

OTOSOR OTOMOTİV A.Ş.

İzahname

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

Ortaklığımızın çıkarılmış sermayesinin 275.000.000 TL'den 310.000.000 TL'ye çıkarılması nedeniyle artırılacak 35.000.000 TL nominal değerli 35.000.000 adet (B) Grubu pay ve mevcut ortaklardan Nurol Portföy Yönetimi A.Ş. Dokuzuncu Girişim Sermayesi Yatırım Fonu'nun sahip olduğu 35.000.000 TL nominal değerli 35.000.000 adet (B) Grubu pay olmak üzere toplam 70.000.000 TL nominal değerli 70.000.000 adet (B) Grubu payların halka arzına ilişkin izahnamedir.

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

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

Bu izahname, ortaklığımızın (www.otosor.com.tr) ve halka arzda satışa aracılık edecek Nurol Yatırım Bankası A.Ş.'nin (www.nurolbank.com.tr) ile Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin (www.vakifyatirim.com.tr) internet siteleri ile Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP)'nda (www.kap.org.tr) yayımlanmıştır. Ayrıca başvuru yerlerinde incelemeye açık tutulmaktadır.

Sermaye Piyasası Kanunu (SPKn)'nın 10'uncu maddesi uyarınca, izahnamede ve izahnamenin eklerinde yer alan yanlış, yanıltıcı ve eksik bilgilerden kaynaklanan zararlardan ihraççı sorumludur. Zararın ihraççıdan tazmin edilememesi veya edilemeyeceğinin açıkça belli olması halinde; halka arz edenler, ihraca aracılık eden lider yetkili kuruluş, varsa garantör ve 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.

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

YAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akad. Mah. Ebülula Mardin Cad. Pay. Maya Sitesi
F-2/A Blok No: 8 Beşiktaş 34335-İSTANBUL
Tel: 0212 352 35 37 - Fax: 0212 352 36 20
E-Posta: yakyatirim.com.tr
Kata No: 11. Kat Kat. Sicil No: 35728
Sicil Sicil Kurumlar V.D. 922 008 8359
Mersis No: 0-9220-0863-9900017

İÇİNDEKİLER

I. BORSA GÖRÜŞÜ:	7
II. DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR:	8
1. İZAHNAMENİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENE KİŞİLER	9
2. ÖZET	11
3. BAĞIMSIZ DENETÇİLER	31
4. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER	32
5. RİSK FAKTÖRLERİ	35
6. İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER	57
7. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER	67
8. GRUP HAKKINDA BİLGİLER.....	95
9. MADDİ VE MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR HAKKINDA BİLGİLER.....	96
10. FAALİYETLERE VE FİNANSAL DURUMA İLİŞKİN DEĞERLENDİRMELER.....	98
11. İHRAÇÇININ FON KAYNAKLARI.....	117
12. ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME, PATENT VE LİSANSLAR.....	121
13. EĞİLİM BİLGİLERİ	121
14. KAR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ	123
15. İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER.....	124
16. ÜCRET VE BENZERİ MENFAATLER	129
17. YÖNETİM KURULU UYGULAMALARI	129
18. PERSONEL HAKKINDA BİLGİLER	132
19. ANA PAY SAHİPLERİ.....	133
20. İLİŞKİLİ TARAFLAR VE İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER HAKKINDA BİLGİLER.....	136
21. DİĞER BİLGİLER	137
22. ÖNEMLİ SÖZLEŞMELER	149
23. İHRAÇÇININ FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER	151
24. İHRAÇ VE HALKA ARZ EDİLECEK PAYLARA İLİŞKİN BİLGİLER	155
25. HALKA ARZA İLİŞKİN HUSUSLAR.....	166
26. BORSADA İŞLEM GÖRMeye İLİŞKİN BİLGİLER	188
27. MEVCUT PAYLARIN SATIŞINA İLİŞKİN BİLGİLER İLE TAAHHÜTLER.....	189
28. HALKA ARZ GELİRİ VE MALİYETLERİ	191
29. SULANMA ETKİSİ	192
30. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER	193
31. İŞTİRAKLER HAKKINDA BİLGİLER.....	194
32. PAYLAR İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI	194
33. İHRAÇÇI VEYA HALKA ARZ EDEN TARAFINDAN VERİLEN İZİN HAKKINDA BİLGİ	206
34. İNCELEMeye AÇIK BELGELER	207
35. EKLER.....	207

KISALTMA VE TANIMLAR

AB	: Avrupa Birliği
ABD	: Amerika Birleşik Devletleri
ABD Doları, Dolar, USD, \$	: Amerika Birleşik Devletleri resmi para birimi
Ar-Ge	: Araştırma ve Geliştirme
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 Eş Liderleri, Şirket, Halka Arz Eden Pay Sahibi ve Konsorsiyum Üyeleri arasında akdedilen sözleşme
A.Ş.	: Anonim Şirketi
Euro, € veya Avro	: Avrupa Birliği'nin, Avrupa Ekonomik ve Parasal Birliği'ne ilişkin mevzuatı kapsamında, "Euro"yu resmi para birimi olarak kabul eden Avrupa Birliği üyesi devletlerin resmi para birimi
BİAŞ, BİST, Borsa İstanbul	: Borsa İstanbul A.Ş.
BSMV	: Banka ve Sigorta Muameleleri Vergisi
Cad.	: Cadde
Covid-19	: SARS-Cov-2 virüsünün neden olduğu Covid-19 salgını
ÇED	: Çevresel Etki Değerlendirmesi
Çevre İzin ve Lisans Yönetmeliği	: 19.09.2014 tarih ve 29115 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan Çevre İzin ve Lisans Yönetmeliği
Çevre Kanunu	: 2872 sayılı Çevre Kanunu
Çevresel Etki Değerlendirmesi Yönetmeliği	: 29.07.2022 tarih 31907 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren Çevresel Etki Değerlendirmesi Yönetmeliği
Esas Sözleşme	: Şirket'in Esas Sözleşmesi
GVK	: 193 sayılı Gelir Vergisi Kanunu
Halka Arz Edilen Paylar	: Şirket'in çıkarılmış sermayesinin 275.000.000 TL'den 310.000.000 TL'ye çıkarılması nedeniyle artırılabacak 35.000.000 TL nominal değerli 35.000.000 adet (B) Grubu pay ve mevcut ortaklardan Nurol Portföy Yönetimi A.Ş. Dokuzuncu Girişim Sermayesi Yatırım Fonu'nun sahip olduğu 35.000.000 TL nominal değerli 35.000.000 adet (B) Grubu pay olmak üzere toplam 70.000.000 TL nominal değerli 70.000.000 adet (B) Grubu paylar

Halka Arz Eden Pay Sahibi	:	Nurol Portföy Yönetimi A.Ş. Dokuzuncu Girişim Sermayesi Yatırım Fonu
Halka Arz Edenler	:	Otosor Otomotiv A.Ş. ve Nurol Portföy Yönetimi A.Ş. Dokuzuncu Girişim Sermayesi Yatırım Fonu
ISIN	:	Uluslararası Menkul Kıymet Tanımlama Numarası (International Securities Identification Number)
İhraççı, Ortaklık, OtoSOR, Şirket	:	Otosor Otomotiv A.Ş.
KAP	:	Kamuyu Aydınlatma Platformu
KDV	:	Katma Değer Vergisi
Km	:	Kilometre
Konsorsiyum Eş Liderleri	:	Nurol Yatırım Bankası A.Ş. ve Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Kurul, SPK	:	Sermaye Piyasası Kurulu
Kurumsal Yönetim Tebliği	:	03 Ocak 2014 tarih ve 28871 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan Kurumsal Yönetim Tebliği
KVK	:	5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu
KVKK	:	6698 sayılı Kişisel Verilerin Korunması Kanunu
Ltd. Şti.	:	Limited Şirketi
Mah.	:	Mahalle
MKK	:	Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.
Nurol Bank	:	Nurol Yatırım Bankası A.Ş.
OICA	:	Uluslararası Motorlu Araç İmalatçıları Örgütü (International Organization of Motor Vehicle Manufacturers)
OSD	:	Otomotiv Sanayii Derneği
ÖTV	:	Özel Tüketim Vergisi
Pay Tebliği	:	VII-128.1 sayılı Pay Tebliği
Sermaye Piyasası Mevzuatı	:	6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu ve ikincil mevzuatı
SMMM	:	Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik
SPKn	:	6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu
SUV	:	Sport Utility Vehicle (Sportif Amaçlı Araç)
Takasbank	:	İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.
TBB	:	Türkiye Bankalar Birliği
T.C.	:	Türkiye Cumhuriyeti
TL	:	Türk Lirası

TMS/TFRS	:	Türkiye Muhasebe Standartları ve Türkiye Finansal Raporlama Standartları
TSE	:	Türk Standartları Enstitüsü
TTK	:	14 Şubat 2011 tarihli ve 27846 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu
TTSG	:	Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi
TÜİK	:	Türkiye İstatistik Kurumu
Vakıf Yatırım	:	Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
VUK	:	213 sayılı Vergi Usul Kanunu
YBBO	:	Yıllık Bileşik Büyüme Oranı
YMM	:	Yeminli Mali Müşavirlik

I. BORSA GÖRÜŞÜ:

İlerleyen aşamalarda eklenecektir.

OTOSOR OTOMOTİV A.Ş.

Yahya Evler Mah. Ömer Faik Atakan
Cad. Yılmaz Plaza No: 3/2
Ümraniye/İST. Tl. Sic. No: 112749-5
Aldatma V.D.: 649 079 0903
Mersis No: 06490790903000001

NUROL PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. DOKUZUNCU

GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU
Maslek Mah. Büyükdere Cad. Nispetiye Plaza
No:255 İç Kapı No:1604 Sarıyer/İSTANBUL
Maslek V.D.: 632 152 3651



VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Akai Mah. Abulula Mardin Cad. Park Maya Sitesi
E-2/A Blok No:18 Beşiktaş 34335 İSTANBUL
Tel: 0 (212) 362 35 77 Fax: 0 (212) 362 36 20
www.vakifyatirim.com.tr
İstanbul Ticaret Sicil No: 27226
Saguzul Kurumlar V.D. 922 008 6769
Mersis No 09-920-0883-690001

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.

ÖTOSOR OTOMOTİV A.Ş.
Yamanlar Mah. Ömer Faik Atakan
Cad. Yılınaz Plaza No: 3/2
Ümraniye/İST. T.C.Sic.No: 112749-5
Aldatdag V.D.: 649 079 0903
Mersis No: 06490700903000001

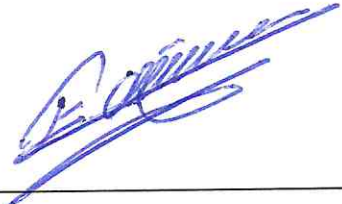
NUROL PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. DOKÜMANCI
GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU
Maslak Mah. Büyükdere Cad. Nuro Plaza
No:255 İç Kapı No:1802 Sarıyer/İSTANBUL
Maslak V.D.: 632 152 5651

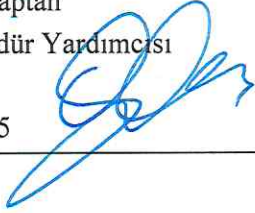


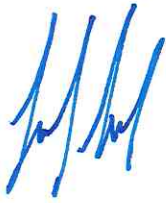
YAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akad Mah. Ebulula Mardin Cad. Park Maya Sitesi
F-2 Blok No:16 Beşiktaş 34336 İSTANBUL
Tic. Sic. No: 272123523577 Fax: 0212 352 36 20
www.yakifyatirim.com.tr
İstanbul Ticaret Sicil No: 272123
Ticaret Sicil Kurumu V.D. 927 008 8369
Mersis No: 0-9220-9883-9990017

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

İhraççı Otosor Otomotiv A.Ş.		Sorumlu Olduğu Kısım
Adı:	Osman Hakan	İZAHNAMESİNİN TAMAMI
Soyadı:	Demirel	
Görevi:	Yönetim Kurulu Başkanı	
İmza:		
Tarih:	28/11/2025	

Halka Arz Eden Nurol Portföy Yönetimi A.Ş. Dokuzuncu Girişim Sermayesi Yatırım Fonu		Sorumlu Olduğu Kısım
Adı:	Ercan	İZAHNAMENİN TAMAMI
Soyadı:	Güner	
Görevi:	Genel Müdür	
İmza:		
Tarih:	28/11/2025	
Adı:	İlhan	İZAHNAMENİN TAMAMI
Soyadı:	Timur	
Görevi:	Genel Müdür Yardımcısı	
İmza:		
Tarih:	28/11/2025	

Halka Arza Aracılık Eden Yetkili Kuruluş Nurol Yatırım Bankası A.Ş.		Sorumlu Olduğu Kısım
Adı:	Gülbin	İZAHNAMENİN TAMAMI
Soyadı:	Çakır Özkaptan	
Görevi:	Genel Müdür Yardımcısı	
İmza:		
Tarih:	28/11/2025	İZAHNAMENİN TAMAMI
Adı:	Onur	
Soyadı:	Bayol	
Görevi:	Grup Müdürü	
İmza:		
Tarih:	28/11/2025	

Halka Arza Aracılık Eden Yetkili Kuruluş Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş.		Sorumlu Olduğu Kısım
Adı:	Barış	İZAHNAMENİN TAMAMI
Soyadı:	İnal	
Görevi:	Genel Müdür	
İmza:		
Tarih:	28/11/2025	İZAHNAMENİN TAMAMI
Adı:	Mehmet Doğa	
Soyadı:	Doğmuş	
Görevi:	Müdür	
İmza:		
Tarih:	28/11/2025	

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

İmzalı sorumluluk beyanları izahname ekinde yer almaktadır.

İlgili Bağımsız Denetim Raporlarını Hazırlayan Kuruluşlar	Sorumlu Olduğu Kısım
Denge Ankara Bağımsız Denetim Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş. Taner ALTAN Sorumlu Denetçi	2023 ve 2024 Yılları ile 01.01.2025-30.06.2025 Dönemi Finansal Tablolarına İlişkin Özel Bağımsız Denetim Raporu
Güney Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş. Cem UÇARLAR Sorumlu Denetçi	2022 Yılı Finansal Tablolarına İlişkin Özel Bağımsız Denetim Raporu

2. ÖZET

A—GİRİŞ VE UYARILAR		
	Başlık	Açıklama Yükümlülüğü
A.1	Giriş ve uyarılar	Bu özet izahnameye giriş olarak okunmalıdır. Sermaye piyasası araçlarına ilişkin yatırım kararları izahnamenin bir bütün olarak değerlendirilmesi sonucu verilmelidir. İzahnamede yer alan bilgilere ilişkin iddiaların mahkemeye taşınması durumunda, davacı yatırımcı, halka arzın gerçekleştiği ülkenin yasal düzenlemeleri çerçevesinde, izahnamenin çevirisine ilişkin maliyetlere yasal süreçler başlatılmadan önce katlanmak zorunda kalabilir. Özete bağlı olarak (çevirisi dahil olmak üzere) ilgililerin hukuki sorumluluğuna ancak özeti izahnamenin diğer kısımları ile birlikte okunduğu takdirde yanıltıcı, hatalı veya tutarsız olması veya yatırımcıların yatırım kararını vermesine yardımcı olacak önemli bilgileri sağlamaması durumunda gidilir.
A.2	İzahnamenin sonraki kullanımına ilişkin bilgi	İzahname sonradan tekrar kullanılmayacaktır.

B—İHRAÇÇI		
B.1	İhraççının ticaret unvanı ve işletme adı	Otosor Otomotiv A.Ş.
B.2	İhraççının hukuki statüsü, tabi olduğu mevzuat, kurulduğu ülke ve adresi	Hukuki Statüsü: Anonim Şirket Tabi Olunan Mevzuat: T.C. Kanunları Kurulduğu Ülke: Türkiye Adresi: Yamanevler Mah., Ömer Faik Atakan Cad., Yılmaz Plaza No:3 İç Kapı No:2 Ümraniye/İSTANBUL
B.3	Ana ürün/hizmet kategorilerini de içerecek şekilde ihraççının mevcut faaliyetlerinin ve faaliyetlerine etki eden önemli faktörlerin tanımı ile faaliyet gösterilen sektörler/pazarlar hakkında bilgi	Otosor Otomotiv A.Ş.'nin başlıca faaliyet konusu, her cins ve marka olmak üzere yeni ve/veya ikinci el motorlu taşıtların ve her türlü otomotiv aracının pazarlanması, toptan ve perakende alım satımı, dağıtımı, ithalatı ve ihracatı, kiralınması ile alış ve satış merkezlerinde veya internet üzerinde açık arttırma yaparak her türlü otomotiv aracının alış ve satışını yapmak ve satışlara aracılık etmektir. Şirket'in fiili durumda faaliyetleri ikinci el araç satışlarında yoğunlaşmış olup, ikinci el araç alımında kişiye özel esnek vadeli ödeme imkanları sunan Şirket ayrıca, takas ve değerinde araç satışı imkanları da sunmaktadır. Şirket'in merkez adresi Yamanevler Mah., Ömer Faik Atakan Cad., Yılmaz Plaza No:3 İç Kapı No:2 Ümraniye/İSTANBUL olup, 30.06.2025 tarihi itibarıyla 134 çalışanı bulunmaktadır. OtoSOR, otomobil sektöründeki uzmanlığı ve deneyimi sayesinde 2. el araç alımında güvenli alışveriş ortamı sağlamaktadır. Şirket, İstanbul ve Ankara'daki ofisleri, Antalya, Bursa, İzmir, Kayseri ve Samsun Bölge Temsilcilikleri ve online satış kanalı ile 2. el araç satışlarını gerçekleştirmektedir. OtoSOR'un online satış kanalı, Şirket'in www.otosor.com.tr web sitesi ve OtoSOR mobil uygulaması aracılığıyla faaliyetlerini gerçekleştirmektedir.

Otosor Otomotiv A.Ş.'nin izahnamede yer alan finansal tablo dönemleri itibarıyla toplam satışlarının tutar ve adet bazlı bilgisi aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

	01.01.2025 - 30.06.2025	01.01.2024 - 30.06.2024	2024	2023	2022
Toplam Satışlar (TL)	5.666.634.769	9.776.210.310	16.616.565.243	11.581.297.273	7.100.578.699
Satılan Araç Sayısı (Adet)	4.577	5.506	10.663	6.723	4.646

Şirket'in 2022 yılında 7.100.578.699 TL olan toplam satışları, 2023 yılında %63 oranında artarak 11.581.297.273 TL olarak, 2024 yılında ise %43 oranında artarak 16.616.565.243 TL olarak gerçekleşmiştir. 2025 yılının ilk 6 aylık döneminde ise Şirket'in toplam satışları, söz konusu dönemde faiz oranlarının yüksekliği nedeniyle vadeli satışların artan maliyetinin satışları olumsuz etkilemesi nedeniyle, 2024 yılının aynı dönemine kıyasla %42 oranında gerileyerek 5.666.634.769 TL olarak gerçekleşmiştir. Satılan araç sayısı açısından değerlendirildiğinde, Şirket'in 2022 yılında satılan araç sayısı toplam 4.646 adet olarak gerçekleşirken, 2023 yılında %45 oranında artarak 6.723 adet, 2024 yılında %59 oranında artarak 10.663 adet olarak gerçekleşmiştir. 2025 yılının ilk 6 aylık döneminde ise yukarıda belirtildiği üzere vadeli satışların artan maliyetinin satışları olumsuz etkilemesi nedeniyle satılan toplam araç sayısı 2024 yılının aynı dönemine kıyasla %17 oranında gerileyerek 4.577 adet olarak gerçekleşmiştir.

Şirket'in toplam satışları segmentler açısından değerlendirildiğinde, izahnamede yer alan finansal tablo dönemleri itibarıyla Şirket'in satışlarının ağırlıklı olarak kompakt sınıf olarak bilinen C segmenti araçlardan oluştuğu görülmektedir. İzahnamede yer alan finansal tablo dönemlerinde C segmenti araç satışlarının toplam satışlar içerisindeki payı %42-%44 aralığında gerçekleşmiştir. Şirket'in satışlarında C segmenti araçların ardından en yüksek paya kompakt üst sınıf olarak bilinen D segmenti araçlar sahip olup, izahnamede yer alan finansal tablo dönemlerinde D segmenti araç satışlarının toplam satışlar içerisindeki payı %17-%21 aralığında gerçekleşmiştir. C ve D segmenti araçların ardından Şirket'in satışlarında en yüksek paya B segmenti araçlar sahip olup, izahnamede yer alan finansal tablo dönemlerinde B segmenti araç satışlarının toplam satışlar içerisindeki payı %15-%19 aralığında gerçekleşmiştir.

Şirket'in toplam satışları motor tipi açısından değerlendirildiğinde, izahnamede yer alan finansal tablo dönemleri itibarıyla Şirket'in satışlarının ağırlıklı olarak dizel motorlu araçlardan oluştuğu görülmektedir. İzahnamede yer alan finansal tablo dönemlerinde dizel motorlu araç satışlarının toplam satışlar içerisindeki payı %56-%65 aralığında gerçekleşmiştir. Şirket'in satışlarında dizel motorlu araçların ardından en yüksek paya benzin motorlu araçlar sahip olup, izahnamede yer alan finansal tablo dönemlerinde benzin motor araç satışlarının toplam satışlar içerisindeki payı %34-%42 aralığında gerçekleşmiştir.

Şirket'in toplam satışları araç gövde tipi açısından değerlendirildiğinde, izahnamede yer alan finansal tablo dönemleri itibarıyla Şirket'in satışları ağırlıklı olarak sedan gövde tipi

		araçlardan oluşmaktadır. İzahnamede yer alan finansal tablo dönemlerinde sedan gövde tipi araç satışlarının toplam satışlar içerisindeki payı %38-%42 aralığında gerçekleşmiştir. Şirket'in satışlarında sedan araçların ardından en yüksek paya hatchback gövde tipi araçlar sahip olup, izahnamede yer alan finansal tablo dönemlerinde hatchback araç satışlarının toplam satışlar içerisindeki payı %26-%30 aralığında gerçekleşmiştir. Sedan ve hatchback gövde tipi araçların ardından Şirket'in satışlarında en yüksek paya SUV araçlar sahip olup, izahnamede yer alan finansal tablo dönemlerinde SUV araç satışlarının toplam satışlar içerisindeki payı %12-%19 aralığında gerçekleşmiştir. Şirket'in toplam satışları satılan araç yaşına göre değerlendirildiğinde Şirket'in satışlarında 6-10 yaş grubu araç satışlarının en yüksek paya sahip olduğu görülmektedir. İzahnamede yer alan finansal tablo dönemlerinde 6-10 yaş grubu araç satışlarının toplam satışlar içindeki payı %37-%49 aralığında gerçekleşirken, 0-5 yaş grubu araç satışlarının toplam satışlar içindeki payı %22-%30 aralığında, 11-15 yaş grubu araç satışlarının toplam satışlar içindeki payı %21-%30 aralığında gerçekleşmiştir. OtoSOR, otomobil sektöründeki uzmanlığı ve deneyimi sayesinde 2. el araç alımında güvenli alışveriş ortamı sağlamaktadır. Şirket, İstanbul ve Ankara'daki ofisleri, Antalya, Bursa, İzmir, Kayseri ve Samsun Bölge Temsilcilikleri ve online satış kanalı ile 2. el araç satışlarını gerçekleştirmektedir. Şirket'in satışlarının büyük bölümü İstanbul Bölge ofisinin satışları kanalıyla gerçekleşmekte olup, izahnamede yer alan finansal tablo dönemlerinde İstanbul Bölge ofisi satışlarının toplam satışlar içindeki payı %61-%68 aralığında gerçekleşmiştir. İstanbul Bölge ofisinin ardından en yüksek paya sahip olan Ankara Bölge ofisi satışlarının toplam satışlar içindeki payı izahnamede yer alan finansal tablo dönemlerinde %8-%10 aralığında gerçekleşirken, online kanal satışlarının toplam satışlar içindeki payı %5-%11 aralığında gerçekleşmiştir. OtoSOR'un 31.12.2022 tarihi itibarıyla 5.606 olan toplam müşteri sayısı, 30.06.2025 tarihi itibarıyla 18.378'e yükselmiştir. OtoSOR'un sektördeki konumu değerlendirildiğinde, Şirket'in 2020 yılında 3.244 adet olan toplam satışları, 2020-2024 yıllarında %34,65 yıllık bileşim büyüme oranı gerçekleştirerek 2024 yılsonu itibarıyla 10.663 adet satışa ulaşmıştır. Bu artışın sonucunda 2020 yılında OtoSOR'un ikinci el otomobil satışlarında %0,05 olan pazar payı 2024 yılsonu itibarıyla %0,15'e yükselmiştir.
B.4	İhraççıyı ve faaliyet gösterdiği sektörü etkileyen önemli en son eğilimler hakkında bilgi	Son dönemde ikinci el otomotiv sektörü, hem küresel hem de ulusal ölçekte yaşanan ekonomik ve teknolojik gelişmelerden önemli ölçüde etkilenmektedir. Küresel tedarik zincirinde yaşanan sorunlar, sıfır araç arzındaki kısıtlar ve yüksek vergi yükleri tüketicileri ikinci el araçlara yöneltmiş, bu durum sektörün hızlı bir büyüme kaydetmesine yol açmıştır. Türkiye'de döviz kuru dalgalanmaları ve yüksek enflasyon, fiyatların sürekli artış göstermesine neden olmakta, bu da talebin zaman zaman daralmasına ve tüketici davranışlarında dalgalanmalara yol açmaktadır.

bu kontrolün kaynağı hakkında bilgi	Şirket esas sözleşmesinin "Genel Kurul" başlıklı 13'üncü maddesi uyarınca, Olağan ve Olağanüstü Genel Kurul toplantılarında, (A) Grubu her bir payın beş oy hakkı, (B) Grubu her bir payın ise bir oy hakkı vardır. Şirket esas sözleşmesinde (B) grubu paylara tanınmış herhangi bir imtiyaz bulunmamaktadır. Şirket'in SPKn'nun 26'ncı maddesi çerçevesinde yönetim kontrolü, sahip olduğu (A) ve (B) grubu paylar ile Şirket'in oy haklarının yarısından fazlasına sahip olan Nurol Portföy Yönetimi A.Ş. Dördüncü Girişim Sermayesi Yatırım Fonu'na aittir. Nurol Portföy Yönetimi A.Ş. Dördüncü Girişim Sermayesi Yatırım Fonu Şirket sermayesinde 35.000.000 TL nominal değerli (A) grubu imtiyazlı paya, 113.692.979 TL nominal değerli (B) grubu imtiyazsız paya sahiptir. Nurol Portföy Yönetimi A.Ş. Dördüncü Girişim Sermayesi Yatırım Fonu izahname tarihi itibarıyla Şirket sermayesindeki payların %54,07'sine, Şirket'in toplam oy haklarının %69,56'sına sahiptir.																																																																																																																													
B.7 Seçilmiş finansal bilgiler ile ihraççının finansal durumunda ve faaliyet sonuçlarında meydana gelen önemli değişiklikler	Şirket'in özel bağımsız denetimden geçmiş 2022, 2023, 2024 yılları ile 01.01.2025-30.06.2025 dönemine ilişkin konsolide olmayan finansal durum tabloları ile gelir tablolarından seçilen önemli finansal kalemlere aşağıdaki tablolarda yer verilmiştir. <i>(Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (KGK) tarafından yayımlanan 23 Kasım 2023 tarihli "Bağımsız Denetime Tabi Şirketlerin Finansal Tablolarının Enflasyona Göre Düzeltilmesi Hakkında Duyuru" ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun 28/12/2023 tarih ve 81/1820 sayılı Kararı kapsamında 30.06.2025, 31.12.2024, 31.12.2023 ve 31.12.2022 tarihli finansal tablolar TMS 29 "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" standardı kapsamında enflasyon düzeltmesine tabi tutulmuştur.)</i> <table> <tr> <th>VARLIKLAR (TL)</th><th>30.06.2025</th><th>31.12.2024</th><th>31.12.2023</th><th>31.12.2022</th></tr> <tr> <td>Dönen Varlıklar</td><td></td><td></td><td></td><td></td></tr> <tr> <td>Nakit ve Nakit Benzerleri</td><td>462.683.809</td><td>62.143.625</td><td>687.346.565</td><td>72.282.551</td></tr> <tr> <td>Finansal Yatırımlar</td><td>883.698.166</td><td>345.011.844</td><td>19.025.136</td><td>109.715.267</td></tr> <tr> <td>Ticari Alacaklar</td><td>6.231.758.158</td><td>5.937.668.186</td><td>3.457.349.398</td><td>2.055.571.607</td></tr> <tr> <td>- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar</td><td>6.231.758.158</td><td>5.937.668.186</td><td>3.457.349.398</td><td>2.055.571.607</td></tr> <tr> <td>Diğer Alacaklar</td><td>264.154</td><td>246.722</td><td>7.169</td><td>-</td></tr> <tr> <td>- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar</td><td>264.154</td><td>246.722</td><td>7.169</td><td>-</td></tr> <tr> <td>Stoklar</td><td>526.304.329</td><td>518.360.029</td><td>1.019.593.081</td><td>391.311.570</td></tr> <tr> <td>Peşin Ödenmiş Giderler</td><td>160.160.830</td><td>104.399.276</td><td>112.453.536</td><td>38.764.932</td></tr> <tr> <td>Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar</td><td>35.653.308</td><td>-</td><td>-</td><td>-</td></tr> <tr> <td>Diğer Dönen Varlıklar</td><td>212.231</td><td>663.600</td><td>17.746</td><td>2.086.268</td></tr> <tr> <td>Toplam Dönen Varlıklar</td><td>8.300.734.985</td><td>6.968.493.282</td><td>5.295.792.631</td><td>2.669.731.995</td></tr> <tr> <td>Duran Varlıklar</td><td></td><td></td><td></td><td></td></tr> <tr> <td>Finansal Yatırımlar</td><td>19.596.607</td><td>48.154.660</td><td>-</td><td>33.877.436</td></tr> <tr> <td>Ticari Alacaklar</td><td>2.850.428.327</td><td>3.498.672.678</td><td>2.673.483.967</td><td>1.770.067.376</td></tr> <tr> <td>- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar</td><td>2.850.428.327</td><td>3.498.672.678</td><td>2.673.483.967</td><td>1.770.067.376</td></tr> <tr> <td>Diğer Alacaklar</td><td>94.161</td><td>288.615</td><td>168.874</td><td>293.424</td></tr> <tr> <td>- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar</td><td>94.161</td><td>288.615</td><td>168.874</td><td>293.424</td></tr> <tr> <td>Maddi Duran Varlıklar</td><td>13.951.414</td><td>9.769.403</td><td>8.119.388</td><td>9.172.732</td></tr> <tr> <td>Kullanım Hakkı Varlıkları</td><td>6.344.599</td><td>3.713.768</td><td>9.728.217</td><td>27.481.617</td></tr> <tr> <td>Şerefiye Dışındaki Maddi Olmayan Duran Varlıklar</td><td>14.682.852</td><td>14.385.753</td><td>15.747.072</td><td>10.270.406</td></tr> <tr> <td>Peşin Ödenmiş Giderler</td><td>-</td><td>1.023.274</td><td>-</td><td>-</td></tr> <tr> <td>Toplam Duran Varlıklar</td><td>2.905.097.960</td><td>3.576.008.151</td><td>2.707.247.518</td><td>1.851.162.991</td></tr> <tr> <td>TOPLAM VARLIKLAR</td><td>11.205.832.945</td><td>10.544.501.433</td><td>8.003.040.149</td><td>4.520.894.986</td></tr> </table>	VARLIKLAR (TL)	30.06.2025	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022	Dönen Varlıklar					Nakit ve Nakit Benzerleri	462.683.809	62.143.625	687.346.565	72.282.551	Finansal Yatırımlar	883.698.166	345.011.844	19.025.136	109.715.267	Ticari Alacaklar	6.231.758.158	5.937.668.186	3.457.349.398	2.055.571.607	- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	6.231.758.158	5.937.668.186	3.457.349.398	2.055.571.607	Diğer Alacaklar	264.154	246.722	7.169	-	- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	264.154	246.722	7.169	-	Stoklar	526.304.329	518.360.029	1.019.593.081	391.311.570	Peşin Ödenmiş Giderler	160.160.830	104.399.276	112.453.536	38.764.932	Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	35.653.308	-	-	-	Diğer Dönen Varlıklar	212.231	663.600	17.746	2.086.268	Toplam Dönen Varlıklar	8.300.734.985	6.968.493.282	5.295.792.631	2.669.731.995	Duran Varlıklar					Finansal Yatırımlar	19.596.607	48.154.660	-	33.877.436	Ticari Alacaklar	2.850.428.327	3.498.672.678	2.673.483.967	1.770.067.376	- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	2.850.428.327	3.498.672.678	2.673.483.967	1.770.067.376	Diğer Alacaklar	94.161	288.615	168.874	293.424	- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	94.161	288.615	168.874	293.424	Maddi Duran Varlıklar	13.951.414	9.769.403	8.119.388	9.172.732	Kullanım Hakkı Varlıkları	6.344.599	3.713.768	9.728.217	27.481.617	Şerefiye Dışındaki Maddi Olmayan Duran Varlıklar	14.682.852	14.385.753	15.747.072	10.270.406	Peşin Ödenmiş Giderler	-	1.023.274	-	-	Toplam Duran Varlıklar	2.905.097.960	3.576.008.151	2.707.247.518	1.851.162.991	TOPLAM VARLIKLAR	11.205.832.945	10.544.501.433	8.003.040.149	4.520.894.986
VARLIKLAR (TL)	30.06.2025	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022																																																																																																																										
Dönen Varlıklar																																																																																																																														
Nakit ve Nakit Benzerleri	462.683.809	62.143.625	687.346.565	72.282.551																																																																																																																										
Finansal Yatırımlar	883.698.166	345.011.844	19.025.136	109.715.267																																																																																																																										
Ticari Alacaklar	6.231.758.158	5.937.668.186	3.457.349.398	2.055.571.607																																																																																																																										
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	6.231.758.158	5.937.668.186	3.457.349.398	2.055.571.607																																																																																																																										
Diğer Alacaklar	264.154	246.722	7.169	-																																																																																																																										
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	264.154	246.722	7.169	-																																																																																																																										
Stoklar	526.304.329	518.360.029	1.019.593.081	391.311.570																																																																																																																										
Peşin Ödenmiş Giderler	160.160.830	104.399.276	112.453.536	38.764.932																																																																																																																										
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	35.653.308	-	-	-																																																																																																																										
Diğer Dönen Varlıklar	212.231	663.600	17.746	2.086.268																																																																																																																										
Toplam Dönen Varlıklar	8.300.734.985	6.968.493.282	5.295.792.631	2.669.731.995																																																																																																																										
Duran Varlıklar																																																																																																																														
Finansal Yatırımlar	19.596.607	48.154.660	-	33.877.436																																																																																																																										
Ticari Alacaklar	2.850.428.327	3.498.672.678	2.673.483.967	1.770.067.376																																																																																																																										
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	2.850.428.327	3.498.672.678	2.673.483.967	1.770.067.376																																																																																																																										
Diğer Alacaklar	94.161	288.615	168.874	293.424																																																																																																																										
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	94.161	288.615	168.874	293.424																																																																																																																										
Maddi Duran Varlıklar	13.951.414	9.769.403	8.119.388	9.172.732																																																																																																																										
Kullanım Hakkı Varlıkları	6.344.599	3.713.768	9.728.217	27.481.617																																																																																																																										
Şerefiye Dışındaki Maddi Olmayan Duran Varlıklar	14.682.852	14.385.753	15.747.072	10.270.406																																																																																																																										
Peşin Ödenmiş Giderler	-	1.023.274	-	-																																																																																																																										
Toplam Duran Varlıklar	2.905.097.960	3.576.008.151	2.707.247.518	1.851.162.991																																																																																																																										
TOPLAM VARLIKLAR	11.205.832.945	10.544.501.433	8.003.040.149	4.520.894.986																																																																																																																										

KAYNAKLAR (TL)	30.06.2025	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Kısa Vadeli Yükümlülükler				
Kısa Vadeli Borçlanmalar	2.595.961.989	773.550.742	484.934.340	1.797.720.642
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	1.454.504.034	2.393.827.546	2.411.057.401	647.220.406
Kiralama İşlemlerinden Kaynaklanan Yükümlülükler	8.168.453	3.798.121	4.967.194	9.576.807
Ticari Borçlar	142.120.597	165.310.215	139.571.085	81.705.940
- İlişkili Olmayan Tarafalara Ticari Borçlar	142.120.597	165.310.215	139.571.085	81.705.940
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	5.305.047	4.163.450	5.028.390	1.351.423
Diğer Borçlar	10.289.496	20.370.315	22.871.171	4.600.254
- İlişkili Olmayan Tarafalara Diğer Borçlar	10.289.496	20.370.315	22.871.171	4.600.254
Ertelenmiş Gelirler	30.690.942	2.924.369	22.828.482	2.448.117
Dönem Karı Vergi Yükümlülükleri	-	201.005.938	111.230.998	62.502.525
Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	9.122.432	3.212.515	1.863.407	2.296.997
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	4.624.673	3.144.085	1.764.608	2.134.203
- Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	4.497.759	68.430	98.799	162.794
Toplam Kısa Vadeli Yükümlülükler	4.256.162.990	3.568.163.211	3.204.352.468	2.609.423.111
Uzun Vadeli Yükümlülükler				
Uzun Vadeli Borçlanmalar	1.668.357.694	1.586.057.168	1.097.320.157	754.506.148
Kiralama İşlemlerinden Kaynaklanan Yükümlülükler	-	-	-	7.155.126
Uzun Vadeli Karşılıklar	4.279.326	3.345.616	1.330.582	1.134.298
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	4.279.326	3.345.616	1.330.582	1.134.298
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	476.605.904	380.716.067	309.145.959	145.131.520
Toplam Uzun Vadeli Yükümlülükler	2.149.242.924	1.970.118.851	1.407.796.698	907.927.092
Toplam Yükümlülükler	6.405.405.914	5.538.282.062	4.612.149.166	3.517.350.203
Ozkaynaklar				
Odenmiş Sermaye	275.000.000	245.847.516	125.000.000	28.085.160
Sermaye Düzeltmesi Olumlu Farkları	68.367.664	99.747.382	212.592.542	146.252.022
Pay Sahiplerinin İlave Sermaye Katkıları	2.755.313.323	2.755.313.323	1.636.457.666	-
Birlikmiş Diğer Kapsamlı Gelir	(643.686)	(643.686)	(270.898)	(123.547)
-Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak	(643.686)	(643.686)	(270.898)	(123.547)
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	213.230.342	110.954.722	47.968.657	38.763.003
Geçmiş Yıllar Karları (Zararları)	851.742.727	828.995.291	475.437.486	227.849.727
Net Dönem Karı (Zararı)	637.416.661	966.004.823	893.705.530	562.718.418
Toplam Ozkaynaklar	4.800.427.031	5.006.219.371	3.390.890.983	1.003.544.783
TOPLAM KAYNAKLAR	11.205.832.945	10.544.501.433	8.003.040.149	4.520.894.986

Şirket'in 31.12.2022 tarihi itibarıyla 4.520.894.986 TL tutarında olan toplam varlıkları, 2023 yılında %77,02 oranında artarak 31.12.2023 tarihi itibarıyla 8.003.040.149 TL olarak, 2024 yılında %31,76 oranında artarak 31.12.2024 tarihi itibarıyla 10.544.501.433 TL olarak gerçekleşmiştir. 2025 yılının ilk 6 aylık döneminde ise Şirket'in toplam varlıkları 2024 yılsonuna kıyasla %6,27 oranında artarak 30.06.2025 tarihi itibarıyla 11.205.832.945 TL olarak gerçekleşmiştir. İzahnamede yer alan finansal tablo dönemleri itibarıyla Şirket'in toplam varlıklarında meydana gelen artışların başlıca kaynağı finansal yatırımlar ve ticari alacaklarda meydana gelen artışlar olmuştur.

Dönen Varlıklar

Şirket'in dönen varlıklarının başlıca unsurları nakit ve nakit benzerleri, finansal yatırımlar, ticari alacaklar ve stoklardan oluşmaktadır. 30.06.2025 tarihi itibarıyla dönen varlıkların yaklaşık %6'sı nakit ve nakit benzerlerinden, %11'i finansal yatırımlardan, %75'i ticari alacaklardan, %6'sı stoklardan oluşmaktadır.

Nakit ve Nakit Benzerleri

Şirket'in 31.12.2022 tarihi itibarıyla 72.282.551 TL olan nakit ve nakit benzerleri 2023 yılında %850,92 oranında artarak 31.12.2023 tarihi itibarıyla 687.346.565 TL olarak, 2024 yılında %90,96 oranında azalarak 31.12.2024 tarihi itibarıyla 62.143.625 TL olarak gerçekleşmiştir. 2025 yılının ilk 6 aylık döneminde ise Şirket'in nakit ve nakit benzerleri 2024 yılsonuna kıyasla %644,54 oranında artarak 30.06.2025 tarihi itibarıyla 462.683.809 TL olarak gerçekleşmiştir. Şirket'in 2023 yılında nakit ve nakit benzerlerinde meydana gelen artışın başlıca unsuru banka kredilerindeki artış kapsamında finansman faaliyetlerinden nakit girişleri olurken, 2024 yılında nakit ve nakit benzerlerinde meydana gelen azalmanın başlıca nedeni işletme faaliyetleri ve yatırım faaliyetleri kapsamında oluşan nakit çıkışları olmuştur. 2025 yılının ilk 6 aylık döneminde Şirket'in nakit ve nakit benzerlerinde 400.540.184 TL tutarında artış meydana gelmiş olup, söz konusu dönemde nakit ve nakit benzerlerinde meydana gelen artışın başlıca kaynağı işletme faaliyetlerinden nakit girişleri olmuştur. Şirket'in nakit ve nakit benzerleri ağırlıklı olarak vadeli mevduatlardan oluşmaktadır.

Finansal Yatırımlar

Şirket'in 31.12.2022 tarihi itibarıyla 109.715.267 TL olan finansal yatırımları 2023 yılında %82,66 oranında azalarak 31.12.2023 tarihi itibarıyla 19.025.136 TL olarak, 2024 yılında %1.713,45 oranında artarak 31.12.2024 tarihi itibarıyla 345.011.844 TL olarak gerçekleşmiştir. 2025 yılının ilk 6 aylık döneminde ise Şirket'in finansal yatırımlar 2024 yılsonuna kıyasla %156,14 oranında artarak 30.06.2025 tarihi itibarıyla 883.698.166 TL olarak gerçekleşmiştir. İzahnamede yer alan finansal tablo dönemleri itibarıyla Şirket'in finansal yatırımları büyük ölçüde (30.06.2025 tarihi itibarıyla finansal yatırımların %99,97'si) Nurol Yatırım Bankası A.Ş. Otosor Varlık Finansman Fonu tarafından yapılan ve Şirket'in kaynak kuruluş olduğu varlığa dayalı menkul kıymet ihracına ilişkin söz konusu kurumda tutulan bloke tutarlardan oluşmaktadır.

Ticari Alacaklar

Şirket'in 31.12.2022 tarihi itibarıyla 2.055.571.607 TL olan ticari alacakları 2023 yılında %68,19 oranında artarak 31.12.2023 tarihi itibarıyla 3.457.349.398 TL olarak, 2024 yılında %71,74 oranında artarak 31.12.2024 tarihi itibarıyla 5.937.668.186 TL olarak gerçekleşmiştir. 2025 yılının ilk 6 aylık döneminde ise Şirket'in ticari alacakları 2024 yılsonuna kıyasla %4,95 oranında artarak 30.06.2025 tarihi itibarıyla 6.231.758.158 TL olarak gerçekleşmiştir. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla Şirket'in ticari alacaklarının tamamı ilişkili olmayan taraflardan ticari alacaklardan oluşmaktadır.

Şirket'in ticari alacakları müşterilerine vadeli araç satışlarından kaynaklanmakta olup, izahnamede yer alan finansal tablo dönemlerinde ticari alacaklarda meydana gelen artışlar Şirket'in ticaret hacminin gelişmesi ve satışı gerçekleştirilen araçların fiyatlarındaki artış kapsamında meydana gelmiştir.

Şirket tarafından yapılan satışların önemli bir bölümünün senetli olarak yapılması sebebiyle, izahnamede yer alan finansal tablo

dönemlerinde Şirket'in ticari alacaklarının tamamına yakını alacak senetlerinden oluşmaktadır. Şirket'in şüpheli ticari alacaklarının toplam kısa vadeli ticari alacaklarına oranı 31.12.2022 tarihi itibarıyla %0,80, 31.12.2023 tarihi itibarıyla %0,64, 31.12.2024 tarihi itibarıyla %0,39, 30.06.2025 tarihi itibarıyla %0,55 olarak gerçekleşmiş olup, söz konusu şüpheli ticari alacakların tamamı için karşılık ayrılmıştır.

30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla ticari alacakların ortalama tahsil süresi 282 gündür (31 Aralık 2024: 87 gün, 31 Aralık 2023: 153 gün, 31 Aralık 2022: 155 gün).

Stoklar

Şirket'in 31.12.2022 tarihi itibarıyla 391.311.370 TL olan stokları 2023 yılında %160,56 oranında artarak 31.12.2023 tarihi itibarıyla 1.019.593.391 TL olarak, 2024 yılında %49,16 oranında azalarak 31.12.2024 tarihi itibarıyla 518.360.029 TL olarak gerçekleşmiştir. Şirket'in stokları esas itibarıyla alım satımını gerçekleştirdiği araçlardan oluşmaktadır. Şirket'in stoklarında herhangi bir değer düşüklüğü bulunmamakta olup, 2024 yılında stok tutarının bir önceki yılsonuna kıyasla azalmış olmasının sebebi Şirket'in stoklarından gerçekleştirdiği satışlar olmuştur. 2025 yılının ilk 6 aylık döneminde ise Şirket'in stokları 2024 yılsonuna kıyasla %1,53 oranında artarak 30.06.2025 tarihi itibarıyla 526.304.329 TL olarak gerçekleşmiştir.

Duran Varlıklar

Şirket'in 31.12.2022 tarihi itibarıyla 1.851.162.991 TL olan toplam duran varlıkları 2023 yılında %46,25 oranında artarak 31.12.2023 tarihi itibarıyla 2.707.247.518 TL olarak, 2024 yılında %32,09 oranında artarak 31.12.2024 tarihi itibarıyla 3.576.008.151 TL olarak gerçekleşmiştir. 2025 yılının ilk 6 aylık döneminde ise Şirket'in toplam duran varlıkları 2024 yılsonuna kıyasla %18,76 oranında azalarak 30.06.2025 tarihi itibarıyla 2.905.097.960 TL olarak gerçekleşmiştir. Şirket'in duran varlıklarının başlıca unsurları ticari alacaklardan oluşmaktadır. Şirket'in duran varlıklarının başlıca unsuru uzun vadeli ticari alacaklardan oluşmakta olup, 30.06.2025 tarihi itibarıyla duran varlıkların yaklaşık %98,12'si ticari alacaklardan oluşmaktadır (31.12.2024: %97,84, 31.12.2023: %98,75, 31.12.2022: %95,62).

Şirket'in 31.12.2022 tarihi itibarıyla 1.770.067.376 TL olan uzun vadeli ticari alacakları 2023 yılında %51,04 oranında artarak 31.12.2023 tarihi itibarıyla 2.673.483.967 TL olarak, 2024 yılında %30,87 oranında artarak 31.12.2024 tarihi itibarıyla 3.498.672.678 TL olarak gerçekleşmiştir. 2025 yılının ilk 6 aylık döneminde ise Şirket'in uzun vadeli ticari alacakları 2024 yılsonuna kıyasla %18,53 oranında azalarak 30.06.2025 tarihi itibarıyla 2.850.428.327 TL olarak gerçekleşmiştir. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla Şirket'in uzun vadeli ticari alacaklarının tamamı ilişkili olmayan taraflardan ticari alacaklardan oluşmaktadır. Şirket'in uzun vadeli ticari alacakları müşterilerine vadeli araç satışlarından kaynaklanana alacak senetlerinden oluşmaktadır.

Şirket'in 31.12.2022 tarihi itibarıyla 2.609.423.111 TL olan toplam kısa vadeli yükümlülükleri 2023 yılında %22,80 oranında artarak 31.12.2023 tarihi itibarıyla 3.204.352.468 TL olarak, 2024 yılında %11,35 oranında artarak 31.12.2024 tarihi itibarıyla 3.568.163.211 TL olarak gerçekleşmiştir. 2025 yılının ilk 6 aylık döneminde ise Şirket'in toplam kısa vadeli yükümlülükleri 2024 yılsonuna kıyasla %19,28 oranında artarak 30.06.2025 tarihi itibarıyla 4.256.162.990 TL olarak gerçekleşmiştir.

Şirket'in kısa vadeli yükümlülüklerinin başlıca unsurları kısa vadeli borçlanmalar ve uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımlarından oluşan finansal borçları olup, 30.06.2025 tarihi itibarıyla toplam kısa vadeli yükümlülüklerin %60,99'u kısa vadeli borçlanmalardan, %34,17'si uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımlarından oluşmaktadır.

Şirket'in 31.12.2022 tarihi itibarıyla 1.797.720.642 TL olan kısa vadeli borçlanmaları 2023 yılında %73,03 oranında azalarak 31.12.2023 tarihi itibarıyla 484.934.340 TL olarak, 2024 yılında %59,52 oranında artarak 31.12.2024 tarihi itibarıyla 773.550.742 TL olarak gerçekleşmiştir. 2025 yılının ilk 6 aylık döneminde ise Şirket'in kısa vadeli borçlanmaları 2024 yılsonuna kıyasla %235,59 oranında artarak 30.06.2025 tarihi itibarıyla 2.595.961.989 TL olarak gerçekleşmiştir.

İzahnamede yer alan finansal tablo dönemleri itibarıyla Şirket'in kısa vadeli borçlanmaları Nurol Yatırım Bankası A.Ş. Otosor Varlık Finansman Fonu tarafından ihraç edilen ve OtoSOR'un kaynak kuruluşu olduğu varlığa dayalı menkul kıymet ihraçları ile Şirket'in finansman bonusu ihraçlarından kaynaklanmaktadır.

Şirket'in 31.12.2022 tarihi itibarıyla 647.220.406 TL olan uzun vadeli borçlanmalarının kısa vadeli kısımları 2023 yılında %272,52 oranında artarak 31.12.2023 tarihi itibarıyla 2.411.057.401 TL olarak, 2024 yılında %0,71 oranında azalarak 31.12.2024 tarihi itibarıyla 2.393.827.546 TL olarak gerçekleşmiştir. 2025 yılının ilk 6 aylık döneminde ise Şirket'in uzun vadeli borçlanmalarının kısa vadeli kısımları 2024 yılsonuna kıyasla %39,24 oranında azalarak 30.06.2025 tarihi itibarıyla 1.454.504.034 TL olarak gerçekleşmiştir. İzahnamede yer alan finansal tablo dönemleri itibarıyla uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımlarının tamamı Şirket'in vadeli araç satışı için müşterilerine sağladığı finansmanın banka kredileriyle karşılanan tutarlarından oluşmaktadır.

Şirket'in 31.12.2022 tarihi itibarıyla 907.927.092 TL olan toplam uzun vadeli yükümlülükleri 2023 yılında %55,06 oranında artarak 31.12.2023 tarihi itibarıyla 1.407.796.698 TL olarak, 2024 yılında %39,94 oranında artarak 31.12.2024 tarihi itibarıyla 1.970.118.851 TL olarak gerçekleşmiştir. 2025 yılının ilk 6 aylık döneminde ise Şirket'in toplam uzun vadeli yükümlülükleri 2024 yılsonuna

kıyasla %9,09 oranında artarak 30.06.2025 tarihi itibarıyla 2.149.242.924 TL olarak gerçekleşmiştir.

Şirket'in uzun vadeli yükümlülüklerinin başlıca unsurları uzun vadeli borçlanmalar ve ertelenmiş vergi yükümlülüğü olup, 30.06.2025 tarihi itibarıyla toplam uzun vadeli yükümlülüklerin %77,63'ü uzun vadeli borçlanmalardan, %22,18'i ertelenmiş vergi yükümlülüğünden oluşmaktadır.

Şirket'in 31.12.2022 tarihi itibarıyla 754.506.148 TL olan uzun vadeli borçlanmaları 2023 yılında %45,44 oranında artarak 31.12.2023 tarihi itibarıyla 1.097.320.157 TL olarak, 2024 yılında %44,54 oranında artarak 31.12.2024 tarihi itibarıyla 1.586.057.168 TL olarak gerçekleşmiştir. 2025 yılının ilk 6 aylık döneminde ise Şirket'in uzun vadeli borçlanmaları 2024 yılsonuna kıyasla %5,19 oranında artarak 30.06.2025 tarihi itibarıyla 1.668.357.694 TL olarak gerçekleşmiştir. 30.06.2025 tarihi itibarıyla Şirket'in uzun vadeli borçlanmalarının 399.644.377 TL tutarındaki kısmı banka kredilerinden oluşurken, 1.268.713.317 TL tutarındaki kısmı Nurol Yatırım Bankası A.Ş. Otosor Varlık Finansman Fonu tarafından ihraç edilen ve Şirket'in kaynak kuruluş olduğu varlığa dayalı menkul kıymet ihraçlarından kaynaklanmaktadır.

Özkaynaklar

Şirket'in 31.12.2022 tarihi itibarıyla 1.003.544.783 TL olan toplam özkaynakları 2023 yılında %237,89 oranında artarak 31.12.2023 tarihi itibarıyla 3.390.890.983 TL olarak, 2024 yılında %47,64 oranında artarak 31.12.2024 tarihi itibarıyla 5.006.219.371 TL olarak gerçekleşmiştir. 2025 yılının ilk 6 aylık döneminde ise Şirket'in özkaynakları 2024 yılsonuna kıyasla %4,11 oranında azalarak 30.06.2025 tarihi itibarıyla 4.800.427.031 TL olarak gerçekleşmiştir.

Şirket'in özkaynakları esas itibarıyla ödenmiş sermayesi, pay sahiplerinin ilave katkıları, kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler, geçmiş yıllar karları ve cari dönem karından oluşmaktadır.

Şirket'in karlılığı izahnamede yer alan finansal tablo dönemleri itibarıyla özkaynaklarındaki artışındaki başlıca unsurdur. Şirket her yıl elde ettiği vergi sonrası net dönem karını düzenli olarak artırmaktadır. 2022 yıl sonunda 562.718.418 TL olan net dönem karı 2023 yıl sonunda 893.705.530 TL'ye ve 2024 yıl sonu itibarıyla 966.004.823 TL'ye yükselmiştir. 2025 yılının ilk 6 aylık döneminde ise Şirket'in net dönem karı 637.416.661 TL olarak gerçekleşmiştir.

Bunun yanında Şirket ile ortağı Nurol Portföy Yönetimi A.Ş. arasında 11 Aralık 2024 ve 20 Mart 2025 tarihlerinde düzenlenen sermaye karması finansman sözleşmesi kapsamında nihai vade tarihinde Şirket'in münhasır tercihi ile sermaye artırımı yolu ile Şirket sermayesine eklenebilir nitelikteki nominal bedeli 1.603.172.842 TL olan anapara ile nominal bedeli 499.106.248 TL olan ve dönem içerisinde gerçekleşen faiz ödemeleri pay sahiplerinin ilave sermaye katkıları hesabında net olarak izlenmektedir. 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla söz konusu net ilave sermaye katkıları enflasyon düzeltmesi sonrası 2.755.313.323 TL tutarındadır.

	1 Ocak- 30 Haziran 2025	1 Ocak- 30 Haziran 2024	1 Ocak- 31 Aralık 2024	1 Ocak- 31 Aralık 2023	1 Ocak- 31 Aralık 2022
Havalar	5.666.634.769	9.776.210.310	16.616.565.243	11.581.297.273	7.100.578.699
Satışların Maliyeti	(3.982.230.558)	(6.624.494.149)	(11.510.685.181)	(8.313.026.803)	(5.441.602.763)
BRÜT KAR	1.684.404.211	3.151.716.161	5.105.880.062	3.268.270.470	1.658.975.936
Genel Yönetim Giderleri	(176.392.289)	(128.422.181)	(231.286.748)	(174.431.527)	(117.775.032)
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri	(66.639.896)	(55.701.656)	(108.467.653)	(77.674.277)	(60.018.398)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	224.243.555	194.941.094	268.338.604	189.120.564	107.417.710
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	(14.981.281)	(6.775.725)	(15.526.940)	(15.457.316)	(12.976.110)
ESAS FAALİYET KARİ	1.650.634.300	3.158.767.693	5.015.937.325	3.189.827.914	1.575.624.106
Yanvar Faaliyetlerinden Gelirler	10.861.122	514.391	3.877.718	8.934.002	15.984.025
Yanvar Faaliyetlerinden Giderler	(75.019)	-	(35.591.745)	(6.569.217)	(1.379.257)
TFFS 9 Uyarınca Belirlenen Değer Düşüldüğü Kazançları (Zararları) ve Değer Düşüldüğü Zararların İstisnaları	(14.307.313)	(3.518.535)	(7.962.117)	(12.242.030)	(2.543.673)
FINANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KARİ	1.647.113.090	3.152.753.549	4.979.261.181	3.179.950.669	1.585.685.201
Finansal Gelirler	359.939.706	174.097.101	311.756.939	525.558.470	17.469.792
Finansal Giderler	(919.101.261)	(2.070.111.258)	(3.335.430.281)	(1.808.373.035)	(773.341.374)
Net Finansal Pozisyon Kazançları / (Kayıpları)	(334.645.037)	(64.458.354)	(510.351.785)	(348.556.876)	(25.907.279)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARİ	733.306.406	1.192.281.038	1.445.236.074	1.348.379.228	800.905.840
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir / (Gideri)	(95.889.837)	(350.454.722)	(479.231.251)	(454.673.698)	(238.157.422)
Dönem Vergi Gideri	-	(68.061.478)	(407.526.581)	(290.615.248)	(170.446.344)
Ertelemiş Vergi Geliri / (Gideri)	(95.889.837)	(282.393.244)	(71.694.370)	(164.058.452)	(67.741.078)
DÖNEM KARİ	637.416.661	841.826.316	966.004.823	893.705.530	562.718.418

Şirket'in 2022 yılında 7.100.578.699 TL olan toplam hasılatı, 2023 yılında %63 oranında artarak 11.581.297.273 TL olarak, 2024 yılında ise %43 oranında artarak 16.616.565.243 TL olarak gerçekleşmiştir. 2025 yılının ilk 6 aylık döneminde ise Şirket'in toplam hasılatı, söz konusu dönemde faiz oranlarının yüksekliği nedeniyle vadeli satışların artan maliyetinin satışları olumsuz etkilemesi nedeniyle, 2024 yılının aynı dönemine kıyasla %42 oranında gerileyerek 5.666.634.769 TL olarak gerçekleşmiştir. Satılan araç sayısı açısından değerlendirildiğinde, Şirket'in 2022 yılında satılan araç sayısı toplam 4.646 adet olarak gerçekleşirken, 2023 yılında %45 oranında artarak 6.723 adet, 2024 yılında %59 oranında artarak 10.663 adet olarak gerçekleşmiştir. 2025 yılının ilk 6 aylık döneminde ise yukarıda belirtildiği üzere vadeli satışların artan maliyetinin satışları olumsuz etkilemesi nedeniyle satılan toplam araç sayısı 2024 yılının aynı dönemine kıyasla %17 oranında gerileyerek 4.577 adet olarak gerçekleşmiştir.

