

Onur Yüksek Teknoloji Anonim Şirketi

İzahname

Bu izahname, Sermaye Piyasası Kurulu (Kurul)'nca 16/05/2024 tarihinde onaylanmıştır.

Ortaklığımızın çıkarılmış sermayesinin 50.000.000 TL'den 62.830.000 TL'ye çıkarılması nedeniyle artırılacak 12.830.000 TL nominal değerli 12.830.000 adet B Grubu pay ve mevcut ortakların 6.900.000 TL nominal değerli (Cengiz DEDE'ye ait 3.200.000 TL, Noyan Burçin DEDE'ye ait 1.600.000 TL, Tolga DEDE'ye ait 1.600.000 TL ve Nurgül DEDE'ye ait 500.000 TL) 6.900.000 adet B Grubu pay olmak üzere toplam 19.730.000 TL nominal değerli 19.730.000 adet B Grubu paylarının halka arzına ilişkin izahnamedir.

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

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

Bu izahname, ortaklığımızın www.onur.net adresli internet sitesi ve halka arzda satışa aracılık edecek Global Menkul Değerler A.Ş.'nin www.global.com.tr adresli internet sitesi ile Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP)'nda (www.kap.org.tr) yayımlanmıştır. Ayrıca başvuru yerlerinde incelemeye açık tutulmaktadır.

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

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 beklentileri göstermektedir. Birçok faktör, ihraççının geleceğe yönelik açıklamalarının öngörülenden çok daha farklı sonuçlanmasına yol açabilecektir."

İÇİNDEKİLER

1. İZAHNAMENİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENE KİŞİLER	10
2. ÖZET	13
3. BAĞIMSIZ DENETÇİLER	55
4. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER	55
5. RİSK FAKTÖRLERİ	57
6. İHRAÇCI HAKKINDA BİLGİLER	73
7. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER	104
8. GRUP HAKKINDA BİLGİLER.....	185
9. MADDİ VE MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR HAKKINDA BİLGİLER	187
10. FAALİYETLERE VE FİNANSAL DURUMA İLİŞKİN DEĞERLENDİRMELER	193
11. İHRAÇÇININ FON KAYNAKLARI	220
12. ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME, PATENT VE LİSANSLAR	223
13. EĞİLİM BİLGİLERİ	226
14. KAR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ	227
15. İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER	228
16. ÜCRET VE BENZERİ MENFAATLER	238
17. YÖNETİM KURULU UYGULAMALARI	239
18. PERSONEL HAKKINDA BİLGİLER	241
19. ANA PAY SAHİPLERİ	243
20. İLİŞKİLİ TARAFLAR VE İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER HAKKINDA BİLGİLER.....	245
21. DİĞER BİLGİLER	248
22. ÖNEMLİ SÖZLEŞMELER	258
23. İHRAÇÇININ FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER	259
24. İHRAÇ VE HALKA ARZ EDİLECEK PAYLARA İLİŞKİN BİLGİLER	262
25. HALKA ARZA İLİŞKİN HUSUSLAR.....	271
26. BORSADA İŞLEM GÖRMEYE İLİŞKİN BİLGİLER	281
27. MEVCUT PAYLARIN SATIŞINA İLİŞKİN BİLGİLER İLE TAAHHÜTLER.....	282
28. HALKA ARZ GELİRİ VE MALİYETLERİ	284
29. SULANMA ETKİSİ	287
30. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER	287
31. İŞTİRAKLER HAKKINDA BİLGİLER.....	289
32. PAYLAR İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI	289
33. İHRAÇCI VEYA HALKA ARZ EDEN TARAFINDAN VERİLEN İZİN HAKKINDA BİLGİ.....	299
34. İNCELEMeye AÇIK BELGELER	300
35. EKLER	300

17 Mart 2021



ONUR YÜKSEK TEKNOLOJİ ANONİM ŞİRKETİ
Mutlukent Mahallesi 1942. Cadde No:39
06800 Beştepe/Çankaya-ANKARA
Tic. Sic. No: 275155 ŞİRKET NO: 275155
Doğanbey V.D. 643 004 6843 Tic. Sic. No: 81732
Mersis No: 0643004684300019

Niyetinde

GLOBAL
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

KISALTMA VE TANIMLAR

KISALTMALAR	TANIMLAR
3238 SAYILI KANUN	Savunma Sanayisinin Geliştirilmesi ve Türk Silahlı Kuvvetlerinin Modernizasyonu Hakkında Kanun
5746 SAYILI KANUN	12.03.2008 Tarihli ve 26814 Sayılı Resmi Gazete'de Yayımlanan 5228 Sayılı Bazı Kanunlarda ve 178 Sayılı Kanun Hükmünde Karamamede Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun
A.Ş.	Anonim Şirket
AB	Avrupa Birliği
ABD	Amerika Birleşik Devletleri
ABD DOLARI, USD	Amerika Birleşik Devletleri Para Birimi
ACCS	Hava Komuta ve Kontrol Sistemi
ADY	Ağ Destekli Yetenek
AİRS	Alçak İrtifa Radar Sistemi Projesi
ANKA	Orta İrtifa Uzun Havada Kalışlı (Male İha Sistemi)
ANSP	Hava Seyrüsefer Hizmet Sağlayıcısı (Air Navigation Service Provider)
ANY/ANY PARTNERS	Any Partners Bağımsız Denetim A.Ş.
ARACI KURULUŞ/ARACI KURUM	Global Menkul Değerler A.Ş.
AR-GE	Araştırma ve Geliştirme
ASELSAN	Askeri Elektronik Sanayii Anonim Şirketi
ASMGCS	Gelişmiş Yer Hareketleri Rehberlik ve Kontrol Sistemi (Advanced Surface Movement Guidance And Control System)
ATM	Hava Trafik Yönetimi (Air Traffic Management)
BDS	Bağımsız Denetim Standartları
BİAŞ/BİST	Borsa İstanbul A.Ş.
CNS	Haberleşme, Seyrüsefer ve Gözetim (Communication, Navigation and Surveillance)
COVID-19	Koronavirüs Hastalığı
CWP	Kontrol Çalışma Pozisyonları (Controller Working Position)
ÇED	Çevresel Etki Değerlendirmesi
DEHATA	Deniz Hava Telsiz Komuta ve Röle Ağı
DEMANT	Elektrikte çekilen maksimum yük miktarı
DETTA	Deniz Telsiz Taktik Ağı
DHİMİ	Devlet Hava Meydanları İşletmesi
DUTS	Dijital Evrensel Telefon Sistemi
DZ.K.K.	Deniz Kuvvetleri Komutanlığı
EAL	Güvence Ölçüm Seviyesi (Evaluation Assurance Level)
ED	Elektronik Destek
EİRS	Sabit ve Taşınabilir Erken İhbar Radar Sistemleri Projesi
ELD	Entegre Lojistik Destek
EPC	Mühendislik, Tedarik ve Kurulum
EPDK	T.C. Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu
ET	Elektronik Taarruz
ETKB	Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanlığı
ETSI	Avrupa Telekomünikasyon Standartlar Komitesi - Avrupa Düzeyinde Standardizasyon Alanında Çalışmalarda Bulunan Üç Kurumdan Biridir
EURO/AVRO	Avrupa Para Birimi
EUROCAE	Avrupa Sivil Havacılık Teçhizatı Teşkilatı (The European Organisation for Civil Aviation Equipment)
EUROCONTROL	Avrupa Seyrüsefer Emniyeti Teşkilatı (The European Organisation for the Safety of Air Navigation)
EÜAŞ	Elektrik Üretim A.Ş.

17 Mayıs 2024



ONUR YÜKSEK TEKNOLOJİ ANONİM ŞİRKETİ
Mutlukent Mahallesi 1942. Caddesi No: 39
06800 Yeniköy Çankaya-ANKARA
Tel: +90 312 235 15 50 FAKS: +90 312 235 15 40
Doğanbey V.D. 643 004 6843 Tic Sic No: 81732
Mersis No: 0643004664300019

Handwritten signature

Handwritten signature
GLOBAL
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

EV	Elektrikli Araçlar
FAA	ABD Sivil Havacılık Teşkilatı (Federal Aviation Agency)
FAVÖK	Faiz, Amortisman ve Vergi Öncesi Kar
FKM	Fiziki Koruma Muhabere
GES	Güneş Enerji Santrali
GÖREV KRİTİK	Askeri terim – Askeri ve sivil tesislerdeki komuta kontrol amaçlı, görevin gerçekleşmesi açısından kritik faktöre sahip iletişim sistemleri
GSM-R	Mobil İletişim için Küresel Sistem (Global System for Mobile Communications)
GSYİH	Gayri Safi Yurt İçi Hasıla
GTH	Gemi Trafik Hizmetleri
GTYS	Gemi Trafik Yönetim Sistemleri
GUD	Gerçeğe Uygun Değer
GVK	Gelir Vergisi Kanunu
GW	Gigawatt
GWS	Gigawatt Saat
HALKA ARZ EDEN PAY SAHİBİ	Cengiz DEDE, Noyan Burçin DEDE, Tolga DEDE, Nurgül DEDE
HALKA ARZ EDİLEN PAYLAR	Sermaye Artırım Suretiyle İhraç Edilecek Beheri 1,00 TL Nominal Değerli 12.830.000 Adet Pay ile Ortak Satışı Yolu İle Satılacak Beheri 1,00 TL Nominal Değerli 6.900.000 Adet Pay Olmak Üzere Toplam 19.730.000 Adet (B) Grubu Pay
HAVELSAN	Hava Elektronik Sanayii
HSTA	Hava Savunma Telsiz Ağı
HVKK	Hava Kuvvetleri Komutanlığı
IBAN	Uluslararası Banka Hesap Numarası
ICAO	Uluslararası Sivil Havacılık Örgütü
ILS	Aletli İniş Sistemleri
ISIN	Uluslararası Menkul Kıymet Tanımlama Numarası
ITMS	Entegre Taktik Görev Sistemi
İDA	İnsansız Deniz Aracı
İHA	İnsansız Hava Aracı
İNGİLİZ STERLİNİ	Birleşik Krallık Para Birimi
JAPON YENİ	Japonya Para Birimi
KAP	Kamuyu Aydınlatma Platformu
KGK	Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu
KİM	Kablosuz İletişim Modülü
KOSGEB	Küçük ve Orta Ölçekli İşletmeleri Geliştirme ve Destekleme İdaresi Başkanlığı
KVK	Kurumlar Vergisi Kanunu
KWS	Kilowattsaat
LCOE	Seviyelendirilmiş Elektrik Maliyeti (Levelized Cost of Electricity)
LFP	Lityum Demir Fosfat
LHD	Bünyesinde helikopterler bulunduran ve çıkarma araçları için havuzlu güverteye sahip çok amaçlı amfibi hücum gemisi tipidir.
LTD. ŞTİ.	Limited Şirketi
LTE	Yüksek Hızlı Kablosuz Veri Aktarım Standardı
MARMARAY	Türkiye'nin İstanbul Şehrinde Hizmet Veren Banliyö Treni Sistemi
MDV	Maddi Duran Varlıklar
MILSEC	Milli Telsiz Ses Emniyet Cihazı
MKK	Merkezi Kayıt Kuruluşu
MKS	Merkezi Kayıt Sistemi
MMO	Makina Mühendisleri Odası
MSB	Milli Savunma Bakanlığı

17 Mayıs 2024



ONUR YÜKSEK TEKNOLOJİ ANONİM ŞİRKETİ
Mutlukent Mahallesi 1942 Caddesi No:39
06800 Ümitköy Çankaya-ANKARA
Tel: +90 312 235 15 50 FAKS: +90 312 235 15 40
Doğanbey V.D 643 004 6843 Tic.Sic.No:81732
Mersis No: 0643004684300019

4
[Handwritten signatures and stamps, including a blue stamp with the word 'GLOBAL' and 'MENKUL DEĞERLER A.Ş.']

