

*Bu Taslak İzahname halihazırda Sermaye Piyasası Kurulu tarafından incelenmektedir ve henüz Sermaye Piyasası Kurulu tarafından onaylanmamıştır. Sermaye Piyasası Kurulu'nun onayını müteakip kesinleşen İzahname ayrıca ilan edilecektir. Halka arz kapsamında herhangi bir yatırım kararı Sermaye Piyasası Kurulu'nun onayını müteakip verilmeli ve yatırımcılar bu kararlarını nihai İzahname'de yaptıkları incelemelere dayandırmalıdır.*

## FİBA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

### İzahname

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

Ortaklığımızın çıkarılmış sermayesinin 600.000.000 TL'den 690.000.000 TL'ye çıkarılması nedeniyle artırılacak 90.000.000 TL nominal değerli 90.000.000 adet ve Şirket'in mevcut ortaklarından Fiba Holding A.Ş.'nin sahip olduğu 83.076.924 TL nominal değerli 83.076.924 adet, Re-Pie Portföy Yönetimi A.Ş. M.G. Özel Girişim Sermayesi Yatırım Fonu 'nun sahip olduğu 4.153.847 TL nominal değerli 4.153.847 adet, Fatma Özge YILMAZ'ın sahip olduğu 1.730.768 TL nominal değerli 1.730.768 adet ve Şükrü Alp ÖZTEKBAŞ'ın sahip olduğu 1.038.461 TL nominal değerli 1.038.461 adet olmak üzere toplamda 180.000.000 TL nominal değerli 180.000.000 adet payın halka arzına ilişkin izahnamedir.

Toplanan kesin talebin satışa sunulan pay miktarından fazla olması halinde Şirket'in mevcut ortaklarından Fiba Holding A.Ş.'nin sahip olduğu 36.000.000 TL nominal değerli 36.000.000 adet ve toplamda halka arz edilen payların nominal değerlerinin %20'sine tekabül eden payların, dağıtımına tabi tutulacak toplam pay miktarına eklenmesi planlanmaktadır.

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.fibafactoring.com.tr](http://www.fibafactoring.com.tr) ve halka arzda satışa aracılık edecek Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.'nin [www.garantibbvayatirim.com.tr](http://www.garantibbvayatirim.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

RE-PIE PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

M.G. ÖZEL

GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU

Huzur Mah. Maslak / Beşiktaş Cad.

No:40 / 107 Sarıyer / İSTANBUL

Maslak V.D. 342723462

FİBA HOLDİNG A.Ş.

Sarıyer Mah. Maslak / Beşiktaş Cad.

No:17 / 107 Sarıyer / İSTANBUL

Sarıyer Mah. Maslak / Beşiktaş Cad.

GARANTİ YATIRIM

MENKUL KIYMETLER A.Ş.

Beşiktaş Mah. Ciltici Towers Kat: 5-6

No:96 Ciltici Towers Kat: 5-6

34340 Beşiktaş / İSTANBUL

0212 384 11 11

 **Fiba**  
Faktoring  
Finanzierung Antiquar. Verl.

*[Handwritten signature]*

*[Handwritten signature]*

*[Handwritten signature]*

~~1946~~ ÖZEL

Huzur Mah. Maslak Yazaga Cad.

No: 4C / 107 Sarıyer İSTANBUL

Maslak V.D. 7342723462

[illegible]

**GARANTİ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.**  
Nispetiye Mahallesi Büyükdere Bulvarı  
No:96 Çiftel Towers Kat: 9 No:5-6  
34340 Beşiktaş/İSTANBUL  
Tic:0212 384 10 10

## 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.

Ağustos

1

**Fibo**  
Faktoring  
Anonim Şirketi

REPIE PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.  
MG ÖZEL  
GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU  
Huzur Mah. Maslak / Beşiktaş Cad.  
No:407 107 Sarıyer / İSTANBUL  
Maslak V.D. 7342723462

3  
FIBA HOLDİNG A.Ş.  
Kavuşca Mh. Nispetiye Mah. Fıstıkcı Apt.  
No:235 34390 Beşiktaş / İSTANBUL  
Girişim Menkul Değerler A.Ş. 087 900 3082

GARANTİ YATIRIM  
MENKUL KIYMETLER A.Ş.  
Nispetiye Mahallesi Kağıtçılar Bulvarı  
No:96 Çiftçi Towers Kule: Kar:5-6  
34340 Beşiktaş/İSTANBUL

## İÇİNDEKİLER

|     |                                                                                   |     |
|-----|-----------------------------------------------------------------------------------|-----|
| I.  | BORSA GÖRÜŞÜ: .....                                                               | 12  |
| II. | DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR:.....                                   | 13  |
| 1.  | İZAHNAMENİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENE KİŞİLER.....                                    | 14  |
| 2.  | ÖZET .....                                                                        | 17  |
| 3.  | BAĞIMSIZ DENETÇİLER .....                                                         | 34  |
| 4.  | SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER.....                                                   | 35  |
| 5.  | RİSK FAKTÖRLERİ .....                                                             | 37  |
| 6.  | İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER.....                                                    | 53  |
| 7.  | FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER .....                                         | 65  |
| 8.  | GRUP HAKKINDA BİLGİLER .....                                                      | 96  |
| 9.  | MADDİ VE MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR HAKKINDA BİLGİLER .....                    | 101 |
| 10. | FAALİYETLERE VE FİNANSAL DURUMA İLİŞKİN DEĞERLENDİRMELER .....                    | 106 |
| 11. | İHRAÇÇININ FON KAYNAKLARI .....                                                   | 131 |
| 12. | ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME, PATENT VE LİSANSLAR.....                                 | 136 |
| 13. | EĞİLİM BİLGİLERİ .....                                                            | 137 |
| 14. | KAR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ .....                                              | 139 |
| 15. | İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER ..                         | 140 |
| 16. | ÜCRET VE BENZERİ MENFAATLER .....                                                 | 171 |
| 17. | YÖNETİM KURULU UYGULAMALARI .....                                                 | 172 |
| 18. | PERSONEL HAKKINDA BİLGİLER .....                                                  | 184 |
| 19. | ANA PAY SAHİPLERİ .....                                                           | 185 |
| 20. | İLİŞKİLİ TARAFLAR VE İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER HAKKINDA BİLGİLER ..... | 188 |
| 21. | DİĞER BİLGİLER.....                                                               | 193 |
| 22. | ÖNEMLİ SÖZLEŞMELER .....                                                          | 202 |
| 23. | İHRAÇÇININ FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER .....          | 235 |
| 24. | İHRAÇ VE HALKA ARZ EDİLECEK PAYLARA İLİŞKİN BİLGİLER .....                        | 241 |
| 25. | HALKA ARZA İLİŞKİN HUSUSLAR.....                                                  | 247 |
| 26. | BORSADA İŞLEM GÖRMEYE İLİŞKİN BİLGİLER.....                                       | 274 |
| 27. | MEVCUT PAYLARIN SATIŞINA İLİŞKİN BİLGİLER İLE TAAHHÜTLER .....                    | 275 |
| 28. | HALKA ARZ GELİRİ VE MALİYETLERİ .....                                             | 279 |
| 29. | SULANMA ETKİSİ.....                                                               | 282 |
| 30. | UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER ..                           | 283 |
| 31. | İŞTİRAKLER HAKKINDA BİLGİLER .....                                                | 286 |
| 32. | PAYLAR İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI .....                                    | 287 |
| 33. | İHRAÇÇI VEYA HALKA ARZ EDEN TARAFINDAN VERİLEN İZİN HAKKINDA BİLGİ.....           | 298 |
| 34. | İNCELEMeye AÇIK BELGELER.....                                                     | 301 |
| 35. | EKLER .....                                                                       | 302 |

Fibo

Faktorİng

Fibo Faktörİng Anonim Şirketi

RE-PIE PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

MG ÖZEL

GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU

Huzur Mah. Maslak Avenue Cad.

No:4C / 107 Sarıyer / İSTANBUL

Maslak V. D. 342723462

FIBO FİNDİNG A.Ş.

Centros Mah. 107. Sokak No: 4C / 107

Sarıyer / İstanbul / Türkiye

Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Sicil No: 27090

GARANTİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

İşbirliği Mahallesi Beşiktaş Bulvarı

No:98 Çiftçi Towers Kat: 6

34340 Beşiktaş / İSTANBUL

Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Sicil No: 27090

## KISALTMA VE TANIMLAR

| KISALTMA                               | TANIM                                                                                                                                                  |
|----------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| AB                                     | Avrupa Birliği                                                                                                                                         |
| ABD                                    | Amerika Birleşik Devletleri                                                                                                                            |
| a.d.                                   | Anlamalı değil                                                                                                                                         |
| A.Ş.                                   | Anonim Şirketi                                                                                                                                         |
| Ankara Şubesi                          | Şirket'in Hilal Mahallesi, Sukarno Caddesi Millenium Bank No:3 İç Kapı No :2 Çankaya/Ankara adresinde bulunan şubesi                                   |
| ATM                                    | Automated Teller Machine (Otomatik Vezne Makinaları)                                                                                                   |
| BDDK                                   | Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu                                                                                                               |
| BSYD Tebliği                           | 6 Nisan 2019 tarih ve 30737 sayılı Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Bilgi Sistemlerinin Yönetimine ve Denetimine İlişkin Tebliğ |
| Borçlanma Araçları Piyasası            | BİST Borçlanma Araçları Kesin Alım Satım Pazarı                                                                                                        |
| Borçlanma Araçları Tebliği (VII.128.8) | 7 Haziran 2013 tarih ve 28670 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Borçlanma Araçları Tebliği (VII-128.8)                                                 |
| Borçlar Kanunu veya TBK                | 4 Şubat 2001 tarih ve 27836 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 6098 sayılı Türk Borçlar Kanunu                                                          |
| Borsa, BİST                            | Borsa İstanbul A.Ş.                                                                                                                                    |
| BSMV                                   | Banka ve Sigorta Muamele Vergisi                                                                                                                       |
| Bursa Şubesi                           | Şirket'in Konak Mah. 1.Badem Sok. B-Blok No:26b İç Kapı No: 42 Nilüfer/Bursa adresinde bulunan şubesi                                                  |
| COVID-19                               | Koronavirüs hastalığı 2019; Şiddetli akut solunum sendromu koronavirüsü 2 (SARS-CoV-2)'nin neden olduğu bulaşıcı bir hastalık                          |
| Cumhurbaşkanlığı                       | Türkiye Cumhuriyeti Cumhurbaşkanlığı                                                                                                                   |
| DİBS                                   | Devlet İç Borçlanma Senetleri                                                                                                                          |
| Ek Satışa Konu Olabilecek Paylar       | Ek satışa konu olabilecek Fiba Holding'e ait toplam 36.000.000 TL nominal değerli 36.000.000 adet pay                                                  |
| Esas Sözleşme                          | Fiba Faktoring A.Ş.'nin Esas Sözleşmesi                                                                                                                |
| Euro veya EUR                          | Euro (Avrupa Birliği Para Birimi)                                                                                                                      |
| Faktoring Kanunu                       | 13 Aralık 2012 tarih ve 28496 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 6361 sayılı Finansal Kiralama, Faktoring, Finansman ve Tasarruf Şirketleri Kanunu      |

RE-PİE PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

MG ÖZEL

GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU

Huzur Mah. Maslak Avcıbaşı Cad.

No:4C / 107 Sarıyer / İSTANBUL

Maslak V. D. / 342723462

FİBA GÜLÖĞRA A.Ş.

Esentepe Mahallesi Büyükdere Bulvarı No:107 Kat:5-6

İSTANBUL

Büyük Mimarlar Odası No:107 Kat:5-6

GARANTİ YATIRIM

MENKUL KIYMETLER A.Ş.

Nispetiye Mahallesi Babürze Bulvarı

No:58 Çiftçi Towers Kule 1 Kat:5-6

34340 Beşiktaş/İSTANBUL

Tel:0212 384 10 10

| KISALTMA                                      | TANIM                                                                                                                                        |
|-----------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Faktoring Yönetmeliği</b>                  | 24 Nisan 2013 tarih ve 28627 sayılı Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Yönetmelik |
| <b>FCI</b>                                    | Factors Chain International                                                                                                                  |
| <b>Fiba Grup</b>                              | Fiba Holding, Fina Holding ve iştirakleri                                                                                                    |
| <b>Fiba Holding</b>                           | Fiba Holding Anonim Şirketi                                                                                                                  |
| <b>Fina Holding</b>                           | Fina Holding Anonim Şirketi                                                                                                                  |
| <b>FKB</b>                                    | Finansal Kurumlar Birliği                                                                                                                    |
| <b>Gaziantep Şubesi</b>                       | Şirket'in Kayaönü Mah. 42146 Nolu Cad. Koluman No:3 İç Kapı No: 9 Şehitkamil/Gaziantep adresinde bulunan şubesi                              |
| <b>Gebze Şubesi</b>                           | Şirket'in Tatlıkuyu Mah., 1301 Sk. No:23, No:5, Gebze/Kocaeli adresinde bulunan şubesi                                                       |
| <b>Güneşli Şubesi</b>                         | Şirket'in Ataköy 7- 8- 9- 10. Kısım Mahallesi Çobançeşme E-5 Yan Yol Cad. No:18/1/85 Bakırköy/İstanbul adresinde bulunan şubesi              |
| <b>GVK</b>                                    | 6 Ocak 1961 tarih ve 10700 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 193 sayılı Gelir Vergisi Kanunu                                                 |
| <b>Halka Arz Edenler</b>                      | Şirket ve Halka Arz Eden Pay Sahipleri                                                                                                       |
| <b>Halka Arz Eden Pay Sahipleri</b>           | Fiba Holding A.Ş., Re-Pie Portföy Yönetimi A.Ş. MG Özel GSYF, Fatma Özge YILMAZ ve Şükrü Alp ÖZTEKBAŞ                                        |
| <b>Halka Arz Eden Gerçek Kişi Hissedarlar</b> | Fatma Özge YILMAZ ve Şükrü Alp ÖZTEKBAŞ                                                                                                      |
| <b>Halka Arz Edilecek Paylar</b>              | Mevcut Paylar ve Yeni Paylar olmak üzere toplam 180.000.000 TL nominal değerli 180.000.000 adet pay                                          |
| <b>İAÇR Yönetmeliği</b>                       | 10 Ağustos 2005 tarih ve 25902 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan İşyeri Açma ve Çalışma Ruhsatlarına İlişkin Yönetmelik                      |
| <b>İzmir Şubesi</b>                           | Şirket'in Çınarlı Mah. Anadolu Cad. No.19/1 İç kapı 44, Konak/ İzmir adresinde bulunan şubesi                                                |
| <b>İzahname ve İhraç Belgesi Tebliği</b>      | 22 Haziran 2013 tarih ve 28685 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan II-5.1 sayılı İzahname ve İhraç Belgesi Tebliği                             |
| <b>KAP</b>                                    | Kamuyu Aydınlatma Platformu                                                                                                                  |
| <b>Kar Payı Tebliği</b>                       | 23 Ocak 2014 tarih ve 28891 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan II-19.1 sayılı Kar Payı Tebliği                                                |
| <b>KGK</b>                                    | Türkiye Cumhuriyeti Kamu Gözetimi, Muhasebe Ve Denetim Standartları Kurumu                                                                   |

RE-PIE PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

MG ÖZEL

GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU

Huzur Mah. Maslak Ayazma Cad.

No:40 / 107 Sarıyer / İSTANBUL

Maslak V. D. 724372462

6  
Fiba Holding A.Ş.  
Sarıyer Mahallesi Barışos Bulvarı  
No:96 Çilli Towers Kule 1 Kat:5-6  
34340 Beşiktaş/İSTANBUL  
Tic:0212 384 10 10

GARANTİ YATIRIM  
MENKUL KIYMETLER A.Ş.  
Nispetiye Mahallesi Barışos Bulvarı  
No:96 Çilli Towers Kule 1 Kat:5-6  
34340 Beşiktaş/İSTANBUL  
Tic:0212 384 10 10

| KISALTMA                                            | TANIM                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
|-----------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| KOBİ                                                | 7297 sayılı Küçük ve Orta Büyüklükteki İşletmeler Yönetmeliği tahtında tanımlandığı şekliyle yıllık çalışan sayısı iki yüz elli kişiden az olan yıllık net satış hasılatı veya mali bilançosundan herhangi biri beş yüz milyon Türk Lirası'nı aşmayan küçük ve orta büyüklükteki işletmeler |
| Konsorsiyum Lideri                                  | Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.                                                                                                                                                                                                                                                       |
| Konsorsiyum Üyeleri                                 | Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. liderliğinde oluşturulan ve halka arz süresince talep toplama konusunda yetkilendirilmiş olan aracı kurumlar                                                                                                                                          |
| Kozyatağı Şubesi                                    | Şirket'in Sahrayıcedit Mah. Batman Sk. Royal Plaza No: 18, İç Kapı No: 9 Kadıköy/İstanbul adresinde bulunan şubesi                                                                                                                                                                          |
| KVK                                                 | 21 Haziran 2006 tarih ve 26205 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu                                                                                                                                                                                        |
| KVKK                                                | 7 Nisan 2016 tarih ve 29677 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 6698 sayılı Kişisel Verilerin Korunması Kanunu                                                                                                                                                                                |
| Makroihtiyati Tedbirler Hakkında Basın Duyurusu     | 20 Ağustos 2022 tarih ve 2022-36 sayılı "Makroihtiyati Tedbirler Hakkında Basın Duyurusu"                                                                                                                                                                                                   |
| Menkul Kıymet Tesisi Tebliği                        | 10 Haziran 2020 tarihli ve 31862 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 2020/20 sayılı Menkul Kıymet Tesisi Hakkında Tebliği                                                                                                                                                                     |
| Menkul Kıymet Tesisi Tebliği'nde Değişiklik Tebliği | 31 Aralık 2022 tarih ve 32060 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 2022/29 sayılı Menkul Kıymet Tesisi Hakkında Tebliğde Değişiklik Yapılmasına Dair Tebliğ                                                                                                                                    |
| FŞMUFT Yönetmeliği                                  | 24 Aralık 2013 tarih ve 28861 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Finansal Kiralama, Faktoring, Finansman ve Tasarruf Finansman Şirketlerinin Muhasebe Uygulamaları ile Finansal Tabloları Hakkında Yönetmelik                                                                                |
| Mevcut Paylar                                       | Şirket'in mevcut ortaklarından Halka Arz Eden Pay Sahipleri'nin sahip olduğu toplam 90.000.000 TL nominal değerli 90.000.000 adet pay                                                                                                                                                       |
| MKK                                                 | Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.                                                                                                                                                                                                                                                                 |
| MKS                                                 | Merkezi Kayıt Sistemi                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| NPL                                                 | Tahsili Gecikmiş Alacaklar                                                                                                                                                                                                                                                                  |
| Pay Piyasası                                        | BİST Pay Piyasası                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| Resmi Gazete                                        | Türkiye Cumhuriyeti Cumhurbaşkanlığı Resmi Gazetesi                                                                                                                                                                                                                                         |

RE-MİE PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

MC ÖZEL

GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU

Huzur Mah. Maslak Yeşiltepe Cad.

