

# AKDENİZ YATIRIM HOLDİNG A.Ş.

## İzahname

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

Ortaklığımızın çıkarılmış sermayesinin 124.095.000 TL'den 248.190.000 TL'ye çıkarılması nedeniyle arttırılacak 124.095.000 TL nominal değerli paylarının halka arzına ilişkin izahnamedir.

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

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

Bu izahname, ortaklığımızın [www.akdenizyh.com](http://www.akdenizyh.com) ve halka arzda satışa aracılık edecek Bizim Menkul Değerler A.Ş.'nin [www.bmd.com.tr](http://www.bmd.com.tr) adresli internet siteleri ile Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP)'nda ([www.kap.org.tr](http://www.kap.org.tr)) yayımlanmıştır. Ayrıca başvuru yerlerinde incelemeye açık tutulmaktadır.

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

## GELECEĞE YÖNELİK AÇIKLAMALAR

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

**AKDENİZ YATIRIM HOLDİNG A.Ş.**  
Marmarabey Mh. - Taşdelen Yolu Cd. - Şişli Residence Apt.  
No:19/6/16 - Bağcılar / İstanbul - Tel: 0212 465 88 78  
Makina Kurumları V.D. 021 055 8620 İst. Sic. No: 454639  
Menşei No: 0021055862000010 [www.akdenizyh.com](http://www.akdenizyh.com)

**BİZİM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
Merdiveköy Mh. Beşiktaş / Hıdırlı Kule Göztepe İş. Mh.  
No: 17 / Kat: 11 / Beşiktaş / İSTANBUL  
Tel: 0216 247 13 00 Fax: 0216 247 13 98-99  
Anadolu Kurumlar V.D. 52462 / 1455  
Tic. Sic. No: 267400  
[www.bmd.com.tr](http://www.bmd.com.tr)





TS EN ISO 9001:2008	Kalite Yönetim Sistemi
TTK	Türk Ticaret Kanunu
TÜİK	Türkiye İstatistik Kurumu
TÜBİSAD	Türkiye Bilişim Sanayicileri Derneği
UMS	Uluslararası Muhasebe Standartları
YEKDEM	Yenilenebilir Enerji Kaynakları Destekleme Mekanizması
\$,ABD Doları veya ABDS	Amerikan Doları

## I. BORSA GÖRÜŞÜ:

Yoktur.

## II. DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR:

Yoktur.

### 1. İZAHNAMENİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENE KİŞİLER

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

<b>İhraççı</b>		<b>Sorumlu Olduğu Kısım:</b>
<b>Akdeniz Yatırım Holding A.Ş.</b>		
Necmeddin Şimşek Yönetim Kurulu Başkanı	Salih Akarsu Yönetim Kurulu Başkan Vekili	<b>İZAHNAMENİN TAMAMI</b>
		
13/06/2023		

<b>Halka Arza Aracılık Eden</b>		<b>Sorumlu Olduğu Kısım:</b>
<b>Bizim Menkul Değerler A.Ş.</b>		
Fatma Selçuk Genel Müdür	İlker Şahin Kurumsal Finansman Müdürü	<b>İZAHNAMENİN TAMAMI</b>
 <b>BİZİM MENKUL DEĞERLER A.Ş.</b> Nispetiye Mh. Bora Sk. Nispetiye Çiftliği İş Mrkz. No: 1 Kat: 37 Nispetiye / İSTANBUL Tel: 0216 647 13 00 Fax: 0216 647 13 03 Anadolu Kurumlar V.D. 624 000 155 Tic. Sic. No: 26713		
13/06/2023		

**AKDENİZ YATIRIM HOLDİNG A.Ş.**  
 Mahmutbey Mh. Kaşcağı Topu Cd. Şişli Beşikağzı Apt.  
 No:19/116 - Beşiktaş / İstanbul / Türkiye Tel: 0212 465 88 78  
 Marmara Kurumlar V.D. 021 855 8620 İst. Sic. No: 484689  
 Mersis No: 002105586000000 www.akdenizyh.com

**BİZİM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
 Nispetiye Mh. Bora Sk. Nispetiye Çiftliği İş Mrkz.  
 No: 1 Kat: 37 Nispetiye / İSTANBUL  
 Tel: 0216 647 13 00 Fax: 0216 647 13 03  
 Anadolu Kurumlar V.D. 624 000 155  
 Tic. Sic. No: 26713  
 www.bimd.com.tr

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

İmzalı sorumluluk beyanları izahname ekinde yer almaktadır.

İlgili Bağımsız Denetim Raporlarını Hazırlayan Kuruluş	Sorumlu Olduğu Kısım:
<p><b>IŞIK YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK ve BAĞIMSIZ DENETİM A.Ş.</b></p> <p>Sorumlu Denetçi</p> <p>Ash ŞAHİN ÖZACAR</p>	<p>31.12.2020, 31.12.2021, 31.12.2022 ve 31.03.2023 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN BAĞIMSIZ DENETİM RAPORLARI</p>
<p><b>YEDİTEPE BAĞIMSIZ DENETİM VE YMM A.Ş.</b></p>	<p>18.03.2020 TARİHLİ MALİ OTOMOTİV VE TEKNOLOJİ SAVUNMA VE SANAYİ DIŞ TİCARET A.Ş. ŞİRKET DEĞERLEME RAPORU</p>
<p><b>REHBER GAYRİMENKUL DEĞERLEME DANIŞMANLIK A.Ş.</b></p>	<p>Mülkiyeti Tarsan Gıda Turizm İnşaat Otomotiv Sanayi Dış Ticaret Ve Pazarlama A.Ş.'ye ait olan; İstanbul İli, Çatalca İlçesi, İzzettin Mahallesi, Taşacakları Mevkii, 130 Ada 28 Parsel sayılı, 20.272,81 m<sup>2</sup> alanlı, tapu kayıtlarına göre "Üzerinde İmalat İdari Bina Sundurma Ve Müştemilat Bulunan Tarla" nitelikli taşınmazın güncel piyasa değerinin tespiti.</p>
<p><b>EGE TAŞINMAZ DEĞERLEME VE DANIŞMANLIK A.Ş.</b></p>	<p>15.11.2021 TARİHLİ BİNA DEĞERLEME RAPORU</p>
<p><b>BİZİM MENKUL DEĞERLER A.Ş.</b></p>	<p>24/06/2022 TARİHLİ SIDA TARIM VE HAYVANCILIK DANIŞMANLIK A.Ş.(ŞİRKET DEĞERLEME)</p>
<p><b>BİZİM MENKUL DEĞERLER A.Ş.</b></p>	<p>23/12/2021 TARİHLİ TANİTEK BİLİŞİM SİSTEMLERİ SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ(ŞİRKET DEĞERLEME)</p>
<p><b>BİZİM MENKUL DEĞERLER A.Ş.</b></p>	<p>08/12/2021 TARİHLİ MİNİNERVA SAVUNMA TEKNOLOJİLERİ A.Ş.(ŞİRKET DEĞERLEME)</p>
<p><b>BİZİM MENKUL DEĞERLER A.Ş.</b></p>	<p>11/11/2021 TARİHLİ BİYOSİDAL RUHSAT VE FORMÜLLERİ DEĞERLEME RAPORU</p>
<p><b>BİZİM MENKUL DEĞERLER A.Ş.</b></p>	<p>16/03/2022 TARİHLİ ENERGEN-SOLARGEN-GESUN ŞİRKET DEĞERLEME</p>

## 2. ÖZET

Özet “unsur” olarak bilinen açıklama yükümlülüklerinden oluşmaktadır. Bu unsurlar aşağıdaki A-E (A.1-E.7) bölümlerinde numaralandırılmışlardır. Bu özet, ilgili sermaye piyasası aracı türü ve ihraççının niteliğine göre gerekli olan tüm unsurları içermektedir. Bazı unsurlara sermaye piyasası aracı türü ve ihraççının niteliği nedeniyle özette yer verilmesine gerek bulunmadığı için, unsurların numaralandırmasında boşluklar olabilir. Sermaye piyasası aracı türü ve ihraççının niteliği dolayısıyla özette yer verilmesi gereken unsurlara ilişkin herhangi bir bilginin bulunmaması mümkündür. Bu durumda, unsurun içeriğine dair kısa bir açıklamayla birlikte “Yoktur” ifadesine yer verilir.