MSG	Market Statsville Group
MVA	Megavolt Amper
MW	Megawatt
MWE	Megawatt Elektrik
MWH	Megawatt Saat
MWP	Kurulu Güç
NACE	Avrupa Topluluğu'ndaki Ekonomik Faaliyetlerin İstatistiksel Sınıflandırması (Nomenclature Des Activités Économiques Dans La Communauté Européenne)
NATO	Kuzey Atlantik Anlaşması Örgütü
NAVTEX	Navtex veya Navtex, Orta Frekansta Gemilere Olası Tehlike, Emniyet, Hava Rapor ve Uyarılarını Otomatik Olarak İleten Uluslararası Haberleşme Sistemi
NMC	Nikel Manganez Kobalt
ODTÜ	Orta Doğu Teknik Üniversitesi
ONDA	Fas Havalimanları İşletmeciliği
ONUR-GBHS	Yeni Nesil Geniş-Bant Haberleşme Sistemi Projesi
ONUR-OGD	IP-Tabanlı Ses Haberleşme Sistemleri İçin Oturum Denetleyicisi Projesi
ONUR-SDM	Yazılım Tabanlı Modem Projesi
ONUR-SVG	IP-Tabanlı Güvenli Operatör Ses Geçidi Projesi
ONUR-TY1.0	Taktik Yönlendirici Projesi
ONUR-TY2.0	Yeni Nesil Taktik Yönlendirici Projesi
ONUR-VCS	IP-Tabanlı Ses İletişim Ürün Ailesi Projesi
ONUR-VOIPSEC	IP-Tabanlı Ses Haberleşme Sistemleri Güvenlik Uygulamaları Projesi
ONUR-VRS	IP-Tabanlı Ses İletişim Kayıt Sistemi Projesi
ONUR-WCM	Kablosuz İletişim Sistemi Projesi
OVP	Orta Vadeli Program
Pay Tebliği	Sermaye Piyasası Kurulu'nun 22.06.2013 tarihli 28685 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanmış VII-128.1 Pay Tebliği
PLS	Personele Locating System (Personel Yer Tespit Sistemi)
PTF	Piyasa Takas Fiyatı
PWC	Pricewaterhousecoopers International Limited – Finansal hizmetler şirketi
RES	Rüzgâr Enerji Santrali
RIG	Radio - IP Ağ Geçidi (Radio-IP Gateway)
RIG-800	Yeni Nesil Telsiz-IP Çevirici Projesi
RPAS	Uzaktan Kontrollü Hava Araçları (Remotely Piloted Aircraft System)
RUGGED-RIG	Yeni Nesil Güçlendirilmiş Telsiz-IP Çevirici Projesi
SAP	Kurumsal Kaynak Planlama Yazılımları
SASAD	Savunma ve Havacılık Sanayii İmalatçılar Derneği
SATCOM	Uydu Haberleşmesi (Satellite Communication)
SCADA	Denetimsel Kontrol ve Veri Toplama (Supervisory Control and Data Acquisition)
SESAAR	Tek Avrupa Hava Sahası (Ses, Single European Sky) Hava Trafik Yönetimi Araştırma Geliştirme
SETA	Siyaset, Ekonomi ve Toplum Araştırmaları Vakfı
SHS	Ses Haberleşme Sistemleri
SİPRI	Stockholm Uluslararası Barış Araştırmaları Enstitüsü (Sipri - Stockholm International Peace Research Institute)
SİPRI MİLEX	Sipri Askeri Harcama Veritabanı
SİHA	Silahlı İnsansız Hava Aracı
SKDM	Sınırdaki Karbon Düzenleme Mekanizması
SMP	Sistem Marjinal Fiyatı
SPK, KURUL	Sermaye Piyasası Kurulu

17 Mayıs 2024



ONUR YÜKSEK TEKNOLOJİ ANONİM ŞİRKETİ
Mutlukent Mahallesi 1942. Cadde No: 33
06800 Ümitköy Çankaya/ANKARA
Tel: +90 312 235 15 50 FAKS: +90 312 235 15 40
Doğanbey V.D. 643 004 6843 Tic Sic. No: 21732
Mersis No: 0643004684300019

myt k de

282

GLOBAL
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

SPKN	Sermaye Piyasası Kanunu
SSB	Cumhurbaşkanlığı Savunma Sanayii Başkanlığı
ŞİRKET/İHRAÇÇI/ONUR YÜKSEK TEKNOLOJİ/OYT	Onur Yüksek Teknoloji A.Ş.
T.C.	Türkiye Cumhuriyeti
TACAN	Askerî Uçaklar Tarafından Kullanılan Bir UHF Seyrüsefer Yardımcısı (Tactical Air Navigation System)
TAFICS	Turkish Armed Forces Integrated Communications System (Türk Silahlı Kuvvetleri Entegre Haberleşme Sistemi)
TAKASBANK	İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.
TAM MÜKELLEF	Türkiye'de Yerleşik Bulunan Vergi Mükellefleri
TCDD	Türkiye Cumhuriyeti Devlet Demiryolları
TCG ANADOLU	Türk Deniz Kuvvetleri Envanterinde Bulunan LHD Sınıfı Savaş Gemisi
TEDAŞ	Türkiye Elektrik Dağıtım A.Ş.
TEİAŞ	Türkiye Elektrik İletim A.Ş.
TEYDEB	Teknoloji ve Yenilik Destek Programları Başkanlığı
TFRS	Türkiye Finansal Raporlama Standardı
THS	Teknoloji Hazırlık Seviyesi
TİC.	Ticaret
TKİ	Türkiye Kömür İşletmeleri
TL	Türk Lirası
TMS	Türkiye Muhasebe Standartları
TÖGEK	5202 Sayılı Savunma Sanayii Güvenliği Kanunu Gereğince Hazırlanmış Olan Tesis Özel Güvenlik El Kitabı
TSE	Türk Standartları Enstitüsü
TSK	Türk Silahlı Kuvvetleri
TSKGV	Türk Silahlı Kuvvetlerini Güçlendirme Vakfı
TSPB	Türkiye Sermaye Piyasaları Birliği
TTK	Türk Ticaret Kanunu
TTSG	Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi
TÜİK	Türkiye İstatistik Kurumu
TUSAŞ	Türk Havacılık Uzak Sanayii Anonim Şirketi
TÜBİTAK	Türkiye Bilimsel ve Teknik Araştırmalar Kurumu
TÜFE	Tüketici Fiyat Endeksi
TÜİK	Türkiye İstatistik Kurumu
TWS	Terawatt Saat
UAS	İnsansız Hava Aracı veya Dron, Fiziksel Olarak İçinde İnsan Bulunmayan Bir Tür Uçan Araftır.
UHF	Ultra High Frequency - Ultra Yüksek Frekans
UMS	Ulusal Muhasebe Standartları
USD	Amerika Birleşik Devletleri Doları
USDTRY	Amerika Birleşik Devletleri Doları'nın Türk Lirası Karşısındaki Değerini Gösteren Parite
USGSS	United States Geological Survey
ÜR-GE	Üretim Geliştirme
V2G	Araftan Şebekeye (Vehicle To Grid)
VCCS	Küresel Ses Haberleşme ve Kontrol Sistemi
VCS	Voice Communication System (Ses Haberleşme Sistemi)
VHF	Çok Yüksek Frekans (Very High Frequency)
VOIP	IP Tabanlı Ses Haberleşme
VOR	Seyrüsefer Sistemi
VRS	Ses Kayıt Sistemi (Voice Recording System)

17 Mayıs 2024



ONUR YÜKSEK TEKNOLOJİ ANONİM ŞİRKETİ
Mutlukent Mahallesi 1942. Cadde No 33
06200 Üsküdar/Beşiktaş/ANKARA
Tel: +90 312 235 15 50 FAKS: +90 312 235 15 40
Doğanbey V.D. 643 004 6843 Tic Sic No 81732
Mersis No: 0643004684300019

Yurt İade

6

GLOBAL

GLOBAL
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

VTMIS	Vessel Traffic Management Information System (Gemi Trafik Yönetimi Bilgi Sistemi)
WEB	İnternet Üzerinde Çalışan ve "www" İle Başlayan Adreslerdeki Sayfaların Görüntülenmesini Sağlayan Servistir.
YAG	Yatırım Amaçlı Gayrimenkul
YDSG	Yurt Dışı Satış Gelirleri
YEKA	Yenilenebilir Enerji Kaynak Alanları
YEKDEM	Yenilenebilir Enerji Kaynakları Destekleme Mekanizması
YKİ	Yer Kontrol İstasyonu

17 Mayıs 2024



ONUR YÜKSEL TEKNOLOJİ ANONİM ŞİRKETİ
Mutlukent Mahallesi 1942. Cadde No:39
06800 Ümitköy Çankaya-ANKARA
Tel: +90 312 235 15 50 FAKS: +90 312 235 15 40
Doğanbey V.D. 643 004 6843 Tic Sic No:81732
Mersis No: 0643004684300019

Amir İnce

7

GLOBAL
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

I. BORSA GÖRÜŞÜ:

Borsa İstanbul A.Ş.'nin Sermaye Piyasası Kurulu'nu muhatap 05.04.2024 tarih ve E-18454353-100.06[100.06]-25501 ve 17.05.2024 tarih ve E-18454353-100.06[100.06]-26353 sayılı yazılarında,

"1) Kotasyon Yönergesi'nin 8'inci maddesinin 1'inci fıkrasında yer alan şartlardan (b) bendindeki "Halka arz edilen payların piyasa değeri" ve "Halka arz edilen payların nominal değerinin sermayeye oranı" şartlarını halka arzdan sonra sağlaması koşuluyla Şirket paylarının Ana Pazar'da işlem görebileceği,

2) Şirket hakkında hazırlanan hukukçu raporunun izahnamenin ekinde yer alması,

3) Türkiye Katılım Bankaları Birliği Danışma Kurulu tarafından oluşturulan "Pay Senedi İhracı ve Alım Satım Standardı" ile "Katılım Finans İlkelerine Uygun Faaliyet Gösteren Şirketlerin Belirlenmesinde Esas Alınacak Rehber" dayanak alınarak oluşturulmuş olan ve Şirket tarafından 31/12/2023 tarihli finansal tablo verilerine göre doldurulan "Katılım Finans İlkeleri Bilgi Formu"nda (Form) Şirket tarafından verilen bilgiler dikkate alındığında Şirketin Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihte BIST Katılım Tüm Endeksinde yer alma şartlarını sağladığının değerlendirildiğinin, endeks değerlendirme dönemlerinde de söz konusu şartları sağlaması halinde ilgili katılım endekslerine dahil edilebileceğinin izahnamede, Formun izahname ekinde yayımlanması,

4) Borsa görüşünde, "İşbu Borsa İstanbul A.Ş. Görüşü, Borsa İstanbul A.Ş.'nin vereceği karara dönük herhangi bir taahhüt ya da bağlayıcılık oluşturmamak şartıyla, sadece SPK'nın görüş talebine cevap vermek amacıyla sınırlı olmak üzere mevcut bilgi ve belgeler dikkate alınarak hazırlanmıştır. İşbu Borsa İstanbul A.Ş. görüşüne dayanılarak alınacak kararlar sonucu doğabilecek zararlar nedeniyle Borsa İstanbul A.Ş.'nin herhangi bir sorumluluğu bulunmamaktadır." ifadesinin yer alması

hususlarının Kurulunuza iletilmesine karar verilmiştir."

denilmektedir.

17 Mayıs 2024



ONUR YÜKSEK TEKNOLOJİ ANONİM ŞİRKETİ
Mutlukent Mahallesi 1942 Caddesi No:39
06800 Omitköy Çankaya-ANKARA
Tel: +90 312 235 15 50 FAKS: +90 312 235 15 40
Doğanbey V.D. 643 004 6843 Tic Sic.No:81732
Mersis No: 0643004684300019

II. DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR:

Şirket'in paylarını halka arz etmesi için Kurul ve Borsa İstanbul dışında herhangi bir kurum/kuruluştan görüş veya onay alınmasına gerek bulunmamaktadır.

