.

## **25.4. Aracılık Yüklenimi ve Halka Arza Aracılık**

### **25.4.1. Halka arza aracılık edecek yetkili kuruluşlar hakkında bilgi:**

Halka arza aracılık edecek yetkili kuruluşlara ilişkin bilgiler işbu İzahname'nin 25.1.3.2.c maddesinde yer almaktadır.

Şirket paylarının halka arzına Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar kategorisinden katılmak isteyen yatırımcılar, işbu İzahname'nin 25.1.3.2.c maddesinde yer alan tüm yetkili aracı kurumlara talepte bulunmak için başvurabilir.

Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar ve Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar sadece İfo Yatırım aracılığıyla talepte bulunabilecektir.

### **25.4.2. Halka arzın yapılacağı ülkelerde yer alan saklama ve ödeme kuruluşlarının isimleri:**

Halka arz sadece Türkiye Cumhuriyeti'nde gerçekleşeceğinden, payların saklama, takas ve ödeme işlemleri Takasbank ve MKK tarafından gerçekleştirilecektir.

#### **25.4.3. Aracılık türü hakkında bilgi:**

Konsorsiyum Lideri İno Yatırım ve Konsorsiyum Üyeleri “En İyi Gayret Aracılığı” yoluyla satışa aracılık edecektir. Bu nedenle satışta yüklenimde bulunan herhangi bir kişi ya da kurum bulunmamaktadır.

#### **25.4.4. Aracılık sözleşmesi hakkında bilgi:**

Şirket, Halka Arz Eden Pay Sahibi ile İno Yatırım arasında imzalanan “Halka Arza Aracılık Sözleşmesi”, imzalandığı tarih olan 09.05.2025 tarihinden itibaren 2 (iki) yıl süreyle yürürlükte kalacak olup bu sözleşme kapsamına giren yükümlülüklerin karşılıklı olarak yerine getirilmesi veya bu sözleşmede belirtilen nedenlerle feshedilmiş olması halinde kendiliğinden o tarihte sona erer.

Bununla birlikte Şirket, Halka Arz Eden Pay Sahibi ve payların halka arzını gerçekleştirecek aracı kuruluşlar arasındaki “Aracılık ve Konsorsiyum Sözleşmesi” de [•] tarihinde imzalanmıştır. Söz konusu sözleşme, tarafları tanıtıcı bilgiler, Şirket paylarının halka arzına aracılık edilmesi, sözleşmenin konusu, halka arz edilecek paylarla ilgili bilgiler, aracılığın türü, satışın yapılacağı yatırımcılar, Şirket, Halka Arz Eden Pay Sahibi ve konsorsiyumun hak, yükümlülük ve taahhütleri, aracılık komisyonu ve masraflar, vergi, resim, harç ve diğer yükümlülükler, satış, tahsis ve dağıtım ile ilişkili hükümler ile aracılık ve halka arz iptal koşullarına ilişkin hükümler içermektedir.

#### **25.4.5. Halka arza ilişkin ilgili gerçek ve tüzel kişilerin menfaatleri:**

Payların halka arzında; Halka Arz Eden Pay Sahibi, pay satış geliri, Şirket, özkaynak/halka arz geliri elde edecektir.

Şirket ile halka arzda Konsorsiyum Lideri olarak görev alan İno Yatırım arasında çıkar çatışması veya herhangi bir menfaat çatışması bulunmamaktadır. İno Yatırım ve Şirket arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. İno Yatırım’ın halka arz işlemi nedeniyle elde edeceği aracılık komisyonu haricinde doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır.

Halka arza aracılık edecek diğer Konsorsiyum Üyeleri de halka arza aracılık komisyonu elde edeceklerdir. Şirket ile diğer Konsorsiyum Üyeleri arasında çıkar çatışması veya herhangi bir menfaat çatışması bulunmamaktadır.

Şirket ile bağımsız hukukçu raporunu hazırlayan Akol Avukatlık Bürosu arasında herhangi bir çıkar veya menfaat çatışması bulunmamaktadır. Akol Avukatlık Bürosu ve Şirket arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. Akol Avukatlık Bürosu’nun doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. Akol Avukatlık Bürosu’nun Şirket’in doğrudan %5 ve daha fazlasına sahip pay sahipleriyle arasında, halka arza ilişkin sunulan hukuki danışmanlık hizmetleri dışında herhangi bir hukuki danışmanlık ilişkisi bulunmamaktadır. Akol Avukatlık Bürosu halka arza ilişkin sunulan hukuki danışmanlık hizmetleri için danışmanlık ücreti elde etmektedir.

Şirket ile 31.12.2022, 31.12.2023 ve 31.12.2024 tarihlerinde sona eren finansal dönemlere ilişkin finansal tablolarının bağımsız denetimini yapan Ram Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş. ile arasında çıkar çatışması veya herhangi bir menfaat çatışması bulunmamaktadır. Ram Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş. ve Şirket arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. Ram Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş. doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. Ram Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş., Şirket ile arasında bağımsız denetim çalışmalarının yürütülmesine ilişkin yapmış olduğu anlaşmalar haricinde, herhangi bir anlaşma bulunmamaktadır. Ram Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş., Şirket'e sunduğu bağımsız denetim hizmetleri kapsamında ücret elde etmektedir.

Şirket ile gayrimenkul değerlendirme raporlarını hazırlayan TSKB Gayrimenkul Değerleme A.Ş. arasında çıkar çatışması veya herhangi bir menfaat çatışması bulunmamaktadır. TSKB Gayrimenkul Değerleme A.Ş. ve Şirket arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. TSKB Gayrimenkul Değerleme A.Ş.'nin doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. TSKB Gayrimenkul Değerleme A.Ş.'nin, Şirket ile arasında gayrimenkul değerlendirme çalışmalarının yürütülmesine ilişkin yapmış olduğu anlaşmalar haricinde, herhangi bir anlaşması bulunmamaktadır. TSKB Gayrimenkul Değerleme A.Ş., Şirket'e sunduğu gayrimenkul değerlendirme hizmetleri kapsamında ücret almaktadır.

Bunlar dışında halka arzdan önemli menfaati olan danışmanlar vb. bulunmamaktadır.

Söz konusu maliyetler işbu izahnamenin 28 numaralı "Halka Arz Geliri ve Maliyetleri" başlıklı bölümünde detaylı olarak verilmektedir.

## **26. BORSADA İŞLEM GÖRMEYE İLİŞKİN BİLGİLER**

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

Şirket'in İzahname setinin Kurulca onaylanması, bu payların Borsa'da işlem göreceği anlamına gelmemekte olup Halka Arz Edilen Paylar'ın Borsa'da işlem görebilmesi, BİAŞ mevzuatının ilgili hükümleri çerçevesinde Borsa İstanbul Yönetim Kurulu'nun vereceği olumlu karara bağlıdır.

Payların Borsa'da işlem görme tarihi, Borsa İstanbul Yönetim Kurulu'nun yapacağı duyuru ile belirlenecektir.

Şirket paylarının BİST – Ana Pazar'da işlem görmesi için Borsa İstanbul'a başvuru yapılmış olup Borsa İstanbul'un görüşü işbu İzahname'nin "I. Borsa Görüşü" bölümünde yer almaktadır.

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

Yoktur.

**26.3. Borsada işlem görmesi amaçlanan paylarla eş zamanlı olarak;**

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

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

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

Yoktur.

**26.4. Piyasa yapıcı ve piyasa yapıcılığın esasları:**

Yoktur.

**26.5. Fiyat istikrarı işlemlerinin planlanıp planlanmadığı:**

Planlanmamaktadır.

**27. MEVCUT PAYLARIN SATIŞINA İLİŞKİN BİLGİLER İLE TAAHHÜTLER**

**27.1. Paylarını halka arz edecek ortak/ortaklar hakkında bilgi:**

Halka Arz Eden Pay Sahibi	İş Adresi	Son 3 Yıl İçinde Aldığı Görevler	Pay Sahipliği Haricinde Önemli Mahiyette İlişki
İsmail TUNA	Köyceğiz Mah. Beykonak Sk. No:1 İç Kapı No:3 Meram/Konya	Yönetim Kurulu Başkanı	Yönetim Kurulu Üyesi

**27.2. Paylarını halka arz edecek ortakların satışa sunduğu payların nominal değeri**

Halka Arz Eden Pay Sahibi olarak İsmail TUNA'nın satışa sunduğu paylara ilişkin bilgiler aşağıda tabloda gösterilmiştir.

Grubu	Nama / Hamiline Olduğu	İmtiyazlar	Pay Sayısı	Pay Sayısının Grup Pay Sayısına Oranı (%)	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Toplam (TL)	Halka Arz Sonrası Sermayeye Oranı (%)
B	Nama	Yoktur.	5.000.000	5,12	1,00	5.000.000	3,96

Ortak Satışı yoluyla halka arz edilecek 5.000.000 TL nominal değerli B grubu nama yazılı payların halka arz sonrası oluşacak 97.750.000 TL'lik B grubu paylar içerisindeki oranı %5,12 olurken, Şirket'in halka arz sonrası çıkarılmış sermayesine oranı %3,96'dır.