No:407 107 Sarıyer İSTANBUL

Maslak V. D. 7342723462

RE-MİE PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

MC ÖZEL

GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU

Huzur Mah. Maslak Yeşiltepe Cad.

No:407 107 Sarıyer İSTANBUL

GARANTİ YATIRIM

MENKUL KIYMETLER A.Ş.

Acıgöze Mahallesi Bankeros Bulvarı

No:96 Çiftçi Towers Kule 1 Kat:5-6

34340 Beşiktaş/İSTANBUL

0212 384 10 10

| KISALTMA                                  | TANIM                                                                                                                                                                                          |
|-------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Re-Pie Portföy Yönetimi A.Ş. MG Özel GSYF | Re-Pie Portföy Yönetimi A.Ş. M.G. Özel Girişim Sermayesi Yatırım Fonu                                                                                                                          |
| ROAA                                      | Ortalama Aktif Karlılığı                                                                                                                                                                       |
| ROAE                                      | Ortalama Özkaynak Karlılığı                                                                                                                                                                    |
| Sabit Oran / Standart Oran                | Şirket'in özkaynağının toplam aktiflerine oranı                                                                                                                                                |
| Seri: V, No: 65 sayılı Tebliğ             | 14 Temmuz 2003 tarih ve 25168 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Seri: V, No: 65 sayılı Sermaye Piyasası Araçlarının Kredili Alım, Açığa Satış ve Ödünç Alma ve Verme İşlemleri Hakkında Tebliğ |
| Satış Tebliği                             | II-5.2 sayılı Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği                                                                                                                                      |
| SPK / Kurul                               | Sermaye Piyasası Kurulu                                                                                                                                                                        |
| SPKn                                      | 30 Aralık 2012 tarih ve 28513 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu                                                                                            |
| i-SPK-128.23 sayılı İlke Kararı           | SPK Kurul Karar Organı'nın i i-SPK-128.23 (19.09.2024 tarih ve 1508) sayılı İlke Kararı                                                                                                        |
| Şirket/İhraççı/Fiba Faktoring             | Fiba Faktoring Anonim Şirketi                                                                                                                                                                  |
| Takasbank                                 | İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.                                                                                                                                                         |
| TAKBİS                                    | Tapu ve Kadastro Bilgi Sistemi                                                                                                                                                                 |
| Şubeye Dönüşüm Uygunluk Yazısı            | BDDK'nın 21 Şubat 2013 tarih ve 32521522-134.47-4928 sayılı "Temsilciliklerin Şubeye Dönüştürülmesi" konulu yazısı                                                                             |
| T.C.                                      | Türkiye Cumhuriyeti                                                                                                                                                                            |
| TCK                                       | 12 Ekim 2004 tarih ve 25611 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 5237 sayılı Türk Ceza Kanunu                                                                                                     |
| TCKN                                      | Türkiye Cumhuriyeti kimlik numarası                                                                                                                                                            |
| TCMB                                      | Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası                                                                                                                                                              |
| TFRS                                      | Türkiye Finansal Raporlama Standartları                                                                                                                                                        |
| TL veya Türk Lirası                       | Türkiye Cumhuriyeti resmi para birimi                                                                                                                                                          |
| TMS                                       | Türkiye Muhasebe Standartları                                                                                                                                                                  |
| TTK veya Türk Ticaret Kanunu              | 14 Şubat 2011 tarih ve 27846 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu                                                                                                 |
| TTSG                                      | Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi                                                                                                                                                                 |
| TÜFE                                      | Her yıl Türkiye İstatistik Kurumu tarafından hesaplanan ve TCMB'nin sitesinde yayımlanan tüketim harcamalarında yer                                                                            |

RE-PIE PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

MG ÖZEL

GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU

Huzur Mah. Maslak Avazları Cad.

No:4C / 107 Sarıyer / İSTANBUL

Maslak V. D. 134/725462

8  
GARANTİ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.  
Nispetiye Mahallesi Büyükdere Caddesi  
No: 95 Çiftçi Towers Kat: 1 Kat:5-6  
34340 Beşiktaş/İSTANBUL  
Tic:0212 384 10 10

GARANTİ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.  
Nispetiye Mahallesi Büyükdere Caddesi  
No: 95 Çiftçi Towers Kat: 1 Kat:5-6  
34340 Beşiktaş/İSTANBUL  
Tic:0212 384 10 10



| KISALTMA                               | TANIM                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
|----------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                        | alan mal ve hizmetlerin belirli zaman aralıklarında fiyatlarındaki değişimleri gösteren Tüketici Fiyat Endeksi                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
| vb.                                    | Ve benzeri                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
| VUK                                    | 10 Ocak 1961 tarih ve 10703 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 213 sayılı Vergi Usul Kanunu                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
| Yeni Paylar                            | Şirket'in çıkarılmış sermayesinin 600.000.000 TL'den 690.000.000 TL'ye artırılması yoluyla ihraç edilecek toplam 90.000.000 TL nominal değerli 90.000.000 adet pay                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
| Yönetim Kurulu                         | Şirket'in Yönetim Kurulu                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
| Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar         | Azami [●] adet başvuru yapmaları şartıyla; yurt dışında işçi, serbest meslek ve müstakil iş sahipleri dâhil Türkiye'de ikametgâh sahibi gerçek ve tüzel kişiler ile yerleşmek niyetiyle bir takvim yılı içinde Türkiye'de devamlı olarak 6 aydan fazla oturanları ve Kuzey Kıbrıs Türk Cumhuriyeti vatandaşlarını da kapsamak üzere tüm gerçek kişiler ile burada tanımlanan Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar ve Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar tanımları dışında kalan ve merkezi Türkiye'de bulunan tüm tüzel kişiler                                                                                      |
| Yurt İçi Yüksek Başvurulu Yatırımcılar | Asgari [●] adet başvuru yapmaları ve talepte bulundukları tutarın tamamını kadar nakit ve/veya %120'si oranında BİST 30 endeksinde yer alan pay teminatı göstermesi şartıyla; Kuzey Kıbrıs Türk Cumhuriyeti vatandaşları ile yurt dışında işçi, serbest meslek ve müstakil iş sahipleri dahil Türkiye'de ikametgâh sahibi gerçek ve tüzel kişiler ile yerleşmek niyeti ile 1 (bir) takvim yılı içerisinde Türkiye'de devamlı 180 (yüz seksen) günden fazla oturanları ("Türk Parası Kıymetini Koruma Hakkında 32 Sayılı Karar") ve Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar dışında kalan tüm gerçek ve tüzel kişiler |
| Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar         | Merkezi Türkiye'de bulunan;<br>Aracı kurumlar, bankalar, portföy yönetim şirketleri, kolektif yatırım kuruluşları, emeklilik yatırım fonları, sigorta şirketleri, ipotek finansman kuruluşları, varlık yönetim şirketleri;<br>Emekli ve yardım sandıkları, 17/7/1964 tarihli ve 506 sayılı Sosyal Sigortalar Kanunu'nun geçici 20.maddesi uyarınca kurulmuş olan sandıklar,<br>Kamu kurum ve kuruluşları, Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası,                                                                                                                                                                |

RE-PIE PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

MG ÖZEL

GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU

Huzur Mah. Maslak Avcıbaşı Cad.

No:4C / 107 Sarıyer / İSTANBUL

Maslak V. D. 342723462

FİBA FAKTÖRİNG A.Ş.

Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

GARANTİ YATIRIM

MENKUL KIYMETLER A.Ş.

Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

| KISALTMA                                                                         | TANIM                                                                                                                                                                                                                                                                             |
|----------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                                                                  | Nitelikleri itibarıyla bu kurumlara benzer olduğu Kurulca kabul edilebilecek diğer kuruluşlar                                                                                                                                                                                     |
| 32 Sayılı Karar                                                                  | 11 Ağustos 1989 tarih ve 20249 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan 89/14391 sayılı Türk Parası Kıymetini Koruma Hakkında 32 Sayılı Karar                                                                                                                                            |
| 32 Sayılı Karar’da Değişiklik Yapılmasına Dair 85 sayılı Cumhurbaşkanlığı Kararı | 13 Eylül 2018 tarih ve 30584 sayılı Resmi Gazete’de yayınlanan 85 sayılı, Türk Parasını Koruma Hakkında 32 Sayılı Karar’da Değişiklik Yapılmasına Dair Cumhurbaşkanlığı Kararı                                                                                                    |
| 545 sayılı Kanun Hükmünde Kararname                                              | 27 Haziran 1994 tarih ve 545 sayılı, 30 Eylül 1983 tarih ve 90 sayılı “Ödünç Para Verme İşleri Hakkında Kanun Hükmünde Kararname”de Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun Hükmünde Kararname                                                                                          |
| 4749 sayılı Kanun                                                                | 9 Nisan 2002 tarih ve 24721 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan 4749 sayılı Kamu Finansmanı ve Borç Yönetiminin Düzenlenmesi Hakkında Kanun                                                                                                                                         |
| 4842 sayılı Kanun                                                                | 24 Nisan 2003 tarih ve 25088 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan 4842 sayılı Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun                                                                                                                                                    |
| 6322 sayılı Kanun                                                                | 15 Haziran 2012 tarih ve 28324 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan 6322 sayılı Amme Alacaklarının Tahsil Usulü Hakkında Kanun ile Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun                                                                                                 |
| 7256 sayılı Kanun                                                                | 17 Kasım 2020 tarih ve 31307 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan 7256 sayılı Bazı Alacakların Yeniden Yapılandırılması ile Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun                                                                                                      |
| 7351 sayılı Kanun                                                                | 22 Ocak 2022 tarih ve 31727 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan 7351 sayılı Bireysel Emeklilik Tasarruf ve Yatırım Sistemi Kanunu ile Bazı Kanunlarda ve 375 sayılı Kanun Hükmünde Kararnamede Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun                                                    |
| 7456 sayılı Kanun                                                                | 15 Temmuz 2023 tarih ve 32249 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan 7456 sayılı 6/2/2023 Tarihinde Meydana Gelen Depremelerin Yol Açtığı Ekonomik Kayıpların Telafisi İçin Ek Motorlu Taşıtlar Vergisi İhdası ile Bazı Kanunlarda ve 375 sayılı Kanun Hükmünde Kararnamede Değişiklik |

RE-PIE PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

MİS ÖZEL

GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU

Huzur Mah. Maslak Avcıcağı Cad.

No:4C / 107 Sarıyer / İSTANBUL

Maslak V. D. / 7342723462

RE-PIE PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.  
MİS ÖZEL  
GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU  
Huzur Mah. Maslak Avcıcağı Cad.  
No:4C / 107 Sarıyer / İSTANBUL  
Maslak V. D. / 7342723462

GARANTİ YATIRIM  
MENKUL KIYMETLER A.Ş.  
Maslak Mahallesi Maslak Bulvarı  
No:96 Çiftçi Towers Kule Kat:5-6  
34340 Beşiktaş / İSTANBUL  
Tic:0212 354 10 10



**I. BORSA GÖRÜŞÜ:**

*[Borsa görüşü ilerleyen aşamada eklenecektir.]*



Fibonoro  
Fibonoro  
Fibonoro

RE-PİE PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.  
MG ÖZEL  
GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM MENKUL  
HURUR MEN. MASLAK AVAZAR CAD.  
No:4C / 107 Sarıyer / İSTANBUL  
Maslak V.D. 7342723462

12  
GARANTİ YATIRIM  
MENKUL KIYMETLER A.Ş.  
Nispetiye Mahallesi, Fatih Camii Bulvarı  
No:56 Ciltici Tower Kat:5-6  
34340 Beşiktaş / İSTANBUL  
Tic Sic No: 272346 / U 337 098 5002

GARANTİ YATIRIM  
MENKUL KIYMETLER A.Ş.  
Nispetiye Mahallesi, Fatih Camii Bulvarı  
No:56 Ciltici Tower Kat:5-6  
34340 Beşiktaş / İSTANBUL  
Tic Sic No: 272346 / U 337 098 5002

## II. DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR:

[BDDK görüş yazısı eklenecektir.]

İşleten

Plu

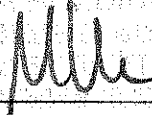
Fibo  
Fakültesi  
Bogazici

RE-PIE PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.  
M. ÖZEL  
GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU  
Huzur Mah. Maslak Avcıbaşı Cad.  
No:4C / 107 Sarıyer / İSTANBUL  
Maslak V.Ö. 7342723462

13  
Fibo  
Maslak A.Ş.  
Maslak A.Ş.  
Maslak A.Ş.  
Maslak A.Ş.

GARANTİ YATIRIM  
MENKUL KIYMETLER A.Ş.  
Nispetiye Mahallesi Balçova Bulvarı  
No:96 Çiftçi Tokers Kule 1 Kat:5-6  
34340 Beşiktaş / İSTANBUL  
Tic Sic: 27 384 40 10

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.

| Halka Arz Eden<br>Fiba Holding A.Ş. |                                                                                     | Sorumlu Olduğu Kısım:                                                                                                                                 |
|-------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Adı:                                | Ayşe Can                                                                            | İZAHNAMENİN TAMAMI                                                                                                                                    |
| Soyadı:                             | ÖZYEĞİN OKTAY                                                                       |                                                                                                                                                       |
| Unvanı:                             | Yönetim Kurulu Başkan<br>Vekili                                                     |                                                                                                                                                       |
| İmza:                               |  |                                                                                                                                                       |
| Tarih:                              | 27/03/2025                                                                          |                                                                                                                                                       |
| Adı:                                | Mehmet                                                                              |  <b>Fiba</b><br>Faktoring<br>Fiba Faktoring Menkul Değerler A.Ş. |
| Soyadı:                             | GÜLEŞCİ                                                                             |                                                                                                                                                       |
| Unvanı:                             | Yönetim Kurulu Üyesi                                                                |                                                                                                                                                       |
| İmza:                               |  |                                                                                                                                                       |
| Tarih:                              | 27/03/2025                                                                          |                                                                                                                                                       |

| Halka Arz Eden                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | Sorumlu Olduğu Kısım: |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|
| <b>Re-Pie Portföy Yönetimi A.Ş. MG Özel GSYF</b><br><b>Adı:</b> Mehmet Emre<br><b>Soyadı:</b> ÇAMLIBEL<br><b>Unvanı:</b> Yönetim Kurulu Başkanı A.Ş.<br><b>İmza:</b> GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU<br>Huzur Mah. Maslak Ayazaga Cad.<br>No:4C / 107 Sarıyer / İSTANBUL<br><b>Tarih:</b> 22/03/2025 7342723462 |                       |
| <b>Adı:</b> Mehmet Ali<br><b>Soyadı:</b> ERGİN<br><b>Unvanı:</b> Yönetim Kurulu Başkan Vekili<br>RE-PIE PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.<br>MG ÖZEL<br><b>İmza:</b> GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU<br>Huzur Mah. Maslak Ayazaga Cad.<br>No:4C / 107 Sarıyer / İSTANBUL<br><b>Tarih:</b> 22/03/2025 7342723462             | İZAHNAMENİN TAMAMI    |

| Halka Arz Eden                                                                                                                                   | Sorumlu Olduğu Kısım: |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|
| <b>Adı:</b> Fatma Özge<br><b>Soyadı:</b> YILMAZ<br><b>Unvanı:</b> Yönetim Kurulu Üyesi / Genel Müdür<br><b>İmza:</b><br><b>Tarih:</b> 22/03/2025 | İZAHNAMENİN TAMAMI    |

| Halka Arz Eden                                                                                                                                                  | Sorumlu Olduğu Kısım: |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|
| <b>Adı:</b> Şükrü Alp<br><b>Soyadı:</b> ÖZTEKBAŞ<br><b>Unvanı:</b> Pazarlama Satış ve Hazine Genel Müdür Yardımcısı<br><b>İmza:</b><br><b>Tarih:</b> 27/03/2025 | İZAHNAMENİN TAMAMI    |

RE-PIE PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.  
MG ÖZEL  
GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU  
Huzur Mah. Maslak Ayazaga Cad.  
No:4C / 107 Sarıyer / İSTANBUL  
Maslak V.D. 7342723462

FİBA MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Sakarya Mah. Akmerkez B3 Blok Kat:5  
34398 Beşiktaş / İSTANBUL  
Tic. Sic. No: 273195  
Vergi No: 3450000000000000

**Fiba**  
Ektöring  
Fiba Ektöring Anonim Şirketi  
Nispetiye Mahallesi Etiler Bulvarı  
No:96 Çiftçi Towers Kat: 5/6  
34340 Beşiktaş / İSTANBUL  
Tic. Sic. No: 273195

**GARANTİ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.**  
Nispetiye Mahallesi Etiler Bulvarı  
No:96 Çiftçi Towers Kat: 5/6  
34340 Beşiktaş / İSTANBUL  
Tic. Sic. No: 273195

| Halka Arza Aracılık Eden Yetkili Kuruluş |                           | Sorumlu Olduğu Kısım: |
|------------------------------------------|---------------------------|-----------------------|
| Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.    |                           |                       |
| Adı:                                     | Yavuz Jankat              |                       |
| Soyadı:                                  | BOZKURT                   |                       |
| Unvanı:                                  | Genel Müdür<br>Yardımcısı |                       |
| İmza:                                    |                           |                       |
| Tarih:                                   | 27/07/2025                |                       |
| Adı:                                     | Ali Mert                  |                       |
| Soyadı:                                  | HASANREİSOĞLU             |                       |
| Unvanı:                                  | Birim Müdürü              |                       |
| İmza:                                    |                           |                       |
| Tarih:                                   | 27/07/2025                |                       |

GARANTİ YATIRIM  
MENKUL KIYMETLER A.Ş.  
Nispetiye Mahallesi Beşiktaş Bulvarı  
No:96 Çiftçi Towers Kule 1 Kat:5-6  
34340 Beşiktaş/İSTANBUL  
Tic0212384 10 10

İZAHNAMESİNİN TAMAMI

**Fiba**

Faktöring  
Fiba Faktöring Anonim Şirketi

RE.DİE PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

MÜ OZEL

GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU

Huzur Mah. Maslak Ayaşaga Cad.

No:4C / 107 Sarıyer / İSTANBUL

Maslak V.D. / 7342723462

FİBA / 16

GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU

Huzur Mah. Maslak Ayaşaga Cad.

No:4C / 107 Sarıyer / İSTANBUL

Maslak V.D. / 7342723462

GARANTİ YATIRIM  
MENKUL KIYMETLER A.Ş.