A—GİRİŞ VE UYARILAR		
	Başlık	Açıklama Yükümlülüğü
A.1	Giriş ve uyarılar	<ul style="list-style-type: none"><li>Bu özet izahnameye giriş olarak okunmalıdır.</li><li>Sermaye piyasası araçlarına ilişkin yatırım kararları izahnamenin bir bütün olarak değerlendirilmesi sonucu verilmelidir.</li><li>İzahnamede yer alan bilgilere ilişkin iddiaların mahkemeye taşınması durumunda, davacı yatırımcı, halka arzın gerçekleştiği ülkenin yasal düzenlemeleri çerçevesinde, izahnamenin çevirisine ilişkin maliyetlere yasal süreçler başlatılmadan önce katılmak zorunda kalabilir.</li><li>Özete bağlı olarak (çevirisi dahil olmak üzere) ilgililerin hukuki sorumluluğuna ancak özetin izahnamenin diğer kısımları ile birlikte okunduğu takdirde yanıtıcı, hatalı veya tutarsız olması veya yatırımcıların yatırım kararını vermesine yardımcı olacak önemli bilgileri sağlamaması durumunda gidilir.</li></ul>
A.2	İzahnamenin sonraki kullanımına ilişkin bilgi	<ul style="list-style-type: none"><li>İzahname sonradan kullanılmayacaktır.</li></ul>

B—İHRAÇÇI		
B.1	İhraççının ticaret unvanı ve işletme adı	Ticaret Unvanı: Akdeniz Yatırım Holding Anonim Şirketi İşletme Adı: Yoktur
B.2	İhraççının hukuki statüsü, tabi olduğu mevzuat, kurulduğu ülke ve adresi	Hukuki statüsü: Anonim Şirket Tabi Olduğu Mevzuat: T.C. Kanunları Kurulduğu Ülke: Türkiye Cumhuriyeti İletişim Adresi: Mahmutbey Mahallesi Taşocağı Yolu Caddesi Balance Güneşli No:19-6 Daire 16, Bağcılar İstanbul İnternet Adresi: www.akdenizyh.com Telefon: +90 212 465 88 78 Fax: +90 212 465 88 70
B.3	Ana ürün/hizmet kategorilerini de içerecek şekilde	14 Temmuz 2020 tarihinde Şirket nevi ve unvan değişikliğine giderek unvanını Akdeniz Yatırım Holding A.Ş. olarak değiştirmiş ve tescil ettirmiştir. Nevi değişikliği öncesindeki Esas

ihraçının mevcut faaliyetlerinin ve faaliyetlerine etki eden önemli faktörlerin tanımı ile faaliyet gösterilen sektörler/pazarlar hakkında bilgi

Sözleşmenin 3. maddesi uyarınca; Şirket'in faaliyet konusu, 5188 Sayılı Özel Güvenlik Hizmetlerine dair kanun kapsamında münhasıran koruma ve güvenlik hizmetleri ile güvenlik sistemleri kurulumu, yönetimi ve teknik desteği sağlamakta iken, Sermaye Piyasası Kurulu, Ticaret Bakanlığı tarafından alınan izinler neticesinde 29.06.2020 tarihinde yapılan genel kurul kararı ve 14.07.2020 tarihinde İstanbul ticaret sicil müdürlüğü tescil işlemi ile esas sözleşme **2.madde** Unvan değişikliği, **3.madde** faaliyet alanı değişikliği, **4.madde** merkez ve şubeler ve **14.madde** Kar'ın tespiti ve dağıtım maddelerini değiştirmiştir.

Şirket 29.06.2020 Genel Kurul Kararı ve 14.07.2020 tarihinde ilgili kararın tescili ile fiziki güvenlik işini sonlandırmıştır. Bunun yanında Şirket'in savunma sanayi alanındaki iştirakleri gayri faal durumdadır.

**Akdeniz Teknoloji Güvenlik ve Savunma Sistemleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.**, 12.10.2011 tarihinde İstanbul'da Akdeniz Savunma Teknolojileri Sanayi A.Ş. unvanı altında kurulmuştur. 11.10.2012 tarihinde yapılan genel kurul toplantısında alınan karar ile unvan değişikliği yapılarak bugünkü halini almıştır. Ana faaliyet konusu, Türkiye'de harp silah ve mühimmat sanayi müesseselerinin kontrolü hakkında 1762 sayılı kanunun 1 Şubat 1995 tarih 22188 sayılı gazetede yayımlanan silah ve mühimmat listesi patlayıcı maddelerle ilgili 199/12028 karar sayılı tüzük ile 3763 sayılı kanunun 2.bendi saklı kalmak ve ilgili mercilerden izin almak koşulu ile proje bazında veya bir firmanın lisansı altında savunma sanayine her türlü ana malzeme cihaz ve yedek parçalarının alım satımı ithalat ve ihracatına dayalı dış ticaret suretiyle savunma sanayi alanında iştigal etmektedir. Şirket faaliyetlerini geliştirmek amacıyla Ankara siciline 366767 sicil no. ile 23.01.2014 tarihinde Akdeniz Teknoloji Güvenlik ve Savunma Sistemleri Sanayi ve Ticaret A.Ş. Ankara şubesini açmıştır. Akdeniz Teknoloji, 08.08.2012 tarihinde Grup bünyesine katılmıştır. Mevcut durumda şirket gayri faaldir.

2) **Milya Endüstri Plastik San. Tic. A.Ş.**, 19.03.2021 tarihinde İstanbul'da kurulmuştur. Faaliyetini Hadımköy Mahallesi Fahri Korutürk Caddesi Kaya Metal Blok No:58 İç Kapı No:4 Arnavutköy / İstanbul 'da sürdürmektedir. Ana faaliyet konusu, yangın söndürücüler, püskürtme tabancaları, buhar veya kum püskürtme makineleri vb. sıvı ve tozları atan, dağıtan ya da püskürten mekanik cihazların imalatı. Ek faaliyet konusu, plastikten mamul halde tüp, boru, hortum ve bunların bağlantı elemanlarının imalatı(suni bağırsaklar dahil) ile Sıvı pompaları ve sıvı elevatörleri imalatı (yakıt, yağlama, soğutma ve diğer amaçlar için) alım satım, ithalat, ihracat ve dış ticaretini yapmaktır. Milya Endüstri, 31.03.2021 tarihinde Grup bünyesine katılmıştır. 21.03.2023 tescil tarihi ile şirketin merkez adresi İzzettin

Mahallesi, Birlik Sokak, No:14/1 Çatalca/İstanbul adresine taşınmıştır.

**3) Günpak Enerji San. ve Tic. A.Ş.**, 28.05.2021 tarihinde kurulmuş olup, Merkezi Mahmutbey Mah. 2477. Sokak Akdeniz Girişim Holding Blok No: 17 Bağcılar / İstanbul 'dur. Yenilenebilir enerji kaynaklarından elektrik üretmek amacıyla; elektrik üretim santralleri kurulması, kurulan santrallerin işletilmesi, üretilen elektrik enerjisinin ticareti ile işgal etmektedir. Şu anda bünyesinde 3 tane enerji firması barındırmaktadır ("**Gesun**", "**Energen**" ve "**Solargen**"). Günpak Enerji, 28.05.2021 tarihinde Grup bünyesine katılmıştır. Tesisin toplam kurulu güç 3.000 KWE 'dir.

**a. Gesun Elektrik Üretim Danışmanlık Eğitim İnş. Tic. Ltd. Şti.** 31.12.2015 tarihinde kurulmuş olup, Merkezi Mahmutbey Mah. 2477. Sokak Akdeniz Girişim Holding Blok No: 17 Bağcılar / İstanbul 'dur. Elektrik enerjisi üretmek maksadıyla Termik, Hidroelektrik, Doğal gaz, Akaryakıt, Rüzgar, Jeotermal ve nükleer kaynaklara dayalı santral kurmak , bu tür kurulu santralleri kiralamak, bunları işletmek ya da işlettirmek, elektrik enerjisi üretmek amacıyla her türlü tesisi kurmak, işletmeye almak, devralmak , kiralamak , kiraya vermektir. Gesun Elektrik Üretim Danışmanlık Eğitim İnş. Tic. A.Ş. 11.05.2022 tarihli ticaret sicil gazetesinde unvan tür değişikliği ile Gesun Elektrik Üretim Danışmanlık Eğitim İnşaat Ticaret Ltd. Şti. olarak tescil edilmiştir, 17.03.2022 tarihinde Grup bünyesine katılmıştır.

**b. Energen Elektrik Üretim Danışmanlık Eğitim İnş. Tic. Ltd. Şti.** 04.01.2016 tarihinde kurulmuş olup, Merkezi Mahmutbey Mah. 2477. Sokak Akdeniz Girişim Holding Blok No: 17 Bağcılar / İstanbul 'dur. Elektrik enerjisi üretmek maksadıyla Termik, Hidroelektrik, Doğal gaz, Akaryakıt, Rüzgar, Jeotermal ve nükleer kaynaklara dayalı santral kurmak , bu tür kurulu santralleri kiralamak, bunları işletmek ya da işlettirmek, elektrik enerjisi üretmek amacıyla her türlü tesisi kurmak, işletmeye almak, devralmak, kiralamak, kiraya vermektir. Energen Elektrik Üretim Danışmanlık Eğitim İnş. Tic. A.Ş. 13.05.2022 tarihli ticaret sicil gazetesinde unvan tür değişikliği ile Energen Elektrik Üretim Danışmanlık Eğitim İnşaat Ticaret Ltd. Şti. olarak tescil edilmiştir, 17.03.2022 tarihinde Grup bünyesine katılmıştır.