17 Mayıs 2024



[Handwritten signature]

[Handwritten signature]

[Handwritten signature]

ONUR YÜKSEK TEKNOLOJİ ANONİM ŞİRKETİ
Mutlukent Mahallesi 1942. Cadde No:39
06800 Ümitköy, Çankaya-ANKARA
Tel: +90 312 235 15 50 Faks: +90 312 235 15 40
Doğanbey V.D. 643 004 6843 Tic Sic No:81732
Mersis No: 0643004684300019

[Handwritten signature]
GLOBAL
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

1. İZAHNAMENİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENE KİŞİLER

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

İhraççı Onur Yüksek Teknoloji A.Ş. Yetkilisi	Sorumlu Olduğu Kısım:
 ONUR YÜKSEK TEKNOLOJİ ANONİM ŞİRKETİ Mutlukent Mahallesi 1942. Cadde No:39 06800 Ümitköy Çankaya-ANKARA Tel: +90 312 235 15 50 FAKS: +90 312 235 15 40 Doğanbey V.D. 643 004 6843 Tic Sic.No:81732 Mersis No: 0643004684300019 Cengiz DEDE Yönetim Kurulu Başkanı 10.05.2024	İZAHNAMENİN TAMAMI

Halka Arz Eden Pay Sahibi	Sorumlu Olduğu Kısım:
 Cengiz DEDE Yönetim Kurulu Başkanı 10.05.2024	İZAHNAMENİN TAMAMI

Halka Arz Eden Pay Sahibi	Sorumlu Olduğu Kısım:
 Noyan Burçin DEDE Yönetim Kurulu Başkan Vekili/CEO 10.05.2024	İZAHNAMENİN TAMAMI

Halka Arz Eden Pay Sahibi	Sorumlu Olduğu Kısım:
 Tolga DEDE Yönetim Kurulu Üyesi 10.05.2024	İZAHNAMENİN TAMAMI

Halka Arz Eden Pay Sahibi	Sorumlu Olduğu Kısım:
 Nurgül DEDE 10.05.2024	İZAHNAMENİN TAMAMI

Halka Arza Aracılık Eden Yetkili Kuruluş Global Menkul Değerler A.Ş. Yetkilileri	Sorumlu Olduğu Kısım:
Kadir Berkay AYTEKİN Genel Müdür Yardımcısı 10.05.2024	İZAHNAMENİN TAMAMI
 Uluç SAKA Genel Müdür Yardımcısı 10.05.2024	İZAHNAMENİN TAMAMI

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

İmzalı sorumluluk beyanları izahname ekinde yer almaktadır.

İlgili Denetim Raporunu Hazırlayan Kuruluş Any Partners Bağımsız Denetim A.Ş.	Sorumlu Olduğu Kısım:
Yasin SANCAK Sorumlu Ortak Baş Denetçi	31.12.2021, 31.12.2022 ve 31.12.2023 Tarihlerinde Sona Eren Yıllara Ait Finansal Tablolar ve Özel Bağımsız Denetçi Raporu



ONUR YÜKSEK TEKNOLOJİ ANONİM ŞİRKETİ
Mutlukent Mahallesi 1942. Cadde No:39
06800 Ümitköy Çankaya-ANKARA
Tel: +90 312 255 16 50 Faks: +90 312 235 15 40
Doğanbey V.D. 643 004 6843 Tic Sic. No:81732
Mersis No: 0643004684300019

İlgili Değerleme Raporlarını Hazırlayan Kuruluş Aden Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş.	Sorumlu Olduğu Kısım:
Erhan SARAÇ Sorumlu Değerleme Uzmanı	31.01.2024 tarihli ve 2024-ÖZEL-50 no'lu ve 31.01.2024 tarihli ve 2024-ÖZEL-51 no'lu gayrimenkul değerleme raporları

İlgili Değerleme Raporlarını Hazırlayan Kuruluş Adım Gayrimenkul Değerleme A.Ş.	Sorumlu Olduğu Kısım:
Şeref EMEN Sorumlu Değerleme Uzmanı	31.12.2023 tarihli ve ÖZEL-2023-0008BR no'lu 31.12.2023 tarihli ve ÖZEL-2023-0009BR no'lu 31.12.2023 tarihli ve ÖZEL-2023-0010BR no'lu 31.12.2023 tarihli ve ÖZEL-2023-0011BR no'lu 31.12.2023 tarihli ve ÖZEL-2023-00012BR no'lu

17 Mayıs 2024



Handwritten signature

Handwritten signature

ONUR YÜKSEK TEKNOLOJİ ANONİM ŞİRKETİ
Mutlukent Mahallesi 1942 Caddesi No:39
06800 Beştepe Çankaya-ANKARA
Tic. Sic. No: 312 235 15 50 FAKS: +90 312 235 15 40
Doğanbey V.D. 643 004 6843 Tic Sic No:81732
Mersis No: 0643004684300019

Handwritten signature

GLOBAL
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

2. ÖZET

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

B—İHRAÇÇI														
B.1	İhraççının ticaret unvanı ve işletme adı	Ticaret Unvanı: Onur Yüksek Teknoloji Anonim Şirketi İşletme Adı: Bulunmamaktadır.												
B.2	İhraççının hukuki statüsü, tabi olduğu mevzuat, kurulduğu ülke ve adresi	<table border="1"><tr><td>Hukuki Statüsü</td><td>Anonim Şirket</td></tr><tr><td>Tabi Olduğu Mevzuat</td><td>T.C. Kanunları</td></tr><tr><td>Kurulduğu Ülke</td><td>Türkiye Cumhuriyeti</td></tr><tr><td>Merkez Adresi</td><td>Mutlukent Mah. 1942. Cad. No: 39 06800 Çankaya/Ankara</td></tr><tr><td>Telefon ve Faks Numaraları</td><td>Tel: +90 (312) 235 15 50 Faks: +90 (312) 235 15 40</td></tr><tr><td>İnternet Adresi</td><td>www.onur.net</td></tr></table>	Hukuki Statüsü	Anonim Şirket	Tabi Olduğu Mevzuat	T.C. Kanunları	Kurulduğu Ülke	Türkiye Cumhuriyeti	Merkez Adresi	Mutlukent Mah. 1942. Cad. No: 39 06800 Çankaya/Ankara	Telefon ve Faks Numaraları	Tel: +90 (312) 235 15 50 Faks: +90 (312) 235 15 40	İnternet Adresi	www.onur.net
Hukuki Statüsü	Anonim Şirket													
Tabi Olduğu Mevzuat	T.C. Kanunları													
Kurulduğu Ülke	Türkiye Cumhuriyeti													
Merkez Adresi	Mutlukent Mah. 1942. Cad. No: 39 06800 Çankaya/Ankara													
Telefon ve Faks Numaraları	Tel: +90 (312) 235 15 50 Faks: +90 (312) 235 15 40													
İnternet Adresi	www.onur.net													

ONUR YÜKSEK TEKNOLOJİ ANONİM ŞİRKETİ
Mutlukent Mahallesi 1942. Cadde No:39
06800 Çankaya/Ankara
Tel: +90 312 235 15 50 FAKS: +90 312 235 15 40
Doğanbey V.D. 643 004 6843 Tic Sic No:81732
Mersis No: 0643004684300019

B.3 Ana ürün/hizmet kategorilerini de içerecek şekilde ihracının mevcut faaliyetlerinin ve faaliyetlerine etki eden önemli faktörlerin tanımı ile faaliyet gösterilen sektörler/pazarlar hakkında bilgi

Şirket ana faaliyet konusu esas sözleşmesinin "Amaç ve Konu" başlıklı 3. maddesinde belirtilmekte olup özetle; gerek sivil gerek savunma sanayine yönelik askeri projelerde kullanılmak üzere görev kritik (mission critical) ses ve veri haberleşme sistemlerine yönelik yüksek teknoloji elektronik donanım ürünlerinin tasarımı ve mühendislik hizmetlerinin yürütülmesi, geliştirilen donanımlarda çalışacak nitelikli yazılım bileşenlerinin geliştirilmesi, geliştirilen ürünlerin uluslararası standartlara uyumluluğunun sağlanması, üretimi, entegrasyonu, sistemlerin yurt içinde ve yurt dışında kurulumu ve hizmete verilmesi faaliyetlerinin yürütülmesi, bu sistemlerin satış sonrası destek hizmetlerinin sağlanması, ürünlere yönelik ithalat ve ihracat faaliyetlerinin yürütülmesi, ana uzmanlık alanlarındaki ürünlere yönelik AR-GE çalışmalarının yürütülmesi, geliştirilen sistemlerin belgelendirme süreçlerini yürütmek, danışmanlık ve müşavirliğini yapmak; yurt içi ve yurt dışı alım ve satımını yaparak ilgili bilişim alanın gerekli her türlü faaliyetleri gerçekleştirmektedir. Şirket bunun yanında, yenilenebilir enerji (GES ve RES) üretim tesislerine ilişkin teknolojiler geliştirilmesi, santral sahası ve proje geliştirilmesi, üretim tesisleri inşasına ilişkin mühendislik, proje yönetimi, satın alma ve yapım faaliyetlerinin anahtar teslimi ve bu kapsamda yatırımlar yapılması, enerji üretim tesislerinin işletilmesi ve elektrik üretiminden gelir elde edilmesi konularında faaliyetler yürütmektedir.

OYT 1980 yılında Ankara'da süresiz olarak kurulmuştur. Şirket kuruluş yıllarında Türk Silahlı Kuvvetleri ve NATO bünyesindeki çeşitli unsurların kritik haberleşme ihtiyaçlarına yönelik projelerde HF/VHF/UHF telsiz sistemleri tedariki ve entegrasyonları gerçekleştirmiştir. Haberleşme alanında uzmanlığını geliştiren OYT; Türk Silahlı Kuvvetleri'nin kendisine tahsisli, güvenilir bir haberleşme şebekesine sahip olması amacıyla başlatılan TAFICS projesi kapsamında yaklaşık 1.200 kilometrelik fiber optik kablo şebekesi tesis etmiştir. Şirket, Türk Telekom A.Ş. ile imzaladığı sözleşme kapsamında 1995 - 2002 yılları arasında çeşitli şehirlerde haberleşme altyapıları tesis etmiştir.

OYT, gerçekleştirildiği projelerden edinilen mühendislik altyapısı sayesinde 2000'li yıllardan itibaren hem sivil hem savunma sanayii projelerinde uluslararası firmaların iş ortağı, alt yüklenicisi veya ortağı olarak yer almaya başlamıştır.

Özellikle Hava Kuvvetleri Komutanlığı için gerçekleştirilen projelerde yurt içinde üretimi olmadığı için yurt dışından tedarik edilen ses haberleşme sistemlerine yönelik ihtiyacı gören OYT yıllar içinde artan alan uzmanlığının sağladığı özgüvenle stratejik bir karar alarak kendi özkaynakları ile yeni nesil IP tabanlı ses haberleşme sistemi geliştirilmesi için bir AR-GE projesi başlatmıştır. Kavramsal tasarımları özkaynaklarla gerçekleştirilen ilk ürün prototiplerinin başarılı olması sonrasında ürünün uluslararası standartlarla uyumlu hale getirilmesi için TÜBİTAK AR-GE programları çerçevesinde destek alınmış ve tasarımların ürünlere dönüştürülmesi için gerekli altyapı tesis edilmiştir.



ONUR YÜKSEK TEKNOLOJİ ANONİM ŞİRKETİ
Mutlukent Mahallesi 1942. Cadde No:39
06000 Çankaya/Ankara
Tel: +90 312 235 15 50 Faks: +90 312 235 15 40
Doğanbey V.D. 643 004 6843 Tic. Sic. No: 81732
Mersis No: 0643004684300019

Türk Savunma sanayiinde stratejik olarak yerli ve milli çözümlerin daha etkin kullanımına yönelik alınan kararlar çerçevesinde Savunma Sanayii Başkanlığı tarafından ülke askeri hava sahasının yönetiminde kullanılmak üzere yeni nesil IP (Internet Protocol) tabanlı ses haberleşme ve kayıt ihtiyaçları çerçevesinde Şirket'teki alan uzmanlığının değerlendirilmesine karar verilmiştir. 2012 yılında OYT ile Savunma Sanayii Başkanlığı arasında imzalanan "Hava Savunma Telsiz Ağı - HSTA Projesi" sözleşmesi ile Şirket'teki bilgi birikiminin taktik sahaya uygulanacak ürünlere dönüşümü başlatılmıştır. Proje kapsamında HSTA projesinin ikinci fazı için 2017 yılında sözleşme imzalanmış ve ürünlerin Hava Kuvvetleri Komutanlığı bünyesindeki tüm hava trafik kontrol kuleleri ve kontrol ihbar merkezlerine yaygınlaştırılması gerçekleştirilmiştir.