Şirket'in 2022 yılında 5.441.602.763 TL olan satışlarının maliyeti, 2023 yılında %53 oranında artarak 8.313.026.803 TL olarak, 2024 yılında ise %38 oranında artarak 11.510.685.181 TL olarak gerçekleşmiştir. 2025 yılının ilk 6 aylık döneminde ise Şirket'in satışlarının maliyeti, satışlardaki gerileme paralelinde, 2024 yılının aynı dönemine kıyasla %40 oranında gerileyerek 3.982.230.558 TL olarak gerçekleşmiştir.

Bu kapsamda, Şirket'in 2022 yılında 1.658.975.936 TL olan brüt karı 2023 yılında %97 oranında artarak 3.268.270.470 TL olarak, 2024 yılında %56 oranında artarak 5.105.880.062 TL olarak gerçekleşmiştir. 2025 yılının ilk 6 aylık döneminde ise Şirket'in brüt karı 2024 yılının aynı dönemine kıyasla %47 oranında azalarak 1.684.404.211 TL olarak gerçekleşmiştir. İzahnamede yer alan finansal tablo dönemleri itibarıyla Şirket'in brüt kar marjı 2022 yılında %23,36, 2023 yılında %28,22, 2024 yılında %30,73, 2025 yılının ilk 6 aylık döneminde %32,24, 2025 yılının ilk 6 aylık döneminde %29,72 olarak gerçekleşmiştir.

Şirket'in 2022 yılında 117.775.032 TL olan genel yönetim giderleri, 2023 yılında %48 oranında artarak 174.431.527 TL olarak, 2024 yılında %33 oranında artarak 231.286.748 TL olarak gerçekleşmiştir. 2025 yılının ilk 6 aylık döneminde ise Şirket'in genel yönetim giderleri, 2024 yılının aynı dönemine kıyasla %37 oranında artarak 176.392.289 TL olarak gerçekleşmiştir. Şirket'in genel yönetim giderlerinin başlıca unsuru personel giderlerinden oluşmaktadır.

Şirket'in 2022 yılında 60.018.398 TL olan pazarlama, satış ve dağıtım giderleri, 2023 yılında %29 oranında artarak 77.674.277 TL olarak, 2024 yılında %40 oranında artarak 108.467.653 TL olarak gerçekleşmiştir. 2025 yılının ilk 6 aylık döneminde ise Şirket'in pazarlama, satış ve dağıtım giderleri, 2024 yılının aynı dönemine kıyasla %20 oranında artarak 66.639.896 TL olarak gerçekleşmiştir. Şirket'in pazarlama, satış ve dağıtım giderlerinin başlıca unsuru personel giderlerinden oluşmaktadır.

Şirket'in izahnamede yer alan finansal tablo dönemleri itibarıyla esas faaliyetlerden diğer gelirlerin başlıca unsurları vade farkı faiz gelirleri ve erken kapama ceza gelirlerinden oluşurken, esas faaliyetlerden diğer giderlerinin başlıca unsurları dava karşılıkları ve gider kısıtlamasından oluşmaktadır.

Bu kapsamda, Şirket'in 2022 yılında 1.575.624.106 TL olan esas faaliyet karı 2023 yılında %102 oranında artarak 3.189.827.914 TL olarak, 2024 yılında %57 oranında artarak 5.018.937.325 TL olarak gerçekleşmiştir. 2025 yılının ilk 6 aylık döneminde ise Şirket'in esas faaliyet karı 2024 yılının aynı dönemine kıyasla %48 oranında azalarak 1.650.634.300 TL olarak gerçekleşmiştir. İzahnamede yer alan finansal tablo dönemleri itibarıyla Şirket'in esas faaliyet kar marjı 2022 yılında %22,19, 2023 yılında %27,54, 2024 yılında %30,20, 2024 yılının ilk 6 aylık döneminde %32,28, 2025 yılının ilk 6 aylık döneminde %29,13 olarak gerçekleşmiştir.

İzahnamede yer alan finansal tablo dönemleri itibarıyla Şirket'in finansman gelirleri mevduat faizi gelirlerinden oluşurken, finansman giderleri faiz giderleri, banka masrafları ve komisyon giderleri, kira yükümlülükleri faiz giderleri ve kıdem tazminatı faiz giderlerinden oluşmaktadır.

Şirket'in izahnamede yer alan finansal tablo dönemlerinde finansman giderlerindeki artışın başlıca sebebi Şirket'in vadeli araç satışı için müşterilerine sağladığı finansmandaki artış paralelinde banka kredileri ve varlığa dayalı menkul kıymet ile finansman bonusu ihraçlarında meydana gelen artış kapsamında artan faiz giderleri olmuştur.

TMS 29 kapsamında enflasyon muhasebesi uygulanması neticesinde düzeltilen hesaplar sonucunda Şirket'in gelir tablosunda 2022 yılında 28.907.279 TL, 2023 yılında 348.556.876 TL, 2024 yılında 510.351.765 TL parasal kayıp oluşmuştur. 2024 yılının ilk 6 aylık döneminde Şirket'in 64.458.354 TL parasal kaybı oluşurken, 2025 yılının aynı döneminde 334.645.037 TL parasal kaybı oluşmuştur.

Yukarıda detaylandırılan faaliyetler sonucunda, İhraççı'nın 2022 yılında 562.718.418 TL olan net dönem karı 2023 yılında 2022 yılına kıyasla %59 oranında artışla 893.705.530 TL olarak, 2024

		yılında ise 2023 yılına kıyasla %8 oranında artışla 966.004.823 TL olarak gerçekleşmiştir. 2024 yılının ilk 6 aylık döneminde Şirket'in 841.826.316 TL net olan net dönem karı, 2025 yılının ilk 6 aylık döneminde %24 oranında gerileyerek 637.416.661 TL olarak gerçekleşmiştir.																				
B.8	Seçilmiş önemli proforma finansal bilgiler	Yoktur.																				
B.9	Kar tahmini ve beklentileri	Yoktur.																				
B.10	İzahnamede yer alan finansal tablolara ilişkin denetim raporlarındaki olumlu görüş dışındaki hususların içeriği	İzahname'de yer alan finansal tablolara ilişkin özel bağımsız denetim raporlarının tamamında olumlu görüş verilmiştir.																				
B.11	İhraççının işletme sermayesinin mevcut yükümlülüklerini karşılayamaması	Şirket'in izahnamede yer alması gereken finansal tabloları itibarıyla net işletme sermayesi, dönen varlıklardan kısa vadeli yükümlülüklerin çıkarılması suretiyle hesaplanmaktadır. <table><tr><th>(TL)</th><th>30.06.2025</th><th>31.12.2024</th><th>31.12.2023</th><th>31.12.2022</th></tr><tr><td>Dönen Varlıklar</td><td>8.300.734.985</td><td>6.968.493.282</td><td>5.295.792.631</td><td>2.669.731.995</td></tr><tr><td>Kısa Vadeli Yükümlülükler</td><td>4.256.162.990</td><td>3.568.163.211</td><td>3.204.352.468</td><td>2.609.423.111</td></tr><tr><td>Net İşletme Sermayesi</td><td>4.044.571.995</td><td>3.400.330.071</td><td>2.091.440.163</td><td>60.308.884</td></tr></table> Şirket'in net işletme sermayesi 31.12.2022 tarihi itibarıyla 60.308.884 TL, 31.12.2023 tarihi itibarıyla 2.091.440.163 TL, 31.12.2024 tarihi itibarıyla 3.400.330.071 TL, 30.06.2025 tarihi itibarıyla 4.044.571.995 TL olarak gerçekleşmiştir. Şirket'in işletme sermayesi izahnamenin imza tarihini müteakip en az 12 ay içinde ortaya çıkacak ihtiyaçlar için yeterlidir.	(TL)	30.06.2025	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022	Dönen Varlıklar	8.300.734.985	6.968.493.282	5.295.792.631	2.669.731.995	Kısa Vadeli Yükümlülükler	4.256.162.990	3.568.163.211	3.204.352.468	2.609.423.111	Net İşletme Sermayesi	4.044.571.995	3.400.330.071	2.091.440.163	60.308.884
(TL)	30.06.2025	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022																		
Dönen Varlıklar	8.300.734.985	6.968.493.282	5.295.792.631	2.669.731.995																		
Kısa Vadeli Yükümlülükler	4.256.162.990	3.568.163.211	3.204.352.468	2.609.423.111																		
Net İşletme Sermayesi	4.044.571.995	3.400.330.071	2.091.440.163	60.308.884																		
C—SERMAYE PİYASASI ARACI																						
C.1	İhraç edilecek ve/veya borsada işlem görecektir sermaye piyasası aracının menkul kıymet tanımlama numarası (ISIN) dahil tür ve gruplarına ilişkin bilgi	İşbu izahname kapsamında 70.000.000 TL nominal değerli (B) grubu Şirket payları halka arz edilecek ve Borsa İstanbul'da işlem görecektir olup, söz konusu paylara ilişkin ISIN kodu işbu izahname tarihi itibarıyla belirlenmemiştir.																				
C.2	Sermaye piyasası aracının ihraç edileceği para birimi	İhraç edilecek paylar Türk Lirası cinsinden ihraç edilecektir.																				
C.3	İhraç edilmiş ve bedelleri tamamen ödenmiş pay sayısı ile varsa bedeli tam ödenmemiş pay sayısı	Şirket'in halka arz öncesinde mevcut çıkarılmış sermayesi 275.000.000 TL olup, bu sermaye her biri 1 TL nominal değerde 35.000.000 adet (A) grubu nama ve 240.000.000 adet (B) grubu hamiline olmak üzere toplam 275.000.000 adet paydan oluşmaktadır. Söz konusu çıkarılmış sermaye muvazaadan ari şekilde tamamen ödenmiştir.																				

	Her bir payın nominal değeri	Her bir payın nominal değeri 1,00 TL'dir.
C.4	Sermaye piyasası aracının sağladığı haklar hakkında bilgi	İhraç edilecek paylar ilgili mevzuat uyarınca pay sahiplerine aşağıdaki hakları sağlamaktadır: -Kardan Pay Alma Hakkı (SPKn madde 19, Kar Payı Tebliği Seri No II-19.1, TTK md.507) -Ortaklıktan Ayrılma Hakkı (SPKn madde 24, Önemli Nitelikteki İşlemler ve Ayrılma Hakkı Tebliği II-23.3) -Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakkı (SPKn md 27, Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakları Tebliği II-27.2) -Tasfiyeden Pay Alma Hakkı (TTK madde 507) -Bedelsiz Pay Edinme Hakkı (SPKn madde 19, Pay Tebliği VII-128.1) -Yeni Pay Alma Hakkı (TTK madde 461, kayıtlı sermaye sistemdeki ortaklıklar için SPKn madde 18, Kayıtlı Sermaye Sistemi Tebliği, II-18.1, VII-128.1 sayılı Pay Tebliği) -Genel Kurula Davet ve Katılma Hakkı (SPKn madde 29,30, Vekâleten Oy Kullanması ve Çağrı Yoluyla Vekâlet Toplanması II-30,1, TTK Madde 414, 415, 419, 425, 1527) -Genel Kurulda Müzakerelere Katılma Hakkı (TTK md 407, 409, 417) -Oy Hakkı (SPKn md.30, TTK md 432, 434, 436) -Bilgi Alma ve İnceleme Hakkı (SPKn md 14, Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği II-14.1, TTK md 437) -İptal Davası Açma Hakkı (TTK md 445-451, SPKn md 18/6, 20/2) -Azınlık Hakları (TTK md 411, 412, 420, 439, 531, 559) -Özel Denetim İsteme Hakkı (TTK md 438,439) - Genel Kurul'da Müzakerelere Katılma Hakkı (TTK madde 407, 409, 417) - İtfa / Geri Satma Hakkı - Dönüştürme Hakkı
C.5	Sermaye piyasası aracının devir ve tedavülünü kısıtlayıcı hususlar hakkında bilgi	Halka Arz edilecek Paylar üzerinde, payların devir ve tedavülünü kısıtlayıcı veya pay sahibinin haklarını kullanmasına engel olacak herhangi bir kayıt bulunmamaktadır.
C.6	Halka arz edilen sermaye piyasası araçlarının borsada işlem görmesi için başvuru yapıp yapılmadığı veya yapıp yapılmayacağı hususu ile işlem görülecek pazara ilişkin bilgi	Payların halka arz sonrasında Borsa İstanbul'un ilgili pazarında işlem görmesi için Borsa İstanbul'a Yıldız Pazar'da işlem görmek üzere başvuru yapılmış olup; Borsa İstanbul'un görüşü işbu izahnamenin "I-Borsa Görüşü" kısmında yer almaktadır.
C.7	Kar dağıtım politikası hakkında bilgi	Şirket'in kar dağıtım esasları, esas sözleşmenin "Karın Tespiti ve Dağıtımı" başlıklı 16. maddesinde düzenlenmiştir. Buna göre, Şirket'in karı, Türk Ticaret Kanunu, sermaye piyasası mevzuatı ve genel kabul gören muhasebe ilkelerine göre tespit edilir. Kar dağıtım esasları Şirket paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye

		başlaması sonrasında yapılacak ilk genel kurulda pay sahiplerinin onayına sunulacak kar dağıtım politikası çerçevesinde belirlenecektir.
D—RİSKLER		
D.1	İhraççıya, faaliyetlerine ve içinde bulunduğu sektöre ilişkin önemli risk faktörleri hakkında bilgi	İhraççıya ve faaliyetlerine ilişkin riskler: • Şirket faaliyetlerinin ikinci el otomotiv satışına dayalı olması Şirket'in gelir yapısını mevsimsel ve ekonomik dalgalanmalara karşı hassas hale getirmektedir. • Şirket'in faaliyet gösterdiği sektördeki yoğun rekabet satış fiyatları ve pazar payı üzerinde baskı oluşturabilir. • Şirket'in faaliyet alanına ilişkin mevzuat ve düzenleyici uygulamalarda yapılabilecek değişiklikler Şirket'in operasyonel uygulamalarına ek maliyet ve uyum yükümlülükleri getirebilir. • Stok değerlerinde meydana gelebilecek fiyat dalgalanmaları Şirket'in finansal performansı üzerinde belirsizlik yaratabilir. • Şirket'in kullandığı borçlanma ve dış kaynak finansmanı yapısı faiz oranlarındaki yükselişlerden olumsuz etkilenebilir, finansmana erişimde yaşanabilecek zorluklar Şirket faaliyetlerini sekteye uğratabilir. • Araç alım süreçlerindeki tedarik ve fiyatlama riskleri Şirket'in stok maliyetlerini, faaliyetlerini ve finansal durumunu olumsuz etkileyebilir. • Dijitalleşme sürecine uyum sağlanamaması Şirket'in rekabet gücünü zayıflatarak faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir. • Satış sonrası hizmetlerde yaşanabilecek aksaklıklar müşteri memnuniyetini olumsuz etkileyebilir. • Şirketin stratejik büyüme ve yatırım planlarının gerçekleşmemesi beklenen gelir artışlarını engelleyebilir. • Hukuki uyumsuzluklar ve düzenlemelere uyumsuzluklar Şirket için mali yük doğurabilir. • İtibar kaybı riski Şirket'in müşteri güvenini zedeleyebilir. • Şirket'in kullandığı taksitli satış iş modeli müşteri ödeme güçlüğü ve kredi risklerine açıklık oluşturmaktadır. • Mevcut sigorta poliçeleri, tüm potansiyel zararları karşılama noktasında yeterli olmayabilir. Bir kaza veya hasar durumunda veya başkaca bir şekilde oluşabilecek tüm riskleri kapsayacak şekilde sigorta yaptırılması mümkün değildir. • Şirket'in mevcut finansal borç yükümlülükleri ve taahhütleri, Şirket'in gelecekte faaliyetlerini devam ettirmek ve yeni iş fırsatlarını değerlendirmek için ihtiyaç duyacağı kaynaklara erişimini kısıtlayabilir. • Şirket, çalışanlarının veya diğer üçüncü kişilerin olası etik olmayan davranışları veya hukuka aykırı davranışları dolayısıyla risklere maruz kalabilir. • Kilit personelin kaybedilmesi veya kilit personel ve nitelikli çalışanların Şirket bünyesine dahil edilememesi ya da geç dahil edilmesi, Şirket'in büyümesini sınırlandırabilir ve faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.

		• Şirket'in payları piyasada işlem görmeye başladıktan sonra, Şirket'in hakim ortağı Şirket sermayesine sahip olmaya devam edeceğinden hakim ortağın menfaatleri, piyasada yatırım yapan pay sahiplerinin menfaatleri ile örtüşmeyebilir. İhraççı'nın içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler: • Küresel ekonomik ve jeopolitik gelişmelerin otomotiv sektöründe belirsizlik yaratma riski bulunmaktadır. • Otomotiv sektöründe talep dalgalanmaları sektörde faaliyet gösteren firmaların faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir. • Döviz kuru dalgalanmalarının otomotiv sektöründe maliyetler üzerinde olumsuz etkiler yaratma riski bulunmaktadır. • Otomotiv sektöründe regülasyon değişikliklerinin sektörde faaliyet gösteren firmaların faaliyetlerini olumsuz etkileyebilme riski bulunmaktadır. • İkinci el otomotiv piyasasında kayıt dışılığın yüksek olmasının sektörde güven sorununa yol açma riski bulunmaktadır. • İkinci el otomotiv sektöründe teknolojik dönüşüme uyum sağlanamaması sektörde faaliyet gösteren firmaların faaliyetleri açısından risk oluşturmaktadır. • İkinci el araç piyasasında tüketici haklarına yönelik uyuşmazlıklar risk yaratabilmektedir. • Dijitalleşme sürecine uyum sağlanamaması ikinci el otomotiv sektörü için risk oluşturmaktadır. • İkinci el araç değerlendirme süreçlerindeki belirsizlikler sektörde güven sorununa neden olabilmektedir. • Makroekonomik belirsizlikler ikinci el otomotiv sektöründe öngörülebilirliği zorlaştırmaktadır.
D.3	Sermaye piyasası aracına ilişkin önemli risk faktörleri hakkında bilgi	İhraç edilecek paylara ilişkin riskler: • İhraç edilen paylar ilk kez halka açık bir piyasada işlem göreceğinden fiyat ve hacim dalgalanması yaşayabilir. • Şirket'in halka açıklık oranı sınırlıdır ve payların likiditesi ve pay fiyatı üzerinde bunun olumsuz etkisi olabilir. • TL'nin değerindeki dalgalanmalar, Halka Arz Edilecek Paylar'ın değerini etkileyebilir. • Halka Arz Edilecek Paylar, fiyat ve işlem hacmindeki dalgalanmalara maruz kalabilir. • Halka Arz Edilecek Paylar'ın ileride büyük miktarlarda satılması, bedelli sermaye artırımı yapılması ya da bu gibi satışların gerçekleşebileceğine yönelik algı, Halka Arz Edilecek Paylar'ın piyasa değerini olumsuz yönde etkileyebilir. • Şirket, pay sahiplerine kâr payı ödememeye karar verebilir ya da gelecekte kâr payı dağıtamayabilir. • Şirket'in ortaklık yapısında veya mevcut ortakları arasındaki ilişkide meydana gelen gelişmeler Şirket'i olumsuz yönde etkileyebilir. • İhraççı'nın finansal performansının beklentilerin altında oluşması veya sermaye piyasası koşullarının kötüleşmesi durumunda İhraççı'nın paylarının fiyatı düşebilir. Yatırımcılar piyasa riskinin farkında olarak yatırım kararı almalıdır. • Halka Arz Edilecek Paylar için aktif, likit ve düzenli işlem yapılan bir piyasa gelişmeyebilir.

		- Fiyat tespit raporuna ilişkin varsayımların gerçekleştirilmemesi, Şirket'in pay fiyatını olumsuz etkileyebilir. Diğer riskler: - Finansal Risk Faktörleri: Şirket faaliyetlerinden dolayı çeşitli finansal risklere maruz kalmaktadır. Bu riskler, kredi riski, likidite riski ve faiz riskidir.
--	--	--

E—HALKA ARZ		
E.1	Halka arza ilişkin ihraççının/halka arz edenin elde edeceği net gelir ile katlanacağı tahmini toplam maliyet ve talepte bulunan yatırımcılardan talep edilecek tahmini maliyetler hakkında bilgi	İlerleyen aşamalarda eklenecektir.
E.2a	Halka arzın gerekçesi, halka arz gelirlerinin kullanım yerleri ve elde edilecek tahmini net gelir hakkında bilgi	Şirket paylarının halka arz yoluyla satışı ve sermaye artırımıyla, Şirket'in özkaynaklarının güçlendirilmesi, elde edilecek fon ile Şirket'in vadeli araç satışlarının finansmanı, ikinci el araç stokunun artırılması ve diğer işletme sermayesi ihtiyaçlarının karşılanarak rekabet gücünün artırılması amaçlanmaktadır. Bunun yanında, Şirket'in adil piyasa değerinin belirlenmesi, Şirket'in marka bilinirliğinin artırılması ve Şirket'in kurumsal kimliğinin güçlendirilmesi hedeflenmektedir. Otosor Otomotiv A.Ş. esas sözleşmesinin 3'üncü maddesi uyarınca Şirket'in başlıca faaliyet konusu, her cins ve marka olmak üzere yeni ve/veya ikinci el motorlu taşıtların ve her türlü otomotiv aracının pazarlanması, toptan ve perakende alım satımı, dağıtımı, ithalatı ve ihracatı, kiralınması ile alış ve satış merkezlerinde veya internet üzerinde açık arttırma yaparak her türlü otomotiv aracının alış ve satışını yapmak ve satışlara aracılık etmektir. Şirket'in fiili durumda faaliyetleri ikinci el araç satışlarında yoğunlaşmış olup, ikinci el araç alımında kişiye özel esnek vadeli ödeme imkanları sunan Şirket ayrıca, takas ve değerinde araç satışı imkanları da sunmaktadır. Şirket'in 30.06.2025 tarihi itibarıyla kısa vadeli ticari alacakları 6.231.758.158 TL tutarında, uzun vadeli ticari alacakları 2.850.428.327 TL tutarında gerçekleşmiştir. Şirket'in ticari alacaklarının büyük bölümü faaliyet konusu kapsamında vadeli araç satışlarından kaynaklı müşterilerinden olan senetli alacaklarından oluşmaktadır. Bunun yanı sıra, Şirket'in 30.06.2025 stokları 526.304.329 TL tutarında gerçekleşmiş olup, Şirket'in stokları esas itibarıyla alım satımını gerçekleştirdiği araçlardan oluşmaktadır. Otosor Otomotiv A.Ş. faaliyetleri gereği önemli miktarda ikinci el araç stoku bulundurmaktadır.

		Bu kapsamda, Şirket'in halka arzdan elde edeceği fonun halka arz giderleri düşüldükten sonra kalan kısmının tamamının Şirket'in vadeli araç satışlarının finansmanı, ikinci el araç stokunun artırılması ve diğer işletme sermayesi ihtiyaçlarının karşılanmasında kullanılması planlanmaktadır. Şirket, halka arzdan elde edilen net gelirleri, yukarıda belirtilen alanlarda kullanmaya başlayana kadar, para piyasası araçları, vadeli mevduat ve/veya Eurobond ve/veya yatırım fonları gibi menkul kıymet ve kıymetli maden alımları suretiyle nemalandırılabilir.
E.3	Halka arza ilişkin bilgiler ve koşulları	Halka arzın gerçekleştirilmesi için, SPK'nın onayı haricinde halka arz edilen payların borsada işlem görebilmesi için Borsa İstanbul'un uygun görüşünün alınması gerekmektedir. Halka arz, Şirket'in çıkarılmış sermayesinin 275.000.000 TL'den 310.000.000 TL'ye çıkarılması nedeniyle artırılabilecek 35.000.000 TL nominal değerli 35.000.000 adet (B) Grubu pay ve mevcut ortaklardan Nuro Portföy Yönetimi A.Ş. Dokuzuncu Girişim Sermayesi Yatırım Fonu'nun sahip olduğu 35.000.000 TL nominal değerli 35.000.000 adet (B) Grubu pay olmak üzere toplam 70.000.000 TL nominal değerli 70.000.000 adet (B) Grubu payların satışı suretiyle gerçekleştirilecektir. Halka arz edilecek 70.000.000 TL nominal değerli (B) grubu payların, Şirket'in halka arz sonrası çıkarılmış sermayesine (310.000.000 TL) oranı %22,58 olacaktır. Halka arz edilecek paylar için, 3 (üç) iş günü boyunca talep toplanacaktır. Bu sürenin başlangıç ve bitiş tarihleri Tasarruf Sahiplerine Satış Duyurusu ile KAP'ta ilan edilecektir. Halka arzda satış, Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş. liderliğinde oluşturulacak konsorsiyum tarafından sabit fiyat ile talep toplama ve en iyi gayret aracılığı yöntemi ile gerçekleştirilecektir. Halka arzda 1,00 TL nominal değerli 1 adet payın satış fiyatı [●] TL olarak belirlenmiştir. Her bir tahsisat grubuna dağıtım, aşağıda belirtilen şekilde kendi içinde ayrı ayrı yapılacaktır: • Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar: Eşit Dağıtım Yöntemine göre yapılacaktır. • Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar: Her bir Yurt İçi Kurumsal Yatırımcıya verilecek pay miktarına Şirket ve Halka Arz Eden Pay Sahibi tarafından karar verilecektir. Halka arz edilecek toplam 70.000.000 TL nominal değerli payların; • [●] adedi (%[●]) Yurt İçi Bireysel Yatırımcılara • [●] adedi (%[●]) Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılara gerçekleştirilecek satışlar için tahsis edilmiştir. İhraç edilecek paylar kaydileştirme esasları çerçevesinde MKK tarafından hak sahipleri bazında kayden izlenecek olup, payların fiziki teslimi söz konusu değildir. Kaydi paylar dağıtım listesinin konsorsiyum üyelerine iletilmesini takip eden azami 2 (iki) iş günü içerisinde teslim edilecektir. Halka arz sonuçları, Kurul'un sermaye piyasası araçlarının satışına ilişkin düzenlemelerinde yer alan esaslar çerçevesinde dağıtım listesinin kesinleştiği günü takip eden iki iş günü içerisinde

		Kurul'un özel durumların kamuya açıklanmasına ilişkin düzenlemeleri uyarınca kamuya duyurulur. SPKn'nun 8'inci maddesi uyarınca, izahname ile kamuya açıklanan bilgilerde, satışa başlamadan önce veya satış süresi içinde yatırımcıların yatırım kararını etkileyebilecek değişiklik veya yeni hususların ortaya çıkması halinde durum İhraççı veya Halka Arz Eden tarafından en uygun haberleşme yöntemi vasıtası ile derhal Kurul'a bildirilir. Değişiklik gerektiren veya yeni hususların ortaya çıkması halinde, satış süreci durdurulabilir. Değiştirilecek veya yeni eklenecek hususlar bildirim tarihinden itibaren 7 (yedi) iş günü içinde SPKn'nunda yer alan esaslar çerçevesinde SPK tarafından onaylanır ve izahnamenin değişen veya yeni eklenen hususlara ilişkin kısımları yayımlanır. Değişiklik veya yeni hususların yayımlanmasından önce pay satın almak için talepte bulunmuş olan yatırımcılar, izahnamede yapılan ek ve değişikliklerin yayımlanmasından itibaren 2 (iki) iş günü içerisinde taleplerini geri alma haklarına sahiptirler.
E.4	Çatışan menfaatler de dahil olmak üzere halka arza ilişkin ilgili kişilerin önemli menfaatleri	Şirket, sermaye artırımını yoluyla Halka Arz Edilen Paylar'ın satışı suretiyle halka arz geliri elde edecektir. Halka Arz Eden Pay Sahibi ise halka arz edilen paylar üzerinden pay satış geliri elde edecektir. Halka arz sırasında, halka arza aracılık eden kurumların halka arza aracılık komisyonu, hukuki danışmanlık bürosunun danışmanlık ücreti, bağımsız denetim kuruluşunun denetim ücreti elde etmesi söz konusu olacaktır. Şirket ve halka arza aracılık eden Vakıf Yatırım arasında çıkar çatışması veya herhangi bir menfaat çatışması bulunmamaktadır. Şirket ile Vakıf Yatırım arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. Vakıf Yatırım'ın halka arz işlemi nedeniyle elde edeceği aracılık komisyonu haricinde doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. Vakıf Yatırım'ın Şirket'in %5 ve daha fazlasına sahip pay sahipleriyle arasında halka arz amacıyla imzalanan sözleşmeler dışında halka arza ilişkin herhangi bir anlaşma yoktur. Şirket ve halka arza aracılık eden Nurol Bank arasında çıkar çatışması veya herhangi bir menfaat çatışması bulunmamaktadır. Nurol Bank, Şirket'in mevcut ortakları olan Nurol Portföy Yönetimi A.Ş. Dokuzuncu Girişim Sermayesi Yatırım Fonu'nda fon katılma payına sahip olup, bu kapsamda halka arzın başarı ile gerçekleşmesi halinde Nurol Bank'ın dolaylı olarak halka arz pay satış geliri elde etmesi söz konusu olabilecektir. Nurol Bank'ın Şirket'in %5 ve daha fazlasına sahip pay sahipleriyle arasında halka arz amacıyla imzalanan sözleşmeler dışında halka arza ilişkin herhangi bir anlaşma yoktur. 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 ve Halka Arz Eden Pay Sahibi ile hukukçu görüşünü oluşturan Serbest Avukat Dr. Handan Bacioğlu arasında herhangi bir çıkar veya menfaat çatışması bulunmamaktadır. Serbest Avukat Dr. Handan Bacioğlu ve Şirket arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. Serbest Avukat Dr. Handan Bacioğlu'nun doğrudan

		ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. Serbest Avukat Dr. Handan Bacioğlu'nun Şirket'in %5 ve daha fazlasına sahip pay sahipleriyle arasında, halka arza ilişkin sunulan hukuki danışmanlık hizmetleri haricinde, herhangi bir anlaşma yoktur. Serbest Avukat Dr. Handan Bacioğlu halka arza ilişkin sunulan hukuki danışmanlık hizmetleri için danışmanlık ücreti elde etmektedir. Şirket ve Halka Arz Eden Pay Sahibi ile izahnamede yer alan finansal tabloların bağımsız denetimini yapan Denge Ankara Bağımsız Denetim Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş. arasında herhangi bir çıkar veya menfaat çatışması bulunmamaktadır. Denge Ankara Bağımsız Denetim Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş. ve Şirket arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. Denge Ankara Bağımsız Denetim Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.'nin doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. Denge Ankara Bağımsız Denetim Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.'nin, Şirket'in %5 ve daha fazlasına sahip pay sahipleriyle arasında herhangi bir anlaşma yoktur. Denge Ankara Bağımsız Denetim Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş. Şirket'e sunduğu bağımsız denetim hizmetleri kapsamında ücret elde etmiştir. Bunların dışında halka arzdan önemli menfaati olan danışmanlar vb. bulunmamaktadır.
E.5	Sermaye piyasası aracını halka arz eden kişinin/ihraççının ismi/unvanı Kim tarafından ve ne kadar süre ile taahhüt verildiği hususlarını içerecek şekilde dolaşımdaki pay miktarının artırılmamasına ilişkin verilen taahhütler hakkında bilgi	Halka arz eden mevcut pay sahibi olarak Nurol Portföy Yönetimi A.Ş. Dokuzuncu Girişim Sermayesi Yatırım Fonu ile İhraççı olarak Otosor Otomotiv A.Ş. Şirket paylarını halka arz edecektir. Şirket, paylarının Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 1 (bir) yıl boyunca; herhangi bir bedelli sermaye artırımını yapılmayacağını ve dolaşımdaki pay miktarının bu suretle artırılmayacağını, bu süre boyunca yeni bir satış veya halka arz yapılmayacağını ve bu suretle dolaşımdaki pay miktarının artması neticesini doğuracak herhangi başka bir karar alınmayacağını, bu süre boyunca yeni bir satış veya halka arz yapılacağına dair ya da bu suretle dolaşımdaki pay miktarının artması neticesini doğuracak herhangi başka bir başvuru veya açıklamada bulunulmayacağını kabul, beyan ve taahhüt etmiştir. Şirket ortakları Nurol Portföy Yönetimi A.Ş. Dördüncü Girişim Sermayesi Yatırım Fonu ve Nurol Portföy Yönetimi A.Ş. Dokuzuncu Girişim Sermayesi Yatırım Fonu; 1) Şirket paylarının borsada işlem görmeye başlamasından itibaren sahibi oldukları Şirket paylarını; - 1 (bir) yıl süreyle halka arz fiyatının altındaki bir fiyattan borsada satmayacaklarını, halka arz fiyatının altında borsada satılmaları sonucunu doğuracak şekilde herhangi bir işleme tabi tutmayacaklarını, - Kısmen veya tamamen yukarıda belirtilen sınırlamalara uygun olarak payların satılması veya devredilmesi durumunda SPK'nın özel durumların kamuya açıklanmasına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde özel durum açıklaması yapacaklarını, - Borsa İstanbul A.Ş. dışında satış/devir yapılması durumunda devredilen payların da yukarıda belirtilen sınırlamalara tabi olacağını alıcılara bildireceklerini,

		2) İzahnamenin onay tarihinden itibaren 180 (yüzseksen) gün boyunca sahip oldukları Şirket paylarını Borsa İstanbul'da veya Borsa İstanbul dışında satmayacaklarını, başka yatırımcı hesaplarına virmanlamayacaklarını veya Borsa İstanbul'da özel emir ile ve/veya toptan satış işlemlerine konu etmeyeceklerini taahhüt etmişlerdir.
E.6	Halka arzdan kaynaklanan sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi Yeni pay alma hakkı kullanımının söz konusu olması durumunda, mevcut hissedarların halka arzdan pay almamaları durumunda sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi	İlerleyen aşamalarda eklenecektir.
E.7	Talepte bulunan yatırımcılardan talep edilecek tahmini maliyetler hakkında bilgi	Talepte bulunan yatırımcılardan, talepte bulunmak için özel bir ücret alınmayacaktır. Ancak yatırımcılar, bu amaçla hesap açmak, hak ettikleri payları başka yetkili kuruluşun hesabına virmanlamak veya para iadesine ilişkin EFT yapmak istemeleri durumunda, aracı kuruluşlar arasında farklılık gösteren çeşitli maliyetlere katlanmak zorunda kalabileceklerdir.

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 2022 yılı finansal tabloları Güney Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş. tarafından, 2023 ve 2024 yılları ile 01.01.2025-30.06.2025 dönemi finansal tabloları Denge Ankara Bağımsız Denetim Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş. tarafından denetlenmiş ve ilgili özel bağımsız denetim raporları hazırlanmıştır.

2022 yılı finansal tablolarının özel bağımsız denetimini gerçekleştiren;

Güney Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş.	
Sorumlu Denetçi	Cem Uçarlar
Adresi	Maslak Mahallesi Eski Büyükdere Cad. Orjin Maslak İş Merkezi Sit. No:27/57 Sarıyer / İstanbul
Telefon	+90 212 315 30 00
İnternet Adresi	www.guneybagimsizdenetim.com.tr
Üye Olunan Profesyonel Meslek Kuruluşları	İstanbul SMMM Odası

2023 ve 2024 yılları ile 01.01.2025-30.06.2025 dönemi finansal tablolarının özel bağımsız denetimini gerçekleştiren;

Denge Ankara Bağımsız Denetim Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.	
Sorumlu Denetçi	Taner Altan
Adresi	Çukurambar, Muhsin Yazıcıoğlu Cad.1451. Sok. Hayal Apt. No:4 D:1-4, 06520 Çankaya/Ankara
Telefon	+90 312 284 01 02
İnternet Adresi	www.forvismazars.com
Üye Olunan Profesyonel Meslek Kuruluşları	Ankara YMM Odası

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

Şirket tarafından 2022 yılı finansal tablolarının bağımsız denetimi için Güney Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş. yetkilendirilirken, 2023 ve 2024 yılları ile 01.01.2025-30.06.2025 dönemi finansal tablolarının bağımsız denetimi için Denge Ankara Bağımsız Denetim Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş. yetkilendirilmiştir.

4. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER

Şirket'in özel bağımsız denetimden geçmiş 2022, 2023, 2024 yılları ile 01.01.2025-30.06.2025 dönemine ilişkin konsolide olmayan finansal durum tabloları ile gelir tablolarından seçilen önemli finansal kalemlere aşağıdaki tablolarda yer verilmiştir. (Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (KGK) tarafından yayımlanan 23 Kasım 2023 tarihli "Bağımsız Denetime Tabi Şirketlerin Finansal Tablolarının Enflasyona Göre Düzeltilmesi Hakkında Duyuru" ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun 28/12/2023 tarih ve 81/1820 sayılı Kararı kapsamında 30.06.2025, 31.12.2024, 31.12.2023 ve 31.12.2022 tarihli finansal tablolar TMS 29 "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" standardı kapsamında enflasyon düzeltmesine tabi tutulmuştur.)

VARLIKLAR (TL)	30.06.2025	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Dönen Varlıklar				
Nakit ve Nakit Benzerleri	462.683.809	62.143.625	687.346.565	72.282.551
Finansal Yatırımlar	883.698.166	345.011.844	19.025.136	109.715.267
Ticari Alacaklar	6.231.758.158	5.937.668.186	3.457.349.398	2.055.571.607
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	6.231.758.158	5.937.668.186	3.457.349.398	2.055.571.607
Diğer Alacaklar	264.154	246.722	7.169	-
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	264.154	246.722	7.169	-
Stoklar	526.304.329	518.360.029	1.019.593.081	391.311.370
Peşin Ödenmiş Giderler	160.160.830	104.399.276	112.453.536	38.764.932

Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	35.653.308	-	-	-
Diğer Dönen Varlıklar	212.231	663.600	17.746	2.086.268
Toplam Dönen Varlıklar	8.300.734.985	6.968.493.282	5.295.792.631	2.669.731.995
Duran Varlıklar				
Finansal Yatırımlar	19.596.607	48.154.660	-	33.877.436
Ticari Alacaklar	2.850.428.327	3.498.672.678	2.673.483.967	1.770.067.376
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	2.850.428.327	3.498.672.678	2.673.483.967	1.770.067.376
Diğer Alacaklar	94.161	288.615	168.874	293.424
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	94.161	288.615	168.874	293.424
Maddi Duran Varlıklar	13.951.414	9.769.403	8.119.388	9.172.732
Kullanım Hakkı Varlıkları	6.344.599	3.713.768	9.728.217	27.481.617
Şerefiye Dışındaki Maddi Olmayan Duran Varlıklar	14.682.852	14.385.753	15.747.072	10.270.406
Peşin Ödenmiş Giderler	-	1.023.274	-	-
Toplam Duran Varlıklar	2.905.097.960	3.576.008.151	2.707.247.518	1.851.162.991
TOPLAM VARLIKLAR	11.205.832.945	10.544.501.433	8.003.040.149	4.520.894.986

KAYNAKLAR (TL)	30.06.2025	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Kısa Vadeli Yükümlülükler				
Kısa Vadeli Borçlanmalar	2.595.961.989	773.550.742	484.934.340	1.797.720.642
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	1.454.504.034	2.393.827.546	2.411.057.401	647.220.406
Kiralama İşlemlerinden Kaynaklanan Yükümlülükler	8.168.453	3.798.121	4.967.194	9.576.807
Ticari Borçlar	142.120.597	165.310.215	139.571.085	81.705.940
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	142.120.597	165.310.215	139.571.085	81.705.940
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	5.305.047	4.163.450	5.028.390	1.351.423
Diğer Borçlar	10.289.496	20.370.315	22.871.171	4.600.254
- İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	10.289.496	20.370.315	22.871.171	4.600.254
Ertelenmiş Gelirler	30.690.942	2.924.369	22.828.482	2.448.117
Dönem Karı Vergi Yükümlülükleri	-	201.005.938	111.230.998	62.502.525
Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	9.122.432	3.212.515	1.863.407	2.296.997
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	4.624.673	3.144.085	1.764.608	2.134.203
- Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	4.497.759	68.430	98.799	162.794
Toplam Kısa Vadeli Yükümlülükler	4.256.162.990	3.568.163.211	3.204.352.468	2.609.423.111
Uzun Vadeli Yükümlülükler				
Uzun Vadeli Borçlanmalar	1.668.357.694	1.586.057.168	1.097.320.157	754.506.148
Kiralama İşlemlerinden Kaynaklanan Yükümlülükler	-	-	-	7.155.126
Uzun Vadeli Karşılıklar	4.279.326	3.345.616	1.330.582	1.134.298
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	4.279.326	3.345.616	1.330.582	1.134.298
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	476.605.904	380.716.067	309.145.959	145.131.520

OTOSOR OTOMOTİV A.Ş.
 Atatürk Mah. Ömer Faik Atakan
 Cad. Yılmaz Alaya No: 3/2
 Ümraniye İST. Tic.Sic.No: 112749-5
 Ticaret Sicil No: 349 079 0903
 Mersis No: 06490790903000001

NUROL PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. DOKUZUNCU
 GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU
 Maslak Mah. Büyükdere Cad. Nispetiye
 No:255 İç Kapı No:1602 Kat:10 KAT:10
 Maslak V.D.: 832 452 9851

VAKİF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
 Akat Mah. Ebulula Mardin Cad. Park Maya Sitesi
 Kat:2/A Blok No:15 Beşiktaş 34335 İSTANBUL
 Tel: 0212 333 3333 Fax: 0212 333 3620
 www.vakifyatirim.com.tr
 İstanbul Ticaret Sicil No: 367228
 Boğaziçi Kurumlar V.D.922 008 8389
 Mersis No: 0-9220-0883-1900017

Toplam Uzun Vadeli Yükümlülükler	2.149.242.924	1.970.118.851	1.407.796.698	907.927.092
Toplam Yükümlülükler	6.405.405.914	5.538.282.062	4.612.149.166	3.517.350.203
Özkaynaklar				
Ödenmiş Sermaye	275.000.000	245.847.516	125.000.000	28.085.160
Sermaye Düzeltmesi Olumlu Farkları	68.367.664	99.747.382	212.592.542	146.252.022
Pay Sahiplerinin İlave Sermaye Katkıları	2.755.313.323	2.755.313.323	1.636.457.666	-
Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelir	(643.686)	(643.686)	(270.898)	(123.547)
-Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak	(643.686)	(643.686)	(270.898)	(123.547)
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	213.230.342	110.954.722	47.968.657	38.763.003
Geçmiş Yıllar Karları/(Zararları)	851.742.727	828.995.291	475.437.486	227.849.727
Net Dönem Karı/(Zararı)	637.416.661	966.004.823	893.705.530	562.718.418
Toplam Özkaynaklar	4.800.427.031	5.006.219.371	3.390.890.983	1.003.544.783
TOPLAM KAYNAKLAR	11.205.832.945	10.544.501.433	8.003.040.149	4.520.894.986

	1 Ocak-30 Haziran 2025	1 Ocak-30 Haziran 2024	1 Ocak-31 Aralık 2024	1 Ocak-31 Aralık 2023	1 Ocak-31 Aralık 2022
Hasılat	5.666.634.769	9.776.210.310	16.616.565.243	11.581.297.273	7.100.578.699
Satışların Maliyeti	(3.982.230.558)	(6.624.494.149)	(11.510.685.181)	(8.313.026.803)	(5.441.602.763)
BRÜT KAR	1.684.404.211	3.151.716.161	5.105.880.062	3.268.270.470	1.658.975.936
Genel Yönetim Giderleri	(176.392.289)	(128.422.181)	(231.286.748)	(174.431.527)	(117.775.032)
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri	(66.639.896)	(55.701.656)	(108.467.653)	(77.674.277)	(60.018.398)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	224.243.555	194.941.094	268.338.604	189.120.564	107.417.710
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	(14.981.281)	(6.775.725)	(15.526.940)	(15.457.316)	(12.976.110)
ESAS FAALİYET KARI	1.650.634.300	3.155.757.693	5.018.937.325	3.189.827.914	1.575.624.106
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	10.861.122	514.391	3.877.718	8.934.002	13.984.025
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler	(75.019)	-	(35.591.745)	(6.569.217)	(1.379.257)
TFRS 9 Uyarınca Belirlenen Değer Düşüklüğü Kazançları (Zararları) ve Değer Düşüklüğü Zararlarının İptalleri	(14.307.313)	(3.518.535)	(7.962.117)	(12.242.030)	(2.543.673)
FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KARI	1.647.113.090	3.152.753.549	4.979.261.181	3.179.950.669	1.585.685.201
Finansal Gelirler	339.939.706	174.097.101	311.756.939	325.358.470	17.469.792
Finansal Giderler	(919.101.261)	(2.070.111.258)	(3.335.430.281)	(1.808.373.035)	(773.341.874)
Net Parasal Pozisyon Kazançları / (Kayıpları)	(334.645.037)	(64.458.354)	(510.351.765)	(348.556.876)	(28.907.279)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI	733.306.498	1.192.281.038	1.445.236.074	1.348.379.228	800.905.840
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir / (Gideri)	(95.889.837)	(350.454.722)	(479.231.251)	(454.673.698)	(238.187.422)
Dönem Vergi Gideri	-	(68.061.478)	(407.536.881)	(290.615.246)	(170.446.344)
Ertelenmiş Vergi Geliri / (Gideri)	(95.889.837)	(282.393.244)	(71.694.370)	(164.058.452)	(67.741.078)
DÖNEM KARI	637.416.661	841.826.316	966.004.823	893.705.530	562.718.418

Yatırımcı, yatırım kararını vermeden önce İhraççı'nın finansal durum ve faaliyet sonuçlarına ilişkin ayrıntılı bilgilerin yer aldığı işbu İzahname'nin 10 ve 23 numaralı bölümlerini de dikkate almalıdır.

karşılanmasında güçlük yaratabilir. Özellikle ekonomik kriz dönemlerinde otomotiv sektöründe yaşanan daralmalar, Şirket'in faaliyet hacmini ciddi biçimde sınırlayabilir. Dolayısıyla, talep dalgalanmaları Şirket'in operasyonel ve finansal sonuçları üzerinde önemli risk oluşturmaktadır.

Şirket'in faaliyet gösterdiği sektördeki yoğun rekabet satış fiyatları ve pazar payı üzerinde baskı oluşturabilir.

Otosor Otomotiv A.Ş., faaliyet gösterdiği ikinci el otomotiv sektöründe çok sayıda aktör ile rekabet etmektedir. Bu rekabet, sadece kurumsal otomotiv şirketleri ve bayilerle sınırlı olmayıp, bireysel satıcılar, internet üzerinden araç ticareti yapan platformlar ve diğer ikinci el araç galerilerini de kapsamaktadır. Rekabetin yoğun olduğu bu ortamda, Şirket'in fiyatlama politikalarında marjlarını daraltmak zorunda kalması söz konusu olabilir. Özellikle ekonomik durgunluk dönemlerinde tüketicilerin fiyat odaklı karar verme eğilimi artmakta ve bu da Şirket'in kâr marjları üzerinde baskı oluşturmaktadır. Ayrıca, dijital platformların yaygınlaşması ile birlikte şeffaf fiyat karşılaştırmalarının kolaylaşması, alıcıların en uygun fiyatı bulmalarını kolaylaştırmakta ve rekabeti daha da artırmaktadır. Rekabetin yoğunlaşması, satış hacimlerinde düşüşe ve stokların daha uzun süre elde tutulmasına neden olabilmektedir. Şirket'in farklılaşma stratejileri geliştirmemesi halinde pazardaki konumunu koruması zorlaşabilir. Bu bağlamda, müşteri hizmetleri kalitesi, satış sonrası destek ve güvenilirlik gibi unsurlar rekabette öne çıkmaktadır; ancak bu alanlarda da yetersiz kalınması Şirket'in tercih edilme oranını olumsuz etkileyebilir. Dolayısıyla, rekabetin yoğunluğu Şirket'in kârlılık ve sürdürülebilir büyüme hedefleri üzerinde belirleyici bir risk oluşturabilir.

Şirket'in faaliyet alanına ilişkin mevzuat ve düzenleyici uygulamalarda yapılabilecek değişiklikler Şirket'in operasyonel uygulamalarına ek maliyet ve uyum yükümlülükleri getirebilir.

Ticaret, tüketici koruma, veri güvenliği, finansal hizmetler ve otomotiv sektörü ile ilgili düzenlemelerde ortaya çıkabilecek yeni yükümlülükler Şirket operasyonlarına doğrudan etki edebilir. Örneğin tüketici kredilerine ilişkin düzenlemelerde yapılacak değişiklikler taksitli satış modellerinin maliyetini ve uygulanabilirliğini değiştirebilir. Spesifik düzenlemeye tabi olmayan satışların denetimine ilişkin düzenlemeler veya ikinci el araç takip sistemlerinde zorunlu raporlama uygulamaları Şirket için uyum maliyetlerini artırarak Şirket faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir. Bunun yanı sıra, vergi uygulamalarındaki değişiklikler otomobil satışlarını doğrudan etkileyebilir. Otosor Otomotiv A.Ş.'nin faaliyetleri açısından en önemli unsurlardan biri, Özel Tüketim Vergisi ve Katma Değer Vergisi oranlarıdır. Bu vergilerde yapılabilecek artışlar, ikinci el araç fiyatlarını doğrudan yükseltebilir ve tüketici talebinde azalmaya yol açabilir. Ayrıca, ikinci el araç ticaretine ilişkin mevzuatta yapılabilecek yeni düzenlemeler,

Stok değerlerinde meydana gelebilecek fiyat dalgalanmaları Şirket'in finansal performansı üzerinde belirsizlik yaratabilir.

Şirket'in kullandığı borçlanma ve dış kaynak finansmanı yapısı faiz oranlarındaki yükselişlerden olumsuz etkilenebilir, finansmana erişimde yaşanabilecek zorluklar Şirket faaliyetlerini sekteye uğratabilir.

37

Şirket'in araç alımlarında yavaşlama gerçekleşebilir ve Şirket pazar payını korumakta zorlanabilir. Finansman maliyetlerindeki artış ayrıca Şirket'in satış fiyatlarına da yansiyebileceğinden, rekabet gücünde zayıflamaya neden olabilir. Ek olarak, finansmana erişimde yaşanacak sorunlar Şirket'in kısa vadeli nakit akışlarını da bozarak ödeme yükümlülüklerini yerine getirmesini güçleştirebilir. Yüksek faizli borçlanmalar, finansman giderlerinin artması yoluyla kârlılık üzerinde olumsuz etki yaratabilir. Şirket'in büyüme stratejilerini gerçekleştirebilmesi için düzenli ve uygun maliyetli finansmana erişimi kritik öneme sahiptir. Ancak global ekonomik dalgalanmalar, bankacılık sektöründeki sıkışmalar veya Şirket'in kredi notundaki olası düşüşler bu erişimi zorlaştırabilir. Dolayısıyla, finansmana erişimde yaşanabilecek kısıtlamalar, Şirket'in faaliyetlerini ve finansal performansını olumsuz etkileyebilir.

Araç alım süreçlerindeki tedarik ve fiyatlama riskleri Şirket'in stok maliyetlerini, faaliyetlerini ve finansal durumunu olumsuz etkileyebilir.

Şirket'in ikincil el araç ihtiyacı genellikle pazar kaynaklarından, ihalelerden veya bireysel alımlardan karşılanmakta olup, tedarik fiyatları piyasa koşullarına göre hızlı değişebilmektedir. Otosor Otomotiv A.Ş. faaliyetlerini sürdürebilmek için ikinci el araç tedarikini istikrarlı kaynaklardan sağlamak zorundadır. Ancak tedarik zincirinde yaşanabilecek aksaklıklar, Şirket'in araç stoğunu yeterli seviyede tutmasını zorlaştırabilir. Araçların piyasada bulunabilirliğini etkileyen faktörler arasında döviz kurlarındaki dalgalanmalar, sıfır araç arzındaki daralmalar, filo şirketlerinin satış politikaları ve ikinci el piyasasındaki dönemsel dengesizlikler yer almaktadır. Bu faktörlerden herhangi birinde yaşanacak olumsuzluk, Şirket'in tedarik maliyetlerini yükseltebilir veya araç temininde gecikmelere yol açabilir. Tedarik zincirindeki kesintiler ayrıca müşteri taleplerinin karşılanamamasına ve satışların azalmasına neden olabilir. Uzun vadede bu durum müşteri memnuniyetini düşürerek Şirket'in marka değerini olumsuz etkileyebilir. Ayrıca, tedarikçi çeşitliliğinin sınırlı olması, belirli kaynaklara bağımlılığı artırarak riskleri yoğunlaştırmaktadır. Küresel krizler, lojistik sorunlar veya pandemi gibi olağanüstü durumlarda tedarik zincirindeki kırılganlık daha belirgin hale gelmektedir. Dolayısıyla, tedarik zincirinde yaşanacak aksamlar Şirket'in faaliyetlerini sürdürülebilirliği üzerinde risk oluşturabilir.

Dijitalleşme sürecine uyum sağlanamaması Şirket'in rekabet gücünü zayıflatarak faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.

Son yıllarda ikinci el araç piyasasında dijital platformlar, online ilan siteleri ve e-ticaret tabanlı satış kanalları önemli ölçüde gelişmiştir. Otosor Otomotiv A.Ş.'nin bu sürece uyum sağlayamaması halinde, daha dijital odaklı rakipleri karşısında pazar payı kaybı yaşaması söz konusu olabilir. Müşteriler artık araç araştırmalarını ve fiyat karşılaştırmalarını büyük ölçüde internet üzerinden yapmakta, satın alma kararlarını

dijital kanallar aracılığıyla şekillendirmektedir. Bu nedenle, dijital pazarlama, çevrimiçi müşteri ilişkileri yönetimi ve e-ticaret entegrasyonu kritik hale gelmiştir. Şirket'in dijital altyapısının yetersiz kalması, müşterilerle olan etkileşimlerin sınırlı kalmasına ve marka bilinirliğinin azalmasına neden olabilir. Ayrıca, mobil uygulamalar ve yapay zekâ destekli fiyatlandırma algoritmaları gibi teknolojilerin kullanımının artması, sektörde dijitalleşmeyi daha da hızlandırmaktadır. Bu gelişmelere ayak uyduramayan firmalar rekabet avantajını kaybetme riski ile karşı karşıya kalabilir. Dijitalleşme sürecinin aynı zamanda yüksek yatırım maliyetleri gerektirmesi, uyum sağlanmasını zorlaştırabilir. Bu nedenle, Şirket'in dijitalleşme konusunda geride kalması, hem satış hacmi hem de müşteri memnuniyeti üzerinde olumsuz etkiler yaratarak Şirket'in faaliyetlerini ve finansal durumunu olumsuz etkileyebilir.

Satış sonrası hizmetlerde yaşanabilecek aksaklıklar müşteri memnuniyetini olumsuz etkileyebilir.

Otosor Otomotiv A.Ş. ikinci el araç ticaretinde müşteri güvenini ve memnuniyetini sağlamak amacıyla satış sonrası hizmetlere önem vermektedir. Ancak, bu hizmetlerde yaşanabilecek gecikmeler veya yetersizlikler müşteri şikayetlerinin artmasına neden olabilir. İkinci el araçlarda meydana gelebilecek arıza ve sorunların zamanında çözümlenememesi, Şirket'in güvenilirliğini zedeleyebilir. Özellikle garanti ve bakım hizmetlerinin yetersizliği, müşterilerin başka firmaları tercih etmesine yol açabilir. Bu durum uzun vadede müşteri sadakatini azaltarak Şirket'in satışlarını olumsuz etkileyebilir. Sosyal medya ve dijital platformlarda olumsuz müşteri yorumlarının artması, Şirket'in marka değerini zayıflatabilir. Ayrıca, satış sonrası hizmetlerin maliyetli olması, Şirket'in kârlılığı üzerinde baskı oluşturabilmektedir. Bu hizmetlerin etkin bir şekilde sunulamaması, Şirket'in rekabet gücünü zayıflatırken müşteri portföyünü de daraltabilir. Dolayısıyla, satış sonrası hizmetlerde yaşanabilecek aksaklıklar hem operasyonel hem de itibari açıdan önemli bir risk oluşturarak Şirket'in faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.

Şirketin stratejik büyüme ve yatırım planlarının gerçekleşmemesi beklenen gelir artışlarını engelleyebilir.

İlerleyen dönemlerde yeni şube açılışları, pazarlama yatırımları veya dijital platform geliştirme projelerinin finansman veya operasyonel nedenlerle gerçekleştirilememesi Şirket'in büyüme projeksiyonlarını olumsuz etkileyebilir. Planlanan yatırımların gecikmesi veya maliyet aşımaları Şirket'in beklenen gelir ve kârlılık hedeflerine ulaşmasını engelleyebilir. Ayrıca büyüme stratejisinin etkin uygulanamaması pazar payı kazanımını yavaşlatabilir ve rekabet avantajını zayıflatabilir. Bu durumda, Şirket'in gelirlerinde beklenen düzeyde artış gerçekleşmeyebilir, Şirket'in faaliyetleri ve finansal durumu olumsuz etkilenebilir.

Hukuki uyumsuzluklar ve düzenlemelere uyumsuzluklar Şirket için mali yük doğurabilir.

Otosor Otomotiv A.Ş., faaliyetlerini yürütürken çeşitli hukuki düzenlemelere tabidir. İkinci el araç satışlarında tüketiciyi korumaya yönelik mevzuata uyulmaması halinde Şirket aleyhine davalar açılabilir. Ekspertiz raporlarının gerçeğe aykırı düzenlenmesi, garanti yükümlülüklerinin yerine getirilmemesi veya satış sözleşmelerinde eksiklikler olması hukuki uyumsuzluklara yol açabilir. Bu tür davalar Şirket'in hem mali kaynaklarını olumsuz etkileyebilir hem de itibarını zedeleyebilir. Ayrıca, mevzuatta yapılabilecek ani değişikliklere uyum sağlanamaması da ek maliyetler doğurabilir. Vergisel yükümlülüklerde yaşanacak ihlaller cezai yaptırımlara neden olabilir. Hukuki süreçlerin uzun sürmesi, Şirket'in operasyonel faaliyetlerini sekteye uğratabileceği gibi, finansal tablolarına da olumsuz yansıyabilir. Ayrıca, olumsuz kamuoyu algısı müşteri güvenini zayıflatabilir. Şirket'in iç kontrol mekanizmalarının yetersiz kalması, bu tür risklerin daha da büyümesine yol açabilir.

