

HALKA ARZ EDİLMEKSİZİN İHRAÇ EDİLECEK
BORÇLANMA ARACI İHRACI BAŞVURU FORMU

A. İHRAÇÇIYA İLİŞKİN GENEL BİLGİLER

1. İHRAÇÇIYI TANITICI BİLGİLER

- 1.1. **Ticaret Unvanı** : Marbaş Menkul Değerler Anonim Şirketi
1.2. **Merkez Adresi** : Esentepe Mah. Ecza Sk. No:6 Safter İş Merkezi
Şişli/İstanbul
1.3. **Ticaret Sicil Müdürlüğü** : İstanbul
1.4. **Ticaret Sicil Numarası** : 266870
1.5. **Faaliyet Konusu** :

Esas Sözleşme'nin 3. maddesi uyarınca Şirket'in işletme konusu, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak yatırım hizmetleri ve faaliyetleri ile yan hizmetlerde bulunmaktadır. 25.07.2023 tarihinde 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun 40 ıncı maddesi uyarınca verilmiş olan yetki belgelerimiz (İşlem Aracılığı Faaliyeti (01.01.2015'den itibaren), Sınırlı Saklama Hizmeti (01.01.2015'den itibaren), Bireysel Portföy Yöneticiliği Faaliyeti (06.08.2021'den itibaren), Yatırım Danışmanlığı Faaliyetinde (06.08.2021'den itibaren), En İyi Gayret Aracılığı suretiyle Halka Arza Aracılık Faaliyeti (04.03.2021'den itibaren) ve Portföy Aracılığı Faaliyeti'nde (25.07.2023'den itibaren) bulunmak üzere "**GENİŞ YETKİLİ ARACI KURUM**" olarak yetkilendirilmesi uygun görülmüştür.

Sermaye piyasalarında hizmet veren Marbaş Menkul, Borsa İstanbul A.Ş. Pay Piyasası, Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasası ile Kaldıraçlı Alım Satım İşlemlerinde aracılık hizmeti vermektedir. Marbaş Menkul, Sermaye Piyasası Kurulu'ndan aldığı yetki kapsamında yatırım hizmetleri faaliyetlerini yürütmektedir. Şirket'in **25.03.2025** tarihi itibarıyla ödenmiş sermayesi 360.000.000 TL Şirket'in merkez ve merkez dışı olmak üzere toplamda 15 şubesi ve 4 irtibat bürosu bulunmaktadır.

MARBAS
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Esentepe Mah. Ecza Sk. Safter İş Merkezi
No:6 Kat:2 Şişli / İSTANBUL
Tel: 0212 286 30 00 Fax: 0212 286 30 50
Tic. Sicil V.D. 612 000 101
Tic. Sic. No: 266870 / 4442

1.6. Ortaklık Yapısı

Şirket'in 360.000.000 TL olan sermayesinin ortaklar arasında dağılımını gösterir tablo aşağıda yer almaktadır.

Ortaklık Yapısı		
Ortağın Ticaret Unvanı/Adı Soyadı	Sermayedeki Payı	
	Tutar (TL)	Oran (%)
Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	360.000.000	100
Toplam	360.000.000	100

1.7. Sermayede En Fazla Paya Sahip Tüzel Kişi Ortağa Ait Ortaklık Yapısı

Şirket sermayesinin %100'üne sahip olan Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin ortaklık yapısı aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Ortaklık Yapısı		
Ortağın Ticaret Unvanı/Adı Soyadı	Sermayedeki Payı	
	Tutar (TL)	Oran (%)
INVEO YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ	848.660.599,2	84,87
DİĞER	151.339.400,8	15,13
Toplam	1.000.000.000	100,00

1.8. Sermayede En Fazla Paya Sahip Tüzel Kişi Ortağın Bulunduğu Ülkeye İlişkin Riskler:

Sermayede en fazla paya sahip tüzel kişi ortak yurt dışında yerleşik değildir.