Özellikle telsiz sistemleri entegrasyonu ve IP tabanlı ağ teknolojileri kapsamında dünyada çok az firmada bulunan görev kritik (yedekli) ve gerçek zamanlı (real-time) ses ve veri haberleşme sistemleri tasarlanması konusunda deneyim kazanan OYT, Deniz Kuvvetleri Komutanlığı'nın platformları arası veri haberleşme ihtiyaçları çerçevesinde "Deniz Telsiz Taktik Ağı - DETTA Projesi" için SSB ile 2016 yılında sözleşme imzalamıştır. Bu proje ile OYT'de ikinci ürün grubu olarak Veri Haberleşme Sistemleri Grubu kurulmuştur. Geliştirilen entegre ses ve veri haberleşme sistemlerinin yetkinliği Sahil Güvenlik Komutanlığı tarafından da tercih edilmiş ve fazlar şeklinde tüm Türkiye'ye yaygınlaştırılmak üzere modellenen SAHİL-NET Deniz projesinin ilk fazı 2019 yılında SSB ile imzalanmıştır. 2015 yılında adım attığı yenilenebilir enerji teknolojileri alanında proje geliştirme, anahtar teslimi GES EPC hizmeti ve güneş takip sistemleri üretimi konularında tecrübe kazanmıştır

Uzmanlık Alanları

Şirket'in uzmanlık alanları aşağıdaki gibidir:

➤ İletişim ve Havacılık Teknolojileri

• Ses Haberleşme Sistemleri

- Askeri Ses Haberleşme ve Kayıt Sistemleri
- Sivil Havacılık Ses Haberleşme ve Kayıt Sistemleri
- Platformlar için Entegre Ses Haberleşme Sistemleri
- Ulaştırma Sistemleri için Ses Haberleşme ve Kayıt Sistemleri
- Diğer Komuta Kontrol Uygulamaları
- Bakım ve Destek Projeleri

• Veri Haberleşme Sistemleri

- Hareketli Platformlar için Entegre Veri Haberleşme Sistemleri



ONUR YÜKSEK TEKNOLOJİ ANONİM ŞİRKETİ
Mutlukent Mahallesi 1942. Cadde No:39
06800 Ümitköy Sankaya-ANKARA
Tel: +90 312 235 15 50 FAKS: +90 312 235 15 40
Doğanbey V.D. 643 004 6843 Tic Sic.No:81732
Mersis No: 0643004664300019

15

GLOBAL
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

- İnsansız Sistemler için Entegre Veri Haberleşme Sistemleri
- Akıllı Veri Yönlendirme Sistemleri
- Kablosuz İletişim Sistemleri
- Havacılık Sistemleri Entegrasyonu
 - Mobil Hava Trafik Kontrol Kulesi
 - Seyrüsefer Sistemleri
 - Hava Trafik Kontrol Sistemleri Entegrasyonu
- Yenilenebilir Enerji Teknolojileri
 - Elektrik Üretimi ve Ticareti Amaçlı GES ve RES Yatırımları
 - Lisanssız GES Tesisleri
 - Lisanslı Enerji Depolamalı GES ve RES Tesisleri
 - Santral Sahası ve Proje Geliştirme
 - GES Tesisleri İçin Anahtar Teslimi EPC Hizmetleri
 - GES Tesisleri İçin Güneş Takip Sistem Çözümleri Tasarım ve Üretimi

İLETİŞİM VE HAVACILIK TEKNOLOJİLERİ

Ses Haberleşme Sistemleri

OYT, uzun yıllar boyunca, özellikle Hava Kuvvetleri Komutanlığı bünyesinde ihtiyaç duyulan görev kritik ses haberleşme sistemlerinin temin ve tesisini gerçekleştirmiştir. Bu konularda kazanılan alan uzmanlığı sonrasında hem kendi özkaynakları hem de TÜBİTAK AR-GE programları çerçevesinde bu ürünlerin yerleştirilmesine başlamış ve yeni nesil IP tabanlı ses haberleşme ve kayıt sistemi çözümü geliştirmiştir.

Geliştirilen sistemlerin amacı; gerçekleştirilecek görevin doğasına bağlı olarak (hava trafik kontrol, ulaşım sistemleri komuta kontrol, platform içi ve dışı haberleşme vb.) komuta kontrol unsurlarının yönetmekle sorumlu oldukları uç birimlerle (uçak, İHA, gemi, tren vb) ve diğer komşu komuta kontrol kademeleri ile mevcut telsiz ve telefon sistemleri kullanılarak sesli haberleşme ihtiyaçlarının kesintisiz olarak karşılanmasıdır.

Günümüz itibarıyla OYT tarafından geliştirilen ses haberleşme sistemleri çözümleri;

- Ses anahtarlama ve ses kayıt ihtiyaçlarına yönelik tüm yazılım ve donanım bileşenleri Şirket tarafından üretilen,
- Yedekli yapıda,

- Askeri tip çevresel şart (MIL-STD-810) ve elektromanyetik ortam standartları (EMI - Electromagnetic Interference, EMC - Electromagnetic Compatibility) ile uyumlu (MIL-STD-461)
- Tüm endüstri standardı telefon sistemleri ile entegre edilebilen (analog sistemler, sayısal telefon sistemleri, IP telefon sistemleri, uydu telefonları vb.),
- Her türlü yerli ve yabancı üretim telsiz sistemine entegre olabilen (analog telsizler, sayısal DMR/APCO25/TETRA tipi telsizler) ve bu telsizleri kumanda edebilen,
- Bilgi güvenliği standartları ile uyumlu,
- Askeri ve sivil tip şifreleme sistemleri ile uyumlu çalışabilen,
- Tüm haberleşme altyapıları üzerinden çalışabilen (kablolu telekom şebekeleri, TAFICS, SATCOM uydu sistemleri, radyolink sistemleri)
- Uluslararası haberleşme ve havacılık standartları ile uyumlu (ETSI, ICAO, EUROCAE, NATO STANAG'ları)
- Çevresel komuta kontrol sistemleri (Savaş Yönetim Sistemleri, Radar Sistemleri, Görev Sistemleri) ile entegre olabilecek,
- Sistemler üzerinden yapılan tüm haberleşmenin kayıt altına alınmasını sağlayan özelliklere sahip,
- Sabit komuta kontrol merkezleri, taşınabilir komuta kontrol uygulamaları, taktik platformlara (barınaklı sistemler, gemiler, botlar, uçaklar vb.) kolayca uyarlanabilen,

özelliklere sahiptir.

Ses haberleşme sistemine ek olarak, gelişen harekât ihtiyaçları, hukuki süreçler ve eğitim/simülasyon ihtiyaçları kapsamında diğer bileşenlerle entegre çalışacak bir kayıt ve geri oynatma sistemi de geliştirmiştir.

Yüksek teknoloji ses haberleşme özelliklerine ek olarak güncel projelerde sistemlere video konferans özelliği de kazandırılmış ve sistemlerin komuta kontrol amaçlı kullanıma yönelik etkinliği artırılmıştır.

Askeri Ses Haberleşme ve Kayıt Sistemleri Hava Trafik Kontrol Merkezleri

Şirket tarafından geliştirilen Yeni Nesil IP Tabanlı Ses Haberleşme Sistemi ilk olarak 2012 yılında OYT ile Savunma Sanayii Başkanlığı arasında imzalanan "Hava Savunma Telsiz Ağı - HSTA Faz-1 Projesi" sözleşmesi ile Hava Kuvvetleri Komutanlığı ihtiyaçlarına

uyarlanmıştır. Proje kapsamında aşağıda listelenen sistemler milli olarak geliştirilmiş ve ülke askeri hava sahasının kontrolünde kullanılmak üzere kontrol ihbar merkezleri ve telsiz mevzilerine yaygınlaştırılmıştır:

- IP Tabanlı Ses Haberleşme Sistemleri
- IP Tabanlı Ses Kayıt Sistemleri
- Hassas Zaman Dağıtım Sistemi
- Telsiz Yönetim Sistemi
- Ağ Yönetim Sistemi

Geliştirilen sistemler, havacılık usullerine uygun olarak yedekli şekilde tasarlanmış yapısı sayesinde askeri hava sahası yönetim unsurlarının hem askeri hava unsurları hem de sivil hava sahası yönetimini gerçekleştiren DHMİ birimleri ile kesintisiz haberleşmesini, uluslararası standartlara uyumlu olarak sağlamaktadır.

Ülke askeri hava sahasının yönetimi OYT tarafından geliştirilen HSTA sistemi üzerinden yapılmakta olup Hava Kuvvetleri Komutanlığı bünyesindeki tüm kontrol ihbar merkezlerinde bu ürünler kullanılmaktadır. Bu sistemler Türkiye sathına yayılmış radar kıta komutanlıklarında bulunan telsizlerin uzaktan kullanılması ve yönetilmesini sağlamaktadır. Sistemlerin Hava Kuvvetleri Komutanlığı envanterinde bulunan tüm telefon ve telsiz sistemlerine entegrasyonu gerçekleştirilmiştir.

HSTA projesi kapsamında Millî Savunma Bakanlığı ile OYT arasında bakım destek sözleşmesi imzalanmış olup sahadaki tüm sistemlerin her tür yazılım güncelleme, ilave yetenek kazanımı, periyodik bakım ve arıza müdahale faaliyetleri gerçekleştirilmektedir. Ayrıca münferiden imzalanan sözleşmeler kapsamında yedek malzeme alımı ve kapasite artırımı faaliyetleri de gerçekleştirilmektedir.

HSTA projesi ile kazanılan esnek haberleşme ve telsiz yönetimi yetenekleri ASELSAN ile OYT arasındaki Stratejik İş Birliği Anlaşması kapsamında iki adet ülkeye ihraç edilmiştir.

Şirket'in, Askeri Ses Haberleşme ve Kayıt Sistemleri teknolojilerinde proje geliştirdiği kurum/kuruluşlar ile ürün ve kullanıldığı alanlar aşağıdaki gibidir:

- NATO Sistemleri ile Entegrasyon
- Diğer Hava Kuvvetleri Komutanlığı Projeleri
- Deniz Kuvvetleri Komutanlığı Projeleri
- Elektronik Harp Sistemleri
- Taktik Taşınabilir Ses Haberleşme Sistemi
- Uçuş Kontrol Kuleleri
- İnsansız Hava Araçları

Sivil Havacılık Ses Haberleşme ve Kayıt Sistemleri

Sivil havacılıkta kullanılan ses haberleşme sistemleri arasında

ONUR YÜKSEK TEKNOLOJİ ANONİM ŞİRKETİ
Mutlukent Mahallesi 1942. Cadde No: 29
06500 Çankaya/ANKARA
Tel: +90 312 235 15 50 FAKS: +90 312 235 15 40
Doğanbey V.D. 643 004 6843 Tic Sic. No 81732
Mersis No: 0643004684300019

standardizasyonu belirlemek üzere Avrupa Sivil Havacılık Standartları Örgütü EUROCAE (The European Organisation for Civil Aviation Equipment) Çalışma Grubu (Work Group) 67 kapsamında çalışmalar başlatmıştır. Bu standartlar IP tabanlı haberleşmeleri kullanıldığı ses haberleşme sistemleri, ses kayıt sistemleri ve telsiz sistemlerinin birlikte çalışabilirliğini tanımlamaktadır. Çalışma grubu tarafından tanımlanan standartlar şu şekildedir:

- ED-136 Voice over Internet Protocol (VoIP) Air Traffic Management (ATM) System Operational and Technical Requirements
- ED-137 Interoperability Standards For VoIP ATM Components
- ED-138 Network Requirements and Performances for Voice over Internet Protocol (VoIP) Air Traffic Management (ATM) Systems (Part 1: Network Specification – Part 2: Network Design Guideline)

Askeri alanda geliştirilen ürünlerin tasarım ve performans olarak bu standartlarla uyumluluğu analiz edildikten sonra yukarıda belirtilen standartlar uyumlu versiyonları geliştirilmiştir.