İtibar kaybı riski Şirket'in müşteri güvenini zedeleyebilir.

İkinci el araç piyasasında müşteri güveni, ticari faaliyetlerin sürdürülebilirliği açısından kritik öneme sahiptir. Otosor Otomotiv A.Ş.'nin güvenilirlik algısında yaşanabilecek olumsuzluklar, Şirket'in müşteri tabanını daraltabilir. Ekspertiz raporlarında şeffaf olunmaması, araç geçmişiyile ilgili eksik bilgi verilmesi veya satış sonrası hizmetlerde yaşanan sorunlar itibar kaybına yol açabilir. Dijital platformlarda yayılan olumsuz yorumlar, Şirket'in marka değerini kısa sürede olumsuz etkileyebilir. İtibar kaybı, yalnızca müşteri kaybı ile sınırlı kalmayıp, tedarikçiler ve finansal kurumlarla olan ilişkileri de zayıflatabilir. Uzun vadede bu durum Şirket'in finansmana erişimini zorlaştırabilir ve büyüme stratejilerini sekteye uğratabilir. Ayrıca, rakiplerin müşteri güvenini daha iyi yönetmesi durumunda Şirket pazar payı kaybı yaşayabilir. İtibar kaybı aynı zamanda hukuki süreçlere de yol açarak Şirket'in maliyetlerini artırabilir. Dolayısıyla, itibarın korunması Şirket faaliyetleri açısından kritik önem taşımakta olup, olası kayıplar önemli bir risk oluşturmaktadır.

Şirket'in kullandığı taksitli satış iş modeli müşteri ödeme güçlüğü ve kredi risklerine açıklık oluşturmaktadır.

Otosor Otomotiv A.Ş.'nin ürün satış modellerinde peşinat ve vadeli ödeme seçenekleri bulunmakta olup, alıcıların ödeme performansı Şirket'in nakit akışı ve alacak kalitesi açısından belirleyicidir. Makroekonomik kötüleşme, işsizlik artışı veya gelirlerdeki azalma durumlarında müşterilerin taksit ödemelerini aksatması veya erken kapama taleplerinde sorun yaşanması olasıdır. Tahsilat gecikmeleri, tahsili güç alacakların artması ve ek takip maliyetleri netice itibarıyla faaliyet kârını ve likiditeyi olumsuz etkileyebilir. Ayrıca araç portföyünün teminat değerinde meydana gelebilecek düşüşler

banka kredileri veya fon sağlayıcılarla yapılan sözleşmeler kapsamında teminat tamamlama taleplerine yol açabilir. Şirket'in finansal kuruluşlarla olan kredi ilişkileri daha sıkı şartlara tabi olabilir ve kredi koşullarında bozulma kısa vadede finansman maliyetini yükseltebilir. Bu durum, Şirket'in faaliyetlerini ve finansal durumunu olumsuz etkileyebilir.

Mevcut sigorta poliçeleri, tüm potansiyel zararları karşılama noktasında yeterli olmayabilir. Bir kaza veya hasar durumunda veya başkaca bir şekilde oluşabilecek tüm riskleri kapsayacak şekilde sigorta yaptırılması mümkün değildir.

Şirket, varlıkları için gerekli olan sigortaları yaptırmasına rağmen yeterli sigorta kapsamını elde edemeyebilir. Bu durum, piyasa koşullarından veya Şirket'in sigorta tazminatı talebi geçmişinden kaynaklanabilir.

Buna ek olarak, ödenecek sigorta primlerinin artması halinde Şirket, sigorta kapsamının mevcut haliyle geçerliliğini koruyamayabilir veya Şirket, mevcut durumu muhafaza edebilmek için önemli derecede yüksek bir maliyete katlanmak zorunda kalabilir. Sigorta primlerindeki artış, Şirket'in faaliyetlerini, mali durumunu ve faaliyet sonuçlarını olumsuz yönde etkileyebilir.

Şirket'in doğrudan zararına ek olarak, herhangi bir kaza ya da hasar nedeniyle taraf olduğu anlaşmaları feshetmesi gerektiği takdirde, Şirket'in ilgili anlaşmaların karşı taraflarına karşı sorumluluğu doğabilir.

Sigortalanmamış veya sigortaların kapsamını aşan zarar veya sorumlulukların meydana gelmesi, Şirket'in faaliyetlerini, mali durumunu ve faaliyet sonuçlarını olumsuz yönde etkileyebilir.

Şirket'in mevcut finansal borç yükümlülükleri ve taahhütleri, Şirket'in gelecekte faaliyetlerini devam ettirmek ve yeni iş fırsatlarını değerlendirmek için ihtiyaç duyacağı kaynaklara erişimini kısıtlayabilir.

30.06.2025 tarihi itibarıyla Şirket'in 4.058.634.476 TL tutarında kısa vadeli, 1.668.357.694 TL uzun vadeli olmak üzere toplam 5.726.992.170 TL tutarında finansal borcu bulunmaktadır. Şirket'in kısa vadeli finansal borçlarının 2.595.961.989 TL tutarındaki kısmı Nurol Yatırım Bankası A.Ş. Otosor Varlık Finansman Fonu tarafından ihraç edilen ve Şirket'in kaynak kuruluş olduğu varlığa dayalı menkul kıymet ihraçları kapsamında oluşan borçlardan, 1.454.504.034 TL tutarındaki kısmı banka kredilerinden, 8.168.453 TL tutarındaki kısmı kiralama yükümlülüklerinden oluşurken, uzun vadeli finansal borçların 1.268.713.317 TL tutarındaki kısmı varlığa dayalı menkul kıymet ihraçları kapsamında oluşan borçlardan, 399.644.377 TL tutarındaki kısmı banka kredilerinden oluşmaktadır. Bu kapsamda, Şirket'in toplam finansal borçlarının özkaynaklarına oranı 31.12.2022 tarihi itibarıyla %320 olarak gerçekleşirken, 2023

yılındaki özkaynaklardaki önemli artış çerçevesinde 31.12.2023 tarihi itibarıyla finansal borçlarının özkaynaklarına oranı %118'e gerilemiş, bu oran 31.12.2024 ve 30.06.2025 tarihleri itibarıyla sırasıyla %95 ve %119 olarak gerçekleşmiştir. Bu itibarla, Şirket'in finansal borçları, aşağıda belirtilen durumlar dahil olmak üzere faaliyetleri üzerinde önemli sonuçlara yol açabilir:

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

Yukarıda açıklanan durumlardan herhangi biri veya Şirket'in borçlarından kaynaklanabilecek diğer sonuçlar, Şirket'in nakit akışı yaratma ve borçlarını ödeme kabiliyetini olumsuz etkileyebilir. Bu durum, bir ölçüde genel ekonomik ve düzenleyici faktörlere ve Şirket'in 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, Şirket'in kredi verenleri, henüz kullandırılmamış kredileri iptal edebilir, mevcut kredileri geri çağırabilir.

Ayrıca Şirket açısından dış kaynak ihtiyacının ortaya çıkması ve finansman maliyetlerinin artması, Şirket'in finansal durumunu olumsuz etkileyebilir. Şirket'in faaliyetlerinin büyümesi ile paralel olarak, Şirket'in dış kaynak ihtiyacı da artabilecektir. Finansman maliyetlerinin çok yükselmesinin Şirket'in kullanacağı dış kaynaklarda ek maliyet yaratması sonucunda Şirket'in kârlılığı olumsuz etkilenebilir. Finansman kaynaklarında yaşanabilecek daralma sonucunda Şirket, nakit akışını yönetmekte ve faaliyetlerini yürütmekte sorun yaşayabilir. Bu durum Şirket'in faaliyetlerini, finansal durumunu, faaliyet sonuçlarını ve geleceğe yönelik beklentilerini olumsuz etkileyebilir.



Şirket, çalışanlarının veya diğer üçüncü kişilerin olası etik olmayan davranışları veya hukuka aykırı davranışları dolayısıyla risklere maruz kalabilir.

Şirket; çalışanlarının veya Şirket'in faaliyetlerinde yer alan diğer üçüncü kişilerin, Şirket'in uyum politikalarına veya geçerli kanunlara aykırı davranışlarda bulunmayacakları konusunda herhangi bir garanti verememektedir. Şirket'in çalışanları veya diğer üçüncü kişilerin etik olmayan davranışları veya yolsuzlukla mücadele kurallarının, uluslararası yaptırımlara ilişkin düzenlemelerin, kara para aklamanın önlenmesi dahil her türlü kanun ve yönetmeliklerin ihlali, Şirket'in önemli para cezalarına çarptırılmasına neden olabilir, Şirket'in belirli projelere katılmasını engelleyebilir veya mevcut sözleşmelerin feshi gibi birçok diğer sonuca yol açabilir. Şirket, çalışanlarının veya diğer üçüncü kişilerin geçerli kanun, kural veya prosedürlere uymaması veya uymadıklarından şüphe edilmesi durumunda Şirket bu sebeple yaşayabileceği itibar kaybından olumsuz etkilenebilir. Bu durum, Şirket'in faaliyetlerini, mali durumunu ve faaliyet sonuçlarını olumsuz yönde etkileyebilir.

Kilit personelin kaybedilmesi veya kilit personel ve nitelikli çalışanların Şirket bünyesine dahil edilememesi ya da geç dahil edilmesi, Şirket'in büyümesini sınırlandırabilir ve faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.

Şirket faaliyetlerinin başarısı, teknik personel dahil yönetim, yönetici müdürler ve diğer kilit çalışanların tecrübesine ve bunlar tarafından sağlanan hizmetlere dayanmaktadır. Buna ek olarak, Şirket'in bilgi birikiminin büyük bir bölümü, iç kaynaklardan geliştirilmiştir ve dolayısıyla dış kaynaklar ile değiştirilmesi güçtür.

Şirket'in içinde bulunduğu sektörde, Şirket'in organizasyonuna benzer bir organizasyonu etkin bir şekilde yönetebilecek üst düzey yöneticilerin yanı sıra, teknik uzmanlığa veya sektör uzmanlığına sahip nitelikli çalışanların istihdamı konusunda ciddi bir rekabet söz konusudur. Kilit personellerin özellikle rakip firmalarca istihdam edilmesi veya kilit personel ve nitelikli çalışanların işe alınamaması ve muhafaza edilememesi, Şirket'in bilgi birikimi ve liderlik kabiliyetlerini olumsuz etkileyebilir. Bahsi geçen durumlardan herhangi birinin gerçekleşmesi, Şirket'in faaliyetlerini, mali durumunu ve faaliyet sonuçlarını olumsuz yönde etkileyebilir.

Şirket'in payları piyasada işlem görmeye başladıktan sonra, Şirket'in hakim ortağı Şirket sermayesine sahip olmaya devam edeceğinden hakim ortağın menfaatleri, piyasada yatırım yapan pay sahiplerinin menfaatleri ile örtüşmeyebilir.

Halka arz öncesinde Nurol Portföy Yönetimi A.Ş. Dördüncü Girişim Sermayesi Yatırım Fonu, Şirket'in sermayesinin %54,07'sine, toplam oy haklarının %69,56'sına sahiptir. Halka arz sonrasında da Nurol Portföy Yönetimi A.Ş. Dördüncü Girişim Sermayesi Yatırım Fonu'nun Şirket üzerinde kontrol sahibi olmaya devam edeceği

düşünülmektedir. Gelecekte Nurol Portföy Yönetimi A.Ş. Dördüncü Girişim Sermayesi Yatırım Fonu ile yatırımcıların menfaatleri her zaman örtüşmeyebilir.

Şirket'in hakim pay sahibi Nurol Portföy Yönetimi A.Ş. Dördüncü Girişim Sermayesi Yatırım Fonu çoğunluk hissedarı olmaya devam ettiği sürece bu durum, Şirket'in önemli politikalarını, Halka Arz Edilen Paylar'ı satın alanların menfaatleri ile çatışacak şekilde etkileyebilir.

5.2. İhraççı'nın içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler:

Küresel ekonomik ve jeopolitik gelişmelerin otomotiv sektöründe belirsizlik yaratma riski bulunmaktadır.

Otomotiv sektörü, küresel ölçekte entegre bir yapıya sahip olduğundan dünya genelindeki ekonomik ve jeopolitik gelişmelerden doğrudan etkilenmektedir. Ticaret savaşları, bölgesel çatışmalar, ambargolar ve yaptırımlar, otomotiv ticaretinde önemli belirsizlikler yaratabilmektedir. Özellikle ithalat ve ihracatın kısıtlanması, lojistik maliyetlerinin artmasına ve tedarik süreçlerinin aksamasına yol açmaktadır. Küresel ekonomide yaşanan durgunluk dönemlerinde araç talebi düşmekte, bu da sektörde satışların azalmasına sebep olmaktadır. Petrol fiyatlarındaki dalgalanmalar da doğrudan ulaşım maliyetlerini etkileyerek sektör üzerinde baskı oluşturmaktadır. Jeopolitik gerilimler nedeniyle döviz kurlarında yaşanan ani dalgalanmalar, maliyet hesaplarını zorlaştırmakta ve şirketlerin kârlılıklarını olumsuz etkileyebilmektedir. Ayrıca, küresel risklerin artması, tüketici güvenini zayıflatarak otomotiv sektöründe talep daralmasına yol açabilmektedir. Özellikle Türkiye gibi enerji ve hammadde ithalatına bağımlı ülkelerde, küresel gelişmelerin sektöre etkileri daha da belirgin olmaktadır. Bu nedenle, küresel ekonomik ve jeopolitik gelişmeler, otomotiv sektöründe faaliyet gösteren şirketler için öngörülemez riskler yaratmaktadır.

Otomotiv sektöründe talep dalgalanmaları sektörde faaliyet gösteren firmaların faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.

Otomotiv sektörü, ekonomik büyüme, tüketici güven endeksi, kredi faiz oranları ve hane halkı harcanabilir gelirleri gibi makroekonomik göstergelerden doğrudan etkilenmektedir. Ekonomik yavaşlamaların yaşandığı dönemlerde, otomotiv sektöründe araç talebi önemli ölçüde düşüş gösterebilmektedir. Yüksek enflasyon, döviz kurlarındaki dalgalanmalar ve finansmana erişimde yaşanan sıkıntılar, bireysel ve kurumsal müşterilerin araç alım kararlarını ertelemelerine yol açabilmektedir. Bu durum, sektör genelinde satışların azalmasına ve araç stoklarının artmasına sebebiyet verebilmektedir. Talep daralmasının uzun sürmesi, sektör firmalarının kârlılıklarının azalmasına, finansal yapılarını olumsuz yönde etkilemesine ve pazarda fiyat rekabetinin artmasına yol açabilmektedir. Özellikle ikinci el araç pazarında görülen fiyat, geri

yönelik desteklerin artırılması, geleneksel yakıtlı araçlara olan talebi azaltabilmekte ve sektördeki arz-talep dengelerini değiştirebilmektedir. Aynı zamanda, kamu otoritelerinin sektör denetimlerini sıklaştırması, operasyonel yükümlülüklerin artmasına ve ilave uyum maliyetlerinin oluşmasına yol açabilmektedir. Uluslararası ticaret politikalarında yaşanabilecek değişiklikler, araç ithalatı ve ihracatı üzerinde de sınırlamalar getirebilmektedir. Bu nedenle regülasyonlarda meydana gelen ani değişiklikler, sektördeki belirsizliği artırabilir ve sektörde faaliyet gösteren firmaların uzun vadeli planlamalarını zorlaştırabilir.

İkinci el otomotiv piyasasında kayıt dışılığın yüksek olmasının sektörde güven sorununa yol açma riski bulunmaktadır.

Türkiye’de ikinci el otomotiv sektörü, kayıt dışı faaliyetlerin yoğun görüldüğü bir alan olarak öne çıkmaktadır. Bireysel satıcıların ve yetkisiz galerilerin kayıt dışı işlemleri, sektörün sağlıklı işleyişini bozmakta ve haksız rekabete yol açmaktadır. Vergisel yükümlülüklerin yerine getirilmemesi, kayıtlı çalışan şirketlerin rekabet gücünü olumsuz etkilemektedir. Ayrıca, kayıt dışı işlemler nedeniyle tüketicilerin araç alım-satım süreçlerinde şeffaflık kaybolmakta ve güven zedelenmektedir. Araçların geçmiş bilgileri, bakım kayıtları ve ekspertiz raporları çoğu zaman eksik ya da yanlış sunulabilmektedir. Bu durum, alıcıların risk algısını artırmakta ve işlem hacmini olumsuz etkileyebilmektedir. Kayıt dışı faaliyetler aynı zamanda devletin vergi kaybına neden olmakta ve düzenleyici otoritelerin sektörü denetlemesini zorlaştırmaktadır. Yasal mevzuat kapsamında zorunlu hale getirilen ekspertiz raporu ve garanti uygulamalarının kayıt dışı satıcılarda uygulanmaması, tüketici mağduriyetlerini artırmaktadır. Bu sorunlar, sektörün genel itibarı üzerinde olumsuz etkilere yol açmakta ve uzun vadeli büyüme potansiyelini sınırlamaktadır. Dolayısıyla kayıt dışılığın yüksekliği, ikinci el otomotiv sektöründe yapısal bir risk olarak varlığını sürdürmektedir.

İkinci el otomotiv sektöründe teknolojik dönüşüme uyum sağlanamaması sektörde faaliyet gösteren firmaların faaliyetleri açısından risk oluşturmaktadır.

Otomotiv sektöründe elektrikli ve hibrit araçların kullanımının giderek artması, ikinci el araç piyasasında önemli bir dönüşümü beraberinde getirmektedir. Elektrikli araçların yaygınlaşması, içten yanmalı motorlu araçların ikinci el değerinde düşüşlere yol açabilmektedir. Bu değişime uyum sağlayamayan firmalar, stok yönetiminde ve değerlendirme süreçlerinde ciddi kayıplar yaşayabilmektedir. Elektrikli araçların batarya ömürleri, servis hizmetleri ve ikinci el değerlendirme yöntemleri henüz tam olarak oturmamış olup, bu belirsizlik tüketici güvenliğini olumsuz etkileyebilmektedir. Ayrıca hızlı teknolojik gelişmeler, ikinci el piyasasında sürekli güncellenmesi gereken teknik bilgi ihtiyacını doğurmaktadır. Sektörün bu dönüşüme ayak uyduramaması, rekabet

uygulanmaması, değerlendirme süreçlerinde belirsizlik yaratmaktadır. Aynı özelliklere sahip araçların çok farklı fiyatlarla satılması tüketici güvenliğini zedelemektedir. Değerleme hataları, satıcıların zarar etmesine veya alıcıların yüksek fiyatla araç edinmesine neden olabilmektedir. Ayrıca kaza geçmişi veya kilometre bilgisinin gizlenmesi gibi uygulamalar, sektörde güven kaybını artırmaktadır. Sigorta kayıtlarının yeterince şeffaf olmaması, araç değerlemelerinde hatalı sonuçlara yol açabilmektedir. Bu durum kurumsal firmaların itibarını da olumsuz etkileyebilmektedir. Değerleme süreçlerinde yaşanabilecek belirsizliklerin süreklilik kazanması halinde ikinci el otomotiv sektöründe sağlıklı fiyat oluşumu zorlaşabilecektir. Bu nedenle değerlendirme süreçlerindeki belirsizlik sektördeki güven ortamını doğrudan tehdit etmektedir.

Makroekonomik belirsizlikler ikinci el otomotiv sektöründe öngörülebilirliği zorlaştırmaktadır.

Türkiye ekonomisinde enflasyon, faiz oranları ve döviz kurlarındaki dalgalanmalar, ikinci el otomotiv sektörünü doğrudan etkilemektedir. Ekonomik belirsizlikler, tüketicilerin uzun vadeli alım kararlarını ertelemesine neden olabilmektedir. Özellikle yüksek enflasyon dönemlerinde tüketicilerin alım gücü azalmakta ve ikinci el araç talebinde düşüş yaşanmaktadır. Döviz kurlarındaki oynaklık, araç fiyatlarının sürekli değişmesine yol açarak sektörde öngörülebilirliği azaltmaktadır. Ekonomide yaşanan belirsizlikler, sektörün yatırım ve büyüme planlarını olumsuz etkileyebilmektedir. Ayrıca ekonomik dalgalanmaların süreklilik kazanması, sektördeki işletmelerin finansal sürdürülebilirliğini tehdit edebilmektedir. Bu durum sektör genelinde güven sorununa ve işlem hacimlerinde daralmaya sebep olabilmektedir.

5.3. İhraç edilecek paylara ilişkin riskler:

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

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 Paylar'a 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 Paylar'a ilişkin oluşan piyasanın likiditesi de Halka Arz Edilen Paylar'ı elinde bulunduranların sayısına, yatırımcıların Halka Arz Edilen Paylar'a ilişkin bir pazar oluşturmalarındaki menfaatlerine ve diğer faktörlere bağlı olacaktır. Halka Arz Edilen Paylar'a ilişkin aktif bir işlem piyasası oluşmayabilir veya bu piyasa sürdürülebilir olmayabilir ve bu durum da yatırımcıların halka arz kapsamında satın aldıkları paylara ilişkin alım ve satım işlemleri yapma imkanlarını olumsuz yönde etkileyebilir. Halka Arz Edilen Paylar'a ilişkin pazarın sınırlı olması, Halka Arz Edilen Paylar'ı elinde bulunduranların bu payları arzu ettikleri

miktarda, fiyatta ve zamanda satma kabiliyetlerini olumsuz etkileyebilir ve Halka Arz Edilen Paylar'ın işlem gördüğü fiyatın değişkenliğini etkileyebilir. Fiyat, halka arz fiyatının altına düşebilir.

Halka arz fiyatı, Halka Arz Edilen Paylar'ın, 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 Paylar'ın değeri, Şirket'in ve rakiplerinin finansal performansında meydana gelecek 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 Paylar'ın 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 Paylar'ı satın alan yatırımcılar, Halka Arz Edilen Paylar'a yönelik yatırımlarının tamamını veya bir kısmını kaybedebilir.

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

Halka arz işlemi tamamlandıktan sonra, toplam 70.000.000 TL nominal değerli paylar BİST'te işlem görecektir. %22,58 oranındaki halka açıklık, payların likiditesini olumsuz etkileyebilir, payların alım-satım hacminin düşük olmasına neden olabilir ve sonuç olarak pay fiyatı üzerinde olumsuz etki yaratabilir.

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

TL'nin değerindeki dalgalanmalar, Halka Arz Edilecek Paylar'ın değerini etkileyebilir.

Halka Arz Edilen Paylar için kote edilen fiyat TL cinsinden olacaktır. Ayrıca, Halka Arz Edilen Paylar paylar bakımından Şirket'in dağıtacağı kar payları, TL cinsinden ödenecektir. Şirket mali tabloları da TL cinsinden düzenlenmektedir. TL'nin değerindeki dalgalanmalar, Halka Arz Edilen Paylar'ın değerini etkileyebilir.

Halka Arz Edilecek Paylar, fiyat ve işlem hacmindeki dalgalanmalara maruz kalabilir.

Halka arzın gerçekleşmesinin ardından Halka Arz Edilecek Paylar'a ilişkin pazarın likiditesi Halka Arz Edilecek Paylar'ı elinde bulunduranların sayısına, yatırımcıların Halka Arz Edilecek Paylar'ı satın alma ve satma hacmine, işlem sıklığına ve diğer faktörlere bağlı olacaktır. Halka Arz Edilecek Paylar'a ilişkin aktif bir işlem pazarı oluşmayabilir veya bu Pazar sürdürülebilir olmayabilir. Bu durumda yatırımcıların halka arz kapsamında satın aldıkları Halka Arz Edilecek Paylar'a ilişkin alım ve satım işlemleri yapma imkanları olumsuz yönde etkilenebilir. Halka Arz Edilecek Paylar'a ilişkin pazarda likiditenin düşük olması, Halka Arz Edilecek Paylar'ı elinde bulunduranların bu payları arzu ettikleri miktarda, fiyatta ve zamanda satma kabiliyetini olumsuz yönde etkileyebilir ve Halka Arz Edilecek Paylar'ın işlem gördüğü fiyatın değişkenliğini artırabilir. Halka Arz Edilecek Paylar'ın fiyatı, zaman zaman önemli boyutta dalgalanlara maruz kalabilir. Söz konusu dalgalanmalar, Şirket'in mali performansı ya da geleceğe yönelik kazanç beklentisiyle de ilgili olmayabilir. Sonuç olarak, piyasada yaşanacak genel bir düşüş, hisse senetlerine yönelik vergisel değişiklikler, ya da benzer sermaye piyasası araçlarına yönelik piyasalarda yaşanacak düşüşler, Halka Arz Edilecek Paylar'a ilişkin işlem pazarı ile Halka Arz Edilecek Paylar'a ilişkin oluşan pazarın likiditesi üzerinde olumsuz etki doğurabilir.

Halka arz fiyatı, Halka Arz Edilecek Paylar'ın halka arz edileceği pazarda ikincil piyasada işlem gördüğü fiyatı ya da gelecekteki performansını yansıtmayabilir. Ayrıca, Şirket'in faaliyet sonuçları ya da mali performansı, bu bölümde değinilen risk faktörleri veya diğer koşullar nedeniyle analistlerin veya yatırımcıların beklentilerini karşılamayabilir. Halka Arz Edilecek Paylar'ın fiyatı Şirket'in ve rakiplerinin finansal performansında meydana gelebilecek değişikliklere, küresel makroekonomik koşullara, rakiplerin faaliyetlerine ve diğer etkenler ile bu bölümde değinilen risk faktörleri kapsamında ele alınan koşullar ya da diğer koşullara tepki olarak önemli dalgalanmalara maruz kalabilir. Şirket faaliyet sonuçlarında meydana gelecek dalgalanmalar ve analistlerin ya da yatırımcıların beklentilerinin karşılanamaması, Halka Arz Edilecek Paylar'ın işlem göreceği fiyatın düşmesine yol açabilir ve yatırımcılar halka arz kapsamında aldıkları Halka Arz Edilecek Paylar'ı halka arz fiyatından veya onun üzerinde bir fiyatla satma, hatta genel olarak satma imkanını bulamayabilir. Sonuç olarak, halka arz kapsamında Halka Arz Edilecek Paylar'ı satın alan yatırımcılar Halka Arz Edilecek Paylar'a yönelik yatırımlarının tamamını veya bir kısmını kaybedebilir.

Halka Arz Edilecek Paylar'ın ileride büyük miktarlarda satılması, bedelli sermaye artırımının yapılması ya da bu gibi satışların gerçekleşebileceğine yönelik algı, Halka Arz Edilecek Paylar'ın piyasa değerini olumsuz yönde etkileyebilir.

İhraççı, Şirket paylarının Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 1 (bir) yıl boyunca; herhangi bir bedelli sermaye artırımının yapılmayacağını ve

dolaşımdaki pay miktarının bu suretle artırılmayacağını, bu süre boyunca yeni bir satış veya halka arz yapılmayacağını ve bu suretle dolaşımdaki pay miktarının artması neticesini doğuracak herhangi başka bir karar alınmayacağını, bu süre boyunca yeni bir satış veya halka arz yapılacağına dair ya da bu suretle dolaşımdaki pay miktarının artması neticesini doğuracak herhangi başka bir başvuru veya açıklamada bulunulmayacağını kabul, beyan ve taahhüt etmiştir.

Bu süreç sona erdiğinde, Yönetim Kurulu Şirket'in sermayesini artırabilir, yatırımcıların yeni pay alma haklarını kısmen veya tamamen kısıtlayabilir. Bu nedenle, gelecekte yapılacak bedelli sermaye artırımlarında, yatırımcıların yeni pay alma haklarının tamamen ya da kısmen kısıtlanması veya bu hakların kullanılmaması durumunda, İhraççı'nın sermayesi artarken, yatırımcıların sahip oldukları pay adedi artmayacaktır, yatırımcının payının toplam sermayeye oranı azalabilecektir.

Ayrıca, Şirket ortakları Nurol Portföy Yönetimi A.Ş. Dördüncü Girişim Sermayesi Yatırım Fonu ve Nurol Portföy Yönetimi A.Ş. Dokuzuncu Girişim Sermayesi Yatırım Fonu;

1) Şirket paylarının borsada işlem görmeye başlamasından itibaren sahibi oldukları Şirket paylarını;

- 1 (bir) yıl süreyle halka arz fiyatının altındaki bir fiyattan borsada satmayacaklarını, halka arz fiyatının altında borsada satılmaları sonucunu doğuracak şekilde herhangi bir işleme tabi tutmayacaklarını,

- Kısmen veya tamamen yukarıda belirtilen sınırlamalara uygun olarak payların satılması veya devredilmesi durumunda SPK'nın özel durumların kamuya açıklanmasına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde özel durum açıklaması yapacaklarını,

- Borsa İstanbul A.Ş. dışında satış/devir yapılması durumunda devredilen payların da yukarıda belirtilen sınırlamalara tabi olacağını alıcılara bildireceklerini,

2) İzahnamenin onay tarihinden itibaren 180 (yüzseksen) gün boyunca sahip oldukları Şirket paylarını Borsa İstanbul'da veya Borsa İstanbul dışında satmayacaklarını, başka yatırımcı hesaplarına virmanlamayacaklarını veya Borsa İstanbul'da özel emir ile ve/veya toptan satış işlemlerine konu etmeyeceklerini

taahhüt etmişlerdir.

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

Şirket, pay sahiplerine kâr payı ödememeye karar verebilir ya da gelecekte kâr payı dağıtamayabilir.



Halka açık şirketler, ilgili mevzuat ve Kurul düzenlemeleri uyarınca hazırlanan esas sözleşmeleri ve hissedarlarınca benimsenen kâr dağıtım politikaları doğrultusunda kâr payı dağıtmaktadır. Halka açık şirketler, kendi takdirlerinde olmak üzere, nakden ve/veya bedelsiz paylar şeklinde kâr payı dağıtabilecekleri gibi, kârı şirket bünyesinde tutmaya da karar verebilirler. Mevcut olması halinde, gelecekteki kârın fiilen ödenmesi ile bu ödemenin şekli ve de bunların tutarları, yeterli kâr elde edilmemesi, dağıtılabilir kâr ve yedek akçelerin miktarı, net işletme sermayesi gereksinimleri, finans maliyetleri, sermaye harcamaları ve yatırım planları, hasılat, kârlılık seviyesi, borç-özsermaye oranı, pay sahiplerinin kâr payı hedef ve beklentileri ile yönetim kurulunun farklı zamanlarda kendi takdiri doğrultusunda ilgili addedeceği diğer faktörler de dahil ancak bunlarla sınırlı olmaksızın birtakım etkenlere bağlı olacaktır.

Şirket önemli ölçüde kâr elde etse bile, yönetim kurulunun söz konusu kârın özkaynakların güçlendirilmesi, yeniden yatırım ya da şirket satın alımları vasıtasıyla pay sahiplerine daha yüksek bir değer yaratacağını düşünmesi gibi başka amaçlarla kullanılması durumunda kârın kullanımına ilişkin genel kurula sunacağı öneri kâr payı ödenmemesi yönünde olabilir. Sonuç olarak, Şirket'in gelecekteki kâr payı ödemeleri değişkenlik arz edebilir ve kısıtlı olabilir.

Şirket'in ortaklık yapısında veya mevcut ortakları arasındaki ilişkide meydana gelen gelişmeler Şirket'i olumsuz yönde etkileyebilir.

(A) Grubu pay sahibinin sahip olduğu payları gelecekte üçüncü kişilere satması halinde Şirket'in yeni ortağı ya da ortakları Şirket'in idaresi konusunda mevcut (A) Grubu pay sahibi ile aynı performansı gösteremeyebilir veya menfaatleri Şirket'in ya da diğer pay sahiplerinin menfaatleriyle örtüşmeyebilir. Benzer bir şekilde, Şirket'in mevcut ortakları arasındaki ilişkinin bozulması Şirket'in faaliyetlerini olumsuz yönde etkileyebilir. Bu durumlardan herhangi birinin meydana gelmesi Şirket'in faaliyetlerini ve finansal performansını olumsuz yönde etkileyebilir.

İhraççı'nın finansal performansının beklentilerin altında oluşması veya sermaye piyasası koşullarının kötüleşmesi durumunda İhraççı'nın paylarının fiyatı düşebilir. Yatırımcılar piyasa riskinin farkında olarak yatırım kararı almalıdır.

Şirket geçmiş yıllarda gösterdiği finansal performansı sürdüremeyebilir. Şirket'in finansal performansının piyasa beklentilerinin altında olması Şirket'in paylarının fiyatının düşmesine sebep olabilir. Şirket paylarında yaşanabilecek yüksek hacimli satışlar nedeniyle pay fiyatında yaşanan düşüşler pay sahiplerinin zarar görmesine neden olabilir. Ayrıca Şirket'in performansından bağımsız olarak, sermaye piyasası koşullarının kötüleşmesi durumunda, İhraççı'nın pay fiyatının da olumsuz yönde etkilenmesi söz konusu olabilir ve bu durumda Şirket pay sahiplerinin zarar görmesine neden olabilir.

Alacaklar					Nakit ve Nakit Benzerleri
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Bankadaki Mevduat
31 Aralık 2024	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	
Raporlama Tarihi İtibarıyla Maruz Kalınan Kredi Riski		9.436.340.864		535.337	62.126.934
(A+B+C+D) (1)	-		-	-	-
- Azami Riskin Teminat, Vs İle Güvence Altına Alınmış Kısmı	-	9.041.482.003	-	-	-
A. Vadesi Geçmemiş Ya Da Değer Düşüklüğüne Uğramamış Finansal Varlıkların Net Defter Değeri	-	9.053.234.597	-	535.337	62.126.934
B. Vadesi Geçmiş Ancak Değer Düşüklüğüne Uğramamış Varlıkların Net Defter Değeri	-	383.106.267	-	-	-
C. Değer Düşüklüğüne Uğramış Varlıkların Net Defter Değerleri	-		-	-	-
- Vadesi Geçmiş (Brüt Defter Değeri)	-	23.385.915	-	-	-
- Değer Düşüklüğü (-)	-	(23.385.915)	-	-	-
- Net Değerin Teminat, Vs İle Güvence Altına Alınmış Kısmı	-	-	-	-	-
- Vadesi Geçmemiş (Brüt Defter Değeri)	-	-	-	-	-
- Değer Düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-
- Net Değerin Teminat, Vs İle Güvence Altına Alınmış Kısmı	-	-	-	-	-
D. Finansal Durum Tablosu Dışı Kredi Riski İçeren Unsurlar	-	-	-	-	-

Likidite riski

Şirket, nakit akımlarını düzenli olarak takip ederek finansal varlıkların ve yükümlülüklerin vadelerinin eşleştirilmesi yoluyla yeterli fonların ve borçlanma rezervinin devamını sağlayarak, likidite riskini yönetmeye çalışmaktadır.

Aşağıdaki tablolar, sözleşme uyarınca gelecek dönemlerde nakit olarak ödenecek, Şirket'in türev niteliğinde olan ve olmayan finansal yükümlülüklerinin TL bazında vade dağılımını göstermektedir.

30 Haziran 2025		Sözleşme uyarınca nakit çıkışları toplamı (I+II+III)	3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)
Sözleşme Uyarınca Vadeler	Defter değeri				

Türev olmayan Finansal Yükümlülükler

Banka Kredileri ve Diğer

Borçlar	5.718.823.717	6.110.159.924	1.754.926.884	2.502.038.838	1.853.194.202
Kiralama İşlemlerinden					
Borçlar	8.168.453	9.136.930	3.467.840	5.669.090	-
Ticari Borçlar	142.120.597	142.120.597	142.120.597	-	-
Diğer Borçlar	10.289.496	10.289.496	10.289.496	-	-

31 Aralık 2024		Sözleşme uyarınca nakit çıkışları toplamı (I+II+III)	3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)
Sözleşme Uyarınca Vadeler	Defter değeri				

Türev olmayan Finansal Yükümlülükler

Banka Kredileri ve Diğer

Borçlar	4.753.435.456	5.790.557.252	371.074.612	3.200.278.176	2.219.204.464
Kiralama İşlemlerinden					
Borçlar	3.798.121	4.630.264	1.591.892	3.038.372	-
Ticari Borçlar	165.310.216	165.310.216	165.310.216	-	-
Diğer Borçlar	20.370.315	20.370.315	20.370.315	-	-

31 Aralık 2023		Sözleşme uyarınca nakit çıkışları toplamı (I+II+III)	3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)
Sözleşme Uyarınca Vadeler	Defter değeri				

Türev olmayan Finansal Yükümlülükler

Banka Kredileri ve Diğer

Borçlar	3.993.311.898	4.910.803.984	1.005.871.100	1.982.167.811	1.922.765.073
Kiralama İşlemlerinden					
Borçlar	4.967.194	6.635.351	1.658.838	4.976.513	-
Ticari Borçlar	139.571.085	139.571.085	139.571.085	-	-
Diğer Borçlar	22.871.171	22.871.172	22.871.172	-	-



31 Aralık 2022		Sözleşme uyarınca nakit çıkışları toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası
Sözleşme Uyarınca Vadeler	Defter değeri	(I+II+III)	(I)	(II)	(III)
Türev olmayan Finansal Yükümlülükler					
Banka Kredileri ve Diğer					
Borçlar	3.199.447.196	3.418.369.259	806.585.214	1.269.194.441	1.342.589.606
Kiralama İşlemlerinden					
Borçlar	16.731.933	22.124.499	3.097.580	9.292.737	9.734.183
Ticari Borçlar	81.705.932	81.705.932	81.705.932	-	-
Diğer Borçlar	4.600.252	4.600.252	4.600.252	-	-

Faiz Riski

Faiz oranlarındaki dalgalanmalar sonucunda Şirket'in varlık ve yükümlülüklerinde meydana gelebilecek değişimler faiz oranını riskini ifade etmektedir. İzahnamede yer alan finansal tablo dönemleri itibarıyla Şirket'in faiz pozisyonu tablosu aşağıda yer almaktadır:

	30 Haziran 2025	31 Aralık 2024	31 Aralık 2023	31 Aralık 2022
Sabit Faizli Kalemler				
Finansal Varlıklar	459.734.066	61.879.529	686.376.466	-
Finansal Yükümlülükler	5.718.823.717	4.753.435.456	3.993.311.898	3.199.447.196
Değişken Faizli Kalemler				
Finansal Varlıklar	-	-	-	-
Finansal Yükümlülükler	-	-	-	-

6. İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER

6.1. İhraççı hakkında genel bilgi:

6.1.1. İhraççının ticaret unvanı ve işletme adı:

Şirket'in ticaret unvanı Otosor Otomotiv A.Ş. olup kullanılan işletme adı bulunmamaktadır.

6.1.2. İhraççının kayıtlı olduğu ticaret sicili ve sicil numarası:

Ticaret siciline tescil edilen merkez adresi:	Yamanevler Mah., Ömer Faik Atakan Cad., Yılmaz Plaza No:3 İç Kapı No:2 Ümraniye/İSTANBUL
Bağlı bulunduğu ticaret sicil Müdürlüğü:	İstanbul Ticaret Sicili Müdürlüğü
Ticaret sicil numarası:	112749-5

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

Şirket, İstanbul Ticaret Sicili Müdürlüğü'ne 15.12.2017 tarihinde tescil olunarak kurulmuş olup, esas sözleşmesinin 5. maddesi uyarınca Şirket'in süresi sınırsızdır.

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:	Yamanevler Mah., Ömer Faik Atakan Cad., Yılmaz Plaza No:3 İç Kapı No:2 Ümraniye/İSTANBUL
İnternet adresi:	www.otosor.com.tr
Telefon:	0850 800 40 00

İhraççının Tabi Olduğu Mevzuat

Şirket'in faaliyetleri Türkiye'de yürürlükte bulunan kanunlar ve düzenlemeler çerçevesinde gerçekleştirilmekte olup Türkiye'deki faaliyetlerin denetim ve gözetimi belirli resmi kurumların sorumluluğundadır. Bu kurumların, Şirket'in faaliyet gösterdiği sektöre ve genel işleyişine ilişkin başlıca görev ve yetkileri şu şekildedir:

- *Ticaret Bakanlığı*, perakende ticaret, ikinci el araç alım-satımı, tüketici haklarının korunması ve ilgili diğer düzenlemelerden sorumludur.
- *Kişisel Verileri Koruma Kurumu*, özel hayatın gizliliğinin korunması ve temel hak ve özgürlüklerin güvence altına alınması amacıyla kişisel verilerin işlenmesi ve korunmasına yönelik düzenlemeleri yapmakla yetkili, idari ve mali özerkliğe sahip bir kurumdur.
- *T.C. Çalışma ve Sosyal Güvenlik Bakanlığı*, istihdam, çalışanların hak ve yükümlülükleri ile iş sağlığı ve güvenliği alanında yetkili kurumdur.
- *Rekabet Kurumu*, rekabeti sınırlayıcı anlaşma, uygulama ve kararları izleyip denetler; rekabet ihlalleri durumunda yaptırım uygulamakla yetkili, bağımsız bir idari otoritedir.

Şirket'in faaliyet alanı göz önünde bulundurulduğunda, yukarıda sayılan kurumların kararları ve uygulamaları Şirket'in operasyonlarını doğrudan veya dolaylı olarak etkileyebilmektedir. Mevzuatta yapılabilecek değişiklikler ya da ilgili kurumlar tarafından alınacak yeni kararlar Şirket'in işleyişine yansıyabileceğinden, Şirket yönetimi bu düzenlemeleri yakından izlemekte ve hukuki değişikliklere dair güncel bir farkındalık düzeyini muhafaza etmektedir.

Motorlu Kara Taşıtlarının Ticareti Hakkında Mevzuat

6585 sayılı Perakende Ticaretin Düzenlenmesi Hakkında Kanun'un amacı; perakende işletmelerin açılış ve faaliyet geçiş işlemlerinin kolaylaştırılması, perakende ticaretin serbest piyasa ortamında etkin ve sürdürülebilir rekabet şartlarına göre yapılması, tüketicinin korunması ve perakende işletmelerin dengeli şekilde büyüme ve gelişmesini sağlamaktır. Kanun; perakende işletmeler ile bunların birbirleri, üretici ve tedarikçilerle olan ticari ilişkilerini düzenlemektedir.

Şirket, ikinci el araçların alım satımını yapan bir perakende işletme olarak bu Kanun ve Kanun'a dayanılarak çıkarılan ve 27 Ağustos 2024 tarihli Resmi Gazete'de yayımlanan Motorlu Kara Taşıtlarının Ticareti Hakkında Yönetmelik ve 6 Ağustos 2016 tarihli Resmi Gazete'de yayımlanan Perakende Ticarete Uygulanacak İlke ve Kurallar Hakkında Yönetmelik kapsamındadır.

Motorlu Kara Taşıtlarının Ticareti Hakkında Yönetmelik; gerçek veya tüzel kişi tacirlerin ve esnaf-sanatkarların motorlu kara taşıtı ticareti faaliyetlerini, bu faaliyet için gerekli yetki ve mesleki yeterlilik belgelerini, satış öncesi alınacak ekspertiz raporlarını, satışa konu taşıtlar için uygulanacak asgari garanti şartlarını, Bilgi Sistemi ve Ödeme Sistemi üzerinden yapılacak işlemleri ve elektronik ortamdaki ilan ve ön değerlendirme faaliyetlerini kapsamaktadır. Bu çerçevede, bir takvim yılı içinde doğrudan veya aracılık yoluyla üçten fazla ikinci el motorlu kara taşıtı satışı, ticari faaliyet olarak kabul edilmekte ve bu faaliyet için yetki belgesi zorunlu tutulmaktadır. Şirket'in merkez ve şubeleri için ayrı ayrı yetki belgesi alınması ve faaliyetlerin, Bakanlık tarafından kurulan Motorlu Kara Taşıtı Ticareti Bilgi Sistemi'ne kayıtlı şekilde yürütülmesi gerekmektedir.

Motorlu Kara Taşıtlarının Ticareti Hakkında Yönetmelik uyarınca, model yılına göre sekiz yaşın veya 160.000 km'nin altında olan ikinci el motorlu kara taşıtlarının motor, şanzıman, elektrik ve elektronik sistemleri, satış tarihinden itibaren 3 ay veya 5.000 km (hangisi önce dolarsa) süreyle satışı yapan işletmenin garantisi altındadır. Üretici tarafından yenilenmiş ikinci el taşıtlarda bu süre 1 yıl veya 20.000 km olarak uygulanır. İşletmeler bu yükümlülüklerini sigorta yaptırmak suretiyle de yerine getirebilir.

Ekspertiz raporu, satış tarihinden önceki 10 gün içinde, TSE hizmet yeterlilik belgesine sahip işletmelerden alınmalı ve satış sırasında notere ibraz edilmelidir. Model yılına göre sekiz yaşını veya 160.000 km'yi aşan taşıtlar için ekspertiz raporu zorunluluğu bulunmamaktadır. Satışa sunulan ikinci el motorlu kara taşıtlarında, taşıta ilişkin güncel tanıtıcı bilgilerin (kilometre, donanım, fiyat, rehin/haciz şerhleri, vb.) yer aldığı tanıtım kartı kolaylıkla görülebilir ve okunabilir biçimde bulundurulmalıdır.

Ek olarak, Perakende Ticarete Uygulanacak İlke ve Kurallar Hakkında Yönetmelik uyarınca taksitlendirme süresi; sekiz yüz bin Türk lirasının üzerinde olup bir milyon iki

yüz bin Türk lirasının üzerinde olmayan taşıt satışlarında yirmi dört ayı ve bir milyon iki yüz bin Türk lirasının üzerinde olup iki milyon Türk lirasının üzerinde olmayan taşıt satışlarında on iki ayı geçemez.

Satışların noter huzurunda yapılması, satış bedelinin eş anlı olarak mülkiyet devrini sağlayacak şekilde Bakanlıkça yetkilendirilmiş elektronik Ödeme Sistemi üzerinden ödenmesi ve garanti-ekspertiz gibi bilgilerin satış sözleşmesine yansıtılması zorunludur.

Tüketicilere Yapılan İkinci El Araç Satışı Hakkında Mevzuat

Türkiye’de tüketicinin korunması esas olarak 6502 sayılı Tüketicinin Korunması Hakkında Kanun ve bu Kanun’a dayanılarak çıkarılan ikincil düzenlemeler ile sağlanmaktadır. Tüketicinin Korunması Hakkında Kanun, tüketicilerin sağlık ve güvenliğine ilişkin çıkarları ile ekonomik çıkarlarını korumak, onları aydınlatmak ve haksız ticari uygulamalara karşı önlem almak amacıyla tüketici işlemlerini ve tüketiciye yönelik uygulamaları düzenlemektedir.

Şirket, tüketici sıfatını haiz gerçek kişi müşterilere yaptığı araç satışlarında Tüketicinin Korunması Hakkında Kanun kapsamında “satıcı” sıfatıyla hareket etmektedir. Bu çerçevede, Taksitle Satış Sözleşmeleri Hakkında Yönetmelik, Tüketici Sözleşmeleri Yönetmeliği, Tüketici Hakem Heyetleri Yönetmeliği, Ticari Reklam ve Haksız Ticari Uygulamalar Yönetmeliği ve Tüketici Sözleşmelerindeki Haksız Şartlar Hakkında Yönetmelik Şirket’in faaliyetlerinde uygulama alanı bulmaktadır.

Şirket, tüketici konumundaki alıcılara araç satışlarını taksitli olarak gerçekleştirmekte olup taksitli satışlarda Tüketicinin Korunması Hakkında Kanun’un 17. maddesi ve devamı maddeleri ile Taksitle Satış Sözleşmeleri Hakkında Yönetmelik hükümlerine tabidir. Bu kapsamda, taksitlerin ödenmemesi halinde erken ödeme hakkı ve erken ödeme indirimi gibi düzenlemeler ile temerrüt ve fesih prosedürleri uygulanmaktadır.

Şirket, sattığı araçların ayıplı çıkması halinde Tüketicinin Korunması Hakkında Kanun’un 8. maddesi ve devamı maddelerinde düzenlenen seçimlik hakları (sözleşmeden dönme, ayıpsız misli ile değiştirme, ayıp oranında bedel indirimi veya ücretsiz onarım talebi) tüketiciye tanımakla yükümlüdür. Satıcı, tüketicinin seçtiği bu haklardan doğan edimi gecikmeksizin yerine getirmekle yükümlüdür. Ayıplı mal nedeniyle tüketicinin uğradığı zararlar bakımından Tüketicinin Korunması Hakkında Kanun hükümleri uygulanır.

Tüketiciler ile Şirket arasındaki uyuşmazlıklar Tüketicinin Korunması Hakkında Kanun hükümleri çerçevesinde çözümlenmektedir. 2025 yılı itibarıyla, parasal değeri 149.000 TL’nin altında bulunan uyuşmazlıklar bakımından başvuru mercii Tüketici Hakem Heyetleri olup, bu tutarın üzerindeki uyuşmazlıklarda önce zorunlu arabuluculuk süreci uygulanmakta, arabuluculuk sürecinde anlaşma sağlanamaması halinde davalar

göstermeksizin geri alabilmekte olup, bu durumda Şirket ilgili tüketiciye ticari elektronik ileti gönderimini durdurmaktadır.

Kişisel Verilerin Korunması Mevzuatı

Şirket, faaliyetleri kapsamında 6698 sayılı Kişisel Verilerin Korunması Kanunu ve bu Kanun'a dayanılarak çıkarılan ikincil düzenlemelere tabidir. KVKK, kişisel verilerin işlenmesi sırasında başta özel hayatın gizliliği olmak üzere temel hak ve özgürlüklerin korunmasını amaçlamakta ve veri sorumlularına kişisel verilerin hukuka ve dürüstlük kurallarına uygun, doğru ve gerektiğinde güncel olarak işlenmesi, belirli, açık ve meşru amaçlarla toplanması, işlendikleri amaçla bağlantılı, sınırlı ve ölçülü şekilde saklanması yükümlülüklerini getirmektedir.

Şirket, müşteriler, potansiyel müşteriler, çalışanlar, tedarikçiler ve iş ortaklarına ait kişisel verileri Kişisel Verilerin Korunması Kanunu'nun 4. ve devamı maddelerinde öngörülen veri işleme ilkelerine uygun olarak işlemekte; veri işleme faaliyetlerinin Kişisel Verilerin Korunması Kanunu'nun 5. ve 6. maddelerinde sayılan işleme şartlarına dayanmasını sağlamaktadır.

Bu kapsamda, Şirket;

- Kişisel verilerin elde edilmesi sırasında ilgili kişilere aydınlatma yükümlülüğünü (KVKK m.10) yerine getirmekte,
- Gerektiğinde, kişisel veri işleme faaliyetleri için açık rıza almaktadır,
- Veri işleme süreçlerine ilişkin olarak Kişisel Veri Saklama ve İmha Politikası ile Veri Güvenliği Tedbirlerini uygulamakta,
- Kişisel Verilerin Korunması Kanunu'nun 16. maddesi uyarınca Veri Sorumluları Sicil Bilgi Sistemi'ne (VERBİS) kayıt yükümlülüğünü yerine getirmektedir.

Şirket, kişisel verilerin hukuka aykırı olarak işlenmesini ve üçüncü kişiler tarafından hukuka aykırı şekilde erişilmesini önlemek, verilerin muhafazasını sağlamak için Kişisel Verilerin Korunması Kanunu'nun 12. maddesi uyarınca gerekli teknik ve idari tedbirleri almakta; veri işleme faaliyetlerini Kişisel Verileri Koruma Kurulu'nun kararları, rehberleri ve ilke kararları doğrultusunda yürütmektedir.

Ayrıca, Şirket'in tüketicilerle kurduğu satış ilişkisi çerçevesinde elde edilen kimlik, iletişim ve ödeme bilgileri ile satış noktaları ve tedarikçilerden elde edilen ticari iletişim verileri, yalnızca ilgili sözleşmenin ifası ve yasal yükümlülüklerin yerine getirilmesi amacıyla işlenmekte ve bu amaç dışında kullanılmamaktadır.

İşyeri Açma ve Çalıştırma Ruhsatlarına İlişkin Mevzuat

Türkiye’de ticari faaliyetlerin yürütüldüğü fiziki mekânların açılışı ve işletilmesine ilişkin usul ve esaslar, 10.08.2005 tarihli ve 25902 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan İşyeri Açma ve Çalıştırma Ruhsatlarına İlişkin Yönetmelik ile düzenlenmektedir. Yönetmelik; işyerlerinin açılabilmesi için gerekli izinlerin alınması, fiziki, teknik, sağlık ve güvenlik şartlarının sağlanması ve bu şartların idarelerce denetlenmesine ilişkin hükümleri içermektedir.

İş Kanunu

Şirket’in çalışanlarına ilişkin hak ve yükümlülükleri, esas olarak 4857 sayılı İş Kanunu ile düzenlenmektedir. İş Kanunu, işveren ile bir iş sözleşmesine dayanarak çalışan işçilerin çalışma koşullarını, çalışma ortamına ilişkin hak ve sorumluluklarını belirlemektedir. Şirket, iş sözleşmesi ile istihdam ettiği çalışanlar bakımından İş Kanunu hükümlerine tabidir. Kanun kapsamında Şirket; çalışanlarının çalışma süreleri, izin hakları, ücretlendirme, iş akdinin sona ermesi, fazla çalışma ve benzeri hususlara ilişkin düzenlemelere tabidir. Ayrıca İş Kanunu çerçevesinde, belirli sayıda işçi çalıştıran işverenlerin tabi olduğu engelli istihdamına yönelik yükümlülükler de Şirket açısından geçerlidir.

İş Sağlığı ve Güvenliği Mevzuatı

Şirket’in faaliyet gösterdiği merkez ve şubelerinde, çalışanların sağlıklı ve güvenli koşullarda çalışmasını teminen 6331 sayılı İş Sağlığı ve Güvenliği Kanunu ve bu Kanun’a dayanılarak çıkarılan ikincil mevzuat uygulanmaktadır. Bu düzenlemeler; işyerlerinde iş sağlığı ve güvenliğinin sağlanması, mevcut sağlık ve güvenlik koşullarının iyileştirilmesi, mesleki risklerin önlenmesi ve çalışanların bu hususlarda bilgilendirilmesini amaçlamaktadır.

Kanun uyarınca Şirket; gerekli hallerde iş sağlığı ve güvenliği uzmanı ile işyeri hekimi istihdam etmek veya bu hizmetleri yetkili ortak sağlık ve güvenlik birimlerinden temin etmek, risk değerlendirmesi yapmak, belirlenen önleyici tedbirleri almak ve çalışanların bu konudaki eğitim ve bilgilendirilmesini sağlamakla yükümlüdür. Ayrıca, gerekli koşulların oluşması halinde Şirket’in merkez ve şubelerinde İş Sağlığı ve Güvenliği Kurulu oluşturulması gerekmektedir.

Sosyal Sigortalar ve Genel Sağlık Sigortası Mevzuatı

Şirket, çalışanlarına ilişkin sosyal güvenlik yükümlülükleri bakımından 5510 sayılı Sosyal Sigortalar ve Genel Sağlık Sigortası Kanunu hükümlerine tabidir. Bu Kanun, işverenlerin işyerlerinde çalışan sigortalıların sosyal güvenlik haklarını ve genel sağlık sigortası kapsamında sağlık hizmetlerine erişimlerini güvence altına almalarını düzenlemektedir.

Bu kapsamda Şirket; çalışanların işe giriş ve işten ayrılış bildirimlerini yasal süresi içinde Sosyal Güvenlik Kurumu'na (SGK) yapmak, prime esas kazanç üzerinden hesaplanan sigorta primlerini ödemek ve çalışanların iş kazası, meslek hastalığı gibi risklere karşı korunmasına ilişkin yükümlülükleri yerine getirmekle yükümlüdür.

Sınai Mülkiyet Mevzuatı

6769 sayılı Sınai Mülkiyet Kanunu, markalar, tasarımlar, patentler, faydalı modeller, coğrafi işaretler ve geleneksel ürün adları gibi sınai mülkiyet haklarının korunmasını düzenlemektedir. Kanun kapsamında, marka, tasarım, patent ve faydalı modellere sağlanan hukuki koruma, bu hakların Türk Patent ve Marka Kurumu nezdinde tescil edilmesiyle elde edilmektedir. Tescilli markaların koruma süresi başvuru tarihinden itibaren on yıldır ve her on yıllık dönem sonunda yenilenebilir.

Sınai mülkiyet hakları, Kanun uyarınca devredilebilir, miras yoluyla intikal edebilir, lisanslanabilir, rehin veya teminat konusu olabilir; ayrıca haczedilebilir ve diğer hukuki işlemlere konu teşkil edebilir. Ancak bu işlemler, ilgili mevzuata uygun olarak gerçekleştirilmelidir.

Şirket, faaliyetleri çerçevesinde kullanmakta olduğu markalar bakımından Sınai Mülkiyet Kanunu hükümlerine tabidir ve bu hakların korunması tescil ile sağlanmaktadır. Şirket'in herhangi bir patenti bulunmamakla birlikte, ilgili ürün ve hizmetlerine ilişkin tescilli 5 (beş) adet tescilli markası Türk Patent ve Marka Kurumu nezdinde kayıt altına alınmıştır.

6.1.5. İhraççı faaliyetlerinin gelişiminde önemli olaylar:

Şirket 15.12.2017 tarihinde Osman Hakan DEMİREL tarafından Otosor Otomotiv A.Ş. unvanı ve 50.000 TL sermayesiyle İstanbul'da kurulmuştur. Şirket 2018 yılında faaliyetlerine başladığı tarihten itibaren ağırlıklı olarak ikinci el araç sektöründe kişiye özel esnek vadeli ödeme imkanları sunan, takas ve müşterilerin araçlarının satın alınması hizmetlerini de içerecek şekilde ikinci el araç alımında finansman kolaylıkları sağlanması amacına odaklanmıştır.

Şirket ilk defa 2020 yılında şubeleşmeye başlamış ve 02.11.2020 tarihinde İstoç şubesi Bağcılar/İstanbul'da faaliyetine başlamıştır. Ayrıca aynı yıl içinde Ankara ofisi ile İzmir Bölge Temsilciliği açılmıştır.

Şirket'in ödenmiş sermayesi 31.12.2020 tarihinde 50.000 TL'den 28.085.160 TL'ye yükseltilmiştir. Bu sermaye artırımının tamamı Şirket'in iç kaynaklarından (2018 ve 2019 yılları karlarından) karşılanmıştır.