**c. Solargen Elektrik Üretim Danışmanlık Eğitim İnş. Tic. Ltd. Şti** 04.01.2016 tarihinde kurulmuş olup, Merkezi Mahmutbey Mah. 2477. Sokak Akdeniz Girişim Holding Blok No: 17 Bağcılar / İstanbul 'dur. Elektrik enerjisi üretmek maksadıyla Termik, Hidroelektrik, Doğal gaz, Akaryakıt, Rüzgar, Jeotermal ve nükleer kaynaklara dayalı santral kurmak , bu tür kurulu santralleri kiralamak, bunları işletmek ya da işlettirmek, elektrik enerjisi üretmek amacıyla her türlü tesisi kurmak, işletmeye almak, devralmak, kiralamak, kiraya vermektir. Solargen Elektrik Üretim Danışmanlık Eğitim İnş. Tic. A.Ş. 12.05.2022 tarihli ticaret sicil gazetesinde unvan tür değişikliği ile Solargen Elektrik Üretim

		<p>Danışmanlık Eğitim İnşaat Ticaret Ltd. Şti. olarak tescil edilmiştir, 17.03.2022 tarihinde Grup bünyesine katılmıştır.</p> <p><b>4) Nanox Kimyasal Ürünler San. Ve Tic. A.Ş.</b> 11.06.2021 tarihinde kurulmuş olup, Merkezi Mahmutbey Mah. 2477. Sokak Akdeniz Girişim Holding Blok No: 17 Bağcılar / İstanbul 'dur. Sınai, Zirai ve Ticari nitelikteki her türlü kimyasallar temizlik maddeleri alım satım imalat ve ticareti yapmak amacı ile kurulmuştur. Klordioksit üretim tesisi için girişimleri bulunmaktadır. Kimyasal üretimine başlamıştır. Nanox Kimyasal, 11.06.2021 tarihinde Grup bünyesine katılmıştır. - Nanox Kimyasal Ürünler Sanayi ve Ticaret A.Ş. Ankara Şubesi: Bahçekapı Mahallesi Fen İşleri Caddesi No:4B Etimesgut / Ankara</p> <p><b>5) ATG Çevre Geri Dönüşüm San. Ve Tic. A.Ş.</b> 24.05.2021 tarihinde kurulmuş olup, Merkezi Mahmutbey Mah. 2477. Sokak Akdeniz Girişim Holding Blok No: 17 Bağcılar / İstanbul 'dur. Atık ve geri dönüşüm projesi için girişimler devam etmektedir. Şirket kuruluş işlemlerini tamamlamakla beraber henüz faaliyete başlamamıştır. ATG Çevre, 24.05.2021 tarihinde Grup bünyesine katılmıştır.</p> <p><b>6) Salda Tarım Ve Hayvancılık San. Tic. A.Ş.</b> 28.05.2021 tarihinde kurulmuş olup, Merkezi Mahmutbey Mah. 2477. Sokak Akdeniz Girişim Holding Blok No: 17 Bağcılar / İstanbul 'dur. Tarım ve hayvancılık sektörlerinde faaliyette bulunmak için girişimler devam etmektedir. Şirket kuruluş işlemlerini tamamlamakla beraber faaliyete başlamıştır. Salda Tarım, 28.05.2021 tarihinde Grup bünyesine katılmıştır.</p> <p><b>7) Tarsan Gıda Turizm İnşaat Otomotiv Sanayi Dış Ticaret ve Pazarlama A.Ş. ("Tarsan Gıda", "Bağlı Ortaklık"),</b> 28.01.2002 tarihinde bir Anonim Şirket olarak tadil olmuştur. Şirket Merkezi İzzettin Mahallesi, Birlik Sokak Tarsan Kapı No:14/1 Çatalca/İstanbul adresinde olup İstanbul Ticaret Odası'na bağlı olarak faaliyet göstermektedir. Ana faaliyet konusu, Her türlü gıda bakliyat hırdavat temizlik ve ihtiyaç maddelerinin imalat ithalat ve ihracatı ve her türlü mesken işyeri fabrika gibi binalar inşa etmek arsa ve diğer gayrimenkullerin alım satımı ile uğraşmak her türlü inşaat ve nalburiye malzemelerinin imalat alım satımı ithalat ve ihracatı ile uğraşmak gerek şirket adına gerekse taahhüt altına girmek suretiyle inşaat hafriyat ve yük nakliyesi faaliyetlerinde bulunmaktadır. Şirket'in esas faaliyeti Kimya ve yan sanayi sektöründe imalat ve ithalat ihracat gerçekleştirmektir. 30.09.2022 tarihinde Grup bünyesine katılmıştır.</p>
B.4	İhraççıyı ve faaliyet gösterdiği sektörü etkileyen önemli en son eğilimler hakkında bilgi	6 Şubat 2023 tarihinde Kahramanmaraş merkezli depremler Türkiye'nin 13 ilini ağır şekilde etkilemiştir. Depremden etkilenen illerde ve bu illerle ticaret yapan diğer şehirlerde ekonomik faaliyet olumsuz etkilenmiştir. Şirket'in faaliyet gösterdiği sektörlerden ekonomik faaliyetlerden doğrudan etkilendiği için

		<p>ticaret hacminde görülebilecek bir yavaşlama Şirket faaliyetlerini negatif etkileyebilir.</p> <p>İhraççı'nın elektrik üretim sektöründe faaliyet gösteren bağlı ortaklıkları üretmiş oldukları elektriği dolara endeksli satmaktadır. olup dolar/TL kurunda yaşanan değişiklikler Şirket'in gelirleri üzerinde oynaklığa sebep olabilmektedir.</p> <p>Milya Plastik'in satışını yaptığı ürünlerin satış fiyatları, girdi maliyetlerinin %80'i dolar bazlı olması nedeni ile dolar cinsindedir.</p> <p>Tarsan'ın satışlarının %80'i ihracat olması nedeni ile, satış fiyatları yabancı para cinsindedir.</p> <p>Bu sebeple dolar/TL kurunda yaşanan değişiklikler Şirket'in gelirleri üzerinde oynaklığa sebep olabilmektedir.</p>
B.5	<b>İhraççının dahil olduğu grup ve grup içindeki yeri</b>	<p>Akdeniz Yatırım Holding A.Ş.'nin iştirak ettiği Akdeniz Teknoloji gibi grup şirketleri bulunmaktadır. Akdeniz Yatırım Holding A.Ş.'de ana ortak olan Akdeniz Girişim Holding A.Ş.'nin %100 iştirak ettiği Ekspres Kiralama Dış Tic. Ltd. Şti. firması yurt içi ve yurt dışına temizlik malzemeleri satışı ve yemek üretim faaliyeti gerçekleştirmektedir. Mevcut durum itibariyle Ekspres Kiralama faaliyetlerine devam etmektedir. Akdeniz Yatırım Holding A.Ş. bünyesinde konsolide edilemese de bir diğer ilişkili taraf firması olan Akdeniz Eğitim Öğretim Yayıncılık Tur. İnş. A.Ş'nin İstanbul ili sınırları içerisinde 2 adet özel eğitim kurumu bulunmaktadır. Şirket uhdesinde kısa çalışma uygulaması bulunmakta olup faaliyeti kısmen devam etmektedir. Bunun yanı sıra Akdeniz İşletme ve Gayrimenkul A.Ş firması ülke içerisinde Otel inşaatı ve gayrimenkul faaliyetinde bulunmaktadır.</p> <p>Akdeniz Yatırım Holding, yeni ortaklıklar kurarak ve yeni yatırımlar yaparak şirketin büyümesini gerçekleştirmiştir. Bu bağlamda düzenli döviz cinsi gelire sahip, fiyatın devlet tarafından garanti edildiği, düşük operasyon yükü bulunan, elektrikli araç sektörü ile daha da önemli hale gelmesi beklenen, artan teknoloji ile yatırım maliyetleri düşerken kapasite kullanım oranı artan, gelir akışında volatilitenin düşük olduğu yenilebilir enerji sektörü ve benzeri sektörler hedef sektörler olarak belirlenmiş ve şirket kuruluşları gerçekleştirilerek faaliyete başlanmıştır. Aynı şekilde pandemi sürecinde önemi artan gıda güvenliği nedeniyle tarım ve hayvancılık bir diğer ana sektör olarak düşünülmüş ve bu sektöre yatırım yapılmış ve bağlı ortaklıklar edinilmiştir. Yine pandemi ile önemi artan temizlik-ambalaj vb. sektörüne de yatırım yapılmıştır.</p> <p>Hali hazırda ise ihraççı, Yatırım Holding olarak faaliyetini sürdürmek için gerekli yasal işlemleri yerine getirmiş olup, mevcut durum itibariyle enerji, plastik sektörü, tarım hayvancılık, kimyasal ürünler alanlarında faaliyet göstermektedir.</p> <p>Şirket'in mevcut ve eski bağlı ortaklıkları ve iştirakleri ile ilgili özet bilgiler aşağıda sunulmuştur:</p>

**Akdeniz Teknoloji Güvenlik ve Savunma Sistemleri Sanayi ve Ticaret A.Ş. (İştirak) (Gayri Faal)**

Şirket'in ana faaliyet konusu, Türkiye'de harp silah ve mühimmat sanayi müesseselerinin kontrolü hakkında gerekli mercilerden izin almak koşulu ile savunma sanayine her türlü ana malzeme cihaz ve yedek parçalarının alım satım ithalat ve ihracatına dayalı dış ticaret suretiyle savunma sanayi alanında hizmet vermektedir. 2018 yılı ihale yasağı nedeniyle faaliyet icra edememiştir. 2020 yılı ihale yasağı sona ermesiyle birlikte yeniden faaliyete geçirme çalışmalarımız devam etmektedir. Mevcut durumda gayri faaldir.