Türkiye'deki tek yetkili sivil havacılık servis sağlayıcısı (ANSP - Air Navigation Service Provider) olan Devlet Hava Meydanları İşletmesi Genel Müdürlüğü 2015 yılından itibaren tedarik ettiği sistemlerde bu standart ile uyumluluk talep etmeye başlamıştır. Bu konudaki tek yerli ürün sahibi olan OYT 2015 ve 2018 yıllarında imzaladığı sözleşmeler ile 11 adet havalimanına bu sistemleri sağlamıştır. 2022 yılında imzalanan yeni bir sözleşme ile Çukurova Bölgesel Havalimanı için daha yüksek kapasiteli bir sistem tedariki de devam etmektedir.

Ulaştırma Sistemleri için Ses Haberleşme ve Kayıt Sistemleri MARMARAY Projesi

Başlangıçta havacılık uygulamalarına yönelik olan geliştirilen ses haberleşme ve kayıt çözümleri 2018 yılında MARMARAY projesi için imzalanan sözleşmeyle, raylı sistemler standartları ile uyumlu hale getirilmiştir.

Deniz Trafiği Yönetimi Projeleri

Raylı sistemlerdeki ihtiyaçlara benzer şekilde gemi trafik hizmetleri verilen uygulamalarda da trafik yönetim merkezlerinin gemi ve benzeri yüzer unsurlarla kesintisiz sesli iletişim kurabilme ve bu iletişimin kayıt altına alınması ihtiyacı vardır.

Diğer Komuta Kontrol Uygulamaları (Afet Yönetimi Ses Haberleşme ve Kayıt Sistemleri)

Büyük Çaplı Otomasyon Sistemleri

Kesintisiz sesli haberleşme ve koordinasyon ihtiyacı; yukarıda anlatılan uygulama alanlarına benzer şekilde büyük çaplı operasyon gerçekleştiren ve geniş kapsamlı otomasyon (SCADA - Supervisory Control and Data Acquisition) ihtiyaçları olan;

- Enerji üretim tesisleri,

- Enerji dağıtım tesisleri,
- Petrol ve gaz işleme tesisleri,
- Telekomünikasyon altyapı işletmeleri

gibi uygulamalarda da artık ön plana çıkmaktadır.

İlk Yardım ve Kent Güvenliği Uygulamaları

Geçtiğimiz dönemde hem Türkiye’de hem de dünyada acil durumlara müdahale ve kent güvenliği yatırımlarında artış görülmektedir. Bu yatırımların birincil amacı ilk yardım ve müdahaleye yönelik hizmetlerin tek bir çatı altında toplanarak olaylara daha hızlı müdahale edilmesini sağlamaktır. Tek çatı altında toplanması gereken servisler aşağıda listelenmiştir:

- Sağlık hizmetleri,
- Güvenlik/Kolluk Güçleri,
- İtfaiye Hizmetleri,
- Enerji dağıtım servisleri.

Afet Koordinasyon Merkezleri

Olası afet senaryolarında farklı görev ve sorumluluklara sahip birimlerin koordineli bir şekilde yönlendirilmesi ve yönetilmesi hayati öneme sahiptir. Bu görevlerin icra edilmesi kapsamında da tüm bu birimlerle etkin ve kesintisiz ses haberleşme gerçekleştirebilme özelliğine sahip sistemlerin kullanımı şarttır.

“İlk Yardım ve Kent Güvenliği Uygulamaları” başlığında da anlatılana benzer şekilde; ilgili birimlerde mevcut durumda farklı haberleşme sistemleri kullanıldığı için bu sistemlerin tek bir haberleşme çatısı altında toplanması zamana karşı yarış altında icra edilen görevlerin etkinliğini artırmaktadır.

Bakım ve Destek Projeleri

Şirket’in bakım ve destek projeleri aşağıdaki gibidir:

- HSTA Onarım İdame ve Hizmet Alımı Sözleşmesi
- HSTA Sistemi Ağ Geçidi Cihazları Tedariki Sözleşmesi
- ANKA Satış Sonrası Destek Sözleşmesi
- ANKA Bakım-Onarım ve Teknik Destek Hizmeti Sözleşmesi
- DHMİ Satış Sonrası Destek Faaliyetleri
- FAS ONDA Satış Sonrası Destek Faaliyetleri
- MARMARAY DUTS Sistemi Bakım-Onarım Hizmeti

Veri Haberleşme Sistemleri

Veri haberleşme sistemleri, mobil platformların dahil olduğu çevrimlerde ses ve veri haberleşmesi ihtiyaçlarının karşılanması gereken durumlarda kullanılmak üzere geliştirilmiş ve yeni nesil iletişim ihtiyaçlarını karşılayan çok yönlü bir “IP tabanlı ağ haberleşme altlığı” çözümü olarak ortaya çıkmıştır. Bu ihtiyaca yönelik olarak OYT, günlük hayatta yaygın olarak kullanılan internet tabanlı uygulamaların; gemi, uçak, helikopter, kara aracı gibi mobil unsurlar tarafından da etkinlikle kullanılabilmesini sağlayan ve hem sivil hem de askeri alanlarda kullanılabilen çok düğümlü heterojen ağ

sistemleri çözümünü geliştirerek sahada uygulanmasını sağlamıştır. Belirtilen sistemlerin kullanımı ile OYT tarafından saha uygulamalarıyla edinilen ve temelde karadaki operatörleri hedefleyen IP tabanlı ses haberleşme tecrübesi, mobil veri haberleşmesi ile birleştirilmekte ve kesintisiz ağ altyapısı üzerinden her türlü hareketli platforma taşınmaktadır.

Şirket'in bu alanda geliştirdiği projeler aşağıdaki gibidir:

- Deniz Telsiz Taktik Ağı (DETTA) Projesi
- Sahil-Net Projesi
- Sahil-Net Deniz Sistemi Genişleme Potansiyeli ve İlave Platformlar
- Helikopter Tipi Kablosuz İletişim Modülü Projesi
- İnsansız Deniz Aracı (İDA) Projeleri

Havacılık Sistemleri Entegrasyonu

Ürün ve çözümlere yönelik referanslar ve devam eden projeler aşağıdaki gibidir:

- Hava Kuvvetleri İçin Mobil Hava Trafik Kontrol Kuleleri
- Havaalanları Yer Trafik Kontrol Sistemleri
- TACAN Sistemleri
- Aletli İniş Sistemleri (ILS - Instrument Landing Systems)
- Diğer Seyrüsefer ve Havacılık Sistem Projeleri

YENİLENEBİLİR ENERJİ TEKNOLOJİLERİ

OYT, 2015 yılı itibarıyla yenilenebilir enerji teknolojileri alanında faaliyet göstermeye başlamıştır. İlk olarak, Kahramanmaraş ve Osmaniye illerinde YEKDEM kapsamında lisanssız GES tesisi yatırım izni almış olan ve daha sonra (2023 yılında) OYT bünyesine katılan Onur Yenilenebilir Enerji A.Ş. ve SUNI Yenilenebilir Enerji Üretim Ltd. Şti. için toplam 11,45 MWp kurulu güçte iki adet GES tesisi yatırımının santral sahası ve proje geliştirme hizmetlerini üstlenmiştir. Proje kapsamında OYT, yatırım finansmanı sağlanması da dahil olmak üzere anahtar teslimi EPC (mühendislik, tedarik ve kurulum) hizmetlerini sağlamış ve tesisler 2018 yılı başında devreye alınmıştır.

Hali hazırda sahipliği ve işletmesi OYT'de bulunan söz konusu tesislerde, Şirket bünyesinde tasarlanan ve yerli olarak geliştirilip üretilen tek eksen güneş takip sistemleri kullanılmıştır. Bu tip güneş takip sistemleri, sabit açılı sistemlere oranla elektrik üretim verimi ve tesis kapasite faktörünü arazi koşullarına bağlı olarak %15-25 oranında artırmaktadır.

OYT Güneş Takip Çözümü

Güneş takip sistemleri, şebeke ölçekli güneş enerjisi üretim tesislerinde güneş enerjisinden elde edilen verimi artırır, zaman içinde maliyetleri azaltır ve GES tesisinin teknolojik rekabet gücüne ve sürdürülebilirliğine katkıda bulunur.

Santral Sahası/Proje Geliştirme, EPC ve İşletme/Bakım Yeteneği
OYT; Kahramanmaraş ve Osmaniye illerinde kendisine ait toplam 11,45MWp kapasiteli GES tesisleri ile Kırıkkale ilinde ilişkili taraf şirketlerinden Onur Hızlı Şarj İstasyon Teknolojileri San. ve Tic. Ltd.Şti.'ne ait 15 MWp kapasiteli GES tesislerinin santral sahası ve proje geliştirme faaliyetlerini gerçekleştirmiştir. Henüz tesis inşasına başlanmamıştır. Şirket'in GES alanında sahip olduğu kabiliyetler aşağıdaki gibidir:

Santral Sahası ve Proje Geliştirme:

- Kaynak değerlendirmesi ve potansiyel santral sahalarının çalışılması
- Teknik, ekonomik ve çevresel faktörlerin dikkate alınarak fizibilite çalışmasının yapılması
- ÇED (Çevre Etki Değerlendirme) süreçlerinin tamamlanması, görevli EDAŞ ve diğer devlet kurumlarından ihtiyaç duyulan izinlerin alınarak yasa ve mevzuata uygunluğunun sağlanması
- Arazi edinimi
- Teknoloji seçimi ve finansal modelleme
- Harita, imar ve inşaat ruhsat onay süreçleri

Mühendislik, Tedarik ve İnşaat (EPC):

- Mühendislik ve projelendirme hizmetleri ile TEDAŞ/TEİAŞ onay süreçleri
- Proje yönetimi ve satın alma süreçleri
- Santral ve ENH (enerji nakil hattı) inşaatı, kabul ve devreye alma süreçleri

B.4a İhraççıyı ve faaliyet gösterdiği sektörü etkileyen önemli en son eğilimler hakkında bilgi

Savunma Sanayii Sektörü

Dünyanın çeşitli bölgelerinde artan jeopolitik ve savaş boyutuna taşınmış gerginlikler nedeniyle ülkeler savunma sanayii bütçelerini ve ülkelerinde bu sektörde faaliyet gösteren firmalara desteklerini artırmışlardır. Savunma sanayii sektöründe dışa bağımlılıktan kurtulmak stratejik öneme sahiptir ve bu bağlamda ülkelerin kamu harcamalarının önemli bir bölümü silahlanma, askeri teçhizat (iletişim ve haberleşme teknolojileri de dahil) ve mühimmata yöneliktir.

Küresel Savunma Sanayii

Stockholm Uluslararası Barış Araştırmaları Enstitüsü (SIPRI-Stockholm International Peace Research Institute) 2023 yıllık raporuna göre, küresel askeri harcamalar 2022'de art arda sekizinci yıl artarak 2.181,9 milyar USD seviyesine ulaşmıştır. Küresel askeri harcamalar bir önceki yıla göre %3,7 artmış olmakla birlikte, küresel gayri safi yurt içi hasılanın yüzde 2,2'sini oluşturmaktadır. Burada artış olmamıştır ve sebebi küresel gayrisafi milli hasılanın 2022 yılı içindeki artış oranının yüksek olmasıdır. Söz konusu harcamalar

17 Mayıs 2024



[Handwritten signature]

ONUR YÜKSEK TEKNOLOJİ ANONİM ŞİRKETİ
Mutlukent Mahallesi 1942. Cadde No:39
06000 Ümitköy/Beştepe/ANKARA
Tel: +90 312 235 15 50 FAKS: +90 312 235 15 40
Doğanbey V.D. 643 004 6843 Tic Sic No:81732
Mersis No: 0643004684300019

[Handwritten signature]

22

GLOBAL
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

küresel bazda kişi başı 282 USD'lik bir askeri harcamaya tekabül etmektedir.