Nispetiye Mahallesi Beşiktaş Bulvarı

No:96 Çiftçi Towers Kule 1 Kat:5-6

34340 Beşiktaş/İSTANBUL

Tic0212384 10 10



**İmzalı sorumluluk beyanları izahname ekinde yer almaktadır.**

|                                                                                                                                  |                                                                                     |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>İlgili Denetim, Derecelendirme ve Değerleme Raporlarını Hazırlayan Kuruluş</b><br><b>Eren Bağımsız Denetim Anonim Şirketi</b> | <b>Sorumlu Olduğu Kısım:</b>                                                        |
| <b>Adı:</b> Gül<br><b>Soyadı:</b> ŞAHİN<br><b>Unvanı:</b> Sorumlu Denetçi                                                        | <b>31 Aralık 2024 Tarihli Mali Yıla İlişkin Finansal Tablolar ve Denetçi Raporu</b> |

## A. GİRİŞ VE UYARILAR

~~RE: DİE PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.~~

~~NO OZEL~~

**GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU**

Huzur Mah. Maslak Ayazoglu, Arslan

No:4C / 107 Sarıyer / İSTANBUL

Maslak V. D. 7302723462.

FILE # 17-00000



11/11/11

2/1/2000

2025 RELEASE UNDER E.O. 14176

GARANTI ~~A~~~~E~~~~R~~~~I~~~~N~~

MEMORIAL KEYNOTE L.S.

Atatürk Mahallesi Bulvarı

No. 90 Chgo. County Jail - Rm. 1-6  
Sgt. J. J. [illegible]

1954

|                   |                                                                                                                                                                                                      |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
|-------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| A.2               | İzahnamenin sonraki kullanımına ilişkin bilgi                                                                                                                                                        | <ul style="list-style-type: none"> <li>İzahname sonradan tekrar kullanılmayacaktır.</li> </ul>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| <b>B. İHRAÇÇI</b> |                                                                                                                                                                                                      |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
| B.1               | İhraççının ticaret unvanı ve işletme adı                                                                                                                                                             | Fiba Faktoring Anonim Şirketi                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
| B.2               | İhraççının hukuki statüsü, tabi olduğu mevzuat, kurulduğu ülke ve adresi                                                                                                                             | <p><b>Hukuki Statü:</b> Anonim Şirket</p> <p><b>Tabi Olunan Mevzuat:</b> T.C. Kanunları</p> <p><b>Kurulduğu Ülke:</b> Türkiye Cumhuriyeti</p> <p><b>Adres:</b> 1.Levent Plaza, A Blok, Kat 2, Büyükdere Cad. No:173, 1.Levent, İstanbul</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
| 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 | <p>Şirket Esas Sözleşmesi'nin "Amaç ve Konu" başlıklı 3'üncü maddesi uyarınca Şirket'in amaç ve konusu başlıca; yurt içi ve yurt dışı her türlü faktoring hizmetlerini sunmak, bu amaç doğrultusunda yurt içi ve yurt dışı ticari işlemler veya ithalat veya ihracat işlemleri ile ilgili olarak işletmelerin her türlü mal ve hizmet satışları dolayısıyla doğmuş veya doğacak faturalı alacaklarını temellük etmek, bu alacakları başkalarına temlik etmek, bu alacakların tahsillerini üstlenmek ve bu alacaklara karşılık ödemelerde bulunmaktır.</p> <p>Şirket'in faaliyet gösterdiği faktoring sektörü, yurt içi ve yurt dışı ekonomik gelişmelere, reel sektör finansman ihtiyacına, bankaların ve yatırımcıların faktoring şirketlerine fon sağlama konusundaki iştahları gibi faktörlere bağlı değişkenlik göstermektedir.</p>          |
| B.4               | İhraççıyı ve faaliyet gösterdiği sektörü etkileyen önemli en son eğilimler hakkında bilgi                                                                                                            | <p>Parasal sıkılaşma önlemleri kapsamında artan faiz oranları ve yükselen komisyon gelirleri Şirket'in faaliyetlerine olumlu yansımıştır. Şirket'in, 31 Aralık 2024 itibarıyla riski olan müşteri sayısının 1.085'e (2023 yılında 1.087 müşteri) yükselmesi, işlem hacimlerinin artışında önemli rol oynamıştır. Bu dönemde Şirket'in faktoring gelirleri 2022 yılında %144, 2023 yılında ise %185 büyüyerek 1.854.999 bin TL'ye ulaşmıştır. Şirket'in faktoring gelirleri 2024 yılında ise %92 oranında artarak 3.559.723 bin TL'ye ulaşmıştır.</p> <p>Fiba Faktoring'in işlem hacmi, TL bazında 2022 ile 2024 yılları arasında yıllık bileşik %72 oranında artarak 21.415 milyon TL seviyesine ulaşmıştır. BDDK verilerine göre 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla Şirket'in faktoring alacakları bakımından pazar payı %2,2 seviyesindedir.</p> |
| B.5               | İhraççının dahil olduğu grup ve grup içindeki yeri                                                                                                                                                   | İşbu İzahname tarihi itibarıyla, Şirket'in paylarına 2 tüzel kişi ve 4 gerçek kişi olmak üzere 6 kişi sahiptir. Ortaklar, Fiba Holding Anonim Şirketi (%90), Re-Pie Portföy Yönetimi A.Ş. MG Özel GSYF (%4,50), Murat ÖZYEĞİN (%2,50), Fatma Özge YILMAZ (%1,875) ve Şükrü                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |

RE-PIE PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

MG ÖZEL

GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU

Huzur Mah. Maslak Aysaçık Cad.

No:4C / 107 Sarıyer / İSTANBUL

Maslak V. D. 7342723462

18

GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

MENKUL KIYMETLER A.Ş.

Ataköy Mahallesi Beşiktaş Bulvarı

No:96 Çiftçi Tevfik Blok Kat:6

34340 Beşiktaş/İSTANBUL

Tic. Sic. No: 270900 / 10.10.2010

|                            |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | Alp ÖZTEKBAŞ (%1,125)'tir.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |                    |  |  |          |                     |                            |                    |                       |             |        |        |                            |            |       |       |                        |             |        |        |        |             |        |        |
|----------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|--|--|----------|---------------------|----------------------------|--------------------|-----------------------|-------------|--------|--------|----------------------------|------------|-------|-------|------------------------|-------------|--------|--------|--------|-------------|--------|--------|
|                            |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | Fiba Holding ve Fina Holding, iştirakleriyle beraber, Fiba Grubu olarak adlandırılmaktadır. 2024 yıl sonu itibarıyla Fiba Grubu altında faaliyet gösteren 107 grup şirketi bulunmaktadır. Bu şirketlerden önde gelenler, ve Şirket'in Fiba Grubu içerisindeki yeri İşbu İzahname'nin 8. nolu bölümünde, grup şirketleri şemasında gösterilmiştir                                                                                                                                       |                    |  |  |          |                     |                            |                    |                       |             |        |        |                            |            |       |       |                        |             |        |        |        |             |        |        |
| B.6                        | Sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki payları doğrudan veya dolaylı olarak %5 ve fazlası olan kişilerin isimleri/unvanları ile her birinin pay sahipliği hakkında bilgi<br><br>İhraççının hakim ortaklarının farklı oy haklarına sahip olup olmadıkları hakkında bilgi<br><br>Varsa doğrudan veya dolaylı olarak ihraççının yönetim hakimiyetine sahip olanların ya da ihraççıyı kontrol edenlerin isimleri/unvanları ile bu kontrolün kaynağı hakkında bilgi | İşbu İzahname tarihi itibarıyla, Şirket'in sermayesindeki payı %5'in üzerinde olan pay sahipleri aşağıda yer almaktadır.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |                    |  |  |          |                     |                            |                    |                       |             |        |        |                            |            |       |       |                        |             |        |        |        |             |        |        |
|                            |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | <table><tr><th>Hissedar</th><th>Sermaye Payı (adet)</th><th>Pay Oranı (%)</th><th>Oy Hakkı Oranı (%)</th></tr><tr><td>Fiba Holding A.Ş.</td><td>540.000.000</td><td>90,00</td><td>90,00</td></tr><tr><td>Diğer</td><td>60.000.000</td><td>10,00</td><td>10,00</td></tr><tr><td>TOPLAM</td><td>600.000.000</td><td>100,00</td><td>100,00</td></tr></table>                                                                                                                              |                    |  |  | Hissedar | Sermaye Payı (adet) | Pay Oranı (%)              | Oy Hakkı Oranı (%) | Fiba Holding A.Ş.     | 540.000.000 | 90,00  | 90,00  | Diğer                      | 60.000.000 | 10,00 | 10,00 | TOPLAM                 | 600.000.000 | 100,00 | 100,00 |        |             |        |        |
| Hissedar                   | Sermaye Payı (adet)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | Pay Oranı (%)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | Oy Hakkı Oranı (%) |  |  |          |                     |                            |                    |                       |             |        |        |                            |            |       |       |                        |             |        |        |        |             |        |        |
| Fiba Holding A.Ş.          | 540.000.000                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | 90,00                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | 90,00              |  |  |          |                     |                            |                    |                       |             |        |        |                            |            |       |       |                        |             |        |        |        |             |        |        |
| Diğer                      | 60.000.000                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | 10,00                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | 10,00              |  |  |          |                     |                            |                    |                       |             |        |        |                            |            |       |       |                        |             |        |        |        |             |        |        |
| TOPLAM                     | 600.000.000                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | 100,00                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | 100,00             |  |  |          |                     |                            |                    |                       |             |        |        |                            |            |       |       |                        |             |        |        |        |             |        |        |
|                            |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | Şirket payları her biri eşit ve 1 TL nominal değerli 600.000.000 adet nama yazılı pay ile temsil edilmektedir. Herhangi bir imtiyaz veya pay grubu yoktur.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |                    |  |  |          |                     |                            |                    |                       |             |        |        |                            |            |       |       |                        |             |        |        |        |             |        |        |
|                            |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | Şirket'in %90 oranında doğrudan pay sahibi olan Fiba Holding A.Ş.'nin paylarına ve oy haklarına %74,83 oranında sahip Hüsnü Mustafa ÖZYEGİN, dolaylı olarak Şirket'in yaklaşık %75,45 oranında paylarına ve oy hakkına sahip olması sebebiyle Şirket üzerinde dolaylı olarak yönetim hakimiyetine sahiptir.                                                                                                                                                                            |                    |  |  |          |                     |                            |                    |                       |             |        |        |                            |            |       |       |                        |             |        |        |        |             |        |        |
|                            |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | İşbu İzahname tarihi itibarıyla, Şirket'in dolaylı pay sahipliği yapısı aşağıda yer almaktadır.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |                    |  |  |          |                     |                            |                    |                       |             |        |        |                            |            |       |       |                        |             |        |        |        |             |        |        |
|                            |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | <table><tr><th>Hissedar</th><th>Sermaye Payı (adet)</th><th>Pay Oranı (%)<sup>1</sup></th><th>Oy Hakkı Oranı (%)</th></tr><tr><td>Hüsnü Mustafa ÖZYEGİN</td><td>452.715.335</td><td>75,45%</td><td>75,45%</td></tr><tr><td>Murat ÖZYEGİN<sup>2</sup></td><td>58.264.974</td><td>9,71%</td><td>9,71%</td></tr><tr><td>Ayşe Can ÖZYEGİN OKTAY</td><td>43.264.672</td><td>7,21%</td><td>7,21%</td></tr><tr><td>TOPLAM</td><td>554.244.980</td><td>92,37%</td><td>92,37%</td></tr></table> |                    |  |  | Hissedar | Sermaye Payı (adet) | Pay Oranı (%) <sup>1</sup> | Oy Hakkı Oranı (%) | Hüsnü Mustafa ÖZYEGİN | 452.715.335 | 75,45% | 75,45% | Murat ÖZYEGİN <sup>2</sup> | 58.264.974 | 9,71% | 9,71% | Ayşe Can ÖZYEGİN OKTAY | 43.264.672  | 7,21%  | 7,21%  | TOPLAM | 554.244.980 | 92,37% | 92,37% |
| Hissedar                   | Sermaye Payı (adet)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | Pay Oranı (%) <sup>1</sup>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | Oy Hakkı Oranı (%) |  |  |          |                     |                            |                    |                       |             |        |        |                            |            |       |       |                        |             |        |        |        |             |        |        |
| Hüsnü Mustafa ÖZYEGİN      | 452.715.335                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | 75,45%                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | 75,45%             |  |  |          |                     |                            |                    |                       |             |        |        |                            |            |       |       |                        |             |        |        |        |             |        |        |
| Murat ÖZYEGİN <sup>2</sup> | 58.264.974                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | 9,71%                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | 9,71%              |  |  |          |                     |                            |                    |                       |             |        |        |                            |            |       |       |                        |             |        |        |        |             |        |        |
| Ayşe Can ÖZYEGİN OKTAY     | 43.264.672                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | 7,21%                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | 7,21%              |  |  |          |                     |                            |                    |                       |             |        |        |                            |            |       |       |                        |             |        |        |        |             |        |        |
| TOPLAM                     | 554.244.980                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | 92,37%                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | 92,37%             |  |  |          |                     |                            |                    |                       |             |        |        |                            |            |       |       |                        |             |        |        |        |             |        |        |
| B.7                        | Seçilmiş finansal                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL DURUM TABLOLARI                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |                    |  |  |          |                     |                            |                    |                       |             |        |        |                            |            |       |       |                        |             |        |        |        |             |        |        |

<sup>1</sup> Dolaylı pay sahipliğine ilişkin sermaye payları yaklaşık olarak hesaplanmaktadır.

<sup>2</sup> Murat ÖZYEGİN'in doğrudan ve dolaylı pay sahipliği mevcuttur. Tabloda doğrudan ve dolaylı pay sahipliği oranı birlikte yansıtılmıştır.

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

| Bin TL                                                     | 31.12.2022       | 31.12.2023       | 31.12.2024       |
|------------------------------------------------------------|------------------|------------------|------------------|
| <b>Varlıklar</b>                                           |                  |                  |                  |
| Nakit, Nakit Benzerleri ve Merkez Bankası                  | 121.144          | 259.900          | 385.317          |
| GUDFDKGY Finansal Varlıklar (Net)                          | 284.351          | 318.827          | 455.587          |
| İtfa Edilmiş Maliyeti İle Ölçülen Finansal Varlıklar (Net) | 2.257.485        | 4.323.553        | 6.402.557        |
| Maddi Duran Varlıklar (Net)                                | 13.163           | 25.366           | 214.880          |
| Maddi Olmayan Duran Varlıklar (Net)                        | 1.482            | 1.831            | 2.333            |
| Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller (Net)                        | 16.444           | 16.459           | 166.300          |
| Ertelenmiş Vergi Varlığı                                   | -                | 34.264           | -                |
| Diğer Aktifler                                             | 23.365           | 66.356           | 122.710          |
| <b>Toplam Varlıklar</b>                                    | <b>2.717.434</b> | <b>5.046.556</b> | <b>7.751.706</b> |
| <b>Yabancı Kaynaklar</b>                                   |                  |                  |                  |
| Alınan Krediler                                            | 2.067.044        | 3.357.623        | 5.079.524        |
| Factoring Borçları                                         | 355              | 595              | 2.092            |
| Kiralama İşlemlerinden Borçlar                             | 8.290            | 17.549           | 26.558           |
| İhraç Edilen Menkul Kıymetler (Net)                        | 38.729           | 341.814          | -                |
| Türev Finansal Yükümlülükler                               | -                | -                | -                |
| Karşılıklar                                                | 25.372           | 69.723           | 145.984          |
| Cari Vergi Borcu                                           | 18.571           | 33.772           | 104.850          |
| Ertelenmiş Vergi Borcu                                     | 4.932            | -                | 14.222           |
| Diğer Yükümlülükler                                        | 9.520            | 97.685           | 59.323           |
| <b>Toplam Yabancı Kaynaklar</b>                            | <b>2.172.813</b> | <b>3.918.761</b> | <b>5.432.553</b> |
| <b>Özkaynaklar</b>                                         |                  |                  |                  |
| Ödenmiş Sermaye                                            | 228.000          | 228.000          | 228.000          |
| Sermaye Yedekleri                                          | 30               | 30               | 30               |
| Diğer Kapsamlı Gelir                                       | 103.290          | 242.434          | 591.830          |
| Kâr Yedekleri                                              | 54.400           | 113.885          | 177.583          |
| Kâr Veya Zarar                                             | 158.901          | 543.446          | 1.321.710        |
| <b>Toplam Özkaynaklar</b>                                  | <b>544.621</b>   | <b>1.127.795</b> | <b>2.319.153</b> |
| <b>Toplam Yükümlülükler</b>                                | <b>2.717.434</b> | <b>5.046.556</b> | <b>7.751.706</b> |

Şirket'in 31 Aralık 2022 itibarıyla 121.144 bin TL olan nakit ve nakit benzerleri, 31 Aralık 2023 itibarıyla 259.900 bin TL'ye yükselmiş ve 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla ise 385.317 bin TL'ye ulaşmıştır.

Factoring alacakları, gerçeğe uygun değerleri üzerinden işlem maliyetleri ile netleştirilmiş tutarları ile kayıtlara alınır. Kayda alınmalarını izleyen dönemlerde, etkin faiz oranı yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş bedelleri ile gösterilmektedir. Factoring alacakları 31 Aralık 2022 tarihinde 2.249.596 bin TL, 31 Aralık 2023 tarihinde 4.319.161 bin TL ve 31 Aralık 2024 tarihinde 6.371.514 bin TL olarak gerçekleşmiştir. 31 Aralık 2022, 31 Aralık 2023 ve 31 Aralık 2024 dönemleri itibarıyla factoring alacaklarının toplam varlıklar içerisindeki payı sırasıyla; %82,8, %85,6 ve %82,2 olarak gerçekleşmiştir. 31 Aralık 2024 itibarıyla Şirket'in factoring alacakları %38,5'lik kısmı 1-3 ay vadeli factoring alacakları, %48,0'lık kısmı 3-6 ay vadeli factoring

RE-PIE PORTEFÖY YÖNETİMİ A.Ş.  
MÜŞERİLERİ  
GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU  
Huzur Mah. Maslak Ayaazade Cad.  
No:4C / 107. Saniyer / 34340 BEŞİKTAŞ / İSTANBUL  
Maslak V.D. 7342723462

20  
FIBA HOLDİNG A.Ş.  
MÜDÜRLÜĞÜ  
İSTANBUL

GARANTİ YATIRIM  
MENKUL KIYMETLER A.Ş.  
Mecidiyeköy Mahallesi Büyükdere Bulvarı  
No:36 Çiftçi Fırtınası Blok Kat: 5-6  
34340 Beşiktaş / İSTANBUL  
Tic. Sic. No: 270900  
Tic. Sic. No: 270900

alacaklarından ve kalan %13,5'lik kısmı ise 6 ay – 1 yıl vadeli faktoring alacaklarından oluşmaktadır. Şirket'in faktoring alacakları 31 Aralık 2022, 31 Aralık 2023 ve 31 Aralık 2024 tarihlerinde sırasıyla %61,4, %92,0 ve %47,5 oranında artış göstermiştir. Faktoring alacaklarının büyümesinde; Şirket'in dijital iş birlikleri, büyük veri analizi uygulamaları ile müşteri adetlerinin artışı, finansal piyasanın genişlemesi ve faiz oranlarının artışı önemli rol oynamıştır.