**Milya Endüstri Plastik San. Tic. A.Ş.**

**Şirket Tanıtımı**

19.03.2021 tarihinde İstanbul'da kurulmuştur. Faaliyetini Hadımköy Mahallesi Fahri Korutürk Caddesi Kaya Metal Blok No:58 İç Kapı No:4 Arnavutköy / İstanbul 'da sürdürmektedir. Ana faaliyet konusu, yangın söndürücüler, püskürtme tabancaları, buhar veya kum püskürtme makineleri vb. sıvı ve tozları atan, dağıtan ya da püskürten mekanik cihazların imalatı. Ek faaliyet konusu, plastikten mamul halde tüp, boru, hortum ve bunların bağlantı elemanlarının imalatı (sunî bağırsaklar dahil) ile Sıvı pompaları ve sıvı elevatörleri imalatı (yakıt, yağlama, soğutma ve diğer amaçlar için) alım satım, ithalat, ihracat ve dış ticaretini yapmaktır. Milya Endüstri, 31.03.2021 tarihinde Grup bünyesine katılmıştır.

Mart 2021'de kurulan Milya Endüstri, Haziran ayında sıvı sabun pompası üretimine başlamış, Aralık ayında ürün gamına trigger tetik püskürtücüyü eklemiştir. Mart 2022'de şirket bünyesinde üretilen çelik yaylı sıvı sabun pompası ve trigger sprej ürünlerinin yanında; all-plastik ürün gruplarının üretimine karar verildi ve bu aşamada kalıp ve otomasyon siparişi verildi. Mevcut durum itibarıyla Milya Endüstri, All Plastik Trigger Sprej ve All Plastik Losyon Pompası üretimine başladığında Türkiye'de tek üretici olacak. Aralık 2022'de ise müşterilerden gelen teklif üzerine ürün gamına 38 mm fliptop kapak kalıbının yapım kararı alınmış ve mevcut durumda üretimine başlanmıştır.

Fabrikası İstanbul'da bulunan, Milya Endüstri, 2020-2021 yıllarında yapmış olduğu yeni yatırımlarla birlikte, Plastik Enjeksiyon makine parkuru sayısını artırmış ve yüksek teknoloji Kalıphane Tesisini de kendi bünyesine alarak, tasarım ve kalıplama süreçlerinde zaman, maliyet ve sorunsuz üretim avantajını yakalamıştır. Tecrübeli yönetim kadrosu, güçlü sermaye yapısı ve alanında uzman çalışanları ile gücünü artırmaktadır.

**Ürünler**

Mevcut durumda Milya Endüstri'nin ürün grupları Sıvı Sabun ve Dezenfektan Pompası, Trigger Tetik Püskürtücü ve Plastik Tepsilerden oluşmaktadır.

**Günpak Enerji San. ve Tic. A.Ş. ("Günpak Enerji")**

28.05.2021 tarihinde kurulmuş olup, Merkezi Mahmutbey Mah. 2477. Sokak Akdeniz Girişim Holding Blok No: 17 Bağcılar / İstanbul 'dur. Yenilenebilir enerji kaynaklarından elektrik üretmek amacıyla; elektrik üretim santralleri kurulması, kurulan santrallerin işletilmesi, üretilen elektrik enerjisinin ticareti ile iştigal etmektedir. Şu anda bünyesinde 3 tane enerji firması barındırmaktadır. Günpak Enerji, 28.05.2021 tarihinde Grup bünyesine katılmıştır.

**Gesun Elektrik Üretim Danışmanlık Eğitim İnş. Tic. Ltd. Şti.**

31.12.2015 tarihinde kurulmuş olup, Merkezi Mahmutbey Mah. 2477. Sokak Akdeniz Girişim Holding Blok No: 17 Bağcılar / İstanbul 'dur. Elektrik enerjisi üretmek maksadıyla Termik, Hidroelektrik, Doğal gaz, Akaryakıt, Rüzgar, Jeotermal ve nükleer kaynaklara dayalı santral kurmak , bu tür kurulu santralleri kiralamak, bunları işletmek ya da işlettirmek, elektrik enerjisi üretmek amacıyla her türlü tesisi kurmak, işletmeye almak, devralmak , kiralamak , kiraya vermektir. Gesun Elektrik Üretim Danışmanlık Eğitim İnş. Tic. A.Ş. 11.05.2022 tarihli ticaret sicil gazetesinde unvan tür değişikliği ile Gesun Elektrik Üretim Danışmanlık Eğitim İnşaat Ticaret Ltd. Şti. olarak tescil edilmiştir, 17.03.2022 tarihinde Grup bünyesine katılmıştır.

**Energen Elektrik Üretim Danışmanlık Eğitim İnş. Tic. Ltd. Şti.**

04.01.2016 tarihinde kurulmuş olup, Merkezi Mahmutbey Mah. 2477. Sokak Akdeniz Girişim Holding Blok No: 17 Bağcılar / İstanbul 'dur. Elektrik enerjisi üretmek maksadıyla Termik, Hidroelektrik, Doğal gaz, Akaryakıt, Rüzgar, Jeotermal ve nükleer kaynaklara dayalı santral kurmak , bu tür kurulu santralleri kiralamak, bunları işletmek ya da işlettirmek, elektrik enerjisi üretmek amacıyla her türlü tesisi kurmak, işletmeye almak, devralmak, kiralamak, kiraya vermektir. Energen Elektrik Üretim Danışmanlık Eğitim İnş. Tic. A.Ş. 13.05.2022 tarihli ticaret sicil gazetesinde unvan tür değişikliği ile Energen Elektrik Üretim Danışmanlık Eğitim İnşaat Ticaret Ltd. Şti. olarak tescil edilmiştir, 17.03.2022 tarihinde Grup bünyesine katılmıştır.

**Solargen Elektrik Üretim Danışmanlık Eğitim İnş. Tic. Ltd. Şti.**

04.01.2016 tarihinde kurulmuş olup, Merkezi Mahmutbey Mah. 2477. Sokak Akdeniz Girişim Holding Blok No: 17 Bağcılar / İstanbul 'dur. Elektrik enerjisi üretmek maksadıyla Termik, Hidroelektrik, Doğal gaz, Akaryakıt, Rüzgar, Jeotermal ve nükleer kaynaklara dayalı santral kurmak, bu tür kurulu santralleri kiralamak, bunları işletmek ya da işlettirmek, elektrik enerjisi üretmek amacıyla her türlü tesisi kurmak, işletmeye almak, devralmak, kiralamak, kiraya vermektir. Solargen Elektrik Üretim Danışmanlık Eğitim İnş. Tic. A.Ş. 12.05.2022 tarihli





Tarsan Gıda Turz. İnş. Otom. San. Dış. Tic. ve Paz. A.Ş. (Tarsan) firması 1999 yılında Erzurum'da kurulmuş olup 2001 yılından itibaren Çatalca-İstanbul'da kendine ait 21.000 m2 açık alan üzerinde kurulu 4500m2 kapalı alanda faaliyetlerini sürdürmektedir. Kurulduğu günden itibaren attığı kararlı adımlar ve yaptığı doğru yatırımlar sayesinde temizlik maddeleri sektöründe adını duyurmuştur.