Ukrayna'daki savaş nedeniyle 2022 yılında Avrupa'daki askeri harcamalarda %13 oranında bir artış yaşamıştır. Ayrıca Avrupa ülkelerinin 2033 yılına kadar söz konusu harcamaları artırma planları yapma ihtiyacı ortaya çıkmıştır. Söz konusu planların büyük bölümü ekipman modernizasyonu ve askeri personel sayısının artışı ile alakalıdır. Örneğin; Almanya gayrisafı milli hasılasından ilave %2 askeri harcamalarına ayırmayı planlamaktadır.¹

Savunma harcamalarının seyri büyük jeopolitik kırılmalar ve ekonomik krizlerden etkilenmektedir. "Soğuk Savaş" döneminin sonlarına doğru küresel savunma harcamaları 1,5 trilyon USD seviyesinin üzerine çıkmışken, Aralık 1991'de Sovyetler Birliği'nin dağılmasının ardından belirgin bir düşüş yaşanmış ve 1990'lı yılların sonunda harcamalar 1 trilyon USD seviyesine kadar gerilemiştir.

ABD'de 11 Eylül 2001'deki terör saldırılarının ardından savunma harcamaları yeniden yükselişe geçmiş, 2008 mali krizine rağmen 1,5 trilyon USD seviyesinin üzerine çıkmıştır. 2022 yılı itibarıyla küresel askeri harcamalar 2,1 trilyon USD seviyesini aşmıştır.

Türkiye'de Savunma Sanayii:

Türkiye'nin 2000 yılından bu yana yapmış olduğu savunma harcamaları aşağıda gösterilmiş olup, 2019 yılında 20 milyar USD seviyesini geçmiştir. Son yıllarda USD/TRY kurlarındaki artış nedeniyle, USD bazında harcamalar düşmüş görünmektedir.

Ancak 2022 yılı Kasım'da 2023 yılını kapsayan Savunma ve Güvenlik Bütçesi 468,7 milyar TL (o zamanın döviz kuru ile yaklaşık olarak 25 milyar dolar) olarak açıklanmıştı. 2024 yılı Savunma ve Güvenlik Bütçesi ise 1 trilyon 133,5 milyar TL (40 milyar 450 milyon dolar) olarak açıklanmıştır.² Eylül 2023'te yayımlanarak yürürlüğe giren Orta Vadeli Programda (OVP) da savunma sanayii sektörüne geniş yer verilmiştir.³

OVP (Orta Vadeli Program) / Savunma Sanayii

06/09/2023 tarihinde Cumhurbaşkanı Kararı ile yayımlanıp yürürlüğe giren Hazine ve Maliye Bakanlığı ile Strateji ve Bütçe Başkanlığı'nca hazırlanan "Orta Vadeli Program"da (2024 - 2026) savunma sanayii geniş yer bulmuş olup, önümüzdeki dönemde savunma sanayiinin Türkiye'de devlet desteği ve üretilecek projeler ile gelişim hızının artacağı düşünülmektedir.

Savunma ve Havacılık

SSB- 2019-2023 Stratejik Planı⁴

Savunma sanayiindeki tarihi gelişim (2002-2018) rakamlarla değerlendirildiğinde; 1 milyar USD olan savunma ve havacılık hasılatı 8,761 milyar USD'ye, savunma ve havacılık ihracatı 248 milyon USD'den 2,188 milyar USD'ye, AR-GE harcamaları 49

¹ SIPRI Yearbook 2023, Summary – https://www.sipri.org/sites/default/files/2023-06/yb23_summary_en_1.pdf

² <https://www.sbb.gov.tr/wp-content/uploads/2023/10/2024-Yili-Butce-Gerekesi.pdf>

³ <https://www.resmigazete.gov.tr/eskiler/2023/09/20230906M1-1.pdf>

⁴ <https://www.sbb.gov.tr/wp-content/uploads/2021/07/Strateji-ve-Butce-Baskanligi-2019-2023-Stratejik-Plani-28072021.pdf>

milyon USD'den 1,448 milyar USD'ye, Savunma Sanayii Başkanlığında yürütülen savunma Proje sayısı 66'dan 667'ye, bu projelerin sözleşme bedeli ise 5,5 milyar USD'den 60 milyar USD'ye ulaşmıştır.

Şirket'in uzmanlık alanlarında mikro sektörler aşağıdaki gibidir:

- Küresel Askeri Haberleşme Sistemleri Sanayii
- Küresel Hava Trafik Kontrol Sistemleri Pazarı
- İnsansız Deniz Araçları
- Küresel Ses Haberleşme ve Kontrol Sistemleri
- İnsansız Hava Araçları
- Entegre Lojistik Destek

Yenilenebilir Enerji Teknolojileri

Küresel Perspektifle Enerji Sektörü ve Enerji Depolama

Dünya nüfusunun artışına ve ekonomilerdeki büyümeye paralel olarak her geçen yıl küresel enerji ihtiyacı artmaktadır. Elektrik üretiminde ağırlıklı olarak kullanılan fosil yakıtlar, sürdürülebilirlik politikaları gereği her geçen yıl elektrik üretimindeki payını kaybetmektedir. Küresel ısınma sorunu ve karbon salınımının azaltılması zorunluluğuna paralel olarak da yenilenebilir enerji kaynaklarına yönelim ivme kazanarak artış göstermektedir.⁵

Enerji Depolama

Fosil yakıtların çevresel etkileri ve dünya çapındaki enerji şebekelerinin kapasitesi ve dayanıklılığı konusundaki artan endişeler nedeniyle, mühendisler ve politika yapıcılar dikkatlerini giderek daha fazla enerji depolama çözümlerine çevirmektedir. Enerji depolama, güneş ve rüzgâr enerjisinin kesintilerine çözüm bulmaya yardımcı olmakta, aynı zamanda birçok durumda talepteki büyük dalgalanmalara hızla yanıt vererek şebekeyi daha duyarlı hale getirmekte ve yedek enerji santralleri kurma ihtiyacını azaltmaktadır.⁶

Türkiye Enerji Piyasası

PWC-Türkiye Elektrik Piyasasına Genel Bakış Raporu-2023

Türkiye elektrik piyasasının gelişimi konusunda özellikle yapılanma ve büyüme aşamalarına değinmek önem taşımaktadır. Günümüzde piyasa, artan elektrik talebi karşısında karbon emisyonlarını azaltılmasına odaklanmaktadır.

Türkiye Ekim 2021'de, Paris Anlaşması'nı imzalamış ve ardından 2053 yılına kadar Net Sıfır Emisyonlu bir ekonomiye ulaşma taahhüdünü duyurmuştur. Ulusal Enerji Planı, 2053 vizyonunun gerçekleştirilebilirliğini sağlamak için 2035'e kadar karşılanması gereken hedefleri ETKB'nin bakış açısından özetlemektedir.

<https://www.iea.org/data-and-statistics/charts/global-energy-investment-in-clean-energy-and-in-fossil-fuels-2015-2023>

<https://link.springer.com/content/pdf/10.1007/s11705-019-1892-2.pdf>

shura.org.tr/wp-content/uploads/2022/12/SHURA-2022-12-Turkiye-Elektrik-Sistemi.pdf

ONUR YÜKSEK TEKNOLOJİ ANONİM ŞİRKETİ
Mutlukent Mahallesi 1942. Cadde No:39
06800 Ümitköy Çankaya-ANKARA
Tel: +90 312 235 15 50 FAKS: +90 312 235 15 40
Doğanbey V.D. 643 004 6843 Tic Sic No:81732
Mersis No: 0643004654300019



- Yenilenebilir enerjideki kurulu gücün payı 2035 yılında %65 olarak tahmin edilmiştir (Haziran 2023 itibarı ile %53). Güneş enerjisinin %53 ile yenilenebilir kurulu güç içinde en büyük paya sahip olacağı öngörülmektedir.
- 2000 seviyelerine göre, enerji yoğunluğunun 2035 yılı itibarıyla %51 azalması beklenmektedir. Bu oran, Almanya ve Fransa'da gözlenen oranlarla benzerlik göstermektedir.
- Kömürün aşamalı olarak sona erdirilmesi ve ilave ek kömür kurulu gücüne ilişkin spesifik bir tarih belirlenmemiştir.

Türkiye'de Elektrik Üretim Analizi

Bir kamu kuruluşu olan Elektrik Üretim A.Ş. (EÜAŞ), elektrik üretimi alanında piyasanın en büyük oyuncusudur. EÜAŞ'a ait tesislerin kurulu gücü 1970 ve 1990 yılları arasında önemli ölçüde artmış, son 20 yılda ise EÜAŞ'a ait kapasitenin piyasadaki payı, özel sektör yatırımcıları ve özelleştirmeler nedeniyle azalmıştır.

EÜAŞ'ın toplam kurulu gücü 2010 yılında 24,2 GW iken, büyük ölçekli özelleştirmeler sonrası Haziran 2023 itibarıyla 21,0 GW'a düşmüş, üretimdeki payı 2010 yılında %48,9 iken Haziran 2023'te %20'ye gerilemiştir. Haziran 2023'te Türkiye'nin toplam kurulu gücü içinde %67,8'lik bir paya sahip olan özel sektör yatırımları, ağırlıklı olarak fosil, hidroelektrik ve diğer yenilenebilir enerji kaynaklarından oluşmaktadır.

Türkiye'nin kurulu güç portföyü, rüzgâr, güneş ve jeotermal enerji gibi hidroelektrik olmayan yenilenebilir enerji kaynaklarının devreye girmesi, doğal gaz ve ithal kömür gibi fosil kaynakların da genişletilmesiyle çeşitlenmiş ve önemli ölçüde büyümüştür. Türkiye'deki toplam kurulu güç 2001 - 2023 yılları arasında %6,1'lik bir YBBO ile önemli ölçüde artarak 28,3 GW'tan 104,9 GW'a ulaşmıştır. 2009-2014 yılları arasında yapılan yenilenebilir enerji ve doğal gaz yatırımları 2013 - 2017 yılları arasında elektrik üretmeye başlamış ve piyasa arzının hızlı bir şekilde yükselmesine yol açmıştır. 2015'te piyasa takas fiyatlarının düşmesinin ardından, termik kaynaklara dayalı mevcut enerji santrallerinin kârlılığı olumsuz etkilenmiş, yeni termik projeler için iştah azalmıştır.

Yenilenebilir enerji kurulu güç kapasitesi açısından en büyük şirketler ağırlıklı olarak HES işletmektedir. Büyük şirketlerin toplam portföyleri içindeki yenilenebilir enerji varlıkları 2023 itibarıyla toplam kurulu gücünün %61,1'ini oluşturmaktadır. Bu şirketlerin yalnızca sınırlı bir kısmını güneş santrali yatırımları bulunurken, portföyleri önemli ölçüde hidroelektrik ve rüzgâr santrallerinden oluşmaktadır.