1.9. Yönetim Kurulu Üyeleri

Adı Soyadı	Görevi	İş Adresi	Son 5 Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler	Görev Süresi / Kalan Görev Süresi	Sermaye Payı	
					(TL)	(%)
Tevfik Metin AYIŞIK	Yönetim Kurulu Başkanı	Esentepe Mah. Ecza Sk. Safter İş Hanı No:6, İç Kapı 7, Şişli - İstanbul	-	3 Yıl/ 04.03.2028 tarihine kadar	-	-
Cem CİHAN	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Esentepe Mah. Ecza Sk. Safter İş Hanı No:6, İç Kapı 7, Şişli - İstanbul	GENEL MÜDÜR - YÖNETİM KURULU BAŞKAN VEKİLİ	3 Yıl/ 04.03.2028 tarihine kadar	-	-

Rüya ESER	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	Esentepe Mah. Ecza Sk. Safter İş Hanı No:6, İç Kapı 7, Şişli - İstanbul	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	3 Yıl/ 04.03.2028 tarihine kadar	-	-
Ahmet AKA	Yönetim Kurulu Üyesi	Esentepe Mah. Ecza Sk. Safter İş Hanı No:6, İç Kapı 7, Şişli - İstanbul	Yönetim Kurulu Başkanı	3 Yıl/ 04.03.2028 tarihine kadar	-	-
Oğuz YILMAZ	Yönetim Kurulu Üyesi	Esentepe Mah. Ecza Sk. Safter İş Hanı No:6, İç Kapı 7, Şişli - İstanbul	-	3 Yıl/ 04.03.2028 tarihine kadar	-	-

Esas sözleşmenin 8.maddesi yönetim kurulu ve süresini belirlemektedir. İlgili maddede Şirket'in işleri ve idaresinin Genel Kurul tarafından Türk Ticaret Kanunu hükümleri uyarınca seçilecek ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun ilgili düzenlemelerinde belirtilen özellikleri taşıyan dört üyeden oluşan bir yönetim kurulu tarafından yürütüleceği yer almaktadır. Yönetim kurulu üyeleri en çok 3 (üç) yıl için seçilebilirler. Seçim süresi sona eren yönetim kurulu üyeleri yeniden seçilebilirler.

Mevcut durum itibarıyla Şirketin toplam 4 yönetim kurulu üyesi bulunmakla beraber 1 bağımsız üye vardır.

1.10. Bağlı Ortaklıkları ve Finansal Duran Varlıkları

Finansal Duran Varlıklar								
	31.12.2024		31.12.2023		31.12.2022		31.12.2021	
	Oran (%)	Tutar	Oran (%)	Tutar	Oran (%)	Tutar	Oran (%)	Tutar
Borsa İstanbul A.Ş.	0,04%	3.001.102	0,04%	3.001.102	0,04%	3.001.102	0,04%	3.001.102
Toplam		3.001.102		3.001.102		3.001.102		3.001.102

1.11. KAP Sertifikası Başvurusunun Yapılıp Yapılmadığı ve Bildirimle Yetkili Kişilerin İsimleri ve Görevleri

Sermaye Piyasası Kurulu'nun VII-128.6 sayılı "Kamuyu Aydınlatma Platformu Tebliği"nin 5'inci maddesi uyarınca Şirket adına bildirim göndermek için elektronik sertifikaları bulunan yetkili kişiler aşağıda belirtilmiştir.

KAP Bildirimleri ile Yetkili Kişiler		
Adı – Soyadı	Görevi / Unvanı	Sertifikanın Alındığı Tarih
Cem Cihan	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	06.10.2020
Sema Sucu	Muhasebe Müdürü	22.06.2020

1.12. MKK Üyeliği'nin Bulunup Bulunmadığına İlişkin Bilgi:

Marbaş Menkul Değerler A.Ş.'nin MKK üyeliği bulunmaktadır. Kurum Kodu "MRS" olarak tanımlıdır.

MARBAŞ
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
 Esentepe Mah. Ecza Sk. Safter İş Merkezi
 No: Kat:2 Şişli / İSTANBUL
 Tel: 0212 286 30 00 Fax: 286 30 50
 Boğaziçi V.D. 612 004 9101
 Tic.Sic.No: 266870 / 214447

1.13. Şirket'in Tarihçesi

1990 yılında faaliyete başlayan Marbaş Menkul Değerler A.Ş., 3.5.2004 tarihinde Rekabet Kurumu, 7.5.2004 tarihinde ise Sermaye Piyasası Kurulu'nun izni ile sektörde faaliyet gösteren aracı kurumlardan Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından satın alınmış ve şirketin pay devirleri 07.05.2004 tarihinde gerçekleştirilmiştir. Eski ortakları tarafından işlemleri durdurulmuş olan Marbaş Menkul Değerler A.Ş.'nin Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından satın alınmasını takiben 28.05.2004 tarihinde Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yeniden faaliyete geçmesine izin verilmiştir. Şirketimiz bu tarihten itibaren Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. bağlı ortaklığı olarak faaliyetlerini devam ettirmektedir.