Halka arz sonrası ortakların sermaye payı aşağıdaki gibi olacaktır:

Ortağın Adı Soyadı / Ünvanı	Pay Grubu	Halka Arz Öncesi		Halka Arz Sonrası	
		Sermaye Tutarı (TL)	Sermaye Payı (%)	Sermaye Tutarı (TL)	Sermaye Payı (%)
İsmail TUNA	A	28.500.000	100,00	28.500.000	75,25
	B	71.500.000		66.500.000	
Halka Açık Kısım	B	0	0,00	31.250.000	24,75
<b>Toplam</b>	<b>A + B</b>	<b>100.000.000</b>	<b>100,00</b>	<b>126.250.000</b>	<b>100,00</b>

### **27.3. Halka arzdan sonra dolaşımdaki pay miktarının artırılmamasına ilişkin taahhütler:**

#### **a) İhraççı tarafından verilen taahhüt:**

Şirket, 09.05.2025 tarihli ve 2025/09 sayılı yönetim kurulu kararına binaen verdiği taahhüdü kapsamında; Şirket paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 1 (bir) yıl boyunca bedelli ve bedelsiz sermaye artırımları dahil dolaşımdaki pay miktarının artmasına yol açacak şekilde satışa veya halka arza konu edilmeyeceğine, bu doğrultuda bir karar alınmayacağına ve/veya Borsa İstanbul'a veya SPK'ya veya yurt dışındaki herhangi bir menkul kıymetlere ilişkin düzenleyici kurum, borsa veya kotasyon otoritesine başvuruda bulunulmayacağına ve bu süre boyunca ileride yeni bir satış veya halka arz yapılacağına dair bir açıklama yapılmayacağı doğrultusunda taahhütte bulunmuştur.

#### **b) Ortaklar tarafından verilen taahhütler:**

Halka Arz Eden Pay Sahibi olarak İsmail Tuna; 09.05.2025 tarihli taahhüdü ile;

VII-128.1 sayılı Pay Tebliği'nin m.8/1 hükmü uyarınca; Şirket paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 1 (bir) yıl boyunca, sahip olduğu halka arza konu olmayan Şirket paylarını, halka arz fiyatının altında bir fiyattan satmayacağını ve bu payların halka arz fiyatının altında Borsa İstanbul'da satılması sonucunu doğuracak şekilde herhangi bir işleme tabi tutmayacağını, halka arza konu etmeyeceğini (Borsa İstanbul'dan alım yoluyla edinilen ortaklık payları hariç olmak üzere), bu doğrultuda bir karar almayacağını ve / veya Borsa İstanbul'a veya SPK'ya veya yurt dışındaki herhangi bir menkul kıymetlere ilişkin düzenleyici kurum, borsa veya kotasyon otoritesine başvuruda bulunmayacağını ve bu süre boyunca ileride yeni bir satış veya halka arz yapılacağına dair bir açıklama yapmayacağını ve ayrıca,

SPK'nın 19.09.2024 tarih ve 1508 sayılı ilke kararı kapsamında sahip olduğu halka arza konu olmayan Şirket paylarını, izahname onay tarihinden itibaren 180 (yüzseksen) gün boyunca Borsa İstanbul'da veya Borsa İstanbul dışında satmayacağını, başka yatırımcı hesaplarına virmanlamayacağını veya Borsa İstanbul'da özel emir ile ve/veya toptan satış işlemlerine konu etmeyeceğini, şüpheye mahal vermemek adına Şirket paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başlamasının ardından fiyat istikrarı işlemlerinden edinebileceği payların, yukarıdaki sınırlamalardan hariç tutulacağını taahhüt etmiştir.

#### **Günlük Alım Emri Taahhüdü:**

Şirket'in mevcut pay sahibi olan ve aynı zamanda ortak satışı yöntemiyle paylarını halka arz edecek olan İsmail TUNA adına Şirket paylarının Borsa'da işlem görmeye başladığı gün dahil olmak üzere 5 işlem günü süreyle (Günlük Alım Emri Taahhüdü Süresi) her gün açılış seansında, halka arz fiyatından, İfo Yatırım aracılığı ile 1.000.000 günlük geçerli alım emri girecektir.

Günlük Alım Emri Taahhüdü kapsamında gerçekleştirilecek işlemler 5 iş günü süreyle sınırlı olup girilen emirler iptal edilemeyecektir.

5 iş günü içinde halka arz fiyatı, o gün için Borsa'da geçerli taban fiyatın altında kalıyor ise günlük alım emri girme yükümlülüğü tamamlanmış sayılır.

5 iş günü içinde halka arz fiyatı o gün Borsa'da geçerli tavan fiyatın üstünde kalıyor ise 1.000.000 adet günlük alım emri o gün geçerli fiyat aralığının tavanından girilerek o iş günü için alım emri girme yükümlülüğü yerine getirilir.

Günlük Alım Emri Uygulaması boyunca satın alınan Şirket payları, Borsa'da Günlük Alım Emri Taahhüdü Süresi içinde (5 iş günü) satışa konu olamayacaktır.

Halka Arz Eden Pay Sahibi, aynı zamanda geri alım emri taahhüdü kapsamında pay alınması halinde, alınan payların 1 yıl süreyle halka arz fiyatının altında satışa sunulmayacağını kabul, beyan ve taahhüt etmiştir.

Söz konusu günlük alım emri taahhüdü kapsamında sisteme girilecek en yüksek fiyat, tasarruf sahiplerinde satış duyurusunda belirtilen halka arz fiyatı olacak olup söz konusu halka arz fiyatının üzerinde alım yapılmayacaktır. Ancak halka arz fiyatının, Günlük Alım Emri Taahhüdü Süresi içinde o gün Borsa'da geçerli tavan fiyatının üstünde kalması durumunda halka arz fiyatının altındaki fiyatlardan alım yapılması mümkün olabilecektir.

**c) Sermaye piyasası mevzuatı kapsamında verilen taahhütler:**

İşbu izahnamenin 27.3. bölümünün (b) bendinde yer alan taahhütler, SPK'nın VII-128.1 sayılı Pay Tebliği'nin 8'inci maddesinin 1'inci fıkrası ile SPK Kurul Karar Organı'nın i-SPK.128.23 (19.09.2024 Tarih ve 1508 s.k.) sayılı ilke kararı kapsamında verilmesi gereken taahhütleri de kapsamaktadır.

**d) Yetkili kuruluşlar tarafından verilen taahhütler:**

Yoktur.

**e) Taahhütlerde yer alan diğer önemli hususlar:**

Yoktur.

## **28. HALKA ARZ GELİRİ VE MALİYETLERİ**

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

Şirket, halka arzdan [●] TL brüt gelir elde edecektir. Halka Arz Eden Pay Sahibi ise halka arzdan [●] TL brüt gelir elde edecektir.

VII-128.1 sayılı Pay Tebliği'nin 32'nci maddesinin 4'üncü fıkrası uyarınca; payların ilk halka arzının, hem sermaye artırımını hem de ortakların sahip olduğu payların bir kısmının satışı suretiyle gerçekleştirilmesinden dolayı; aracılık komisyonu, danışmanlık maliyetleri, halka arz edilecek payların nominal değeri ile ihraç değeri arasındaki fark üzerinden alınacak Kurul ücreti ve Borsa İstanbul İşlem Görme Başvuru Ücreti, Halka Arz Edilen Paylar'ın birbirine olan oranı gözetilerek Halka Arz Eden Pay Sahibi ve Şirket tarafından karşılanacaktır. Şirket'in sermayesinin tamamının nominal değeri üzerinden alınan Kurul ücreti ile diğer giderler Şirket tarafından karşılanacaktır.

Halka arza ilişkin toplam maliyetin [●] TL olacağı tahmin edilmektedir. Pay başına düşecek maliyetin ise [●] TL olması beklenmektedir. Şirket'in halka arzdan elde edeceği net gelirin de [●] TL olması tahmin edilmektedir.

Halka arz maliyetlerinin kırılımı aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

Tahmini Halka Arz Maliyeti (TL)	Toplam	Şirket	Halka Arz Eden Pay Sahipleri
SPK Kurul Ücreti	[●]	[●]	[●]
Borsa İstanbul İşlem Görme Başvuru Ücreti (BSMV Dahil)	[●]	[●]	[●]
MKK Üyelik Ücreti (BSMV Dahil)	[●]	[●]	[●]
Aracılık Komisyonu (BSMV Dahil)	[●]	[●]	[●]
Reklam, Pazarlama ve Halkla İlişkiler Giderleri (KDV Dahil)	[●]	[●]	[●]
Hukuki Danışmanlık (KDV ve stopaj dâhil)	[●]	[●]	[●]
Bağımsız Denetim Gideri (KDV Dahil)	[●]	[●]	[●]
Rekabet Kurumu	[●]	[●]	[●]
KAP Hizmet Bedeli (KDV Dahil)	[●]	[●]	[●]
Diğer	[●]	[●]	[●]
<b>Toplam Maliyet</b>	[●]	[●]	[●]
<b>Halka Arz Edilecek Pay Adedi</b>	<b>31.250.000</b>	<b>26.250.000</b>	<b>5.000.000</b>
<b>Pay Başına Maliyet</b>	[●]	[●]	[●]
<b>Net Gelir</b>	[●]	[●]	[●]

## 28.2. Halka arzın gerekçesi ve halka arz gelirlerinin kullanım yerleri:

### Halka Arz Gerekçeleri:

Halka arzdan elde edilecek brüt fondan sermaye artırımına ilişkin masraflar çıkarıldıktan sonra kalan kaynağın; Şirket'e, bağlı ortaklarına ve iştiraklerine değer yaratacak yatırım fırsatlarının finansmanı, işletme sermayesi ihtiyaçlarının karşılanması ve finansman yüklerinin azaltılarak karlılıklarının artırılması amacıyla kullanılması hedeflenmektedir.