Temel olarak öz tüketimin teşvik edilmesinden kaynaklanan lisanssız elektrik üretim kapasitesi, özellikle güneş enerjisi yatırımlarıyla artmıştır. Lisanssız enerji santrallerinin toplam kurulu gücü son birkaç yılda önemli ölçüde artmış, 2015 yılı sonunda yaklaşık 0,4 GW iken Haziran 2023'te 9,4 GW'a kadar yükselmiştir. Haziran 2023 itibarıyla Türkiye'deki lisanssız kapasitenin %93,7'sini güneş enerjisi oluşturmakta olup diğer yenilenebilir enerji kaynakları önemli ölçüde geride kalmıştır. Lisanssız güneş enerjisi kurulu gücünde görülen

7 Mayıs 2024



[Handwritten signature]

ONUR YÜKSEK TEKNOLOJİ ANONİM ŞİRKETİ
Mutlukent Mahallesi 1942. Cadde No:39
06800 Ümitköy, Çankaya-ANKARA
Tel: +90 312 235 15 50 FAKS: +90 312 235 15 40
Doğanbey V.D. 643 004 6843 Tic Sic No 81732
Mersis No: 0643004684300019

[Handwritten signature]

[Handwritten signature]

GLOBAL
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

		yüksek payı destekleyen temel faktörler aşağıdaki gibidir⁷: - verimliliğin ölçüğe bağlı olmaması, - panel maliyetlerinin zaman içinde azalması, - Türkiye'nin güneş enerjisi potansiyeli, - diğer teknolojilere kıyasla operasyonel kolaylıklar. Türkiye'de Yenilenebilir Enerjinin Gelişimi Küresel toplam yenilenebilir enerji kurulu gücü 2011'den bu yana %8,8 artarak 2022'de 3.372 GW'a yükselmiştir. Aynı dönemde Türkiye'deki yenilenebilir enerji kurulu gücü ise %10,3'lük YBBO ile 56,4 GW'a ulaşmıştır.⁸
B.5	İhraççının dahil olduğu grup ve grup içindeki yeri	Şirket'in dahil olduğu herhangi bir grup şirketi bulunmamaktadır. İhraççı ortaklarının, ortaklıkları bulunan ilişkili taraflar aşağıdaki gibidir. İhraççı'nın Onur Hızlı Şarj İstasyon Teknolojileri San. ve Tic. Ltd. Şti. ile Kırıkkale ilinde 15 MWp kapasiteli GES tesislerinin santral sahası ve proje geliştirme faaliyetleri gerçekleştirilmiş, henüz tesis inşasına başlanmamıştır. Onur Solar Enerji A.Ş. ve Uks Elektronik ve İletişim Tic. Ltd. Şti. ile mal ve hizmet alış ve satışları bulunmamaktadır. Şirket'in ortakları Cengiz DEDE, Noyan Burçin DEDE, Tolga DEDE, Zeynep DEDE ZÜLFİKAR ve Nurgül DEDE isimli gerçek kişilerden oluşmaktadır. Ortakların İhraççı haricindeki şirketlerdeki ortaklıkları aşağıda yer almaktadır. Cengiz DEDE Onur Hızlı Şarj İstasyon Teknolojileri San. ve Tic. Ltd. Şti. - %50 Onur Solar Enerji A.Ş. - %38,28 Uks Elektronik ve İletişim Tic. Ltd. Şti. - %20 Noyan Burçin DEDE Onur Hızlı Şarj İstasyon Teknolojileri San. ve Tic. Ltd. Şti. - %25 Onur Solar Enerji A.Ş. - %19,14 Uks Elektronik ve İletişim Tic. Ltd. Şti. - %50 Tolga DEDE Onur Hızlı Şarj İstasyon Teknolojileri San. ve Tic. Ltd. Şti. - %25 Onur Solar Enerji A.Ş. - %19,14 Uks Elektronik ve İletişim Tic. Ltd. Şti. - %30

⁷ Kaynak: TEİAŞ, Resmi Gazete, Kamuya Açık Kaynaklar

⁸ <https://www.pwc.com.tr/tr/sectorler/enerji/turkiye-elektrik-piyasasina-genel-bakis-2023.pdf>

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

İhraççının hâkim ortaklarının farklı oy haklarına sahip olup olmadıkları hakkında bilgi

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

Şirket'in 14.09.2023 tarihli olağanüstü genel kurulu sonrası ve izahname tarihi itibarıyla güncel ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

Doğrudan Pay Sahipliğine İlişkin Bilgi

Ortağın Adı Soyadı	Pay Grubu	14/09/2023 tarihli olağanüstü genel kurul itibarıyla				İzbu izahname tarihi itibarıyla			
		Sermaye (TL)	Sermaye Payı (%)	Oy Hakkı	Oy Payı (%)	Sermaye (TL)	Sermaye Payı (%)	Oy Hakkı	Oy Payı (%)
Cengiz DEDE	A	-	-	-	-	2.000.000	4,0	10.000.000	14,3
	B	12.500.000	25,0	12.500.000	17,9	10.500.000	21,0	10.500.000	15,0
Noyan Burçin DEDE	A	2.500.000	5,0	12.500.000	17,9	1.500.000	3,0	7.500.000	10,7
	B	12.500.000	25,0	12.500.000	17,9	13.500.000	27,0	13.500.000	19,3
Tolga DEDE	A	2.500.000	5,0	12.500.000	17,9	1.500.000	3,0	7.500.000	10,7
	B	12.500.000	25,0	12.500.000	17,9	13.500.000	27,0	13.500.000	19,3
Zeynep DEDE ZÜLFİKAR	B	-	-	-	-	6.250.000	12,5	6.250.000	8,9
Nurgül DEDE	B	7.500.000	15,0	7.500.000	10,7	1.250.000	2,5	1.250.000	1,8
TOPLAM		50.000.000	100	70.000.000	100	50.000.000	100	70.000.000	100

Şirket esas sözleşmesinin "Genel Kurul" başlıklı 9. maddesine göre genel kurul toplantılarında (A) Grubu pay sahibine 5 (beş) oy hakkı verir. Her bir (B) Grubu pay sahibine 1 (bir) oy hakkı verir. Şirket'in dolaylı pay sahipliği bulunmamaktadır.

17 Mayıs 2024



M. İlhan

27

GLOBAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.

B.7

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

TL	Özel Bağımsız Denetimden Geçmiş- Solo		
VARLIKLAR	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023
Dönen Varlıklar	-	-	-
Nakit ve Nakit Benzerleri	36.858.415	8.475.891	6.882.210
Finansal Yatırımlar	27.327	11.998	680.212
Ticari Alacaklar	150.898.679	99.170.406	139.379.132
İlişkili Taraflar	342.045	740.567	118.390
Diğer Taraflar	150.556.634	98.429.839	139.260.742
Diğer Alacaklar	12.876.075	18.901.036	20.908.928
İlişkili Taraflar	12.623.254	16.420.887	20.841.338
Diğer Taraflar	252.821	2.480.149	67.590
Sözleşme Varlıkları	95.251.202	214.373.250	155.133.148
Stoklar	10.632.966	130.639.975	78.770.451
Pesin Ödenmiş Giderler	9.119.437	9.542.430	10.682.762
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	-	3.786	30.190
Diğer Dönen Varlıklar	870.914	10.359.841	1.163.564
TOPLAM DÖNEN VARLIKLAR	316.535.015	491.478.613	413.630.597
Duran Varlıklar	-	-	-
Finansal Yatırımlar	-	823.865	823.865
Diğer Alacaklar	451.752	321.569	172.041
Diğer Taraflar	451.752	321.569	172.041
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	11.728.210	15.999.450	18.837.000
Maddi Duran Varlıklar	549.061.237	547.384.828	682.997.508
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	212.345.543	220.999.002	254.784.376
Pesin Ödenmiş Giderler	-	-	18.428
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Duran Varlıklar	375.595	228.645	224.921
TOPLAM DURAN VARLIKLAR	773.962.337	785.757.359	957.858.139
TOPLAM VARLIKLAR	1.090.497.352	1.277.235.972	1.371.488.736

DÖNEN VARLIKLAR

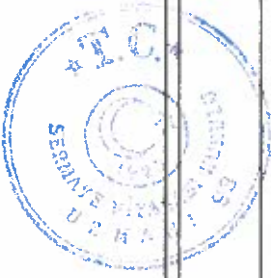
Şirket'in dönen varlıkları 31.12.2022 ve 31.12.2023 tarihlerinde bir önceki dönemlere göre sırasıyla %55 ve -%16 oranında değişim göstermiştir. 31.12.2021, 31.12.2022 ve 31.12.2023 tarihlerinde dönen varlıkların toplam varlıklara oranı sırasıyla %29, %38 ve %30 düzeyindedir.

Nakit ve Nakit Benzerleri

Şirket'in nakit ve benzerleri kalemi, 31.12.2021, 31.12.2022 ve 31.12.2023 tarihlerinde sırasıyla 36.858.415 TL, 8.475.891 TL ve 6.882.210 TL olarak gerçekleşmiştir. Aynı sıraya göre nakit ve benzerleri kaleminin toplam varlıklara oranı %3,38, %0,66 ve %0,5, olarak gerçekleşmiştir.

Nakit ve nakit benzerleri kalemi, 01.01.2023 – 31.12.2023 döneminde bir önceki döneme göre %19 azalmıştır. Söz konusu azalışın başlıca unsurları; ilgili dönemde işletme faaliyetlerinden kaynaklanan 5.154.063 TL'lik nakit çıkışı, yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan 37.802.109 TL'lik nakit çıkışı, finansman faaliyetlerinden

7 Mayıs 2023



[Signature]

ONUR YÜKSEK TEKNOLOJİ ANONİM ŞİRKETİ
Mutlukent Mahallesi 1942. Caddesi No:39
06800 Ümitköy Çankaya-ANKARA
Tel: +90 312 235 15 50 FAKS: +90 312 235 15 40
Doğanbey V.D. 643 004 6843 Tic Sic. No:81732
Mersis No: 0643004664300019



kaynaklanan 3.478.359 TL'lik nakit çıkışı ve 44.840.850 TL'lik yabancı para çevirim farklarının nakit ve nakit benzerleri üzerindeki etkisidir. Nakit ve nakit benzeri kalemi 31.12.2023 tarihinde 1.593.681 TL azalarak 6.882.210 TL olarak gerçekleşmiştir.

Ticari Alacaklar

Ticari alacaklar kalemi; 31.12.2021, 31.12.2022 ve 31.12.2023 tarihlerinde sırasıyla 150.898.679 TL, 99.170.406 TL ve 139.379.132 TL olarak gerçekleşmiştir. 31.12.2022 tarihinde ticari alacaklar bir önceki yıla göre %34 oranında azalmıştır. 31.12.2023 tarihinde bir önceki yıla göre %41 oranında artış göstermiştir. 01.01.2023 - 31.12.2023 döneminde yüksek montanlı proje kabulleri yılın son çeyreğinde tamamlanmıştır. Faturası kesilen ilgili projelerin hak ediş tahsilatlarının da bir sonraki yıla devir olması nedeniyle ticari alacaklar kaleminde artış meydana gelmiştir. Bunun yanı sıra 31.12.2023 tarihinde döviz kurlarının 31.12.2022 tarihindeki döviz kurlarına göre yüksek seviyede gerçekleşmesi ve alacakların yabancı para cinsinden olması kaynaklı ticari alacakların, TL değeri artış göstermiştir. Bu nedenler ile 31.12.2023 tarihinde ticari alacaklar 31.12.2022 tarihine göre %41 oranında artış göstermiştir.

31.12.2022 tarihinde ticari alacaklar, yıl sonuna denk gelen hak ediş tahsilatlarının önceki yıla göre daha yüksek oranda olmasından dolayı 31.12.2021 tarihine göre %34 düşmüştür.

Diğer Alacaklar

Diğer alacaklar kalemi, 31.12.2021, 31.12.2022 ve 31.12.2023 tarihlerinde sırasıyla 12.876.075 TL, 18.901.036 TL ve 20.908.928 TL olarak gerçekleşmiştir. Toplam varlıklara oranı aynı sırayla %1, %1 ve %2 olarak gerçekleşmiştir.

Şirket'in diğer alacaklarının ilişkili taraflardan olan kısımları aşağıda belirtilmiştir. İlişki olmayan taraflardan diğer alacaklar KDV iadeleri ile verilen depozito teminatlarından oluşmaktadır.

Sözleşme Varlıkları

Sözleşme varlığı, müşteriye devrettiği mal veya hizmetler karşılığında işletmenin bedeli alma hakkıdır. Sözleşme varlıkları kalemi, 31.12.2021, 31.12.2022 ve 31.12.2023 tarihlerinde sırasıyla 95.251.202 TL, 214.373.250 TL ve 155.133.148 TL olarak gerçekleşmiştir. Sözleşme varlıklarının toplam varlıklara oranı, aynı sırayla %9, %17 ve %11'dir. Sözleşme varlıkları kapsamında devam eden proje alacaklarının önemli bölümünü iletişim ve havacılık gelirleri oluşturmaktadır. 31.12.2023 tarihinde 155.133.148 TL kısa vadeli sözleşme varlıkları bakiyesinin 153.934.814 TL'si iletişim ve havacılık operasyonlarından oluşmakta, 1.198.334 TL'lik kalan bakiye ise GES sözleşme alacaklarından meydana gelmektedir. Devam eden projelerdeki ilerleme oranı ile ilerleme oranına göre tahsil edilen tutarlardaki farklılıklardan dolayı yıldan yıla dalgalanmalar olmaktadır.