Şirketin amacı, 6362 Sayılı Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak sermaye piyasası faaliyetlerinde bulunmaktır. 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun 40 ıncı maddesi uyarınca verilmiş olan yetki belgelerimiz (İşlem Aracılığı Faaliyeti ve Sınırlı Saklama Hizmeti (01.01.2015'den itibaren), Bireysel Portföy Yöneticiliği Faaliyeti (06.08.2021'den itibaren), Yatırım Danışmanlığı Faaliyetinde (06.08.2021'den itibaren), En İyi Gayret Aracılığı suretiyle Halka Arza Aracılık Faaliyeti (04.03.2021'den itibaren) ve Portföy Aracılığı Faaliyeti'nde (25.07.2023'den itibaren) bulunmak üzere "**GENİŞ YETKİLİ ARACI KURUM**" olarak yetkilendirilmesi uygun görülmüştür.

Sermaye piyasalarında hizmet veren Marbaş Menkul, Borsa İstanbul A.Ş. Pay Piyasası, Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasası ile Kaldıraçlı Alım Satım İşlemlerinde aracılık hizmeti vermektedir. Marbaş Menkul, Sermaye Piyasası Kurulu'ndan aldığı yetki kapsamında yatırım hizmetleri faaliyetlerini yürütmektedir.

SPK Yetki Belgeleri:

- **Geniş Yetkili Aracı Kurum Yetki Belgesi**
 - İşlem Aracılığı Faaliyeti
 - Sınırlı Saklama Hizmeti
 - En İyi Gayret suretiyle Halka Arza Aracılık Faaliyeti
 - Portföy Aracılığı Faaliyeti
 - Bireysel Portföy Yöneticiliği Faaliyeti
 - Yatırım Danışmanlığı Faaliyeti

BİST de Faaliyet Gösterdiği Piyasalar:

- Pay Piyasası
- Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasası

Şirket'in merkez ve merkez dışı olmak üzere toplamda 15 şubesi bulunmaktadır.

2. SERMAYEYE İLİŞKİN BİLGİLER

MARBAŞ
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Esentepe Mah. Ecza Sk. Söğütözü İşletmesi
No:6 Kat:2 Şişli / İSTANBUL
Tel:0212 286 30 00 Fax:0212 286 30 00
Boğaziçi V.D. 612 004 9101
Tic.Sic.No: 266806 / 214442

Son Sermaye Artırımına İlişkin Bilgiler	
2.1 Artırım Öncesi Sermaye	: 150.000.000,00 TL
2.2 Artırım Kaynakları	
İç Kaynaklar	: 210.000.000,00 TL
2.3 Artırım Sonrası Sermaye	: 360.000.000,00 TL
2.4 Sermayenin	
- Tescil Tarihi	: 25.03.2025
- İlan Edildiği TTSG Tarih ve Sayısı	: 25.03.2025 Sayı: 11299
2.5. Sermayenin Ödenmiş Kısmının Tespitine İlişkin Mali Müşavirlik Raporunun Tarih ve Sayısı	: 25.03.2025 YMM-2117/825-9

3. FİNANSAL TABLOLAR VE BAĞIMSIZ DENETİM

Şirket'in 31.12.2023 ,31.12.2024 tarihli finansal tablo dönemleri itibarıyla tablolarının bağımsız denetimi hakkında bilgiler aşağıdaki tabloda verilmektedir.

Bağımsız Denetime İlişkin Bilgi			
Finansal Tablo Tarihi	Konsolide/Solo	Bağımsız Denetim Kuruluşu	Bağımsız Denetim Görüşü*
31.12.2024	Solo	PKF Aday Bağımsız Denetim A.Ş. (A Member Firm of PKF International)	Olumlu
31.12.2023	Solo	PKF Aday Bağımsız Denetim A.Ş. (A Member Firm of PKF International)	Olumlu

*TMS: Türkiye Muhasebe Standartları, TFRS: Türkiye Finansal Raporlama Standartları

Şirket'in 31.12.2023, 31.12.2024 ve 31.03.2025 yılları finansal tablolarından seçilmiş finansal tablo verileri aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