2021 yılında Şirket'in tek pay sahibi olan Osman Hakan DEMİREL sahip olduğu tüm payları Neo Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından kurulmuş olan Neo Portföy Yönetimi A.Ş. Dördüncü Nurol Girişim Sermayesi Yatırım Fonu'na devretmiştir.

Aynı yıl içerisinde Şirket iki şubenin daha faaliyete geçmesini sağlamıştır. 12.08.2021 tarihinde Şirket'in Esenyurt/İstanbul'da bulunan Otopia Şubesi, 30.11.2021 tarihinde ise Esenyurt/İstanbul'da bulunan Otoport Şubesi faaliyetlerine başlamıştır.

Yine 2021 yılı içerisinde Şirket ilk varlığa dayalı menkul kıymet ihracını gerçekleştirmiş ve sermaye piyasalarından 129 milyon TL tutarında fon sağlamıştır.

Sermaye Piyasası Kurulu'nun 17.03.2022 tarih ve 13/415 sayılı kararıyla, Neo Portföy Yönetimi A.Ş.'nin kurucusu olduğu Dördüncü Nurol Girişim Sermayesi Yatırım Fonu, Nurol Portföy Yönetim Şirketi'ne devredilmiş ve fonun unvanı Nurol Portföy Yönetimi A.Ş. Dördüncü Girişim Sermayesi Yatırım Fonu olarak tadil edilmiştir. Böylelikle Şirket'in sermayesindeki payların tamamı Nurol Portföy Yönetim Şirketi'ne devredilmiş olan Nurol Portföy Yönetimi A.Ş. Dördüncü Girişim Sermayesi Yatırım Fonu'na ait olmuştur.

2022 yılı içerisinde Şirket bu defa yeni bir varlığa dayalı menkul kıymet ihracı gerçekleştirerek sermaye piyasalarından 250 milyon TL tutarında fon sağlamıştır.

2022 yılında Şirket ilk defa kredi derecelendirme notu almıştır. JCR Avrasya Derecelendirme A.Ş. tarafından 27.07.2022 tarihli derecelendirme notuna göre uzun vadeli ulusal kurum kredi rating notu BBB (tr) ve kısa vadeli ulusal kurum kredi rating notu J2 (tr) olarak belirlenmiştir.

Şirket'in sermayesi 19.12.2023 tarihinde, 84.683.472,46 TL'si nakden, 12.231.367,54 TL'si ise iç kaynaklardan karşılanmak suretiyle 96.914.840 TL tutarında artırılarak 125.000.000 TL'ye yükseltilmiştir.

Şirket 2023 yılında 275 milyon TL tutarında finansman bonusu ihraç etmiş ve ayrıca 250 milyon TL tutarında varlığa dayalı menkul kıymet ihracı gerçekleştirmiştir.

2024 yılına gelindiğinde ise Şirket 30.000 i aşkın araç satışı gerçekleştirmiş, nakit satış, takas, araçların nakit alımı, ileri vade, kademeli taksit gibi çeşitli ödeme seçenekleriyle çok geniş bir bireysel ve kurumsal müşteri ağına sahip olmuştur.

Şirket 2024 yılı içerisinde Sermaye Piyasası Kurulu'ndan 5 Milyar TL tutarında varlığa dayalı menkul kıymet ihraç limiti almış, 1,65 Milyar TL tutarında varlığa dayalı menkul kıymet ihracı gerçekleştirmiş, bunun yanında yine Sermaye Piyasası Kurulu'ndan 1 Milyar TL tutarında finansman bonusu ihraç limiti onayı almıştır.

27.12.2024 tarihinde ise Şirket'in sermayesi tamamı iç kaynaklardan karşılanmak suretiyle 120.847.516 TL tutarında artırılarak 245.847.516 TL'ye yükseltilmiştir.

Şirket, 24.03.2025 tarihli Genel Kurul kararıyla, mevcut 245.847.516 TL tutarındaki ödenmiş sermayesini, Sermaye Piyasası Kurulu'nun VII-128.1 sayılı Pay Tebliği'nin "Halka açık olmayan ortaklıkların paylarının ilk halka arzı öncesin uyulacak ön şartlar" başlıklı 5. maddesine uyum amacıyla, 6/12/2013 tarihli genel kurul kararı ile sermayeye ilave edilen 2.101.030,95 TL tutarındaki Maddi Duran Varlıklar Değerleme Artışları'nın tamamının Maddi Duran Varlıklar Değer Artış Fonu hesabına geri çekilerek sermayenin 2.101.030,95 TL azaltılmasına ve eşzamanlı olarak 31.253.514,95 TL sermaye artışı yapılmasına, arttırılan 31.253.514,95 TL'nin iç kaynaklardan sermaye düzeltmesi olumlu farkları tutarından karşılanmak suretiyle sermayeye eklenmesine karar verilmiştir. Bu çerçevede Şirket'in sermayesi 275.000.000 TL'ye yükseltilmiştir.

27.06.2025 tarihinde ticaret siciline tescil edilen adres değişikliği ile Şirket'in merkezi Yamanevler Mah., Ömer Faik Atakan Cad., Yılmaz Plaza No:3 İç Kapı No:2 Ümraniye/İSTANBUL adresine taşınmıştır.

Kasım/2025'te yapılan pay devri ile, Şirket sermayesindeki 126.307.021 TL nominal değerli (B) grubu hamiline yazılı paylar Nurol Portföy Yönetimi A.Ş. Dördüncü Girişim Sermayesi Yatırım Fonu tarafından Nurol Portföy Yönetimi A.Ş. Dokuzuncu Girişim Sermayesi Yatırım Fonu'na devredilmiştir.

6.1.6. Depo sertifikasını ihraç eden hakkındaki bilgiler

Yoktur.

6.2. Yatırımlar:

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

Yatırım Türü	Tutarı (TL)	Durumu (Tamamlandı / Devam Ediyor)	Finansman Şekli
Portal Geliştirme Yazılımı	23.774.903,50	Tamamlandı	Özkaynak
Mobil Uygulama Geliştirmeleri	1.131.273,14	Tamamlandı	Özkaynak
Web Sitesi	992.247,59	Tamamlandı	Özkaynak

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

7. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER

7.1. Ana faaliyet alanları:

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

Otosor Otomotiv A.Ş.'nin başlıca faaliyet konusu, her cins ve marka olmak üzere yeni ve/veya ikinci el motorlu taşıtların ve her türlü otomotiv aracının pazarlanması, toptan ve perakende alım satımı, dağıtımı, ithalatı ve ihracatı, kiralınması ile alış ve satış merkezlerinde veya internet üzerinde açık arttırma yaparak her türlü otomotiv aracının alış ve satışını yapmak ve satışlara aracılık etmektir. Şirket'in fiili durumda faaliyetleri ikinci el araç satışlarında yoğunlaşmış olup, ikinci el araç alımında kişiye özel esnek vadeli ödeme imkanları sunan Şirket ayrıca, takas ve değerinde araç satışı imkanları da sunmaktadır.

Şirket'in merkez adresi Yamanevler Mah., Ömer Faik Atakan Cad., Yılmaz Plaza No:3 İç Kapı No:2 Ümraniye/İSTANBUL olup, 30.06.2025 tarihi itibarıyla 134 çalışanı bulunmaktadır.

OtoSOR, otomobil sektöründeki uzmanlığı ve deneyimi sayesinde 2. el araç alımında güvenli alışveriş ortamı sağlamaktadır. Şirket, İstanbul ve Ankara'daki ofisleri, Antalya, Bursa, İzmir, Kayseri ve Samsun Bölge Temsilcilikleri ve online satış kanalı ile 2. el araç satışlarını gerçekleştirmektedir.

Otosor'un online satış kanalı, Şirket'in www.otosor.com.tr web sitesi ve OtoSOR mobil uygulaması aracılığıyla faaliyetlerini gerçekleştirmektedir.

OtoSOR'un faaliyet akışı incelendiğinde, müşteriler satın almak istediği araçları OtoSOR bünyesinden veya anlaşmalı galeriden seçebileceği gibi müşterilerin bu kanallar dışında aracını kendisi bularak OtoSOR aracılığıyla da satın alması mümkün bulunmaktadır. Bu kapsamda, araç satın almak isteyen müşteriler için OtoSOR'un faaliyet akışı aşağıda özetlenmektedir:

Müşteri herhangi bir OtoSOR mağazası veya anlaşmalı galeride araç seçimini yaparak başvuru belgelerini doldurur.

Mağaza veya anlaşmalı galeri aracılığıyla OtoSOR'a ulaşan başvuru değerlendirmeye alınır.

Değerlendirmeye alınan başvurunun uygun bulunması halinde müşteri minimum %30 peşinat ve 48 aya varan vade imkanları ile taksitli satış için kendisine en uygun seçeneği belirler.

Satış işlemleri gerçekleştirilir.

Müşterinin satın almak istediği aracı OtoSOR bünyesinden veya anlaşmalı galeri kanalları dışında aracını kendisi bularak OtoSOR aracılığıyla satın alması durumunda iş akışı aşağıdaki gibidir:

Müşteri satın almak istediği aracı kendisi bularak beğendiği araçla ilgili 0850 800 40 00 numaralı OtoSOR çağrı merkezi üzerinden ya da web sitesi aracılığıyla OtoSOR'a başvuru yapar.

OtoSOR'a ulaşan başvuru değerlendirmeye alınır.

Değerlendirmeye alınan başvurunun uygun bulunması halinde müşteri minimum %30 peşinat ve 48 aya varan vade imkanları ile taksitli satış için kendisine en uygun seçeneği belirler.

Satış işlemleri gerçekleştirilir.

Müşterinin aracını OtoSOR'a satmak istemesi halinde faaliyet akışı aşağıdaki gibidir:

Müşteri OtoSOR web sitesi veya OtoSOR mobil uygulamasına aracının aracının marka, model, km ve hasar bilgilerini girer. Müşteri iletişim bilgilerini paylaşarak aracının yaklaşık değerini anında öğrenir ve başvuru formunu gönderir.

Müşteri OtoSOR anlaşmalı ekspertiz firmalarından ücretsiz ekspertiz randevusu alır ve OtoSOR tarafından iletişim kurulmasını bekler.

Müşterinin mevcut aracını OtoSOR bünyesindeki bir araç ile takas etmek istemesi halinde Şirket'in faaliyet akışı aşağıdaki gibidir:

Müşteri OtoSOR web sitesi veya OtoSOR mobil uygulamasına aracının marka, model, km ve hasar bilgilerini girer. Müşteri iletişim bilgilerinin paylaşarak aracının yaklaşık değerini anında öğrenir ve OtoSOR bünyesindeki beğendiği araç için ödeme seçeneklerinden istediğini seçerek başvuru formunu gönderir.

Müşteri OtoSOR anlaşmalı ekspertiz firmalarından ücretsiz ekspertiz randevusu alır ve OtoSOR tarafından iletişim kurulmasını bekler.

Otosor Otomotiv A.Ş.'nin izahnamede yer alan finansal tablo dönemleri itibarıyla toplam satışlarının tutar ve adet bazlı bilgisi aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

	01.01.2025 – 30.06.2025	01.01.2024 – 30.06.2024	2024	2023	2022
Toplam Satışlar (TL)	5.666.634.769	9.776.210.310	16.616.565.243	11.581.297.273	7.100.578.699
Satılan Araç Sayısı (Adet)	4.577	5.506	10.663	6.723	4.646

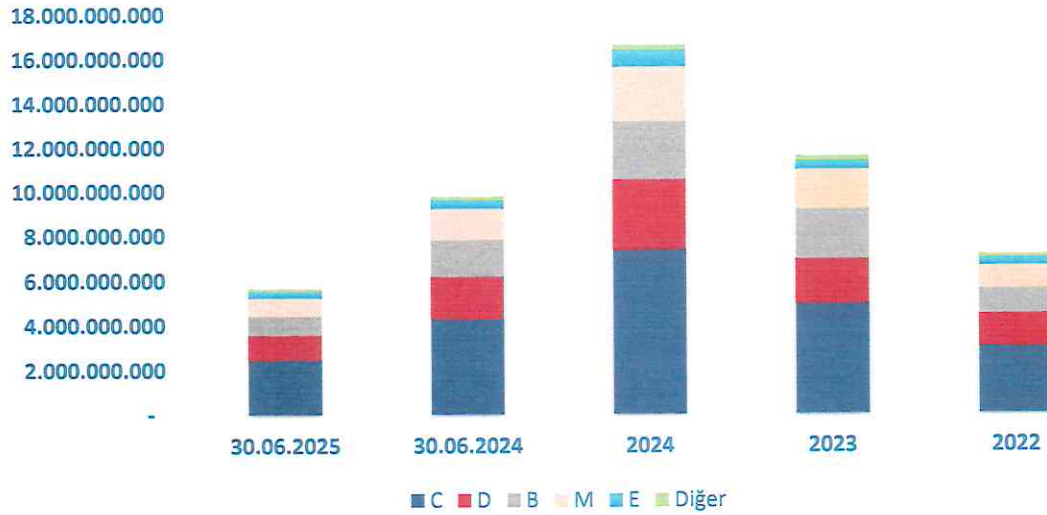
Şirket'in 2022 yılında 7.100.578.699 TL olan toplam satışları, 2023 yılında %63 oranında artarak 11.581.297.273 TL olarak, 2024 yılında ise %43 oranında artarak 16.616.565.243 TL olarak gerçekleşmiştir. 2025 yılının ilk 6 aylık döneminde ise Şirket'in toplam satışları, söz konusu dönemde faiz oranlarının yüksekliği nedeniyle vadeli satışların artan maliyetinin satışları olumsuz etkilemesi nedeniyle, 2024 yılının aynı dönemine kıyasla %42 oranında gerileyerek 5.666.634.769 TL olarak gerçekleşmiştir. Satılan araç sayısı açısından değerlendirildiğinde, Şirket'in 2022 yılında satılan araç sayısı toplam 4.646 adet olarak gerçekleşirken, 2023 yılında %45 oranında artarak 6.723 adet, 2024 yılında %59 oranında artarak 10.663 adet olarak gerçekleşmiştir. 2025 yılının ilk 6 aylık döneminde ise yukarıda belirtildiği üzere vadeli satışların artan maliyetinin satışları olumsuz etkilemesi nedeniyle satılan toplam araç sayısı 2024 yılının aynı dönemine kıyasla %17 oranında gerileyerek 4.577 adet olarak gerçekleşmiştir.

Otomobil segmentleri otomobil piyasasında farklı ihtiyaçlara ve bütçelere göre tasarlanmış araçları kategorize etmek için kullanılan bir sınıflandırma sistemidir. Bu segmentler, boyut, motor gücü, kullanım amacı ve fiyat aralığı gibi kriterlere göre ayrılmaktadır. Bu segmentler aşağıda özetlenmektedir:

- *A Segmenti:* Avrupa Komisyonu tarafından tanımlanan binek araç sınıflandırma sisteminde birinci kategoridir. Boyut olarak en kısa otomobilleri kapsar. A segmenti araçlar, uzunluk olarak en fazla 3.7 metre uzunluğa sahip olan araçlardır. Küçük boyutları sayesinde şehir içi ulaşımında yaygın olarak tercih edilir. 'Minicar' ve 'Şehir Otomobili' olarak da bilinir.
- *B Segmenti:* A segmentindeki otomobillerden daha uzun olan, 3.7 metre ve 4 metre arasındaki otomobilleri kapsar. A Segment'e göre biraz daha büyük, daha geniş iç hacme sahip ve daha fazla donanım sunan kompakt otomobiller bu segmentte yer almakta olup, hem şehir içi hem de kısa-orta mesafe yolculukları için uygun niteliktedir.

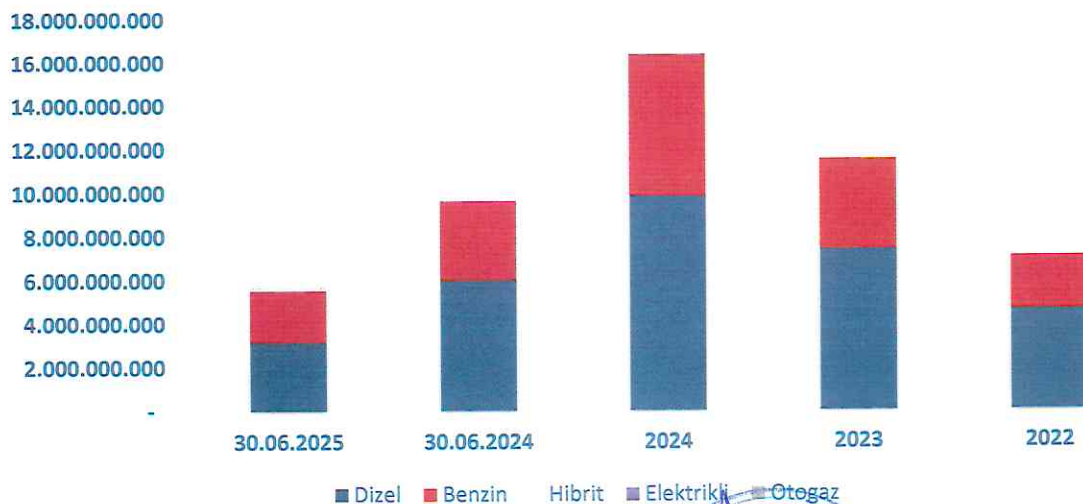
- *C Segmenti:* Avrupa Komisyonu tarafından tanımlanan binek araç sınıflandırma sisteminde üçüncü kategoridir ve alt orta sınıf otomobiller için kullanılır. Bu segment 4,1 metre ve 4,5 metre aralığında olan otomobilleri kapsar. C segmenti araçlar, kompakt sınıf ya da alt-orta sınıf olarak da adlandırılır. Küçük aile arabası olarak da bilinen C segmenti araçlar verimli performans sağlayan motorları sayesinde hem şehir içi kullanımlara hem de uzun yolculuklar için uygundur.
- *D Segmenti:* Avrupa Komisyonu tarafından tanımlanan binek araç sınıflandırma sisteminde dördüncü kategoridir ve kompakt üst sınıf otomobiller için kullanılır. D segmenti araçlar çoğunlukla 4,6 ve 4,9 metre uzunlukları arasında olmaktadır.
- *E Segmenti:* Üst sınıf otomobiller için kullanılan, Avrupa Komisyonu tarafından tanımlanan binek araç sınıflandırma sisteminin beşinci kategorisidir. Uzunluğu 5 metreyi aşan E segment araçlar, üst-orta sınıf olarak adlandırılır ve genellikle yüksek konfor, lüks donanım ve güçlü motor özellikleriyle öne çıkmaktadır.
- *F Segmenti:* Avrupa Komisyonu tarafından tanımlanan ve lüks araçlar için kullanılan binek araç sınıflandırma sisteminin altıncı kategorisidir.
- *J Segmenti:* Avrupa Komisyonu tarafından tanımlanan ve spor amaçlı araçlar (arazi araçları dahil) için kullanılan araç sınıflandırma sistemi kategorisidir.
- *M Segmenti:* Avrupa Komisyonu tarafından tanımlanan ve çok amaçlı araçlar olarak sınıflandırılan araçlar için kullanılan araç sınıflandırma sistemi kategorisidir. Çok amaçlı araçları, minivanları ve kargo kamyonetlerini kapsar.
- *S Segmenti:* Avrupa Komisyonu tarafından tanımlanan ve spor otomobiller için kullanılan araç sınıflandırma sistemi kategorisidir.

Şirket'in toplam satışları segmentler açısından değerlendirildiğinde, izahnamede yer alan finansal tablo dönemleri itibarıyla Şirket'in satışlarının ağırlıklı olarak kompakt sınıf olarak bilinen C segmenti araçlardan oluştuğu görülmektedir. İzahnamede yer alan finansal tablo dönemlerinde C segmenti araç satışlarının toplam satışlar içerisindeki payı %42-%44 aralığında gerçekleşmiştir. Şirket'in satışlarında C segmenti araçların ardından en yüksek paya kompakt üst sınıf olarak bilinen D segmenti araçlar sahip olup, izahnamede yer alan finansal tablo dönemlerinde D segmenti araç satışlarının toplam satışlar içerisindeki payı %17-%21 aralığında gerçekleşmiştir. C ve D segmenti araçların ardından Şirket'in satışlarında en yüksek paya B segmenti araçlar sahip olup, izahnamede yer alan finansal tablo dönemlerinde B segmenti araç satışlarının toplam satışlar içerisindeki payı %15-%19 aralığında gerçekleşmiştir.

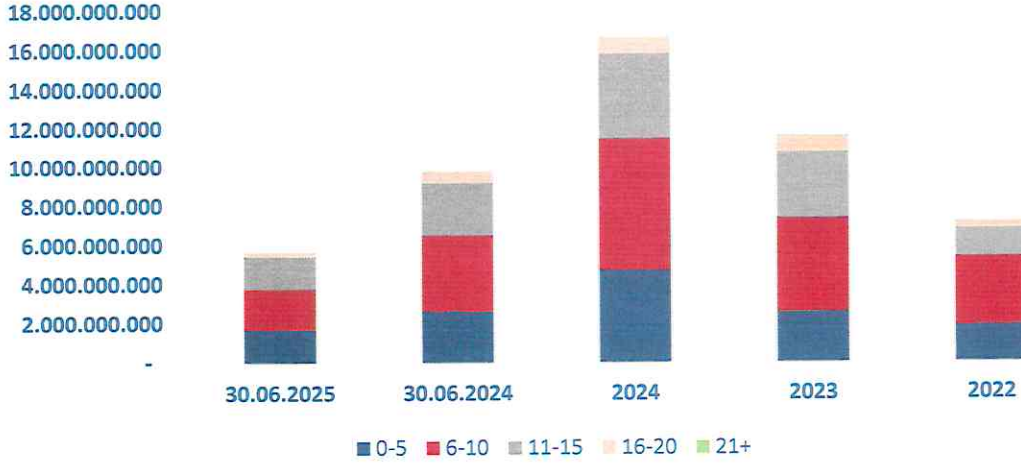


Şirket'in toplam satışları motor tipi açısından değerlendirildiğinde, izahnamede yer alan finansal tablo dönemleri itibarıyla Şirket'in satışlarının ağırlıklı olarak dizel motorlu araçlardan oluştuğu görülmektedir. İzahnamede yer alan finansal tablo dönemlerinde dizel motorlu araç satışlarının toplam satışlar içerisindeki payı %56-%65 aralığında gerçekleşmiştir. Şirket'in satışlarında dizel motorlu araçların ardından en yüksek paya benzin motorlu araçlar sahip olup, izahnamede yer alan finansal tablo dönemlerinde benzin motor araç satışlarının toplam satışlar içerisindeki payı %34-%42 aralığında gerçekleşmiştir.

Motor Tipine Göre Satışlar (TL)

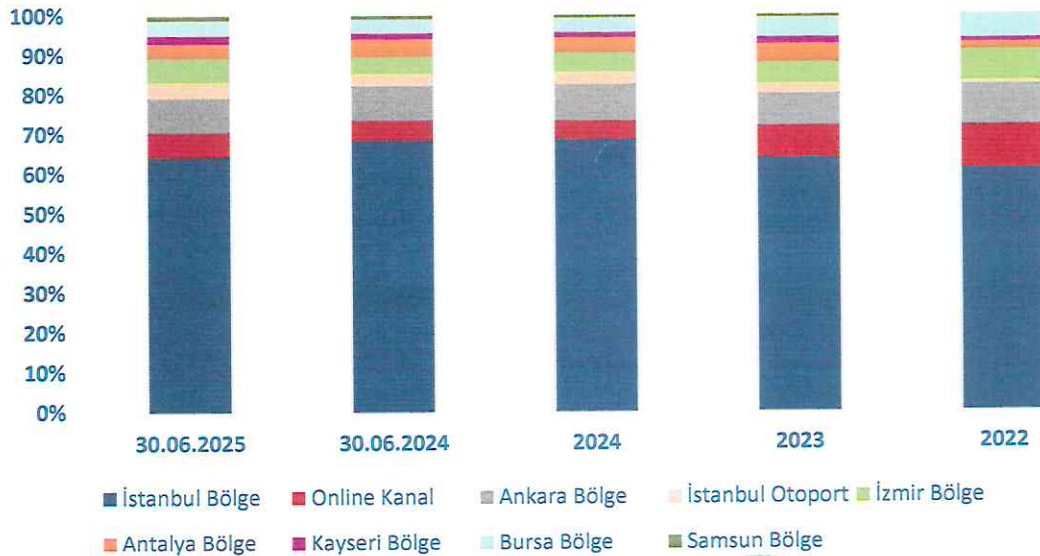


Araç Yaşına Göre Satışlar (TL)



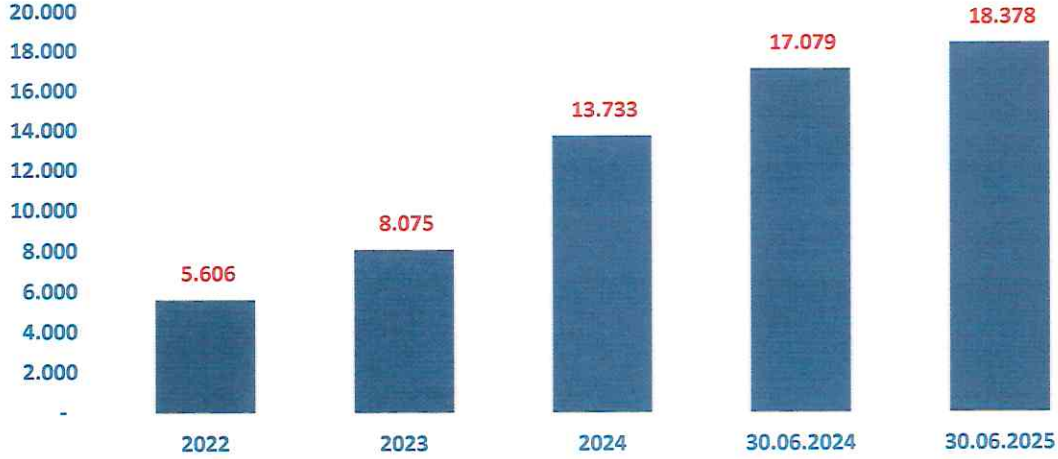
OtoSOR, otomobil sektöründeki uzmanlığı ve deneyimi sayesinde 2. el araç alımında güvenli alışveriş ortamı sağlamaktadır. Şirket, İstanbul ve Ankara'daki ofisleri, Antalya, Bursa, İzmir, Kayseri ve Samsun Bölge Temsilcilikleri ve online satış kanalı ile 2. el araç satışlarını gerçekleştirmektedir. Şirket'in satışlarının büyük bölümü İstanbul Bölge ofisinin satışları kanalıyla gerçekleşmekte olup, izahnamede yer alan finansal tablo dönemlerinde İstanbul Bölge ofisi satışlarının toplam satışlar içindeki payı %61-%68 aralığında gerçekleşmiştir. İstanbul Bölge ofisinin ardından en yüksek paya sahip olan Ankara Bölge ofisi satışlarının toplam satışlar içindeki payı izahnamede yer alan finansal tablo dönemlerinde %8-%10 aralığında gerçekleşirken, online kanal satışlarının toplam satışlar içindeki payı %5-%11 aralığında gerçekleşmiştir.

Satış Kanalına Göre Satışlar (%)



OtoSOR'un 31.12.2022 tarihi itibarıyla 5.606 olan toplam müşteri sayısı, 30.06.2025 tarihi itibarıyla 18.378'e yükselmiş olup, izahnamede yer alan finansal tablo dönemleri itibarıyla Şirket'in müşteri sayısının gelişimi aşağıda yer almaktadır:

Şirket'in Toplam Müşteri Sayısı



Şirket'in satışları ağırlıklı olarak bireylere yapılmakta olup, bu kapsamda Şirket'in satışlarında müşteri yoğunlaşması bulunmamaktadır. İzahnamede yer alan finansal tablo dönemleri itibarıyla Şirket'in en yüksek tutarda satış yaptığı ilk 10 müşterisine olan satış tutarlarına ilişkin bilgiler aşağıdaki tablolarda yer almaktadır:

İlk 10 Müşteriye Satışlar (Tutar TL)	01.01.2025- 30.06.2025	İlk 10 Müşteriye Satışlar (Tutar TL)	01.01.2024- 30.06.2024
Müşteri-1	5.248.544	Müşteri-1	6.109.066
Müşteri-2	4.817.261	Müşteri-2	4.947.886
Müşteri-3	4.474.156	Müşteri-3	4.431.373
Müşteri-4	4.176.430	Müşteri-4	4.426.879
Müşteri-5	4.158.870	Müşteri-5	4.385.208
Müşteri-6	3.908.465	Müşteri-6	4.312.301
Müşteri-7	3.839.282	Müşteri-7	4.283.986
Müşteri-8	3.599.867	Müşteri-8	4.211.098
Müşteri-9	3.545.711	Müşteri-9	4.165.949
Müşteri-10	3.516.846	Müşteri-10	4.105.528
Toplam	41.285.432	Toplam	45.379.274
Toplam Satışlar	5.666.634.769		9.776.210.310
İlk 10 Müşteri Toplamı / Toplam Satışlar (%)	%0,73		%0,46

İlk 10 Müşteriye Satışlar (Tutar TL)	2024	İlk 10 Müşteriye Satışlar (Tutar TL)	2023	İlk 10 Müşteriye Satışlar (Tutar TL)	2022
Müşteri-1	9.105.074	Müşteri-1	16.276.825	Müşteri-1	23.027.311
Müşteri-2	8.368.122	Müşteri-2	14.796.200	Müşteri-2	17.419.124
Müşteri-3	7.868.633	Müşteri-3	11.604.992	Müşteri-3	10.444.491
Müşteri-4	7.620.119	Müşteri-4	10.182.971	Müşteri-4	10.159.320
Müşteri-5	7.533.144	Müşteri-5	8.756.392	Müşteri-5	9.953.931
Müşteri-6	7.499.756	Müşteri-6	8.746.788	Müşteri-6	9.854.059
Müşteri-7	7.400.464	Müşteri-7	8.543.551	Müşteri-7	9.568.833
Müşteri-8	7.165.237	Müşteri-8	8.398.146	Müşteri-8	9.213.787
Müşteri-9	7.119.054	Müşteri-9	8.279.856	Müşteri-9	8.995.891
Müşteri-10	6.962.299	Müşteri-10	8.191.516	Müşteri-10	8.978.173
Toplam	76.641.901	Toplam	103.777.237	Toplam	117.614.919
Toplam Satışlar	16.616.565.243		11.581.297.273		7.100.578.699
İlk 10 Müşteri Toplamı / Toplam Satışlar (%)	%0,46		%0,90		%1,66

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

Yoktur.

7.2. Başlıca sektörler/pazarlar:

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

Otomotiv sektörü veya otomotiv endüstrisi, motorlu taşıtların satışı, üretimi, pazarlanması, geliştirilmesi ve tasarımıyla ilgilenen tüm şirketleri ifade eder. Otomotiv endüstrisi küresel anlamda önemli bir ekonomik güç ve sermaye yoğun bir sektördür. Ülkelerin kalkınmasında önemli rol oynayan sektör, küresel ekonomiyi de desteklemektedir. Bu bağlamda otomotiv endüstrisi sadece insanların ulaşım ihtiyaçlarını karşılayan ürünler üretmekle kalmamakta, aynı zamanda birçok teknolojik ve sosyal gelişmede de kilit rol oynamaktadır. Otomotiv endüstrisinde demir, petrokimya, alüminyum, çelik, cam, kimya, elektronik, tekstil, plastik ve kauçuk gibi endüstrilerin ürünleri kullanılmaktadır. Bu nedenle sektörün ekonomik dalgalanmalardan etkilenme potansiyeli oldukça yüksek olup, ayrıca bu sektörde

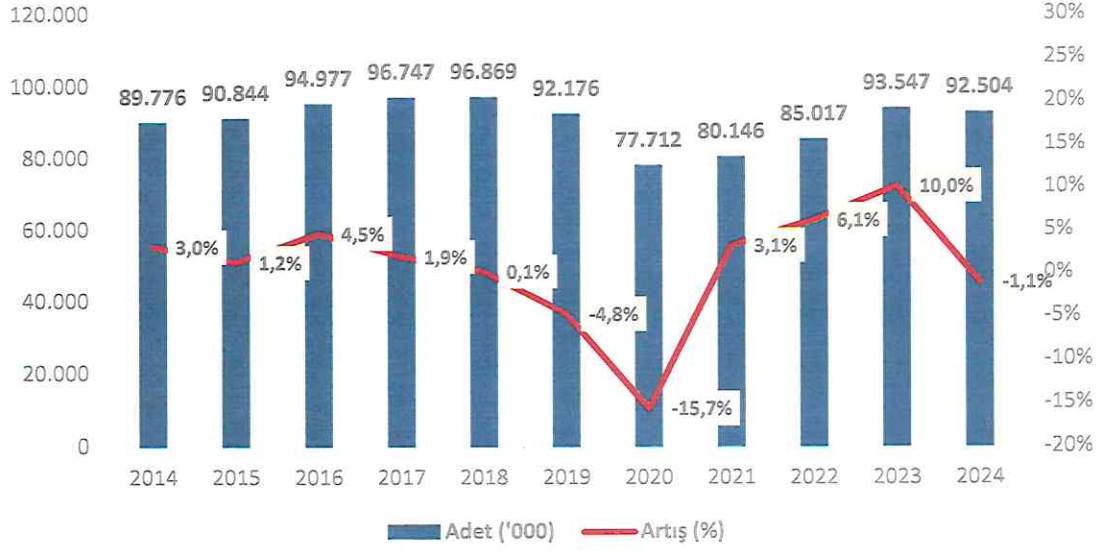
yaşanabilecek herhangi bir sorun, hızla diğer sektörlerle de yayılma ihtimali nedeniyle stratejik önem taşımaktadır.

Otomotiv sektörü, sürekli olarak yenilik ve Ar-Ge faaliyetlerine yatırım yapmaktadır. Elektrikli araçlar, otonom sürüş teknolojileri ve bağlantılı araç sistemleri gibi yeni teknolojiler, sektörde büyük dönüşümlere yol açmaktadır. Otomotiv sektörü, dünya genelinde milyonlarca kişiye istihdam sağladığı için birçok ülkenin ekonomisinde önemli bir rol oynamaktadır. Çevre koruma yasaları ve emisyon standartları, otomotiv sektörünü büyük ölçüde etkilemektedir. Rekabetçi bir pazar olan otomotiv sektöründe var olabilmek için güçlü pazarlama ve satış stratejileri geliştirilmesi gerekmektedir. Marka imajı, müşteri memnuniyeti ve satış sonrası hizmetler bu stratejilerin önemli bileşenleridir. Bununla birlikte, sürdürülebilirlik, son yıllarda otomotiv sektöründe önemli bir konu haline gelmiştir. Üreticiler, çevre dostu üretim süreçlerine ve geri dönüştürülebilir malzemelere daha fazla odaklanmaktadır. Otomotiv şirketleri, global tedarik zincirleri, üretim süreçleri ve pazarlama stratejileri ile bu dinamik ortamda rekabetçi kalmak için sürekli olarak adaptasyon ve yenilik içinde olmak zorundadır.

Küresel Otomotiv Sektörü

Küresel otomotiv üretim verileri incelendiğinde, pandemi döneminde yarı iletken tedarikinde yaşanan güçlükler nedeniyle gerileyen küresel otomotiv üretimi, 2022 yılında yarı iletken tedarikinde bir miktar da olsa rahatlama kaydedilmesi ve yılın son çeyreğinde satışlarda gözlenen artışın etkisiyle 2022 yılında bir önceki yıla göre yüzde 6 artarak 85 milyon adede ulaşmıştır. Söz konusu artışa rağmen üretim pandemi öncesi ulaşılan seviyelerin altında kalmıştır. 2023 yılı dünya toplam otomotiv üretimi bir önceki yıla oranla %10 artışla yaklaşık 94 milyon adet olarak gerçekleşmesi ile birlikte üretimde pandemi öncesi seviyelere ulaşılmıştır. Bu durum, küresel otomotiv satışlarının pandemi öncesi seviyesine dönmemesine rağmen üretimde bu seviyelerin tekrar yakalanmış olması açısından önem taşımaktadır. Bu anlamda 2023 yılı büyük ölçüde, Covid döneminde azalan stok seviyelerini toparlamak amacıyla bir envanter yeniden inşa yılı olmuştur. 2024 yılında ise küresel otomotiv üretimi hafif gerilemeyle 92,5 milyon adet olarak gerçekleşmiştir.

Küresel Otomotiv Üretimi

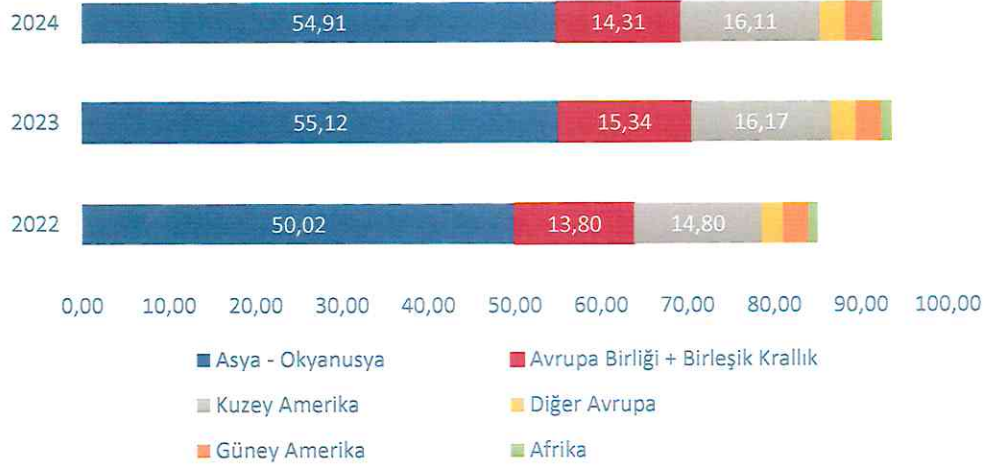


Kaynak: OSD, OICA

2022, 2023 ve 2024 yıllarında dünyada otomotiv üretiminin yarısından fazlası (2024 yılı itibarıyla %59,4) Asya-Okyanusya bölgesinde yapılmıştır. Bölgede otomotiv üretimi 2022 yılında bir önceki yıla oranla yüzde 7 artarak 50 milyon adet düzeyinde, 2023 yılında bir önceki yıla oranla yüzde 10 artarak 55 milyon adet düzeyinde gerçekleşirken, 2024 yılında 2023 yılına yakın seviyede 54,9 milyon adet olarak gerçekleşmiştir. Bölge bazında Asya-Okyanusya'dan sonra en büyük üreticiler, %17,4 pay ile Kuzey Amerika ve yüzde %15,5 pay ile Avrupa Birliği + Birleşik Krallık bölgeleri olmuştur¹. İzahnamede yer alan finansal tablo dönemleri itibarıyla bölgeler bazında toplam üretimin dağılımı aşağıdaki grafikte yer almaktadır:

¹ Otomotiv Sanayii Derneği; www.osd.org.tr / International Organization of Motor Vehicle Manufacturers; www.oica.net

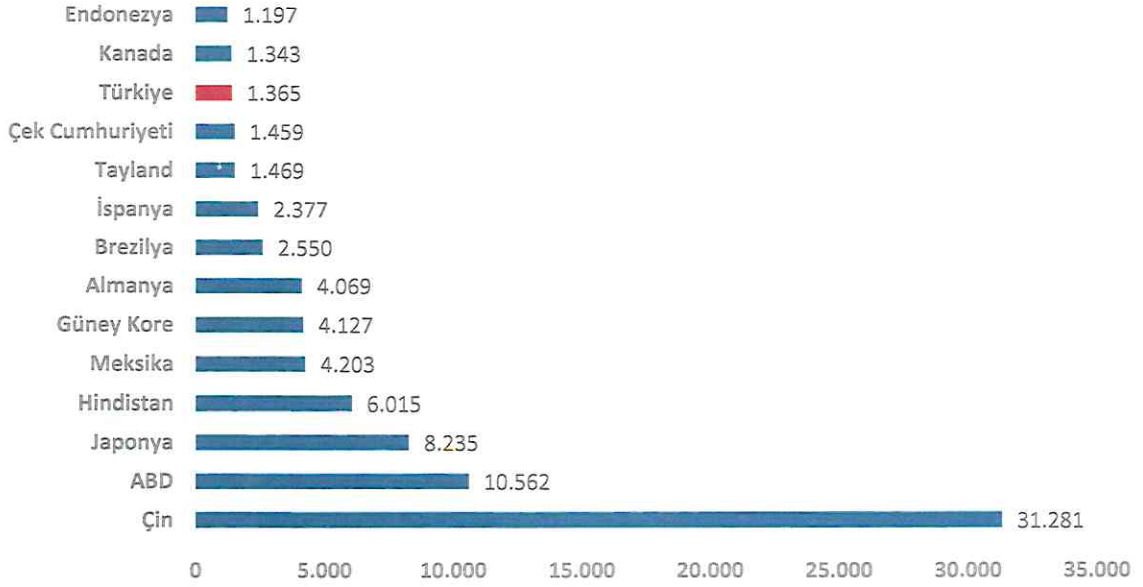
Bölgelere Göre Otomotiv Üretimi (Milyon Adet)



Dünyada otomobil üretimi 2022 yılında bir önceki yıla göre yüzde 8 artarak 61,5 milyon adet olarak, 2023 yılında ise bir önceki yıla göre yüzde 10 artarak 68 milyon adet olarak gerçekleşmiştir. Dünyada ticari araç üretimi ise 2022 yılında bir önceki yıla göre yüzde 1 artarak 23,4 milyon adet olarak, 2023 yılında bir önceki yıla göre yüzde 9 artarak 25,5 milyon adet olarak gerçekleşmiştir. 2024 yılında ise otomobil ve ticari araç üretimi 2023 yılına yakın seviyede olmak üzere sırasıyla 67,7 milyon adet ve 24,8 milyon adet olarak gerçekleşmiştir. Otomobil ve toplam otomotiv üretimi bölgesel sıralamasında ilk sırada Asya-Okyanusya bölgesi yer alırken, ticari araç üretimi sıralamasında ilk sırada Kuzey Amerika bölgesi yer almaktadır.

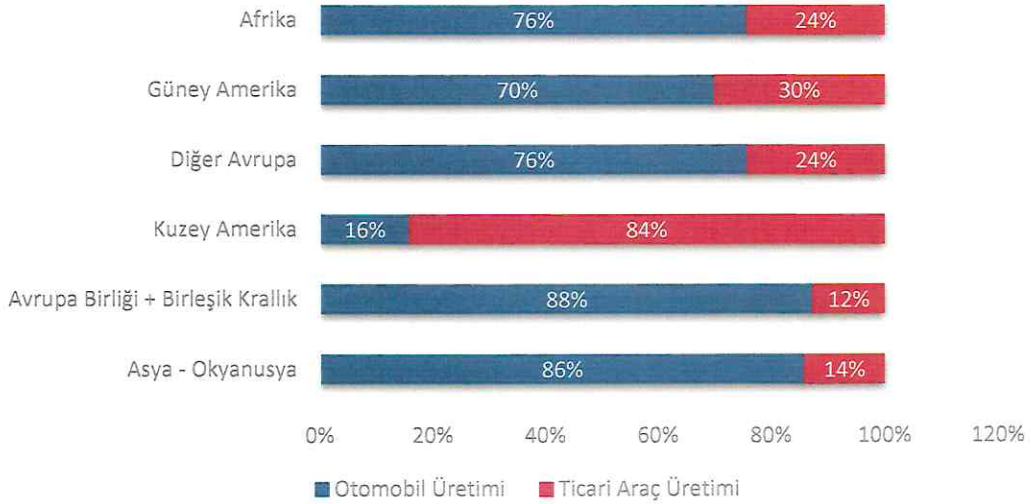
2024 yılı otomotiv üretimi sıralamasında 31,3 milyon adet üretim ile ilk sırada Çin yer almaktadır. Küresel üretimin yaklaşık %34'ünü gerçekleştiren Çin'in otomotiv üretimi bir önceki yıla göre %4 artmıştır. İkinci sırada yer alan ABD otomotiv üretimi bir önceki yıla göre yaklaşık %1 azalarak 10,56 milyon adet olarak gerçekleşmiş ve küresel üretim içindeki payı yüzde %11,4 olarak gerçekleşmiştir. Küresel üretim içinde üçüncü sırada yer alan Japonya'da ise 2024 yılında otomotiv üretimi 2023 yılına kıyasla yaklaşık %9 azalarak 8,2 milyon adet olarak gerçekleşmiştir. Bu kapsamda, 2024 yılında dünya otomotiv üretiminde başlıca pay alan ülkeler aşağıdaki grafikte gösterilmiştir:

2024 Yılı Ülkelere Göre Otomotiv Üretimi (Bin Adet)



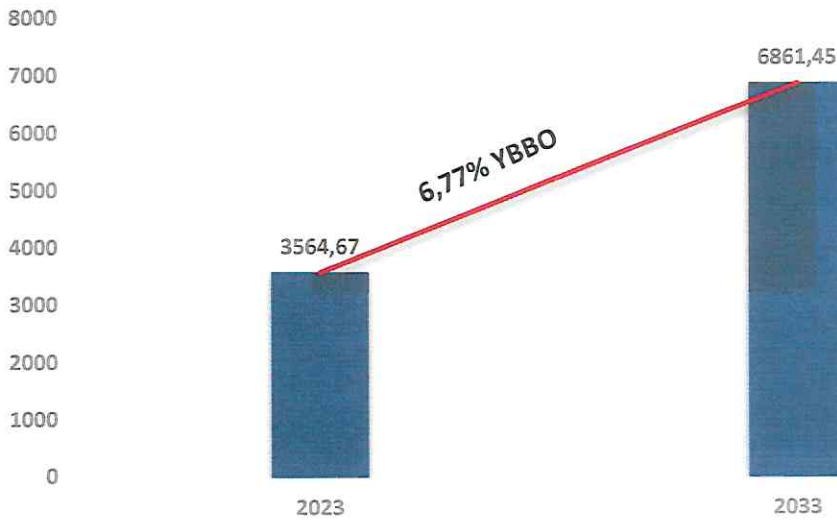
Bölgeler bazında dünya otomotiv üretiminin otomobil ve ticari araç üretimi dağılımı incelendiğinde Asya-Okyanusya bölgesinin otomobil üretimine yoğunlaştığı görülürken, Kuzey Amerika bölgesinde ticari araç üretiminin ağırlıklı olduğu görülmektedir. Bu kapsamda, 2024 yılında bölgeler bazında dünya otomotiv üretiminin otomobil ve ticari araç üretimi dağılımı aşağıdaki grafikte yer almaktadır:

Bölgeler Bazında Dünya Otomotiv Üretimi 2024



KPMG tarafından düzenlenen Otomotiv Sektörel Bakış Raporunda² yapılan değerlendirmede, 2022 yılında küresel otomotiv pazarında takip edilen sorunlar ve riskler 2023 yılında da bir miktar hafifleyerek devam etmiş, 2024 yılında ise sektörde özellikle öne çıkan dijitalleşme, sürdürülebilirlik, otonom araçlar, hizmet olarak mobilite gibi trendlerin önemli teknolojik gelişmeleri tetiklemeye devam ederek müşteri deneyimini daha da geliştirmesi ile birlikte, bu durumun elektrikli araçlar başta olmak üzere otomotiv sektöründe talebi yukarı yönlü etkilediği değerlendirilmektedir. Ayrıca söz konusu trendlerin geleneksel tedarikçilerin yerini alan teknoloji şirketleri ve üretimde yerleşme ile uzun vadede kârlılığı desteklemesi beklenmektedir.

Küresel Otomotiv Pazar Büyüklüğü (milyar USD)



Spherical Insights LLP tarafından hazırlanan Küresel Otomotiv Endüstrisi Pazar Öngörülleri 2033'e Kadar Tahminler Raporunda³; Küresel Otomotiv Sektörü Pazar Büyüklüğü 2023 yılında 3.564,67 Milyar ABD Doları olarak değerlendirilmiştir. Ayrıca Pazar Büyüklüğünün 2023'ten 2033'e kadar %6,77'lik bir yıllık bileşik büyüme oranı (YBBO) ile büyüyeceği, 2033 yılına kadar 6.861,45 Milyar ABD Dolarına ulaşması beklenmektedir. Söz konusu tahmin dönemi boyunca en hızlı büyümenin ise Kuzey Amerika bölgesinde gerçekleşmesi öngörülmektedir.

² <https://assets.kpmg.com/content/dam/kpmg/tr/pdf/2023/08/otomotiv-sektorel-bakis-2023.pdf>

³ <https://www.sphericalinsights.com/reports/automotive-industry-market>

Türkiye Otomotiv Sektörü

Ülkemiz ekonomisi için en önemli sektörlerden biri olan otomotiv endüstrisi; üretim kapasitesi, ihracatı ve istihdamı ile Türkiye ekonomisine büyük katkı sağlamaktadır. Ancak, küresel ekonomideki dalgalanmalar, piyasadaki değişimler ve yeni finansal düzenlemeler, sektörü yakından ilgilendirmektedir.

Türkiye’de otomotiv pazarı 2022 yılında baz etkisinin de katkısıyla 2021 yılına göre %7 oranında artış kaydetmiştir. Ayrıca 2022 yılında otomotiv sanayii firmalarının kapasite kullanım oranı pandemi yıllarındaki %65 düzeyinden %70’e yükselmiştir. 2023 yılında ise toplam pazar bir önceki yıla oranla %55 artmıştır. Bu dönemde otomobil pazarı ise %63 artış göstermiştir. Diğer taraftan, Otomotiv Sanayii Derneği (OSD) verilerine göre, 2022 yılında Türkiye’de toplam otomotiv üretimi %6 artarak 1,3 milyona, otomobil üretimi ise bir önceki yıla göre %4 artarak yaklaşık 811 bin adet düzeyinde gerçekleşmiştir. 2023 yılında toplam üretim %9 artarak yaklaşık 1,5 milyon adet, otomobil üretimi bir önceki yıla oranla %18 artarak yaklaşık 953 bin adet düzeyinde gerçekleşmiştir. Ayrıca, ticari araç grubunda, 2022 yılında üretim %10, ağır ticari araç grubunda %26 ve hafif ticari araç grubunda %8 oranında artmıştır. 2023 yılında ise ticari araç grubunda, üretim %5, hafif ticari araç grubunda %7 azalırken, ağır ticari araç grubunda %16 artmıştır.

2014-2024 Toplam ve Otomobil Üretim Gelişimi ('000 adet)

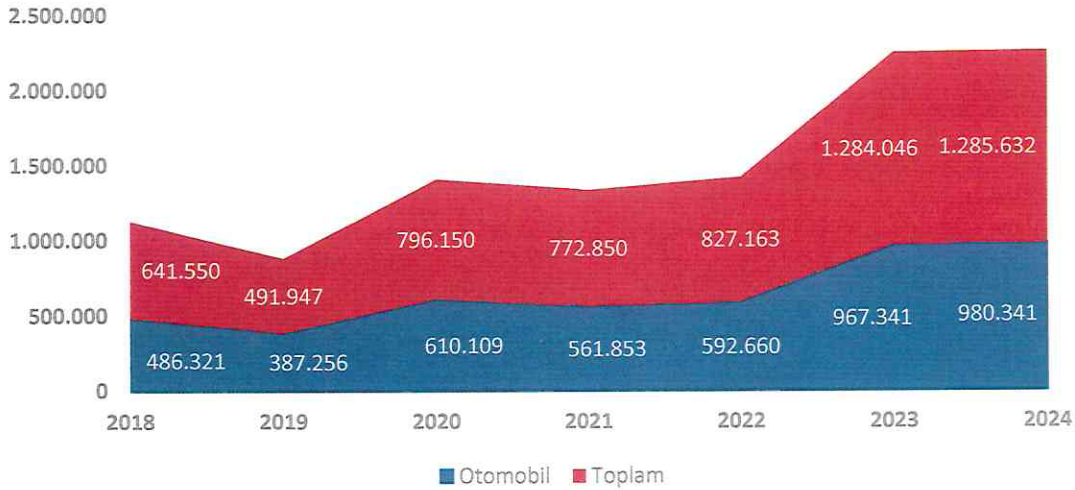


2024 yılında ise toplam otomotiv üretimi bir önceki yıla göre %7, otomobil üretimi ise %5 oranında azalmış olup, bu dönemde, toplam üretim 1 milyon 365 bin 296 adet, otomobil üretimi ise 904 bin 513 adet düzeyinde gerçekleşmiştir.

Sektörde küresel çip krizi ve Rusya-Ukrayna savaşının etkileri devam etmekte, üretimin talebi karşılaması güçleşirken söz konusu durum fiyatlara artış olarak yansımaktadır. Ayrıca yüksek ÖTV oranları da iç talep üzerinde bir miktar baskı yaratmaktadır. Otomotiv sektöründe arz-talep dengelerine ilişkin konjonktür 2023 ve 2024 yıllarında devam etmekle birlikte çip krizine ilişkin olumlu gelişmeler kaydedildiği ve faiz oranlarındaki gerilemenin pazardaki talebi artırarak otomotiv sektöründe pozitif ivmelenme gerçekleşebileceği değerlendirilmektedir.

OSD verilerine göre, 2022 yılında toplam satışlar 2021 yılına paralel olarak 827 bin adet seviyesinde gerçekleşmiştir. 2023 yılında ise toplam satışlar bir önceki yıla kıyasla %55 oranında artarak yaklaşık 1,3 milyon adet seviyesinde gerçekleşmiştir. Ayrıca, 2022 yılında otomobil satışları, 2021 yılına göre %6 oranında artarak 593 bin 660 adet, 2023 yılında ise bir önceki yıla göre %63 oranında artarak 967 bin adet seviyesine ulaşmıştır. 2024 yılında ise toplam satışlar 2023 yılına paralel seviyede olarak 1 milyon 285 bin 632 adet düzeyinde gerçekleşmiştir. Bu dönemde otomobil pazarı geçen yıla göre %1 artarak 980 bin 341 adet olarak gerçekleşmiştir.

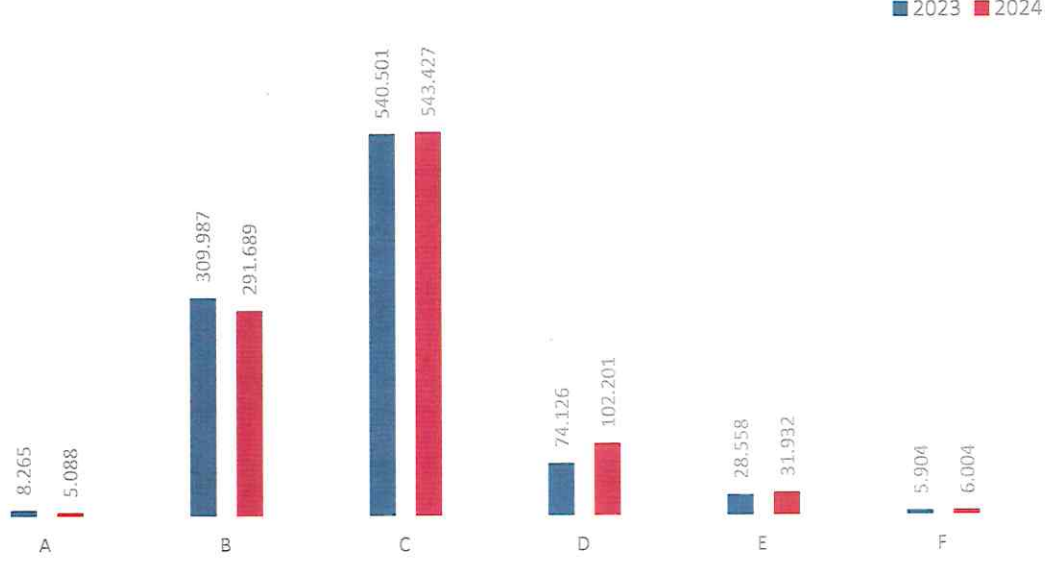
Otomotiv Sektörü Satış Verileri



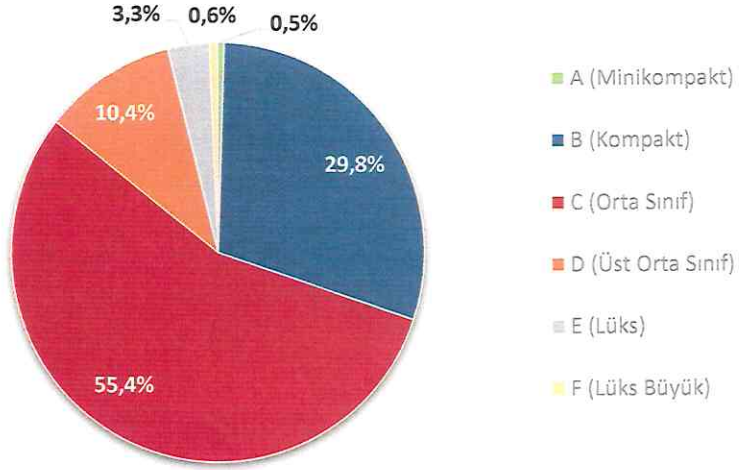
Otomobil satışlarına ilişkin veriler incelendiğinde, Otomotiv Distribütörleri ve Mobilite Derneği verileri çerçevesinde 2024 yılında otomobil pazarının %85,7'sini vergi oranları düşük olan A, B ve C segmentlerindeki araçlar oluşturmuştur. C segmenti otomobiller

543.427 adetle toplam satışlarda %55,4 pay, B segmenti otomobiller 291.689 adetle toplam satışlarda %29,8 pay almıştır.