Şirket'in en büyük finansman kaynağı alınan kredilerdir ve ikinci büyük finansman kaynağı ise ihraç edilen menkul kıymetlerdir. Alınan krediler gerçeğe uygun değeri üzerinden işlem maliyeti ile netleştirilip efektif faiz oranı ile iskonto edilerek kayıtlara alınmaktadır.

Alınan krediler bakiyesi 31 Aralık 2022 tarihinde 2.067.044 bin TL, 31 Aralık 2023 tarihinde 3.357.623 bin TL ve 31 Aralık 2024 tarihinde 5.079.524 bin TL olarak gerçekleşmiştir. 31 Aralık 2022 itibarıyla alınan kredilerin tamamı Türk Lirası cinsinden olup alınan krediler 2.067.044 bin TL'dir. 2022 yılında sabit faizli alınan kredilerin faiz oranı %11,98 ve %31,00 aralığındadır. 31 Aralık 2023 itibarıyla Türk Lirası cinsinden alınan krediler 3.079.635 bin TL olup sabit faizli alınan kredilerin faiz oranı %35,81 ve %52,50 aralığındadır. 31 Aralık 2023 itibarıyla Euro cinsinden alınan kredilerin Türk Lirası cinsinden karşılığı 277.988 bin TL olup faiz oranı %9,19'dır. 31 Aralık 2024 itibarıyla ise Türk Lirası cinsinden alınan krediler 4.497.816 bin TL olup sabit faizli alınan kredilerin faiz oranı %46,00 ve %51,98 aralığındadır. 31 Aralık 2024 itibarıyla ABD doları cinsinden alınan kredilerin Türk Lirası cinsinden karşılığı 201.009 bin TL olup faiz oranı %6,72 ve %7,09 aralığındadır. 31 Aralık 2024 itibarıyla Euro cinsinden alınan kredilerin Türk Lirası cinsinden karşılığı 380.699 bin TL olup faiz oranı %6,46 ve %7,09 aralığındadır. Alınan krediler 31 Aralık 2022, 31 Aralık 2023 ve 31 Aralık 2024 dönemlerinde sırasıyla %85,5, %62,4 ve %51,3 oranında büyümüştür. Alınan kredilerin toplam yükümlülükler oranı 31 Aralık 2022, 31 Aralık 2023 ve 31 Aralık 2024 dönemlerinde sırasıyla %76,1, %66,5 ve %65,5 olarak gerçekleşmiştir.

Şirket; piyasa koşullarına ve faktoring işlem talebine göz onunda bulundurarak fonlama sağlamak amacıyla kredi kullanmaktadır veya menkul kıymet ihraç etmektedir. Dolayısıyla, faktoring alacaklarının artması ile Şirket'in alınan krediler bakiyesi artış göstermektedir. Ek olarak piyasadaki faiz oranlarının yükselmesi de alınan krediler bakiyesinin artışında etkili olmuştur.

| BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL DURUM TABLOLARI |                          |                          |                          |
|-----------------------------------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Bin TL                                              | 01.01.2022<br>31.12.2022 | 01.01.2023<br>31.12.2023 | 01.01.2024<br>31.12.2024 |
| Toplam Esas Faaliyet Gelirleri                      | 650.292                  | 1.854.999                | 3.559.723                |
| Toplam Finansman Giderleri (-)                      | (358.782)                | (915.564)                | (1.633.784)              |
| Brüt Kar / (Zarar)                                  | 291.510                  | 939.435                  | 1.925.939                |

RE-PIE PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

M. G. ÖZEL  
GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU  
Huzur Mah. Maslak Plaza Cad.  
No:4C / 107 Sarıyer / İSTANBUL  
Maslak V. D. : 7342723462

21

GARANTİ YATIRIM  
MENKUL KIYMETLER A.Ş.  
Nispetiye Mahallesi 23 Nispetiye Bulvarı  
No: 61 Çiftlik Towers Kat: 3 Kat: 6  
34340 Beşiktaş / İSTANBUL  
Tic Sicil No: 270906

|                                            |                |                |                  |
|--------------------------------------------|----------------|----------------|------------------|
| Toplam Esas Faaliyet Giderleri (-)         | (78.434)       | (218.407)      | (404.883)        |
| <b>Brüt Faaliyet Brüt Kar / (Zarar)</b>    | <b>213.076</b> | <b>721.028</b> | <b>1.521.056</b> |
| Diğer Faaliyet Gelirleri                   | 75.364         | 148.302        | 159.479          |
| Karşılık Giderleri                         | (16.724)       | (41.525)       | (207.909)        |
| Diğer Faaliyet Giderleri (-)               | (61.314)       | (162.327)      | (168.002)        |
| <b>Net Faaliyet Kar / (Zarar)</b>          | <b>210.402</b> | <b>665.478</b> | <b>1.304.624</b> |
| Sürdürülen Faaliyetler Vergi Karşılığı (±) | (51.501)       | (197.648)      | (392.488)        |
| <b>Dönem Net Karı/Zararı</b>               | <b>158.901</b> | <b>467.830</b> | <b>912.136</b>   |

Toplam esas faaliyet gelirlerinin tamamı faktoring gelirlerinden kaynaklanmaktadır. Faktoring gelirleri ise faktoring alacaklarından alınan faizler ve faktoring alacaklarından alınan ücret ve komisyonlardan oluşmaktadır. Şirket'in toplam esas faaliyet gelirleri; 31 Aralık 2022, 31 Aralık 2023 ve 31 Aralık 2024 tarihlerinde sona eren mali dönemlerde sırasıyla 650.292 bin TL, 1.854.999 bin TL ve 3.559.723 bin TL olarak gerçekleşmiştir. Toplam esas faaliyet gelirleri 31 Aralık 2023 tarihinde %185,3 artmıştır. 2023 yılındaki artış; 20 Ağustos 2022 tarihinde 2022-36 sayılı "Makro ihtiyati Tedbirler Hakkında Basın Duyurusu" kapsamında alınan kararlar ile bankaların kredi verme iştahlarının azalması ile birlikte faktoring işlemlerine olan talep yükselmiştir. Bu duruma paralel olarak Şirket'in strateji değişikliği ve bu kapsamdaki dijital iş birlikleri ve büyük veri analizi uygulamaları ile artan müşteri kazanımı ve genel piyasa koşullarındaki nominal faiz artışı faiz gelirinin artışında önemli rol oynamıştır. Şirket'in faktoring gelirleri 2024 yılında ise 2023 yılına kıyasla 1.704.724 bin TL tutarında ve %91,9 oranında yükselmiştir. Faktoring gelirlerindeki büyüme 2023 yılına göre müşteri adetlerinin artması, artan işlem hacmi ve genel piyasa koşullarındaki nominal faizden kaynaklanmaktadır.

Toplam finansman giderleri; kullanılan kredilere verilen faizler, kiralama işlemlerine ilişkin faiz giderleri, ihraç edilen menkul kıymetlere verilen faizler ve verilen ücret ve komisyonlardan kaynaklanmaktadır. Şirket'in toplam finansman giderleri; 31 Aralık 2022, 31 Aralık 2023 ve 31 Aralık 2024 tarihlerinde sona eren mali dönemlerde sırasıyla 358.782 bin TL, 915.564 bin TL, ve 1.633.784 bin TL olarak gerçekleşmiştir. Toplam finansman giderleri 31 Aralık 2023 tarihinde bir önceki döneme kıyasla %155,2 artarken, 31 Aralık 2024 döneminde ise 31 Aralık 2023 dönemine kıyasla 718.220 bin TL tutarında ve %78,4 oranında yükselmiştir. Faktoring işlemlerinin artmasıyla birlikte Şirket'in finansman ihtiyacı artmıştır. Bunun sonucu olarak alınan kredilerin miktarı artmış ve bu da toplam finansman giderlerini yükseltmiştir. Ek olarak, 2023'ün ikinci yarısı itibarıyla politika faizi oranları yükselmesi, borçlanma maliyetlerini artırarak finansman giderlerinde artışa yol açmıştır.

Şirket'in net dönem karı faktoring gelirlerinin artmasıyla birlikte 31 Aralık 2022, 31 Aralık 2023 ve 31 Aralık 2024 tarihinde sona eren mali dönemlerde sırasıyla, 158.901 bin TL, 467.830 bin TL ve 912.136 bin

RE-PIE PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

MİC ÖZEL

GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU

Huzur Mah. Maslak Ayaz Sok. No:4C / 107 Sarıyer / İSTANBUL

Maslak V.D. / 7342723462

22

FIBO PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

Huzur Mah. Maslak Ayaz Sok. No:4C / 107 Sarıyer / İSTANBUL

Maslak V.D. / 7342723462

GARANTİ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.

Nispetiye Mahallesi Büyükdere Bulvarı No:96 Çiftçi Towers Kule 1 Kat:5-6

34340 Beşiktaş / İSTANBUL

Tic. Sic. No: 270922

|                                  |                                                                                                                                                         |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
|----------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                  |                                                                                                                                                         | TL olarak gerçekleşmiştir. Şirket, faktoring işlemlerindeki artış ve finansal piyasalardaki büyüme sayesinde net dönem karını artıran kredi ihtiyacı ve finansal piyasalardaki büyümeye paralel olarak 2023 yılında net dönem karını %194,4 oranında ve 308.929 bin TL tutarında artırabilmiştir. Şirket'in net dönem karı 2024 yılında ise 444.306 bin TL tutarında ve %95,0 oranında artmıştır. Dönemler itibarıyla net dönem karının artışında müşteri adetlerinin artması ve net faiz makasının genişlemesi etkili olmuştur. |
| 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                                         | Yoktur.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
| B.11                             | İhraççının işletme sermayesinin mevcut yükümlülüklerini karşılayamaması                                                                                 | Şirket'in net işletme sermayesi, işbu İzahname tarihinden itibaren sonraki 12 aylık süre boyunca mevcut yükümlülüklerini karşılamaya yeterlidir.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
| <b>C. SERMAYE PİYASASI ARACI</b> |                                                                                                                                                         |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
| C.1                              | İhraç edilecek ve/veya borsada işlem görecektir sermaye piyasası aracının menkul kıymet tanımlama numarası (ISIN) dahil tür ve gruplarına ilişkin bilgi | <p>Şirket'in sermayesini temsil eden 180.000.000 TL nominal değerli pay sermaye artışı ve ortak satışı yoluyla ihraç edilecek ve Borsa'da işlem görecektir. Halka Arz Edilecek Paylar'ın tutarından fazla talep gelmesi halinde 36.000.000 TL nominal değerli 36.000.000 adet pay ek satışa konu edilebilecek ve satışın gerçekleşmesi halinde Borsa'da işlem görecektir.</p> <p>Söz konusu payların ISIN numarası işbu İzahname tarihi itibarıyla belirlenmemiştir.</p>                                                         |
| C.2                              | Sermaye piyasası aracının ihraç edileceği para birimi                                                                                                   | Türk Lirası                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |

|     |                                                                                                                                               |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
|-----|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| C.3 | <b>İhraç edilmiş ve bedelleri tamamen ödenmiş pay sayısı ile varsa bedeli tam ödenmemiş pay sayısı</b><br><b>Her bir payın nominal değeri</b> | İşbu İzahname tarihi itibarıyla Şirket'in kayıtlı sermaye tavanı 1.140.000.000 TL olup, çıkarılmış sermayesi 600.000.000 TL'dir. Sermaye her biri 1 TL itibari değerinde tamamı nama yazılı 600.000.000 adet paydan oluşmaktadır.<br><br>Söz konusu çıkarılmış sermayenin tamamı muvazaadan arı bir şekilde ödenmiştir.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
| C.4 | <b>Sermaye piyasası aracının sağladığı haklar hakkında bilgi</b>                                                                              | Satışı yapılacak paylar ilgili mevzuat uyarınca pay sahiplerine aşağıdaki hakları sağlamaktadır:<br><ul style="list-style-type: none"> <li>• Kardan Pay Alma Hakkı (TTK md. 507, SPKn md. 19)</li> <li>• Yeni Pay Alma Hakkı (TTK md. 461, kayıtlı sermaye sistemindeki ortaklıklar için SPKn md. 18)</li> <li>• Bedelsiz Pay Edinme Hakkı (TTK md. 462, SPKn md. 19)</li> <li>• Tasfiyeden Pay Alma Hakkı (TTK md. 507)</li> <li>• Genel Kurula Davet ve Katılma Hakkı (TTK md. 414, 415, 425, 436, SPKn md. 29, 30)</li> <li>• Oy Hakkı (TTK md. 427, 429, 432, 433, 434, 435, 436, SPKn md. 30)</li> <li>• Bilgi Alma ve İnceleme Hakkı (TTK md. 437, SPKn md. 14)</li> <li>• İptal Davası Açma Hakkı (TTK md. 445- 451, kayıtlı sermaye sistemindeki ortaklıklar için SPKn md. 18/6, 20/2)</li> <li>• Azınlık Hakları (TTK md. 411, 412, 420, 439)</li> <li>• Özel Denetim İsteme Hakkı (TTK md. 438, 439)</li> <li>• Ortaklıktan Ayrılma Hakkı (SPKn md. 24)</li> <li>• Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakkı (SPKn md. 27)</li> </ul> Halka arz edilen paylar, kanunun verdikleri haricinde, herhangi ek bir hak tanımamaktadır. |
| C.5 | <b>Sermaye piyasası aracının devir ve tedavülünü kısıtlayıcı hususlar hakkında bilgi</b>                                                      | Halka arz edilecek ve Borsa'da işlem görecektir paylar üzerinde payların devir ve tedavülünü kısıtlayıcı veya pay sahibinin haklarını kullanmasına engel olacak herhangi bir kayıt bulunmamaktadır.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
| C.6 | <b>Halka arz edilen sermaye piyasası araçlarının borsada işlem görmesi için başvuru yapıp yapılmadığı veya yapıp</b>                          | Halka arz sonrasında payların Borsa nezdinde Yıldız pazarda işlem görmesi için ____/____/____ tarihinde başvuru yapılmıştır. Borsa'nın görüşü işbu izahnamenin "1-Borsa Görüşü" kısmında yer almaktadır.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |

REPIE PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

MİTÖZEL

GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU

Huzur Mah. Maslak Ayağı Cad.

No: 2C / 107 Şişli / İSTANBUL

Maslak V. D. 734723462

24

FİBA YATIRIM MENKUL KURULUŞ A.Ş.  
Nispetiye Mahallesi Serapay Bulvarı  
No: 56 Çiftçi Towers Kule Kat: 5-5  
34340 Beşiktaş/İSTANBUL  
Tic Sic: 272384 / 10 N

GARANTİ YATIRIM MENKUL KURULUŞ A.Ş.  
Nispetiye Mahallesi Serapay Bulvarı  
No: 56 Çiftçi Towers Kule Kat: 5-5  
34340 Beşiktaş/İSTANBUL  
Tic Sic: 272384 / 10 N



|     |                                                               |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
|-----|---------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|     | yapılmayacağı hususu ile işlem görülecek pazara ilişkin bilgi |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
| C.7 | <b>Kar dağıtım politikası hakkında bilgi</b>                  | Şirket'in kar dağıtım esasları, Esas Sözleşme'nin " <i>Karın Tespiti ve Dağıtımı</i> " başlıklı 20. maddesinde düzenlenmiştir. Buna göre, kar dağıtım kararına ve karın dağıtım şekline ve zamanına, Yönetim Kurulu'nun önerisi üzerine Şirket Genel Kurulu tarafından karar verilir. Kar payı, dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın eşit olarak dağıtılır. Genel Kurul tarafından verilen kar dağıtım kararı, ilgili yasal düzenlemelerde müsaade edilmediği sürece geri alınamaz. Sermaye Piyasası mevzuatı çerçevesinde borsada işlem gören halka açık ortaklıkların herhangi bir kar dağıtımını yapma zorunluluğu bulunmamaktadır. Ek olarak, Faktoring Kanunu'nun 15. maddesi uyarınca BDDK'nın faktoring şirketleri üzerinde kar payı dağıtımına yönelik sınırlamalar yapmaya, standart oranlar belirlemeye ve bu konuda tedbir almaya yetkisi vardır. Bu yetki doğrultusunda BDDK, faktoring şirketlerinin elde ettiği karın nakit çıkışına neden olabilecek şekilde dağıtımına konu yapılmamasına karar verebilir veya kar dağıtımını kendi iznine tabi kılabilir. Şirket tarafından verilecek her türlü kar dağıtım kararı, BDDK düzenlemeleri uyarınca sınırlanabilir. Kar dağıtım esasları kar dağıtım politikası çerçevesinde belirlenecektir. |

#### D. RİSKLER

|     |                                                                                                            |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
|-----|------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| D.1 | <b>İhraççıya, faaliyetlerine ve içinde bulunduğu sektöre ilişkin önemli risk faktörleri hakkında bilgi</b> | <p>Halka arz edilecek Şirket paylarına yönelik yapılacak herhangi bir yatırım çeşitli riskler barındırmaktadır. Bu nedenle, yatırımcı ve yatırımcı adaylarının, herhangi bir yatırım kararı almadan önce, aşağıda sayılan ve işbu İzahname'nin beşinci bölümünde detaylı olarak açıklanan riskler de dahil olmak üzere, işbu İzahname'de belirtilen tüm bilgileri dikkatlice değerlendirmeleri gerekmektedir. Şirket'e, faaliyetlerine ve içinde bulunduğu sektöre ilişkin önemli riskler aşağıdaki gibidir. Bu riskler önemlilik sırasına göre belirtilmemiştir.</p> <p><b>İhraççıya ve faaliyetlerine ilişkin riskler:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Şirket faaliyetleri nedeniyle kredi riski, likidite riski, kur riski ve faiz oranı riskine maruz kalabilir.</li> <li>• Şirket faaliyetleri nedeniyle sermaye riskine maruz kalabilir.</li> <li>• Sözleşmeler, yükümlülükler ve taahhütlerin yerine getirilememesi Şirket'in hizmetlerinin sürekliliğini etkileyebilir.</li> <li>• Şirket'in sunmuş olduğu faktoring hizmeti çerçevesinde devraldığı alacakların tahsilat kabiliyeti ile ilgili yürüttüğü kredibilite değerlendirme çalışmalarına rağmen müşteri riskleri nedeniyle alacaklarının tahsilatını tam ve zamanında ya da hiç yapamaması, taraflarından birinin sözleşmeye bağlı yükümlülüklerini yerine getirmemesi Şirket'in nakit akışını, karlılığını ve finansal durumunu</li> </ul> |
|-----|------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

RE-MİE PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

MİG ÖZEL

GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU

Huzur Mah. Maslak / Beşiktaş Cad.

No:4C / 107 Sarıyer / İSTANBUL

Maslak / D. 7842723462

25

FİBA MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.

GARANTİ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.

olumsuz etkileyebilir ve kredi riskine maruz kalınabilir.