	Bağımsız denetimden geçmiş		Bağımsız denetimden geçmemiş
	31 Aralık	31 Aralık	31 Mart
VARLIKLAR	2023	2024	2025
DÖNEN VARLIKLAR			
Nakit ve nakit benzerleri	367.527.941	1.386.347.798	1.545.971.894
Finansal yatırımlar	20.629.723	39.521.604	301.844.918
Ticari alacaklar	3.577.519.331	1.638.700.012	1.720.273.075
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	-	-	-

MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Esektepe Mah. Ecza Sok. Söğütözü
No:6 Kat:2 Şişli / İSTANBUL
Tic. Sic. No: 266870 / 214443
Tic. Sic. No: 266870 / 214443

- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	-	-	-
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	3.577.519.331	1.638.700.012	1.720.273.075
Diğer alacaklar	70.929.653	91.142.144	134.915.828
- İlişkili taraflardan diğer alacaklar	-	-	-
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar	70.929.653	91.142.144	134.915.828
Stoklar	-	-	-
Peşin ödenmiş giderler	1.924.762	29.860	5.315.339
- İlişkili taraflara peşin ödenmiş giderler	-	-	-
- İlişkili olmayan taraflara peşin ödenmiş giderler	1.924.762	29.860	5.315.339
Toplam dönen varlıklar	4.038.531.410	3.155.741.418	3.708.321.054
DURAN VARLIKLAR			
Finansal yatırımlar (Uv)	3.765.704	3.765.704	4.144.638
Ticari alacaklar	-	4.035.200	3.535.200
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar (uv)	-	-	-
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar (uv)	-	4.035.200	3.535.200
Kullanım hakkı varlıkları	22.917.132	57.488.531	52.083.509
Maddi duran varlıklar	31.273.451	59.882.178	65.541.462
Maddi olmayan duran varlıklar	1.547.560	1.899.660	4.720.575
Peşin ödenmiş giderler	680.698	1.219.603	454.572
- İlişkili olmayan taraflara peşin ödenmiş giderler (Uv)	680.698	1.219.603	454.572
Ertelenmiş vergi varlığı	-	356.224	3.022.595
Toplam duran varlıklar	60.184.545	128.647.100	133.502.551
TOPLAM VARLIKLAR	4.098.715.955	3.284.388.518	3.841.823.605

	Bağımsız denetimden geçmiş		Bağımsız denetimden geçmemiş
	31 Aralık 2023	31 Aralık 2024	31 Mart 2025
KAYNAKLAR			
KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER			
Kısa vadeli borçlanmalar	437.654.448	1.575.989.834	1.823.318.741
İlişkili olmayan taraflara kısa vadeli borçlanmalar	437.654.448	1.575.989.834	1.823.318.741
- Kiralama işlemlerinden kaynaklanan yükümlülükler	2.994.075	10.584.503	21.330.001
-Diğer kısa vadeli borçlanmalar	434.660.373	1.565.405.331	1.801.988.740
Ticari borçlar	3.164.909.429	1.094.495.884	1.246.780.021
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	3.164.909.429	1.094.495.884	1.246.780.021
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	2.190.913	5.074.196	10.606.643
Dönem karı vergi yükümlülüğü	23.388.970	776.769	9.007.953
Karşılıklar	12.968.119	63.845.665	79.322.301
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar	3.323.943	3.085.651	11.556.125
-Diğer kısa vadeli karşılıklar	9.644.176	60.760.014	67.766.176
Diğer borçlar	7.616.216	11.338.289	20.652.040
- İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar	7.616.216	11.338.289	20.652.040
Toplam kısa vadeli yükümlülükler	3.648.728.095	2.751.520.637	3.189.687.699
UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER			

MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Esenyol Mah. Ecza Sk. Softex Kat:2 / 34390
No:6 Kat:2 Şişli / İSTANBUL
Tel:0212 286 30 00 Faks:286 30 50
Bağaziçi V.D. 532 004 9101
Tic.Sic.No: 264870 / 14442