SEGMENTLERE GÖRE ADETLER

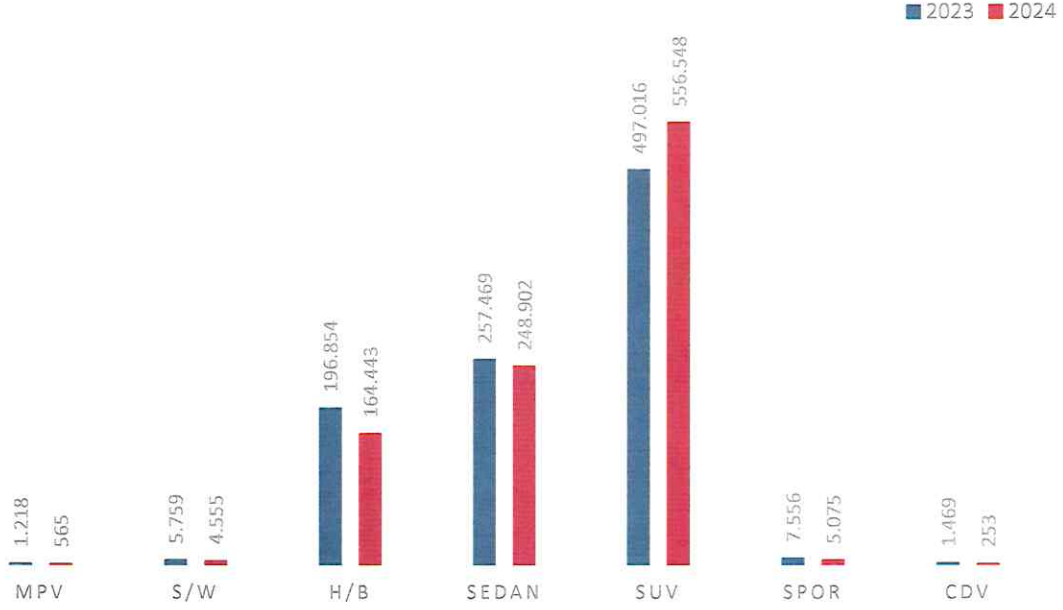


Segmentlere Göre Dağılım (2024)



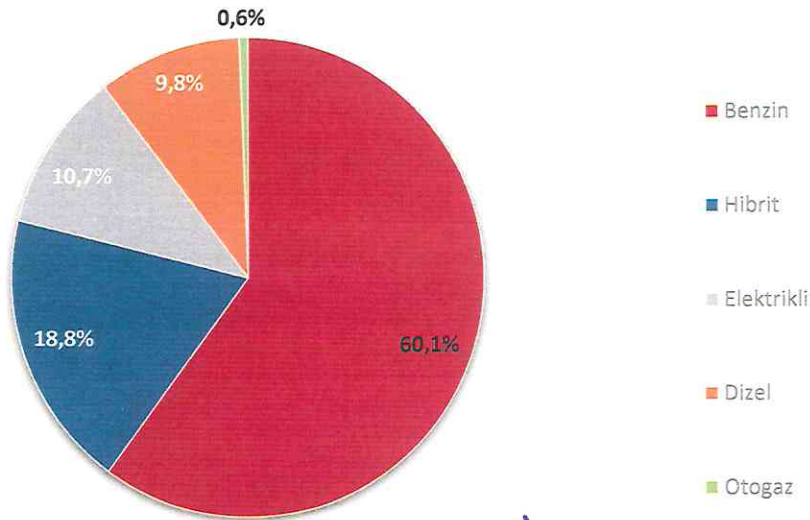
Otomobil satışları gövde tiplerine göre değerlendirildiğinde 2024 yılında en çok tercih edilen gövde tipi %56,8 pay ve 556.548 adet ile SUV otomobiller olmuştur. SUV otomobilleri %25,4 pay ve 248.902 adet satış ile Sedan otomobiller izlerken, üçüncü sırada 164.443 adet satış ve %16,8 pazar payı ile H/B otomobiller yer almıştır.

Gövde Tiplerine Göre Otomobil Satışları



Otomobil satışları motor tiplerine göre değerlendirildiğinde ise toplam otomobil satışlarında en yüksek pay 588.914 adet ve %60,1 pay ile benzinli otomobil satışlarına aittir. 2024 yılında otomobil satışlarının 184.177 adedi hibrit, 105.315 adedi elektrikli, 95.985 adedi dizel, 5.950 adedi ise otogazlı otomobil satışlarından oluşmaktadır.

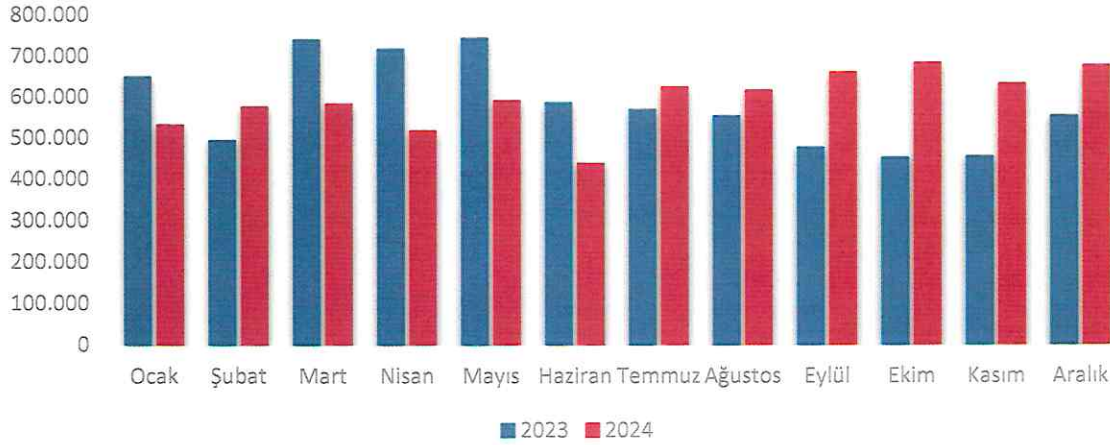
Motor Tipine Göre Otomobil Satışları (2024)



Otomotiv sektörü, 2024 yılında yeni düzenlemeler ve 0 km araç satışlarına yönelik kapsamlı kampanyalarla oldukça hareketli bir yıl geçirmiştir. Satış adetleri bakımından, 2023 yılı zirvesi az bir farkla aşılmış ve yeni bir rekorla yıl kapanmıştır. 2024 yılında, 0 km otomobil ve hafif ticari araç pazarında toplam 1.238.509 adet araç satışı gerçekleşmiştir.

OtoSOR'un faaliyetlerinin yoğunlaştığı 2. el otomobil pazarına ilişkin veriler incelendiğinde, TÜİK'in yayımladığı verilere göre, noterlerde gerçekleştirilen devir sayısı 2024 yılında ilk kez 7 milyon adedi aşmıştır.

İkinci El Otomobil Satış Verileri (2023-2024)



2024 yılına girildiğinde, bir önceki yılı rekor satışlarla kapatan 0 km otomobil ve hafif ticari araç pazarında, satış adetleri açısından bir düşüş yaşanacağına dair genel bir beklenti hakimken, Ocak ayında ÖTV muafiyetli araç satışlarının beklenmedik şekilde artması ve Haziran ile Ağustos aylarında devreye giren Genel Güvenlik Regülasyonları nedeniyle başlatılan yoğun kampanyalar sonucunda satışlarda hızlı bir yükseliş yaşanmıştır.

2024 yılı başında Kızıldeniz'in kapanmasıyla ortaya çıkan tedarik ve arz sorunları, araç bulunamama kaygılarını artırmış ve bu durum, ikinci el pazarındaki talebi yükselterek fiyatların hızla artmasına neden olmuştur. Ancak sonrasında, 0 km araç satışlarındaki ÖTV muafiyetleri ve Genel Güvenlik Paketi regülasyonları kapsamında düzenlenen kampanyalar, ikinci el satışlarını olumsuz yönde etkilemiştir.

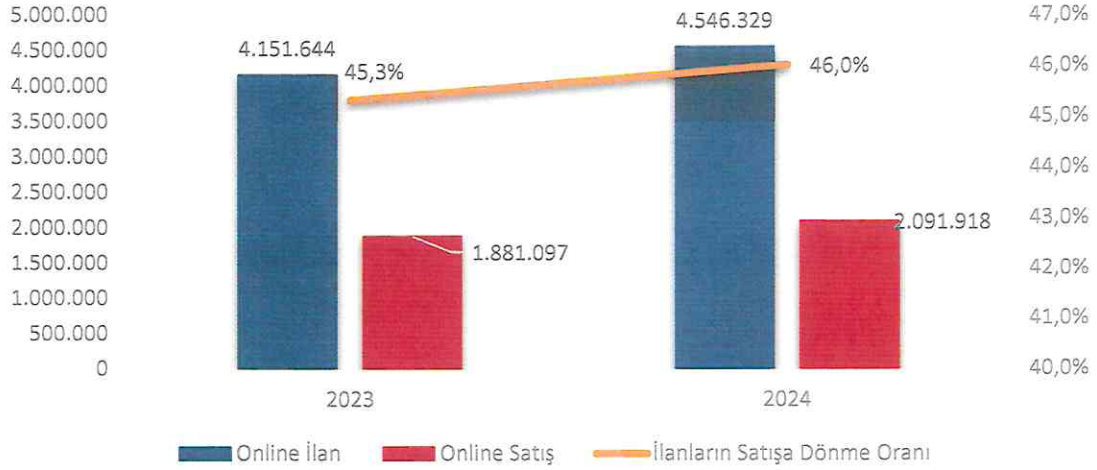
31 Mart 2024'te gerçekleştirilen seçimler, fiyat artışlarından etkilenmek istemeyen alıcıların taleplerini seçim öncesine çekmelerine yol açmış, bunun sonucunda Mart ayı, yılın işlem sayısı bakımından hareketli dönemlerinden biri olmuştur. Bununla birlikte,

yaz aylarında fiyat artışlarının yavaşlamasına rağmen, 0 km araç kampanyalarının artması ve araç bulunabilirliğinin iyileşmesiyle 0 km araçlar ile ikinci el araçlar arasındaki fiyat farkının daralması, ikinci el pazarındaki satışları olumsuz etkilemiştir.

Bu kapsamda, 2024 yılının ilk 6 aylık döneminde 2023 yılının aynı dönemine kıyasla %17,7 daralan ikinci el otomobil piyasası, yılın ikinci yarısında ve özellikle yılın son çeyreğinde hızlı bir ivmelenme geçirerek 2024'ü 2023'e kıyasla %2 oranında artışla ve 7 milyonu aşan işlem sayısı ile tamamlamıştır.

İkinci el otomobil satışlarında online pazar incelendiğinde, INDICATA⁴ verilerine göre, 2024 yılında Türkiye ikinci el online binek ve hafif ticari araç pazarında toplam 4.546.329 adet kurumsal araç ilanı yayınlanmıştır. Bu ilanların tamamı online mecralardaki 40.000'den fazla kurumsal firmanın binek ve hafif ticari araç ilanlarından oluşmaktadır. Bir önceki yıl ile kıyaslandığında 2024 yılında 394.685 adet fazla ilan yayınlanmış olup, ilan adetleri %10 artış göstermiştir.

2. El Otomobil Online İlan ve Satışlar



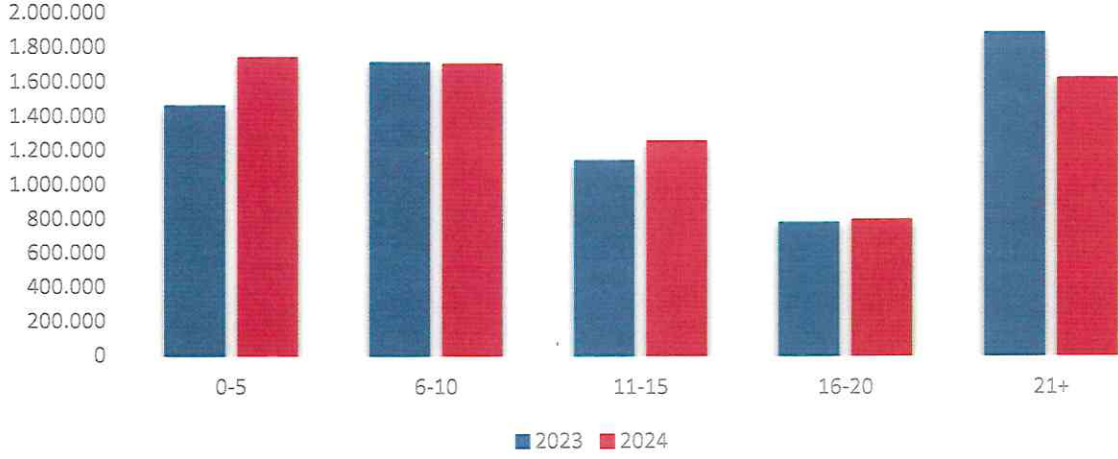
2024 yılında online mecralarda 4.546.329 adet kurumsal ilan yayınlanmıştır. Yayınlanan her 2 ilandan yaklaşık 1'i satışa dönerek toplamda 2.091.918 adet aracın satışı gerçekleşmiştir. Bir önceki yıl ile kıyaslandığında; satış adedinin 2024 yılında %11 arttığı görülürken (2023 yılı: 1.881.097 adet), satışların 3 yıllık ortalamaya göre

⁴ www.indicata.com.tr

%17 arttığı gözlenmiştir. (2021-2023 yılı ortalama: 1.781.768 adet). İlanların satışa dönme oranı ise 2023 yılında %45,3'ten, 2024 yılında %46'ya yükselmiştir.

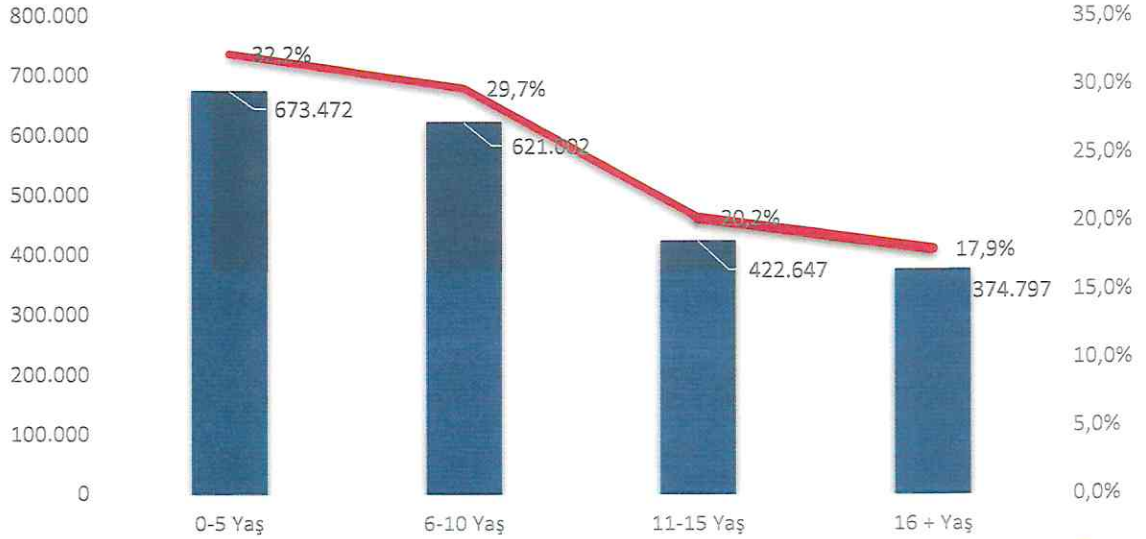
İkinci el otomobil satışları yaş dağılımı açısından incelendiğinde, 2024 yılında 2023 yılına kıyasla 0-5 yaş arasındaki otomobillerin satışlarında ciddi artış görülürken, 21 yaş üzerindeki otomobillerinden satışında kayda değer gerileme görülmüştür.

İkinci El Otomobil Satışlarının Yaş Dağılımı (2023-2024)



2024 yılı ikinci el otomobil satışları yaş grubu dağılımı açısından incelendiğinde satışların %24,5'inin 0-5 yaş arası otomobil satışlarından, %23,9'unun ise 6-10 yaş arası otomobil satışlarından oluştuğu, bu kapsamda toplam satışların yaklaşık yarısının 0-10 yaş arası otomobil satışlarından oluştuğu görülmektedir.

İkinci El Otomobil Online Satışlar Yaş Dağılımı (2024)



Online mecralar üzerinden yapılan satışlarda, satışların araç yaş dağılımı 0-5 yaş araçlar ile 6-10 yaş araçlar arasında yoğunlaşmaktadır. İkinci el otomobil satışlarının genelinde 0-10 yaş araçlar toplam satışların yaklaşık %48,4'ünü oluştururken, online mecralar üzerinden yapılan satışlarda 0-10 yaş araçlar toplam satışların %61,9'unu oluşturmaktadır.

OtoSOR'un sektördeki konumu değerlendirildiğinde, Şirket'in 2020 yılında 3.244 adet olan toplam satışları, 2020-2024 yıllarında %34,65 yıllık bileşim büyüme oranı gerçekleştirerek 2024 yılsonu itibarıyla 10.663 adet satışa ulaşmıştır. Bu artışın sonucunda 2020 yılında OtoSOR'un ikinci el otomobil satışlarında %0,05 olan pazar payı 2024 yılsonu itibarıyla %0,15'e yükselmiştir.

Otosor Satış Adetleri ve Pazar Payı



Şirket'in faaliyet gösterdiği sektörlerdeki başlıca avantaj ve dezavantajları ise aşağıda detaylandırılmıştır:

Avantajlar:

- *Taksitli satış modeli sayesinde müşteri tabanını genişletme potansiyeli:* Otosor Otomotiv A.Ş.'nin faaliyet modelinde, ikinci el araçların belirli bir peşinat oranı ve 48 aya varan vadelerle satışa sunulması, geleneksel nakit satış yöntemlerine kıyasla çok daha geniş bir müşteri kitlesine ulaşma imkânı sağlamaktadır. Türkiye'de bireysel krediye erişim koşullarının dönemsel olarak sıkılaştığı dikkate alındığında, OtoSOR'un sunduğu taksitli alternatif, birçok tüketici açısından araç satın almayı ulaşılabilir kılmaktadır. Bu model, Şirkete satış hacmini artırma ve müşteri bağlılığı yaratma yönünde önemli bir avantaj

sağlamaktadır. Ayrıca peşinat ve vade oranlarının Şirket tarafından esnek biçimde belirlenebilmesi, satış stratejisinin piyasa koşullarına göre dinamik olarak uyarlanması imkân tanımaktadır.

- *Kurumsal süreç yönetimi ve merkezi karar yapısının operasyonel verimlilik sağlaması:* Otosor Otomotiv A.Ş., satış ve değerlendirme süreçlerinde merkezi karar alma yapısı ve dijitalleşmiş başvuru kanalları kullanmaktadır. Bu yapı, başvuruların hızlı değerlendirilmesini, standartlaştırılmış sözleşme yönetimini ve mağazalar arası koordinasyonun etkin biçimde yürütülmesini sağlamaktadır. Merkezi yönetim, riskli müşterilerin erken tespiti ve operasyonel hataların azaltılması yönünde de önemli katkı sunmaktadır. Ayrıca mağazalar ve anlaşmalı galerilerden gelen verilerin bütüncül olarak izlenebilmesi, finansal performansın daha doğru analiz edilmesine olanak tanımaktadır. Bu sistematik yapı, Şirket'in kurumsal bir faaliyet biçimi benimsemesine katkı sağlamaktadır.
- *Anlaşmalı galeri ağı sayesinde düşük yatırım maliyetiyle yaygın satış kanalı oluşturulması:* Otosor Otomotiv A.Ş., yalnızca kendi mağazaları üzerinden değil, aynı zamanda ülke genelinde yer alan anlaşmalı galeriler aracılığıyla da satış faaliyetlerini yürütmektedir. Bu yöntem, doğrudan şube yatırımı yapmadan bölgesel varlık göstermeyi mümkün kılmakta ve sabit gider yükünü sınırlamaktadır. Böylece Şirket, yüksek yatırım gerektiren fiziksel genişleme stratejilerinden ziyade, performansa dayalı iş ortaklığı modeliyle büyüme potansiyeli elde etmektedir. Anlaşmalı galeri sistemi, ayrıca yerel piyasa bilgisine sahip işletmelerle çalışılması sayesinde bölgesel müşteri güveninin artırılmasına yardımcı olmaktadır. Bu yapının sağladığı düşük maliyetli ölçeklenebilirlik, OtoSOR'un faaliyetlerinin coğrafi çeşitliliğini artıran önemli bir avantajdır.
- *Dijital başvuru ve değerlendirme altyapısının müşteri deneyimini iyileştirmesi:* Şirketin kullandığı dijital başvuru sistemleri, müşterilerin mağazaya gitmeden ön değerlendirme yapabilmelerine olanak tanımaktadır. Bu durum, özellikle büyükşehirler dışında yaşayan müşteriler için zaman ve erişim kolaylığı sağlamaktadır. Ayrıca dijital sistemlerin kullanımı, başvuruların izlenebilirliğini artırarak operasyonel şeffaflık sağlamaktadır. Müşteri memnuniyeti ve işlem hızının artması, Şirket'in marka algısına olumlu katkıda bulunur. OtoSOR'un dijital altyapısının sürekli güncellenmesi, sektördeki birçok rakibe kıyasla teknolojik adaptasyon kabiliyeti açısından rekabet avantajı yaratmaktadır.
- *Kurumsal marka güveni ve düzenli süreç denetimi ile itibar avantajı:* Otosor Otomotiv A.Ş., faaliyetlerini kayıtlı, denetlenebilir ve yasal çerçeve içinde sürdürmekte; bu da özellikle bireysel satıcıların ağırlıklı olduğu ikinci el araç

Segment (Tutar TL)	30.06.2025	30.06.2024	2024	2023	2022
C	2.485.018.682	4.303.332.612	7.371.266.288	4.938.405.837	2.997.074.007
D	1.108.487.729	1.885.380.434	3.150.793.618	2.011.519.731	1.495.298.943
B	839.308.331	1.614.006.569	2.623.644.925	2.200.262.016	1.067.341.296
M	805.298.131	1.420.312.329	2.460.940.765	1.797.666.285	1.043.337.312
E	326.818.827	404.225.826	765.339.387	424.784.350	386.776.550
Diğer	101.703.069	148.952.540	244.580.260	208.659.055	110.750.590
Toplam	5.666.634.769	9.776.210.310	16.616.565.243	11.581.297.273	7.100.578.699

Motor Tipi (Tutar TL)	30.06.2025	30.06.2024	2024	2023	2022
Dizel	3.190.159.577	6.016.826.037	9.873.642.557	7.417.658.620	4.647.585.657
Benzin	2.369.428.729	3.624.858.859	6.506.795.220	4.108.290.097	2.433.249.893
Hibrit	105.736.208	132.383.617	224.742.257	53.760.460	19.743.148
Elektrikli	-	-	9.498.592	-	-
Otogaz	1.310.255	2.141.797	1.886.617	1.588.097	-
Toplam	5.666.634.769	9.776.210.310	16.616.565.243	11.581.297.273	7.100.578.699

Ötoto SOR OTOMOTİV A.Ş.
Yamahever Mah. Ömer Faik Atakan
Cad. Yamahe Plaza No: 3/2
Ümraniye (İst. T.C. Sic.No: 112749-5
Aile Kurum V.D.: 349 079 0903
Tic Sic No: 06490790903000001

**NUROL PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. DOKUZUNCU
GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU**
Maslak Mah. Büyükdere Cad. Nispetiye Plaza
No:235 İçkapı No:402 Sarıyer / İSTANBUL
Maslak M.D. : 052 152 5651

93

MAKIR YATIRIM MENKUL DGERLER A.S.
Akad Mah. Ebullahe Maridhi Cad. Park Maya Silesi
F-2/4 Blok No:19 Beşiktaş 34095 İSTANBUL
Tel:0(212) 352 35 70 Fax: 0(212) 352 35 70
E-mail: makiryatirim@nir.com.tr
İstanbul Ticaret Sicil No: 35/228
Ticaret Sicil Kurumu V.D. 922 608 879
Mersis No: 08090000000000000000000000

dönemlerinde hatchback araç satışlarının toplam satışlar içerisindeki payı %26-%30 aralığında gerçekleşmiştir. Sedan ve hatchback gövde tipi araçların ardından Şirket'in satışlarında en yüksek paya SUV araçlar sahip olup, izahnamede yer alan finansal tablo dönemlerinde SUV araç satışlarının toplam satışlar içerisindeki payı %12-%19 aralığında gerçekleşmiştir. İzahnamede yer alan finansal tablo dönemleri itibarıyla Şirket'in satışlarının araç gövde tipi bazında dağılımı aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

Gövde Tipi (Tutar TL)	30.06.2025	30.06.2024	2024	2023	2022
Sedan	2.155.739.597	3.883.956.347	6.360.294.311	4.503.722.835	2.951.863.400
Hatchback	1.471.717.171	2.772.341.428	4.810.427.175	3.476.650.595	1.945.150.954
SUV	1.072.702.582	1.378.964.822	2.533.459.097	1.368.185.335	851.541.751
Diğer	966.475.420	1.740.947.713	2.912.384.659	2.232.738.508	1.352.022.593
Toplam	5.666.634.769	9.776.210.310	16.616.565.243	11.581.297.273	7.100.578.699

OtoSOR, otomobil sektöründeki uzmanlığı ve deneyimi sayesinde 2. el araç alımında güvenli alışveriş ortamı sağlamaktadır. Şirket, İstanbul ve Ankara'daki ofisleri, Antalya, Bursa, İzmir, Kayseri ve Samsun Bölge Temsilcilikleri ve online satış kanalı ile 2. el araç satışlarını gerçekleştirmektedir. Şirket'in satışlarının büyük bölümü İstanbul Bölge ofisinin satışları kanalıyla gerçekleşmekte olup, izahnamede yer alan finansal tablo dönemlerinde İstanbul Bölge ofisi satışlarının toplam satışlar içindeki payı %61-%68 aralığında gerçekleşmiştir. İstanbul Bölge ofisinin ardından en yüksek paya sahip olan Ankara Bölge ofisi satışlarının toplam satışlar içindeki payı izahnamede yer alan finansal tablo dönemlerinde %8-%10 aralığında gerçekleşirken, online kanal satışlarının toplam satışlar içindeki payı %5-%11 aralığında gerçekleşmiştir. İzahnamede yer alan finansal tablo dönemleri itibarıyla Şirket'in satışlarının satış kanalı bazında dağılımı aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

Satış Kanalına Göre Satışlar (Tutar TL)	30.06.2025	30.06.2024	2024	2023	2022
İstanbul Bölge	3.637.765.140	6.679.145.175	11.368.668.042	7.378.704.512	4.326.466.361
Online Kanal	356.521.256	500.986.806	795.766.730	938.962.476	773.815.750
Ankara Bölge	491.358.594	853.641.906	1.530.918.560	955.822.332	738.158.969
İstanbul Otoport	220.517.453	283.486.349	490.048.999	255.375.205	48.182.295
İzmir Bölge	353.170.466	433.418.355	837.154.430	636.722.272	560.252.213
Antalya Bölge	204.868.658	441.517.413	636.371.520	553.869.819	136.142.455
Kayseri Bölge	119.634.674	147.743.900	238.073.277	194.865.521	78.791.910
Bursa Bölge	217.610.200	347.645.745	610.330.122	576.413.765	438.768.747
Samsun Bölge	65.188.328	88.624.661	109.233.563	90.561.370	-
Toplam Satışlar (TL)	5.666.634.769	9.776.210.310	16.616.565.243	11.581.297.273	7.100.578.699

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

İzahnamenin 5. bölümünde yer alan risk faktörlerinde açıklanan unsurlar 7.1.1 ve 7.2.'de verilmiş olan bilgileri etkileyebilmektedir, başka bir olağanüstü unsur bulunmamaktadır.

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

Yoktur.

7.5. İhraççının rekabet konumuna ilişkin olarak yaptığı açıklamaların dayanağı:

Şirket'in 7.2.1.'de yer alan açıklamalarının kaynakları aşağıda sıralanmaktadır:

- Otomotiv Sanayii Derneği: www.osd.org.tr
- Uluslararası Motorlu Araç İmalatçıları Örgütü (International Organization of Motor Vehicle Manufacturers): www.oica.net
- KPMG Otomotiv Sektörel Bakış Raporu: www.kpmg.com
- Spherical Insights LLP: www.sphericalinsights.com
- Otomotiv Distribütörleri ve Mobilite Derneği: www.odmd.org.tr
- Türkiye İstatistik Kurumu: www.tuik.gov.tr
- INDICATA: www.indicata.com.tr

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

Yoktur.

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

Yoktur.

8. GRUP HAKKINDA BİLGİLER

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

Şirket herhangi bir gruba dahil değildir. Şirket'in SPKn'nun 26'ncı maddesi çerçevesinde yönetim kontrolü, sahip olduğu (A) ve (B) grubu paylar ile Şirket'in oy haklarının yarısından fazlasına sahip olan Nurol Portföy Yönetimi A.Ş. Dördüncü Girişim Sermayesi Yatırım Fonu'na aittir.

95

8.2. İhraççının doğrudan veya dolaylı önemli bağlı ortaklıklarının dökümü:

Şirket'in izahname tarihi itibarıyla doğrudan veya dolaylı bağlı ortaklığı bulunmamaktadır.

9. MADDİ VE MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR HAKKINDA BİLGİLER

9.1. Maddi duran varlıklar hakkında bilgiler:

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

Şirket'in izahnamede yer alması gereken son finansal tablo tarihi olan 30.06.2025 tarihi itibarıyla maddi duran varlıklarına ilişkin bilgiler aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

Cinsi	Edinildiği Yıl	m2	Mevkii	Net Defter Değeri (TL)	Kullanım Amacı
Demirbaşlar	2017-2025	-	Şirket Merkezi / İstanbul	9.456.417	Şirket Faaliyetleri
Özel Maliyetler	2017-2025	-	Şirket Merkezi / İstanbul	4.494.997	Şirket Faaliyetleri

* Şirket'in sahip olduğu maddi duran varlıklar arasında kiraya verilen varlık bulunmamaktadır.

Şirket'in finansal ya da faaliyet kiralaması yoluyla edinilen maddi duran varlığı bulunmamaktadır.

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

Yoktur.

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

Şirket'in maddi duran varlıkları üzerinde kısıtlamalar, ayni haklar veya ipotekler yer almamaktadır.

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

Şirket'in maddi duran varlıkları maliyet değerlerinden birikmiş amortisman ve birikmiş değer düşüklükleri düşüldükten sonraki tutar üzerinden gösterilmekte olup, maddi duran varlıklara ilişkin gerçeğe uygun değer tespiti yapılmamıştır.

- İtfa Payı (TL)	1.327.500	3.438.009,87	3.333.050,15	1.217.524,86
- İtfa Payı (%)	25%	46%	39%	30%
Mobil Uygulama				
- Harcama Tutarı (TL)	1.131.273	-	-	-
- İtfa Payı (TL)	188.545,52	-	-	-
- İtfa Payı (%)	17%	-	-	-
Web Sitesi				
- Harcama Tutarı (TL)	837.747	-	-	-
- İtfa Payı (TL)	139.624,60	-	-	-
- İtfa Payı (%)	17%	-	-	-

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

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

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

Şirket'in sahip olduğu maddi olmayan duran varlıkların kullanımını veya satışını kısıtlayan herhangi bir sözleşme veya diğer kısıtlayıcı hükümler bulunmamaktadır.

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

Yoktur.

10. FAALİYETLERE VE FİNANSAL DURUMA İLİŞKİN DEĞERLENDİRMELER

10.1. Finansal durum:

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

Şirket'in özel bağımsız denetimden geçmiş 2022, 2023, 2024 yılları ile 01.01.2025-30.06.2025 dönemine ilişkin konsolide olmayan finansal durum tabloları ile gelir tablolarından seçilen önemli finansal kalemlere aşağıdaki tablolarda yer verilmiştir.
(Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (KGK) tarafından

yayımlanan 23 Kasım 2023 tarihli “Bağımsız Denetime Tabi Şirketlerin Finansal Tablolarının Enflasyona Göre Düzeltilmesi Hakkında Duyuru” ve Sermaye Piyasası Kurulu’nun 28/12/2023 tarih ve 81/1820 sayılı Kararı kapsamında 30.06.2025, 31.12.2024, 31.12.2023 ve 31.12.2022 tarihli finansal tablolar TMS 29 “Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama” standardı kapsamında enflasyon düzeltilmesine tabi tutulmuştur.)

VARLIKLAR (TL)	30.06.2025	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Dönen Varlıklar				
Nakit ve Nakit Benzerleri	462.683.809	62.143.625	687.346.565	72.282.551
Finansal Yatırımlar	883.698.166	345.011.844	19.025.136	109.715.267
Ticari Alacaklar	6.231.758.158	5.937.668.186	3.457.349.398	2.055.571.607
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	6.231.758.158	5.937.668.186	3.457.349.398	2.055.571.607
Diğer Alacaklar	264.154	246.722	7.169	-
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	264.154	246.722	7.169	-
Stoklar	526.304.329	518.360.029	1.019.593.081	391.311.370
Peşin Ödenmiş Giderler	160.160.830	104.399.276	112.453.536	38.764.932
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	35.653.308	-	-	-
Diğer Dönen Varlıklar	212.231	663.600	17.746	2.086.268
Toplam Dönen Varlıklar	8.300.734.985	6.968.493.282	5.295.792.631	2.669.731.995
Duran Varlıklar				
Finansal Yatırımlar	19.596.607	48.154.660	-	33.877.436
Ticari Alacaklar	2.850.428.327	3.498.672.678	2.673.483.967	1.770.067.376
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	2.850.428.327	3.498.672.678	2.673.483.967	1.770.067.376
Diğer Alacaklar	94.161	288.615	168.874	293.424
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	94.161	288.615	168.874	293.424
Maddi Duran Varlıklar	13.951.414	9.769.403	8.119.388	9.172.732
Kullanım Hakkı Varlıkları	6.344.599	3.713.768	9.728.217	27.481.617
Şerefiye Dışındaki Maddi Olmayan Duran Varlıklar	14.682.852	14.385.753	15.747.072	10.270.406
Peşin Ödenmiş Giderler	-	1.023.274	-	-
Toplam Duran Varlıklar	2.905.097.960	3.576.008.151	2.707.247.518	1.851.162.991
TOPLAM VARLIKLAR	11.205.832.945	10.544.501.433	8.003.040.149	4.520.894.986

KAYNAKLAR (TL)	30.06.2025	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Kısa Vadeli Yükümlülükler				
Kısa Vadeli Borçlanmalar	2.595.961.989	773.550.742	484.934.340	1.797.720.642
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	1.454.504.034	2.393.827.546	2.411.057.401	647.220.406
Kiralama İşlemlerinden Kaynaklanan Yükümlülükler	8.168.453	3.798.121	4.967.194	9.576.807
Ticari Borçlar	142.120.597	165.310.215	139.571.085	81.705.940
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	142.120.597	165.310.215	139.571.085	81.705.940
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	5.305.047	4.163.450	5.028.390	1.351.423
Diğer Borçlar	10.289.496	20.370.315	22.871.171	4.600.254

- İlişkili Olmayan Tarafalara Diğer Borçlar	10.289.496	20.370.315	22.871.171	4.600.254
Ertelenmiş Gelirler	30.690.942	2.924.369	22.828.482	2.448.117
Dönem Karı Vergi Yükümlülükleri	-	201.005.938	111.230.998	62.502.525
Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	9.122.432	3.212.515	1.863.407	2.296.997
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	4.624.673	3.144.085	1.764.608	2.134.203
- Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	4.497.759	68.430	98.799	162.794
Toplam Kısa Vadeli Yükümlülükler	4.256.162.990	3.568.163.211	3.204.352.468	2.609.423.111
Uzun Vadeli Yükümlülükler				
Uzun Vadeli Borçlanmalar	1.668.357.694	1.586.057.168	1.097.320.157	754.506.148
Kiralama İşlemlerinden Kaynaklanan Yükümlülükler	-	-	-	7.155.126
Uzun Vadeli Karşılıklar	4.279.326	3.345.616	1.330.582	1.134.298
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	4.279.326	3.345.616	1.330.582	1.134.298
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	476.605.904	380.716.067	309.145.959	145.131.520
Toplam Uzun Vadeli Yükümlülükler	2.149.242.924	1.970.118.851	1.407.796.698	907.927.092
Toplam Yükümlülükler	6.405.405.914	5.538.282.062	4.612.149.166	3.517.350.203
Özkaynaklar				
Ödenmiş Sermaye	275.000.000	245.847.516	125.000.000	28.085.160
Sermaye Düzeltmesi Olumlu Farkları	68.367.664	99.747.382	212.592.542	146.252.022
Pay Sahiplerinin İlave Sermaye Katkıları	2.755.313.323	2.755.313.323	1.636.457.666	-
Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelir	(643.686)	(643.686)	(270.898)	(123.547)
-Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak	(643.686)	(643.686)	(270.898)	(123.547)
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	213.230.342	110.954.722	47.968.657	38.763.003
Geçmiş Yıllar Karları/(Zararları)	851.742.727	828.995.291	475.437.486	227.849.727
Net Dönem Karı/ (Zararı)	637.416.661	966.004.823	893.705.530	562.718.418
Toplam Özkaynaklar	4.800.427.031	5.006.219.371	3.390.890.983	1.003.544.783
TOPLAM KAYNAKLAR	11.205.832.945	10.544.501.433	8.003.040.149	4.520.894.986

Şirket'in 31.12.2022 tarihi itibarıyla 4.520.894.986 TL tutarında olan toplam varlıkları, 2023 yılında %77,02 oranında artarak 31.12.2023 tarihi itibarıyla 8.003.040.149 TL olarak, 2024 yılında %31,76 oranında artarak 31.12.2024 tarihi itibarıyla 10.544.501.433 TL olarak gerçekleşmiştir. 2025 yılının ilk 6 aylık döneminde ise Şirket'in toplam varlıkları 2024 yılsonuna kıyasla %6,27 oranında artarak 30.06.2025 tarihi itibarıyla 11.205.832.945 TL olarak gerçekleşmiştir. İzahnamede yer alan finansal tablo dönemleri itibarıyla Şirket'in toplam varlıklarında meydana gelen artışların başlıca kaynağı finansal yatırımlar ve ticari alacaklarda meydana gelen artışlar olmuştur.

Dönen Varlıklar

Şirket'in dönen varlıklarının başlıca unsurları nakit ve nakit benzerleri, finansal yatırımlar, ticari alacaklar ve stoklardan oluşmaktadır. 30.06.2025 tarihi itibarıyla dönen varlıkların yaklaşık %6'sı nakit ve nakit benzerlerinden, %11'i finansal yatırımlardan, %75'i ticari alacaklardan, %6'sı stoklardan oluşmaktadır.

Nakit ve Nakit Benzerleri

Şirket'in 31.12.2022 tarihi itibarıyla 72.282.551 TL olan nakit ve nakit benzerleri 2023 yılında %850,92 oranında artarak 31.12.2023 tarihi itibarıyla 687.346.565 TL olarak, 2024 yılında %90,96 oranında azalarak 31.12.2024 tarihi itibarıyla 62.143.625 TL olarak gerçekleşmiştir. 2025 yılının ilk 6 aylık döneminde ise Şirket'in nakit ve nakit benzerleri 2024 yılsonuna kıyasla %644,54 oranında artarak 30.06.2025 tarihi itibarıyla 462.683.809 TL olarak gerçekleşmiştir. Şirket'in 2023 yılında nakit ve nakit benzerlerinde meydana gelen artışın başlıca unsuru banka kredilerindeki artış kapsamında finansman faaliyetlerinden nakit girişleri olurken, 2024 yılında nakit ve nakit benzerlerinde meydana gelen azalmanın başlıca nedeni işletme faaliyetleri ve yatırım faaliyetleri kapsamında oluşan nakit çıkışları olmuştur. 2025 yılının ilk 6 aylık döneminde Şirket'in nakit ve nakit benzerlerinde 400.540.184 TL tutarında artış meydana gelmiş olup, söz konusu dönemde nakit ve nakit benzerlerinde meydana gelen artışın başlıca kaynağı işletme faaliyetlerinden nakit girişleri olmuştur.

Şirket'in nakit ve nakit benzerleri ağırlıklı olarak vadeli mevduatlardan oluşmakta olup, izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla nakit ve nakit benzerlerinin kırılımı aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

	30 Haziran 2025	31 Aralık 2024	31 Aralık 2023	31 Aralık 2022
Kasa	28.384	16.691	18.173	30.377
Banka	462.945.045	62.126.934	687.328.392	72.252.174
- Vadesiz Mevduatlar	3.210.979	247.405	951.926	72.252.174
- Vadeli Mevduatlar	459.734.066	61.879.529	686.376.466	-
Nakit Ve Nakit Benzerleri Değer Düşüklüğü Karşılığı (-)	(289.620)	-	-	-
Toplam	462.683.809	62.143.625	687.346.565	72.282.551

* Şirket'in 30.06.2025 tarihi itibarıyla vadeli TL mevduatlarının ağırlıklı ortalama faiz oranı %45,5'tir (31.12.2024:%49, 31.12.2023:%43,5).

Şirket'in 31.12.2022 tarihi itibarıyla 109.715.267 TL olan finansal yatırımları 2023 yılında %82,66 oranında azalarak 31.12.2023 tarihi itibarıyla 19.025.136 TL olarak, 2024 yılında %1.713,45 oranında artarak 31.12.2024 tarihi itibarıyla 345.011.844 TL olarak gerçekleşmiştir. 2025 yılının ilk 6 aylık döneminde ise Şirket'in finansal yatırımlar 2024 yılsonuna kıyasla %156,14 oranında artarak 30.06.2025 tarihi itibarıyla 883.698.166 TL olarak gerçekleşmiştir. İzahnamede yer alan finansal tablo dönemleri itibarıyla Şirket'in finansal yatırımları büyük ölçüde (30.06.2025 tarihi itibarıyla finansal yatırımların %99,97'si) Nurol Yatırım Bankası A.Ş. Otosor Varlık Finansman Fonu tarafından yapılan ve Şirket'in kaynak kuruluş olduğu varlığa dayalı menkul kıymet ihracına ilişkin söz konusu kurumda tutulan bloke tutarlardan oluşmaktadır.

Şirket'in 31.12.2022 tarihi itibarıyla 2.055.571.607 TL olan ticari alacakları 2023 yılında %68,19 oranında artarak 31.12.2023 tarihi itibarıyla 3.457.349.398 TL olarak, 2024 yılında %71,74 oranında artarak 31.12.2024 tarihi itibarıyla 5.937.668.186 TL olarak gerçekleşmiştir. 2025 yılının ilk 6 aylık döneminde ise Şirket'in ticari alacakları 2024 yılsonuna kıyasla %4,95 oranında artarak 30.06.2025 tarihi itibarıyla 6.231.758.158 TL olarak gerçekleşmiştir. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla Şirket'in ticari alacaklarının tamamı ilişkili olmayan taraflardan ticari alacaklardan oluşmaktadır.

Şirket tarafından yapılan satışların önemli bir bölümünün senetli olarak yapılması sebebiyle izahnamede yer alan finansal tablo dönemlerinde Şirket'in ticari alacaklarının tamamına yakını alacak senetlerinden oluşmaktadır. Şirket'in şüpheli ticari alacaklarının toplam kısa vadeli ticari alacaklarına oranı 31.12.2022 tarihi itibarıyla %0,80, 31.12.2023 tarihi itibarıyla %0,64, 31.12.2024 tarihi itibarıyla %0,39, 30.06.2025 tarihi itibarıyla %0,55 olarak gerçekleşmiş olup, söz konusu şüpheli ticari alacakların tamamı için karşılık ayrılmıştır.

Şirket'in 31.12.2022 tarihi itibarıyla 391.311.370 TL olan stokları 2023 yılında %160,56 oranında artarak 31.12.2023 tarihi itibarıyla 1.019.593.391 TL olarak, 2024

yılında %49,16 oranında azalarak 31.12.2024 tarihi itibarıyla 518.360.029 TL olarak gerçekleşmiştir. Şirket'in stokları esas itibarıyla alım satımını gerçekleştirdiği araçlardan oluşmaktadır. Şirket'in stoklarında herhangi bir değer düşüklüğü bulunmamakta olup, 2024 yılında stok tutarının bir önceki yılsonuna kıyasla azalmış olmasının sebebi Şirket'in stoklarından gerçekleştirdiği satışlar olmuştur. 2025 yılının ilk 6 aylık döneminde ise Şirket'in stokları 2024 yılsonuna kıyasla %1,53 oranında artarak 30.06.2025 tarihi itibarıyla 526.304.329 TL olarak gerçekleşmiştir.

Duran Varlıklar

Şirket'in 31.12.2022 tarihi itibarıyla 1.851.162.991 TL olan toplam duran varlıkları 2023 yılında %46,25 oranında artarak 31.12.2023 tarihi itibarıyla 2.707.247.518 TL olarak, 2024 yılında %32,09 oranında artarak 31.12.2024 tarihi itibarıyla 3.576.008.151 TL olarak gerçekleşmiştir. 2025 yılının ilk 6 aylık döneminde ise Şirket'in toplam duran varlıkları 2024 yılsonuna kıyasla %18,76 oranında azalarak 30.06.2025 tarihi itibarıyla 2.905.097.960 TL olarak gerçekleşmiştir. Şirket'in duran varlıklarının başlıca unsurları ticari alacaklardan oluşmaktadır. Şirket'in duran varlıklarının başlıca unsuru uzun vadeli ticari alacaklardan oluşmakta olup, 30.06.2025 tarihi itibarıyla duran varlıkların yaklaşık %98,12'si ticari alacaklardan oluşmaktadır (31.12.2024: %97,84, 31.12.2023: %98,75, 31.12.2022:%95,62).

Şirket'in 31.12.2022 tarihi itibarıyla 1.770.067.376 TL olan uzun vadeli ticari alacakları 2023 yılında %51,04 oranında artarak 31.12.2023 tarihi itibarıyla 2.673.483.967 TL olarak, 2024 yılında %30,87 oranında artarak 31.12.2024 tarihi itibarıyla 3.498.672.678 TL olarak gerçekleşmiştir. 2025 yılının ilk 6 aylık döneminde ise Şirket'in uzun vadeli ticari alacakları 2024 yılsonuna kıyasla %18,53 oranında azalarak 30.06.2025 tarihi itibarıyla 2.850.428.327 TL olarak gerçekleşmiştir. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla Şirket'in uzun vadeli ticari alacaklarının tamamı ilişkili olmayan taraflardan ticari alacaklardan oluşmaktadır. Şirket'in uzun vadeli ticari alacakları müşterilerine vadeli araç satışlarından kaynaklanana alacak senetlerinden oluşmaktadır.

Kısa Vadeli Yükümlülükler

Şirket'in 31.12.2022 tarihi itibarıyla 2.609.423.111 TL olan toplam kısa vadeli yükümlülükleri 2023 yılında %22,80 oranında artarak 31.12.2023 tarihi itibarıyla 3.204.352.468 TL olarak, 2024 yılında %11,35 oranında artarak 31.12.2024 tarihi itibarıyla 3.568.163.211 TL olarak gerçekleşmiştir. 2025 yılının ilk 6 aylık döneminde

ise Şirket'in toplam kısa vadeli yükümlülükleri 2024 yılsonuna kıyasla %19,28 oranında artarak 30.06.2025 tarihi itibarıyla 4.256.162.990 TL olarak gerçekleşmiştir.

Şirket'in kısa vadeli yükümlülüklerinin başlıca unsurları kısa vadeli borçlanmalar ve uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımlarından oluşan finansal borçları olup, 30.06.2025 tarihi itibarıyla toplam kısa vadeli yükümlülüklerin %60,99'u kısa vadeli borçlanmalardan, %34,17'si uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımlarından oluşmaktadır.

Kısa Vadeli Borçlanmalar

Şirket'in 31.12.2022 tarihi itibarıyla 1.797.720.642 TL olan kısa vadeli borçlanmaları 2023 yılında %73,03 oranında azalarak 31.12.2023 tarihi itibarıyla 484.934.340 TL olarak, 2024 yılında %59,52 oranında artarak 31.12.2024 tarihi itibarıyla 773.550.742 TL olarak gerçekleşmiştir. 2025 yılının ilk 6 aylık döneminde ise Şirket'in kısa vadeli borçlanmaları 2024 yılsonuna kıyasla %235,59 oranında artarak 30.06.2025 tarihi itibarıyla 2.595.961.989 TL olarak gerçekleşmiştir.

İzahnamede yer alan finansal tablo dönemleri itibarıyla Şirket'in kısa vadeli borçlanmaları Nurol Yatırım Bankası A.Ş. Otosor Varlık Finansman Fonu tarafından ihraç edilen ve OtoSOR'un kaynak kuruluşu olduğu varlığa dayalı menkul kıymet ihraçları ile Şirket'in finansman bonusu ihraçlarından kaynaklanmaktadır. Bu kapsamda, izahnamede yer alan finansal tablo dönemleri itibarıyla OtoSOR'un kaynak kuruluş olduğu varlığa dayalı menkul kıymet ihraçları ile Şirket'in finansman bonusu ihraçlarına ilişkin bilgiler aşağıdaki tabloda detaylandırılmaktadır:

ISIN Kodu	Tutar (TL)	İhraç Tarihi	İtfa Tarihi	Vade (Gün)	Faiz Oranı (%)	İhraç Türü
TRPNUR392418	90.000.000	27.03.2024	25.09.2024	182	60%	VDMK
TRPNUR332513	80.000.000	27.03.2024	26.03.2025	364	62%	VDMK
TRPNROS42510	700.000.000	23.10.2024	25.04.2025	184	56%	VDMK
TRPNURO42318	88.000.000	17.10.2022	13.04.2023	178	35%	VDMK
TRPNUROE2310	77.000.000	17.10.2022	13.10.2023	361	39%	VDMK
TRPNUROA2314	24.000.000	17.10.2022	29.12.2023	438	39%	VDMK
TRPNURO22310	18.000.000	16.11.2022	17.02.2023	93	35%	VDMK
TRPNURO52317	20.000.000	16.11.2022	17.05.2023	182	35%	VDMK
TRPNURO82314	14.000.000	16.11.2022	15.08.2023	272	35%	VDMK
TRPNUROK2312	9.000.000	16.11.2022	13.11.2023	362	35%	VDMK
TRPNUR332612	80.000.000	27.03.2024	9.03.2026	712	63%	VDMK

TRPNROSE2611	306.000.000	8.11.2024	30.10.2026	721	50%	VDMK
TRPNROS52618	410.000.000	15.11.2024	8.05.2026	539	55%	VDMK
TRPNROS92515	1.500.000.000	27.03.2025	29.09.2025	186	53%	VDMK
TRPNROSA2615	998.000.000	20.06.2025	11.12.2026	539	49%	VDMK
TRPNROS62716	664.000.000	20.06.2025	10.06.2027	720	52%	VDMK
TRPNROSA2714	308.000.000	20.06.2025	7.12.2027	900	55%	VDMK
TRPNROS62815	114.000.000	20.06.2025	2.06.2028	1078	57%	VDMK
TRFOTSR42419	275.000.000	31.10.2023	24.04.2024	176	52%	Finansman Bonosu
TRFOTSR62615	1.000.000.000	19.06.2025	18.06.2026	364	TLREF+% 3,25	Finansman Bonosu

Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları

Şirket'in 31.12.2022 tarihi itibarıyla 647.220.406 TL olan uzun vadeli borçlanmalarının kısa vadeli kısımları 2023 yılında %272,52 oranında artarak 31.12.2023 tarihi itibarıyla 2.411.057.401 TL olarak, 2024 yılında %0,71 oranında azalarak 31.12.2024 tarihi itibarıyla 2.393.827.546 TL olarak gerçekleşmiştir. 2025 yılının ilk 6 aylık döneminde ise Şirket'in uzun vadeli borçlanmalarının kısa vadeli kısımları 2024 yılsonuna kıyasla %39,24 oranında azalarak 30.06.2025 tarihi itibarıyla 1.454.504.034 TL olarak gerçekleşmiştir. İzahnamede yer alan finansal tablo dönemleri itibarıyla uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımlarının tamamı Şirket'in vadeli araç satışı için müşterilerine sağladığı finansmanın banka kredileriyle karşılanan tutarlarından oluşmaktadır.

Uzun Vadeli Yükümlülükler

Şirket'in 31.12.2022 tarihi itibarıyla 907.927.092 TL olan toplam uzun vadeli yükümlülükleri 2023 yılında %55,06 oranında artarak 31.12.2023 tarihi itibarıyla 1.407.796.698 TL olarak, 2024 yılında %39,94 oranında artarak 31.12.2024 tarihi itibarıyla 1.970.118.851 TL olarak gerçekleşmiştir. 2025 yılının ilk 6 aylık döneminde ise Şirket'in toplam uzun vadeli yükümlülükleri 2024 yılsonuna kıyasla %9,09 oranında artarak 30.06.2025 tarihi itibarıyla 2.149.242.924 TL olarak gerçekleşmiştir.

Şirket'in uzun vadeli yükümlülüklerinin başlıca unsurları uzun vadeli borçlanmalar ve ertelenmiş vergi yükümlülüğü olup, 30.06.2025 tarihi itibarıyla toplam uzun vadeli yükümlülüklerin %77,63'ü uzun vadeli borçlanmalardan, %22,18'i ertelenmiş vergi yükümlülüğünden oluşmaktadır.

Şirket'in 31.12.2022 tarihi itibarıyla 754.506.148 TL olan uzun vadeli borçlanmaları 2023 yılında %45,44 oranında artarak 31.12.2023 tarihi itibarıyla 1.097.320.157 TL olarak, 2024 yılında %44,54 oranında artarak 31.12.2024 tarihi itibarıyla 1.586.057.168 TL olarak gerçekleşmiştir. 2025 yılının ilk 6 aylık döneminde ise Şirket'in uzun vadeli borçlanmaları 2024 yılsonuna kıyasla %5,19 oranında artarak 30.06.2025 tarihi itibarıyla 1.668.357.694 TL olarak gerçekleşmiştir. 30.06.2025 tarihi itibarıyla Şirket'in uzun vadeli borçlanmalarının 399.644.377 TL tutarındaki kısmı banka kredilerinden oluşurken, 1.268.713.317 TL tutarındaki kısmı Nurol Yatırım Bankası A.Ş. Otosor Varlık Finansman Fonu tarafından ihraç edilen ve Şirket'in kaynak kuruluş olduğu varlığa dayalı menkul kıymet ihraçlarından kaynaklanmaktadır.

Özkaynaklar

Şirket'in 31.12.2022 tarihi itibarıyla 1.003.544.783 TL olan toplam özkaynakları 2023 yılında %237,89 oranında artarak 31.12.2023 tarihi itibarıyla 3.390.890.983 TL olarak, 2024 yılında %47,64 oranında artarak 31.12.2024 tarihi itibarıyla 5.006.219.371 TL olarak gerçekleşmiştir. 2025 yılının ilk 6 aylık döneminde ise Şirket'in özkaynakları 2024 yılsonuna kıyasla %4,11 oranında azalarak 30.06.2025 tarihi itibarıyla 4.800.427.031 TL olarak gerçekleşmiştir.

Şirket'in özkaynakları esas itibarıyla ödenmiş sermayesi, pay sahiplerinin ilave katkıları, kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler, geçmiş yıllar karları ve cari dönem karından oluşmaktadır.

Şirket'in karlılığı izahnamede yer alan finansal tablo dönemleri itibarıyla özkaynaklarındaki artışındaki başlıca unsurudur. Şirket her yıl elde ettiği vergi sonrası net dönem karını düzenli olarak artırmaktadır. 2022 yıl sonunda 562.718.418 TL olan net dönem karı 2023 yıl sonunda 893.705.530 TL'ye ve 2024 yıl sonu itibarıyla 966.004.823 TL'ye yükselmiştir. 2025 yılının ilk 6 aylık döneminde ise Şirket'in net dönem karı 637.416.661 TL olarak gerçekleşmiştir.

Bunun yanında Şirket ile ortağı Nurol Portföy Yönetimi A.Ş. arasında 11 Aralık 2024 ve 20 Mart 2025 tarihlerinde düzenlenen sermaye karması finansman sözleşmesi kapsamında nihai vade tarihinde Şirket'in münhasır tercihi ile sermaye artırımı yolu ile Şirket sermayesine eklenebilir nitelikteki nominal bedeli 1.603.172.842 TL olan anapara ile nominal bedeli 499.106.248 TL olan ve dönem içerisinde gerçekleşen faiz ödemeleri pay sahiplerinin ilave sermaye katkıları hesabında net olarak izlenmektedir. 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla söz konusu net ilave sermaye katkıları enflasyon düzeltilmesi sonrası 2.755.313.323 TL tutarındadır.

Bilanço Oran Analizleri

Likidite Oranları: Ortaklıkların kısa vadeli borç ödeme gücünün ölçülmesi amacıyla hesaplanan oranlardır. Likidite oranları hesaplanırken aktiflerde yer alan dönen varlıklar ve pasiflerde yer alan kısa vadeli borçlar baz alınmaktadır.

a-) Cari Oran: İşletmenin kısa vadeli borçlarını ödemesinde bir zorluğun olup olmadığını gösterir.

b-) Asit-Test Oranı: Dönen varlıklardan stokların çıkarılması sonucu elde edilen değer kısa vadeli yabancı kaynaklara bölünmesi ile bulunur.

c-) Stoklar/Toplam Varlıklar: Stokların toplam varlıklara bölünmesiyle bulunur ve işletmenin stok seviyesi hakkında gösterge niteliğindedir.

İhraççı'nın izahnamede yer alan finansal tablo dönemleri itibariyle likidite oranlarına ilişkin bilgiler aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Likidite Oranları				
Oranlar	30.06.2025	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Cari Oran (Dönen Varlıklar/Kısa Vadeli Yükümlülükler)	1,95	1,95	1,65	1,02
Asit-Test Oranı (Dönen Varlıklar-Stoklar)/Kısa Vadeli Yükümlülükler)	1,83	1,81	1,33	0,87
Stoklar/Toplam Varlıklar	0,05	0,05	0,13	0,09

Mali Yapı Oranları: İhraççı'nın kaynak yapısını analiz etmek için kullanılır. Şirket bilançosundaki varlıkların kaynağının ne olduğu ve kaynak kırımının anlaşılması için kullanılan oranlardır.

a-) Kaldıraç Oranı (Toplam Yükümlülükler/Toplam Varlıklar): İhraççı'nın toplam yükümlülüklerinin yani borçlarının İhraççı'nın toplam varlıklarına bölünmesiyle bulunur. İhraççı'nın varlıklarının ne kadarını borçla finanse ettiğini gösterir.

b-) Kısa Vadeli Yükümlülükler/Toplam Varlıklar: Varlıkların yüzde kaçının kısa vadeli yükümlülüklerle fonlandığını gösterir.

c-) Uzun Vadeli Yükümlülükler/Toplam Varlıklar: Varlıkların yüzde kaçının uzun vadeli yükümlülüklerle fonlandığını gösterir.

d-) Özkaynaklar/Toplam Varlıklar: Varlıkların yüzde kaçının öz kaynaklarla fonlandığını gösterir.