Şirket'in sermaye artırımını ile ihraç edilecek yeni payların halka arz edilmesi sonucunda halka arz masraflarının çıkarılmasından sonra elde edilecek gelirin kullanım yerleri ile ilgili bilgiler ve kullanım yerlerinin dağılımı aşağıda sunulmaktadır:

#### 1. Yatırımların Finansmanı

Şirket, halka arzdan elde edilecek net fonun yaklaşık %86'lık kısmını, Grup'un çeşitli alanlarda gerçekleştirmeyi planladığı ve aşağıda detaylarına yer verilen yatırımlarının finansmanında kullanmayı hedeflemektedir.

Bu çerçevede ilk olarak, turizm bölgesi olan Akdeniz, Antalya'da bulunan, 350 – 400 odalı ve yaklaşık 1000 yatak kapasiteli otel satın alınması başta olmak üzere benzeri turizm yatırımlarının finansmanında kullanılması planlanmaktadır.

İkinci olarak Şirket'in iştiraki olan Saymak Endüstriyel Metal Makine Sanayi ve Ticaret A.Ş. tarafından, Konya ili Selçuklu ilçesinde, Konya Organize Sanayi Bölgesi'nde yer alan 614 ada 3 parselde bulunan yaklaşık 19.971 m<sup>2</sup> büyüklüğündeki ticari ruhsatlı arsa üzerine, yaklaşık

%70 oturma alanına sahip ve toplam 15.000 m<sup>2</sup> kapalı alanlı olarak kurulması planlanan metal üretim fabrikasına ilişkin makine teçhizat alımlarının gerçekleştirilmesi alanında kullanılması planlanmaktadır.

Üçüncü olarak Şirket'in bağlı ortaklıkları arasında yer alan ve gıda sektöründe faaliyet gösteren Özel Hayat İnşaat Sağlık İç ve Dış Ticaret Ltd. Şti. bünyesinde Beyşehir'de kurulması hedeflenen Freeze/Dryer (şoklama ve kurutma) tesisinin kurulması, soğuk hava deposunun ve meyve kurutma işleme tesisinin ise üretim kapasitesinin artırılmasına yönelik makine ve ekipman yatırımları gerçekleştirilmesi amaçlanmaktadır.

Son olarak Şirket'in bağlı ortaklıkları arasında yer alan Baytuna Sağlık Eğitim Altın İnşaat Danışmanlık Hizmetleri Sanayi ve Ticaret Ltd. Şti. bünyesinde kurulması planlanan "Proton Hızlandırma ve Radyofarmasötik Üretimi Tesisi" ile; yaklaşık 600 m<sup>2</sup> üretim ve laboratuvar alanı, 200 m<sup>2</sup> yardımcı tesis alanı (havalandırma, chiller, jeneratör, UPS vb.) ve 200 m<sup>2</sup> ofis ve çalışma alanı olmak üzere toplam 1.000 m<sup>2</sup> kapalı alana sahip bir üretim tesisi olarak inşa edilmesi planlanmaktadır. Söz konusu tesiste, yeni radyofarmasötiklerin geliştirilmesine yönelik Ar-Ge faaliyetleri ile farklı radyofarmasötiklerin üretimine ilişkin Ür-Ge çalışmaları yürütülmesi planlanmakta olup teranostik uygulamalar alanında yeni teknolojilerin geliştirilmesi hedeflenmektedir.

## **2. İşletme Sermayesi**

Şirket, halka arzdan elde edilecek net fonun yaklaşık %7'sine tekabül eden kısmını, Grup'un genişleyen faaliyetleri, Grup'a değer yaratacak yatırım fırsatlarının değerlendirilmesi ile artan satış hacmine paralel olarak işletme sermayesi ihtiyaçlarının karşılanmasında kullanmayı planlamaktadır.

## **3. Mevcut Finansal Borçların Azaltılması**

Şirket, halka arzdan elde edilecek net fonun yaklaşık %7'sine tekabül eden kısmını, Grup'un kullanmış olduğu maliyetli kredilerin bir kısmının geri ödemesinde kullanmayı planlamaktadır. Böylece yüksek maliyetli kredilerin kapanması ile faiz yükünün azaltılması ve net kâr marjının artması planlanmaktadır.

<b>Kullanım Yeri</b>	<b>Kullanıma İlişkin Yüzdesele Aralık (%)</b>
Yatırımların Fonlanması	86
İşletme Sermayesi	7
Mevcut Finansal Borçların Azaltılması	7
<b>Toplam</b>	<b>100</b>

Halka arz neticesinde elde edilecek fonun yukarıda belirtilen alanlarda kullanılması planlanmakta olup döviz kuru, faiz oranlarındaki yüksek oynaklık seviyesi ve diğer ekonomik, politik, sosyal vb. göstergeler dikkate alınarak Şirket, halka arzdan elde edilecek net geliri yukarıda izah edilen şekilde kullanmaya ihtiyacı olmadığı ve/veya kullanmadığı ölçüde, Şirket menfaatlerini gözeterek, belirtilen tahsis oranlarını maksimum %10 oranında artırmak veya azaltmak durumunda kalabilecektir. Şirket, halka arzdan elde edeceği fonu, yukarıda yer alan alanlara kullanmaya başlayana kadar vadeli mevduat, yurt içi ve yurt dışı borçlanma senetleri,

yatırım fonları gibi menkul kıymet alımları ve/veya fonun değerini korumak adına benzer korumayı sağlayabilecek herhangi başka bir surette değerlendirilebilecektir.

## 29. SULANMA ETKİSİ

	Halka Arz Öncesi	Halka Arz Sonrası
Halka Arz Fiyatı		[●] TL
Halka Arz Edilecek Pay Adedi (Sermaye Artırımı)		26.250.000 TL
Şirket İçin Halka Arz Maliyeti		[●] TL
Halka Arz Hasılatı		[●] TL
Net Hasılat		[●] TL
Özkaynak (31.12.2024)	[●] TL	[●] TL
Çıkarılmış Sermaye	100.000.000 TL	126.250.000 TL
Pay Başına Defter Değeri	[●] TL	[●] TL
Mevcut Ortaklar için Pay Başına Sulanma Etkisi		[●] TL
Mevcut Ortaklar için Pay Başına Sulanma Etkisi		%[●]
Yeni Ortaklar için Pay Başına Sulanma Etkisi		[●] TL
Yeni Ortaklar için Pay Başına Sulanma Etkisi		%[●]

### 29.1. Halka arzdan kaynaklanan sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi:

Ortaklık paylarının halka arzı mevcut ortakların rüçhan haklarının kısıtlanarak sermaye artırımı ve ortak satışı şeklinde olacaktır. Halka arzdan pay alacaklar için %[●] oranında sulanma etkisi olacak olup 1 TL nominal değerli payı için sulanma etkisinin miktarı [●] TL'dir.

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

Mevcut ortaklar için %[●] oranında pozitif sulanma etkisi olacak olup 1 TL nominal değerli payı için sulanma etkisinin miktarı [●] TL'dir.

## 30. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER

### 30.1. Halka arz sürecinde ihraççıya danışmanlık yapanlar hakkında bilgiler:

Şirket paylarının halka arzı sürecinde İhraççı'ya danışmanlık hizmeti veren kurumlar, aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

Kurum	Danışmanlık Hizmeti
İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Halka Arza Aracılık Hizmetleri
Akol Avukatlık Bürosu	Hukuki Danışmanlık Hizmetleri
Ram Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş.	Bağımsız Denetim Hizmetleri
TSKB Gayrimenkul Değerleme A.Ş.	Gayrimenkul Değerleme Hizmetleri

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

Bu İzahname; sektör yayınlarından ve herkese açık diğer bilgi kaynaklarından elde edilmiş tarihsel pazar verilerine ve öngörülere yer vermektedir. İzahnamede üçüncü şahıs bilgilerinin kullanıldığı yerlerde, o bilgilerin kaynağı belirtilmiştir. Bu gibi üçüncü şahıs bilgilerinin izahnamede doğru bir biçimde aktarılmış olduğunu teyit ederiz. Bununla birlikte; sektör yayınlarında veya diğer herkese açık bilgi kaynaklarında üçüncü şahıslarca verilen bilgilerin güvenilir olduğu düşünülmeyle birlikte, bağımsız bir doğrulama işleminden de geçirilmemiştir.

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

### **Finansal Tablolar**

31.12.2022, 31.12.2023 ve 31.12.2024 yıllarına ait karşılaştırmalı finansal tablolar ile bunlara ilişkin dipnotlar Ram Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş. tarafından denetlenmiş ve ilgili özel bağımsız denetim raporu hazırlanmıştır.