Uzun vadeli borçlanmalar	21.354.234	43.811.122	29.679.749
İlişkili olmayan taraflara uzun vadeli borçlanmalar	21.354.234	43.811.122	29.679.749
- Kiralama işlemlerinden kaynaklanan yükümlülükler	21.354.234	43.811.122	29.679.749
Uzun vadeli karşılıklar	5.450.766	6.954.648	9.826.111
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar	5.450.766	6.954.648	-
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	622.886	-	9.826.111
Toplam uzun vadeli yükümlülükler	27.427.886	50.765.770	39.505.860
ÖZKAYNAK			
Ana ortaklığa ait özkaynaklar	422.559.974	482.102.111	612.630.046
Ödenmiş sermaye	40.000.000	150.000.000	360.000.000
Sermaye düzeltme farkları	261.728.982	268.625.973	159.880.785
Kar veya zararda sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelir ve giderler	341.713	(461.290)	(1.023.832)
- Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm (kayıpları)/kazançları	341.713	(461.290)	(1.023.832)
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	24.670.894	31.073.080	37.296.456
Geçmiş yıllar zararları	(63.272.940)	(55.931.109)	-26.054.616
Net dönem karı	159.091.325	88.795.457	82.531.253
TOPLAM KAYNAKLAR	4.098.715.955	3.284.388.518	3.841.823.605

	Bağımsız denetimden geçmiş		Bağımsız denetimden geçmemiş
	1 Ocak -	1 Ocak -	1 Ocak
	31 Aralık	31 Aralık	31 Mar
	2023	2024	2024
KAR VEYA ZARAR KISMI			
Hasılat	3.636.344.065	2.612.817.162	1.014.871.461
Satışların Maliyeti (-)	(2.903.205.271)	(1.668.595.685)	(690.332.549)
BRÜT KAR	733.138.794	944.221.477	324.538.911
Genel yönetim giderleri (-)	(362.087.833)	(671.492.152)	(245.647.419)
Pazarlama giderleri (-)	(60.579.491)	(115.806.106)	(31.800.024)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	78.980.486	136.479.130	71.290.921
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	(4.600.477)	(4.598.915)	(3.218.676)
FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KARI	384.851.479	288.803.434	115.163.721
Finansman giderleri (-)	(841.050)	(3.839.857)	(3.030.619)
Finansman gelirleri	27.703.073	67.589.685	17.409.321
Net parasal pozisyon kazançları / (kayıpları)	(155.620.183)	(167.142.457)	(40.633.754)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI	256.093.319	185.410.805	88.908.688
Sürdürülen faaliyetler vergi gelir/(gideri)			
Dönem vergi gideri	(98.750.496)	(97.170.220)	(9.007.951)
Ertelenmiş vergi geliri	1.748.502	554.872	2.630.521
DÖNEM NET KARI	159.091.325	88.795.457	82.531.253

Marbaş Finansal Oranlar		
Likidite Rasyoları	31.12.2023	31.12.2024
Cari Oran	1,11	1,15
Likidite Oranı	0,10	0,50
Borçluluk Oranları	31.12.2023	31.12.2024
Toplam Borçlar/Toplam Aktifler	89,69%	85,32%
KVYK/Pasif	89,02%	83,78%
UVYK/Pasif	0,67%	1,55%
Özkaynak/Pasif	10,31%	14,68%
Karlılık Oranları	31.12.2023	31.12.2024
Net Kar Marjı	4,38%	3,40%
Özsermaye Karlılığı (ROE)		

Şirketimizin mali tablo ve dipnotlarına www.marbas.com.tr ve www.kap.org.tr adresinden ulaşılabilir.

Ortaklığımızın finansal durumu ile faaliyetlerinde önemli olumsuz değişiklikler olmamıştır. "Bağımsız denetimden geçmiş son finansal tablo dönemi olan 31/12/2024'den itibaren şirketimizin finansal durumu ile faaliyetlerinde önemli olumsuz değişiklikler olmadığını beyan ederiz."

4. DERECELENDİRME

SAHA Kurumsal Yönetim ve Kredi Derecelendirme Hizmetleri A.Ş. tarafından yürütülen kredi derecelendirme süreci sonunda Şirketimiz "Yatırım Yapılabilir" kategoride;

Uzun Vadeli Ulusal Kredi Notu "(TR) A+"

Kısa Vadeli Ulusal Kredi Notu "(TR) A1"

Not Görünümü ise "Stabil" olarak değerlendirilmiştir.