İhraççı'nın izahnamede yer alan finansal tablo dönemleri itibariyle mali oranları aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Mali Yapı Oranları				
Oranlar	30.06.2025	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Kaldıraç Oranı (Toplam Yükümlülükler/Toplam Varlıklar)	0,57	0,53	0,58	0,78
Kısa Vadeli Yükümlülükler/Toplam Varlıklar	0,38	0,34	0,40	0,58
Uzun Vadeli Yükümlülükler/Toplam Varlıklar	0,19	0,19	0,18	0,20
Özkaynaklar/Toplam Varlıklar	0,43	0,47	0,42	0,22

10.2. Faaliyet sonuçları:

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

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

	1 Ocak-30 Haziran 2025	1 Ocak-30 Haziran 2024	1 Ocak-31 Aralık 2024	1 Ocak-31 Aralık 2023	1 Ocak-31 Aralık 2022
Hasılat	5.666.634.769	9.776.210.310	16.616.565.243	11.581.297.273	7.100.578.699
Satışların Maliyeti	(3.982.230.558)	(6.624.494.149)	(11.510.685.181)	(8.313.026.803)	(5.441.602.763)
BRÜT KAR	1.684.404.211	3.151.716.161	5.105.880.062	3.268.270.470	1.658.975.936
Genel Yönetim Giderleri	(176.392.289)	(128.422.181)	(231.286.748)	(174.431.527)	(117.775.032)
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri	(66.639.896)	(55.701.656)	(108.467.653)	(77.674.277)	(60.018.398)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	224.243.555	194.941.094	268.338.604	189.120.564	107.417.710
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	(14.981.281)	(6.775.725)	(15.526.940)	(15.457.316)	(12.976.110)
ESAS FAALİYET KARI	1.650.634.300	3.155.757.693	5.018.937.325	3.189.827.914	1.575.624.106
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	10.861.122	514.391	3.877.718	8.934.002	13.984.025
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler	(75.019)	-	(35.591.745)	(6.569.217)	(1.379.257)
TFRS 9 Uyarınca Belirlenen Değer Düşüklüğü Kazançları (Zararları) ve Değer Düşüklüğü Zararlarının İptalleri	(14.307.313)	(3.518.535)	(7.962.117)	(12.242.030)	(2.543.673)
FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KARI	1.647.113.090	3.152.753.549	4.979.261.181	3.179.950.669	1.585.685.201
Finansal Gelirler	339.939.706	174.097.101	311.756.939	325.358.470	17.469.792
Finansal Giderler	(919.101.261)	(2.070.111.258)	(3.335.430.281)	(1.808.373.035)	(773.341.874)
Net Parasal Pozisyon Kazançları / (Kayıpları)	(334.645.037)	(64.458.354)	(510.351.765)	(348.556.876)	(28.907.279)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI	733.306.498	1.192.281.038	1.445.236.074	1.348.379.228	800.905.840
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir / (Gideri)	(95.889.837)	(350.454.722)	(479.231.251)	(454.673.698)	(238.187.422)
Dönem Vergi Gideri	-	(68.061.478)	(407.536.881)	(290.615.246)	(170.446.344)
Ertelenmiş Vergi Geliri / (Gideri)	(95.889.837)	(282.393.244)	(71.694.370)	(164.058.452)	(67.741.078)
DÖNEM KARI	637.416.661	841.826.316	966.004.823	893.705.530	562.718.418

Şirket'in 2022 yılında 7.100.578.699 TL olan toplam hasılatı, 2023 yılında %63 oranında artarak 11.581.297.273 TL olarak, 2024 yılında ise %43 oranında artarak 16.616.565.243 TL olarak gerçekleşmiştir. 2025 yılının ilk 6 aylık döneminde ise

Banka Masrafları ve Komisyon Giderleri	7.870.132	347.894.377	166.052.809	953.022.745	64.911.525
Kira Yükümlülükleri Faiz Gideri	1.466.126	488.303	825.569	1.052.176	2.613.866
Kıdem Tazminatı Faiz Giderleri	54.298	20.311	35.288	270.678	629.909

Toplam **919.101.261 2.070.111.258 3.335.430.281 1.808.373.035 773.341.874**

Şirket'in izahnamede yer alan finansal tablo dönemlerinde finansman giderlerindeki artışın başlıca sebebi Şirket'in vadeli araç satışı için müşterilerine sağladığı finansmandaki artış paralelinde banka kredileri ve varlığa dayalı menkul kıymet ile finansman bonusu ihraçlarında meydana gelen artış kapsamında artan faiz giderleri olmuştur.

TMS 29 kapsamında enflasyon muhasebesi uygulanması neticesinde düzeltilen hesaplar sonucunda Şirket'in gelir tablosunda 2022 yılında 28.907.279 TL, 2023 yılında 348.556.876 TL, 2024 yılında 510.351.765 TL parasal kayıp oluşmuştur. 2024 yılının ilk 6 aylık döneminde Şirket'in 64.458.354 TL parasal kaybı oluşurken, 2025 yılının aynı döneminde 334.645.037 TL parasal kaybı oluşmuştur.

Yukarıda detaylandırılan faaliyetler sonucunda, İhraççı'nın 2022 yılında 562.718.418 TL olan net dönem karı 2023 yılında 2022 yılına kıyasla %59 oranında artışla 893.705.530 TL olarak, 2024 yılında ise 2023 yılına kıyasla %8 oranında artışla 966.004.823 TL olarak gerçekleşmiştir. 2024 yılının ilk 6 aylık döneminde Şirket'in 841.826.316 TL net olan net dönem karı, 2025 yılının ilk 6 aylık döneminde %24 oranında gerileyerek 637.416.661 TL olarak gerçekleşmiştir.

Karlılık Analizi

Karlılık Oranları: Şirketin kârlılığının (rantabilitesinin) yeterli olup olmadığını gösteren oranlardır.

a-) Brüt Kar Marjı: Şirketin satış ve üretim performansını ölçen bir orandır.

b-) Faaliyet Kar Marjı: Şirketlerin verimliliğini gösteren bir oran olup, benzer firmalarla kıyaslama amacıyla tercih edilmektedir.

c-) Net Kar Marjı: Şirketin net karının net satışlar içindeki oranıdır. Bu oranın yüksek olması şirketin verimli olduğunu gösterir.

Karlılık Oranları	01.01.2025-30.06.2025	01.01.2024-30.06.2024	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Brüt Kar Marjı	29,72%	32,24%	30,73%	28,22%	23,36%
Faaliyet Kar Marjı	29,13%	32,28%	30,20%	27,54%	22,19%
Net Kar Marjı	11,25%	8,61%	5,81%	7,72%	7,92%

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

Otosor Otomotiv A.Ş.'nin izahnamede yer alan finansal tablo dönemleri itibarıyla toplam satışlarının tutar ve adet bazlı bilgisi aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

Şirket'in toplam satışları segmentler açısından değerlendirildiğinde, izahnamede yer alan finansal tablo dönemleri itibarıyla Şirket'in satışlarının ağırlıklı olarak kompakt sınıf olarak bilinen C segmenti araçlardan oluştuğu görülmektedir. İzahnamede yer alan finansal tablo dönemlerinde C segmenti araç satışlarının toplam satışlar içerisindeki payı %42-%44 aralığında gerçekleşmiştir. Şirket'in satışlarında C segmenti araçların ardından en yüksek paya kompakt üst sınıf olarak bilinen D segmenti araçlar sahip olup, izahnamede yer alan finansal tablo dönemlerinde D segmenti araç satışlarının toplam satışlar içerisindeki payı %17-%21 aralığında gerçekleşmiştir. C ve D segmenti araçların ardından Şirket'in satışlarında en yüksek paya B segmenti araçlar sahip olup, izahnamede yer alan finansal tablo dönemlerinde B segmenti araç satışlarının toplam satışlar içerisindeki payı %15-%19 aralığında gerçekleşmiştir. İzahnamede yer alan finansal tablo dönemleri itibarıyla Şirket'in satışlarının segmentler bazında dağılımı aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

Segment (Tutar TL)	30.06.2025	30.06.2024	2024	2023	2022
C	2.485.018.682	4.303.332.612	7.371.266.288	4.938.405.837	2.997.074.007
D	1.108.487.729	1.885.380.434	3.150.793.618	2.011.519.731	1.495.298.943
B	839.308.331	1.614.006.569	2.623.644.925	2.200.262.016	1.067.341.296
M	805.298.131	1.420.312.329	2.460.940.765	1.797.666.285	1.043.337.312
E	326.818.827	404.225.826	765.339.387	424.784.350	386.776.550
Diğer	101.703.069	148.952.540	244.580.260	208.659.055	110.750.590
Toplam	5.666.634.769	9.776.210.310	16.616.565.243	11.581.297.273	7.100.578.699

Şirket'in toplam satışları motor tipi açısından değerlendirildiğinde, izahnamede yer alan finansal tablo dönemleri itibarıyla Şirket'in satışlarının ağırlıklı olarak dizel motorlu araçlardan oluştuğu görülmektedir. İzahnamede yer alan finansal tablo dönemlerinde dizel motorlu araç satışlarının toplam satışlar içerisindeki payı %56-%65 aralığında gerçekleşmiştir. Şirket'in satışlarında dizel motorlu araçların ardından en yüksek paya benzin motorlu araçlar sahip olup, izahnamede yer alan finansal tablo dönemlerinde benzin motor araç satışlarının toplam satışlar içerisindeki payı %34-%42 aralığında gerçekleşmiştir. İzahnamede yer alan finansal tablo dönemleri itibarıyla Şirket'in satışlarının motor tipi bazında dağılımı aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

Motor Tipi (Tutar TL)	30.06.2025	30.06.2024	2024	2023	2022
Dizel	3.190.159.577	6.016.826.037	9.873.642.557	7.417.658.620	4.647.585.657
Benzin	2.369.428.729	3.624.858.859	6.506.795.220	4.108.290.097	2.433.249.893
Hibrit	105.736.208	132.383.617	224.742.257	53.760.460	19.743.148
Elektrikli	-	-	9.498.592	-	-
Otogaz	1.310.255	2.141.797	1.886.617	1.588.097	-
Toplam	5.666.634.769	9.776.210.310	16.616.565.243	11.581.297.273	7.100.578.699

Şirket'in toplam satışları araç gövde tipi açısından değerlendirildiğinde, izahnamede yer alan finansal tablo dönemleri itibarıyla Şirket'in satışları ağırlıklı olarak sedan gövde tipi araçlardan oluşmaktadır. İzahnamede yer alan finansal tablo dönemlerinde sedan gövde tipi araç satışlarının toplam satışlar içerisindeki payı %38-%42 aralığında gerçekleşmiştir. Şirket'in satışlarında sedan araçların ardından en yüksek paya hatchback gövde tipi araçlar sahip olup, izahnamede yer alan finansal tablo dönemlerinde hatchback araç satışlarının toplam satışlar içerisindeki payı %26-%30 aralığında gerçekleşmiştir. Sedan ve hatchback gövde tipi araçların ardından Şirket'in satışlarında en yüksek paya SUV araçlar sahip olup, izahnamede yer alan finansal tablo dönemlerinde SUV araç satışlarının toplam satışlar içerisindeki payı %12-%19 aralığında gerçekleşmiştir. İzahnamede yer alan finansal tablo dönemleri itibarıyla Şirket'in satışlarının araç gövde tipi bazında dağılımı aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

Gövde Tipi (Tutar TL)	30.06.2025	30.06.2024	2024	2023	2022
Sedan	2.155.739.597	3.883.956.347	6.360.294.311	4.503.722.835	2.951.863.400
Hatchback	1.471.717.171	2.772.341.428	4.810.427.175	3.476.650.595	1.945.150.954
SUV	1.072.702.582	1.378.964.822	2.533.459.097	1.368.185.335	851.541.751
Diğer	966.475.420	1.740.947.713	2.912.384.659	2.232.738.508	1.352.022.593
Toplam	5.666.634.769	9.776.210.310	16.616.565.243	11.581.297.273	7.100.578.699

OtoSOR, otomobil sektöründeki uzmanlığı ve deneyimi sayesinde 2. el araç alımında güvenli alışveriş ortamı sağlamaktadır. Şirket, İstanbul ve Ankara'daki ofisleri, Antalya, Bursa, İzmir, Kayseri ve Samsun Bölge Temsilcilikleri ve online satış kanalı ile 2. el araç satışlarını gerçekleştirmektedir. Şirket'in satışlarının büyük bölümü İstanbul Bölge ofisinin satışları kanalıyla gerçekleşmekte olup, izahnamede yer alan finansal tablo dönemlerinde İstanbul Bölge ofisi satışlarının toplam satışlar içindeki payı %61-%68 aralığında gerçekleşmiştir. İstanbul Bölge ofisinin ardından en yüksek paya sahip olan Ankara Bölge ofisi satışlarının toplam satışlar içindeki payı izahnamede yer alan finansal tablo dönemlerinde %8-%10 aralığında gerçekleşirken, online kanal satışlarının toplam satışlar içindeki payı %5-%11 aralığında gerçekleşmiştir. İzahnamede yer alan finansal tablo dönemleri itibarıyla Şirket'in satışlarının satış kanalı bazında dağılımı aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

Satış Kanalına Göre Satışlar (Tutar TL)	30.06.2025	30.06.2024	2024	2023	2022
İstanbul Bölge	3.637.765.140	6.679.145.175	11.368.668.042	7.378.704.512	4.326.466.361
Online Kanal	356.521.256	500.986.806	795.766.730	938.962.476	773.815.750
Ankara Bölge	491.358.594	853.641.906	1.530.918.560	955.822.332	738.158.969
İstanbul Otoport	220.517.453	283.486.349	490.048.999	255.375.205	48.182.295
İzmir Bölge	353.170.466	433.418.355	837.154.430	636.722.272	560.252.213
Antalya Bölge	204.868.658	441.517.413	636.371.520	553.869.819	136.142.455
Kayseri Bölge	119.634.674	147.743.900	238.073.277	194.865.521	78.791.910
Bursa Bölge	217.610.200	347.645.745	610.330.122	576.413.765	438.768.747
Samsun Bölge	65.188.328	88.624.661	109.233.563	90.561.370	-
Toplam Satışlar (TL)	5.666.634.769	9.776.210.310	16.616.565.243	11.581.297.273	7.100.578.699

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:

Döviz kuru ve faiz oranlarında meydana gelebilecek değişiklikler, ekonomik ve siyasi konjonktürde meydana gelebilecek olumsuzluklar gibi unsurlar sonucunda İhraççı'nın faaliyetleri doğrudan veya dolaylı olarak önemli derecede etkilenebilir.

10.3. İhraççının borçluluk durumu

Borçluluk Durumu (30.06.2025)	Tutar (TL)
Kısa Vadeli Yükümlülükler	4.256.162.990
Garantili	-
Teminatlı	3.256.162.990
Garantisiz / Teminatsız	1.000.000.000
Uzun Vadeli Yükümlülükler (Uzun vadeli borçların kısa vadeli kısımları hariç)	2.149.242.924
Garantili	-
Teminatlı	2.149.242.924
Garantisiz / Teminatsız	-
Kısa ve Uzun Vadeli Yükümlülükler Toplamı	6.405.405.914
Özkaynaklar	4.800.427.031
TOPLAM KAYNAKLAR	11.205.832.945
Net Borçluluk Durumu (30.06.2025)	Tutar (TL)
A. Nakit	28.384
B. Nakit Benzerleri	462.655.425
C. Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar	-
D. Likidite (A+B+C)	462.683.809
E. Kısa Vadeli Finansal Alacaklar	883.698.166
F. Kısa Vadeli Banka Kredileri	-
G. Uzun Vadeli Banka Kredilerinin Kısa Vadeli Kısım	1.454.504.034
H. Diğer Kısa Vadeli Finansal Borçlar	2.595.961.989
I. Kısa Vadeli Finansal Borçlar (F+G+H)	4.050.466.023
J. Kısa Vadeli Net Finansal Borçluluk (I-E-D)	2.704.084.048
K. Uzun Vadeli Banka Kredileri	399.644.377
L. Tahviller	1.268.713.317
M. Diğer Uzun Vadeli Krediler	-
N. Uzun Vadeli Finansal Borçluluk (K+L+M)	1.668.357.694
O. Net Finansal Borçluluk (J+N)	4.372.441.742

İzahnamenin imza tarihi itibarıyla İhraççı'nın son finansal tablo tarihine (30.06.2025) göre borçluluk durumunda önemli bir değişim olmamıştır.

11. İHRAÇÇININ FON KAYNAKLARI

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

İzahnamede yer alması gereken son finansal tablo dönemi olan 01.01.2025-30.06.2025 itibarıyla Şirket'in kaynaklarının dağılımı aşağıda gösterilmiştir.

KAYNAKLAR (TL)	30.06.2025
Kısa Vadeli Yükümlülükler	
Kısa Vadeli Borçlanmalar	2.595.961.989
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	1.454.504.034
Kiralama İşlemlerinden Kaynaklanan Yükümlülükler	8.168.453
Ticari Borçlar	142.120.597
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	142.120.597
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	5.305.047
Diğer Borçlar	10.289.496
- İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	10.289.496
Ertelenmiş Gelirler	30.690.942
Dönem Karı Vergi Yükümlülükleri	-
Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	9.122.432
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	4.624.673
- Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	4.497.759
Toplam Kısa Vadeli Yükümlülükler	4.256.162.990
Uzun Vadeli Yükümlülükler	
Uzun Vadeli Borçlanmalar	1.668.357.694
Kiralama İşlemlerinden Kaynaklanan Yükümlülükler	-
Uzun Vadeli Karşılıklar	4.279.326
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	4.279.326
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	476.605.904
Toplam Uzun Vadeli Yükümlülükler	2.149.242.924
Toplam Yükümlülükler	6.405.405.914
Özkaynaklar	
Ödenmiş Sermaye	275.000.000
Sermaye Düzeltmesi Olumlu Farkları	68.367.664
Pay Sahiplerinin İlave Sermaye Katkıları	2.755.313.323
Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelir	(643.686)
-Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak	(643.686)
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	213.230.342
Geçmiş Yıllar Karları/(Zararları)	851.742.727
Net Dönem Karı/ (Zararı)	637.416.661
Toplam Özkaynaklar	4.800.427.031
TOPLAM KAYNAKLAR	11.205.832.945

30.06.2025 tarihi itibarıyla Şirket'in toplam yükümlülükleri; 4.256.162.990 TL kısa vadeli, 2.149.242.924 TL uzun vadeli olmak üzere toplam 6.405.405.914 TL'dir.

Şirket'in kısa vadeli yükümlülüklerinin başlıca unsurları kısa vadeli borçlanmalar ve uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımlarından oluşan finansal borçları olup, 30.06.2025 tarihi itibarıyla toplam kısa vadeli yükümlülüklerin %60,99'u kısa vadeli borçlanmalardan, %34,17'si uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımlarından oluşmaktadır. İzahnamede yer alan finansal tablo dönemleri itibarıyla Şirket'in kısa

vadeli borçlanmaları Nurol Yatırım Bankası A.Ş. Otor Sor Varlık Finansman Fonu tarafından ihraç edilen ve OtoSOR'un kaynak kuruluşu olduğu varlığa dayalı menkul kıymet ihraçları ile Şirket'in finansman bonusu ihraçlarından kaynaklanmaktadır. Bu kapsamda, izahnamede yer alan finansal tablo dönemleri itibarıyla OtoSOR'un kaynak kuruluş olduğu varlığa dayalı menkul kıymet ihraçları ile Şirket'in finansman bonusu ihraçlarına ilişkin bilgiler aşağıdaki tabloda detaylandırılmaktadır:

ISIN Kodu	Tutar (TL)	İhraç Tarihi	İtfa Tarihi	Vade (Gün)	Faiz Oranı (%)	İhraç Türü
TRPNUR392418	90.000.000	27.03.2024	25.09.2024	182	60%	VDMK
TRPNUR332513	80.000.000	27.03.2024	26.03.2025	364	62%	VDMK
TRPNROS42510	700.000.000	23.10.2024	25.04.2025	184	56%	VDMK
TRPNURO42318	88.000.000	17.10.2022	13.04.2023	178	35%	VDMK
TRPNUROE2310	77.000.000	17.10.2022	13.10.2023	361	39%	VDMK
TRPNUROA2314	24.000.000	17.10.2022	29.12.2023	438	39%	VDMK
TRPNURO22310	18.000.000	16.11.2022	17.02.2023	93	35%	VDMK
TRPNURO52317	20.000.000	16.11.2022	17.05.2023	182	35%	VDMK
TRPNURO82314	14.000.000	16.11.2022	15.08.2023	272	35%	VDMK
TRPNUROK2312	9.000.000	16.11.2022	13.11.2023	362	35%	VDMK
TRPNUR332612	80.000.000	27.03.2024	9.03.2026	712	63%	VDMK
TRPNROSE2611	306.000.000	8.11.2024	30.10.2026	721	50%	VDMK
TRPNROS52618	410.000.000	15.11.2024	8.05.2026	539	55%	VDMK
TRPNROS92515	1.500.000.000	27.03.2025	29.09.2025	186	53%	VDMK
TRPNROSA2615	998.000.000	20.06.2025	11.12.2026	539	49%	VDMK
TRPNROS62716	664.000.000	20.06.2025	10.06.2027	720	52%	VDMK
TRPNROSA2714	308.000.000	20.06.2025	7.12.2027	900	55%	VDMK
TRPNROS62815	114.000.000	20.06.2025	2.06.2028	1078	57%	VDMK
TRFOTSR42419	275.000.000	31.10.2023	24.04.2024	176	52%	Finansman Bonusu
TRFOTSR62615	1.000.000.000	19.06.2025	18.06.2026	364	TLREF+% 3,25	Finansman Bonusu

Şirket'in uzun vadeli yükümlölüklerinin başlıca unsurları uzun vadeli borçlanmalar ve ertelenmiş vergi yükümlölüğü olup, 30.06.2025 tarihi itibarıyla toplam uzun vadeli yükümlölüklerin %77,63'ü uzun vadeli borçlanmalardan, %22,18'i ertelenmiş vergi yükümlölüğünden oluşmaktadır. 30.06.2025 tarihi itibarıyla Şirket'in uzun vadeli

11.3. Fon durumu ve borçlanma ihtiyacı hakkında değerlendirme:

Şirket'in nakit ve nakit benzerlerinin, toplam borç tutarından düşülmesiyle hesaplanan net borçlarının toplam özkaynaklara oranı aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

Sermaye Riski Yönetimi	1 Ocak- 30 Haziran 2025	1 Ocak – 31 Aralık 2024	1 Ocak – 31 Aralık 2023	1 Ocak – 31 Aralık 2022
Toplam Borç	5.726.992.170	4.757.233.577	3.998.279.092	3.216.179.129
Nakit ve Nakit Benzeri Değerler (-)	(462.683.809)	(62.143.625)	(687.346.565)	(72.282.551)
Net Borç	5.264.308.361	4.695.089.952	3.310.932.527	3.143.896.578
Toplam özkaynak	4.800.427.031	5.006.219.371	3.390.890.983	1.003.544.783
Net Borç/Özkaynak Oranı	%109,66	%93,79	%97,64	%313,28

Şirket'in net borçlarının toplam özkaynaklara oranı 2022, 2023, 2024 yılları ile 30.06.2025 tarihi itibarıyla sırasıyla %313,28, %97,64, %93,79 ve %109,66 olarak gerçekleşmiştir.

11.4. İşletme sermayesi beyanı:

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

(TL)	30.06.2025	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Dönen Varlıklar	8.300.734.985	6.968.493.282	5.295.792.631	2.669.731.995
Kısa Vadeli Yükümlülükler	4.256.162.990	3.568.163.211	3.204.352.468	2.609.423.111
Net İşletme Sermayesi	4.044.571.995	3.400.330.071	2.091.440.163	60.308.884

Şirket'in net işletme sermayesi 31.12.2022 tarihi itibarıyla 60.308.884 TL, 31.12.2023 tarihi itibarıyla 2.091.440.163 TL, 31.12.2024 tarihi itibarıyla 3.400.330.071 TL, 30.06.2025 tarihi itibarıyla 4.044.571.995 TL olarak gerçekleşmiştir. Şirket'in işletme sermayesi izahnamenin imza tarihini müteakip en az 12 ay içinde ortaya çıkacak ihtiyaçlar için yeterlidir.

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

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

	30.06.2025	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
A. Kendi Tüzel Kişiliği Adına Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	8.064.863.109	9.043.967.158	6.175.953.048	3.512.296.511
-Teminat mektubu	4.431.537	2.485.155	-	-
-Teminat senetleri	8.060.431.572	9.041.482.003	6.175.953.048	3.512.296.511

B. Tam Konsolidasyon Kapsamına Dâhil Edilen Ortaklıklar Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-	-	-
C. Olağan Ticari Faaliyetlerinin Yürütülmesi Amacıyla Diğer 3. Kişilerin Borcunu Temin Amacıyla Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-	-	-
D. Diğer Verilen TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-	-	-
i. Ana ortak lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-	-	-
ii. B ve C maddeleri kapsamına girmeyen diğer Şirket şirketleri lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-	-	-
iii. C maddesi kapsamına girmeyen 3. kişiler lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-	-	-
Toplam	8.064.863.109	9.043.967.158	6.175.953.048	3.512.296.511

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

Yoktur.

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:

Son yıllarda otomotiv piyasasında yaşanan yapısal değişimler, ikinci el araç sektörünü doğrudan etkileyen dinamikleri beraberinde getirmiştir. Küresel ölçekte otomotiv üretiminde yaşanan arz sıkıntıları, çip krizi ve lojistik maliyetlerindeki artış, sıfır araç tedarikinde gecikmelere yol açmış ve bu durum tüketicilerin ikinci el araçlara yönelmesine neden olmuştur. Türkiye özelinde yüksek vergi yükü, döviz kurlarındaki dalgalanmalar ve sıfır araç fiyatlarının sürekli yükseliş eğiliminde olması, ikinci el otomotiv sektörünü daha cazip bir alternatif haline getirmiştir. Bu süreçte ikinci el araç fiyatları önemli ölçüde artmış, pazar hacmi genişlemiş ve sektörde faaliyet gösteren firmalar açısından hem fırsatlar hem de riskler ortaya çıkmıştır.

Yoktur.

15.1. İhraççı'nın genel organizasyon şeması:



15.2. İdari yapı:

15.2.1. İhraççı'nın yönetim kurulu üyeleri hakkında bilgi

Adı Soyadı	Görevi	İş Adresi	Son 5 Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler	Görev Süresi / Kalan Görev Süresi	Sermaye Payı	
					(TL)	(%)
Osman Hakan Demirel	Yönetim Kurulu Başkanı	Yamanevler Mah., Ömer Faik Atakan Cad., Yılmaz Plaza No:3 İç Kapı No:2 Ümraniye/ İSTANBUL	Yönetim Kurulu Başkanı	3 Yıl / 2 Yıl 11 Ay	-	-
Fikret Aşkın Bedük	Yönetim Kurulu Üyesi		-	3 Yıl / 2 Yıl 11 Ay	-	-
Yakup Akardere	Yönetim Kurulu Üyesi		-	3 Yıl / 2 Yıl 11 Ay	-	-
Ali Kavak	Yönetim Kurulu Üyesi		-	3 Yıl / 2 Yıl 11 Ay	-	-
Serkan İçtem	Yönetim Kurulu Üyesi		-	3 Yıl / 2 Yıl 11 Ay	-	-
Sıla Gürün Yılmaz	Yönetim Kurulu Üyesi		-	3 Yıl / 2 Yıl 11 Ay	-	-

Yönetim kurulu üyelerinin İhraççı dışında yürüttükleri görevler aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Adı Soyadı	Şirket Unvanı	Görevi	Görevine Devam Edip Etmediği	Sermaye Payı (TL)	Sermaye Payı (%)
Ali Kavak	VIS Teknoloji	Yönetim Kurulu Başkanı	Ediyor	-	-
Serkan İçtem	İçtemlegal İçtem, Gürün Yılmaz, Yağmur Hukuk Bürosu	Partner	Ediyor	-	-
Sıla Gürün Yılmaz	İçtemlegal İçtem, Gürün Yılmaz, Yağmur Hukuk Bürosu	Partner	Ediyor	-	-

15.2.2. Yönetimde söz sahibi olan personel hakkında bilgi:

Adı Soyadı	Görevi	İş Adresi	Son 5 Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler	Sermaye Payı	
				(TL)	(%)
Fikret Aşkın Bedük	CEO	Yamanevler Mah., Ömer Faik Atakan Cad., Yılmaz Plaza No:3 İç Kapı No:2 Ümraniye/ İSTANBUL	CEO	-	-
Yakup Akardere	CFO		CFO	-	-

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

Şirket, İstanbul Ticaret Sicili Müdürlüğü'ne 15.12.2017 tarihinde tescil olunarak kurulmuştur.

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

Yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi personel arasında herhangi bir akrabalık bağı bulunmamaktadır.

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

Osman Hakan Demirel – Yönetim Kurulu Başkanı

1976 doğumlu, bir çocuk babasıdır. ODTÜ Çevre Mühendisliği bölümünden mezun olmuştur.

1997–2008 yılları arasında bankacılık sektöründe görev yapmış, son olarak Citibank'ta Büyük Ticari Firmalar Grup Yöneticiliği görevini üstlenmiştir.

2008 yılında reel sektöre geçerek 2008–2014 yılları arasında Fleetcorp Operasyonel Kiralama A.Ş.'de Hazine ve Risk Direktörü olarak çalışmıştır.

2015 yılında Metal Oto'da CFO olarak göreve başlamış, 2017 yılı sonunda OtoSOR'u kurmuştur.

Halen OtoSOR Yönetim Kurulu Başkanı olarak görevini sürdürmektedir.

Uzmanlık alanları arasında risk yönetimi, kurumsal finansman, mali analiz, şirket satın alma ve birleşmeleri ile hazine yönetimi yer almaktadır.

Fikret Aşkın Bedük – Yönetim Kurulu Üyesi / CEO

1970 doğumlu, bir çocuk babasıdır. Boğaziçi Üniversitesi Makine Mühendisliği mezunudur.

Kariyerine Arçelik'te başlamış; sırasıyla BP, Mobil, ExxonMobil ve Pirelli firmalarında üst düzey yöneticilik görevlerinde bulunmuştur.

Pirelli'de Satış ve Pazarlamadan Sorumlu Genel Müdür Yardımcısı olarak görev yaptıktan sonra, Temmuz 2018'de OtoSOR'a CEO olarak katılmıştır.

Yakup Akardere – Yönetim Kurulu Üyesi / CFO

1970 doğumlu, üç çocuk babasıdır. İstanbul Üniversitesi İletişim Fakültesi Radyo-TV ve Sinema bölümü mezunudur.

Kariyerine Cargill Türkiye'de başlamış; ardından Ege-Ferro, Young & Rubicam Reklamevi, Bunge Türkiye, Noble/COFCO Türkiye ve Ekinata Grup şirketlerinde üst düzey görevlerde bulunmuştur.

2010 yılında CFO olarak başladığı CompuGroup Medical Türkiye’de 2020 yılında emekli olmuş, bir süre daha CFO’luk görevine devam etmiştir.

Daha sonra Tekkeli Gıda’da CFO olarak görev almış, Mart 2022 itibarıyla OtoSOR ailesine CFO olarak katılmıştır.

Serkan İçtem – Yönetim Kurulu Üyesi

İstanbul Üniversitesi Hukuk Fakültesi mezunudur.

Serkan İçtem, White & Case LLP’nin New York ve Türkiye ofislerinde görev yapmış olup, geçmişte ELİG Ortak Avukatlık Bürosu’nun isim ortaklarından biridir.

Banka finansman işlemleri, birleşme ve devralmalar ile ticaret hukuku alanlarında yirmi dört yılı aşkın mesleki deneyime sahiptir.

Sıla Gürün Yılmaz – Yönetim Kurulu Üyesi

İstanbul Üniversitesi Bilgi Üniversitesi mezunudur.

Sıla Gürün Yılmaz, Garanti Finansal Kiralama A.Ş., ELİG Ortak Avukatlık Bürosu ve İçtem Legal Hukuk Bürosu’nda görev almıştır.

Alternatif uyuşmazlık çözümleri, dava ve icra takipleri alanlarında yirmi dört yılı aşkın mesleki deneyime sahiptir.

Ayrıca, finansal kiralama, finansman ve faktoring sektörlerinde kapsamlı bir tecrübeye sahip olup, Finansal Kurumlar Birliği nezdindeki hukuk komitelerinde aktif olarak görev yapmaktadır.

Ali Kavak – Yönetim Kurulu Üyesi

Vis Teknoloji ve SmartIQ’un kurucusudur. Teknoloji alanında uzmanlaşmış olup, SAP ABAP ve NetWeaver Danışmanı & Teknik Ekip Lideri olarak görev yapmıştır. Ayrıca, Tüpraş’ta ABAP Uzmanı olarak çalışmıştır.

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 ve ortağı olduğu bütün şirketlerin unvanları, bu şirketlerdeki sermaye payları ve bu yönetim ve denetim kurullarındaki üyelığının ve ortaklığının halen devam edip etmediğine dair bilgi:

Adı Soyadı	Şirket Unvanı	Görevi	Görevine Devam Edip Etmediği	Sermaye Payı (TL)	Sermaye Payı (%)
Ali Kavak	VIS Teknoloji	Yönetim Kurulu Başkanı	Ediyor	-	-
Serkan İçtem	İçtemlegal İçtem, Gürün Yılmaz, Yağmur Hukuk Bürosu	Partner	Ediyor	-	-
Sıla Gürün Yılmaz	İçtemlegal İçtem, Gürün Yılmaz, Yağmur Hukuk Bürosu	Partner	Ediyor	-	-

15.5. Son 5 yılda, İhraççı'nın yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde yetkili olan personelden alınan, ilgili kişiler hakkında sermaye piyasası mevzuatı, 5411 sayılı Bankacılık Kanunu ve/veya Türk Ceza Kanunu'nun 53 üncü maddesinde belirtilen süreler geçmiş olsa bile; kasten işlenen bir suçtan dolayı beş yıl veya daha fazla süreyle hapis cezasına ya da zimmet, irtikap, 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 uyumsuzluk ve/veya kesinleşmiş hüküm bulunup bulunmadığına dair bilgi:

Yoktur.

15.6. Son 5 yılda, İhraççı'nın mevcut yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personele ilişkin yargı makamlarınca, kamu idarelerince ve meslek kuruluşlarınca kamuya duyurulmuş davaları/ 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 İhraççı'daki diğer yönetim görevlerine, mahkemeler veya kamu otoriteleri tarafından son verilmiş verilmediğine dair ayrıntılı bilgi:

Yoktur.

15.9. Yönetim kurulu üyeleri, yönetimde söz sahibi personel ile İhraççı son 5 yıl içerisinde kurulmuş ise kurucuların İhraççı'ya karşı görevleri ile şahsi çıkarları arasında çıkar çatışmalarına ilişkin bilgi:

Yoktur.

15.9.1. Yönetim kurulu üyeleri, yönetimde söz sahibi personel ile İhraççı 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. İhraççı'nın çıkardığı ve yönetim kurulu üyeleri, yönetimde söz sahibi personel ile İhraççı 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:

Son yıllık hesap dönemi olan 01.01.2024-31.12.2024 dönemi itibariyle İhraççı'nın yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi personeline sağlanan faydalar, ücret, huzur hakkı ve benzeri menfaatler toplamı 13.731.885 TL'dir.

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:

Son yıllık hesap dönemi olan 01.01.2024-31.12.2024 dönemi itibariyle İhraççı'nın yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi personeline emeklilik aylığı, kıdem tazminatı veya benzeri menfaatleri ödeyebilmek için ayırmış olduğu karşılık tutarı 339.340 TL'dir.

17. YÖNETİM KURULU UYGULAMALARI

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

Adı Soyadı	Görevi	Son 5 Yılda Ortaklıkta Üstlendiği Görevler	Görev Süresi / Kalan Görev Süresi
Osman Hakan Demirel	Yönetim Kurulu Başkanı	Yönetim Kurulu Başkanı	3 Yıl / 2 Yıl 11 Ay
Fikret Aşkın Bedük	Yönetim Kurulu Üyesi / CEO	Yönetim Kurulu Üyesi / CEO	3 Yıl / 2 Yıl 11 Ay
Yakup Akardere	Yönetim Kurulu Üyesi / CFO	Yönetim Kurulu Üyesi / CFO	3 Yıl / 2 Yıl 11 Ay
Ali Kavak	Yönetim Kurulu Üyesi	Yönetim Kurulu Üyesi	3 Yıl / 2 Yıl 11 Ay

Serkan İçtem	Yönetim Kurulu Üyesi	Yönetim Kurulu Üyesi	3 Yıl / 2 Yıl 11 Ay
Sıla Gürün Yılmaz	Yönetim Kurulu Üyesi	Yönetim Kurulu Üyesi	3 Yıl / 2 Yıl 11 Ay

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

Yönetim kurulu üyelerine iş ilişkisi sona erdiğinde yapılacak bir ödeme/sağlanacak fayda bulunmamaktadır. Şirket ile yönetimde söz sahibi personel arasında yapılan iş sözleşmeleri kapsamında ve İş Kanunu uyarınca yönetimde söz sahibi personele İş Kanunu ve sair mevzuat kapsamında düzenlene kıdem, ihbar vb. alacak kalemleri ödenecektir.

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

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

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

Şirket esas sözleşmesinin 18'inci maddesi uyarınca Sermaye Piyasası Kurulu tarafından uygulanması zorunlu kılınan kurumsal yönetim ilkelerine uyulur. Zorunlu ilkelere uyulmaksızın yapılan işlemler ve alınan yönetim kurulu kararları geçersiz olup, esas sözleşmeye aykırı sayılır.

Yönetim	1	1	1	1
Diğer	-	-	1	1
TOPLAM	134	118	103	91

18.2. Pay sahipliği ve pay opsiyonları:

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

19. ANA PAY SAHİPLERİ

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

Şirket'in mevcut 275.000.000 TL çıkarılmış sermayesinin son genel kurul tarihi ve izahname tarihi itibariyle ortakları arasındaki dağılımı aşağıdaki tabloda gösterilmektedir.

Doğrudan Pay Sahipliğine İlişkin Bilgi							
Ortağın Unvanı		Sermaye Payı / Oy Hakkı					
		Son Genel Kurul Toplantısı İtibariyle			İzahname Tarihi İtibariyle		
		Sermaye Payı (TL)	Sermaye Payı (%)	Oy Hakkı (%)	Sermaye Payı (TL)	Sermaye Payı (%)	Oy Hakkı (%)
Nurol Portföy Yönetimi A.Ş. Dördüncü Girişim Sermayesi Yatırım Fonu		275.000.000	100,00	100,00	148.692.979	54,07	69,56
Nurol Portföy Yönetimi A.Ş. Dokuzuncu Girişim Sermayesi Yatırım Fonu		-	-	-	126.307.021	45,93	30,44
TOPLAM		275.000.000	100,00	100,00	275.000.000	100,00	100,00

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

Şirket sermayesinde ve toplam oy haklarında %5'ten fazla paya sahip olan Nurol Portföy Yönetimi A.Ş. Dördüncü Girişim Sermayesi Yatırım Fonu, Şirket sermayesindeki 35.000.000 TL nominal değerli (A) grubu imtiyazlı payların tamamına sahiptir.

Şirket esas sözleşmesinin "Yönetim Kurulu ve Süresi" başlıklı 7'nci maddesi uyarınca Şirketin işleri ve idaresi Genel Kurul tarafından TTK ve SPKn hükümleri çerçevesinde seçilecek 6 (altı) üyeden oluşan bir yönetim kurulu tarafından yürütülür. Yönetim Kurulu'nun üç üyesi (A) grubu pay sahiplerinin çoğunluğu tarafından belirlenecek adaylar arasından Genel Kurul tarafından seçilir. (A) Grubu pay sahipleri tarafından aday gösterilecek üyelerin tamamı bağımsız üyeler dışındaki üyelerden oluşur. Diğer Yönetim Kurulu üyeleri ise Genel Kurul tarafından genel hükümlere göre belirlenir.

Şirket esas sözleşmesinin "Genel Kurul" başlıklı 13'üncü maddesi uyarınca, Olağan ve Olağanüstü Genel Kurul toplantılarında, (A) Grubu her bir payın beş oy hakkı, (B) Grubu her bir payın ise bir oy hakkı vardır.

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

19.3. Sermayeyi temsil eden paylar hakkında bilgi:

Şirket'in halka arz öncesinde mevcut çıkarılmış sermayesi 275.000.000 TL olup, bu sermaye her biri 1 TL nominal değerde 35.000.000 adet (A) grubu nama ve 240.000.000 adet (B) grubu hamiline olmak üzere toplam 275.000.000 adet paydan oluşmaktadır.

Grubu	Nama/ Hamiline	İmtiyazların Türü	Toplam Nominal Değer (TL)	Toplam (TL)	Sermaye Oranı (%)
A	Nama	- Yönetim kuruluna aday gösterme imtiyazı -Genel kurul toplantısında 5 oy hakkı imtiyazı	1,00	35.000.000	12,73
B	Hamiline	Yoktur	1,00	240.000.000	87,27
			TOPLAM	275.000.000	100,00

Şirket esas sözleşmesinin "Yönetim Kurulu ve Süresi" başlıklı 7'nci maddesi uyarınca Şirketin işleri ve idaresi Genel Kurul tarafından TTK ve SPKn hükümleri çerçevesinde

Şirket'in yönetim hâkimiyetinden kaynaklanan gücün kötüye kullanılmasını engellemek için TTK, SPK düzenlemeleri ve Kurumsal Yönetim İlkeleri dışında alınan tedbirler bulunmamaktadır.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

20. İLİŞKİLİ TARAFLAR VE İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER HAKKINDA BİLGİLER

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

Şirket'in izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle ilişkili taraflarla yapılan işlemleri aşağıdaki tablolarda gösterilmiş olup; işlemlere ilişkin detaylar ayrıca izahnamede yer alması gereken finansal tablolara ilişkin özel bağımsız denetim raporunun 25 nolu dipnotunda yer almaktadır.

Şirket'in 2022 ve 2023 yıllarında ilişkili tarafları ile gerçekleştirdiği işlem bulunmamakta olup, izahnamede yer alması gereken diğer finansal tablo dönemleri itibarıyla Şirket'in ilişkili tarafları ile gerçekleştirdikleri işlemler aşağıdaki tablolarda yer almaktadır:

30 Haziran 2025	Satışlar	Alımlar	Esas Faaliyetlerden Gelirler	Finansman Giderleri
Brand Otomotiv A.Ş.	70.142	244.687	968.398	102
				102
30 Haziran 2024			Satışlar	Esas Faaliyetlerden Gelirler
Brand Otomotiv A.Ş.			2.275.304	419.407
			2.275.304	419.407

31 Aralık 2024	Satışlar	Esas Faaliyetlerden Gelirler
Brand Otomotiv A.Ş.	13.898.829	868.896
	<u>13.898.829</u>	<u>868.896</u>

Şirket'in ilişkili tarafı Brand Otomotiv A.Ş. ile gerçekleştirmiş olduğu;

- Satış işlemleri, araç satış ve diğer gelirlerden,
 - Alım işlemleri, sigorta, kira ve diğer giderlerden,
 - Esas faaliyetlerden gelirler oluşturan işlemleri yansıtma ve kira gelirlerinden,
- kaynaklanmaktadır.

20.2. İlişkili taraflarla yapılan işlerin ihracının net satış hasılatı içindeki payı hakkında bilgi:

İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla ilişkili taraflara satışların net satış hasılatına oranına ilişkin bilgiler aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

İlişkili taraflarla olan işlemler	01.01.2025-30.06.2025	01.01.2024-30.06.2024	2024	2023	2022
İlişkili taraflara satışlar	70.142	2.275.304	13.898.829	-	-
Hasılat	5.666.634.769	9.776.210.310	16.616.565.243	-	-
İlişkili taraflara satışlar / Hasılat	0,001%	0,023%	0,084%	-	-

İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla ilişkili taraflara yapılan satışların 2022 ve 2023 yılında toplam hasılat içinde payı bulunmazken, 2024 yılında ilişkili taraflara satışların toplam hasılatı oranı %0,084, 2024 yılının ilk 6 aylık döneminde %0,023, 2025 yılının ilk 6 aylık döneminde %0,001 olarak gerçekleşmiştir. Şirket'in ilişkili taraflarına satışlarının başlıca unsuru Brand Otomotiv A.Ş.'ye olan araç satışlarından kaynaklanmaktadır.

21. DİĞER BİLGİLER

21.1. Sermaye Hakkında Bilgiler

İzahname tarihi itibarıyla, Şirket'in çıkarılmış sermayesi 275.000.000 TL olup, bu sermaye her biri 1 TL nominal değerinde 35.000.000 adet (A) grubu nama ve 240.000.000 adet (B) grubu hamiline paydan oluşmaktadır. Söz konusu çıkarılmış sermayenin tamamı muvazaadan ari bir şekilde tamamen ödenmiştir.

Şirket'in 125.000.000 TL olan sermayesi 27.12.2024 tarihinde ticaret siciline tescil ve 30.12.2024 tarih ve 11239 sayılı TTSG'de ilan edilen 19.12.2024 tarihli genel kurul kararı ile 113.988.780 TL tutarındaki kısmı sermaye düzeltmesi olumlu farklarından, 6.858.736 TL tutarındaki kısmı ise geçmiş yıllar karlarından karşılanmak suretiyle 120.847.516 TL tutarında artırılarak 245.847.516 TL'ye yükseltilmiştir.

Şirket, 27.03.2025 tarihinde ticaret siciline tescil ve 07.04.2025 tarih ve 11306 sayılı TTSG'de ilan edilen 24.03.2025 tarihli Genel Kurul kararıyla, mevcut 245.847.516 TL tutarındaki ödenmiş sermayesini, Sermaye Piyasası Kurulu'nun VII-128.1 sayılı Pay Tebliği'nin "Halka açık olmayan ortaklıkların paylarının ilk halka arzı öncesin uyulacak ön şartlar" başlıklı 5. maddesine uyum amacıyla, 6/12/2013 tarihli genel kurul kararı ile sermayeye ilave edilen 2.101.030,95 TL tutarındaki Maddi Duran Varlıklar Değerleme Artışları'nın tamamının Maddi Duran Varlıklar Değer Artış Fonu hesabına geri çekilerek sermayenin 2.101.030,95 TL azaltılmasına ve eşzamanlı olarak 31.253.514,95 TL sermaye artışı yapılmasına, arttırılan 31.253.514,95 TL'nin iç kaynaklardan sermaye düzeltmesi olumlu farkları tutarından karşılanmak suretiyle sermayeye eklenmesine karar verilmiştir. Bu çerçevede Şirket'in sermayesi 275.000.000 TL'ye yükseltilmiştir.

Şirket'in halka açılma amaçlı esas sözleşme değişikliği kapsamında, 275.000.000 TL tutarındaki sermayesi 35.000.000 TL nominal değerli (A) grubu nama paylar ile 240.000.000 TL nominal değerli (B) grubu hamiline paylara ayrılmış olup, söz konusu esas sözleşme değişikliği 04.11.2025 tarihinde ticaret siciline tescil ve 06.11.2025 tarih ve 11452 sayılı TTSG'de ilan edilmiştir.

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:

Yoktur.

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

Yoktur.

21.12. Esas sözleşme ve iç yönergeye ilişkin önemli bilgiler:

Toplantı Sistemini kurabileceği gibi bu amaç için oluşturulmuş sistemlerden de hizmet satın alabilir. Yapılacak toplantılarda şirket esas sözleşmesinin bu hükmü uyarınca kurulmuş olan sistem üzerinden veya destek hizmeti alınacak sistem üzerinden hak sahiplerinin ilgili mevzuatta belirtilen haklarını Tebliğ hükümlerinde belirtilen çerçevede kullanabilmesi sağlanır.

Esas sözleşmenin “Şirketin İdaresi ve Temsili” başlıklı 10’uncu maddesi uyarınca Yönetim Kurulu, Genel Kurul’un görev ve yetkileri dışında kalan ve TTK, SPKn, işbu esas sözleşme ve ilgili diğer mevzuatla ve Genel Kurulca kendisine verilen işlerin yürütülmesinde ve Şirket’in idaresinde görevli ve yetkilidir.

Yönetim Kurulu, TTK’nın 367/1’inci maddesine uygun olarak düzenleyeceği bir iç yönergeye göre yönetim yetkisini kısmen veya tamamen bir veya birkaç Yönetim Kurulu üyesine veya üçüncü kişiye devretmeye yetkilidir.

Yönetim Kurulu’nun alacağı karar üzerine, TTK’nın 375. maddesinde yer alan devredilemez görev ve yetkileri saklı kalmak üzere, TTK’nın 370. maddesi hükümleri uyarınca, Şirket’in temsil yetkisi tek imza ile kullanılmak üzere Yönetim Kurulu’nun bir veya birden fazla üyesine ya da bir veya daha fazla murahhas üyeye veya müdür olarak üçüncü kişilere devredilebilir. En az bir Yönetim Kurulu üyesinin temsil yetkisini haiz olması şarttır. Temsile yetkili kişileri ve bunların temsil şekillerini gösterir kararın noterce onaylanmış sureti ticaret 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 özgülendiğine veya birlikte kullanılmasına ilişkin tescil ve ilan edilen sınırlamalar geçerlidir. TTK’nın 371’inci, 374’üncü ve 375’inci maddesi hükümleri saklıdır.

Yönetim Kurulu işlerin yürütülmesi için komite ve komisyonlar kurabilir.

Yönetim Kurulu’nun SPKn, Sermaye Piyasası Kurulu’nun kurumsal yönetim ilkelerine ilişkin düzenlemeleri ile TTK ve ilgili mevzuat kapsamında kurmakla yükümlü olduğu komitelerin oluşumu, görev ve çalışma esasları ile Yönetim Kurulu ile ilişkileri hakkında, ilgili mevzuat hükümleri uygulanır. Yönetim Kurulu tarafından görev ve sorumluluklarının sağlıklı bir biçimde yerine getirilmesini teminen Yönetim Kurulu bünyesinde Riskin Erken Saptanması Komitesi, Denetim Komitesi, Kurumsal Yönetim Komitesi, Aday Gösterme Komitesi ve Ücret Komitesi dahil olmak üzere kanunen kurulması gereken veya Yönetim Kurulunca kurulması uygun görülen diğer komiteler oluşturulur. Ancak Yönetim Kurulu yapılanması gereği ayrı bir Aday Gösterme Komitesi ve Ücret Komitesi oluşturulamaması durumunda, Kurumsal Yönetim Komitesi bu komitelerin görevlerini de yerine getirir. Komitelerin görev alanları, çalışma esasları ve hangi üyelerden oluşacağı Yönetim Kurulu tarafından belirlenir ve

sağlamak, telekomünikasyon araçları ve reklam araçları ile her türlü bilginin ve verinin dağıtımını gerçekleştirmek,

4. İnternet üzerinden her türlü yeni ve/veya ikinci el otomotiv motorlu taşıtların alım ve satımına aracılık etmek,

5. Bir internet sayfası üzerinden elektronik posta adresi tesis etmek, internette web sayfası oluşturmak, web sayfasında reklam göstermek,

6. Elektronik ortamda açık arttırma, müzayede pazarı ve ödeme sistemleri oluşturulmasına dair hizmetler sunmak, tanıtımını yapmak, pazarlamak, satmak ve satılan ürünlerle ilgili olarak internet nihai kullanıcısı da dahil olmak üzere kurumsal ve bireysel müşterilere fatura kesmek,

7. Şirket amaç ve konusu ile ilgili her türlü insan kaynakları, danışmanlık, organizasyon ve servis hizmeti vermek,

8. Şirket amaç ve konusu ile ilgili malları depolamak; bununla birlikte depolar, antrepolar inşa etmek, inşa ettirmek, kiralamak veya satın almak.

21.14. Yönetim kuruluna ve komitelere ilişkin önemli hükümlerin özetleri:

Şirket esas sözleşmesinin “Yönetim Kurulu ve Süresi” başlıklı 7’nci maddesi uyarınca Şirketin işleri ve idaresi Genel Kurul tarafından TTK ve SPKn hükümleri çerçevesinde seçilecek 6 (altı) üyeden oluşan bir yönetim kurulu tarafından yürütülür. Yönetim Kurulu’nun üç üyesi (A) grubu pay sahiplerinin çoğunluğu tarafından belirlenecek adaylar arasından Genel Kurul tarafından seçilir. (A) Grubu pay sahipleri tarafından aday gösterilecek üyelerin tamamı bağımsız üyeler dışındaki üyelerden oluşur. Diğer Yönetim Kurulu üyeleri ise Genel Kurul tarafından genel hükümlere göre belirlenir.

Yönetim Kurulu üyeleri en az 1 (bir) en çok 3 (üç) yıl için seçilebilirler. Görev süresi sona eren Yönetim Kurulu üyeleri yeniden seçilebilirler.

Tüzel kişiler Yönetim Kurulu’na üye seçilebilir. Bir tüzel kişi Yönetim Kurulu üyesi olarak seçildiği takdirde bu tüzel kişi ile birlikte, tüzel kişi adına, tüzel kişi tarafından belirlenen, sadece bir gerçek kişi de tescil ve ilan olunur. Ayrıca tescil ve ilanın yapılmış olduğu Şirket’in internet sitesinde hemen açıklanır. Tüzel kişi Yönetim Kurulu üyesi adına sadece bu tescil edilmiş gerçek kişi toplantılara katılıp oy kullanabilir. Yönetim Kurulu üyesi olan tüzel kişi kendi adına tescil edilmiş bulunan kişiyi her zaman değiştirebilir.

Yönetim Kurulu üyeliklerinden birinin herhangi bir sebeple boşalması veya bağımsız yönetim kurulu üyesinin bağımsızlığını kaybetmesi halinde TTK hükümleri ile Sermaye Piyasası Mevzuatına uygun olarak Yönetim Kurulu tarafından geçici olarak atama

yapılır ve müteakip ilk Genel Kurulun onayına sunulur. Genel Kurul tarafından seçimi onaylanan üye, yerine seçildiği üyenin kalan görev süresini tamamlar.

Yönetim Kurulu üyeleri aralarından bir başkan ve bulunmadığı zamanlarda başkana vekâlet etmek üzere en az bir başkan vekili seçilir.

Yönetim Kurulunda alınacak kararlara ilişkin olarak Sermaye Piyasası Kurulu'nun Kurumsal Yönetime ilişkin düzenlemeleri saklıdır.

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

Yönetim kurulu üyesinin bilgi alma ve inceleme hakları kısıtlanamaz ve kaldırılmaz.

Yönetim Kurulu üyelerine verilecek ücret ve diğer mali haklar, TTK, SPKn ve ilgili diğer mevzuat hükümleri ile Sermaye Piyasası Kurulu'nun Kurumsal Yönetim İlkeleri dikkate alınarak Sermaye Piyasası Kurulu'nun örtülü kazanç ile ilgili düzenlemelerine aykırı olmamak ya da uyulmak kaydıyla Genel Kurul'ca belirlenir.

Yönetim Kurulu üyeleri, esas sözleşmeyle atanmış olsalar dahi, gündemde ilgili bir maddenin bulunması veya madde bulunmasa bile haklı bir sebebin varlığı halinde, Genel Kurul kararıyla her zaman görevden alınabilirler.

Sermaye Piyasası Kurulu tarafından uygulaması zorunlu tutulan Kurumsal Yönetim İlkelerine uyulur. Zorunlu ilkelere uyulmaksızın yapılan işlemler ve alınan yönetim kurulu kararları geçersiz olup esas sözleşmeye aykırı sayılır.

Kurumsal Yönetim İlkelerinin uygulanması bakımından önemli nitelikte sayılan işlemlerde ve şirketin her türlü ilişkili taraf işlemlerinde ve üçüncü kişiler lehine teminat, rehin ve ipotek verilmesine ilişkin işlemlerinde Sermaye Piyasası Kurulu'nun Kurumsal Yönetim İlkelerine ilişkin düzenlemelerine uyulur.

Esas sözleşmenin "Yönetim Kurulu Toplantıları ve Kararları" başlıklı 9'uncu maddesi uyarınca Yönetim Kurulu üye tam sayısının çoğunluğu ile toplanır ve kararlarını toplantıda hazır bulunan üyelerin çoğunluğu ile alır. Bu kural yönetim kurulunun elektronik ortamda yapılması halinde de uygulanır.

Yönetim Kurulu, Şirket işleri ve muamelelerine göre gerekli olan sıklıkta toplantı yapar.

TTK hükümleri uyarınca, Yönetim Kurulu üyelerinden hiçbiri toplantı yapılması isteminde bulunmadığı takdirde, TTK, Sermaye Piyasası Mevzuatı ve işbu esas sözleşmede öngörülen yeterli sayıda Yönetim Kurulu üyesinin, Yönetim Kurulu üyelerinden birinin belirli bir konuda yaptığı karar şeklinde yazılmış önerisine yazılı onayının alınması kaydıyla Yönetim Kurulu karar alabilir. Aynı önerinin tüm Yönetim Kurulu üyelerine yapılmış olması bu yolla alınacak kararın geçerlilik şartıdır. Onayların aynı kağıtta 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.

Yönetim Kurulunca alınacak kararlara ilişkin olarak Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetime ilişkin düzenlemelerinde yer alan hükümler saklıdır.

Şirketin yönetim kurulu toplantısına katılma hakkına sahip olanlar bu toplantılara, TTK'nın 1527. 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 esas sözleşmesinin bu hükmü uyarınca kurulmuş olan sistem üzerinden veya destek hizmeti alınacak sistem üzerinden hak sahiplerinin ilgili mevzuatta belirtilen haklarını Tebliğ hükümlerinde belirtilen çerçevede kullanabilmesi sağlanır.

Esas sözleşmenin "*Şirketin İdaresi ve Temsili*" başlıklı 10'uncu maddesi uyarınca Yönetim Kurulu, Genel Kurul'un görev ve yetkileri dışında kalan ve TTK, SPKn, işbu esas sözleşme ve ilgili diğer mevzuatla ve Genel Kurulca kendisine verilen işlerin yürütülmesinde ve Şirket'in idaresinde görevli ve yetkilidir.

Yönetim Kurulu, TTK'nın 367/1'inci maddesine uygun olarak düzenleyeceği bir iç yönergeye göre yönetim yetkisini kısmen veya tamamen bir veya birkaç Yönetim Kurulu üyesine veya üçüncü kişiye devretmeye yetkilidir.

Yönetim Kurulu'nun alacağı karar üzerine, TTK'nın 375. maddesinde yer alan devredilemez görev ve yetkileri saklı kalmak üzere, TTK'nın 370. maddesi hükümleri uyarınca, Şirket'in temsil yetkisi tek imza ile kullanılmak üzere Yönetim Kurulu'nun bir veya birden fazla üyesine ya da bir veya daha fazla murahhas üyeye veya müdür olarak üçüncü kişilere devredilebilir. En az bir Yönetim Kurulu üyesinin temsil yetkisini haiz olması şarttır. Temsile yetkili kişileri ve bunların temsil şekillerini gösterir kararın noterce onaylanmış sureti ticaret 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. TTK'nın 371'inci, 374'üncü ve 375'inci maddesi hükümleri saklıdır.

Yönetim Kurulu işlerin yürütülmesi için komite ve komisyonlar kurabilir.