Tarsan her geçen gün kendini yenileyen, ürün portföyünü arttıran ve müşteri memnuniyetini hedefleyen üretim, satış ve kalite politikasıyla vizyonunu tazeleyen bir üretici firma konumuna gelmiştir. Şirket kalite ve müşteri memnuniyetinin yanı sıra birebir müşteri ziyaretlerine de önem vermiş olup Marmara Bölgesi'nde yaygın bir satış ağına sahip olmanın yanı sıra diğer bölgelerde de bayilik sistemi ile çalışmaktadır. Ayrıca birçok zincir markete de Private Label (Fason) üretim yapmaktadır. Ürünlerini 2006 yılı itibariyle ISO9001:2000 kalite sistem belgeli tesislerde üretmektedir. 2009 yılı itibariyle de ISO 9001:2008 Kalite Sistem Belgesi, GMP ve TSE, 2015 yılı itibariyle ISO 14001:2004 Çevre Yönetim Sistemi Belgesini almıştır.

Şirket attığı kararlı adımlarla 2007 yılında üretimini arttırarak iç piyasa taleplerinin yanında dış piyasaya da açılarak vizyonuna ihracatı eklemiş ve ülkemize döviz girdisi sağlamaya başlamıştır. Tarsan, 2009 yılı itibari ile Avrupa'nın birçok ülkesinin saygın firma ve marketlerine Private Label üretim yapmaktadır. Bundan sonraki hedef ise ihracat yapılan ülke sayısını arttırmak ve ülkemiz ekonomisine daha fazla katkıda bulunmaktır. 2012 yılına kadar kendine ait olan **Bani** markası ile üretim yapan Şirket, 2012 yılı başından itibaren kendine ait yeni bir marka olan **MR.Bravo Line**'i; 2015 yılı içerisinde ise **AVFF** markasını da portföyüne katmıştır. Bu yeni markaları ile Tarsan müşterilerine en iyi hizmet, bol çeşit ve kaliteyi sunmaya devam etmektedir.

İhracat yapılan başlıca ülkeler, ABD, İsveç, İngiltere, İsrail, Fas, Mısır, Yemen, Suudi Arabistan, Bosna Hersek, Kanada, Cibuti, Libya, Filistin, Irak, Arnavutluk, Etiyopya, Barbados, Malta ve Maritus'dur.

### Ürünler

Temel ürün kategorileri *sıvı el sabunları, bulaşık deterjanları, yumuşatıcılar, çamaşır deterjanları, cam-ev-yüzey temizleyicileri, çamaşır suları, oda spreyi, mobilya cilası, bebek ıslak havlu, duş kremi, şampuan, saç kremi* olarak sınıflanmaktadır.

Şirket gelirlerinin önemli bir kısmı ihracat kaynaklı olup döviz banka kredi riski bulunmamaktadır. Satışlar önemli oranda döviz olup alımların %40'ı döviz cinsindedir. Şirket'in açık döviz pozisyonu bulunmamaktadır. Başlıca ihracat yapılan ürünler çamaşır deterjanı, yumuşatıcı, sıvı bulaşık deterjanı, sıvı el sabunu, sıvı köpük sabun, wc temizleyici, camsil, yüzey temizleyici, oda parfümü, lavabo açıcı, yağ sökücü, duş jeli ve şampandır.



olup olmadıkları hakkında bilgi

Varsa doğrudan veya dolaylı olarak ihraççının yönetim hakimiyetine sahip olanların ya da ihraççıyı kontrol edenlerin isimleri/unvanları ile bu kontrolün kaynağı hakkında bilgi

Şirket sermayesinde doğrudan ve dolaylı olarak sahip olduğu pay oranı nedeniyle kontrol gücüne sahiptir. A grubu paylar şirket esas sözleşmesinin 7 ve 10'uncu maddeleri (yönetim kuruluna aday gösterme ve genel kurulda oy hakkı) çerçevesinde imtiyaza sahiptir. B Grubu paylara ise özel hak veya imtiyaz tanınmamıştır. Şirket yönetim kurulu'nun 5 kişiden oluşması durumunda 2'sini, 7 kişiden oluşması durumunda 3'ünü ve 9 kişiden oluşması durumunda ise 4'ünü A Grubu pay sahiplerinin gösterecekleri adaylar arasından genel kurul tarafından seçilir. Şirket'in yapılacak olağan ve olağanüstü genel kurul toplantılarında A grubu pay sahipleri her bir pay için 15, B grubu pay sahipleri her bir pay için 1 oy hakkına sahiptirler. B Grubu paylara ise özel hak veya imtiyaz tanınmamıştır.

B.7

Seçilmiş finansal bilgiler ile ihraççının finansal durumunda ve faaliyet sonuçlarında meydana gelen önemli değişiklikler

ÖZET BİLANÇO (TL)	31.03.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Dönen Varlıklar	80.438.797	54.213.326	138.016.995	43.466.023
Ticari Alacaklar	8.283.147	3.585.106	17.036.910	14.139.629
Diğer Alacaklar	19.927.770	5.063.683	42.468.947	4.733.996
Stoklar	25.277.777	23.839.885	12.395.569	9.944.366
Diğer	26.950.103	21.724.652	66.115.569	14.648.032
Duran Varlıklar	261.400.193	262.065.769	65.600.705	28.073.314
Maddi Duran Varlıklar	133.090.859	133.481.117	36.679.584	13.542.409
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	122.750.651	123.082.510	12.319.429	5.526.164
Diğer	5.558.683	5.502.142	16.601.692	9.004.741
<b>TOPLAM VARLIKLAR</b>	<b>341.838.990</b>	<b>316.279.095</b>	<b>203.617.700</b>	<b>71.539.337</b>
Kısa Vadeli Yükümlülükler	67.737.100	40.258.332	20.434.481	10.768.567
Kısa Vadeli Borçlanmalar	16.562.787	562.247	4.485.969	1.094.523
UV Borçlanmaların KV Kısımları	10.952.783	10.901.479		1.507.558
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	1.279.757	990.465	745.084	1.761.345
Diğer	38.941.773	27.804.141	15.203.428	6.405.141
Uzun Vadeli Yükümlülükler	45.444.154	45.329.702	16.373.060	16.686
<b>ÖZKAYNAKLAR</b>	<b>228.657.736</b>	<b>230.691.061</b>	<b>166.810.159</b>	<b>60.754.084</b>

KONTROL GÜÇÜ OLMAYAN PAYLAR	18.746.393	18.659.122	14.122.906	1.755.731
<b>TOPLAM KAYNAKLAR</b>	<b>341.838.990</b>	<b>316.279.095</b>	<b>203.617.700</b>	<b>71.539.337</b>

ÖZET GELİR TABLOSU (TL)	01.01.2023-31.03.2023	01.01.2022-31.03.2022	01.01.2022-31.12.2022	01.01.2021-31.12.2021	01.01.2020-31.12.2020
Hasılat	16.498.261	3.388.462	48.202.508	6.079.718	7.975.306
Satışların Maliyeti (-)	-14.738.279	-2.678.971	-16.531.052	-11.363.867	-12.176.700
<b>BRÜT KAR/ZARAR</b>	<b>1.759.982</b>	<b>709.491</b>	<b>11.671.456</b>	<b>-5.284.149</b>	<b>-4.201.394</b>
<b>ESAS FAALİYET KAR/ZARARI</b>	<b>-2.712.041</b>	<b>-1.039.195</b>	<b>-9.556.044</b>	<b>-11.348.468</b>	<b>-6.781.023</b>
<b>FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KAR/ZARARI</b>	<b>-2.706.781</b>	<b>-1.333.399</b>	<b>-14.389.733</b>	<b>-15.921.507</b>	<b>-13.817.061</b>
<b>DÖNEM KAR/ZARARI</b>	<b>-4.714.843</b>	<b>-4.662.563</b>	<b>-13.057.244</b>	<b>4.999.933</b>	<b>-15.138.428</b>

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

**31.12.2022. Sınırlı Olumlu Görüşün Dayanağı**

Grup'un, 31 Aralık 2022 tarihi itibarıyla aleyhine açılan toplam 22.410.924 TL tutarındaki dava ve icra takiplerine ilişkin herhangi bir karşılık ayrılmamıştır. Eğer bu karşılık tutarı ilişikteki konsolide finansal tablolarda ayrılmış olsaydı, ertelenmiş vergi hesaplaması dahil edilerek yapılan hesaplama sonucunda vergi sonrası dönem karı veya zararı ve özkaynak tutarı 17.256.411 TL daha düşük olacaktı.

**31.12.2021. Sınırlı Olumlu Görüşün Dayanağı**

Grup'un, 31 Aralık 2021 tarihi itibarıyla aleyhine açılan toplam 16.552.563 TL tutarındaki dava ve icra takiplerine ilişkin herhangi bir karşılık ayrılmamıştır. Eğer bu karşılık tutarı ilişikteki konsolide finansal tablolarda ayrılmış olsaydı, ertelenmiş vergi hesaplaması dahil edilerek yapılan hesaplama sonucunda vergi sonrası dönem karı veya zararı ve özkaynak tutarı 12.414.422 TL daha düşük olacaktı.