MARBAŞ
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Esentepe Mah. Ecza Sk. Safer İş Merkezi
No:5 Kat:2 Şişli / İSTANBUL
Tel:0212 286 30 00 Fax:0212 286 30 50
Bogaziçi V.D. 612 004 9101
Tic.Sic.No: 266870 / 214442

B. SERMAYE PİYASASI ARAÇLARINA İLİŞKİN BİLGİLER

1. Tedavülde Bulunan Sermaye Piyasası Araçları

Tedavülde bulunan borçlanma araçlarına ilişkin bilgiler aşağıdaki tabloda özetlenmiştir:

	İhraç Tarihi	İtfa Tarihi	Nominal (MM TL)	Basit Faiz (%)	Limit Kullanımı
İtfası Gerçekleşen Bonolar					
TRFMARBA2415	2.09.2024	2.12.2024	100	55%	Mevcut limit
TRFMARB32519	2.12.2024	3.03.2025	50	55%	Mevcut limit
TRFMARB42518	13.01.2025	14.04.2025	50	52%	Mevcut limit
TRFMARB52517	3.02.2025	5.05.2025	100	51%	Mevcut limit
		T o p l a m	300		
Dolaşımdaki Bonolar					
TRFMARB62524	3.06.2024	2.06.2025	50	60%	Bir önceki limit
TRFMARB62532	3.03.2025	2.06.2025	100	48%	Mevcut limit
TRFMARB72515	14.04.2025	14.07.2025	200	50%	Mevcut limit
TRFMARBK2512	7.05.2025	3.11.2025	125	53%	Mevcut limit
	9.05.2025	4.05.2026	125	TLREF+%5	
		T o p l a m	600		

2. İhraç Tavanı Alınan Henüz Satışı Gerçekleştirilmemiş Sermaye Piyasası Araçları Yoktur.

3. İhraçtan Elde Edilecek Fonun Kullanım Yerleri

Kullanım Yerlerine İlişkin Açıklama	Tahsis Edilecek Tutar (TL) veya Oran (%)
Borçlanma araçlarının halka arz edilmeksizin nitelikli yatırımcılara satışı planlanmaktadır. Borçlanma aracı ihracı ile sağlanacak fonlar mevcut finansman kaynaklarının çeşitlendirilmesinde ve esas faaliyet konularımızdan biri olan müşterilerimizin kredili menkul kıymet işlemleri için kullandırılan kredilerin finanse edilmesinde kullanılacaktır.	100%

4. Yetkili Kuruluş ve Sözleşme Tarihi

Marbaş Menkul Değerler A.Ş.'nin 14.05.2025 tarihli aldığı yönetim kurulu kararı kapsamında ihraca ilişkin aracılık faaliyetlerinin Şirket tarafından ve/veya aracı kullanılarak yürütülecek olması nedeniyle ihraca ilişkin aracılık faaliyetlerinin Sermaye Piyasası Mevzuatına uygun olarak gerçekleştirileceği ve oluşabilecek çıkar çatışmalarının önüne geçilmesinin çözümünde öncelikli olarak yatırımcı menfaatinin gözetileceğini beyan ve taahhüt edilmiştir. Borçlanma araçlarının ihracı en iyi gayret aracılığı ile gerçekleştirilecektir.

5. Borçlanma Araçlarının Borsa’da İşlem Görmesi için Borsa’ya Yapılan Başvuru Tarihi

Borçlanma araçları borsa dışında halka arz edilmeksizin nitelikli yatırımcılara satılacaktır. Borçlanma araçlarının Borsa İstanbul A.Ş.’nin Borçlanma Araçları Piyasası Kesin Alım Satım Pazarı’nda özel sektör borçlanma aracı olarak sadece nitelikli yatırımcılar arasında işlem görmesi için Borsa İstanbul A.Ş.’ye 14/05/2025 tarihinde başvuru yapılmıştır.

14/05/2025

İhraççı MARBAŞ MENKUL DEĞERLER A.Ş. Yetkilileri	
MARBAŞ MENKUL DEĞERLER A.Ş. Esentepe Mah. Etiler Sk. Saiter İş Merkezi No:6 Kat:2 Şişli / İSTANBUL Tel:0212 286 30 00 Fax:286 30 50 Boğaziçi V.D. 612 004 5101 Tic.Sic.No: 266870 / 214442	
<i>Cem CİHAN</i> Genel Müdür	<i>Tevfik Metin AYIŞIK</i> Yönetim Kurulu Başkanı