- Çeşitli sebeplerle, Şirket'in stratejik hedefleri ve planları gerçekleşemeyebilir.
- Şirket'in operasyonel ve teknolojik risklerin gerçekleşmesi sonucu bilgi işlem ve altyapı sistemlerinin yetersiz kalması Şirket faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.
- Şirket'in faaliyetlerinde ve iş stratejisinde önemli fonksiyonlar üstlenen üst düzey yöneticilerin Şirket ile bağlantısının kesilmesi Şirket faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.
- Şirket faaliyet gösterdiği sektördeki risklerini azaltmak adına sahip olduğu sigortaların sağladığı korumaların mevcut veya muhtemel riskler karşısında yetersiz kalması ya da sigorta yaptırılan sigorta şirketlerinin Şirket'in sahip olduğu sigorta korumaları kapsamındaki yükümlülüklerini yerine getirmemesi veya getirememesi nedeniyle, maruz kaldığı zararları tazmin etme kabiliyetine sahip olmayabilir.
- Şirket, mevcut finansman kaynaklarına ilişkin düzenlemeler kapsamında birtakım ödeme taahhütlerine uymakla yükümlüdür. Yükümlülükler uyma konusunda başarısız olması durumunda söz konusu sözleşmeler kapsamında temerrüt hali oluşabilir, faaliyetleri aksayabilir.
- İtibar ve marka imajının korunamaması, Şirket'in faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.
- Şirket müşteri portföyünde belirli sektörlerde yoğunlaşma olması, ilgili sektörde yaşanacak olumsuzluklar neticesinde Şirket'in faaliyetlerinde tahsilat problemlerine sebep olabilir.
- Şirket, belirli dönemlerde ilişkili taraf işlemleri yapabilir, ilişkili tarafları ile gerçekleştirdiği işlemlerde bir çıkar çatışması doğması durumunda, Şirket'in karlılığı olumsuz yönde etkilenebilir.

**İhraççının içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler:**

- Faktoring sektöründe rakiplerin artmasıyla Şirket'in pazar payı azalabilir, bu durum Şirket'in faaliyetlerini ve cirosunu olumsuz etkileyebilir.
- Faktoring faaliyetlerinin fonlanması için genellikle başvuru kısa vadeli fonlamanın mevcut olmadığı durumlarda daha maliyetli fonlama kaynaklarının kullanılması sonucu Şirket pazar kaybına uğrayabilir veya mali durumu olumsuz yönde etkilenebilir.
- Şirket'in faaliyetlerini sürdürebilmesi için gerekli izinleri alamaması ve faaliyet süresinde elinde bulundurmaması durumunda faaliyetlerini sürdürmesi engellenebilir.
- Şirket'in sahip olduğu dağıtım kanalları ve bilanço büyüklüğü, banka iştiraki olan faktoring şirketlerine kıyasla sınırlı kalabilir.
- Şirket, idari ve yasal düzenlemelerin yoğun olduğu faktoring

RE-PIE PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

MİG ÖZEL

GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU

Huzur Mah. Maslak Avcıbaşı Cad.

No:4C / 107 Sarıyer / İSTANBUL

Maslak V.D. / 342723462

26

GARANTİ YATIRIM MENKUL KURUM A.Ş.

Merkeziye Mahallesi, Büyükdere Bulvarı

No 96 Çiftçi Tower Kat: 5-6

34340 Beşiktaş/İSTANBUL

16.32723461000

|     |                                                                               |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
|-----|-------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|     |                                                                               | <p>sektöründe faaliyet göstermektedir. Şirket'in faaliyet gösterdiği sektör uyarınca tabi olduğu mevzuat veya bu mevzuatın yorumlanmasında meydana gelebilecek değişiklikler ya da Şirket'in tabi olduğu mevzuatın ihlal edilmesi, Şirket'in faaliyetleri ve mali durumu üzerinde olumsuz etkiye neden olabilir.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Küresel ve ulusal ekonomik gelişmeler Şirket'in faaliyet gösterdiği sektörü olumsuz etkileyebilir.</li> </ul>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| D.3 | <b>Sermaye piyasası aracına ilişkin önemli risk faktörleri hakkında bilgi</b> | <p>Bu bölümdeki riskler herhangi bir öncelik sırasına göre belirtilmemiştir.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Halka Arz Edilecek Paylar fiyat ve işlem hacmindeki dalgalanmalara maruz kalabilir.</li> <li>İleride Şirket paylarının önemli kısmının satışı veya böyle bir satışın gerçekleşeceği yönünde algı, Halka Arz Edilecek Paylar'ın piyasa değeri üzerinde esaslı olumsuz etki oluşturabilir.</li> <li>Şirket, pay sahiplerine kar payı ödememeye karar verebilir ya da gelecekte kar payı dağıtamayabilir.</li> <li>Halka Arz Edilecek Paylar için aktif, likit ve düzenli işlem yapılan bir piyasa gelişmeyebilir.</li> <li>Türk Lirasının değerinde ortaya çıkabilecek dalgalanmalar ve ekonomik konjonktürden kaynaklanan riskler halka arz edilen payların değerini önemli ölçüde etkileyebilir.</li> <li>Şirket'in sermayesinin çoğunluğuna sahip olan Fiba Holding A.Ş.'nin ve dolaylı olarak Şirket'in yaklaşık %75,45 oranında paylarına ve oy hakkına sahip olan Hüsnü Mustafa Özyeğin'in halka arzdan sonra da satış sonuçlarına bağlı olarak Şirket üzerindeki etkin kontrolü devam edebilir. Söz konusu kontrol sahibi doğrudan ve dolaylı ortakların menfaatleri Şirket'in ya da diğer pay sahiplerinin menfaatleriyle her durumda örtüşmeyebilir.</li> </ul> <p><b>Diğer Riskler</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Şirket'in faaliyetleri deprem ve doğal afetlerden etkilenebilir.</li> <li>Küresel ve/veya yerel ekonomilerde yaşanabilecek olası olumsuz gelişmeler, finansal piyasaların, faaliyet gösterilen sektörün ve Şirket'in finansal performansını olumsuz etkileyebilir.</li> </ul> <p><b>Mevzuat Riskleri</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Şirket'in tabi olduğu yasal mevzuat çerçevesinde uyması gereken sınırlamalar bulunmaktadır.</li> <li>Şirket, çalışanlarının veya diğer üçüncü kişilerin olası etik olmayan davranışları veya hukuka aykırı davranışları dolayısıyla risklere maruz kalabilir.</li> <li>Şirket'in destek, indirim ve teşvik sağladığı yasal mevzuat sürelidir ve yasal mevzuatta değişiklikler olabilir.</li> <li>Şirket vergi mevzuatındaki ve uygulamadaki değişiklikler, vergi oranlarındaki artışlar, vergi denetimleri ya da vergi cezalarından</li> </ul> |

RE-PIE PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

MG ÖZEL

GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU

Huzur Mah. Maslak Kuvveti Cad.

No:4C / 107 Sarıyer / İSTANBUL

Maslak V.D. 734723462

27

GARANTİ YATIRIM MENKUL KİYMETLER A.Ş.

Huzur Mah. Maslak Kuvveti Cad.

No:98 Çiftçi Tower Kat:5-6

34340 Sarıyer/İSTANBUL

0212 270 10 11

|  |  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
|--|--|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|  |  | olumsuz etkilenebilir.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
|  |  | <ul style="list-style-type: none"> <li>Şirket iş hukuku, alacaklar, fikri mülkiyet hakları ve KVKK gibi konularda ceza ve dava riski ile karşılaşabilir. Şirket'in müşterilerine ait kişisel verilerin, yetkisiz üçüncü kişilerce ele geçirilmesiyle sonuçlanan bir güvenlik ihlali olması durumunda, Şirket'in faaliyetleri olumsuz etkilenebilir.</li> </ul> |

#### E. HALKA ARZ

|     |                                                                                                                                                                                                         |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
|-----|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| E.1 | <b>Halka arza ilişkin ihraççının/halka arz edenin elde edeceği net gelir ile katlanacağı tahmini toplam maliyet ve talepte bulunan yatırımcılardan talep edilecek tahmini maliyetler hakkında bilgi</b> | <p>Şirket, halka arzdan toplam brüt [●] TL (net [●] TL) gelir elde edecektir. Halka Arz Eden Pay Sahipleri, halka arzdan toplam brüt [●] TL (net [●] TL) gelir elde edecektir. Halka arza ilişkin toplam maliyetin ek satış hariç [●] TL ve halka arz edilecek pay başına maliyetin ise [●] TL; ek satış dâhil [●] TL ve halka arz edilecek pay başına maliyetin ise [●] TL olacağı tahmin edilmektedir.</p> <p>Şirket tarafından karşılanacak toplam maliyetin [●] TL ile [●] TL aralığında olması beklenmektedir.</p> |
|-----|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

|     |                                                                                                                         |                                                                                                                                                                                                                                      |
|-----|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| E.2 | <b>Halka arzın gerekçesi, halka arz gelirlerinin kullanım yerleri ve elde edilecek tahmini net gelir hakkında bilgi</b> | <p>Sermaye artışından elde edilecek fonun günün ihtiyaçları ile piyasa şart ve imkanları çerçevesinde gözden geçirilebilecek olmakla beraber, aşağıda yer alan başlıklar altında ve belirtilen oranlarda olması planlanmaktadır:</p> |
|-----|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

| Fon Kullanım Yeri                 | Fon Kullanım Oranı |
|-----------------------------------|--------------------|
| Bilgi İşlem ve Sistem Altyapısı   | %3 -%5             |
| Şube Açılışı                      | %7 -%10            |
| Factoring işlemlerinin finansmanı | %85 - %90          |

Yukarıda belirtilen fon kullanım oranı, Şirket menfaatleri ve piyasa koşulları doğrultusunda değişkenlik gösterebilir. Şirket, halka arzdan elde edilecek geliri, yukarıda belirtilen şekilde kullanmadığı takdirde, Şirket menfaatlerini gözeterek kullanım yerleri arasında kaydırma yapabilecektir.

*Bilgi işlem ve sistem altyapısı:*

Şirket, sermaye artışından elde edeceği net gelirin %3 - %5'ine denk gelen tutarını yapmış olduğu bilgi işlem projelerinin geliştirilmesi ve yapılacak bilgi işlem ve sistem altyapı yatırımlarının finansmanında kullanmayı planlamaktadır.

RE-PIE PORTFOY YÖNETİMİ A.Ş.

NG ÖZEL

GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU

Huzur Mah. Maslak Ayaazı Sok.

No:4C / 107 Sarıyer / İSTANBUL

Maslak V. D. / 342723462

FİBA PORTFÖY A.Ş.

28

Garanti Menkul Değerler A.Ş.

Boğaziçi Mah. Akmerkez Kat: 9

34398 Beşiktaş / İSTANBUL

GARANTİ MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Boğaziçi Mah. Akmerkez Kat: 9

No: 96 Çiftçi Sokağı Kat: 9-6

34340 Beşiktaş / İSTANBUL

Tic. Sic. No: 274884

|     |                                                 |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
|-----|-------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|     |                                                 | <p><i>Şube Açılışı:</i></p> <p>Şirket, sermaye artışından elde edeceği net gelirin %7-%10'una denk gelen tutarını, 2025 yılı içinde açmayı hedeflediği Adana, Antalya, Bursa, İzmir, Gaziantep, Kocaeli bölgelerindeki 6 şube kuruluşları ve ilgili altyapı sistemleri için kullanmayı planlamaktadır. 6 şube için, 2025 yılında BDDK iznine başvurulmuş olup, cevaben E-12509071-103.04.01-141595 sayılı 10 Ocak 2025 tarihli yazı ile BDDK şube açılış izni alınmıştır.</p> <p><i>Factoring işlemlerinin finansmanı:</i></p> <p>Şirket, sermaye artışından elde edeceği net gelirin %85 - %90'ına denk gelen tutarını pasif havuzuna katarak kaynak portföyünün büyümesini sağlayacak ve kredi portföyünün fonlanmasında kullanmayı planlamaktadır.</p> <p>Şirket, halka arzdan elde edilecek net gelirleri, yukarıda ele alındığı şekilde kullanmaya başlayana kadar; Türk Lirası cinsinden vadeli mevduat hesabı, ve/veya Eurobond ve/veya diğer borçlanma araçları, yatırım fonları gibi menkul kıymet alımları suretiyle, ve/veya fonun değerini korumak adına, benzer korumayı sağlayabilecek herhangi başka bir surette nemalandıracaktır.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| E.3 | <b>Halka arza ilişkin bilgiler ve koşulları</b> | <p>Halka arzın gerçekleştirilmesi için Kurul onayı haricinde, Halka Arz Edilecek Paylar'ın borsada işlem görebilmesi için Borsa'nın uygun görüşünün ve BDDK'nın onayının alınması gerekmektedir.</p> <p>Halka Arz Edilecek Paylar, Şirket tarafından ihraç edilecek 90.000.000 adet pay ile mevcut ortaklardan Fiba Holding A.Ş.'nin sahip olduğu 83.076.924 TL nominal değerli 83.076.924 adet, Re-Pie Portföy Yönetimi A.Ş. MG Özel GSYF'nin sahip olduğu 4.153.847 TL nominal değerli 4.153.847 adet, Fatma Özge YILMAZ'ın sahip olduğu 1.730.768 TL nominal değerli 1.730.768 adet ve Şükrü Alp ÖZTEKBAŞ'ın sahip olduğu 1.038.461 TL nominal değerli 1.038.461 adet paydan oluşmaktadır. Halka Arz Edilecek Paylar'ın toplam nominal değeri 180.000.000 TL olup bunların mevcut çıkarılmış sermayeye oranı %30,00, sermaye artırımını sonrasında ulaşılacak 690.000.000 TL tutarındaki çıkarılmış sermayeye oranı ise yaklaşık %26,09 olacaktır.</p> <p>Talep toplama süresi içerisinde Halka Arz Edilecek Paylar'ın tutarından fazla talep gelmesi halinde Ek Satışa Konu Olabilecek Paylar da halka arz edilecektir. Ek Satışa Konu Olabilecek Paylar, Şirket'in mevcut ortaklardan Fiba Holding A.Ş.'nin sahip olduğu 36.000.000 TL nominal değerli 36.000.000 adet paydan oluşmaktadır. Ek Satışa Konu Olabilecek Paylar'ın Şirket'in mevcut 600.000.000 TL tutarındaki çıkarılmış sermayesine oranı %6 ve sermaye artırımını sonrasında ulaşılacak 690.000.000 TL tutarındaki çıkarılmış sermayesine oranı</p> |

RE-PIE PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

MG ÖZEL

GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU

Huzur Mah. Masiak Ayazacı Cad.

No:4C / 107 Sarıyer / İSTANBUL

Masiak V. D. 744272/462

29

FIBA HOLDİNG A.Ş.

İzmir Bulvarı No:100/100

Şişli / Beşiktaş / İSTANBUL

Şirketin Teşkilatı

GARANTİ YATIRIM

MENKUL KIYMETLER A.Ş.

İstanbul Mahallesi Karşıyaka Bulvarı

No:96 Çiftözü Tower Kule 1 Kat:5-6

34340 Beşiktaş / İSTANBUL

İletişim: 0212 384 10 10



|     |                                                                                                                                                                                                                                                                |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
|-----|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|     |                                                                                                                                                                                                                                                                | <p>bulunmamaktadır. Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.'nin Şirket'in %5 ve daha fazlasına sahip pay sahipleriyle arasında, halka arza aracılık kapsamında imzalanan sözleşmeler dışında, herhangi bir anlaşması yoktur.</p> <p>Paksoy Ortak Avukat Bürosu'nun doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. Paksoy Ortak Avukat Bürosu'nun Şirket'in doğrudan %5 ve daha fazlasına sahip pay sahipleriyle arasında, halka arza ilişkin sunulan hukuki danışmanlık hizmetleri dışında bir hukuki danışmanlık ilişkisi bulunmamaktadır. Paksoy Ortak Avukat Bürosu halka arza ilişkin sunulan hukuki danışmanlık hizmetleri için danışmanlık ücreti elde etmektedir.</p> <p>RSM Turkey Uluslararası Bağımsız Denetim A.Ş. doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. RSM Turkey Uluslararası Bağımsız Denetim A.Ş. ile Şirket arasında bağımsız denetim çalışmalarının yürütülmesine ilişkin yapılmış olunan anlaşmalar haricinde, herhangi bir anlaşma bulunmamaktadır. RSM Turkey Uluslararası Bağımsız Denetim A.Ş., Şirket'e sunduğu bağımsız denetim hizmetleri kapsamında ücret elde etmektedir.</p> <p>Eren Bağımsız Denetim A.Ş. doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. Eren Bağımsız Denetim A.Ş. ile Şirket arasında bağımsız denetim çalışmalarının yürütülmesine ilişkin yapılmış olunan anlaşmalar haricinde, herhangi bir anlaşma bulunmamaktadır. Eren Bağımsız Denetim A.Ş., Şirket'e sunduğu bağımsız denetim hizmetleri kapsamında ücret elde etmektedir.</p> <p>Bunların dışında, halka arzda önemli bir menfaati olan danışmanlar bulunmamaktadır.</p> |
| E.5 | <p><b>Sermaye piyasası aracını halka arz eden kişinin/ihraççının ismi/unvanı</b></p> <p><b>Kim tarafından ve ne kadar süre ile taahhüt verildiği</b></p> <p><b>hususlarını içerecek şekilde dolaşımdaki pay miktarının artırılmamasına ilişkin verilen</b></p> | <p>Halka Arz Eden Pay Sahipleri olarak Fiba Holding A.Ş, Re-Pie Portföy Yönetimi A.Ş. MG Özel GSYF, Fatma Özge YILMAZ ve Şükrü Alp ÖZTEKBAŞ ile Halka Arz Eden ve İhraççı olarak Fiba Faktoring A.Ş. Şirket paylarını halka arz edecektir.</p> <p>Şirket, 19 Mart 2025 tarih ve 27 sayılı Yönetim Kurulu kararına istinaden verilen 25 Mart 2025 tarihli yazılı beyan ile Şirket paylarının ilk halka arzını takiben, payların Borsa'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 1 (bir) yıl boyunca, bedelli sermaye artırımını gerçekleştirmeyeceğini ve Şirket paylarının Borsa'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren gerçekleştirilecek olan fiyat istikrarı işlemleri neticesinde edinilebilecek olan ya da herhangi bir pay geri alım programı çerçevesinde edinilebilecek paylar hariç olmak üzere halka arza konu olmayan ve Şirket tarafından sahip olunan ya da daha sonra herhangi bir şekilde sahip olunabilecek Şirket paylarının, halka arz</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |

RE-PIE PORTEFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

MG ÖZEL

GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU

Hazur Mah. Maslak Avcıoğlu Cad.

No:4C / 107 Sarıyer / İSTANBUL

Maslak V.D. 7342723462

31

FİBA HİOLDİNG A.Ş.

Re-Pie Portföy Yönetimi A.Ş.

MG Özel GSYF

Fatma Özge YILMAZ

Şükrü Alp ÖZTEKBAŞ

GARANTİ YATIRIM

MENKUL KIYMETLER A.Ş.