Yönetim Kurulu'nun SPKn, Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetim ilkelerine ilişkin düzenlemeleri ile TTK ve ilgili mevzuat kapsamında kurmakla yükümlü olduğu komitelerin oluşumu, görev ve çalışma esasları ile Yönetim Kurulu ile ilişkileri hakkında, ilgili mevzuat hükümleri uygulanır. Yönetim Kurulu tarafından görev ve sorumluluklarının sağlıklı bir biçimde yerine getirilmesini teminen Yönetim Kurulu bünyesinde Riskin Erken Saptanması Komitesi, Denetim Komitesi, Kurumsal Yönetim Komitesi, Aday Gösterme Komitesi ve Ücret Komitesi dahil olmak üzere kanunen kurulması gereken veya Yönetim Kurulunca kurulması uygun görülen diğer komiteler oluşturulur. Ancak Yönetim Kurulu yapılanması gereği ayrı bir Aday Gösterme Komitesi ve Ücret Komitesi oluşturulamaması durumunda, Kurumsal Yönetim Komitesi bu komitelerin görevlerini de yerine getirir. Komitelerin görev alanları, çalışma esasları ve hangi üyelerden oluşacağı Yönetim Kurulu tarafından belirlenir ve kamuya açıklanır. Denetimden Sorumlu Komite üyelerinin tamamının, diğer komitelerin ise başkanlarının, bağımsız yönetim kurulu üyeleri arasından seçilmesi gerekmektedir.

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

Şirket esas sözleşmesinin “Yönetim Kurulu ve Süresi” başlıklı 7’nci maddesi uyarınca Şirketin işleri ve idaresi Genel Kurul tarafından TTK ve SPKn hükümleri çerçevesinde seçilecek 6 (altı) üyeden oluşan bir yönetim kurulu tarafından yürütülür. Yönetim Kurulu’nun üç üyesi (A) grubu pay sahiplerinin çoğunluğu tarafından belirlenecek adaylar arasından Genel Kurul tarafından seçilir. (A) Grubu pay sahipleri tarafından aday gösterilecek üyelerin tamamı bağımsız üyeler dışındaki üyelerden oluşur. Diğer Yönetim Kurulu üyeleri ise Genel Kurul tarafından genel hükümlere göre belirlenir.

Şirket esas sözleşmesinin “Genel Kurul” başlıklı 13’üncü maddesi uyarınca, Olağan ve Olağanüstü Genel Kurul toplantılarında, (A) Grubu her bir payın beş oy hakkı, (B) Grubu her bir payın ise bir oy hakkı vardır.

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

Şirket esas sözleşmesinin 6’ncı maddesi uyarınca Şirket sermayesindeki paylar TTK ve Sermaye Piyasası Mevzuatı hükümleri doğrultusunda serbestçe devredilebilir. (A) Grubu payların herhangi bir sebeple Borsada devrolunması ve Borsada işlem görebilir nitelikte paya dönüştürülmesi için, Merkezi Kayıt Kuruluşu’nun VII-128.1 sayılı Pay Tebliği’nin “Payların Borsada İşlem Gören Niteliğe Dönüştürülmesi” başlıklı md.15/f.1 hükmü ve Merkezi Kayıt Kuruluşu tarafından çıkarılan Merkezi Kaydi Sistem İş ve Bilişim Uygulama İlke ve Kuralları Yönergesi’ne uygun olarak Merkezi Kayıt Kuruluşu’na gerekli başvurunun yapılması ve belirlenen işlemlerin tamamlanmasıdır.

payların (B) Grubu paylara dönüştürülmesi, bu kapsamda Şirket Esas Sözleşme değişikliği yapılması ve Esas Sözleşme değişikliğinin genel kurulca onaylanması gerekmektedir.

21.16. Pay sahiplerinin haklarının ve imtiyazlarının değiştirilmesine ilişkin esaslar:

Esas Sözleşme'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 sahiplerinin haklarının kısıtlanması ve pay sahiplerinin yeni pay alma haklarının sınırlandırılması ile imtiyazlı, primli veya nominal değerinin altında pay ihracı konularında karar almaya yetkilidir. Sermaye artırımlarında, artırılan sermayeyi temsil etmek üzere, (A) Grubu paylar karşılığında (A) Grubu pay ve (B) Grubu paylar karşılığında (B) Grubu pay ihraç edilecektir.

Yeni pay alma haklarının kısıtlanması durumunda ihraç edilecek payların tamamı (B) Grubu paylar olacaktır. Yeni pay alma haklarını kısıtlama yetkisi pay sahipleri arasında eşitsizliğe yol açacak şekilde kullanılamaz.

21.17. Olağan ve olağanüstü genel kurul toplantısının yapılmasına ilişkin usuller ile toplantılara katılım koşulları hakkında bilgi:

Şirket esas sözleşmesinin 13'üncü maddesi uyarınca, Genel Kurullar, olağan ve olağanüstü toplanırlar.

Genel Kurul toplantılarının teşkili ve icrası hakkındaki sair hususlarda TTK ve Genel Kurul iç yönerge hükümleri ile Sermaye Piyasası Mevzuatı hükümlerine uyulur.

Genel Kurula katılma ve oy kullanma hakkı, pay sahibinin payların sahibi olduğunu kanıtlayan belgeleri veya pay senetlerini şirkete, bir kredi kuruluşuna veya başka bir yere depo edilmesi şartına bağlanamayacaktır.

Genel Kurul toplantılarında aşağıdaki esaslar uygulanır:

(a) Davet Şekli: Toplantılara davet, toplantıların teşkili ve icrası hususunda TTK, SPKn hükümleri, Genel Kurul iç yönergesi ve ilgili mevzuat hükümleri uygulanır. Genel Kurul toplantıya, Şirket'in internet sitesinde, Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda ve Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde yayımlanan ilanla çağrılır. Bu çağrı, ilan ve toplantı günleri hariç olmak üzere toplantı tarihinden en az üç hafta önce yapılır. Şirket'in internet sitesinde, Genel Kurul toplantı ilanı ile birlikte, Şirket'in ilgili mevzuat gereği yapması gereken bildirim ve açıklamaların yanı sıra, Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetim ilkelerine ilişkin düzenlemeleri ile belirlenen hususlar dikkat çekecek şekilde pay sahiplerine duyurulur.

(b) Toplantı Zamanı: Olağan Genel Kurul toplantıları, Şirket'in ilgili hesap dönemi sonundan itibaren üç ay içinde ve yılda en az bir defa yapılır. Olağanüstü Genel Kurullar ise, Şirket'in işlerinin gerektirdiği hallerde ve zamanlarda toplanır.

(c) Toplantı Yeri: Genel Kurul, Şirket'in merkez adresinde veya toplantıya ilişkin çağrıda belirtilmek kaydıyla, Şirket'in merkez adresinin bulunduğu şehrin elverişli diğer bir yerinde toplanır.

(ç) Oy Verme ve Vekil Tayini: Olağan ve Olağanüstü Genel Kurul toplantılarında, (A) Grubu her bir payın beş oy hakkı, (B) Grubu her bir payın ise bir oy hakkı vardır. Oy kullanılırken TTK, SPKn ve ilgili diğer mevzuat hükümlerine uyulur. Vekaletnameler ve vekaleten oy kullanma usul ve esaslarına TTK, sermaye piyasası mevzuatı ve ilgili mevzuat hükümleri uygulanır.

(d) Toplantı ve Karar Yeter Sayıları: Genel Kurul toplantılarında aranacak toplantı ve karar yeter sayıları hakkında SPKn ve TTK'nın ilgili düzenlemeleri uygulanır.

(e) Elektronik Genel Kurul: Şirket'in Genel Kurul toplantılarına katılma hakkı bulunan hak sahipleri bu toplantılara, TTK'nın 1527'nci maddesi uyarınca elektronik ortamda da katılabilirler. Şirket, Anonim Şirketlerde Elektronik Ortamda Yapılacak Genel Kurullara İlişkin Yönetmelik hükümleri uyarınca hak sahiplerinin Genel Kurul toplantılarına elektronik ortamda katılmalarına, görüş açıklamalarına, öneride bulunmalarına ve oy kullanmalarına imkân tanıyacak elektronik Genel Kurul sistemini kurabileceği gibi bu amaç için oluşturulmuş sistemlerden de hizmet satın alabilir. Yapılacak tüm Genel Kurul toplantılarında esas sözleşmenin bu hükmü uyarınca, kurulmuş olan sistem üzerinden hak sahiplerinin ve temsilcilerinin, anılan Yönetmelik hükümlerinde belirtilen haklarını kullanabilmesi sağlanır. SPKn ve ilgili mevzuatın konuya ilişkin düzenlemeleri saklıdır. Şirket Genel Kuruluna elektronik ortamda katılım, Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. tarafından sağlanan elektronik ortam üzerinden gerçekleştirilir.

(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. Şirket'in olağan ve olağanüstü Genel Kurul toplantılarında Ticaret Bakanlığını temsilen Bakanlık Temsilcisinin görevlendirilmesinde TTK hükümleri ile Anonim Şirketlerin Genel Kurul Toplantılarının Usul ve Esasları ile Bu Toplantılarda Bulunacak Ticaret Bakanlığı Temsilcileri Hakkında Yönetmelik'in ilgili hükümleri uygulanır.

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

Esas Sözleşme kapsamında yönetim hâkimiyetinin el değiştirmesine ilişkin olarak gecikmeye, ertelemeye ve engellemeye neden olabilecek bir hüküm bulunmamaktadır. Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Kanunu başta olmak üzere Şirket'in bağlı olduğu ilgili mevzuat hükümleri geçerlidir.

21.19. Payların devrine ilişkin esaslar:

Şirket esas sözleşmesinin 6'ncı maddesi uyarınca Şirket sermayesindeki paylar TTK ve Sermaye Piyasası Mevzuatı hükümleri doğrultusunda serbestçe devredilebilir. (A) Grubu payların herhangi bir sebeple Borsada devrolunması ve Borsada işlem görebilir nitelikte paya dönüştürülmesi için, Merkezi Kayıt Kuruluşu'nun VII-128.1 sayılı Pay Tebliği'nin "Payların Borsada İşlem Gören Niteliğe Dönüştürülmesi" başlıklı md.15/f.1 hükmü ve Merkezi Kayıt Kuruluşu tarafından çıkarılan Merkezi Kaydi Sistem İş ve Bilişim Uygulama İlke ve Kuralları Yönergesi'ne uygun olarak Merkezi Kayıt Kuruluşu'na gerekli başvurunun yapılması ve belirlenen işlemlerin tamamlanması, bu payların (B) Grubu paylara dönüştürülmesi, bu kapsamda Şirket Esas Sözleşme değişikliği yapılması ve Esas Sözleşme değişikliğinin genel kurulca onaylanması gerekmektedir.

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

Yoktur.

22. ÖNEMLİ SÖZLEŞMELER

Şirket'in faaliyetlerinde başlıca sözleşmeler satış sözleşmeleri, ekspertiz sözleşmeleri, iş birliği sözleşmeleri ve genel kredi sözleşmelerinden oluşmakta olup, bahse konu sözleşmeler hakkında detay bilgilere aşağıda yer verilmektedir:

Satış Sözleşmeleri

Şirket ikinci el araç satışı faaliyeti kapsamında oto galerilerden satın aldığı ikinci el araçları, tüketici veya tacir müşterilere taksitle satmaktadır. Bu kapsamda Şirket'in tüketiciler ile akdettiği taksitli araç satış sözleşmesi ile tacirler ile akdettiği taksitli araç satış sözleşmesi farklılık arz etmektedir.

Şirket, tüketiciler ile taksitli araç satış sözleşmesi akdederken, tüketicinin korunmasına yönelik sair mevzuata kapsamındaki hakları tüketiciye tanıdığı bir sözleşme akdetmektedir. Bahse konu sözleşme tahtında tüketici sıfatını haiz müşteriye, öncelikli olarak bilgilendirme formu ibraz edilmekte, bilgilendirme formunun müşteri tarafından kabulü ile sözleşme aşamasına geçilmektedir.

Müşterinin ödemeyi taahhüt ettiği taksitler sona erinceye kadar sözleşme tahtında kasko ve zorunlu mali mesuliyet sigortalarının yaptırılması bir sözleşmesel yükümlülük olarak düzenlenmiş olup müşterinin mülkiyet ve kullanımındayken henüz ödemeleri tamamlanmamış ve güvence olarak Şirket lehine rehin konulmuş olan aracın karşılaşılabileceği kazalara ilişkin risk bahse konu kasko poliçesi ile güvence altına alınmaktadır. Müşterinin sözleşme tahtında yenilemesi gereken kasko poliçesini süresinde yenilememesi halinde ise Şirket, masrafları müşteriye ait olmak üzere kasko poliçesini yenileme yetkisini haizdir. İlaveten müşteri, kasko ve/veya sigorta poliçesinin doğrudan Şirket tarafından yaptırılmasını ve bunlara ilişkin ödemelerin Şirket tarafından müşterinin ödeyeceği taksitlere yansıtılmasını talep edebilmektedir.

Müşterinin taksitli satış sözleşmesi kapsamında ödemelerinin teminatını teşkil etmesi üzere araç üzerine tescil edilen rehin hakkına ilaveten müşteriden kefil sunması talep edilmekte ve müteselsil kefalet ilişkisi tesis edilerek Şirket alacaklarına ilişkin bir başka teminat mekanizması oluşturulmaktadır.

Taksitli satış ilişkisi tahtında, müşterinin ödemelerine konu her bir taksit tutarı için ödeme aracı olarak müşteriden ciro edilemez kaydını havi nama yazılı senetler alınmaktadır. Nama yazılı senetler tahtında, müşterinin ödemelerini yerine getirmemesi riskine karşı daha hızlı bir tahsilat mekanizması yürütülebilmektedir.

Yukarıdaki hususlara ilaveten müşterinin sair mevzuattan doğan hakları ikinci el taksitli araç sözleşmesi tahtında korunmaktadır. Nitekim müşterinin erken ödemede indirim ve cayma hakkı hem sözleşme öncesi bilgilendirme formunda hem de sözleşme metninde yer almaktadır.

Ekspertiz Sözleşmeleri

Şirket satışa konu ettiği ve satın almayı planladığı araçların incelemesinin yapılması üzere çeşitli ekspertiz şirketinden hizmet almaktadır. Ekspertiz hizmeti sağlayıcıları ile birer yıllık sözleşmeler akdedilmekte olup sözleşmeler tarafların mutabakatı ile uzayabilmektedir. Ancak Şirket, herhangi bir sebep göstermeksizin ilgili sözleşmeyi belirli süre öncesinde yazılı olarak bildirmek koşulu ile feshetme yetkisini haizdir. Ekspertiz hizmetleri sözleşmesi kapsamında ekspertiz hizmeti sunan taraflar, yerine getirildikleri hizmetin sonuçlarının doğru olmaması; gerçeği yansıtmaması halinden sorumluluk üstlenmektedirler. Böylelikle Şirket, tüketicilere satışını gerçekleştirdiği araçlarda, tüketiciye ekspertiz raporunda yer almaması nedeniyle ifşa edemediği ve sonradan ortaya çıkan ayıplardan doğan sorumluluğunu ilgili ekspertiz şirketine rücu etme hakkını haiz olmaktadır.

İş Birliği Sözleşmeleri

Şirket çeşitli taraflar ile iş birliği sözleşmeleri akdetmiştir. İş birliği sözleşmeleri tahtında Şirket'in iş ortağı, Şirket'e ikinci el araç satın almak isteyen müşterileri yönlendirmektedir. Bu sözleşmeler tahtında, bir müşterinin, iş ortağından bir araç satın almak istediğini beyan etmesi halinde, iş ortağı aracı peşin fiyatına Şirket'e satışını gerçekleştirmekte, Şirket ise iş modeli kapsamında ve Türk Borçlar Kanunu ve Taksitle Satış Sözleşmeleri Hakkında Yönetmelik hükümlerine uygun olarak bahse konu aracı müşteriye taksitle satmaktadır.

Genel Kredi Sözleşmeleri

Şirket, faaliyetlerini finanse etmek için çeşitli bankalarla genel kredi sözleşmeleri imzalamıştır. Bu sözleşmeler nakdi ve gayrinakdi kredileri kapsamaktadır.

Türk bankaları ile imzalanan genel kredi sözleşmeleri, bankalar tarafından hazırlanan standart formlar esas alınarak düzenlenmektedir. Kredilerin temel finansal koşulları ve belirli temerrüt halleri gibi sınırlı hususlar dışında, bu sözleşmeler genellikle müzakereye açık değildir. Çoğunlukla süresiz olarak akdedilen bu sözleşmelerin hükümleri birbirine büyük ölçüde benzemektedir.

Genel kredi sözleşmeleri kapsamında kullanılan kredilerin geri ödenmesine teminat olarak, Şirket'in malvarlığında yer alan araçlar üzerinde kredi verenler lehine rehin tesis edilmektedir. Rehinli araçlar, müşterilere taksitle satılmakta ve satışa konu araç üzerindeki rehin, müşteri tarafından Şirket'e olan ödeme yükümlülüğünün tamamen yerine getirilmesini takiben kaldırılmaktadır. Bu çerçevede, müşteri ödemelerinin tamamlanmasının ardından Şirket, rehnin terkinin işlemlerini gerçekleştirmektedir.

Şirket, halka arz kapsamında gerçekleşecek ortaklık yapısındaki değişikliklerle ilgili olarak, bankalardan ilgili muvafakat yazılarını temin etmiştir.

23. İHRAÇÇININ FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER

23.1. İhraççının Kurulun muhasebe/finansal raporlama standartları uyarınca hazırlanan ve izahnamede yer alması gereken finansal tabloları ile bunlara ilişkin bağımsız denetim raporları:

Şirket'in TFRS'ye göre hazırlanan ve Kurul'un bağımsız denetime ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde denetime tabi tutulan 2022, 2023 ve 2024 yılları ile 01.01.2025-30.06.2025 dönemine ilişkin hazırlanmış olan finansal raporları ve bunlara ilişkin özel bağımsız denetim raporlarına Şirket'in kurumsal internet adresinden

(www.otosor.com.tr) ulaşılabilir. Ayrıca söz konusu finansal raporlar ile özel bağımsız denetim raporları, izahname ekinde yer almaktadır.

23.2. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemlerinde bağımsız denetimi gerçekleştiren kuruluşların unvanları, bağımsız denetim görüşü ve denetim kuruluşunun/sorumlu ortak baş denetçinin değişmiş olması halinde nedenleri hakkında bilgi:

Şirket'in 2022 yılı finansal tabloları Güney Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş. tarafından, 2023 ve 2024 yılları ile 01.01.2025-30.06.2025 dönemi finansal tabloları Denge Ankara Bağımsız Denetim Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş. tarafından denetlenmiş ve ilgili özel bağımsız denetim raporları hazırlanmıştır.

Finansal Tablo Dönemi	Bağımsız Denetim Kuruluşunun Ticaret Unvanı	Bağımsız Denetim Kuruluşunun Adresi	Bağımsız Denetim Kuruluşunun Sorumlu Ortak Baş Denetçilerinin Adı Soyadı	Görüş / Sonuç
01.01.2025-30.06.2025 01.01.2024-31.12.2024 01.01.2023-31.12.2023	Denge Ankara Bağımsız Denetim Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.	Çukurambar, Muhsin Yazıcıoğlu Cad.1451. Sok. Hayal Apt. No:4 D:1-4, 06520 Çankaya/Ankara	Taner Altan	Olumlu
01.01.2022-31.12.2022	Güney Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş.	Maslak Mahallesi Eski Büyükdere Cad. Orjin Maslak İş Merkezi Sit. No:27/57 Sarıyer / İstanbul	Cem Uçarlar	Olumlu

Şirket'in izahnamede yer alması gereken finansal tablolarına ilişkin özel bağımsız denetim raporlarında olumlu görüş verilmiştir.

23.3. Son finansal tablo tarihinden sonra meydana gelen, ihraççının ve/veya grubun finansal durumu veya ticari konumu üzerinde etkili olabilecek önemli değişiklikler (üretim, satış, stoklar, siparişler, maliyet ve satış fiyatları hakkındaki gelişmeleri de içermelidir) veya söz konusu hususların bulunmadığı hakkında ifade:

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 kar payı dağıtım esasları ile izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla kar dağıtımı konusunda almış olduğu kararlara ilişkin bilgi:

Şirket esas sözleşmesinin “*Karın Tespiti ve Dağıtımı*” başlıklı 16’ncı maddesi uyarınca Şirket’in faaliyet dönemi sonunda tespit edilen gelirlerinden, Şirket’in genel giderleri ile Şirket tarafından ödenmesi ve ayrılması zorunlu olan miktarlar ile Şirket tüzel kişiliği tarafından ödenmesi gereken zorunlu vergiler düşüldükten sonra geriye kalan ve yıllık bilançoda görülen net dönem karından, varsa geçmiş yıllar zararlarının düşülmesinden sonra kalan miktar aşağıdaki sıra ve esaslar dahilinde dağıtılır:

- (a) Çıkarılmış sermayenin %20’sine ulaşıncaya kadar, %5’i kanuni yedek akçeye ayrılır.
- (b) Kalandan, varsa yıl içinde yapılan bağış tutarının ilavesi ile bulunacak meblağ üzerinden, Şirket’in kar dağıtım politikası çerçevesinde TTK ve Sermaye Piyasası Mevzuatına uygun olarak birinci kar payı ayrılır.
- (c) Yukarıdaki indirimler yapıldıktan sonra, Genel Kurul, kar payının, sermaye piyasası mevzuatına uygun olarak yönetim kurulu üyelerine, ortaklık çalışanlarına ve pay sahibi dışındaki kişilere dağıtılmasına karar verme hakkına sahiptir.
- (ç) Net dönem karından, (a), (b) ve (c) bentlerinde belirtilen meblağlar düştükten sonra kalan kısmı, Genel Kurul, kısmen veya tamamen ikinci kar payı olarak dağıtmaya veya TTK’nın 521. maddesi uyarınca kendi isteği ile ayırdığı yedek akçe olarak ayırmaya yetkilidir.
- (d) Pay sahipleriyle kara iştirak eden diğer kimselere dağıtılması kararlaştırılmış olan kısımdan, sermayenin %5’i düşüldükten sonra bulunan tutarın %10’u, TTK’nın 519’uncu maddesinin ikinci fıkrası uyarınca genel kanuni yedek akçeye eklenir.

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

Kar payı, dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın eşit olarak dağıtılır.

Dağıtılmasına karar verilen karın dağıtım şekli ve zamanı, Yönetim Kurulunun bu konudaki teklifi üzerine Genel Kurulca kararlaştırılır.

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

Genel Kurul, Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri ve ilgili diğer mevzuat hükümleri çerçevesinde pay sahiplerine kar payı avansı dağıtılmasına karar verebilir. Kar payı avansı tutarının hesaplanmasında ve dağıtımında ilgili mevzuat hükümlerine uyulur. Bu amaçla, ilgili hesap dönemiyle sınırlı olmak üzere Genel Kurul kararıyla Yönetim Kuruluna yetki verilmesi zorunludur.

Şirket'in 23/02/2023 tarihinde yapılan 2022 yılına ilişkin olağan genel kurul toplantısında, 01/01/2022-31/12/2022 hesap döneminde oluşan 126.476.710,75 TL tutarındaki net dönem karından; (i) 2.884.069,82 TL olan 1. Tertip Yedek Akçe ve (ii) 11.167.309,33 TL olan 2. Tertip Yedek Akçe olmak üzere toplam 14.051.379,15 TL mahsup edilerek kalan 112.425.331,60 TL'ye 2021 yılı Geçmiş Yıl Karlarında kayıtlı 652.019,75 TL'nin de eklenmesiyle toplam 113.077.351,35 TL'nin (1.404.258,00 TL 1. Temettü ve 111.673.093,35 TL 2. Temettü olacak şekilde) pay sahiplerine payları oranında nakit kar payı dağıtılmasına karar verilmiştir.

Şirket'in 21/03/2024 tarihinde yapılan olağanüstü genel kurul toplantısında, 01/01/2023-31/12/2023 hesap döneminde oluşan 375.634.882,54 TL tutarındaki net dönem karından; (i) 11.601.917,10 TL olan 1. Tertip Yedek Akçe ve (ii) 31.421.544,75 TL olan 2. Tertip Yedek Akçe olmak üzere toplam 43.023.461,85 TL mahsup edilerek kalan 332.611.420,69 TL'den 2023 yılı Geçmiş Yıl Zararlarında kayıtlı 12.145.973,20 TL'nin mahsup edilmesiyle toplam 320.465.447,49 TL'nin (6.250.000 TL 1. Temettü ve 314.215.447,49 TL 2. Temettü olacak şekilde) pay sahiplerine payları oranında nakit kar payı dağıtılmasına karar verilmiştir.

Şirket'in 03/03/2025 tarihinde yapılan olağanüstü genel kurul toplantısında, 01/01/2024-31/12/2024 hesap döneminde oluşan 887.708.006,85 TL tutarındaki net dönem karından; (i) 18.586.784,85 TL olan 1. Tertip Yedek Akçe ve (ii) 77.893.531,47 TL olan 2. Tertip Yedek Akçe olmak üzere toplam 96.480.316,32 TL mahsup edilerek kalan 791.227.690,53 TL'nin (12.292.375,80 TL 1. Temettü ve 778.935.314,73 TL 2. Temettü olacak şekilde) pay sahiplerine payları oranında nakit kar payı dağıtılmasına karar verilmiştir.

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

Son 12 ay içinde, Şirket aleyhine karara bağlanması halinde, Şirketin faaliyet sonuçlarında, finansal durumunda veya karlılığı üzerinde tek başına veya hep birlikte

önemli derecede olumsuz etkisi olabilecek herhangi bir dava, hukuki takibat veya tahkim işlemleri bulunmamaktadır.

Şirket, faaliyetlerinin olağan akışı çerçevesinde alacak davalarına ve iş hukukuna ilişkin davalara taraf olmaktadır. Şirket'in taraf olduğu davalar ve takiplere ilişkin detaylı bilgiler izahname ekinde yer verilen Bağımsız Hukukçu Raporu'nda detaylı şekilde listelenmiştir.

23.8. İzahnamede yer verilen denetime tabi tutulmuş diğer bilgiler:

Yoktur.

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 toplam nominal değeri 70.000.000 TL olup; bu payların 35.000.000 TL nominal değerli kısmı sermaye artırımını suretiyle ihraç edilecek (B) grubu Şirket paylarından, 35.000.000 TL nominal değerli kısmı ise Şirket ortaklarından Nurol Portföy Yönetimi A.Ş. Dokuzuncu Girişim Sermayesi Yatırım Fonu'na ait (B) grubu Şirket paylarından oluşmaktadır.

Bu kapsamda, halka arz edilecek paylara ilişkin bilgiler aşağıdaki tabloda sunulmaktadır.

Grubu	Nama/Hamiline Olduğu	İmtiyazlar	Pay Sayısı	Pay Sayısının Grup Pay Sayısına Oranı	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Toplam (TL)	Mevcut Sermayeye Oranı	Halka Arz Sonrası Sermayeye Oranı
B	Hamiline	Yoktur	70.000.000	%25,45	1,00	70.000.000	%25,45	%22,58
		TOPLAM	70.000.000	%25,45	1,00	70.000.000	%25,45	%22,58

Halka arz edilecek 70.000.000 TL nominal değerli (B) grubu payların halka arz sonrası oluşacak 275.000.000 TL nominal değerli (B) grubu paylar içindeki oranı %25,45 olurken, halka arz sonrası oluşacak 310.000.000 TL tutarındaki Şirket sermayesine oranı %22,58 olacaktır.

Payların ISIN kodu SPK onayını takiben Takasbank'tan temin edilecek olup, paylar MKK nezdinde kaydıleştirilecektir.

Şirket'in halka arz öncesinde mevcut çıkarılmış sermayesi 275.000.000 TL olup, bu sermaye her biri 1 TL nominal değerde 35.000.000 adet (A) grubu nama ve 240.000.000 adet (B) grubu hamiline olmak üzere toplam 275.000.000 adet paydan oluşmaktadır.

Şirket Esas Sözleşmesi'nin "Yönetim Kurulu ve Süresi" başlıklı 7'nci maddesi uyarınca Şirketin işleri ve idaresi Genel Kurul tarafından TTK ve SPKn hükümleri çerçevesinde seçilecek 6 (altı) üyeden oluşan bir yönetim kurulu tarafından yürütülür. Yönetim Kurulu'nun üç üyesi (A) grubu pay sahiplerinin çoğunluğu tarafından belirlenecek adaylar arasından Genel Kurul tarafından seçilir. (A) Grubu pay sahipleri tarafından aday gösterilecek üyelerin tamamı bağımsız üyeler dışındaki üyelerden oluşur. Diğer Yönetim Kurulu üyeleri ise Genel Kurul tarafından genel hükümlere göre belirlenir.

Şirket Esas Sözleşmesi'nin "Genel Kurul" başlıklı 13'üncü maddesi uyarınca, olağan ve olağanüstü genel kurul toplantılarında (A) Grubu her bir payın beş oy hakkı, (B) Grubu her bir payın ise bir oy hakkı vardır.

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

İç kaynaklardan sermaye artırımını yapılmayacaktır.

24.2. Payların hangi mevzuata göre oluşturulduğu:

Şirket'in merkezi Türkiye'de bulunmaktadır ve Şirket T.C. Kanunlarına tabidir. Şirket'in payları sermaye piyasası mevzuatı kapsamında oluşturulmuştur.

24.3. Payların kaydileştirilip kaydileştirilmediği hakkında bilgi:

Ortaklığımız payları kaydileştirme esasları çerçevesinde MKK nezdinde kaydi olarak tutulmaktadır.

24.4. Payların hangi para birimine göre ihraç edildiği hakkında bilgi:

Paylar Türk Lirası cinsinden satışa sunulacaktır.

24.5. Kısıtlamalar da dahil olmak üzere paylara ilişkin haklar ve bu hakları kullanma prosedürü hakkında bilgi:

İhraç edilecek paylar, ilgili mevzuat uyarınca pay sahiplerine aşağıdaki hakları sağlamaktadır.

Kardan Pay Alma Hakkı (Sermaye Piyasası Kanunu Madde 19, II-19.1 sayılı Kar Payı Tebliği)

TTK'nın 507. Maddesi, SPKn'nun 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 kardan pay alma hakkına sahiptir.

Kardan Pay Alma Hakkına İlişkin Bilgi:

- **Hak Kazanılan Tarih:** Sermaye Piyasası Kanunu Madde 19 ve Kar Payı Tebliği Madde 19 uyarınca, halka açık ortaklıklarda kar payı dağıtım tarihi itibarıyla ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın diğer paylarla birlikte eşit olarak kar payı alma hakkı elde eder.
- **Zaman Aşımı:** Kar Payı Tebliği Seri II-19.1 uyarınca ortaklar ve kara katılan diğer kimseler tarafından tahsil edilmeyen kar payı bedelleri ile ortaklar tarafından tahsil edilmeyen kar payı avansı bedelleri dağıtım tarihinden itibaren beş yılda zaman aşımına uğrar. Bedelsiz olarak dağıtılan paylarda zamanaşımı bulunmamaktadır.
- **Hakkın Kullanımına İlişkin Sınırlamalar ve bu hakkın yurt dışında yerleşik pay sahipleri tarafından prosedürü:** Yoktur.
- **Kar payı oranı veya hesaplanma yöntemi, ödemelerin dönemleri ve kümülatif mahiyette olup olmadığı:** Esas Sözleşme hükümlerine uygun olarak Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Mevzuatı ve genel kabul gören muhasebe ilkelerine göre tespit edilir ve dağıtılır. Dağıtılmasına karar verilen karın dağıtım şekli ve zamanı, Yönetim Kurulunun bu konudaki teklifi üzerine Genel Kurulca kararlaştırılır.

**Ortaklıktan Ayrılma Hakkı (Sermaye Piyasası Kanunu Madde 23, 24, II-23.3 sayılı
Önemli Nitelikteki İşlemlere İlişkin Ortak Esaslar ve Ayrılma Hakkı Tebliği)**

SPKn'nun 23. maddesi ve II-23.3 sayılı Önemli Nitelikteki İşlemlere İlişkin Ortak Esaslar ve Ayrılma Hakkı Tebliği 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.

Ayrılma hakkının doğmadığı haller ve bu hakkın kullanımına ilişkin usul ve esaslar II-23.3 sayılı Önemli Nitelikteki İşlemlere İlişkin Ortak Esaslar ve Ayrılma Hakkı Tebliği'nde düzenlenmektedir.

Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakkı (Sermaye Piyasası Kanunu Madde 27, II-27.3 sayılı Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakları Tebliği)

Pay alım teklifi sonucunda veya birlikte hareket etmek de dahil olmak üzere başka bir şekilde sahip olunan payların Şirket'in oy haklarının Kurulca belirlenen orana veya daha fazlasına ulaşması durumunda, paya sahip olan bu kişiler açısından azınlıkta kalan pay sahiplerini Şirket'ten çıkarma hakkı doğar. Bu kişiler, SPK tarafından belirlenen süre

Genel Kurula Davet ve Katılma Hakkı (SPKn md. 29, 30, II-30.1 sayılı Vekâleten Oy Kullanılması ve Çağrı Yoluyla Vekâlet Toplanması Tebliği, TTK md. 414, 415, 419, 425, 1527)

Genel Kurul, toplantıya Esas Sözleşme’de gösterilen şekilde, Şirket’in internet sitesinde, KAP’ta, EGKS sisteminde ve Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi’nde yayınlanan ilanla çağrılır. İlan ve toplantı günleri hariç olmak üzere toplantı tarihinden en az üç hafta önce yapılır.

Genel Kurul’a katılacak pay sahipleri fiziki ortamda veya elektronik ortamda bizzat kendileri katılabildikleri gibi temsilcileri vasıtasıyla da katılabilmektedirler.

Genel Kurul’a elektronik ortamda katılım, pay sahiplerinin veya temsilcilerinin güvenli elektronik imzaları ile mümkündür.

Bu nedenle Elektronik Genel Kurul Sistemi’nde (EGKS) işlem yapacak pay sahiplerinin öncelikle Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. (MKK) e-MKK Bilgi Portalı’na kaydolarak iletişim bilgilerini kaydetmeleri ve ayrıca güvenli elektronik imzaya da sahip olmaları gerekmektedir. E-MKK Bilgi Portalı’na kaydolmayan ve güvenli elektronik imzaları bulunmayan pay sahipleri veya temsilcilerinin elektronik ortamda Genel Kurul’a katılmaları mümkün değildir.

Ayrıca, toplantıya elektronik ortamda katılmak isteyen pay sahiplerinin veya temsilcilerinin 28.08.2012 tarih ve 28395 sayılı Resmî Gazete’de yayımlanan “Anonim Şirketlerde Elektronik Ortamda Yapılacak Genel Kurullara İlişkin Yönetmelik” ve 29.08.2012 tarih ve 28396 sayılı Resmî Gazetede yayımlanan “Anonim Şirketlerin Genel Kurullarında Uygulanacak Elektronik Genel Kurul Sistemi Hakkında Tebliğ” hükümlerine uygun olarak yükümlülüklerini yerine getirmeleri gerekmektedir.

Fiziki ortamda Genel Kurul’a şahsen katılmak isteyen pay sahiplerimiz, MKK sisteminde yer alan “Pay Sahipleri Listesi”nde kayıtlı olan paylarına ilişkin haklarını kimlik ibraz etmek suretiyle kullanabileceklerdir.

Genel kurula katılma ve oy kullanma hakkı, pay sahibinin paylarını herhangi bir kuruluş nezdinde depo etmesi şartına bağlanamaz.

Oy Hakkı (SPKn md. 30, TTK md. 432, 434,435,436)

TTK madde 432 uyarınca,

1) Bir pay, birden çok kişinin ortak mülkiyetindeyse, bunlar içlerinden birini veya üçüncü bir kişiyi, genel kurulda paydan doğan haklarını kullanması için temsilci olarak atayabilirler.

2) Bir payın üzerinde intifa hakkı bulunması hâlinde, aksi kararlaştırılmamışsa, oy hakkı, intifa hakkı sahibi tarafından kullanılır. Ancak, intifa hakkı sahibi, pay sahibinin

dönemi içinde pay iktisap etmiş bulunan kişilere karşı sorumludurlar. Hukuki sorumluluk doğuran hâllerin varlığı hâlinde, pay sahipleri ve Yönetim Kurulu Üyeleri tarafından kararın ilanından itibaren otuz gün içinde, iptal davası açılabilir.

Genel Kurul toplantısında hazır bulunup da karara olumsuz oy veren ve bu 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 Kurul'a katılma yetkisi bulunmayan kişilerin veya temsilcilerinin toplantıya katılıp oy kullandıklarını, Genel Kurul'a katılmasına ve oy kullanmasına haksız olarak izin verilmediğini ve yukarıda sayılan aykırılıkların Genel Kurul kararının alınmasında etkili olduğunu ileri süren pay sahipleri, kanun veya esas sözleşme hükümlerine ve özellikle dürüstlük kuralına aykırı olan Genel Kurul kararları aleyhine, karar tarihinden itibaren üç ay içinde iptal davası açabilirler.

Azınlık Hakları (TTK md. 411, 412, 420, 439. 531, 559 SPKn madde 27):

Sermayenin en az yirmide birini oluşturan pay sahipleri, Yönetim Kurulu'ndan, yazılı olarak gerektirici sebepleri ve gündemi belirterek, Genel Kurul'u toplantıya çağırmasını veya Genel Kurul zaten toplanacak ise, karara bağlanmasını istedikleri konuları gündeme koymasını isteyebilirler. Pay sahiplerinin çağrı veya gündeme madde konulmasına ilişkin istemleri Yönetim Kurulu tarafından reddedildiği veya isteme yedi iş günü içinde olumlu cevap verilmediği takdirde, aynı pay sahiplerinin başvurusu üzerine, Genel Kurul'un toplantıya çağırılmasına şirket merkezinin bulunduğu yerdeki asliye ticaret mahkemesi karar verebilir.

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

Özel Denetim İsteme Hakkı (TTK md. 207, 438, 439):

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 Kurul'dan 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.

Genel Kurul'da Müzakerelere Katılma Hakkı (TTK madde 407, 409, 417)

TTK'nın 407. maddesi uyarınca; pay sahipleri şirket işlerine ilişkin haklarını Genel Kurulda kullanırlar. TTK'nın 409. maddesi uyarınca; Genel Kurullar olağan ve olağanüstü toplanır. Olağan toplantı her faaliyet dönemi sonundan itibaren üç ay içinde

yapılır. Bu toplantılarda, organların seçimine, finansal tablolara, Yönetim Kurulunun yıllık raporuna, karın kullanım şekline, dağıtılacak kar ve kazanç paylarının oranlarının belirlenmesine, Yönetim Kurulu üyelerinin ibraları ile faaliyet dönemini ilgilendiren ve gerekli görülen diğer konulara ilişkin müzakere yapılır, karar alınır. Şirket Esas Sözleşme'sinin 10. maddesi uyarınca Genel Kurul şirket merkezinde ya da şirket merkezinin bulunduğu şehrin elverişli bir yerinde toplanır. TTK'nın 417. maddesi uyarınca; Yönetim Kurulu, SPKn'nun 10/A maddesi uyarınca Genel Kurula katılabilecek kayden izlenen payların sahiplerine ilişkin listeyi, Merkezi Kayıt Kuruluşu'ndan sağlayacağı "Pay Sahipleri Çizelgesi"ne göre düzenler. Yönetim Kurulu, kayden izlenmeyen paylar ile ilgili olarak Genel Kurula katılabilecekler listesini düzenlerken, senede bağlanmamış bulunan veya nama yazılı olan paylar ile ilmhaber sahipleri için pay defteri kayıtlarını, hamiline yazılı pay senedi sahipleri bakımından da giriş kartı alanları dikkate alır. Bu maddenin birinci ve ikinci fıkralarına göre düzenlenecek Genel Kurula katılabilecekler listesi, Yönetim Kurulu başkanı tarafından imzalanır ve toplantıdan önce Genel Kurulun yapılacağı yerde bulundurulur. Listede özellikle, pay sahiplerinin ad ve soyadları veya unvanları, adresleri, sahip oldukları pay miktarı, payların itibari değerleri, grupları, şirketin esas sermayesi ile ödenmiş olan tutar veya çıkarılmış sermaye toplantıya aslen ve temsil yoluyla katılacakların imza yerleri gösterilir. Genel Kurula katılanların imzaladığı liste "Hazır Bulunanlar Listesi" adını alır. SPKn'nun 10/A maddesi uyarınca kayden izlenen paylara ilişkin pay sahipleri çizelgesinin Merkezi Kayıt Kuruluşundan sağlanmasının usul ve esasları, gereğinde Genel Kurul toplantısının yapılacağı gün ile sınırlı olmak üzere payların devrinin yasaklanması ve ilgili diğer konular Sermaye Piyasası Kurulu tarafından bir tebliğ ile düzenlenir.

İtfa / Geri Satma Hakkı

Pay sahiplerinin itfa / geri satma hakkı söz konusu değildir.

Dönüştürme Hakkı

Pay sahiplerinin dönüştürme hakkı söz konusu değildir.

24.6. Payların ihracına ilişkin yetkili organ kararları:

Şirket Yönetim Kurulu tarafından:

1) Şirket'in 1.375.000.000 TL kayıtlı sermaye tavanı içerisinde kalmak üzere, 275.000.000 TL tutarındaki çıkarılmış sermayesinin, mevcut ortakların yeni pay alma haklarının tamamen kısıtlanması suretiyle, 35.000.000 TL tutarında artırılarak 310.000.000 TL'ye çıkartılmasına,

2) Arttırılmasına karar verilen her biri 1 TL nominal değerli toplam 35.000.000 TL nominal değerli payların tamamının hamiline yazılı (B) Grubu pay olarak ihraç edilmesine,

3) İhraç edilecek 35.000.000 TL nominal değerli hamiline yazılı (B) Grubu payların, sermaye piyasası mevzuatı ve ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde halka arz edilmesine,

4) Şirket ortaklarından Nurol Portföy Yönetimi A.Ş. Dokuzuncu Girişim Sermayesi Yatırım Fonu'nun Şirket sermayesinde sahip olduğu paylardan 35.000.000 TL nominal değerli (B) Grubu payların da sermaye piyasası mevzuatı ve ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde halka arz edilmesine,

5) Halka arza aracılık ve konsorsiyum eş liderliği için Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Nurol Yatırım Bankası A.Ş.'nin yetkilendirilmesine ve gerekli sözleşmelerin imzalanmasına,

6) Halka arzın, sermaye piyasası mevzuatının ilgili hükümleri çerçevesinde Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Nurol Yatırım Bankası A.Ş.'nin eş liderliğinde oluşturulacak konsorsiyum aracılığıyla "Sabit Fiyatla Talep Toplama Yöntemiyle Satış" ve "En İyi Gayret Aracılığı" yöntemiyle yapılmasına,

7) Halka arza konu toplam 70.000.000 TL nominal değerli 70.000.000 adet hamiline yazılı (B) Grubu payın, Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından hazırlanacak fiyat tespit raporu ile belirlenecek halka arz fiyatından, primli olarak halka arz edilmesine, söz konusu halka arz fiyatının izahname ve tasarruf sahiplerine satış duyurusu ile kamuya duyurulmasına,

8) Arttırılan sermayenin halka arz gelirlerinden karşılanmasına ve çıkarılan payların tamamının halka arz kapsamında satılmaması durumunda, söz konusu satılmayan payların halka arz sonrası alınacak bir Yönetim Kurulu kararı ile iptal edilmesine,

9) Şirketimiz paylarının Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 1 (bir) yıl boyunca; herhangi bir bedelli sermaye artırımını yapılmayacağı ve dolaşımdaki pay miktarının bu suretle arttırılmayacağı, bu süre boyunca yeni bir satış veya halka arz yapılmayacağı ve bu suretle dolaşımdaki pay miktarının artması neticesini doğuracak herhangi başka bir karar alınmayacağı, bu süre boyunca yeni bir satış veya halka arz yapılacağına dair ya da bu suretle dolaşımdaki pay miktarının artması neticesini doğuracak herhangi başka bir başvuru veya açıklamada bulunulmayacağı hususlarında ve Sermaye Piyasası Kurulu tarafından talep edilebilecek taahhütlerin ve beyanların verilmesine

10) Yukarıdaki maddeler kapsamında, toplam 70.000.000 TL nominal değerli hamiline yazılı (B) Grubu payların halka arzı için Sermaye Piyasası Kurulu ("SPK"), Borsa İstanbul, MKK, İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş. ve bunlarla sınırlı

olmamak üzere tüm resmi kurum ve kuruluşlar nezdinde gerekli başvuruların yapılmasına ve bu kapsamda yapılacak başvurular, yazışmalar ve benzer bilgi ve belgeleri tanzime ve imzalamaya, ilgili kurumlar tarafından talep edilecek ek bilgi ve belge de dahil olmak üzere, söz konusu bilgi ve belgelerin tekamülüne; ilgili diğer makam ve dairelerde usul ve işlemleri ifa ve ikmale; Şirket'in Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda yapması gereken açıklamalar için gerekli işlemleri yerine getirmeye, bu kapsamda yapılacak tüm işlemlerde Şirket'in herhangi bir rakamsal sınırı olmaksızın, en geniş şekilde temsil etmek üzere Şirket'imiz imza sirküleri uyarınca Şirket'i temsile yetkili olan 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:

Yoktur.

24.8. İhraç edilecek paylara ilişkin zorunlu pay alım teklifi, satın alma ve/veya satma haklarına ilişkin kurallar hakkında bilgi:

Halka açık ortaklıklarda yönetim kontrolünü sağlayan payların veya oy haklarının iktisap edilmesi halinde söz konusu payların veya oy haklarının iktisabının kamuya açıklandığı tarihte pay sahibi olan diğer ortakların paylarını satın almak üzere teklif yapılması zorunlu olup, halka açık anonim ortaklıkların pay sahiplerine yapılacak pay alım teklifine ilişkin esaslar Kurul'un pay alım teklifine ilişkin düzenlemelerinde yer almaktadır.

Pay alım teklifi sonucunda veya birlikte hareket etmek de dâhil olmak üzere başka bir şekilde sahip olunan payların halka açık ortaklığın oy haklarının Kurulca belirlenen orana veya daha fazlasına ulaşması durumunda, söz konusu paylara sahip olan bu kişiler açısından azınlıkta kalan pay sahiplerini ortaklıktan çıkarma hakkı doğar. Bu kişiler, Kurulca belirlenen süre içinde, azınlıkta kalan ortakların paylarının iptalini ve bunlar karşılığı çıkarılacak yeni payların kendilerine satılmasını ortaklıktan talep edebilirler. Satım bedeli, SPKn'nun 24 üncü maddesi çerçevesinde belirlenir.

Yukarıda yer alan şartlar çerçevesinde ortaklıktan çıkarma hakkının doğduğu durumlarda, azınlıkta kalan pay sahipleri açısından satma hakkı doğar. Bu pay sahipleri Kurulca belirlenen süre içinde, paylarının adil bir bedel karşılığında satın alınmasını oy haklarının Kurulca belirlenen orana veya daha fazlasına sahip olan gerçek veya tüzel kişilerden ve bunlarla birlikte hareket edenlerden talep edebilirler. TTK'nın 208 inci maddesi halka açık ortaklıklara uygulanmaz.

Halka arz edilecek payların toplam nominal değeri 70.000.000 TL olup; bu payların 35.000.000 TL nominal değerli kısmı sermaye artırımını suretiyle ihraç edilecek (B) grubu Şirket paylarından, 35.000.000 TL nominal değerli kısmı ise Şirket ortaklarından Nurol Portföy Yönetimi A.Ş. Dokuzuncu Girişim Sermayesi Yatırım Fonu'na ait (B) grubu Şirket paylarından oluşmaktadır.

Bu kapsamda, halka arz edilecek paylara ilişkin bilgiler aşağıdaki tabloda sunulmaktadır.

Grubu	Nama/Hamiline Olduğu	İmtiyazlar	Pay Sayısı	Pay Sayısının Grup Pay Sayısına Oranı	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Toplam (TL)	Mevcut Sermayeye Oranı	Halka Arz Sonrası Sermayeye Oranı
B	Hamiline	Yoktur	70.000.000	%25,45	1,00	70.000.000	%25,45	%22,58
		TOPLAM	70.000.000	%25,45	1,00	70.000.000	%25,45	%22,58

Halka arz edilecek 70.000.000 TL nominal değerli (B) grubu payların halka arz sonrası oluşacak 275.000.000 TL nominal değerli (B) grubu paylar içindeki oranı %25,45 olurken, halka arz sonrası oluşacak 310.000.000 TL tutarındaki Şirket sermayesine oranı %22,58 olacaktır.

Şirket kayıtlı sermaye sistemini tercih etmiş olup, halka arz sonucu sermaye artırımını ile oluşturulan paylardan satılamayan paylar yönetim kurulu tarafından iptal edileceğinden, böyle bir durumun gerçekleşmesi halinde çıkarılmış sermaye tutarı ve oranı değişebilecektir. Nihai tutar ve oran yönetim kurulu kararı ile belirlenecek olup, SPK'nın onayını müteakip tescil ve ilan edilecektir.

25.1.3. Halka arz süresi ile halka arza katılım hakkında bilgi

25.1.3.1. Halka arz süresi ve tahmini halka arz takvimi:

Halka arz edilecek paylar için 3 (üç) iş günü boyunca talep toplanacaktır. Kesin satış başlangıç ve bitiş tarihleri SPK ve BİAŞ onaylarının ardından Tasarruf Sahiplerine Satış Duyurusu ile KAP'ta, Şirket'in kurumsal internet adresinde (www.otosor.com.tr) ve halka arza aracılık eden Nurol Bank'ın (www.nurolbank.com.tr) ve Vakıf Yatırım'ın (www.vakifyatirim.com.tr) kurumsal internet adreslerinde kamuya duyurulacaktır.

25.1.3.2. Halka arza başvuru süreci

a) Satış yöntemi ve başvuru şekli:

Satış Yöntemi:

Halka arzda satış, Nurol Bank ve Vakıf Yatırım eş liderliğinde oluşturulacak konsorsiyum tarafından “Sabit Fiyat ile Talep Toplama” ve “En İyi Gayret Aracılığı” yöntemi ile gerçekleştirilecektir.

Şirket paylarının halka arzında talepte bulunabilecek yatırımcılar Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar ve Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılardır.

Şirket paylarının halka arzında talepte bulunacak yatırımcılar aşağıdaki şekilde gruplandırılmıştır:

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar

Kuzey Kıbrıs Türk Cumhuriyeti vatandaşları, yurt dışında işçi, serbest meslek ve müstakil iş sahipleri dâhil Türkiye’de ikametgah sahibi gerçek ve tüzel kişiler, yerleşmek niyetiyle bir takvim yılı içinde Türkiye’de devamlı olarak 6 aydan fazla oturanları da kapsamak üzere aşağıda tanımlanan Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar tanımları dışında kalan ve merkezi Türkiye’de bulunan tüm tüzel kişilerdir. (Anonim ve limited şirketler bu kategoriden başvurabilir.)

Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar

Merkezi Türkiye’de bulunan a) Aracı kurumlar, bankalar, portföy yönetim şirketleri, kolektif yatırım kuruluşları, emeklilik yatırım fonları, sigorta şirketleri, ipotek finansman kuruluşları, varlık yönetim şirketleri, b) Emekli ve yardım sandıkları, 17/7/1964 tarihli ve 506 sayılı Sosyal Sigortalar Kanununun geçici 20’nci maddesi uyarınca kurulmuş olan sandıklar, c) Kamu kurum ve kuruluşları, TCMB ç) Nitelikleri itibarıyla bu kurumlara benzer olduğu Kurul’ca kabul edilebilecek diğer kuruluşlardır. Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar kategorisinde yalnızca Sermaye Piyasası Kurulu’nun i-SPK-128.23 (19/09/2024 tarihli ve 1508 s.k.) sayılı İlke Kararına uygun talep sahiplerinin talepleri dikkate alınacaktır.

Başvuru Şekli:

Şirket paylarının halka arzına katılmak isteyen Yurt İçi Bireysel Yatırımcıların, halka arz süresi içinde başvuru yerlerinde belirtilen Konsorsiyum Üyeleri’nin merkez, şube ve acentelerine başvurmaları gerekmektedir. Yurt İçi Kurumsal Yatırımcıların ise Vakıf Yatırım’ın merkez, şube ve acentelerine müracat ederek talep formunu doldurmaları gerekmektedir. Yatırımcılar talep formunda talep ettikleri pay adetini ve pay fiyatını belirteceklerdir.

Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar sadece Konsorsiyum Eş Lideri Vakıf Yatırım’a başvuruda bulunabileceklerdir.

Talepte bulunacak yatırımcılar, aşağıda belirtilen belgeleri, talep formlarına ekleyeceklerdir:

2. Tüzel Kişi Yatırımcılar: İmza sirkülerinin noter tasdikli örneği, kuruluş gazetesi, vergi levhası ve ticaret sicili kayıt belgesi fotokopisi.

İnternet, telefon bankacılığı veya ATM’ler vasıtası ile talepte bulunacak yatırımcıların internet şubesi, telefon bankacılığı şubesi veya ATM’de işlem yapmaya yetkili olma şartı aranacaktır.

- Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar'ın talep formunu doldurmaları gerekmektedir. Talep miktarının 1 (bir) lot ve katları şeklinde olması şarttır. Yatırımcılar istedikleri takdirde talep formunda almak istedikleri miktara ilişkin alt sınır belirleyebilirler. En az 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'ın talep formunu doldurmaları gerekmektedir. Talep miktarının 1 (bir) lot ve katları şeklinde olması şarttır. Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar istedikleri takdirde talep formunda almak istedikleri miktara ilişkin alt sınır belirleyebilirler. En az talep miktarı 1 lot olacaktır. Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar pay bedelini nakden veya hesaben ödeyeceklerdir. Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar ödenmeme riskinin aracı kuruluşlarca üstlenilmesi kaydıyla, sermaye piyasası aracı bedellerini talep toplama süresinin bitimini takiben ödeyebilirler.

Toplanan talepler her bir tahsis 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 Kuzey Kıbrıs Türk Cumhuriyeti vatandaşları ile Türkiye'de yerleşik yabancı uyruklular (Vergi kimlik numarası yazılacak) dışında kalan bireysel yatırımcıların T.C. kimlik numarası içermeyen kayıtları iptal edilerek dağıtımına dahil edilmeyecektir. Eksikliği nedeniyle iptal edilen kayıtlar talep listesinden çıkarıldıktan ve talepler her bir tahsis grubu bazında ayrıldıktan sonra öncelikle aşağıdaki şekilde nihai halka arz fiyatına göre nihai talep adedi

belirlenecektir. İzahnamenin 25.2.3.f maddesi kapsamında uygulanması durumunda mükerrer taleplerin dağıtımına dahil edilmeme durumu saklıdır.

Her bir tahsisat grubuna dağıtım, aşağıda belirtilen şekilde kendi içinde ayrı ayrı yapılacaktır:

- **Yurt İçi Bireysel Yatırımcılara Dağıtım:** Eşit Dağıtım Yöntemine göre yapılacaktır. T.C. kimlik numarası veya vergi kimlik numarası kullanılarak yatırımcı bazında tekleştirme esasına göre aynı ve/veya farklı aracı kurumlardan iletilen ancak aynı T.C. kimlik numarası veya vergi kimlik numarasına sahip olan yatırımcı emirlerinden en yüksek tutarlı emir dikkate alınacaktır. Bilgi eksikliği nedeniyle iptal edilen kayıtlar talep listelerinden çıkarıldıktan sonra Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar başvurularının nihai talep adedi belirlenerek izahnamenin 25.2.3.f maddesinde yer alan esaslar çerçevesinde mükerrer taramaya tabi tutulacaktır. Aynı T.C. kimlik numarası veya vergi kimlik numarasına sahip mükerrer girilen diğer emirler dağıtımına konu edilmeyecektir. Hesaplamalarda küsurat ortaya çıkmasından dolayı dağıtılamayan paylar en yüksek tutarlı talepten başlanarak yeniden dağıtımına konu edilecektir. Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar olarak başvurularının dikkate alınacak en yüksek talep miktarı belirlenirken, farklı Konsorsiyum Üyeleri'nden eşit miktarda mükerrer talep yapılmışsa veya yetersiz bilgi girişinden dolayı kararsız kalınıyorsa, Vakıf Yatırım'ın uygun gördüğü şekilde yalnızca bir talebi dikkate alınacaktır.

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılara tahsis edilen toplam lot miktarı talepte bulunan yatırımcı sayısına bölünecek ve bu suretle bulunan tutar ve altındaki alım talepleri karşılanacaktır. Kalan tutarlar, talebi tamamen karşılanamayan yatırımcı sayısına bölünerek aynı şekilde dağıtılacaktır. Bu şekilde dağıtım işlemine bu grup için tahsis edilerek satışa sunulan sermaye piyasası araçlarının tamamı 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 çıkarılacak ve bu miktarlar tekrar dağıtımına tabi olacaktır.

Eşit dağıtım yöntemine göre dağıtım yapılacak "Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar" grubu içerisinde yer alan yatırımcıların müşterek hesaplardan girdikleri talepler iptal edilerek dağıtımına dahil edilmeyecektir.

- **Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılara Dağıtım:** Her bir Yurt İçi Kurumsal Yatırımcıya verilecek pay miktarına Sermaye Piyasası Kurulu'nun i-SPK-128.23 (19/09/2024 tarihli ve 1508 s.k.) sayılı İlke Kararına uygun olacak şekilde İhraççı ve Halka Arz Eden Pay Sahibi birlikte karar vereceklerdir.

Sermaye Piyasası Kurulu'nun i-SPK-128.23 (19/09/2024 tarihli ve 1508 s.k.) 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 (PYŞ) kurucusu ve/veya yöneticisi olduğu fonlar açısından söz konusu sınırlama %3 olarak uygulanır. PYŞ'ler ve PYŞ'lerin yönetim, denetim veya sermaye bakımından doğrudan veya dolaylı olarak ilişkide bulundukları tüzel kişilerin kendi nam ve hesabına talepte bulunmak istemeleri halinde dağıtılacak pay tutarı, yeterli talep olması halinde, halka arz tutarının %2'sini geçemez.
- PYŞ'ler, aracı kurumlar ve yatırım ve kalkınma bankaları tarafından bireysel portföy yöneticiliği sözleşmesi imzalamış olduğu müşterileri adına iletilen talepler ile gayrimenkul yatırım fonları, girişim sermayesi yatırım fonları, ünvanında serbest ve/veya özel ibaresi yer alan yatırım fonları ve III-39.1 sayılı Yatırım Kuruluşlarının Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Tebliğ'in 31'inci maddesinin birinci fıkrasının (d) bendi kapsamındaki kuruluşların ilettiği talepler kurumsal yatırımcı grubu kapsamında değerlendirilmeyecektir.
- Kurumsal yatırımcıların kendi portföyleri için aldıkları paylar hiçbir suretle bireysel yatırımcı hesaplarına aktarılamaz. Aracı kurumlar, yatırım ve kalkınma bankaları ile portföy yönetim şirketlerinin müşterilerinin portföyü için talepte bulunması durumunda, talebin müşterinin ait olduğu yatırımcı grubundan yapılması ve Tebliğ 18'inci maddesinin üçüncü fıkrası uyarınca müşterinin ilgili yatırımcı grubuna ilişkin aranan nitelikleri taşıdığına ilişkin gerekli belgelerin talep formuna eklenmesi gerekmektedir.