<b>Finansal Tablo Dönemi</b>	<b>Bağımsız Denetim Kuruluşunun Ticaret Ünvanı</b>	<b>Bağımsız Denetim Kuruluşunun Adresi</b>	<b>Bağımsız Denetim Kuruluşunun Sorumlu Ortak Baş Denetçisinin Adı Soyadı</b>	<b>Görüş / Sonuç</b>
1 Ocak – 31 Aralık 2022, 2023 ve 2024	Ram Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş.	Maslak Mah. Taşyoncası Sk. Maslak 1453 Sitesi T4 Blok No:1 İç Kapı No:40 Sarıyer/ İstanbul	Ömer ÇEKİÇ	Olumlu

### **2021, 2022 ve 2023 yıllarına ait bağımsız denetim raporunda yer alan denetçi görüşü:**

*“Görüşümüze göre, ilişikteki konsolide finansal tablolar, Baytuna Grup Yatırım Sağlık Turizm Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi ve bağlı ortaklıklarınının 31 Aralık 2024, 2023 ve 2022 tarihleri itibarıyla konsolide finansal durumunu ve aynı tarihlerde sona eren hesap dönemlerine ait konsolide finansal performansını ve nakit akışlarını, Türkiye Muhasebe Standartları (“TMS”) ve Türkiye Finansal Raporlama Standartları (“TFRS”)’na uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.”*

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

Yoktur.

### **Bağımsız Hukukçu Raporu**

İşbu İzahname’de kullanılan Bağımsız Hukukçu Raporu, Akol Avukatlık Bürosu tarafından hazırlanmış olup İzahname eki 6’da sunulmaktadır.

<b>Hukuk Bürosu</b>	Akol Avukatlık Bürosu
<b>Adresi</b>	Levent Mahallesi, Kanyon Ofis Binası, Büyükdere Caddesi, No:185, Kat:18, 34394, Şişli/İstanbul
<b>Telefon</b>	0212 264 60 00

Bu İzahname’de Şirket’in içinde bulunduğu sektöre ilişkin olarak görüşleri sunulan uzman kişi veya kuruluşlar ile finansal tabloları denetleyen bağımsız denetim kuruluşlarınının Şirket ile hiçbir ilişkisi olmadığı gibi Şirket tarafından ihraç edilen menkul kıymetlere veya bunları elde etme hakkı veren ya da taahhüt eden opsiyonlara sahip değildirler. Aynı kişiler, Şirket tarafından daha önce istihdam edilmemişler ya da Şirket’ten herhangi bir ücret almamışlardır. Şirket’in yönetim ve denetim organlarından herhangi birinde üye olmamışlardır. Ayrıca bu kişi veya kuruluşların (yetkili kuruluş olan İfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş. dışındaki) halka arza aracılık eden yetkili kuruluş olan İfo Yatırım ile de herhangi bir bağlantıları bulunmamaktadır.

Faaliyet gösterilen sektöre ilişkin veriler ve bilgiler resmi kurum ve kuruluşlar ile meslek örgütlerinin yayınlamış oldukları kamuya açık bilgiler ile Şirket'ten elde edilen bilgilerden oluşmaktadır.

### 31. İŞTİRAKLER HAKKINDA BİLGİLER

#### 31.1. Konsolidasyona dahil edilenler hariç olmak üzere ihraççının finansal yatırımları hakkında bilgi:

Şirket'in işbu İzahname tarihi itibarıyla iştiraki Özel Tesla Emar Görüntüleme Ltd. Şti. olmakla birlikte söz konusu iştirake ilişkin bilgiler aşağıda yer aldığı gibidir.

<b>Ticaret Ünvanı</b>	Özel Tesla Emar Görüntüleme Merkezi Ltd. Şti.
<b>Kuruluş Tarihi</b>	27.08.2019
<b>Faaliyet Konusu</b>	Şirket'in ana faaliyet konusu; her türlü tıbbi görüntüleme, ultrason ve tomografi cihazlarının bir veya hepsini içeren üniteleri kurmak, işletmek kiralamak ve her türlü raporlama işlemlerini yapmaktır.
<b>Sermaye Tutarı</b>	5.000.000 TL
<b>Ticaret Müdürlüğü</b>	Ankara Ticaret Sicili Müdürlüğü
<b>Ticaret Sicil Numarası</b>	436396
<b>Kurulduğu Ülke ve Merkezi</b>	Türkiye/Ankara
<b>Sermaye Taahhüdü</b>	Yoktur.

### 32. PAYLAR İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI

Aşağıda özet olarak sunulan borsada işlem görecekt payların elde tutulması, elden çıkarılması ile kar paylarının ve kâr payı avanslarının vergilendirilmesi hakkında açıklamalar, genel bilgi vermek amacıyla işbu izahnamenin tarihi itibarıyla yürürlükte bulunan vergi mevzuatı uyarınca hazırlanmıştır. Vergi mevzuatı ile uygulanan vergi oran ve tutarlarının ileride değişebileceğini ve özellikle durumların doğuracağı vergisel sonuçlarla ilişkili olarak yatırımcıların vergi danışmanları ile görüşerek bilgi alması gerektiğini belirtmek isteriz.

#### 32.1. Genel Bakış

##### 32.1.1. Kişilerin Vergilendirilmesi

Gelir vergisi mevzuatı uyarınca, Türk hukukunda vergi mükelleflerinin yükümlülüklerini belirleyen 2 çeşit vergi mükellefiyet statüsü mevcuttur. Türkiye'de yerleşik bulunan ("Tam Mükellef") kişiler ve kurumlar Türkiye içinde ve dışında elde ettikleri kazanç ve iratların tamamı üzerinden vergilendirilirler. Türkiye'de yerleşik bulunmayan ("Dar Mükellef") kişiler ve kurumlar sadece Türkiye'de elde ettikleri kazanç ve iratlar üzerinden vergilendirilirler.

GVK uyarınca, bir gerçek kişinin Tam Mükellef olarak değerlendirilebilmesi için: (i) yerleşim yerinin TMK hükümlerine uygun olarak Türkiye'de olması veya (ii) bir takvim yılı içerisinde Türkiye'de devamlı olarak 6 aydan fazla oturması gerekmektedir. Buna ek olarak, (i) resmi dairelere; (ii) resmi müesseselere veya (iii) merkezi Türkiye'de bulunan teşekkül ve teşebbüslere bağlı olup adı geçen daire, müessese, teşekkül ve teşebbüslerin işleri dolayısıyla yabancı ülkelerde oturan Türk vatandaşları da Tam Mükellef yani sınırsız vergi yükümlüleri olarak değerlendirilmektedir. Dolayısıyla, Tam Mükellef olarak değerlendirilen söz konusu kişiler Türkiye içinde ve dışında elde ettikleri kazanç ve iratların tamamı üzerinden

vergilendirilirler. Türk vergi mevzuatı çerçevesinde belirtilen bu şartları sağlamayan bir gerçek kişi Dar Mükellef olarak değerlendirilir.

Halka Arz Edilecek Paylar'a sahip olan kişilerin, söz konusu Halka Arz Edilecek Paylar'ın BİST'te elden çıkarılmasından kaynaklanan değer artış kazançları ve Halka Arz Edilecek Paylar ile ilgili dağıtılan kar paylarından elde ettikleri menkul sermaye iratları, Türkiye'de elde edilmiş olarak kabul edilmektedir.

Gerçek kişilerin 2025 takvim yılı için gelir vergisine tabi gelirleri aşağıda belirtilen oranlara bağlı olarak vergilendirilir.

Gelir Aralığı	Gelir Vergisi Oranı (%)
158.000 TL'ye kadar	15
330.000 TL'nin 158.000 TL'si için 23.700 TL, fazlası	20
800.000 TL'nin 330.000 TL'si için 58.100 TL (ücret gelirlerinde 1.200.000 TL'nin 330.000 TL'si için 58.100 TL), fazlası	27
4.300.000 TL'nin 800.000 TL'si için 185.000 TL (ücret gelirlerinde 4.300.000 TL'nin 1.200.000 TL'si için 293.000 TL), fazlası	35
4.300.000 TL'den fazlasının 4.300.000 TL'si için 1.410.000 TL (ücret gelirlerinde 4.300.000 TL'den fazlasının 4.300.000 TL'si için 1.378.000 TL), fazlası	40