**31.12.2020 Sınırlı Olumlu Görüşün Dayanağı**

- Grup'un 31.12.2020 tarihi itibarıyla elde tutulan ve konsolide finansal durum tablosunda 9.944.366 TL tutarındaki toplam stokların 5.175.244 TL tutarındaki kısmına ait stokların değerlemesine (net bugünkü değer) ilişkin makul güvence elde edilememiş olup, finansal tablolara herhangi bir düzeltme yapılmasının gerekli olup olmadığı tespit edilememiştir.



C.4	Sermaye piyasası aracının sağladığı haklar hakkında bilgi	<p>Satışı yapılacak paylar için ilgili mevzuat uyarınca pay sahiplerine tanınmış olan haklar aşağıdaki gibidir;</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Kardan Pay Alma Hakkı (SPKn md.19 TTK md.507, Kar Payı Tebliği, II-19.1)</li> <li>• Yeni Pay Alma Hakkı (TTK md.461, kayıtlı sermaye sistemindeki ortaklar için SPKn md.18, Kayıtlı Sermaye Sistemi Tebliği, II-18.1)</li> <li>• Bedelsiz Pay Edinme Hakkı (TTK madde 462, SPKn madde 19, Pay Tebliği, VII-128.1)</li> <li>• Tasfiyeden Pay Alma Hakkı (TTK madde 507)</li> <li>• Genel Kurul'a Davet ve Katılma Hakkı (SPKn md.29,30, TTK md.414,415,419,425,1527, Vekaleten Oy Kullanılması ve Çağrı Yoluyla Vekalet Toplanması Tebliği, II-30.1)</li> <li>• Genel Kurul'da Müzakerelere Katılma Hakkı (TTK md. 407,409,417)</li> <li>• Oy Hakkı ( SPKn md.30, TTK. md.432, 433, 434, 435, 436)</li> <li>• Bilgi Alma ve İnceleme hakkı (SPKn md,14, TTK md.437, Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği, II-14.1)</li> <li>• İptal Davası Açma Hakkı (TTK madde. 437, Kayıtlı Sermaye Sistemindeki Ortaklıklar için SPKn madde 18, 20)</li> <li>• Azınlık Hakları (TTK md.411,412,420,439 SPKn madde 27)</li> <li>• Ortaklıktan Ayrılma Hakkı (SPKn madde 24, Önemli Nitelikteki İşlemlere İlişkin Ortak Esaslar ve Ayrılma Hakkı Tebliği, II-23.1)</li> <li>• Özel Denetim İsteme Hakkı (TTK madde 438, 439)</li> <li>• Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakkı (SPKn madde 27, Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakkı Tebliği, II-27.2)</li> </ul>
C.5	Sermaye piyasası aracının devir ve tedavülünü kısıtlayıcı hususlar hakkında bilgi	Yoktur
C.6	Halka arz edilen sermaye piyasası araçlarının borsada işlem görmesi için başvuru yapıp yapılmadığı veya yapıp yapılmayacağı hususu ile işlem	Şirket'in payları BIST Ana Pazarında işlem görmektedir. Sermaye artırımında ihraç edilen paylar yeni pay alma haklarının kullanılmasına başladığı birinci gün itibari ile MKK'da gerekli işlemlerin yapılmasına müteakip BIST'te işlem görmeye başlayacaktır.

	<b>görülebcek pazara ilişkin bilgi</b>	
C.7	<b>Kar dağıtım politikası hakkında bilgi</b>	<p>Şirket, Türk Ticaret Kanunu hükümleri, Sermaye Piyasası Düzenlemeleri, Vergi Düzenlemeleri ve diğer ilgili düzenlemeler ile Esas Sözleşmesinin kar dağıtım ile ilgili maddesi çerçevesinde kar dağıtımını yapmaktadır. Kar dağıtımında, Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne uygun olarak pay sahipleri ve Şirket menfaatleri arasında dengeli ve tutarlı bir politika izlenmektedir. Şirket, her yıl dağıtılabılır dönem karının en az %50'sini genel kurulda alınacak karara bağlı olarak, tamamı nakit veya tamamı bedelsiz hisse, kısmen nakit ve kısmen bedelsiz hisse şeklinde dağıtılabilecektir. Olağanüstü ekonomik gelişmelerin ortaya çıkması durumunda ise belirtilen oranın altında kar dağıtılabılır veya hiç dağıtılabılır.</p> <p>Bu durum gerekçesiyle birlikte yönetim kurulu kararına bağlanıp genel kurulun onayına sunulur ve özel durum açıklamasıyla kamuya duyurulur.</p> <p>Kar payının, pay sahiplerine hangi tarihte verileceği genel kurul tarafından yönetim kuruluna verilecek yetkiyle hükme bağlanır. Genel kurul tarafından kâr payı dağıtılması kararı alındığı takdirde, nakit kâr payı dağıtım en geç kâr payı dağıtım kararının alındığı genel kurul toplantısının yapıldığı hesap dönemi sonuna kadar yapılır. Kaydi pay şeklindeki kâr payı dağıtım ise yasal izinleri takiben gerçekleştirilir. Kar dağıtım politikası çerçevesinde, temettü ilgili hesap dönemi itibarıyla mevcut payların tümüne eşit olarak dağıtılır. Kar dağıtımında imtiyaz bulunmamaktadır. Şirket, prensip olarak yıl içinde kar payı avansı dağıtmamaktadır.</p>

#### D—RİSKLER

D.1	<b>İhraççıya, faaliyetlerine ve içinde bulunduğu sektöre ilişkin önemli risk faktörleri hakkında bilgi</b>	<p>Genel Ekonomik Risk: Yasal Düzenlemelere İlişkin Risk: Nitelikli ve kalifiye insan iş gücü kaynağının istihdam edilmesi ve sürekliliğinin sağlanamaması riski: Faiz Riski: Kur Riski: Dava Riski Kredi Riski Doğal Afet Riski Müşterilerden alacak tahsil edilememe riski Ürünlerin pazarlanamaması riski Çeşitlendirilecek yatırım portföyü ile riskin azaltılması hedeflense de her bir yatırım kendi riski ile bünyeye girecektir Şirket'in yeni yatırım alanları için gerekli resmi izin/onay vs. alınamaması halinde planlanan yeni yatırımlar icra edilemeyebilir</p>
-----	--	--



Tarife değişikliği riski Şirket ve bağlı ortaklıklarının faaliyetlerini ve finansal durumunu olumsuz yönde etkileyebilir.

Elektrik fiyatında meydana gelebilecek değişiklikler Şirket ve bağlı ortaklıklarının faaliyetleri ve finansal durumunu olumsuz etkileyebilir.

Şirket ve bağlı ortaklıklarının tabi olduğu mevzuatta meydana gelebilecek değişiklikler faaliyetler açısından risk yaratabilir.

Şirketin bağlı ortaklıklarının elektrik üretimi faaliyetleri çerçevesinde akdetmiş olduğu sözleşmelerin tek taraflı feshedilmesi, sözleşme hükümlerine uygun hareket edilmemesi, ilgili sözleşmelerin yerine ikame sözleşmelerin düzenlenememesi Şirket ve bağlı ortaklıklarının faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.

Şirketin bağlı ortaklıklarının elektrik üretim faaliyetleri sırasında yürütülen işlemler ve bazı doğal veya toplumsal olaylar, santrallerin faaliyetleri bakımından tehlike arz edebilir, kazalara yol açabilir, maddi zarara sebep olabilir ve üretimin duraksamasına sebep olabilir.

Şirket ve bağlı ortaklıkları, vergi mevzuatındaki veya uygulamadaki değişiklikler, vergi oranlarındaki artışlar veya vergi denetimlerinden olumsuz etkilenebilir.

Şirket ve bağlı ortaklıkları, düzenleyici kurumlar tarafından gerçekleştirilen denetimler neticesinde idari yaptırımlara maruz kalabilir.

Şirket ve bağlı ortaklıklarının faaliyetleri, büyük ölçüde bilgi teknolojileri altyapısına bağlıdır. Şirket ve bağlı ortaklıklarının, bilgi teknolojileri sistem ve ağlarındaki gecikmeler, kesintiler veya bu sistem ve ağlara yapılabilecek siber saldırılar Şirketlerin faaliyetlerini olumsuz yönde etkileyebilir.

Şirket ve bağlı ortaklıklarının çalışanlarının, dışarıdan hizmet alınan kişi ve kurumların veya diğer üçüncü kişilerin olası etik olmayan davranışları veya hukuka aykırı davranışları dolayısıyla risklere maruz kalabilir.

Şirket ve bağlı ortaklıklarının, yatırım yaptığı projelerin sayısının artması ile idari ve mali zorluklar yaşanabilir, bu durum yönetimsel başarıyı azalabilir. Dış kaynak ihtiyacının ortaya çıkması ve finansman maliyetlerinin artması halinde İhraççının konsolide finansal durumu olumsuz etkilenebilir.