Tüm yatırımcı gruplarına dağıtım yapılırken, dağıtım sonucu ortaya çıkan miktarlar alt sınır koyan yatırımcılar açısından gözden geçirilecek, ortaya çıkan miktarın bu alt sınırın altında kalması halinde yatırımcı isteğine uygun olarak listeden çıkarılacak ve bu miktarlar tekrar dağıtıma tabi tutulacaktır.

Yatırımcı gruplarına belirtilen yöntemlere göre dağıtım yapılırken, hesaplamlarda küsurat ortaya çıkmasından dolayı dağıtılamayan paylar, pay talebi tamamen karşılanamayan yatırımcılar arasında İhraççı ve Halka Arz Eden Pay Sahibi'nin uygun gördüğü şekilde dağıtılacaktır.

Vakıf Yatırım, talep toplama süresinin bitimini izleyen en geç 2 (iki) iş günü içerisinde dağıtım listelerini, her bir tahsis grubu için ayrı ayrı kesinleştirerek Halka Arz Edenler'e

verecektir. Halka Arz Edenler, dağıtım listelerini en geç kendisine teslim edilen günü takip eden iş günü içerisinde onaylayacak ve onayladığını Vakıf Yatırım'a bildirecektir. Halka arzda öncelikli olarak sermaye artırımını yolu ile ihraç edilecek payların satışı gerçekleştirilecek, sermaye artırımını yoluyla satışa sunulan payların tamamının satılmasının ardından ortak satışı yoluyla satışa sunulan payların satışı gerçekleştirilecektir. Sermaye artırımını yoluyla ihraç edilecek payların tamamının satılamaması durumunda, halka arz sonrasında alınacak bir yönetim kurulu kararıyla satılamayan paylar iptal edilecektir.

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

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar'ın işbu İzahname'nin 25.1.3.2.c (Başvuru yerleri) maddesinde belirtilen Konsorsiyum Üyeleri'nin ilgili başvuru yerlerine talepte bulunmak için başvurarak talep formu doldurmaları gerekmektedir.

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar talep ettikleri pay adedine ilişkin Talep Bedeli'ni kısmen veya tamamen nakden yatırabilecekleri gibi, kısmen veya tamamen yatırım hesaplarında mevcut olan ve aşağıdaki tabloda belirtilen daha önce farklı bir işleme teminat olarak gösterilmemiş ve üzerinde herhangi bir bloke olmayan kıymetlerin ve/veya dövizlerin bir veya birkaçını teminat göstermek suretiyle de pay talep edebileceklerdir. Talep Bedeli, talep edilen pay adedi ile Fiyat Tespit Raporu'nda belirtilen halka arz satış fiyatının çarpımı sonucu ortaya çıkan tutardır.

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar aşağıdaki ödeme seçeneklerinden bir veya birden fazlasını seçerek talepte bulunabilirler.

Nakden Ödeme:

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar talep ettikleri pay adedine ilişkin Talep Bedeli'ni nakden ve/veya hesaben yatırabileceklerdir.

Blokaj Yöntemiyle Talepte Bulunma:

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar'ın Talep Bedeli karşılığında teminata alınacak kıymetler ve/veya dövizler, teminat oranları ve teminata alıfta ve bozdurmada uygulanacak fiyatlar aşağıda gösterilmektedir:

Teminat Tutarı = Talep Bedeli / Teminat katsayısı (ilgili kıymet için tabloda belirtilen teminat katsayısı)

Teminata Alınacak Kıymet	Teminat Katsayısı	Teminata Alımda Uygulanacak Fiyat	Teminat Bozumunda Uygulanacak Fiyat
Para Piyasası Fonu	97%	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı
Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu	97%	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı

Borçlanma Araçları Fonu	90%	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı
Hisse Senedi Fonu	90%	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı
Değişken Fon	90%	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı
Eurobond (T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın ihraç ettiği)	95%	Bloomberg elektronik alım satım ekranında her bir konsorsiyum üyesi, bankanın gördüğü en az üç işlem yapılabilir fiyat sağlayıcısının ortalama fiyatı dikkate alınacaktır.	Bloomberg elektronik alım satım ekranında fiyat sağlayıcıların verdiği işlem yapılabilir cari piyasa fiyatı kullanılacaktır.
TL DİBS	95%	Her bir konsorsiyum üyesinin çalıştığı bankanın ilgili günde ilk açıkladığı gösterge alış fiyatı	Her bir konsorsiyum üyesinin çalıştığı bankanın ilgili günde işlem anındaki cari alış fiyatı
Özel Sektör Borçlanma Araçları (Her Aracı Kurum sadece ihracına aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem gören ÖSBA'ları teminata konu edebilir.)	85%	Özel Sektör Borçlanma Araçlarında Borsa İstanbul Borçlanma Araçları Piyasası Kesin Alım Satım Pazarı'nda oluşan son iş günü ağırlıklı ortalama fiyatı	Özel Sektör Borçlanma Araçlarında Borsa İstanbul Borçlanma Araçları Piyasası'nda oluşan cari piyasa fiyatı
Pay (BİST 30'da yer alan paylar)	90%	BİST Pay Piyasası'nda oluşan son iş günü ağırlıklı ortalama fiyatı	BİST Pay Piyasası'nda oluşan cari piyasa fiyatı
Döviz (ABD Doları, Avro)	90%	TCMB tarafından açıklanan bir gün öncesinin alış kuru (Küsuratlı döviz tutarları bir ve katları şeklinde yukarı yuvarlanacaktır.)	Her bir konsorsiyum üyesinin çalıştığı bankanın cari kuru
Vadeli Mevduat Blokesi (TL)	100%	-	-
Vadeli Mevduat Blokesi (ABD Doları, Avro)	90%	TCMB tarafından açıklanan bir gün öncesinin alış kuru (Küsuratlı döviz tutarları bir	Döviz cinsinden vadeli mevduatların TL'ye dönüştürülmesinde, tahsilatın yapıldığı andaki

		ve katları şeklinde yukarı yuvarlanacaktır.)	her bir konsorsiyum üyesinin çalıştığı bankanın söz konusu döviz alış kuru (Küsuratlı döviz tutarları bir ve katları şeklinde yukarı yuvarlanacaktır.)
Kira Sertifikası	85%	Kira Sertifikalarında, Borsa İstanbul Borçlanma Araçları Piyasası Kesin Alım Satım Pazarı'nda oluşan son iş günü ağırlıklı ortalama fiyatı	Kira Sertifikalarında, Borsa İstanbul Borçlanma Araçları Piyasası Kesin Alım Satım Pazarı'nda oluşan o günkü ortalama, fiyat/işlem geçmemişse son iş günü ağırlıklı ortalama fiyatı
Kira Sertifikaları Katılım Fonları	90%	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı

Teminat tutarlarının hesaplanmasında, kullanılan menkul kıymetin asgari adet, adet katları ve birim tutarları dikkate alınarak, teminat gösterilen menkul kıymet adedi asgari adedin altında kalmayacak ve kesirli ve/veya ilgili menkul kıymet için belirtilen katların dışında bir adet oluşmayacak şekilde aşağı/yukarı yuvarlama yapılabilecektir.

Hesaplarında bulunan kıymetleri teminata vermek suretiyle talepte bulunan Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar;

- Dağıtım listelerinin açıklandığı gün saat 12:00'a kadar dağıtım listesine göre almayı hak ettikleri payın bedelini nakden ödeyebilirler. Bu durumda, teminata alınan kıymetler ve/veya dövizler üzerindeki bloke aynı gün kaldırılır.
- Dağıtım listelerinin açıklandığı gün saat 12:00'a kadar dağıtım listesine göre almayı hak ettikleri payın bedelini kısmen nakden ödeyebilirler. Bu durumda, bedeli ödenmeyen kısmın tahsil edilebilmesi için teminata alınan kıymetler bozdurulacaktır.

Ancak, ilgili talep formunda belirtilmek suretiyle, Konsorsiyum Üyesi aracı kurumlar ve acentelerin teminata alınan kıymetleri kendi belirleyecekleri sıra ile resen paraya çevirme ve bedelleri tahsil yetkisi saklıdır.

Yurt İçi Bireysel Yatırımcıların teminatlarının nakde dönüşümü ile ilgili riskler talebi giren aracı kuruma aittir. Konsorsiyum Üyeleri ile acenteleri birbirlerinden farklı kıymetleri teminata kabul edebilirler teminatları farklı şekilde nakde dönüştürebilirler. 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 ihtara gerek olmaksızın ve başka bir işleme gerek kalmaksızın, aracı kurum tarafından, yukarıdaki tabloda belirtilen “Teminat Bozumunda Uygulanacak Fiyat” üzerinden re’sen paraya çevirerek, almaya hak kazanılan pay bedelleri re’sen tahsil edilir. Bu kapsamda talepte bulunan yatırımcılar, talepte bulunulan aracı kurumu yetkilendirdiklerini ve bu yetkinin ifasından doğabilecek her türlü zararlardan ilgili aracı kurumun hiçbir şekilde sorumlu olmayacağını gayrikabili rücu kabul, beyan ve taahhüt etmiş 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.) ve 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 talepte bulunmak için sadece Vakıf Yatırım’a başvuruda bulunabileceklerdir.

Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar’ın işbu İzahname’nin 25.1.3.2.c maddesinde belirtilen Vakıf Yatırım’ın başvuru yerlerine talepte bulunmak için başvurarak talep formu doldurmaları gerekmektedir.

Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar pay bedellerini talep anında ödemeyebileceklerdir. Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar, almaya hak kazandıkları pay miktarının belirlenen nihai satış fiyatı ile çarpılması sonucu oluşacak pay bedelini dağıtım listelerinin bildirilmesini takip eden ikinci iş günü saat 12:00’a kadar Vakıf Yatırım’a ödeyeceklerdir. Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar’ın bu şekilde yapacakları ödemeler nakden yapılacaktır. Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar dağıtım listelerinin onaylanmasından sonra almaya hak kazandıkları payların bedellerini Vakıf Yatırım’a ödemekten imtina edemezler.

Halka arza katılan yatırımcıların ödeyecekleri pay bedelleri, tahsilat yapan yatırım kuruluşu tarafından Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş.’ye ait ilgili banka hesabına aktarılacaktır. Halka arz edilen pay bedellerinin tahsilatı tamamlanınca halka arza aracılık eden yetkili kuruluş olan Vakıf Yatırım tarafından tahsil edilen pay bedelleri halka arz için açılmış olan aşağıda bilgileri yer alan banka hesaplarına yatırılacaktır.

Sermaye Artırımı Suretiyle Halka Arz Edilen Payların Bedellerinin Yatırılacağı Hesap Bilgileri:

Hesap Sahibi	Otosor Otomotiv A.Ş.
Banka	
IBAN Numarası	

Ortak Satışı Suretiyle Halka Arz Edilen Payların Bedellerinin Yatırılacağı Hesap Bilgileri:

Hesap Sahibi	Nurol Portföy Yönetimi A.Ş. Dokuzuncu Girişim Sermayesi Yatırım Fonu
Banka	
IBAN Numarası	

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 başvurabilirler.

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar kategorisindeki yatırımcılar, aşağıdaki yetkili aracı kurumların merkez ve şubeleri ile satışa yetkili emir iletimine aracı kurum olan bankaların ilgili şubelerinin yanı sıra, bu kurumların, ATM, internet veya telefon bankacılığı şubelerine, taleplerini iletmek için başvurabilirler. İnternet şubesi, telefon bankacılığı şubesi veya ATM vasıtasıyla talep başvurusunda bulunmak isteyen Yurt İçi Bireysel Yatırımcıların, internet şubesi, telefon bankacılığı şubesi veya ATM’de işlem yapmaya yetkili olmaları (internet ve telefon bankacılığı hesaplarının olması, interaktif bankacılık taahhütnamesi imzalamış olmaları ve/veya ATM’de kullanılan manyetik kartlarının olması) gerekmektedir.

Yurt İçi Kurumsal Yatırımcıların talepleri sadece Vakıf Yatırım tarafından toplanacaktır.

Talepleri kabul edecek Konsorsiyum Üyeleri ve başvuru yerleri aşağıda yer almaktadır.

İlerleyen aşamalarda eklenecektir.

Her bir Konsorsiyum Üyesi’nin teminata kabul edeceği kıymetler aşağıdaki tabloda gösterilmektedir:

İlerleyen aşamalarda eklenecektir.

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:

Aşağıdaki durumlardan birinin oluşması halinde halka arz iptal edilebilecektir:

- Yasama, yürütme veya sermaye piyasaları ile ilgili karar almaya yetkili organlar tarafından, yapılan düzenlemeler nedeniyle Finansal Danışmanlık ve Halka Arza Aracılık Yetki Sözleşmesi'nin taraflarının bu Sözleşme'den kaynaklanan yükümlülüklerini yerine getirmesini imkansız kılacak veya önemli ölçüde güçleştirecek hukuki düzenlemeler yapılması,
- Ülke ekonomisini, ulusal ve uluslararası sermaye ve finans piyasalarını, Şirket'i, faaliyet gösterdiği sektörü ya da Şirket'in mali bünyesini ciddi şekilde etkileyerek Halka Arz'ın başarısını engelleyebilecek beklenmedik durumların ortaya çıkması,
- Şirket'in pay sahipleri ve yöneticileri ve yetkilileri ile bağlı kuruluşlarını veya Şirket'in Halka Arz Edilecek Payları'nın pazarlanmasını etkileyen veya etkileyebilecek olay, dava veya herhangi bir soruşturma açılması,
- Ekonomik ve siyasi gelişmeler ile para ve sermaye piyasalarındaki gelişmelerin Halka Arz Edilecek Paylar'ın pazarlanmasına imkan vermeyecek durumda olması nedeniyle yeterli talep oluşmayacağı ve piyasaların durumu itibarıyla Halka Arz'dan beklenen faydanın gerçekleşmeyeceğinin Konsorsiyum Eş Liderleri tarafından öngörülerek gerçekçi bir şekilde, gerekçeli olarak Şirket'e objektif bir şekilde yazılı olarak iletilmesi,
- Halka Arz'ı etkileyebilecek yangın, deprem, su baskını, ayaklanma, yaygın terör eylemleri, enerji kıtlığı, hükümet darbesi, savaş veya uluslararası ihtilafların meydana gelmesi,

- Halka Arz süresi içinde Şirket'in mali durumunda meydana gelen ve izahnamede yer alan bilgilerin bundan böyle gerçeğe aykırı hale gelmesi sonucunda doğacak olumsuz değişikliklerin ortaya çıkması.

İzahname ve tasarruf sahiplerine satış duyurusunda açıklanan konularda değişikliklerle ilgili SPK'nın II-5.1 sayılı İzahname ve İhraç Belgesi Tebliği'nin 24'üncü maddesi hükümleri saklıdır.

Talep toplama sürecinin başlamasından dağıtım listesinin Şirket ve Halka Arz Eden Pay Sahipleri tarafından onaylanmasına kadar geçen süreçte önemli bir sebebin ortaya çıkması halinde halka arz iptal edilebilir. "Önemli Sebep" dünyanın başlıca finans piyasaları veya Türkiye'de ciddi olumsuz ekonomik ve siyasal sonuçlar doğuran gelişmelerin oluşması halini de içermektedir.

Halka arza yönelik toplam talebin satışa sunulan paylardan az olması durumunda, halka arz ertelenebilir veya halka arz boyutu küçültülebilir. Bu iki alternatiften birisi, talep toplama döneminin sonunda Halka Arz Edenler tarafından karara bağlanır. Halka arza yeterli talep gelmemesi durumunda sermaye artışına konu olan payların halka arzı öncelikli olacaktır. Bu kapsamda yeterli gelmeyen talep ortak satışına konu edilen pay adedinden düşülecektir.

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 Üyeleri'ne teslim edilmesini takiben derhal, satışı gerçekleştiren Konsorsiyum Üyeleri tarafından başvuru yerlerinde pay bedellerini nakden ödeyen yatırımcılara iade edilecektir ve kıymet blokesi yöntemiyle başvuran yatırımcıların da kıymetlerindeki blokajlar İşbu İzahname'nin "Halka arz başvuru süreci" başlıklı 25.1.3.2. numaralı bölümünün "b) Pay bedellerinin ödenme yeri, şekli ve süresine ilişkin bilgi" başlıklı kısmında anlatıldığı şekilde kaldırılacaktır.

25.1.6. Talep edilebilecek asgari ve/veya azami pay miktarları hakkında bilgi:

Talep edilebilecek adetler 1 (bir) pay ve katları şeklindedir.

Yatırımcılar istedikleri takdirde talep formunda almak istedikleri miktara ilişkin alt sınır belirleyebileceklerdir. İzahnamenin 25.2.3.f maddesi kapsamında uygulanması durumunda mükerrer taleplerin dağıtımına dahil edilmeme durumu saklıdır.

25.1.7. Yatırımcıların satın alma taleplerinden vazgeçme haklarına ilişkin bilgi:

SPK'nın 8 inci maddesi uyarınca, İzahname ile kamuya açıklanan bilgilerde, satışa başlamadan önce veya satış süresi içinde yatırımcıların yatırım kararını etkileyebilecek

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:

Nemalandırılmayacaktır.

25.1.14. Halka arzda içsel bilgiye ulaşabilecek konumdaki kişilerin listesi:

Adı- Soyadı	Kurum Unvanı
Osman Hakan Demirel	Otosor Otomotiv A.Ş.
Yakup Akardere	Otosor Otomotiv A.Ş.
Mehmet Güngöroğlu	Otosor Otomotiv A.Ş.
Bahattin Arif Fidan	Otosor Otomotiv A.Ş.
Taner Altan	Denge Ankara Bağımsız Denetim Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.
Erdal Özçimen	Denge Ankara Bağımsız Denetim Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.
Irmak Bektaş	Denge Ankara Bağımsız Denetim Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.
Handan Bacioğlu	Serbest Avukat
Gülbin Çakır Özkaptan	Nurol Yatırım Bankası A.Ş.
Tuğrap Üreyli	Nurol Yatırım Bankası A.Ş.
Barış İNAL	Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Tuğba AKCA	Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Şenol ŞEN	Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Kaan KESKİN	Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Ali Eralp Yalnız	Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Mehmet Doğa Doğmuş	Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Can Hüseyin Sarımaden	Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Deniz Demir	Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Başak Acar	Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Mustafa Ak	Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Aysun Önder	Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

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, 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 bulundukları tüzel kişilerin kendi nam ve hesabına talepte bulunmak istemeleri halinde dağıtılacak pay tutarı, yeterli talep olması halinde, halka arz tutarının %2'sini geçemez.

“Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar” tahsisat grubunda, tahsis edilen nominal değerden fazla talep gelmesi durumunda tahsisat durumunda uygulanacak farklı bir yöntem bulunmamaktadır.

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılara tahsis edilen toplam lot miktarı talepte bulunan yatırımcı sayısına bölünecek ve bu suretle bulunan tutar ve altındaki alım talepleri karşılanacaktır. Kalan tutarlar, talebi tamamen karşılanamayan yatırımcı sayısına bölünerek aynı şekilde

dağıtılacaktır. Bu şekilde dağıtım işlemine bu grup için tahsis edilerek satışa sunulan sermaye piyasası araçlarının tamamı dağıtımcıya kadar devam edilecektir. Dağıtım sonucunda ortaya çıkan miktarlar miktar konusunda bir alt sınır koyan yatırımcılar açısından gözden geçirilecektir. Miktarın bu alt sınırın altında kalması halinde yatırımcı isteğine uygun olarak çıkarılacak ve bu miktarlar tekrar dağıtımına tabi olacaktır.

Yatırımcılara yapılacak dağıtımlar sırasında dağıtılacak adetler küsuratları atılarak aşağıya yuvarlanacaktır. Dağıtım hesaplamasında küsurat ortaya çıkması durumunda, dağıtılamayan paylar, pay talebi tamamen karşılanamayan yatırımcılar arasında İhraççı'nın uygun gördüğü şekilde dağıtılacaktır.

İhraççı'nın çalışanlarına ilişkin bir tahsisat grubu bulunmamaktadır.

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 Yatırımcı grubu için toplam yatırımcı sayısının bu yatırımcı grubuna dağılacak toplam pay adedinden az veya eşit olduğu durumlarda talebi bilgi eksikliğinden iptal edilmiş ve alt sınır belirtmesi sebebiyle talebi karşılanamayanlar hariç o gruptaki tüm yatırımcılara en az 1 (bir) lot dağıtılacaktır.

Yurt İçi Bireysel Yatırımcı grubu için toplam yatırımcı sayısının bu yatırımcı grubuna dağılacak toplam lot adedinden fazla olduğu durumlarda ise hangi yatırımcılara birer adet lot dağıtılacağına Vakıf Yatırım'ın önerileri de dikkate alınarak Şirket ve Halka Arz Eden Pay Sahibi tarafından Kurul'un II-5.2 sayılı Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği'nin 19'uncu maddesinde yer alan eşit ve adil davranılması esası gözetilerek karar verilecektir.

f) Mükerrer talep olması halinde uygulanacak esaslar:

"Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar"a payların dağıtımı Eşit Dağıtım Yöntemine göre yapılacaktır. T.C. kimlik numarası veya vergi kimlik numarası kullanılarak yatırımcı bazında tekleştirme esasına göre aynı ve/veya farklı aracı kurumlardan iletilen ancak aynı T.C. kimlik numarası veya vergi 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. Hesaplamalarda küsurat ortaya çıkmasından dolayı dağıtılamayan paylar en yüksek tutarlı talepten başlanarak yeniden dağıtımına konu edilecektir. Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar olarak başvuranların dikkate alınacak en yüksek talep miktarı belirlenirken, farklı Konsorsiyum Üyeleri'nden eşit miktarda mükerrer talep yapılmışsa

Yoktur.

b) Ek satışa konu olabilecek payların azami nominal değeri ve oranları ile satış yöntemi ve süresi:

Yoktur.

c) Ek satışın aracı kurumca ortaklardan ödünç alınacak payların satışı yoluyla gerçekleştirilmesinin planlandığı kısmı ile ilgili açıklama:

Yoktur.

d) Yatırımcıların karar verme sürecinde etkili olabilecek diğer bilgiler:

Yoktur.

25.3. Payların fiyatının tespitine ilişkin bilgi

25.3.1. 1 TL nominal değerli bir payın satış fiyatı ile talepte bulunan yatırımcının katlanacağı maliyetler hakkında bilgi

İlerleyen aşamalarda eklenecektir.

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 tespitiindeki kriterlerin belirlenmesinde kimin sorumlu olduğuna dair bilgi:

İlerleyen aşamalarda eklenecektir.

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

Mevcut ortakların yeni pay alma hakları ilk halka arz gerçekleştirilmesi amacıyla tamamen kısıtlanmıştır.

Yeni pay alma haklarının kısıtlanmasından Şirket'in doğrudan, mevcut ortakların ise dolaylı olarak menfaat sağlayacağı değerlendirilmektedir. Sermaye artırımını suretiyle halka arz edilen paylar karşılığında Şirket fon elde edecektir. Mevcut ortaklar ise dolaylı yoldan menfaat elde edebileceği değerlendirilmektedir. Zira Şirket'in elde ettiği fonu kullanması sonucunda faaliyetlerinde meydana gelecek karlılıktan dolayı mevcut ortak hem kar payı hem de mevcut paylarının değer kazanması yoluyla sermaye kazancı sağlayabilir. Ayrıca, halka arz edilen payların ikincil piyasadaki borsa fiyatı mevcut paylarının değerinin belirlenmesi açısından bir ölçüt olması da dolaylı bir menfaat sayılabilir.

25.3.4. İhraççının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi kişilerin veya ilişkili kişilerin (bunların eşleri ile birinci derecede kan ve sıhrî hısımları) geçmiş

26. BORSADA İŞLEM GÖRMEYE İLİŞKİN BİLGİLER

26.1. Payların Borsada işlem görmesi için başvuru yapıp yapılmadığı ve biliniyorsa en erken işlem görme tarihleri:

Şirket paylarının halka arzına ilişkin izahnamenin Kurul tarafından onaylanması bu payların Borsa'da işlem göreceği anlamına gelmemekte olup, halka arz edilen payların Borsa'da işlem görebilmesi BİAŞ mevzuatının ilgili hükümleri çerçevesinde BİAŞ Yönetim Kurulu'nun vereceği olumlu karara bağlıdır. Payların Borsa'da işlem görme tarihi BİAŞ Yönetim Kurulu'nun yapacağı duyuru ile belirlenecektir.

Şirket paylarının BİST Yıldız Pazar'da işlem görmesi için BİAŞ'a başvuruda bulunulmuştur.

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

Yoktur.

26.3. Borsada işlem görmesi amaçlanan paylarla eş zamanlı olarak;

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

- İhraççının başka bir grup payının veya sermaye piyasası araçlarının tahsisli/nitelikli yatırımcılara satışa ya da halka arzı 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:

Yoktur.

27.1. Paylarını halka arz edecek ortak/ortaklar hakkında bilgi:

27.2. Paylarını halka arz edecek ortakların satışa sunduğu payların nominal değeri

Paylarını halka arz edecek olan Nurol Portföy Yönetimi A.Ş. Dokuzuncu Girişim Sermayesi Yatırım Fonu'nun satışa sunduğu paylar aşağıdaki tabloda gösterilmiştir.

Ortak satışı yoluyla halka arz edilecek toplam 35.000.000 TL nominal değerli (B) grubu payların halka arz sonrası oluşacak 275.000.000 TL’lik (B) grubu paylar içindeki oranı %12,73 olurken, halka arz sonrası oluşacak 310.000.000 TL’lik İhraççı sermayesine oranı %11,29 olacaktır. Şirketin halka arz öncesinde ve halka arz sonrasında ortaklık yapısı aşağıdaki tabloda sunulmaktadır.

189

YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akademi Sok. Nispetiye Mah. Cad. Park Mavi Sitesi
Etiler Blok No:18 Beşiktaş 34397 İstanbul
Tic. Sic. No: 273206 Tic. Sic. No: 273206 T.C. Mersis: 34020120000000000000
Tic. Sic. No: 273206 T.C. Mersis: 34020120000000000000
Tic. Sic. No: 273206 T.C. Mersis: 34020120000000000000
Tic. Sic. No: 273206 T.C. Mersis: 34020120000000000000

doğuracak herhangi başka bir karar alınmayacağını, bu süre boyunca yeni bir satış veya halka arz yapılacağına dair ya da bu suretle dolaşımdaki pay miktarının artması neticesini doğuracak herhangi başka bir başvuru veya açıklamada bulunulmayacağını kabul, beyan ve taahhüt etmiştir.

Şirket ortakları Nurol Portföy Yönetimi A.Ş. Dördüncü Girişim Sermayesi Yatırım Fonu ve Nurol Portföy Yönetimi A.Ş. Dokuzuncu Girişim Sermayesi Yatırım Fonu;

1) Şirket paylarının borsada işlem görmeye başlamasından itibaren sahibi oldukları Şirket paylarını;

- 1 (bir) yıl süreyle halka arz fiyatının altındaki bir fiyattan borsada satmayacaklarını, halka arz fiyatının altında borsada satılmaları sonucunu doğuracak şekilde herhangi bir işleme tabi tutmayacaklarını,

- Kısmen veya tamamen yukarıda belirtilen sınırlamalara uygun olarak payların satılması veya devredilmesi durumunda SPK'nın özel durumların kamuya açıklanmasına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde özel durum açıklaması yapacaklarını,

- Borsa İstanbul A.Ş. dışında satış/devir yapılması durumunda devredilen payların da yukarıda belirtilen sınırlamalara tabi olacağını alıcılara bildireceklerini,

2) İzahnamenin onay tarihinden itibaren 180 (yüzseksen) gün boyunca sahip oldukları Şirket paylarını Borsa İstanbul'da veya Borsa İstanbul dışında satmayacaklarını, başka yatırımcı hesaplarına virmanlamayacaklarını veya Borsa İstanbul'da özel emir ile ve/veya toptan satış işlemlerine konu etmeyeceklerini

taahhüt etmişlerdir.

d) Yetkili kuruluşlar tarafından verilen taahhütler:

Yoktur.

e) Taahhütlerde yer alan diğer önemli hususlar:

Yoktur.

28. HALKA ARZ GELİRİ VE MALİYETLERİ

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

İlerleyen aşamalarda eklenecektir.

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

Şirket paylarının halka arz yoluyla satışı ve sermaye artırımıyla, Şirket'in özkaynaklarının güçlendirilmesi, elde edilecek fon ile Şirket'in vadeli araç satışlarının

191

30.1. Halka arz sürecinde ihraççıya danışmanlık yapanlar hakkında bilgiler:

Kurum	Danışmanlık Hizmeti
Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Finansal Danışmanlık ve Aracılık Hizmeti
Nurol Yatırım Bankası A.Ş.	Finansal Danışmanlık ve Aracılık Hizmeti
Serbest Avukat Dr. Handan Bacioğlu	Hukuki Danışmanlık Hizmeti
Güney Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş.	Bağımsız Denetim Hizmetleri
Denge Ankara Bağımsız Denetim Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.	Bağımsız Denetim Hizmetleri

Aşağıda belirtilen bağımsız denetim ve hukukçu görüşü raporlarını hazırlayan taraflardan sağlanan bilgiler, ilgili raporlardan aynen alınarak, Şirket'in bildiği veya hazırlayan tarafın yayımladığı bilgilerden kanaat getirebildiği kadarıyla yanlış veya yanıltıcı olmayacak şekilde işbu izahnamede yer almaktadır. Bu raporların yayımlanmasında ilgili raporları hazırlayan kişilerin rızası bulunmaktadır.

Şirket'in 2023 ve 2024 yılları ile 01.01.2025-30.06.2025 dönemine ilişkin finansal tablolarını denetleyen bağımsız denetim kuruluşunun:

Şirket'in 2022 yılına ilişkin finansal tablolarını denetleyen bağımsız denetim kuruluşunun:

Ticaret Unvanı	Güney Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş.
Adresi	Maslak Mahallesi Eski Büyükdere Cad. Orjin Maslak İş Merkezi Sit. No:27/57 Sarıyer / İstanbul
İlgili Döneme İlişkin Sorumlu Denetçi	Cem Uçarlar
Görüş	Olumlu

Yukarıda bahsi geçen ve Şirket'e aracılık hizmetleri, hukuki danışmanlık hizmetleri, bağımsız denetim hizmetleri ve değerlendirme hizmetleri sunan hiçbir taraf, Şirket'e ait menkul kıymetleri ya da Şirket'in menkul kıymetlerini elde etme hakkı veren ya da taahhüt eden opsiyonlara sahip değildir. Aynı tarafların Şirket ile herhangi bir istihdam, yönetim, denetim ya da sermaye bağlantısı bulunmamaktadır.

Şirket'e yukarıda bahsi geçen hizmetleri sunan taraflar haricinde, İzahname'nin genelinde muhtelif sektör raporlarından, pazar araştırmalarından ve halka açık olan veya olmayan çeşitli kaynaklardan elde edilen bilgilere yer verilmiştir. Şirket olarak burada verilen bilgilerin aynen alındığını, Şirket'in bildiği veya ilgili üçüncü şahsın yayınladığı bilgilerden kanaat getirebildiği kadarıyla, açıklanan bilgileri yanlış veya yanıltıcı hale getirecek herhangi bir eksikliğin bulunmadığını beyan ederiz. Üçüncü kişilerden alınan söz konusu bilgilerin kaynakları ilgili bölümlerde verilmekte olup, bu bilgilerin doğruluğunu teyit ederiz. Öte yandan, tüm üçüncü kişilerden alınan bilgilerin güvenilir olduğu düşünülmeyle birlikte, bağımsız bir doğrulama işleminden 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.

31. İŞTİRAKLER HAKKINDA BİLGİLER

31.1. Konsolidasyona dahil edilenler hariç olmak üzere ihraççının finansal yatırımları hakkında bilgi:

Yoktur.

32. PAYLAR İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI

32.1. Türkiye'de Vergilendirme Hakkında Genel Bilgi

Aşağıda özetlenmekte olan hususlar Borsada işlem görecektir payların elde tutulması ve elden çıkarılması sırasında elde edilecek kazanç ve iratların vergilendirilmesi hakkında genel bir bilgi vermek amacıyla işbu İzahname tarihi itibarıyla yürürlükte bulunan vergi mevzuatı dikkate alınarak hazırlanmıştır. Özellikle durumlarda yatırımcıların vergi danışmanlarına danışması gerektiği önemle hatırlatılır. İşbu İzahname tarihi itibarıyla yürürlükte olan vergi mevzuatı ve vergi mevzuatının yorumlanma biçimi kapsamında verilen bilgilerin ileride değişebileceğinin hatta mevzuatın geriye yönelik olarak da değişebileceğinin göz önünde bulundurulması gerekmektedir.

32.1 Genel Bakış

32.1.1. Gerçek Kişilerin Vergilendirilmesi

Gelir vergisi mevzuatı uyarınca, Türk hukukunda vergi mükelleflerinin yükümlülüklerini belirleyen iki çeşit vergi mükellefiyet statüsü mevcuttur. Türkiye'de yerleşik bulunan ("Tam Mükellef") kişiler ve kurumlar Türkiye içinde ve dışında elde ettikleri kazanç ve iratların tamamı üzerinden vergilendirilirler. Türkiye'de yerleşik bulunmayan ("Dar Mükellef") kişiler ve kurumlar sadece Türkiye'de elde ettikleri kazanç ve iratlar üzerinden vergilendirilirler.

193 sayılı Gelir Vergisi Kanunu ("GVK") uyarınca, bir gerçek kişinin Tam Mükellef olarak değerlendirilebilmesi için: (i) yerleşim yerinin Türk Medeni Kanunu hükümlerine uygun olarak Türkiye'de olması veya (ii) bir takvim yılı içerisinde Türkiye'de devamlı olarak altı aydan fazla oturması gerekmektedir. Buna ek olarak, (i) resmi dairelere, (ii) resmi müesseselere veya (iii) merkezi Türkiye'de bulunan teşekkül ve teşebbüslere bağlı olup adı geçen daire, müessese, teşekkül ve teşebbüslerin işleri dolayısıyla yabancı ülkelerde oturan Türk vatandaşları da Tam Mükellef yani sınırsız vergi yükümlüleri olarak değerlendirilmektedir. Dolayısıyla, Tam Mükellef olarak değerlendirilen söz konusu kişiler Türkiye içinde ve dışında elde ettikleri kazanç ve iratların tamamı üzerinden vergilendirilirler. Türk vergi mevzuatı çerçevesinde belirtilen bu şartları sağlamayan bir gerçek kişi Dar Mükellef olarak değerlendirilir.

Paylara sahip olan kişilerin, söz konusu Paylar'ın BİST'te elden çıkarılmasından kaynaklanan değer artış kazançları ve Paylar ile ilgili dağıtılan kâr paylarından elde ettikleri menkul sermaye iratları, Türkiye'de elde edilmiş olarak kabul edilmektedir.

Kişilerin 2025 yılında elde ettikleri ücret gelirleri dışındaki gelirlerin vergilendirilmesinde aşağıda yer alan artan oranlı gelir vergisi tarifesi uygulanır.

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

195

5520 Sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'na göre sermaye şirketleri, kooperatifler, iktisadi kamu kuruluşları, dernek veya vakıflara ait iktisadi işletmeler, iş ortaklıkları, kurum kazançları üzerinden kurumlar vergisine tabidirler. Kurumların kârları Vergi Usul Kanunu ve diğer Türk Vergi Kanunlarına göre belirlenmektedir. Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 32'nci maddesi uyarınca kurum kazancı üzerinden %20 olarak belirlenen kurumlar vergisi oranı aynı kanunun geçici 13. maddesi uyarınca 2021 vergilendirme dönemine ait kazançlar için %25, 2022 vergilendirme dönemine ait kazançlar için %23, 2023 ve 2024 vergilendirme dönemine ait kazançlar için %25, 2025 vergilendirme dönemine ait kazançlar için %25 olarak uygulanmaktadır.

Kurumlar Vergisi Kanunu'nda tam ve dar mükellefiyet olmak üzere iki tür vergi mükellefiyeti tanımlanmıştır. 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu ("KVK") uyarınca, bir kurumun Tam Mükellef olarak değerlendirilebilmesi için: (i) kanuni merkezinin Türkiye'de bulunması veya (ii) kanuni merkezinin Türkiye dışında bulunmasına rağmen iş bakımından işlemlerin fiilen toplandığı ve yönetildiği merkez olan iş merkezinin Türkiye'de bulunması gerekmektedir. Türk vergi mevzuatı çerçevesinde belirtilen bu iki şartı sağlamayan bir kurum Dar Mükellef olarak değerlendirilir.

Tam mükellef kurumlar gerek Türkiye içinde gerekse Türkiye dışında elde ettikleri kazançlarının tamamı üzerinden Türkiye'de vergilendirilirler. Dar mükellef kurumlar ise sadece Türkiye'de elde ettikleri kazançları üzerinden vergilendirilirler.

Dar mükellefiyete tabi kimseler bakımından menkul sermaye iratlarının Türkiye'de elde edilmiş olarak kabul edilebilmesi için sermayenin Türkiye'de yatırılmış olması gerekmektedir. Dar mükellefiyete tabi kimseler bakımından değer artış kazançlarının Türkiye'de elde edilmiş olarak kabul edilebilmesi için söz konusu değer artış kazancını doğuran işin veya muamelenin Türkiye'de ifa edilmesi veya Türkiye'de değerlendirilmesi gerekmektedir. "Türkiye'de değerlendirilmesi" ifadesinden ödemenin Türkiye'de yapılması veya ödeme yabancı bir ülkede yapılmış ise Türkiye'de ödeyenin veya nam ve hesabına yapılanın ödeme hesaplarına intikal ettirilmesi veya kârından ayrılması gerektiği şeklinde anlaşılması gerekir.

32.2 Payların elden çıkarılması karşılığında sağlanan kazançların vergilendirilmesi

32.2.1 Borsada işlem gören payların vergilendirme esasları:

2006 ve 2020 yılları arasında Borsa İstanbul'da işlem gören payların elden çıkarılması sonucu sağlanan değer artış kazançlarının vergilendirilmesi GVK'nın geçici 67. maddesi çerçevesinde gerçekleştirilmektedir. GVK'nın geçici 67. maddesi kapsamında değer artış kazançları işlemlere aracılık eden bankalar ve aracı kurumlar ile saklayıcı

Diğerlerinin yanı sıra, BİST’te işlem gören payların alım satımına aracılık ettikleri yatırımcılar tarafından sağlanan gelirlerin vergilendirilmesinden yükümlü olan ve dolayısıyla vergi tevkifatını yapmakla sorumlu tutulan taraflar bankalar, aracı kurumlar ve saklayıcı kuruluşlardır. Bankalar, aracı kurumlar ve saklayıcı (saklamacı) kuruluşlar tevkifat yükümlülükleri tahtındaki ilgili vergi beyanlarını, üçer aylık dönemler itibarıyla beyan edeceklerdir. İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş. - Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. dışında saklayıcı kuruluşlardan saklama hizmeti alan yatırımcıların işlemlerinde vergi tevkifatının yapılması esasen ilgili saklayıcı kuruluşun sorumluluğundadır.

Saklayıcı kuruluşlar, bankalar ve aracı kurumlar tarafından yapılacak vergi tevkiyatı oranı kanunen %15 olarak belirlenmiştir. Söz konusu tevkifat oranı bankalar, aracı kuruluşlar ve saklayıcı kuruluşlar tarafından aşağıda yer alan gelirler üzerinden uygulanır:

- a) bankalar ve aracı kurumların alım satımına aracılık ettikleri menkul kıymetler ile diğer sermaye piyasası araçlarının alış ve satış bedelleri arasındaki fark;
- b) alımına aracılık ettikleri menkul kıymet veya diğer sermaye piyasası araçlarının itfası hâlinde alış bedeli ile itfa bedeli arasındaki fark,
- c) bankalar ve aracı kurumların aracılık ettikleri menkul kıymet veya diğer sermaye piyasası araçlarının ödünç işlemlerinden sağlanan gelirler,
- d) aracılık ettikleri menkul kıymet veya diğer sermaye piyasası araçlarının ödünç işlemlerinden sağlanan gelirler.

197

göre kurulan yatırım fonları ve yatırım ortaklıklarıyla benzer nitelikte olduğu T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığınca belirlenenler için %0; ve (iii) (ii) numaralı alt kırılimda belirtilen gerçek kişi ve kurumlar hariç olmak üzere, (i) numaralı alt kırılimda belirtilen dışında kalan kazançlar için %10 olarak uygulanır.

Yatırımcılar yukarıda belirtilen oranların ileride değişikliğe uğrayabileceğini göz önünde bulundurmalıdır.

Paylar değişik tarihlerde alındıktan sonra bir kısmının elden çıkarılması hâlinde tevkifat matrahının tespitinde dikkate alınacak alış bedelinin belirlenmesinde ilk giren ilk çıkar metodu esas alınacaktır. Payların alımından önce elden çıkarılması durumunda, elden çıkarılma tarihinden sonra yapılan ilk alım işlemi esas alınarak söz konusu tutar üzerinden tevkifat yapılacak tutar tespit edilir. Aynı gün içinde birden fazla atım satım yapılması hâlinde o gün içindeki alış maliyetinin tespitinde ağırlıklı ortalama yöntemi uygulanabilecek, ancak tevkifat matrahı ilk giren ilk çıkan yöntemine göre belirlenecektir. Alış ve satış işlemleri dolayısıyla ödenen komisyonlar ile Banka ve Sigorta Muameleleri Vergisi tevkifat matrahının tespitinde dikkate alınır.

282 Seri No'lu Gelir Vergisi Genel Tebliği uyarınca menkul kıymet ve diğer sermaye piyasası araçlarına ilişkin türler (i) sabit getirili menkul kıymetler; (ii) değişken getirili menkul kıymetler; (iii) diğer sermaye piyasası araçları ve (iv) yatırım fonları katılma belgeleri ve yatırım ortaklıkları payları olacak şekilde belirlenmiştir. Paylar ve pay endekslerine dayalı olarak yapılan vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri, menkul kıymetin dâhil olduğu sınıf içinde değerlendirilecektir. Bu kapsamda pay ve pay endekslerine dayalı olarak yapılan vadeli işlem sözleşmeleri ile BİST'te işlem gören pay ve pay endekslerine dayalı olarak ihraç edilen aracı kuruluş varantları paylarının da dâhil olduğu değişken getirili menkul kıymetler sınıfı kapsamında değerlendirilecektir.

Üçer aylık dönem içerisinde, birden fazla pay ve aynı türden olduğu kabul edilen menkul kıymet alım satım işlemi yapılması hâlinde tevkifatın gerçekleştirilmesinde bu işlemler tek bir işlem olarak dikkate alınır.

Pay ve aynı türden olduğu kabul edilen menkul kıymet alım satımından doğan zararlar takvim yılı aşılmamak kaydıyla izleyen üç aylık döneme devredilir ve takip eden dönemlerin tevkifat matrahından mahsup edilir.

Takvim yılının son üç aylık döneminde oluşan zarar tutarının izleyen döneme aktarılması mümkün değildir.

Tam mükellef kurumlara ait olup, BİST'te işlem gören ve bir yıldan fazla süreyle, Tam Mükellef ve Dar Mükellef pay sahipleri tarafından, elde tutulan payların elden çıkarılmasında tevkifat uygulanmaz.

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 temsilcilüğince onaylı Türkçe bir örneğini veya yabancı dilde onaylı kuruluş belgesinin tercüme bürolarınca tercüme edilmiş Türkçe bir örneğini ilgili vergi dairesine ibraz etmeleri gerekmektedir. Kuzey Kıbrıs Türk Cumhuriyeti vatandaşları için nüfus cüzdanının ibrazı yeterli olacaktır.

Ayrıca, bankalar ve aracı kurumlar ile saklayıcı kuruluşlar kendilerine işlem yapmak için müracaat eden ancak vergi kimlik numarası ibraz edemeyen yabancı müşterileri için, toplu olarak vergi kimlik numarası alabilirler.

Çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmaları hükümlerinden yararlanılabilmesi için ise ilgili ülkenin yetkili makamları tarafından düzenlenerek imzalanmış mukimlik belgesinin aslının ve tercüme bürolarınca tercüme edilmiş örneğinin ilgili vergi dairesine, banka ve aracı kurumlar vasıtasıyla veya doğrudan ibraz edilmesi gerekmektedir. Bir takvim yılına ilişkin mukimlik belgesi, izleyen yılın dördüncü ayına kadar geçerli olup, söz konusu belgenin her yıl yenilenmesi gerekmektedir.

Tevkifat uygulamasından önce mukimlik belgesinin ibraz edilmemesi hâlinde Çifte Vergilendirmeyi Önleme Anlaşması hükümleri dikkate alınmadan %15 (hâlihazırda 2012/3141 sayılı BKK uyarınca %0 oranında uygulanmaktadır) oranı uygulanmak suretiyle tevkifat yapılacaktır. Ancak bu durumda dahi sonradan söz konusu mukimlik belgesinin ibrazı ile Çifte Vergilendirmeyi Önleme Anlaşması hükümleri ve İç mevzuat hükümleri doğrultusunda yersiz olarak tevkif suretiyle alınan verginin iadesi talep edilebilecektir.

T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı gerekli gördüğü hallerde, çifte Vergilendirmeyi Önleme Anlaşmaları hükümlerinden yararlanacak kişi ve kurumlardan, alım-satımını yaptıkları veya getirisini tahsil ettikleri Türk menkul kıymetleri bakımından, uygulanacak anlaşma hükümlerine göre gerçek hak sahibi (beneficial owner) olduklarına dair ilgili ispat edici belgelerin ibrazını da isteyebilecektir. Bu belgeleri T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığının tayin edeceği sürede ibraz etmeyen veya bu belgeler ile veya başkaca bir suretle gerçek hak sahibi olmadığı tespit edilenler bakımından zamanında tahakkuk ve tahsil edilmeyen vergiler için vergi ziyayı doğmuş sayılacaktır.

Türkiye Cumhuriyeti'nin bugüne kadar akdettiği anlaşmalar ve anlaşmaların Türkçe metinleri Gelir İdaresi Başkanlığı'nın www.gib.gov.tr web sayfasında yer almaktadır.

32.2.2. Genel Olarak Pay Alım Satım Kazançlarının Vergilendirilmesi

GVK'nın Geçici 67. maddesinin (1) numaralı fıkrasına, 193 Sayılı Gelir Vergisi Kanunu'nun Geçici 67'nci Maddesinde Yer Alan Tevkifat Oranları Hakkında Karar'a

200

VAKIF YAKIN MENKUL DEGERLER A.S.
 Akademi Mah. Ebulca Mardin Cad. Park Maay Sitesi
 F-2/A Blok No:16 Beşiktaş 34335 /STANBUL
 T:0212 752 66 77 F:0212 752 66 20
 www.vakyakin.com.tr
 İşletim Tesis Bilgi No: 35723
 Bognr. Tarih: 15.01.2010 D. 922 001 835
 Mersis No:0210-9220-0863-9000017

ve hakların elden çıkarılmasından doğan kazanç ve iratlarını mal ve hakların Türkiye'de elden çıkarıldığı yerin vergi dairesine münferit beyanname ile bildirmek zorundadır. Vergisi tevkif suretiyle alınmamış menkul sermaye iratlarının ise münferit beyanname ile 15 gün içinde vergi dairesine bildirmesi gerekmektedir. (GVK, Md. 101/5)

32.2.2.2. Kurumlar

32.2.2.2.1. Kurumlar Vergisi Mükelleflerinin Aktifine Kayıtlı Payların Elden Çıkarılmasından Sağlanan Kazançlar

Ticari faaliyete bağlı olarak işletme bünyesinde elde edilen alım satım kazançları ticari kazanç olarak beyan edilip vergilendirilecektir.

32.2.2.2.2. Tam Mükellef Kurumlar

Adı geçen kurumlara, diğer bir tam mükellef kurum tarafından yapılan kâr payı ödemeleri tevkifata tabi değildir (KVK, Md. 15/2 ve Md.30/3). Bu kurumların, diğer tam mükellef bir kurumdan aldıkları kâr payları, iştirak kazancı olarak kurumlar vergisinden istisnadır (KVK, Md.5/1-a-1). Ancak, iştirak kazancı istisnası, yatırım fon ve ortaklıklarından alınan kâr payları için geçerli değildir. Bu nedenle, gayrimenkul yatırım fon ve ortaklıkları dahil olmak üzere yatırım fon ve ortaklıklarından alınan kâr paylarının kurum kazancına dahil edilerek kurumlar vergisine tabi tutulması gerekmektedir. Kurumlar vergisi matrahına dahil edilen bu kâr payları için, dağıtım yapan yatırım fon ve ortaklığı bünyesinde ödenmiş olan vergi, alınan kâr payına isabet ettiği tutarda, yıllık beyannameye hesaplanan kurumlar vergisinden mahsup edilebilir (KVK, Md. 34/2). Mahsup edilecek bu vergi, yatırım fon veya ortaklığından alınan net kâr payının geçerli kesinti oranı kullanılarak brütleştirilmesi suretiyle hesaplanmalıdır.

32.2.2.2.3. Dar Mükellef Kurumlar

Dar Mükellef kurum, Türkiye'de bir işyeri açmak suretiyle veya daimi temsilci vasıtasıyla devamlı menkul kıymet alım satım işi yapan kurum statüsünde ise alım satım kazançları ticari kazanç olarak vergiye tabi olacak vergileme Tam Mükellef kurumlarda olduğu şekilde gerçekleşecektir. Yukarıda belirtildiği üzere, devamlı olarak menkul kıymet ticareti ile uğraştıklarından %75'lik kurumlar vergisi istisnasından faydalanmaları mümkün değildir.

Türkiye'de bir işyeri açmadan veya daimi temsilci vasıtasıyla menkul kıymet alım satım kazancı elde eden Dar Mükellefler açısından da ilgili kazancın Türkiye'de vergilendirilmesi söz konusu olabilir.

Dar mükellef kurumların vergilendirilmesi açısından Türkiye'nin imzalamış olduğu yürürlükte bulunan Çifte Vergilendirmeyi Önleme Anlaşmalarının hükümleri önem arz

Hisse senetlerini Türkiye'de bir işyeri veya daimi temsilcisi vasıtasıyla olmaksızın elinde bulunduran dar mükellef kurumlara yapılan kâr payı ödemeleri, tam mükellef gerçek kişilere ödenen kâr paylarına ilişkin yapılan açıklamalar çerçevesinde tevkifat uygulamasına konu olacaktır. Menkul sermaye iratları üzerinden tevkif suretiyle alınmış vergiler, dar mükellef kurumlar açısından nihai vergi olup (KVK, Md. 30/9), vergisi tevkif yoluyla alınmamış menkul sermaye iratlarının beyan yoluyla vergilendirilmesi gerekmektedir.

1 Ocak 2006 tarihinden itibaren Sermaye Piyasası Kurulunun düzenleme ve denetimine tabi fonlara benzer yabancı fonlar da sermaye şirketi sayılarak kurumlar vergisi mükellefi olacaklardır. KVK'ya 6322 sayılı Kanunun 35'inci maddesiyle, 15 Haziran 2012 tarihinden itibaren yürürlüğe girmek üzere, "Yabancı fon kazançlarının vergilendirilmesi" başlıklı 5/A maddesi eklenmiştir. Bu maddede, yabancı fonlar ile bu fonların aracılık işlemlerini yürüten portföy yöneticiliği yetki belgesine sahip Tam Mükellef portföy yöneticisi şirketlerin vergisel durumları düzenlenmiştir.

Dolayısıyla, yabancı fonların bu kapsamda elde ettikleri kazançları için beyanname verilmeyecek ve diğer kazançlar nedeniyle beyanname verilmesi hâlinde de bu kazançlar beyannameye dâhil edilmeyecektir.

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.

OTOMOTİV A.Ş.
Karanavir Mah. Ömer Faik Atakan
Cad. Yılmaz Plaza No: 3/2
Ümraniye/İST. Tic.Sic.No: 112749-5
Alemdag Y.D.: 549 079 0903
V.D.: 789903000001

NUROL PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. DOĞRUSU
GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIMI
Maslak Mah. Büyükdere Caddesi Kat: 10
No:255 İç Kapı No:1002 - Nispetiye - İSTANBUL
Tic. Sic. No: 272120 - Mersis: 34030000000000000000
Tic. Sic. No: 272120 - Mersis: 34030000000000000000

YAKF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akaf Mah. Ebrula Marşı Caddesi, Park Maya Sitesi
E-2/1 Blok No:19 Beşiktaş 34335 İSTANBUL
Telp:(212) 352 05 77 Fax: (0 212) 352 35 20
www.yakfyatirim.com.tr
İstanbul Ticaret Sicil No: 287224
Boğaziçi Kurumlar V.D 922 008 759
Sicris No: 0-9120-06683-0900117

Dar mükellef gerçek kişiler açısından kâr paylarının tevkifat suretiyle vergilendirmesi nihai vergileme olup, dar mükelleflerce bu gelirler için gelir vergisi beyannamesi verilmesine gerek bulunmamaktadır.

Diğer taraftan GVK'nın 101. Maddesinin 5 nolu fıkrası gereğince dar mükellef gerçek kişilerin vergisi tevkifat suretiyle alınmamış menkul sermaye iratlarını, Türkiye'de elde edildiği yerin vergi dairesine münferit beyanname ile beyan etmeleri gerekmektedir.

32.3.2. Kurumlar

32.3.2.1. Tam Mükellef Kurumlar

Ticari faaliyete bağlı olarak ticari işletme bünyesinde elde edilmesi hâlinde tevkifat yapılmayacak söz konusu gelirler ticari kazanç olarak beyan edilecektir. KVK'nın 6. maddesinde kapsamındaki safi kurum kazancı, GVK'nın ticari kazancı düzenleyen hükümlerine göre belirlenecektir. Kurumlar vergisi, 2021 takvim yılına ait hesap dönemi içinde elde edilen safi kurum kazancı üzerinden %25 oranında uygulanır. Ancak 2021/1. Geçici vergi dönemi için uygulanacak kurumlar vergisi oranı %20'dir. 2022 takvim yılına ait kurum kazançlarına uygulanacak kurumlar vergisi oranı %23'tür. 2023 ve 2024 takvim yıllarına ait kurum kazançlarına uygulanacak kurumlar vergisi oranı %25'tir. İzahname tarihindeki yürürlükte olan mevzuat gereğince 2025 yılına ait kurumlar vergisi oranı %25'tir.

Ancak, KVK'nın 5/a-1 maddesi uyarınca, Tam Mükellef başka bir kuruma iştirak nedeniyle elde edilen kâr payları, yatırım fonlarının katılım belgeleri ile yatırım ortaklıklarının pay senetlerinden elde edilen kâr payları hariç, kurumlar vergisinden müstesnadır.

32.3.2.2. Dar Mükellef Kurumlar

GVK'nın 94/6-b maddesi uyarınca, tam mükellef kurumlarca dar mükellef kuramlara dağıtılan kâr payları üzerinden Bakanlar Kurulunca belirlenen oranlarda tevkifat yapılacaktır. Türkiye'nin taraf olduğu bazı çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmalarında daha düşük tevkifat oranları belirlenebilmektedir.

Dar mükellef kurumların, Türkiye'de bir işyeri veya daimi temsilci aracılığı olmaksızın elde ettikleri kâr payları için tevkifat suretiyle vergilendirme nihai vergileme olup, dar mükelleflerin bu gelirler için Türkiye'de beyanname vermelerine gerek bulunmamaktadır.

205

OTOSOR OTOMOTİV A.Ş.
Yamanevler Mah. Ömer Faik Atakan
Cad. Uzak Plaza No: 3/2
Ümraniye İST. Tic.Sic.No: 112749-5
Alemdağ V.D.: 649 079 0903
Mersis No: 06490790903000001

**NUROL PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. DOKUZUNCU
GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU**
Maslak Mah. B5 Kat: 5. Kat
No:266 İçişleri Bakanlığı Binyer / İSTANBUL
Mersis No: 632 152 5651

TEVKİFAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akademi Mah. Ebulula Mah. Cad. Park Maya Sitesi
Etiler Kat: 10 Blok No: 10 Başkent 34035 İSTANBUL
Tel: 0 312 357 35 77 Fax: 0 312 357 35 77
www.tekifatin.com.tr
Ticaret Sicil No: 27429
Sicil Sicil Kurumlar V.D. 97 008 8439
Mersis No: 0-9225-0805-5900017

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

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

Yoktur.

33.2. İzahnamenin kullanımına izin verilen süre hakkında bilgi:

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

33A İZAHNAME KULLANIM İZNİNİN BELİRLENEN BİR VEYA DAHA FAZLA YETKİLİ KURULUŞA VERİLMESİ DURUMUNDA VERİLECEK İLAVE BİLGİLER

33A.1 İzahname kullanım izni verilen yetkili kuruluşların listesi ve kimlik bilgileri (ticaret unvanları ve adresleri):

Yoktur.

33A.2 İzahname, arz programı izahnamesi veya arz programı sirküleri onay tarihi itibarıyla yetkili kuruluşlara dair belli olmayan yeni bilgilerin kamuya nasıl duyurulacağı ve ilgili bilgiye nereden ulaşılacağı hakkında açıklama:

Yoktur.

33B İZAHNAME KULLANIM İZNİNİN TÜM YETKİLİ KURULUŞA VERİLMESİ DURUMUNDA VERİLECEK İLAVE BİLGİLER

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

Yoktur.

34. İNCELEMESİNE AÇIK BELGELER

Aşağıdaki belgeler Yamanerler Mah., Ömer Faik Atakan Cad., Yılmaz Plaza No:3 İç Kapı No:2 Ümraniye/İSTANBUL adresindeki İhraççının merkezi ve başvuru yerleri ile İhraççının internet sitesi (www.otosor.com.tr) ile Kamuyu Aydınlatma Platformunda (KAP) (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) İhraççının izahnamede yer alması gereken finansal tabloları

35. EKLER

Ek-1 Şirket Esas Sözleşmesi ve İç Yönergesi

Ek-2 Finansal Tablolar ve Bağımsız Denetim Raporları

Ek-3 Bağımsız Denetim Kuruluşu Sorumluluk Beyanı

Ek-4 Bağımsız Hukukçu Raporu ve Beyanı

Ek-5 Halka Arzdan Elde Edilecek Fonun Kullanım Yeri Raporu

Ek-6 Fiyat Tespit Raporu

Ek-7 Katılım Finans İlkeleri Bilgi Formu