### 32.1.2. Kurumların Vergilendirilmesi

Kurumlar Vergisi Kanunu (KVK)'na göre sermaye şirketleri, kooperatifler, ikdisadî kamu kuruluşları, demek veya vakıflara ait ikdisadî işlemler, iş ortaklıkların, kurum kazançları üzerinden kurumlar vergisine tabidirler. Kurumların kârı Vergi Usul Kanunu ve diğer Türk Vergi Kanunlarına göre belirlenmektedir. Kurumlar vergisi oranı 7456 sayılı Kanun ile 2023'ten itibaren geçerli olmak üzere %25'e çıkarılmıştır. Bununla birlikte, 22.04.2021 tarihli Resmî Gazete'de yayımlanan 7316 sayılı Kanun değişikliği ile 2022 vergilendirme dönemi kurum kazançlarına uygulanacak kurumlar vergisi oranı %23 olarak belirlenmiştir. Bu oran bankalar, 6361 sayılı Kanun kapsamındaki şirketler, elektronik ödeme ve para kuruluşları, yetkili döviz müesseseleri, varlık yönetim şirketleri, sermaye piyasası kurumları ile sigorta ve reasürans şirketleri ve emeklilik şirketlerinin kurum kazançları için ise kurumlar vergisi oranı %30'dur. 7256 sayılı Bazı Alacakların Yeniden Yapılandırılması ile Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun uyarınca Borsa İstanbul Pay Piyasasında ilk defa işlem görmek üzere ve sermayesinin en az %20'sini temsil eden payları halka arz edilen kurumların (bankalar, finansal kiralama şirketleri, faktöring şirketleri, finansman şirketleri, ödeme ve elektronik para kuruluşları, yetkili döviz müesseseleri, varlık yönetim şirketleri, sermaye piyasası kurumları ile sigorta ve reasürans şirketleri ve emeklilik şirketleri hariç) kurum kazançlarına uygulanacak kurumlar vergisi oranı, paylarının ilk defa halka arz edildiği hesap döneminden başlamak üzere beş hesap dönemi boyunca iki (2) puan indirimli uygulanacaktır. KVK'unda tam ve dar mükellefiyet olmak üzere iki tür vergi mükellefiyeti tanımlanmıştır. KVK uyarınca, bir kurumun Tam Mükellef olarak değerlendirilebilmesi için: (i) kanuni merkezinin Türkiye'de bulunması veya (ii) kanuni merkezinin Türkiye dışında bulunmasına rağmen iş bakımından işlemlerin fiilen toplandığı ve yönetildiği merkez olan iş merkezinin

Türkiye'de bulunması gerekmektedir. Türk vergi mevzuatı çerçevesinde belirtilen bu İK şartı sağlamayan bir kurum Dar Mükellef olarak değerlendirilir.

Tam mükellef kurumlar gerek Türkiye içinde gerekse Türkiye dışında elde ettikleri kazançlarının tamamı üzerinden Türkiye'de vergilendirilirler. Dar mükellef kurumlar ise sadece Türkiye'de elde ettikleri kazançları üzerinden vergilendirilirler.

Dar mükellefiyete tabi kimseler bakımından menkul sermaye iratlarının Türkiye'de elde edilmiş olarak kabul edilebilmesi için sermayenin Türkiye'de yatırılmış olması gerekmektedir. Dar mükellefiyete tabi kimseler bakımından değer artış kazançlarının Türkiye'de elde edilmiş olarak kabul edilebilmesi için söz konusu değer artış kazancım doğuran işin veya muamelenin Türkiye'de ifa edilmesi veya Türkiye'de değerlendirilmesi gerekmektedir.

"Türkiye'de değerlendirilmesi" ifadesinden ödemenin Türkiye'de yapılması veya ödeme yabancı bir ülkede yapılmış ise, Türkiye'de ödeyenin veya nam ve hesabına yapılanın ödeme hesaplarına intikal ettirilmesi veya kârından ayrılması gerektiği şeklinde anlaşılması gerekir.

## **32.2. Payların elden çıkarılması karşılığında sağlanan kazançların vergilendirilmesi**

### **32.2.1. Borsada işlem gören payların vergilendirme esasları:**

31.12.2025 tarihine kadar uygulanmak üzere Borsa'da işlem gören payların elden çıkarılması sonucu sağlanan değer artış kazançlarının vergilendirilmesi GVK'nun Geçici 67. maddesi çerçevesinde gerçekleştirilmektedir. GVK'nun Geçici 67. maddesi kapsamında değer artış kazançları işlemlere aracılık eden bankalar ve aracı kurumlar ile saklayıcı kuruluşlar tarafından yapılan tevkifat ile vergilendirilmektedir. GVK'nun Geçici 67. maddesinin yürürlük süresinin 2025 yılından sonraya uzatılmaması veya herhangi bir şekilde kapsamının vergi mevzuatına dâhil edilmemesi durumunda 31.12.2025 tarihinden sonra aşağıda açıklandığı üzere (Bkz. 33.2.2 Genel Olarak Pay Alım Satım Kazançlarının Vergilendirilmesi (Yatırım Ortaklığı Payları Hariç), BİST'te işlem gören payların elden çıkarılmasından sağlanacak değer artış kazançları genel hükümler çerçevesinde vergilendirilecektir.

Diğerlerinin yanı sıra, BİST'te işlem gören paylarının alım satımına aracılık ettikleri yatırımcılar tarafından sağlanan gelirlerin vergilendirilmesinden yükümlü olan ve dolayısıyla vergi tevkifatını yapmakla sorumlu tutulan taraflar bankalar, aracı kurumlar ve saklayıcı kuruluşlardır. Bankalar, aracı kurumlar ve saklayıcı (saklamacı) kuruluşlar tevkifat yükümlülükleri tahtındaki ilgili vergi beyanlarını, üçer aylık dönemler itibarıyla beyan edeceklerdir. İstanbul Takas ve Saklama Bankası AŞ-Merkezi Kayıt Kuruluşu AŞ dışında saklayıcı kuruluşlardan saklama hizmeti alan yatırımcıların işlemlerinde vergi tevkifatının yapılması esasen ilgili saklayıcı kuruluşun sorumluluğundadır.

BİST'te işlem gören bir payın başka bir banka veya aracı kuruma naklinin istenmesi halinde, nakli gerçekleştirecek banka veya aracı kurum nakli istenen kıymetle ilgili alış bedeli ve alış tarihini naklin yapılacağı kuruma bildirecektir. Bildirilecek tarih ve bedel, tevkifat matrahının tespitinde dikkate alınacaktır. Söz konusu paylarının bir başka kişi veya kurum adına nakledilmesi halinde alış bedelinin ve alış tarihinin T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'na

bildirilmesi gerekmektedir. Bu bildirimler, başka bir kişi veya kurum adına naklin aynı banka veya aracı kurum bünyesinde gerçekleştirilmesi veya kıymetin sahibi tarafından fiziken teslim alınması halinde de yapılır.

Saklayıcı kuruluşlar, bankalar ve aracı kurumlar tarafından yapılacak veri tevkifatı oranı kanunen %15 olarak belirlenmiştir. Söz konusu tevkifat oranı bankalar, aracı kuruluşlar ve saklayıcı kuruluşlar tarafından aşağıda yer alan gelirler üzerinden uygulanır:

- a. Bankalar ve aracı kurumların alım satımına aracılık ettikleri menkul kıymetler ile diğer sermaye piyasası araçlarının alış ve satış bedelleri arasındaki fark;
- b. Alımına aracılık ettikleri menkul kıymet veya diğer sermaye piyasası araçlarının ifası halinde alış bedeli ile ifa bedeli arasındaki fark,
- c. Bankalar ve aracı kurumların aracılık ettikleri menkul kıymet veya diğer sermaye piyasası araçlarının ödünç işlemlerinden sağlanan gelirler,
- d. Aracılık ettikleri menkul kıymet veya diğer sermaye piyasası araçlarının ödünç işlemlerinden sağlanan gelirler.

Ancak, GVK ve 2012/3141 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı uyarınca, kanunen %15 olarak belirlenen tevkifat oranı: (i) paylara ve pay endekslerine dayalı olarak yapılan vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri, BİST'te işlem gören aracı kuruluş varantları dâhil olmak üzere paylar (menkul kıymetler yatırım ortaklık payları hariç) ve pay yoğun fonlarının katılma belgelerinden elde edilen (ii) KVK'nın 2/1 maddesi kapsamındaki mükellefler ile münhasırın menkul kıymet ve diğer sermaye piyasası aracı getirileri ile değer artışı kazançları elde etmek ve bunlara bağlı hakları kullanmak amacıyla faaliyette bulunan mükelleflerden Kanun a göre kurulan yatırım fonları ve yatırım ortaklıklarıyla benzer nitelikte olduğu T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığınca belirlenenler için %0; ve (iii) (ii) numaralı alt kırılımda belirtilen gerçek kişi ve kurumlar hariç olmak üzere, (i) numaralı alt kırılımda belirtilen dışında kalan kazançlar için %10 olarak uygulanır.

Yatırımcılar yukarıda belirtilen oranların ileride değişikliğe uyabileceğini göz önünde bulundurmalıdır.

Paylar değişik tarihlerde alındıktan sonra bir kısmının elden çıkarılması halinde tevkifat matrahının tespitinde dikkate alınacak alış bedelinin belirlenmesinde ilk giren ilk çıkar metodu esas alınacaktır. Payların alımından önce elden çıkarması durumunda, elden çıkarma tarihinden sonra yapılan ilk alım işlemi esas alınarak söz konusu tutar üzerinden tevkifat yapılacak tutar tespit edilir. Aynı gün içinde birden fazla alım satım yapılması halinde o gün içindeki alış maliyetinin tespitinde ağırlıklı ortalama yöntemi uygulanabilecek, ancak tevkifatı matrahı ilk giren ilk çıkan yöntemine göre belirlenecektir. Alış ve satış işlemleri dolayısıyla ödenen komisyonlar ile Banka ve Sigorta Muameleleri Vergisi tevkifat matrahının tespitinde dikkate alınır.