Şirket ve bağlı ortaklıkları, faaliyetleri ile ilgili olarak çeşitli hukuki davalara taraf olabilir, söz konusu davalara ilişkin ayrılan karşılıklar yetersiz kalabilir, davaların Şirket ve bağlı ortaklıklarının

**AKDENİZ AKDENİZ YATIRIM**  
**YATIRIM HOLDİNG HOLDİNG A.Ő.**

Marmarabey Mh. Masoacılar Cd. Şölen Residence Apt.  
No:195/16 Beşikler / İstanbul Tel: 0212 465 68 76  
Marmara Kurumlar V.D. 021 053 8529 İst. Sic. No: 454639  
Mersis No: 0021056882000010 www.akdenizyh.com

23

**BİZİM MENKUL DEğERLER A.Ő.**

Merdıvanlıy Mh. Bora Sk. Nispetiye Kültür Gezergeği Mhns

No:1 Kat:10 Beşikler / İstanbul

Tel: 0216 547 13 00 Fax: 0216 547 13 98-99

Anadolu Kurumlar V.D. 626 000 100

Tic. Sic. No: 26714

www.bmd.com.tr

		aleyhine sonuçlanması halinde Şirketin ve bağlı ortaklıklarının faaliyetleri olumsuz etkilenebilir, tazminat ödeme yükümlülüğü doğabilir.
D.2	Sermaye piyasası aracıyla ilişkin önemli risk faktörleri hakkında bilgi	<b>İhraç edilecek Paylara ilişkin riskler:</b> Pay sahipleri temel olarak iki tür gelir elde ederler; Kar payı gelirleri: Şirketlerin yılsonunda elde ettikleri karın dağıtılmasından elde edilen gelirdir. Borsa şirketleri karını nakten veya kar payının sermayeye ilavesi suretiyle pay ihraç ederek dağıtabilirler. Kar oluşmaması veyahut oluşan karın genel kurulda dağıtılmamasına karar verilmesi durumunda kar payı alamama riski vardır. Sermaye Kazancı: Sermaye kazancı, payın fiyatındaki artıştan kaynaklanan ve payın satışı ile gerçekleşen kazançtır. Şirket'in finansal performansının beklentilerinin altında kalması veya şirketin finansal performansı veya gelecekteki gelir beklentilerinden bağımsız olarak sermaye piyasalarında yaşanacak olumsuzluklar nedeniyle şirketin hisse fiyatı düşebilir.

### E—HALKA ARZ

E.1	Halka arza ilişkin ihraçın/halka arz edenin elde edeceği net gelir ile katlanacağı tahmini toplam maliyet ve talepte bulunan yatırımcılardan talep edilecek tahmini maliyetler hakkında bilgi	Sermaye artırımı işleminin Şirket'e maliyetinin 641.261 TL seviyesinde olacağı tahmin edilmektedir. Buna göre, Sermaye artırımından elde edilecek net gelirin 123.453.739 TL olması tahmin edilmektedir. Halka arza ilişkin tahmini toplam maliyet ve pay başına maliyet aşağıdaki tabloda yer almaktadır.																										
<table border="1"> <thead> <tr> <th colspan="2">Tahmini Halka Arz Masrafları</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Halka Arz Büyüklüğü</td> <td>124.095.000 TL</td> </tr> <tr> <td>Halka Arz Fiyatı</td> <td>1 TL</td> </tr> <tr> <td>Artırılan Nominal Sermaye</td> <td>124.095.000 TL</td> </tr> <tr> <td>Sermaye Artırım Oranı</td> <td>100,00%</td> </tr> <tr> <td>SPK Kurul Ücreti (Halk Arz Büyüklüğünün %0,2'si)</td> <td>248.190 TL</td> </tr> <tr> <td>BİAŞ Kayıt Ücreti (Nominal Sermayenin %0,03'ü)</td> <td>37.229 TL</td> </tr> <tr> <td>MKK Hizmet Bedeli (Nominal Sermayenin %0,005'i)</td> <td>6.205 TL</td> </tr> <tr> <td>Rekabet Kurulu Ücreti (Nominal Sermayenin %0,04'ü)</td> <td>49.638 TL</td> </tr> <tr> <td>Araç Kurum Ücreti</td> <td>250.000 TL</td> </tr> <tr> <td>İlan, Tescil ve Diğer Giderler (Tahmini)</td> <td>50.000 TL</td> </tr> <tr> <td><b>Toplam</b></td> <td><b>641.261 TL</b></td> </tr> <tr> <td><b>Halka Arz Büyüklüğüne Oranı</b></td> <td><b>0,517%</b></td> </tr> </tbody> </table>			Tahmini Halka Arz Masrafları		Halka Arz Büyüklüğü	124.095.000 TL	Halka Arz Fiyatı	1 TL	Artırılan Nominal Sermaye	124.095.000 TL	Sermaye Artırım Oranı	100,00%	SPK Kurul Ücreti (Halk Arz Büyüklüğünün %0,2'si)	248.190 TL	BİAŞ Kayıt Ücreti (Nominal Sermayenin %0,03'ü)	37.229 TL	MKK Hizmet Bedeli (Nominal Sermayenin %0,005'i)	6.205 TL	Rekabet Kurulu Ücreti (Nominal Sermayenin %0,04'ü)	49.638 TL	Araç Kurum Ücreti	250.000 TL	İlan, Tescil ve Diğer Giderler (Tahmini)	50.000 TL	<b>Toplam</b>	<b>641.261 TL</b>	<b>Halka Arz Büyüklüğüne Oranı</b>	<b>0,517%</b>
Tahmini Halka Arz Masrafları																												
Halka Arz Büyüklüğü	124.095.000 TL																											
Halka Arz Fiyatı	1 TL																											
Artırılan Nominal Sermaye	124.095.000 TL																											
Sermaye Artırım Oranı	100,00%																											
SPK Kurul Ücreti (Halk Arz Büyüklüğünün %0,2'si)	248.190 TL																											
BİAŞ Kayıt Ücreti (Nominal Sermayenin %0,03'ü)	37.229 TL																											
MKK Hizmet Bedeli (Nominal Sermayenin %0,005'i)	6.205 TL																											
Rekabet Kurulu Ücreti (Nominal Sermayenin %0,04'ü)	49.638 TL																											
Araç Kurum Ücreti	250.000 TL																											
İlan, Tescil ve Diğer Giderler (Tahmini)	50.000 TL																											
<b>Toplam</b>	<b>641.261 TL</b>																											
<b>Halka Arz Büyüklüğüne Oranı</b>	<b>0,517%</b>																											
<table border="1"> <tbody> <tr> <td>1 TL Nominal Değerli Payların Toplamı</td> <td>124.095.000 TL</td> </tr> <tr> <td>1 TL Nominal Değerli Pay Başına Gider</td> <td>0,0052</td> </tr> </tbody> </table>			1 TL Nominal Değerli Payların Toplamı	124.095.000 TL	1 TL Nominal Değerli Pay Başına Gider	0,0052																						
1 TL Nominal Değerli Payların Toplamı	124.095.000 TL																											
1 TL Nominal Değerli Pay Başına Gider	0,0052																											



		<p>MKK'nın ilgili hesabına yatırıldıkça hak kullanım işlemleri yapılacaktır.</p> <p>Yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan payların borsada satışa sunulmasından sonra, süresi içerisinde satılmayan paylar iptal edilecektir. Şirket ortaklarından Akdeniz Girişim Holding A.Ş. sahip olduğu paylara (9.374.476 adet A Grubu pay, 16.500.624 B Grubu pay olmak üzere toplam 25.875.100 adet pay) isabet eden yeni pay alma haklarının tamamını kullanacağını kabul, beyan ve taahhüt etmiştir. Şirket ortaklarından Necmeddin Şimşek sahip olduğu paylara (2.110.817 adet B Grubu pay) isabet eden yeni pay alma haklarının tamamını kullanacağını kabul, beyan ve taahhüt etmiştir.</p> <p>Yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan payların tasarruf sahiplerine borsa birincil piyasada satışa sunulmasından sonra, satış süresi sonrasında satılmayan payların satın alınmasına ilişkin olarak Şirket ortaklarından herhangi bir taahhüt bulunmamaktadır.</p> <p>İhraç edilecek paylar kaydileştirme esasları çerçevesinde MKK tarafından hak sahipleri bazında kayden izlenecek olup, payların fiziki teslimi yapılmayacaktır.</p>
E.4	Çatışan menfaatler de dahil olmak üzere halka arza ilişkin ilgili kişilerin önemli menfaatleri	<p>Şirket paylarının ihraç ve halka arzı ile şirketin sermayesi artacak olup, aracılık hizmeti veren Bizim Menkul Değerler A.Ş. aracılık komisyonu elde edecektir.</p> <p>Halka arzın tarafları arasında herhangi bir çıkar çatışması bulunmamaktadır.</p>
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	<p>İhraççı: Akdeniz Yatırım Holding A.Ş.</p> <p>Akdeniz Yatırım Holding A.Ş.'nin halka açık paylar hariç kurucu ve ana ortakları olan Akdeniz Girişim Holding A.Ş. ve Necmeddin Şimşek bedelli sermaye artırımına hisseleri oranında katılmayı taahhüt etmişlerdir. Bununla birlikte bedelli sermaye artırım sonucunda söz konusu ana ortakları sahip olacakları yeni payları 6 ay boyunca BİST'te satmayacaklarına dair taahhüt vermişlerdir.</p>





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

Bağımsız denetim kuruluşlarının/sorumlu ortak baş denetçinin görevden alınması, görevden çekilmesi ya da değişmesi söz konusu olmamıştır.