İşletme Mahallesi Çarşılar Bulvarı

No:96 Çiftçi Towers Kule 1 Kat:5-5

34340 Beşiktaş/İSTANBUL

Tic:0212 384 10 11

|                            |                                                                                                                                                                   |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |                            |                  |
|----------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|------------------|
|                            | <b>taahhütler hakkında bilgi</b>                                                                                                                                  | <p>edilen payların Borsa'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 1 (bir) yıl boyunca borsada satmayacağını ve bu payların borsada satılması sonucunu doğuracak şekilde herhangi bir işleme tabi tutmayacağını kabul, beyan ve taahhüt etmiştir.</p> <p>Halka Arz Eden Pay Sahipleri'nden Fiba Holding A.Ş. tarafından 14 Mart 2025 tarih ve 2025/8 sayılı yönetim kurulu kararına istinaden verilen 25 Mart 2025 tarihli yazılı beyan ve Re-Pie Portföy Yönetimi A.Ş. MG Özel GSYF tarafından 14 Mart 2025 tarih ve 2025/04 sayılı yatırım komitesi kararına istinaden verilen 25 Mart 2025 tarihli yazılı beyan ile Halka Arz Eden Pay Sahipleri'nden Fatma Özge YILMAZ ve Şükrü Alp ÖZTEKBAŞ tarafından 25 Mart 2025 tarihinde ayrı ayrı verilen yazılı beyanlarında portföylerinde bulunan ve maliki oldukları payları, Şirket paylarının Borsa'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren gerçekleştirilecek olan fiyat istikrarı işlemleri neticesinde edinebilecekleri paylar hariç olmak üzere, Şirket paylarının Borsa'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren bir yıl süreyle borsada satmayacaklarını ve bu payların borsada satılması sonucunu doğuracak şekilde herhangi bir işleme tabi tutmayacaklarını, borsa dışında yapılacak satışlarda satışa konu payların da bu sınırlamaya tabi olacağını ve borsa dışından pay satın alan kişilere de bu sınırlamaya tabii oldukları hususunu bildireceklerini kabul, beyan ve taahhüt etmişlerdir.</p> <p>İlaveten, halka arzda pay satışı gerçekleştirmeyen diğer ortaklardan Murat ÖZYEGİN tarafından 25 Mart 2025 tarihinde verilen yazılı beyanında, portföyünde bulunan ve maliki olduğu payları, Şirket paylarının Borsa'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren gerçekleştirilecek olan fiyat istikrarı işlemleri neticesinde edinebileceği paylar hariç olmak üzere, Şirket paylarının Borsa'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren bir yıl süreyle borsada satmayacağını ve bu payların borsada satılması sonucunu doğuracak şekilde herhangi bir işleme tabi tutmayacağını, borsa dışında yapılacak satışlarda satışa konu payların da bu sınırlamaya tabi olacağını ve borsa dışından pay satın alan kişilere de bu sınırlamaya tabii oldukları hususunu bildireceğini kabul, beyan ve taahhüt etmiştir.</p> |                            |                  |
| E.6                        | <b>Halka arzdan kaynaklanan sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi</b><br><b>Yeni pay alma hakkı kullanımının söz konusu olması durumunda, mevcut hissedarların</b> | <p>Sermaye artırım yöntemiyle yapılacak halka arz neticesinde, sermaye artışına katılmayan mevcut ortak için mevcut hisse pay oranlarında sulanma etkisi olacaktır.</p> <p>Sulanma etkisine ilişkin hesaplamalar 31 Aralık 2024 tarihli bağımsız denetimden geçmiş finansal tablolarda yer alan veriler esas alınarak yapılmış olup sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesine ilişkin hesaplama aşağıdaki tabloda yer almaktadır.</p> <table><tr><td><b>Sulanma Etkisi (TL)</b></td><td><b>Halka Arz</b></td></tr></table>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | <b>Sulanma Etkisi (TL)</b> | <b>Halka Arz</b> |
| <b>Sulanma Etkisi (TL)</b> | <b>Halka Arz</b>                                                                                                                                                  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |                            |                  |

RE-PIE PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

MG ÖZEL

GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU

Hazur Mah. Maslak Avarajı Cad.

No:4C / 107 Sarıyer / İSTANBUL

Maslak V.D. 342723462

32

FİBA HOLDİNG A.Ş.

Emek Mah. Akmerkez B3 Blok Kat: 9

34099 Beşiktaş / İSTANBUL

GARANTİ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.

Nispetiye Mahallesi Ortanca Bulvarı

No:96 Çiftçi Towers Kule 1 Kat:5-6

34340 Beşiktaş / İSTANBUL

1600212 384 10 10



|                                                                             |                                                                                         |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
|-----------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| halka arzdan pay almamaları durumunda sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi  |                                                                                         | <b>Fiyatından</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
|                                                                             | Halka Arz Öncesi Defter Değeri                                                          | [•]                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
|                                                                             | Halka Arz Öncesi Pay Adedi                                                              | [•]                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
|                                                                             | Halka Arz Öncesi Pay Başına Defter Değeri                                               | [•]                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
|                                                                             | Halka Arz Fiyatı                                                                        | [•]                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
|                                                                             | Sermaye Artırımı                                                                        | [•]                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
|                                                                             | Şirkete Halka Arz Yoluyla Sağlanacak Brüt Nakit                                         | [•]                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
|                                                                             | Halka Arz Masrafları*                                                                   | [•]                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
|                                                                             | Şirkete Halka Arz Yoluyla Sağlanacak Net Nakit                                          | [•]                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
|                                                                             | Halka Arz Sonrası Defter Değeri                                                         | [•]                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
|                                                                             | Halka Arz Sonrası Pay Adedi                                                             | [•]                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
|                                                                             | Halka Arz Sonrası Pay Başına Defter Değeri                                              | [•]                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
|                                                                             | <b>Mevcut Ortaklar İçin Pay Başına Sulanma Etkisi</b>                                   | [•]                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
|                                                                             | <b>Mevcut Ortaklar İçin Pay Başına Sulanma Oranı</b>                                    | [•]                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
|                                                                             | <b>Yeni Ortaklar İçin Pay Başına Sulanma Etkisi</b>                                     | [•]                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
|                                                                             | <b>Yeni Ortaklar İçin Pay Başına Sulanma Oranı</b>                                      | [•]                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| * Yalnızca Şirket tarafından karşılanacak masraflar                         |                                                                                         |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| Şirket'in mevcut ortaklarının yeni pay alma hakları tamamen kısıtlanmıştır. |                                                                                         |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| E.7                                                                         | <b>Talepte bulunan yatırımcılardan talep edilecek tahmini maliyetler hakkında bilgi</b> | Talepte bulunan yatırımcılardan, talepte bulunulması sebebiyle ayrıca bir ücret alınmayacaktır. Ancak bu amaçla hesap açmak, hak ettikleri payları başka yetkili kuruluşun hesabına virmanlamak veya para iadesine ilişkin EFT yapmak istemeleri durumunda, konsorsiyum üyesi olan yetkili kuruluşlar arasında farklılık gösteren çeşitli maliyetlere katlanmak zorunda kalabileceklerdir. |



Fiba  
Fakültesi  
Ekonomik Bilimler  
Fakültesi

RE-ME PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

MG ÖZEL

GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU

Huzur Mah. Maslak Ayazacı Cad

No:4C / 107 Sarıyer / İSTANBUL

Maslak V. D. / 734273462

33

GARANTİ YATIRIM  
MENKUL KIYMETLER A.Ş.

Nispetiye Mahallesi Barbaros Bulvarı

No:96 Çiftçi Towers Kule 1 Kat:5-6

34340 Beşiktaş / İSTANBUL

Telefon: 0212 384 10 10

### 3. BAĞIMSIZ DENETÇİLER

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

Şirket'in 31 Aralık 2022, 31 Aralık 2023 ve 31 Aralık 2024 tarihlerinde sona eren mali yıllar itibarıyla hesap denetimlerini yapan bağımsız denetim kuruluşuna ilişkin bilgiler:

|                                 |                                                     |
|---------------------------------|-----------------------------------------------------|
| Unvanı                          | RSM Turkey Uluslararası Bağımsız Denetim A.Ş.       |
| Sorumlu Ortak Başdenetçiler     | Eray YANBOL                                         |
| Üyesi Olduğu Meslek Kuruluşları | İstanbul Serbest Muhasebeci Mali Müşavirler Odası   |
| Adresi                          | Maslak Mahallesi Sümer Sk. No: 4/2 Sarıyer/İstanbul |

|                                 |                                                                                                  |
|---------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Unvanı                          | Eren Bağımsız Denetim A.Ş.                                                                       |
| Sorumlu Ortak Başdenetçiler     | Gül ŞAHİN                                                                                        |
| Üyesi Olduğu Meslek Kuruluşları | İstanbul Serbest Muhasebeci Mali Müşavirler Odası                                                |
| Adresi                          | Reşit Paşa Mahallesi Park Plaza Eski Büyükdere Caddesi<br>No:14 K:10 Maslak / Sarıyer / İstanbul |

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

31 Aralık 2022 ve 31 Aralık 2023 tarihlerinde sona eren mali yıllara ilişkin hesap denetimini yapmak adına RSM Turkey Uluslararası Bağımsız Denetim A.Ş. atanmıştır. 2024 yılı hesap döneminin denetimine ilişkin bağımsız denetleme kuruluşu olarak Eren Bağımsız Denetim Anonim Şirketi, Şirket'in 28 Mart 2024 tarihli olağan genel kurulunda seçilmiş olup 16 Nisan 2024 tarihli ve 11063 sayılı TTSG'de ilan edilmiştir.

Fiba  
Fakültesi  
Beylikdüzü

RE-PIE PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.  
MÜDÜRLÜK

GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU  
Huzur Mah. Maslak Avcılar Cad.  
No:4C/107 Sarıyer/İSTANBUL  
Maslak V.D. 34723462

34

FİBA PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.  
MÜDÜRLÜK  
Huzur Mah. Maslak Avcılar Cad.  
No:4C/107 Sarıyer/İSTANBUL  
Maslak V.D. 34723462

GARANTİ YATIRIM  
MENKUL KIYMETLER A.Ş.  
Müşahade Mahallesi Caddesi Bulvarı  
No:96 Çiftçi Towers Kule 1 Kat:5-B  
34340 Beşiktaş/İSTANBUL  
Tic Sic 27384 10 10

#### 4. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER

Şirket'in bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2022, 31 Aralık 2023 ve 31 Aralık 2024 tarihlerinde sona eren mali yıllara ilişkin finansal durum tablolarından seçilen önemli kalemler aşağıda yer almaktadır.

##### Finansal Durum Tabloları

| Bin TL                                                                                       | Bağımsız Denetimden Geçmiş |                  |                  |
|----------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|------------------|------------------|
|                                                                                              | 31.12.2022                 | 31.12.2023       | 31.12.2024       |
| <b>Varlıklar</b>                                                                             |                            |                  |                  |
| Nakit, Nakit Benzerleri ve Merkez Bankası                                                    | 121.144                    | 259.900          | 385.317          |
| GUFDKGY Finansal Varlıklar (Net)                                                             | 284.351                    | 318.827          | 455.587          |
| İtfa Edilmiş Maliyeti İle Ölçülen Finansal Varlıklar (Net)                                   | 2.257.485                  | 4.323.553        | 6.402.557        |
| Factoring Alacakları (Net)                                                                   | 2.249.596                  | 4.319.161        | 6.371.514        |
| Takipteki Alacaklar (Brüt)                                                                   | 49.301                     | 76.831           | 100.376          |
| Beklenen Zarar Karşılıkları/Özel Karşılıklar (-)                                             | (41.412)                   | (72.439)         | (69.333)         |
| Maddi Duran Varlıklar (Net)                                                                  | 13.163                     | 25.366           | 214.880          |
| Maddi Olmayan Duran Varlıklar (Net)                                                          | 1.482                      | 1.831            | 2.333            |
| Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller (Net)                                                          | 16.444                     | 16.459           | 166.300          |
| Ertelenmiş Vergi Varlığı                                                                     | -                          | 34.264           | -                |
| Diğer Aktifler                                                                               | 23.365                     | 66.356           | 122.710          |
| <b>Toplam Varlıklar</b>                                                                      | <b>2.717.434</b>           | <b>5.046.556</b> | <b>7.751.706</b> |
| <b>Yabancı Kaynaklar</b>                                                                     |                            |                  |                  |
| Alınan Krediler                                                                              | 2.067.044                  | 3.357.623        | 5.079.524        |
| Factoring Borçları                                                                           | 355                        | 595              | 2.092            |
| Kiralama İşlemlerinden Borçlar                                                               | 8.290                      | 17.549           | 26.558           |
| İhraç Edilen Menkul Kıymetler (Net)                                                          | 38.729                     | 341.814          | -                |
| Türev Finansal Yükümlülükler                                                                 | -                          | -                | -                |
| Karşılıklar                                                                                  | 25.372                     | 69.723           | 145.984          |
| Cari Vergi Borcu                                                                             | 18.571                     | 33.772           | 104.850          |
| Ertelenmiş Vergi Borcu                                                                       | 4.932                      | -                | 14.222           |
| Diğer Yükümlülükler                                                                          | 9.520                      | 97.685           | 59.323           |
| <b>Toplam Yabancı Kaynaklar</b>                                                              | <b>2.172.813</b>           | <b>3.918.761</b> | <b>5.432.553</b> |
| <b>Özkaynaklar</b>                                                                           |                            |                  |                  |
| Ödenmiş Sermaye                                                                              | 228.000                    | 228.000          | 228.000          |
| Sermaye Yedekleri                                                                            | 30                         | 30               | 30               |
| Kâr Veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler Veya Giderler | 71.138                     | 222.385          | 556.530          |
| Kâr Veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler Veya Giderler    | 32.152                     | 20.049           | 35.300           |
| Kâr Yedekleri                                                                                | 54.400                     | 113.885          | 177.583          |
| Kâr Veya Zarar                                                                               | 158.901                    | 543.446          | 1.321.710        |
| <b>Toplam Özkaynaklar</b>                                                                    | <b>544.621</b>             | <b>1.127.795</b> | <b>2.319.153</b> |
| <b>Toplam Yükümlülükler</b>                                                                  | <b>2.717.434</b>           | <b>5.046.556</b> | <b>7.751.706</b> |

RE-FİE PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

MİC-ÖZEL

GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU

Huzurlu Mah. Maslak Köyü, 34718

No:40 / 107 Söğütözü / BEŞİKTAŞ / İSTANBUL

Maslak V.D. 34723462

35

RE-FİE PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.  
MİC-ÖZEL  
GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU  
Huzurlu Mah. Maslak Köyü, 34718  
No:40 / 107 Söğütözü / BEŞİKTAŞ / İSTANBUL  
Maslak V.D. 34723462

GARANTİ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.  
Nispetiye Mahallesi Barbaros Bulvarı  
No:96 Çiftçi Towers Kule 2 Kat:5-6  
34340 Beşiktaş / İSTANBUL  
Tic:0212 389 10 10

| Bin TL                                     | Bağımsız Denetimden Geçmiş |                          |                          |
|--------------------------------------------|----------------------------|--------------------------|--------------------------|
|                                            | 01.01.2022<br>31.12.2022   | 01.01.2023<br>31.12.2023 | 01.01.2024<br>31.12.2024 |
| Toplam Esas Faaliyet Gelirleri             | 650.292                    | 1.854.999                | 3.559.723                |
| Toplam Finansman Giderleri (-)             | (358.782)                  | (915.564)                | (1.633.784)              |
| <b>Brüt Kar / (Zarar)</b>                  | <b>291.510</b>             | <b>939.435</b>           | <b>1.925.939</b>         |
| Toplam Esas Faaliyet Giderleri (-)         | (78.434)                   | (218.407)                | (404.883)                |
| <b>Brüt Faaliyet Kar / (Zarar)</b>         | <b>213.076</b>             | <b>721.028</b>           | <b>1.521.056</b>         |
| Diğer Faaliyet Gelirleri                   | 75.364                     | 148.302                  | 159.479                  |
| Karşılık Giderleri                         | (16.724)                   | (41.525)                 | (207.909)                |
| Diğer Faaliyet Giderleri (-)               | (61.314)                   | (162.327)                | (168.002)                |
| <b>Net Faaliyet Kar / (Zarar)</b>          | <b>210.402</b>             | <b>665.478</b>           | <b>1.304.624</b>         |
| Sürdürülen Faaliyetler Vergi Karşılığı (±) | (51.501)                   | (197.648)                | (392.488)                |
| <b>Dönem Net Karı/Zararı</b>               | <b>158.901</b>             | <b>467.830</b>           | <b>912.136</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.

**Fibo**  
Faköring  
Menkul Kıymetler Yatırım A.Ş.

REPIE PORTFOY YÖNETİMİ A.Ş.  
MŞ ÖZEL  
GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU  
Huzur Mah. Maslak Ayrızgözü Sok.  
No:4C / 107 Sarıyer / İSTANBUL  
Maslak V.D. 7342723462

36  
Fibo  
Menkul Kıymetler Yatırım A.Ş.

**GARANTİ YATIRIM**  
**MENKUL KIYMETLER A.Ş.**  
Nispetiye Mahallesi Barışsuz Bulvarı  
No:96 Cifci Towers Kule 1 Kat:5-6  
34340 Beşiktaş/İSTANBUL  
Tic:0212 384 10 10

## 5. RİSK FAKTÖRLERİ

Halka Arz Edilecek Paylar'a yatırım yapmak çeşitli riskler barındırmaktadır. Bu nedenle, yatırımcı ve yatırımcı adaylarının, herhangi bir yatırım kararı almadan önce, aşağıda ele alınan risk faktörlerinin ve ekleri ile birlikte İzahname'nin bütününe dikkatlice değerlendirilmesi gerekmektedir. Aşağıda belirtilen riskler, Şirket yönetiminin İzahname'nin tarihi itibarıyla Şirket'i ve bu nedenle de Halka Arz Edilecek Paylar'a yapılacak herhangi bir yatırımı esaslı biçimde etkileyebileceğini öngördüğü risklerdir. Söz konusu risklerin herhangi birinin gerçekleşmesi halinde, Halka Arz Edilecek Paylar'ın değeri düşebilir ve yatırımın tamamının veya bir kısmının kaybedilmesi söz konusu olabilir ve Şirket'in faaliyetleri, finansal durumu, faaliyet sonuçları veya finansal sonuçları bu durumdan esaslı olarak olumsuz yönde etkilenebilir.

Aşağıda belirtilen riskler karşılaşılabilecek tüm riskleri kapsamamaktadır. Hâlihazırda bilinmeyen veya Şirket yönetiminin esaslı olarak addetmediği, ancak gerçekleşmeleri halinde Şirket'in faaliyetlerine, faaliyet sonuçlarına, likiditesine, finansal durumuna ve geleceğe yönelik beklentilerine zarar verebilecek ilave risk faktörleri mevcut olabilir. Risk faktörlerinin aşağıdaki sunulmuş sıralaması Şirket yönetiminin söz konusu risklerin gerçekleşme olasılığı veya önemi bakımından bir değerlendirmesi şeklinde düşünülmemelidir.