282 Seri No'lu Gelir Vergisi Genel Tebliğ uyarınca menkul kıymet ve diğer sermaye piyasası araçlarına ilişkin türler (i) sabit getirili menkul kıymetler; (ii) değişken getirili menkul kıymetler; (iii) diğer sermaye piyasası araçları ve (iv) yatırım fonları katılma belgeleri ve

yatırım ortaklıkları paylan olacak şekilde belirlenmiştir. Paylar ve pay endekslerine dayalı olarak yapılan vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri, menkul kıymetin dâhil olduğu sınıf içinde değerlendirilecektir. Bu kapsamda pay ve pay endekslerine dayalı olarak yapılan vadeli işlem sözleşmeleri ile BİST'te işlem gören pay ve pay endekslerine dayalı olarak ihraç edilen aracı kuruluş varantları paylarının da dâhil olduğu değişken getirili menkul kıymetler sınıfı kapsamında değerlendirilecektir.

Üçer aylık dönem içerisinde, birden fazla pay ve aynı türden olduğu kabul edilen menkul kıymet alım satım işlemi yapılması halinde tevkifatın gerçekleştirilmesinde bu işlemler tek bir işlem olarak dikkate alınır. Pay ve aynı türden olduğu kabul edilen menkul kıymet alım satımından doğan zararlar takvim yılı aşılmamak kaydıyla izleyen üç aylık döneme devredilir ve takip eden dönemlerin tevkifat matahından mahsup edilir. Takvim yılının son üç aylık döneminde oluşan zarar tutarının izleyen döneme aktarılması mümkün değildir.

Tam mükellef kurumlara ait olup, BİST'te işlem gören ve bir yıldan fazla süreyle, Tam Mükellef ve Dar Mükellef pay sahipleri tarafından, elde tutulan payların elden çıkarılmasında tevkifat uygulanmaz.

Tevkifata tabi tutulan BİST'te işlem gören paylara ilişkin alım satım kazançları için gerçek kişilerce yıllık veya münferit beyanname verilmez. Söz konusu bu gelirler, diğer gelirler dolayısıyla verilecek yıllık beyannameye dâhil edilmez Ticari faaliyet kapsamında elde edilen gelirler, mükelleflerin her türlü ticari ve sınai faaliyetlerinden elde ettikleri kazançları şeklinde tanımlanan ticari kazanç hükümleri çerçevesinde GVK'nun Geçici 67. maddesi kapsamında tevkifata tâbi tutulan kazançlar için gerçek kişilerce yıllık veya münferit beyanname verilmez. Diğer gelirler dolayısıyla verilecek yıllık beyannameye bu gelirler dâhil edilmez. Söz konusu madde hükümleri uyarınca tevkifata tabi tutulsun tutulmasın dar mükellef gerçek kişi veya kurumlarca Hazine, 4749 sayılı Kanuna göre kurulan varlık kiralama şirketleri ve tam mükellef kurumlar tarafından yurt dışında ihraç edilen menkul kıymetlerden sağlanan kazanç ve iratlar için münferit veya özel beyanname verilmez.

Menkul kıymet ve sermaye piyasası araçlarının üçer aylık dönemler itibarıyla tevkifata tabi tutulacak alım satım kazançlarının tespitinde alım satım konusu işlemlerin (yukarıda belirtildiği üzere) aynı türden olmasına dikkat edilecektir. Kazançlar, bu türlere göre ayrı ayrı tespit edilip tevkifata tabi tutulacaktır.

GVK'nun Geçici 67/5 maddesi uyarınca, gelir sahibinin gerçek veya tüzel kişi ya da Dar veya Tam Mükellef olması, vergi mükellefiyeti bulunup bulunmaması, vergiden muaf olup olmaması ve elde edilen kazancın vergiden istisna olup olmaması yukarıda ayrıntılan verilen vergilendirme uygulamasını etkilememektedir.

2006/10731 sayılı BKK, 2010/926 sayılı BKK ve 2012/3141 sayılı BKK uyarınca, halka arz tarihi itibarıyla tevkifat oranı Bakanlar Kurulu'nca %0 olarak belirlenmekle birlikte söz konusu oranın artırılması durumunda Dar Mükellefler açısından çifte vergilendirme sorunu gündeme gelecektir. GVK'nun Geçici 67. maddesinde düzenlenmiş olan tevkifat uygulamalarında,

tevkifata konu geliri elde emiş olan kişinin mukim olduğu ülke ile yapılmış ve yürürlükte olan Çifte Vergilendirmeyi önleme Anlaşması hükümleri önem arz etmektedir. Söz konusu anlaşma hükümleri, Türk Vergi Kanunlarından önce uygulanacaktır.

Dar Mükellef gerçek kişi ve kurumların, GVK'nun Geçici 67. maddesi kapsamında Türkiye'deki finansal araçlara kendileri veya yurt dışındaki portföy yönetim şirketleri vasıtasıyla yatırım yapabilmeleri için vergi kimlik numarası almaları gerekmektedir.

Vergi kimlik numarası alınabilmesi için (i) Dar Mükellef gerçek kişilerin pasaportlarının noter onaylı bir örneği ya da vergi dairesi yetkililerince onaylanmak üzere, aslı ve fotokopisini, (ii) Dar Mükellef kurumların ise kendi ülkelerinde geçerli kuruluş belgesinin Türkiye'nin o ülkede bulunan temsilciliğince onaylı Türkçe bir örneğini veya yabancı dilde onaylı kuruluş belgesinin tercüme bürolarınca tercüme edilmiş Türkçe bir örneğini ilgili vergi dairesine ibraz etmeleri gerekmektedir. KKTC vatandaşları için nüfus cüzdanının ibrazı yeterli olacaktır.

Ayrıca, bankalar ve aracı kurumlar ile saklayıcı kuruluşlar kendilerine işlem yapmak için müracaat eden ancak vergi kimlik numarası ibraz edemeyen yabancı müşterileri için, toplu olarak vergi kimlik numarası alabilirler.

01.01.2007 tarihinden itibaren mukimlik belgesi ibraz eden dar mükellef kurumlar için yeniden vergi kimlik numarası alınmasına gerek bulunmayan mevcut numaralar kurumun hangi ülkenin mukimi olduğunu gösterecek şekilde kodlama yapılmak suretiyle revize edilecektir.

Çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmaları hükümlerinden yararlanılabilmesi için ise ilgili ülkenin yetkili makamları tarafından düzenlenerek imzalanmış mukimlik belgesinin aslının ve tercüme bürolarınca te dairesine, banka ve aracı kurumlar vasıtasıyla veya doğrudan ibraz edilmesi gerekmektedir. Bir takvim yılına ilişkin mukimlik belgesi izleyen yılın dördüncü ayına kadar geçerli olup, dar mükellef gerçek kişiler tarafından her yıl yenilenmesi, dar mükellef kurumlar tarafından ise üç yılda bir yenilenmesi gerekmektedir.

Tevkifat uygulamasından önce mukimlik belgesinin ibraz edilmemesi halinde Çifte Vergilendirmeyi önleme Anlaşması hükümleri dikkate alınmadan Türk vergi mevzuatı uyarınca ödeme tarihinde geçerli olan tevkifat oranı uygulanmak suretiyle tevkifat yapılacaktır.

T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı gerekli gördüğü hallerde, Çifte Vergilendirmeyi önleme Anlaşmaları hükümlerinden yararlanacak kişi ve kurumlardan, alım-satım yaptıkları veya getirisini tahsil ettikleri Türk menkul kıymetleri bakımından, uygulanacak anlaşma hükümlerine göre gerçek hak sahibi (beneficial owner) olduklarına dair ilgili ispat edici belgelerin ibrazım da isteyebilecektir. Bu belgeleri T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın tayin edeceği sürede ibraz etmeyen veya bu belgeler ile veya başkaca bir suretle gerçek hak sahibi olmadığı tespit edilenler bakımından zamanında tahakkuk ve tahsil edilmeyen vergiler için vergi ziyan doğmuş sayılacaktır.

Türkiye Cumhuriyeti'nin bugüne kadar akdettiği anlaşmalar ve anlaşmaların Türkçe metinleri Gelir İdaresi Başkanlığı'nın [www.gib.gov.tr](http://www.gib.gov.tr) web sayfasında yer almaktadır.

### **32.2.2. Genel Olarak Pay Alım Satım Kazançlarının Vergilendirilmesi**

Bu bölümde GVK'nın Geçici 67. maddesinin dışında kalan durumlara ilişkin genel açıklamalar yer almaktadır.

#### **32.2.2.1. Gerçek Kişiler**

##### **32.2.2.1.1. Tam Mükellef Gerçek Kişiler**

Pay alım satım kazançları, GVK'nın mükerrer 80. maddesi uyarınca gelir vergisine tabi olacaktır. Ancak anılan madde uyarınca "ivazsız olarak iktisap edilen pay senetleri ile tam mükellef kurumlara ait olan ve iki yıldan fazla süreyle elde tutulan pay senetlerinin elden çıkarılması durumunda elde edilen kazançlar" vergiye tabi olmayacaktır. GVK geçici madde 67'de yer alan özel düzenleme uyarınca tam mükellef kurumlara ait olup, Borsa İstanbul'da işlem gören ve bir yıldan fazla süreyle elde tutulan hisse senetlerinin elden çıkarılmasından elde edilen gelirler de GVK'nın mükerrer 80. maddesi kapsamında vergiye tabi olmayacaktır. Pay senetlerinin elden çıkarılmasında da kamu menkul kıymetlerinin satışında olduğu gibi, GVK'nın Mükerrer 81. maddesi uyarınca iktisap bedeli, elden çıkarıldığı ay hariç olmak üzere Devlet İstatistik Enstitüsü tarafından belirlenen toptan eşya fiyat artış oranında artırılarak dikkate alınabilecektir.