### 4. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER

Şirketin finansal tabloları ve bunlara ilişkin bağımsız denetim raporları [www.akdenizyh.com](http://www.akdenizyh.com) ve [www.kap.org.tr](http://www.kap.org.tr) internet sitesinde yer almaktadır.

	31.03.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
<b>ÖZET BİLANÇO ( TL)</b>				
<b>Dönen Varlıklar</b>	<b>80.438.797</b>	<b>54.213.326</b>	<b>138.016.995</b>	<b>43.466.023</b>
Ticari Alacaklar	8.283.147	3.585.106	17.036.910	14.139.629
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	793.568	8.584	5.549.568	1.001.591
İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	7.489.579	3.576.522	11.487.342	13.138.038
Diğer Alacaklar	19.927.770	5.063.683	42.468.947	4.733.996
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	4.258.674	3.804.953	24.035.586	850.172
İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	15.669.096	1.258.730	18.433.361	3.883.824
Stoklar	25.277.777	23.839.885	12.395.569	9.944.366
Diğer	26.950.103	21.724.652	66.115.569	14.648.032
<b>Duran Varlıklar</b>	<b>261.400.193</b>	<b>262.065.769</b>	<b>65.600.705</b>	<b>28.073.314</b>
Maddi Duran Varlıklar	133.090.859	133.481.117	36.679.584	13.542.409
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	122.750.651	123.082.510	12.319.429	5.526.164
Diğer	5.558.683	5.502.142	16.601.692	9.004.741
<b>TOPLAM VARLIKLAR</b>	<b>341.838.990</b>	<b>316.279.095</b>	<b>203.617.700</b>	<b>71.539.337</b>
<b>Kısa Vadeli Yükümlülükler</b>	<b>67.737.100</b>	<b>40.258.332</b>	<b>20.434.481</b>	<b>10.768.567</b>
Kısa Vadeli Borçlanmalar	16.562.787	562.247	4.485.969	1.094.523
UV Borçlanmaların KV Kısımları	10.952.783	10.901.479		1.507.558
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	1.279.757	990.465	745.084	1.761.345
Diğer	38.941.773	27.804.141	15.203.428	6.405.141
<b>Uzun Vadeli Yükümlülükler</b>	<b>45.444.154</b>	<b>45.329.702</b>	<b>16.373.060</b>	<b>16.686</b>
<b>ÖZKAYNAKLAR</b>	<b>228.657.736</b>	<b>230.691.061</b>	<b>166.810.159</b>	<b>60.754.084</b>
<b>KONTROL GÜCÜ OLMAYAN PAYLAR</b>	<b>18.746.393</b>	<b>18.650.122</b>	<b>14.122.906</b>	<b>1.755.731</b>
<b>TOPLAM KAYNAKLAR</b>	<b>341.838.990</b>	<b>316.279.095</b>	<b>203.617.700</b>	<b>71.539.337</b>

ÖZET GELİR TABLOSU (TL)	01.01.2023- 31.03.2023	01.01.2022- 31.03.2022	01.01.2022- 31.12.2022	01.01.2021- 31.12.2021	01.01.2020- 31.12.2020
Hasılat	16.498.261	3.388.462	48.202.508	6.079.718	7.975.306
Satışların Maliyeti (-)	-14.738.279	-2.678.971	-36.531.052	-11.363.867	-12.176.700
<b>BRÜT KAR/ZARAR</b>	<b>1.759.982</b>	<b>709.491</b>	<b>11.671.456</b>	<b>-5.284.149</b>	<b>-4.201.394</b>
<b>ESAS FAALİYET KARI/ZARARI</b>	<b>-2.712.041</b>	<b>-1.039.195</b>	<b>-9.556.044</b>	<b>-11.348.468</b>	<b>-6.781.023</b>
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	5.260	471.631	766.311	1.456.176	1.813.829
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)		-765.835	-5.600.000	-6.029.215	-8.237.256
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Karlarından/Zararlarından Paylar					-612.611
<b>FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KARI/ZARARI</b>	<b>-2.706.781</b>	<b>-1.333.399</b>	<b>-14.389.733</b>	<b>-15.921.507</b>	<b>-13.817.061</b>
<b>DÖNEM KARI/ZARARI</b>	<b>-4.714.843</b>	<b>-4.662.563</b>	<b>-13.057.244</b>	<b>4.999.933</b>	<b>-15.138.428</b>

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

## 5. RİSK FAKTÖRLERİ

### 5.1. İhraççıya ve faaliyetlerine ilişkin riskler:

#### a) Genel Ekonomik Risk:

Ulusal veya global ölçekli finansal veya jeopolitik krizler, ulusal ölçekli sosyal ve politik risklerin meydana gelmesi durumunda İhraççı ve faaliyetleri olumsuz etkilenebilecektir. Örneğin, İşsizlik, enflasyon, gibi önemli ekonomik göstergelerin olumsuz seyretmesi İhraççının bağlı ortaklıkları şirketin satış gelirleri, karlılığı ve benzer finansal performansında düşüş meydana gelebilecektir. Akdeniz Yatırım Holding A.Ş. mevcut iştirakleri ile aşağıdaki risklere tabi olmakla birlikte gelecekte dönemde yatırım holding statüsünün güçlendirilmesi için yapılacak farklı sektörlerden şirket ve projeler de aşağıdaki risklere maruz kalabileceklerdir.

#### b) Yasal Düzenlemelere İlişkin Risk:

Şirket’in tabi olduğu mevzuata bağlı düzenleyici kanunlar, yönetmelikler veya bunlar gibi hususlarda zaman içerisinde gerçekleşebilecek değişikliklerin Şirket üzerinde yaratacağı etkilerinin doğru bir şekilde öngörülebilmesi kolay değildir. Mevcut veya gelecekte çıkartılacak yasal düzenlemelerdeki değişiklikler Şirket’in faaliyetlerini, gelirlerini ve karlılığını olumsuz yönde etkileyebilecektir.

Birbirinden farklı yasal düzenlemelere tabi olan sektörlerde yatırım yapmayı amaçlayan Şirket’in bu düzenlemelerdeki değişiklikler nedeniyle öngörülen sürede ve şekilde yeniden faaliyetlerine başlayamayabilir. İhraççının yatırım holding statüsüne geçmesi nedeniyle maruz kaldığı yasal riskler artmış olup artan bu riskler faaliyetini önemli ölçüde etkileyebilecektir.

#### c) Nitelikli ve kalifiye insan iş gücü kaynağının istihdam edilmesi ve sürekliliğinin sağlanamaması riski:

Yetişmiş personelin daha iyi iş imkanları bulabilmesi veya çalışan personelin kendi şirketini kurmak için isten ayrılabilmesi gibi nedenlerle elde tutulamaması durumunda bu pozisyonların ikame edilmesi zaman alabilir ve bu süreçte İhraççının faaliyetleri duraksayabilir veya aksayabilir, tamamen durdurulabilir veya ikame edilecek personelin maliyetleri daha yüksek olabilir, bu durum şirket brüt kâr marjına olumsuz etki edebilir.

#### d) Faiz Riski:

Şirket, bağlı ortaklıkları üzerinden banka kredileri de dahil olmak üzere çeşitli finansman kaynaklarıyla fon sağlamaktadır. Şirket’in 31.12.2022 tarihi itibarıyla değişken faizli banka kredisi olmamasıyla birlikte, bundan sonra sağlayacağı finansal kaynaklar değişken faize bağlı borçlanmalar olabilecektir. Bu sebeple, İhraççı faiz oranlarındaki değişikliklerden etkilenebilecektir. Ayrıca, faiz oranlarının yükselmesi, İhraççının yatırım kararlarını etkileyebileceği gibi, müşterilerinin de yatırım kararlarını olumsuz etkileyebilecek ve dolayısıyla faizlerde yaşanabilecek artışlar müşteri taleplerini daraltabilecek, diğer bir ifadeyle Şirket’in satışlarının istenilen seviyede gerçekleşmesine sebep olabilecektir. Ayrıca,