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

### 5.1. İhraççıya ve faaliyetlerine ilişkin riskler:

**Şirket faaliyetleri nedeniyle kredi riski, likidite riski, kur riski ve faiz oranı riskine maruz kalabilir.**

Kredi riski, Şirket'in faktoring faaliyetleri kapsamında kullandığı faktoring finansmanının (kredi) ve fer'ilerinin tahsil edilememesi sebebiyle zarara uğramasını ifade eder.

Çeklerin karşılıksız kalması riski bakımından, Şirket faktoring operasyonlarını yürütürken Şirket'e ciro edilen, faktoringe konu işlemlerden doğan vadeli çekleri vadesinde tahsil edeceğini öngörmektedir. Faktoring işlemlerinin büyük bir kısmında çek alınmaktadır. Dolayısıyla faktoring şirketinin alacak tahsilatlarının çok büyük bir kısmı çeklerin tahsil edilmesi ile olmaktadır. Hizmet alanların, keşidecilerin sektörel, ekonomik durgunluk vb. bir sebepten dolayı finansal durumlarının bozulması ve ödeme kabiliyetlerini yitirmeleri Şirket'in alacaklarını tahsil kabiliyetini olumsuz yönde etkileyebilir.

Karşılıksız çıkan çekin hukuki takibi zaman almakta ve yüksek maliyetler oluşturabilmektedir. Şirket'in karşılıksız çıkan çeklerle ilgili tahsilatın yapamaması veya hukuki yollar aracılığı ile yapılmasının vakit alması Şirket'in, finansal durumu, faaliyet sonuçları ya da görünümü üzerinde önemli olumsuz etki yaratabilir.

Şirket'in karşılaşılabileceği kredi riski aşağıda belirtilen sebeplere dayalı olarak gerçekleşebilir:

RE-PIE PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

İNG ÖZEL

GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU

Huzur Mah. Maslak Avcıbaşı Cad.

No:407 107 Kat:5-6 İSTANBUL

Maslak V.D. / 7342723462

37

FİDAN YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Nispetiye Mahallesi Büyükdere Bulvarı

No:10 Kat:5-6 Beşiktaş / İSTANBUL

Tic. Sic. No: 270800 / Mersis: 34030000000000000000

GARAN YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Nispetiye Mahallesi Büyükdere Bulvarı

No:10 Kat:5-6 Beşiktaş / İSTANBUL

Tic. Sic. No: 270800 / Mersis: 34030000000000000000

- Müşterinin veya faktoring işlemi sonucu Şirket'e karşı borçlu hale gelen temlik (fatura) borçlusu, ödeme vasıtası kambiyo senetlerinin keşidecisi, aval verenleri, cirantalarının borç ve yükümlülüklerini yerine getirmemeleri,
- Bahsi geçen borçluların konkordato, iflasın ertelenmesi, finansal yeniden yapılandırma vb. başvurularda bulunarak kredinin tahsilini yasal yollarla geciktirmesi,
- Global, bölgesel veya ülkesel ölçekte yaşanan ekonomik kriz veya olumsuzluklar,
- Kredinin kullandırıldığı müşterinin dahil olduğu sektörde yaşanan olumsuzluklar,
- Mevzuatta kredinin tahsilini engelleyen veya geciktiren düzenlemeler yapılması,
- Müşterinin veya diğer borçluların ifa kabiliyetini ortadan kaldıran mücbir sebepler (deprem, doğal afet, savaş, salgın hastalıklar, grev, lokavt vb.).

Kredi riskinin gerçekleşmesi, Şirket'in nakit akışını, karlılığını ve finansal durumunu olumsuz etkileyebilir.

Likidite riski, Şirket'in faaliyetlerinin fonlanması sırasında ortaya çıkmaktadır. Bu risk, Şirket'in varlıklarını hem uygun vade ve oranlarda fonlayamama hem de bir varlığı makul bir fiyat ve uygun bir zaman dilimi içinde likit duruma getirememesi risklerini kapsamaktadır. Şirket bankalar aracılığıyla fonlama ihtiyacını karşılamaktadır. Şirket hedeflerine ulaşmak için gerekli olan fon kaynaklarındaki değişimleri belirlemek ve seyrini izlemek suretiyle sürekli olarak likidite riskini değerlendirmektedir. Bu gibi nedenlerle yeterli likidite sağlanamaması, Şirket'in nakit akış dengesini bozarak finansal durumunu olumsuz etkileyebilir.

Tüm alım satım amaçlı finansal araçlar piyasa riskine maruz kalmaktadır. Söz konusu risk, piyasadaki fiyat değişimlerinin finansal varlığın değerini düşürmesi riski şeklinde ifade edilebilir. Bütün alım satım amaçlı finansal araçlar gerçeğe uygun değerleriyle kaydedilir ve piyasadaki fiyat değişimleri ticari geliri etkilemektedir.

Döviz kuru riski bakımından, Şirket, yabancı para birimleri ile gerçekleştirdiği işlemlerden (faktoring faaliyetleri ve banka kredileri gibi) dolayı yabancı para riski taşımaktadır. Şirket'in finansal tabloları TL bazında hazırlandığından dolayı, söz konusu finansal tablolar yabancı para birimlerinin TL karşısında dalgalanmasından etkilenmektedir. Şirket, kullandığı veya gelecekteki kullanılabilecek döviz kredileri veya yabancı para bazlı borçları nedeniyle kurlarda meydana gelebilecek değişimler sebebiyle zarara uğrayabilir.

Faiz oranı riski bakımından ise Şirket'in faaliyetleri, faizli varlıklar ve yükümlülüklerin farklı zaman veya miktarlarda itfa oldukları ya da yeniden fiyatlandırıldıklarında faiz oranlarındaki değişim riskine maruz kalmaktadır. Ayrıca Şirket, /SOFR oranı veya benzeri değişken faiz oranları içeren varlık ve borçları ve bunların yeniden fiyatlandırılması nedeniyle de faiz oranı riskine maruz kalmaktadır. Faiz oranlarındaki artışlar, şirketlerin borç maliyetlerini artırabilir ve karlılıklarını olumsuz etkileyebilir.

RE-PIE PORTFÖY YÖNETİMİ

M.G.ÖZEL

GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIMI

Huzur Mah. Maslak Apartmanı C/5

No:4C/107 Sarıyer/İSTANBUL

Maslak V.D. 7342123462

38

FİBA MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Sabancı Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Nispetiye Mahallesi Varlık Bulvarı

No:36 Çiftçi Towers Kule 1 Kat:5-6

34340 Beşiktaş/İSTANBUL

GARANTİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Nispetiye Mahallesi Varlık Bulvarı

No:36 Çiftçi Towers Kule 1 Kat:5-6

34340 Beşiktaş/İSTANBUL

Tel:0212 384 10 10

***Şirket faaliyetleri nedeniyle sermaye riskine maruz kalabilir.***

Sermaye riski, Şirket'in mevcut faaliyetlerini sürdürürken finansal kayıplara karşı yeterli miktarda sermayeye sahip olmamasını ifade etmektedir.

Şirket'in faaliyet gösterdiği faktoring hizmetinin temel fonksiyonlarından biri müşterilerine finansman sağlamak olduğu için, Şirket'in oluşabilecek finansal kayıplara karşı yeterli sermayeye sahip olması gerekmektedir, aksi takdirde bu durum Şirket'in faaliyetlerini durma noktasına getirebilir.

Ek olarak Faktoring Yönetmeliği bir şirketin özkaynağının, toplam aktiflerine oranının asgari yüzde üç olarak tutturulması ve idame ettirilmesi zorunludur. Şirket'in bu Standart Oran'ı tutturamaması halinde, Standart Oran tutturuluncaya kadar yeni bir faktoring sözleşmesi yapması mümkün olmayabilir.

Şirket'in hâlihazırda Standart Oran'ı tutturmuş olması, gelecekte de tutturabileceği anlamına gelmemektedir. Ayrıca BDDK'nın, faktoring şirketlerinin aktif yapısını ve mali bünyesini dikkate alarak Standart Oran'ın artırılmasına veya şirket bazında farklı bir Standart Oran uygulanmasını kararlaştırabilir. BDDK'nın sektör için farklı bir Standart Oran belirlemesi halinde, Şirket'in BDDK tarafından belirlenen Standart Oran'ın tutturamaması ihtimali de vardır. Bu durum Şirket'in faaliyet izninin sona ermesiyle neticelenebilir.

***Sözleşmeler, yükümlülükler ve taahhütlerin yerine getirilememesi Şirket'in hizmetlerinin sürekliliğini etkileyebilir.***

Şirket faaliyetlerinin sürdürülebilirliği, müşteriler ile düzenlenen sözleşmelerde yer alan yükümlülükler ve hizmetlerin gerçekleştirilebilmesine bağlı olup alınan müşteri taleplerinin teknik, altyapısal vb. sebeplerle gerçekleştirilememesi durumunda Şirket'in rekabet edememe, beklediği gelirleri elde edememe, pazar/itibar kaybına uğrama riski bulunmaktadır. Şirket imzaladığı sözleşmelerde yer alan yükümlülükleri çeşitli sebeplerle tam ve zamanında yerine getiremeyebilir. Bu durumda Şirket'in sözleşmelerden kaynaklanan cezai müeyyideler ile karşı karşıya kalması sonucunda faaliyetlerinin, gelirlerinin ve faaliyetlerinin olumsuz etkilenmesi söz konusu olabilir.

***Şirket'in sunmuş olduğu faktoring hizmeti çerçevesinde devraldığı alacakların tahsilat kabiliyeti ile ilgili yürüttüğü kredibilite değerlendirme çalışmalarına rağmen müşteri riskleri nedeniyle alacaklarının tahsilatını tam ve zamanında ya da hiç yapamaması, taraflarından birinin sözleşmeye bağlı yükümlülüklerini yerine getirmemesi Şirket'in nakit akışını, karlılığını ve finansal durumunu olumsuz etkileyebilir ve kredi riskine maruz kalınabilir.***

Kredi riski, sözleşme taraflarından birinin sözleşmeye bağlı yükümlülüklerini yerine getirmemesi sebebiyle Şirket'i mali olarak zarara uğratmasına ilişkin risktir.

Şirket'in ana faaliyet konusu faktoring hizmeti vermektir. Bu kapsamda Şirket'in ana gelir kaynağını fatura veya alacağın bir mal veya hizmet satışından doğmuş veya doğacak

RE.PİE PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

MÜŞERİ

GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU

Huzur Mah. Maslak Ayaaz Sok. Cad.

No:4C / 107 Sarıyer / İSTANBUL

Maslak V. D. 7342723462

39

GARANTİ YATIRIM  
MENKUL KIYMETLER A.Ş.  
Nispetiye Mahallesi Büyükdere Bulvarı  
No:66 Çirçil Towers Kat:5-6  
34340 Beşiktaş / İSTANBUL  
Tic. Sic. No: 27480  
Tic. Sic. No: 27480  
Tic. Sic. No: 27480

olduğunu tevsik eden benzeri belgelere dayanan alacakların tahsilatı oluşturmaktadır. Müşterilerin yaşayabileceği mali sıkıntılar nedeniyle ödeme ve/veya hak edişlerin zamanında yapılamaması bu müşterilerden yapılacak tahsilatları geciktirebilir veya ekonomik durumlardaki olumsuzluklar, firmaların yaşayabilecekleri nakit sıkışıklığı dönemleri, konkordato, iflas gibi durumlar ödemelerin tahsil edilmesini etkileyebilir. Şirket'in müşterileri, çeşitli sebeplerle düzenleyici ve denetleyici kurumlar tarafından para cezası, faaliyetleri durdurma veya kapama cezası alabilir veya Şirket'ten kaynaklanmayan ve Şirket'in önleyemeyeceği sebeplerle alacakların tahsilatında güçlük yaşanabilir. Bu ve benzeri durumlar sebebiyle alacakların zamanında tahsil edilememesi şirketin faaliyetlerini, nakit akışını, karlılığını ve finansal durumunu olumsuz etkileyebilir.

Ayrıca, Şirket'in alacaklarını tam ve zamanında tahsil edemediği durumlarda izlenecek yasal süreçler zaman almakta ve yüksek maliyetler oluşturabilmektedir. Bu tür durumlar Şirket'in nakit akışını, karlılığını ve ekonomik durumunu olumsuz etkileyebilir.

***Çeşitli sebeplerle, Şirket'in stratejik hedefleri ve planları gerçekleştiremeyebilir.***

Sektör ve sektör dışındaki politik gelişmeler, finansal piyasalardaki dalgalanmalar, ekonomik ve sosyal sebepler, makroekonomik olumsuzluklar, rekabet ortamındaki değişiklikler, arz ve talepte meydana gelebilecek daralmalar gibi doğrudan ve dolaylı birçok olumsuz faktör, Şirket'in stratejik hedeflerine ulaşmasına engel teşkil edebilir.

Şirket, stratejik hedeflerini ve planlarını etkili bir şekilde belirleyemeyebilir ya da belirlediği hedef ve planları etkin bir şekilde hayata geçiremeyebilir, bunlardan beklediği faydaları veya menfaatleri elde edemeyebilir. Şirket, stratejik hedef ve/veya planlarını başarılı bir şekilde uygulasa dahi, projelerine yönelik talebin artacağına dair bir garanti verilmesi mümkün değildir. Şirket'in, belirlediği stratejik hedefleri ve/veya planları hayata geçirmek amacıyla çeşitli yatırımlar yapması ve bu yatırımlar sebebiyle çeşitli masraflara katlanması gerekebilir. İlgili stratejik hedef ve/veya planların sonucunda projelerine beklenen talebin oluşmaması durumunda, Şirket'in yaptığı yatırımların ve katlandığı giderlerin geri dönüşü gerçekleşmeyebilir. Bu durumda ise, Şirket'in ileriye yönelik beklentileri, faaliyetleri ve karlılığı olumsuz etkilenebilir.

***Şirket'in operasyonel ve teknolojik risklerin gerçekleşmesi sonucu bilgi işlem ve altyapı sistemlerinin yetersiz kalması Şirket faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.***

Operasyonel risk, yetersiz veya hatalı iş süreçleri, iş süreçlerinin doğru uygulanmaması veya uygulanamaması ya da dışsal olaylar nedeniyle gerçekleşen veya gerçekleşebilecek ve bir kayba veya kazanca ya da fırsat kaybı maliyetinin oluşmasına neden olan olaylar sonucu oluşacak risklerdir. Operasyonel Riskler aşağıda tanımlanmıştır:

- Uyum Riski: Kanun, kural ve düzenlemelere uyumun ihlal edilmesinden dolayı Şirket'in karşılaşacağı finansal kayıp ihtimalidir.

RE-PIE PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

MG ÖZEL

GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM MENKUL

Hızır Mah. Maslak / Beşiktaş / İstanbul

No:4C / 107 Sarıyer / İSTANBUL

Maslak V. D. 1342723462

40

GARANTİ YATIRIM  
MENKUL KIYMETLER A.Ş.  
Nispetiye Mahallesi Büyükdere Bulvarı  
No:96 Çiftçi Towers Kule 1 Kat:5-6  
34340 Beşiktaş / İSTANBUL  
Tel:0212 354 10 10



- Hatalı İç Uygulama: Bilinçli olarak yapılan ve önlenemeyen iç dolandırıcılık, hatalı işlem, IT sorunu, iç servis sağlayıcıdaki hata, yasal yükümlülüklerle uyumsuzluk, hatalı ya da uygunsuz tasarlanmış prosedür veya süreçlerdir.
- Dışsal Olay: Doğal afet, kaza, saldırı, kesinti, dışarıdan dolandırıcılık, dış servis sağlayıcısının iflası ile oluşan zararlardır.
- Finansal etki: Şirketin mali tablolarını etkileyen kayıp ya da kazanç, gerçekleşen olay nedeni ile tahmini gelirin elde edilememesi. Finansal olmayan risklerden finansal etki ortaya çıkabilmesidir.

Finansal etkilere örnek olarak; alacağın silinmesi (*write-off*), bir projenin gecikmesi veya durdurulması nedeni ile oluşan ilave maliyetler, kayıp verilerin kurtarılması için katlanılan yüksek masraflar, geçici hesapların veya düzensizliklerin incelenmesi sırasında ortaya çıkan ilave maliyetler, şirket hatası sonucunda şirket aleyhine açılmış bir dava ya da inceleme nedeni ile savunma vb. amacı ile katlanılan masraf ve diğer ödemeler, finansal etkisi henüz ortaya çıkmamış veya 5 takvim günü gibi kısa sürede giderilmiş dahili süreç hataları verilebilmektedir.

Teknolojik risk, Şirket'in hizmetlerini sunmak için kullandığı teknoloji altyapısı, uygulama mimarisi, programlama teknikleri, dış hizmet sağlayıcılardan kaynaklanabilecek riskleri ve teknolojik gelişmeler de dikkate alınarak karşı karşıya kalacağı risklerdir.

Bilgi sistemleri riski, bilgi sistemleri ortamlarından (bilgi sistemleri varlıkları, organizasyon, süreçler, yönetim, vb.) kaynaklanan doğrudan ya da dolaylı zararın oluşması riskidir. Bilgi Sistemleri hizmetlerini olumsuz yönde etkileyerek Şirket'in asli görevlerini kısmen veya tamamen yerine getiremez duruma getirebilecek olası tehditlerin kaynakları aşağıdaki gibidir:

- Personel (çalışan sorunları, insan hataları, eksik bilgi ve yetkinlikler),
- Teknolojik (hatalı tasarlanmış sistem mimarileri, hatalı modellemeler, güvenlik zafiyetleri, iletişim problemi, yazılım ve/veya donanım hataları, veri ve sistem kayıpları),
- Organizasyon (bilgi sistemleri ve iş birimleri arasında yetersiz iletişim, yetersiz bütçeleme/planlama, projelendirme hataları, kaynak yetersizliği, yanlış kaynak kullanımı),
- Yasal/mevzuat (üçüncü şahıs (firma) iflasları veya anlaşmazlıkları),
- Çevresel (doğal afetler, sabotaj, terörist saldırılar, siber saldırılar, savaş hali, yangın, su basması gibi fiziksel tehditler)

**Şirket'in faaliyetlerinde ve iş stratejisinde önemli fonksiyonlar üstlenen üst düzey yöneticilerin Şirket ile bağlantısının kesilmesi Şirket faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.**

RE-PIE PORTEFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

M.Ö. ÖZEL

GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU

Hızır Mah. Maslak Avcıbaşı Cad.

No:4C / 107 Sarıyer / İSTANBUL

Maslak V.D. : 7342723462

41

GARANTİ YATIRIM

MENKUL KIYMETLER A.Ş.