GVK'nın mükerrer 81. maddesi uyarınca mal ve hakların elden çıkarılmasında iktisap bedeli, elden çıkarılan mal ve hakların, elden çıkarıldığı ay hariç olmak üzere Devlet İstatistik Enstitüsünce belirlenen toptan eşya fiyat endeksindeki artış oranında artırılarak tespit edilir. Bu endekslemenin yapılabilmesi için artış oranının %10 veya üzeri olması şarttır.

GVK'nın madde 86/1 (c) uyarınca tam mükellef gerçek kişilerin tevkif sureti ile vergilendirilmiş menkul sermaye iratları GVK'nın 103. maddesinin ikinci gelir dilimindeki tutarı aşıyor ise (bu tutar 2025 yılı için 330.000 TL'dir.) beyan edilmesi gerekir.

##### **32.2.2.1.2. Dar Mükellef Gerçek Kişiler**

GVK madde 86/2 çerçevesinde dar mükellefiyette vergiye tabi gelirin tamamı, Türkiye'de tevkif suretiyle vergilendirilmiş olan ücretler, serbest meslek kazançları, menkul ve gayrimenkul sermaye iratları ile diğer kazanç ve iratlardan oluşuyorsa yıllık beyannameye tabi değildir. Dar mükellef gerçek kişilerin tevkif sureti ile vergilendirilmemiş gelirleri mevcut ise, GVK madde 101/2 uyarınca, menkul malların ve hakların elden çıkarılmasından doğan kazanç ve iratlarını mal ve hakların Türkiye'den elden çıkarıldığı yerin vergi dairesine münferit beyanname ile bildirmek zorundadırlar. Ancak Türkiye ile ilgili kişinin mukimi olduğu yabancı ülke arasında imzalanmış çifte vergilendirmeyi önleme anlaşması hükümlerinin de dikkate alınması gerekmektedir.

### **32.2.2.2. Kurumlar**

#### **32.2.2.2.1. Kurumlar Vergisi Mükelleflerinin Aktifine Kayıtlı Payların Elden Çıkarılmasından Sağlanan Kazançlar**

Ticari faaliyete bağlı olarak bünyesinde elde edilen alım satım kazançları ticari kazanç olarak beyan edilip vergilendirilecektir.

#### **32.2.2.2.2. Tam Mükellef Kurumlar**

Öte yandan, KVK'nın 5/1-e maddesi uyarınca kurumların aktiflerinde en az iki tam yıl süreyle yer alan iştirak hisselerinin satışından doğan kazancın %75'lik kısmı kurumlar vergisinden istisna tutulmaktadır. Ancak bu istisnadan yararlanabilmek için satış kazancının satışın yapıldığı yılı izleyen 5. yılın sonuna kadar bilançonun pasifinde özel bir fon hesabında tutulması; satış bedelinin satışın yapıldığı yılı izleyen ikinci takvim yılı sonuna kadar tahsil edilmesi ve satışı yapan ve dolayısı ile istisnadan yararlanacak kurumun menkul kıymet ticaret ile uğraşmaması gerekmektedir.

Burada, söz konusu istisnanın amacı, kurumların bağlı değerlerinin ekonomik faaliyetlerde daha etkin bir şekilde kullanılmasına olanak sağlanması ve kurumların mali bünyelerinin güçlendirilmesidir. Bu bağlamda, aranan şartlar arasında bağlı değerlerin başka bir bağlı değere dönüşüyor olması yer almaktadır.

İstisna edilen kazançtan beş yıl için sermayeye ilave dışında herhangi bir şekilde başka bir hesaba nakledilen veya işletmeden çekilen ya da dar mükellef kurumlarca ana merkeze aktarılan kısım için uygulanan istisna dolayısıyla zamanında tahakkuk ettirilmeyen vergiler ziyaa uğramış sayılır. Aynı süre içinde işletmenin tasfiyesi (KVK'ya göre yapılan devir ve bölünmeler hariç) halinde de bu hüküm uygulanır.

#### **32.2.2.2.3. Dar Mükellef Kurumlar**

Dar Mükellef kurum, Türkiye'de bir işyeri açmak suretiyle veya daimî temsilci vasıtasıyla devamlı menkul kıymet alım satım işi yapan kurum statüsünde ise alım satım kazançları ticari kazanç olarak vergiye tabi olacak vergileme Tam Mükellef kurumlarda olduğu şekilde gerçekleşecektir. Yukarıda belirtildiği üzere, devamlı olarak menkul kıymet ticaret ile uğraştıklarından %75'lik kurumlar vergisi istisnasından faydalanmaları mümkün değildir.

Türkiye'de bir işyeri açmadan veya daimî temsilci vasıtasıyla menkul kıymet alım satım kazancı elde eden Dar Mükellefler açısından da ilgili kazancın Türkiye'de vergilendirilmesi söz konusu olabilir. Dar mükellef kurumların vergilendirilmesi açısından Türkiye'nin imzalamış olduğu yürürlükte bulunan çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmalarının hükümleri önem arz etmektedir. Söz konusu anlaşma hükümleri, Türk Vergi Kanunlarından önce uygulanacaktır.

#### **32.2.2.2.4. Yabancı Fon Kazançlarının ve Bu Fonların Portföy Yöneticiliğini Yapan Şirketlerin Vergisel Durumu**

01.01.2006 tarihinden itibaren SPK'nın düzenleme ve denetimine tabi fonlara benzer yabancı fonlar da sermaye şirket sayılarak kurumlar vergisi mükellefi olacaklardır. KVK'ya 6322 sayılı Kanunun 35. maddesiyle, 15.06.2012 tarihinden itibaren yürürlüğe girmek üzere, "Yabancı fon

kazançlarının vergilendirilmesi” başlıklı 5/A maddesi eklenmiştir. Bu maddede, yabancı fonlar ile bu fonların aracılık işlemlerini yürüten portföy yöneticiliği yetki belgesine sahip Tam Mükellef portföy yöneticisi şirketlerin vergisel durumları düzenlenmiştir.

KVK'nın 2/1 maddesinde belirtilen yabancı fonların, yöneticisi şirketler aracılığıyla organize bir borsada işlem görsün veya görmesin, her türlü menkul kıymet ve sermaye piyasası aracı; (ii) vadeli işlem ve opsiyon sözleşmesi; (iii) varant; (iv) döviz (v) emtiaya dayalı vadeli işlem ve opsiyon sözleşmesi; (vi) kredi ve benzeri finansal varlıklar; ve (vii) kıymetli maden borsalarında yapılan emtia işlemleri ile ilgili elde ettikleri kazançları için KVK'nun 5/A maddesinde sayılan şartların sağlanması durumunda; portföy yöneticisi şirketler, bu fonların daimi temsilcisi sayılmayacak ve bunların iş yerleri de bu fonların iş yeri veya iş merkezi olarak kabul edilmeyecektir.

Dolayısıyla, yabancı fonların bu kapsamda elde ettikleri kazançları için beyanname verilmeyecek ve diğer kazançlar nedeniyle beyanname verilmesi halinde de bu kazançlar beyannameye dâhil edilmeyecektir.

Bu uygulamanın, yabancı fonların Türkiye kaynaklı gelirleri üzerinden yapılacak vergi kesintisine etkisi yoktur.

Türkiye'de bulunan, aktif büyüklüğünün %51'inden fazlası taşınmazlardan oluşan şirketlere ait paylar veya ortaklık payları veya bunlara ilişkin vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri, elde edilen kazançlar bu uygulama kapsamında değerlendirilmeyecektir.

### **32.3. Paylara ilişkin kâr paylarının ve kâr payı avanslarının vergilendirilmesi**

KVK 15/2 ve 30/3'üncü maddeleri ile GVK'nın 94/1-6-b maddesine 4842 sayılı Kanunla yapılan değişiklikle, tevkifat kârın dağıtılması aşamasına bırakılmıştır. Bu kapsamda GVK'nın 4842 sayılı Kanunla değişik 94/1-6-b maddesi ve KVK'nun 15/2 ve 30/3'üncü maddeleri uyarınca, Tam Mükellef kurumlarca; (i) Tam Mükellef gerçek kişilere; (ii) gelir ve kurumlar vergisi mükellefiyeti olmayanlara; (iii) gelir ve kurumlar vergisinden muaf olanlara; (iv) Dar Mükellef gerçek kişilere; (v) Dar Mükellef kurumlara (Türkiye'de bir işyeri veya daimi temsilci aracılığıyla kâr payı elde edenler hariç); ve (v) gelir ve kurumlar vergisinden muaf olan Dar Mükelleflere dağıtılan kâr payları üzerinden 21.12.2024 tarih ve 4936 sayılı T.C. Cumhurbaşkanlığı Kararı gereğince 22.12.2024 tarihinden itibaren %15 oranında tevkifat yapılacaktır (girişim sermayesi yatırım fonları ve ortaklıkları için bu oran %0 oranında uygulanır). Tam Mükellef kurumlarca; (i) Tam Mükellefler kurumlara ve (ii) işyeri ve daimî temsilci vasıtasıyla faaliyette bulunan Dar Mükellef kurumlara dağıtılan kâr payları tevkifata tabi değildir.

#### **32.3.1. Gerçek Kişiler**

##### **32.3.1.1. Tam Mükellef Gerçek Kişiler**

GVK'ya 4842 sayılı Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun'la eklenen 22/2 maddesi uyarınca Tam Mükellef kurumlardan elde edilen, GVK'nın 75/2 maddesinin (1), (2) ve (3) numaralı bentlerinde yazılı kâr paylarının yarısı gelir vergisinden müstesnadır. Kurumlar

kar payı dağıtırken gelir vergisinden istisna edilen kısım olan yarısı (%50'si) dahil olmak üzere dağıtılan kar payının tamamı (%100'ü) üzerinden 22.12.2024 tarihi itibarıyla %15 oranında gelir vergisi tevkifatı yapılmaktadır. Kar payının yıllık vergi beyannamesinde beyan edilmesi halinde, söz konusu vergi tevkifatı yıllık vergi beyannamesinde hesaplanan gelir vergisi tutarından mahsup edilir. GVK'nın (86/1-c) maddesi uyarınca, tam mükellef kurumlardan elde edilmiş, tevkif yoluyla vergilendirilmiş bulunan ve gayrisafi tutarları; 2025 yılı gelirleri için 330.000 TL'yi aşan kâr payları için beyanname verilmesi gerekecektir. Beyan edilen tutar üzerinden hesaplanan gelir vergisinden, kurum bünyesinde kârın dağıtım aşamasında yapılan %10 oranındaki vergi kesintisinin tamamı (istisnaya tabi olan kısım dâhil) mahsup edilecek olup, mahsup sonrası kalan tutar genel hükümler çerçevesinde red ve iade edilecektir.

Ayrıca, kârın sermayeye eklenmesi kâr dağıtımını sayılmaz. Kâr payı avansları da kâr payları ile aynı kapsamda vergilendirilmektedir.

### **32.3.1.2. Dar Mükellef Gerçek Kişiler**

GVK'nın 94/6-b maddesi uyarınca, tam mükellef kurumlarca dar mükellef gerçek kişilere dağıtılan kâr payları üzerinden Cumhurbaşkanlığı Kararı ile belirlenen oranlarda (22.12.2024 itibarıyla bu oran %15'tir) tevkifat yapılacaktır. Türkiye'nin taraf olduğu bazı çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmalarında daha düşük tevkifat oranları belirlenebilmektedir. Ancak, çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmaları hükümlerinden yararlanılabilmesi için ilgili ülkenin yetkili makamları tarafından düzenlenerek imzalanmış mukimlik belgesinin aslının ve noter veya ilgili ülkedeki Türk Konsolosluklarınca tasdikli Türkçe tercümesinin ilgili vergi dairesinde, banka ve aracı kurumlar vasıtasıyla veya doğrudan ibraz edilmesi gerekmektedir. Bir takvim yılına ilişkin mukimlik belgesi, sadece o yıl için izleyen yılın dördüncü ayına kadar geçerli olup, dar mükellef gerçek kişiler tarafından her yıl yenilenmesi gerekmektedir.

Dar mükellef gerçek kişiler açısından kâr paylarının tevkifat suretiyle vergilendirmesi nihai vergileme olup, dar mükelleflerce bu gelirler için gelir vergisi beyannamesi verilmesine gerek bulunmamaktadır.

Diğer taraftan GVK'nın 101. maddesinin 5 numaralı fıkrası gereğince dar mükellef gerçek kişilerin vergisi tevkif suretiyle alınmamış menkul sermaye iratlarını, Türkiye'de elde edildiği yerin vergi dairesine münferit beyanname ile beyan etmeleri gerekmektedir.

### **32.3.2. Kurumlar**

#### **32.3.2.1. Tam Mükellef Kurumlar**

Ticari faaliyete bağlı olarak ticari işletme bünyesinde elde edilmesi halinde tevkifat yapılmayacak söz konusu gelirler ticari kazanç olarak beyan edilecektir. KVK'nın 6. maddesinde kapsamındaki "safı kurum kazancı, GVK'nın ticari kazancı düzenleyen hükümlerine göre belirlenecektir. Kurumlar vergisi, mükelleflerin bir hesap dönemi içinde elde ettikleri safı kurum kazancı üzerinden %25 oranında uygulanır.

Borsa İstanbul Pay Piyasasında ilk defa işlem görmek üzere ve sermayesinin en az %20'sini temsil eden payları halka arz edilen kurumların (bankalar, finansal kiralama şirketleri, faktöring

şirketleri, finansman şirketleri, sermaye piyasası kurumları ile sigorta ve reasürans şirketleri ve emeklilik şirketleri hariç) kurum kazançlarına uygulanacak kurumlar vergisi oranı, payların ilk defa halka arz edildiği hesap döneminden başlamak üzere beş hesap dönemi boyunca iki (2) puan indirimli uygulanacaktır.

Ancak, KVK'nın 5/a-1 maddesi uyarınca, Tam Mükellef başka bir kuruma iştirak nedeniyle elde edilen kâr payları, tam mükellefe tabi girişim sermayesi yatırım fonu katılma payları ile girişim sermayesi yatırım ortaklarının hisse senetlerinden elde edilen kar payları kurumlar vergisinden müstesnadır. Diğer fon ve yatırım ortaklıklarının katılma payları ve hisse senetlerinden elde edilen kar payları bu istisnada yararlanamaz.

### **32.3.2.2. Dar Mükellef Kurumlar**

KVK'nın 30/3 maddesi uyarınca, tam mükellef kurumlarca dar mükellef kurumlara dağıtılan kâr payları üzerinden Cumhurbaşkanlığı Kararı ile belirlenen oranlarda (bugün için bu oran %15'tir) tevkifat yapılacaktır. Türkiye'nin taraf olduğu bazı çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmalarında daha düşük tevkifat oranları belirlenebilmektedir. Ancak, çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmaları hükümlerinden yararlanılabilmesi için ilgili ülkenin yetkili makamları tarafından düzenlenerek imzalanmış mukimlik belgesinin aslının ve noter veya ilgili ülkedeki Türk Konsolosluklarınca tasdikli Türkçe tercümesinin ilgili vergi dairesinde, banka ve aracı kurumlar vasıtasıyla veya doğrudan ibraz edilmesi gerekmektedir. Bir takvim yılına ilişkin mukimlik belgesi, sadece o yıl için izleyen yılın dördüncü aya kadar geçerli olup, dar mükellef gerçek kişiler tarafından her yıl yenilenmesi gerekmektedir.

Dar mükellef kurumların, Türkiye'de bir işyeri veya daimî temsilci aracılığı olmaksızın elde ettikleri kâr payları için tevkifat suretiyle vergilendirme nihai vergileme olup, dar mükelleflerin bu gelirler için Türkiye'de beyanname vermelerine gerek bulunmamaktadır.

## **33. İHRAÇÇI VEYA HALKA ARZ EDEN TARAFINDAN VERİLEN İZİN HAKKINDA BİLGİ**

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

Yoktur.

**33.2. İzahnamenin kullanımına izin verilen süre hakkında bilgi:**

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

**34. İNCELEMeye AÇIK BELGELER**

Aşağıdaki belgeler, Köyceğiz Mah. Beykonak Sk. No:1 İç Kapı No:3 Meram/Konya adresindeki Şirket'in merkezi ve başvuru yerleri ile İhraççı'nın internet sitesi ([www.baytunagrupyatirim.com](http://www.baytunagrupyatirim.com)) ile Kamuyu Aydınlatma Platformunda ([www.kap.org.tr](http://www.kap.org.tr)) tasarruf sahiplerinin incelemesine açık tutulmaktadır:

1. İzahnamede yer alan bilgilerin dayanağını oluşturan her türlü rapor ya da belge ile değerlendirme ve görüşler (değerleme, uzman, faaliyet ve bağımsız denetim raporları ile yetkili kuruluşlarca hazırlanan raporlar, esas sözleşme, vb.),
2. İhraççı'nın izahnamede yer alması gereken finansal tabloları.

**35. EKLER**

**EK 1:** Şirket Esas Sözleşmesi,

**EK 2:** Şirket'in ve Bağlı Ortaklıklarının 31.12.2022, 31.12.2023 ve 31.12.2024 Tarihlerinde Sona Eren Dönemlere İlişkin Finansal Tabloları ve Özel Bağımsız Denetçi Raporu,

**EK 3:** Bağımsız Denetim Kuruluşu Sorumluluk Beyanı,

**EK 4:** Akol Avukatlık Bürosu Tarafından Hazırlanan Hukukçu Raporu ve Hukukçu Sorumluluk Beyanı,

**EK 5:** Fon Kullanım Yeri Raporu ve İlgili Yönetim Kurulu Kararı,

**EK 6:** Fiyat Tespit Raporu ve Ekleri,

**EK 7:** TSKB Gayrimenkul Değerleme A.Ş. Tarafından Hazırlanan Gayrimenkul Değerleme Raporları ve Sorumluluk Beyanı.