Nispetiye Mahallesi Barbaros Bulvarı

No:96 Çiftçi Towers Kule 1 Kat:5-6

34340 Beşiktaş/İSTANBUL

Tel:0212 384 10 11

Şirket'in tek merkezli organizasyonu sebebiyle, mevcut faaliyetlerinin yönetimi, pazardaki konumunun korunması ve genişletilmesi, gelecekteki risklerin minimize edilmesi gibi önemli fonksiyonlar, üst düzey kadroya ve kilit personele bağlıdır.

Factoring sektöründeki personel rekabeti, kalifiye kişi eksikliği nedeniyle oldukça yüksektir. Şirket'in devamlılığını sağlamak adına rekabetçi bir ücret politikası uygulanmaktadır, ancak üst yönetim ve kilit personelin istihdam edilememesi durumunda Şirketin faaliyetleri, finansal durumu ve büyüme hedefleri önemli ölçüde olumsuz etkilenebilir.

**Şirket faaliyet gösterdiği sektördeki risklerini azaltmak adına sahip olduğu sigortaların sağladığı korumaların mevcut veya muhtemel riskler karşısında yetersiz kalması ya da sigorta yaptırılan sigorta şirketlerinin Şirket'in sahip olduğu sigorta korumaları kapsamındaki yükümlülüklerini yerine getirmemesi veya getirememesi nedeniyle, maruz kaldığı zararları tazmin etme kabiliyetine sahip olmayabilir.**

Şirket, yürürlükteki mevzuat uyarınca yaptırmakla yükümlü oldukları da dahil olmak üzere, mevcut ve muhtemel ticari risklere karşı korunmak ve Şirket'in varlıklarını korumak adına mevcut ve muhtemel riskleri için sigorta yaptırmaktadır. Şirket, bu faaliyet ve durumları her zaman doğru öngöremeyebilir ve sonuç olarak, bazı özel durumlar sigorta kapsamı dışında kalabilir. Ayrıca, Şirket yaptırdığı sigortalar kapsamında bazı risklerin gerçekleşmesi durumunda, meydana gelen olayların büyüklüğü ve meydana gelme sıklığına bağlı olarak önemli ölçüde kayba uğrayabilir veya söz konusu rizikoların gerçekleşmesi, Şirket'in mevcut sigorta teminatını aşan miktarda zarara maruz kalmasına sebebiyet verebilir. Ek olarak, Şirket'in sigorta geçmişinde negatif gelişmeler olması veya sigorta sektöründe genel bir fiyat artışı sebebiyle sigorta masrafları zamanla artabilir. Şirket faaliyetlerini, faaliyet sonuçlarını ve mali durumunu esaslı anlamda olumsuz etkileyecek şekilde güncel sigortanın kapsamını devam ettiremeyebilir veya devam ettirebilse bile makul bir prim ile olmayabilir.

Şirket'in sahip olduğu sigorta teminatları, Şirket'in maruz kalabileceği mevcut ve muhtemel zararları karşılamakta yetersiz kalabileceği gibi sigorta teminatlarının içerdiği korumanın kapsamına dahil edilmeyen ya da söz konusu korumayı önemli ölçüde aşan zararlar, Şirket için ek masraf kalemlerinin doğmasına sebep olabilir. Dolayısıyla Şirket'in mali durumu ve faaliyet sonuçları bu husustan olumsuz yönde etkileyebilir. Ayrıca sigortaların sağladığı koruma yeterli olsa bile, sigortacı özellikle Şirket'in önemli oranda riske maruz kaldığı hallerde zararı tamamen ve derhal karşılayamayabilir ve bu durum da Şirket'in kayba uğramasına yol açabilir.

**Şirket, mevcut finansman kaynaklarına ilişkin düzenlemeler kapsamında birtakım ödeme taahhütlerine uymakla yükümlüdür. Yükümlülüklere uyma konusunda başarısız olması durumunda, söz konusu sözleşmeler kapsamında temerrüt hali oluşabilir, faaliyetleri aksayabilir.**

Şirket'in akdetmiş olduğu finansman sözleşmeleri bulunmaktadır. Şirket'in mevcut veya gelecek dönemlerde taraf olacağı finansman ve diğer sözleşmelerinde yer alan ödeme taahhütlerine uyma konusunda başarısız olması durumunda, söz konusu sözleşmeler

RE-PİE PORTFOLY YÖNETİMİ A.Ş.

MG ÖZEL

GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU

Hürur Mah. Maslak/Anadoluhisari Cad.

No:4C / 107 Sarıyer / İSTANBUL

Maslak V. D. 754272462

42

FİBA MENKUL KIYMETLER A.Ş.  
Sermaye Piyasası Kurulu'na Kayıtlı  
Nispetiye Mahallesi Büyükdere Caddesi  
No: 15 Kat: 9  
34398 Beşiktaş/İSTANBUL  
Tic. Sic. No: 273500  
Tic. Sic. No: 273500

GARANTİ YATIRIM  
MENKUL KIYMETLER A.Ş.  
Nispetiye Mahallesi Büyükdere Caddesi  
No: 98 Kat: 9 Towers Kat: 1 Kat: 5-6  
34340 Beşiktaş/İSTANBUL  
Tic. Sic. No: 273500

kapsamında temerrüt hali oluşabilir. Şirket, bu sözleşmelerin hükümleri uyarınca öngörülen ödeme taahhütlerinin devamlı bir şekilde tamamen karşılanabileceğini garanti edememektedir. Bu sözleşmeler uyarınca bir temerrüt halinin oluşması halinde, olası tüm telafi imkânlarının tüketilmesinin ardından, sözleşme taraflarının Şirket'e finansman vermeye yönelik tüm taahhütlerini sona erdirmelerine veya ilgili finansmanları vadesinden önce geri çağırarak borçlanılmış olan tutarların tamamının derhal muaccel hale gelmesine sebep olabilir. Bu durumda Şirket mevcut varlıklarının, borçların tamamını veya etkilenen kısmını karşılamaya yeteceğine dair herhangi bir garanti verememektedir. Ayrıca, alternatif finansman sağlanabileceğinin de garantisi bulunmamaktadır. Keza, alternatif finansman sağlanabilir olsa bile, söz konusu finansmanın hüküm ve koşullarının Şirket açısından elverişli veya kabul edilebilir nitelikte olacağı da garanti edilememektedir.

***İtibar ve marka imajının korunamaması, Şirket'in faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.***

Şirket'in başarısı, marka imajını ve itibarını muhafaza etmeye, geliştirmeye, koruyabilmeye ve müşteriler ile marka arasında kurulan ilişkiye bağlıdır. Bunun yanında Şirket'in marka değeri ve güvenilirliği, uluslararası piyasalarda ve yurt içi piyasalarda bilinirliği yüksek bir katılımcısı olan Fiba Grubu'nun bir üyesi olmasının da bir sonucudur. Gelecekte, diğer Fiba Grubu üyelerinin itibarının ve değerinin korunamaması da Şirket'in mali durumu, güvenilirliği ve marka değeri açısından bir risk teşkil edecektir. Şirket'in marka imajına ek olarak, itibarının da korunması, Şirket'in faaliyetleri açısından büyük öneme sahiptir. Şirket, müşterilerle arasındaki iyi ilişkiyi koruyamaz ise, Şirket'in itibarı zarar görebilir, faaliyetleri ve karlılığı olumsuz etkilenebilir.

Bu nedenle, sosyal medyada, internet ortamında, yazılı ve görsel mecralarda, müşteriler nezdinde, Şirket'in itibarı ve markalarının imajı zarar görebilir. Bu durum ise, Şirket'in faaliyetlerini ve mali durumunu olumsuz yönde etkileyebilir.

***Şirket müşteri portföyünde belirli sektörlerde yoğunlaşma olması, ilgili sektörde yaşanacak olumsuzluklar neticesinde Şirket'in faaliyetlerinde tahsilat problemlerine sebep olabilir.***

Şirket müşterilerinin önemli bir bölümünü KOBİ'ler oluşturmakta olup 31 Aralık 2024 tarihinde sona eren mali dönemde KOBİ'ler Şirket müşterilerinin %93'ünü oluşturmaktadır. KOBİ'lerin finansal durumlarında olumsuzluklar yaşanması ve bu müşteri grubundan alınacak ödemelerin ve hak edişlerin tam ve/veya zamanında yapılamaması riski büyük ölçekli işletmelere nazaran daha yüksek olabilir. Yine KOBİ'lerin uymakla yükümlü oldukları mevzuatta gerçekleşebilecek değişiklikler, bu işletmeler için ek maliyetler yaratarak KOBİ'lerin finansal durumunu olumsuz yönde etkileyebilir. Artan faiz oranları, sıkılaşan ve yavaşlayan ekonomi ile özellikle mali yapısı güçlü olmayan KOBİ'ler ödeme güçlüğü yaşayabilirler. Bu durum, Şirket'in takipteki alacaklarını artırabilir ve tahsilat süreçlerini zorlaştırabilir.

***Şirket, belirli dönemlerde ilişkili taraf işlemleri yapabilir, ilişkili tarafları ile gerçekleştirdiği işlemlerde bir çıkar çatışması doğması durumunda, Şirket'in karlılığı olumsuz yönde etkilenebilir.***

RE.PİE PORTFÖY YÖNETİMİ .

MG ÖZEL

GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU

Huzur Mah. Maslak Ayaazı Çarş.

No:4C / 107 Sarıyer / S. ANKUL

Maslak V. D. 7341723462

43

GARANTİ YATIRIM  
MENKUL KIYMETLER A.Ş.  
Nispetiye Mahallesi Barış Sok. Bulvarı  
No:90 Office Towers Kat: 5-6  
34340 Beşiktaş/İSTANBUL  
Tic. Sic. No: 264 10 N

Şirket, işbu İzahname tarihi itibarıyla, gerekli durumlarda ilişkili taraflar ile işlemler gerçekleştirebilir. Şirket'in ilişkili tarafları ile gerçekleştirdiği işlemlerde bir çıkar çatışması doğması durumunda, Şirket'in karlılığı olumsuz yönde etkilenebilir. İlişkili taraf işlemleri, 20. bölümde detaylı olarak açıklanmıştır.

## 5.2. İhraçcının içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler:

**Factoring sektöründe rakiplerin artmasıyla Şirket'in pazar payı azalabilir, bu durum Şirket'in faaliyetlerini ve cirosunu olumsuz etkileyebilir.**

31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla BDDK nezdinde faaliyet iznine sahip 48 factoring şirketi bulunmaktadır. Factoring sektöründeki rekabetin artmasıyla mevcut factoring şirketleri faaliyet alanlarını korumak için riskleri ve özellikle ek kredi riskini kabul etmek durumunda kalabilirler. Factoring mevcut durumda Türkiye'de bulunan KOBİ'lerin ana işletme sermayesi finansman kaynağıdır. Faktoringe alternatif başka fonlama kaynakları içeren farklı ürünlerin gelecekte geliştirilmesi veya factoring şirketleri tarafından fonlanan müşterilerin başka fon kaynaklarına daha rahat ulaşım sağlaması halinde factoring sektörü olumsuz etkilenecektir.

**Factoring faaliyetlerinin fonlanması için genellikle başvurulmuş kısa vadeli fonlamanın mevcut olmadığı durumlarda daha maliyetli fonlama kaynaklarının kullanılması sonucu Şirket pazar kaybına uğrayabilir veya mali durumu olumsuz yönde etkilenebilir**

Kısa vadeli fonlamanın mevcut olmaması durumu Şirket'in alternatif finansman kaynaklarına yönelmesi sonucunu doğurabilir. Bu durum Şirket'i daha uzun vadeli ve potansiyel olarak daha yüksek maliyetli borçlanma kaynaklarına yöneltebilir. Şirket'in borçlanma maliyetinin artması Şirket karlılığını olumsuz etkileyebilir.

**Şirket'in faaliyetlerini sürdürebilmesi için gerekli izinleri alamaması ve faaliyet süresinde elinde bulunduramaması durumunda faaliyetlerini sürdürmesi engellenebilir.**

Türkiye'de factoring sektörü BDDK tarafından düzenlenmektedir ve bu sektörde faaliyet gösterebilmek için BDDK'nın belirlediği kuruluş ve faaliyet şartlarının sağlanarak BDDK'dan izin alınması gerekmektedir. BDDK'dan faaliyet izni almış şirketlerin söz konusu faaliyet izninin gerekliliklerini faaliyet süresi boyunca yerine getiriyor olmaları gerekmektedir. Şirket, mevzuatta öngörülen yeterlilik şartlarını kaybetmesi durumunda, muhtemel idari para cezalarına, faaliyet izninin askıya alınması veya iptal edilmesine veya BDDK tarafından faaliyetlerine yönelik olarak uygulanacak kısıtlamalara maruz kalabilir, söz konusu izinlerin devamlılığı ve korunması adına mevzuata uyum amacı ile ilave masraflarda bulunulmak zorunda olabilir. Bu durumda Şirket'in mali durumu ve faaliyetleri önemli ölçüde olumsuz etkilenebilir.

**Şirket'in sahip olduğu dağıtım kanalları ve bilanço büyüklüğü, banka iştiraki olan factoring şirketlerine kıyasla sınırlı kalabilir.**

*Şirket, idari ve yasal düzenlemelerin yoğun olduğu faktoring sektöründe faaliyet göstermektedir. Şirket'in faaliyet gösterdiği sektör uyarınca tabi olduğu mevzuat veya bu mevzuatın yorumlanmasında meydana gelebilecek değişiklikler ya da Şirket'in tabi olduğu mevzuatın ihlal edilmesi, Şirket'in faaliyetleri ve mali durumu üzerinde olumsuz etkiye neden olabilir.*

Aynı zamanda, faktoring sektöründeki idari düzenleyici ve denetleyici kurum olan BDDK'nın ikincil düzenlemeleri ile yaptığı değişiklikler, Şirket'in faaliyetlerini önemli ölçüde etkileyebilir. Örneğin, BDDK tarafından yapılan bir ikincil düzenleme ile Standart Oran yükümlülüğünün Şirket özelinde veya genel olarak faktoring şirketleri için artırılması, Şirket'i sermaye riskine maruz bırakarak faaliyetleri üzerinde olumsuz etkiye yol açabilir ve belirlenen Standart Oran'ın Şirket tarafından tutturulamaması, Şirket'in faaliyetlerini durdurmasına sebebiyet verebilir.

**GARANTİ MAFIRIM**  
**MENKUL KIYMETLER A.Ş.**  
Nispetiye Mahallesi Büyükdere Bulvarı  
No:98 Çiftözü Towers Kule 1 Kat:5-6  
34390 Beşiktaş/İSTANBUL  
Tic. Sic. No: 274104  
Tic. Sic. No: 274104

Finans piyasalarında geçmişte yaşanan istikrarsızlıklar nedeniyle, hükümet veya idari düzenleyici kurumlar, söz konusu istikrarsızlıkları aşmak adına önemli mevzuat değişiklikleri yaparak mevcut sistemi olduğundan daha regüle hale getirmişlerdir. Benzer bir yaklaşımın günümüzde veya gelecekte yaşanması halinde Şirket'in ek raporlama, mevzuata uyum yükümlülükleri, sermaye yeterliliği de dahil olmak üzere ilave yükümlülükler yüklenmesi söz konusu olabilir. Hükümet ve idari düzenleyici kurumlar tarafından yapılabilecek bu değişiklikler, Şirket'in faaliyetlerinde aksamalar yaratarak olumsuz sonuçlara yol açabilir.

Benzer şekilde, Şirket, yürürlükte olan mevzuata uyum sağlamak ve yürürlükteki mevzuatta Şirket aleyhine meydana gelebilecek değişiklikler için gerekli eğitime ve lisanslara sahip uzmanlar çalıştırmak, ilgili mevzuat uyarınca belirli prosedürleri takip etmek, politikalar oluşturmak, iç denetim mekanizmalarını kurmak ya da söz konusu işlemlere ilişkin ek profesyonel dış destek almak mecburiyetinde kalabilir.

Bu hususlara ek olarak BDDK, faktoring sektöründeki ücretlendirme politikalarında da değişiklik yapabilir ve söz konusu ücretlere ilişkin serbestlik veya sınırlamaları işbu izahname tarihi itibarıyla tamamen veya kısmen değiştirebilir. Bu durumda Şirket, söz konusu değişikliklere uyum sağlayacağı ve yeniden fiyatlamalarını oluşturacağı döneme kadar mevcut ve muhtemel faaliyetleri ve karlılığı bu süreçten olumsuz olarak etkilenebilir.

**Küresel ve ulusal ekonomik gelişmeler Şirket'in faaliyet gösterdiği sektörü olumsuz etkileyebilir.**

Küresel ve ulusal boyutta gerçekleşen ekonomik gelişmeler, tüm sektörlerde olduğu gibi faktoring sektörünü de olumsuz etkileyebilir. Söz konusu ekonomik gelişmeler sonucunda Şirket'in mevcut iş hacmi düşebilir, yeni yatırımlar ertelenebilir ve sektörün beklenen büyüme oranlarına ulaşamaması veya küçülmesi sonuçlarına neden olabilir. Tüm bu durumlar, Şirket'in mali durumunu ve faaliyet sonuçlarını olumsuz etkileyebilir.

Şirket'in faaliyetleri ve gelirleri, yurt içi ve yurt dışı finans piyasalarının değişken koşullarından ve dünya konjonktüründen önemli ölçüde etkilenebilir. Dünya üzerindeki ekonomik yapının değişimi, iş dünyasının değişen koşulları ve piyasa risklerindeki değişimler, Şirket'in mali durumu ve faaliyetleri üzerinde olumsuz bir etkiye sahip olabilir.

Şirket'in faaliyet gösterdiği piyasanın koşulları; ekonomi, siyaset ve iş dünyası gibi bir takım etkiler ile şekillenebilmektedir. Fakat söz konusu değişimlerin tetiklenmesi kimi zaman değişen teknoloji trendlerinin etkisi ile de gerçekleşebilmektedir. Teknoloji dönüşümü kapsamında mevcut iş yapış tarzları ve alışılmış metotlarda da değişim yaşanmaktadır. Bu kapsamda, Şirket'in faaliyet gösterdiği sektördeki söz konusu dönüşüme ayak uydurabilmek adına uygun ürün ve hizmetleri sunması gerekebilecektir. Ancak Şirket, söz konusu yeni ürün ve hizmetleri tabi olduğu mevzuat nedeniyle piyasaya süremeyebilir veya dönüşümün gerekliliğine uygun ürün ve hizmetleri geliştiremeyebilir.

### 5.3. İhraç edilecek paylara ilişkin riskler:

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

RE-PIE PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.  
M.G. ÖZEL  
GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU  
Huzur Mah. Maslak Ayaazaga Cad.  
No:4C / 107 Sarıyer / İSTANBUL  
Maslak V. D. 7342723462

46

GARANTİ YATIRIM  
MENKUL KIYMETLER A.Ş.  
Nispetiye Mahallesi, Cağaloğlu Bulvarı  
No:96 Çiftçi Towers Kule 1 Kat:5-6  
34340 Beşiktaş/İSTANBUL  
Tic. Sic. No: 27480  
Tic. Sic. No: 27480