ONUR YÜKSEK TEKNOLOJİ ANONİM ŞİRKETİ

Mutlukent Mahallesi 1942. Cadde No:39

06804 Ümitköy Çekirge-Ankara

Tel: +90 312 235 15 50 FAKS: +90 312 235 15 40

Doğanbey V.D. 643 004 6843 Tic.Sic.No:81732

Mersis No: 0643004684300019

Stoklar

Şirket'in stokları, genel olarak devam eden projeler için tedarik edilmiş ürünlerden oluşmaktadır. 31.12.2021 tarihinde 10.632.966 TL olarak gerçekleşen stok bakiyesi 31.12.2022 tarihinde %1129 artış göstermiş ve 130.639.975 TL seviyesine gelmiştir. Artışın nedeni ilgili dönemde alınan yeni projelerdir. 2023 yılı içerisinde, 2022 yılında alınan projelerin tamamlanması nedeniyle yapılan kabuller sonrası ürün teslimleri ile devam eden proje stokları %40 azalarak 78.770.451 TL olarak gerçekleşmiştir. Diğer yandan Şirket'in kullanmış olduğu mamul ve yarı mamul elektronik komponentler emtia fiyatlarından önemli ölçüde etkilenmekte olup, emtia fiyatlarındaki değişim stokları önemli ölçüde etkilemektedir. 31.12.2021, 31.12.2022 ve 31.12.2023 tarihlerinde stokların toplam varlıklara oranı sırasıyla %1, %10 ve %6 düzeyindedir.

Peşin Ödenmiş Giderler

Şirket'in peşin ödenmiş giderler kalemi içerisinde gelecek aylara ait giderler, ön ödemeli sigorta, ön ödemeli kiralama giderlerinden oluşmaktadır. Verilen sipariş avansları kalemi ise temel olarak sipariş avansı olarak sınıflanan stok alımları için yapılan ödemelerden oluşmaktadır. Peşin ödenmiş giderler bakiyesi, 31.12.2021, 31.12.2022 ve 31.12.2023 tarihlerinde sırasıyla, 9.119.437 TL, 9.542.430 TL ve 10.682.762 TL olarak gerçekleşmiştir. Peşin ödenmiş giderlerin toplam varlıklara oranı, izahnamede yer alan finansal tablo dönemlerinde ortalama %1 olarak gerçekleşmiştir. Peşin ödenmiş giderler bakiyesinde gerçekleşen değişimler, ağırlıklı olarak Şirket'in tedarik politikasından kaynaklanmakta olup, temin edilen ürün fiyatlarındaki değişimlerde söz sipariş avansları bakiyesine etki edebilmektedir.

DURAN VARLIKLAR

Şirket'in duran varlıkları 31.12.2021, 31.12.2022 ve 31.12.2023 tarihlerinde sırasıyla, 773.962.337 TL, 785.757.359 TL ve 957.858.139 TL olarak gerçekleşmiştir. Aynı sırayla duran varlıkların toplam varlıklara oranı %71, %62 ve %70 olarak gerçekleşmiştir.

Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller

Yatırım amaçlı gayrimenkuller kalemi, 31.12.2021, 31.12.2022 ve 31.12.2023 tarihlerinde sırasıyla 11.728.210 TL, 15.999.450 TL ve 18.837.000 TL olarak gerçekleşmiştir. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemlerinde yatırım amaçlı gayrimenkullerinde toplam varlıklara oranı ortalama %1 düzeyindedir. Şirket tarafından 2021 yılından önce yenilenebilir enerji alanında ileride yatırım yapmak ve yatırım yapmak isteyen diğer yatırımcılara arsa temin etmek amacıyla yatırım amaçlı gayrimenkuller satın alınmıştır. Yenilenebilir enerji yatırımlarına devlet teşvik ve desteklerinin fazla olduğu dönemde alınan yatırım amaçlı gayrimenkuller daha sonra yatırım için yeterli kadar ilgi görmemiş, yatırımcı bulunamayınca yatırım amaçlı gayrimenkullerde 2021 yılında değer düşüklüğü meydana gelmiştir.

Şirket yatırım amaçlı gayrimenkullerini 31.12.2023 tarihi itibarıyla

SPK tarafından yetkilendirilmiş Adım Gayrimenkul Değerleme A.Ş.'ne değerleme yaptırmış olup; Şirket'in vermiş olduğu emsal bedellere göre kayıtlarda güncellemeler yapılmıştır. Yatırım amaçlı gayrimenkuller Ankara ili içerisindeki, farklı lokasyonlarda bulunan arsa niteliğindeki gayrimenkullerden oluşmaktadır.

Maddi duran varlıklar

Şirket'in maddi duran varlıkları ("MDV"), 31.12.2021, 31.12.2022 ve 31.12.2023 tarihlerinde sırasıyla, 549.061.237 TL, 547.384.828 TL ve 682.997.508 TL olarak gerçekleşmiştir. 2022 yılında MDV'ler 2021 yılına paralel seyretmiş, 2023 yılında ise bir önceki yıla göre %25 artış göstermiştir.

MDV'ler içerisinde bulunan tüm gayrimenkuller 31.12.2023 tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değerler üzerinden raporlanmıştır. Artışın en önemli sebebi MDV içindeki gayrimenkullerin ve güneş enerjisi tesisinin değer artışından kaynaklanmaktadır. Ayrıca 2023 yılı içerisinde araç alımlarının da etkisi bulunmaktadır.

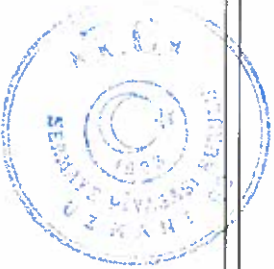
31.12.2021, 31.12.2022 ve 31.12.2023 tarihlerinde maddi duran varlıkların toplam varlıklara oranı sırasıyla %50, %43 ve %50 düzeyindedir. Şirket Gayrimenkullerini SPK tarafından yetkilendirilmiş Adım Gayrimenkul Değerleme A.Ş.'ye değerleme yaptırarak 31.12.2023 tarihli finansal tablolara bu tutarları yansıtmıştır. Ayrıca Şirket güneş enerji tesisini SPK tarafından yetkilendirilmiş Aden Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık Anonim Şirketi'ne 31.12.2023 tarihinde değerleme yaptırmış olup finansal tablolara yansıtmıştır.

Maddi olmayan duran varlıklar

Şirket'in maddi olmayan duran varlıkları 31.12.2022 tarihinde bir önceki yıla göre %4 artışla 220.999.002 TL'ye 2023 yılında ise bir önceki döneme göre %15 artışla, 254.784.376 TL'ye artırmıştır. 31.12.2021, 31.12.2022 ve 31.12.2023 tarihlerinde maddi olmayan duran varlıkların toplam varlıklara oranı sırasıyla %19, %17 ve %19 düzeyindedir.

Geliştirme süreci devam eden yazılımlar kaleminde yer alan unsurlar henüz kullanım aşamasına geçmemiş ancak zaman içerisinde Şirket'in teknik uzmanlığı ve bilgi birikimi olarak kullanılmaya başlanacak değerlerinden oluşmaktadır. Kullanım aşamasına geçmeyen maliyetler itfa edilmemektedir. Maddi olmayan duran varlıklar bakiyesi içerisinde en önemli artış geliştirme süreci devam eden yazılımlardan kaynaklanmıştır.

27 May 2023



[Handwritten signature]

[Handwritten signature]

[Handwritten signature]

GLOBAL
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

[Handwritten signature]

KAYNAKLAR	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023
Kısa Vadeli Yükümlülükler			
Kısa Vadeli Borçlanmalar	82.980.498	79.419.809	124.670.285
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	116.290.170	97.556.687	54.261.709
Diğer Finansal Yükümlülükler	798.290	282.879	595.561
Ticari Borçlar	73.498.474	67.388.002	47.230.978
Diğer Taraflar	73.498.474	67.388.002	47.230.978
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	5.444.866	7.452.417	11.380.232
Diğer Borçlar	90477	-	-
İlişkili Taraflar	90.477	-	-
Sözleşme Yükümlülükleri	37.678.463	51.214.733	4.828.845
Ertelenmiş Gelirler	1.400.667	0	0
Kısa Vadeli Karşılıklar	1.426.281	2.874.337	11.375.627
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	23.071.613	4.910.221	3.421.783
TOPLAM KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	342.679.799	311.099.085	257.765.020
Uzun Vadeli Yükümlülükler			
Uzun Vadeli Borçlanmalar	175.548.817	114.065.353	80.129.251
Ticari Borçlar	688.115	418.894	254.225
Diğer Taraflar	688.115	418.894	254.225
Diğer Borçlar	793.052	693.219	1.128.852
İlişkili Taraflar	-	-	466.492
Diğer Taraflar	793.052	693.219	662.360
Ertelenmiş Gelirler	18.075.033	-	1.677.374
Uzun Vadeli Karşılıklar	5.466.815	4.340.330	5.896.157
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	153.313.568	160.989.526	170.866.190
TOPLAM UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	353.885.400	280.507.322	259.952.049

Özkaynaklar			
Ödenmiş Sermaye	2.000.000	50.000.000	50.000.000
Sermaye Düzeltme Farkları	33.480.964	94.644.900	94.644.900
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)	148.189.251	163.186.996	246.900.416
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	1.129.213	22.476.415	22.667.033
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları	48.154.623	78.621.587	355.130.636
Net Dönem Karı/Zararı	160.978.102	276.699.667	84.428.682
TOPLAM ÖZKAYNAKLAR	393.932.153	685.629.565	853.771.667
TOPLAM KAYNAKLAR	1.090.497.352	1.277.235.972	1.371.488.736

KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER

Şirket'in kısa vadeli yükümlülükleri; kısa vadeli borçlanmalar, uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları, diğer finansal yükümlülükler, ticari borçlar, çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar, diğer borçlar, sözleşme yükümlülükleri, ertelenmiş gelirler, kısa vadeli karşılıklar ile diğer kısa vadeli yükümlülüklerden oluşmaktadır.

Kısa vadeli yükümlülükler; 31.12.2021, 31.12.2022 ve 31.12.2023

ONUR YÜKSEK TEKNOLOJİ ANONİM ŞİRKETİ
Mutlukent Mahallesi 1942. Cadde No:39
06800 Ümitköy Çankaya-ANKARA
Tel: 0312 235 13 50 Faks: 0312 235 15 40
Doğanbey V.D. 643 004 6843 Tic Sic.No:81732
Mersis No: 0643004684300019

32
M. İlhan

GLOBAL
MUTKOL DEĞERLER A.Ş.

tariflerinde sırasıyla 342.679.799 TL, 311.099.085 TL ve 257.765.020 TL olarak gerçekleşmiştir. Şirket'in kısa vadeli yükümlölüklerinin toplam kaynaklara oranı aynı sırasıyla %31, %24 ve %19'dur.

Kısa Vadeli Borçlanmalar

Şirket'in ana finansman ihtiyacı temel olarak iş modeline dayanmaktadır. Şirket yürütmekte olduğu projeleri aldığı proje avansları, proje ara ödemeleri ile finanse etmekte olup, ihtiyaç hasıl olması durumunda bankalar yoluyla ağırlıklı olarak proje vadesine uygun ek finansman sağlayabilmektedir. Şirket'in iletişim ve havacılık operasyonlarında ağırlıklı olarak kısa vadeli TL cinsinden krediler kullanılmaktadır. Şirket'in uzun vadeli kredileri GES'lerin proje finansmanı kredilerinden oluşmaktadır.

Şirket'in 31.12.2021, 31.12.2022 ve 31.12.2023 tarihlerinde sırasıyla 200.068.958 TL, 177.259.375 TL ve 179.527.555 TL toplam kısa vadeli finansal borç bulunmaktadır. Şirket'in kısa vadeli finansal borçlarının arasında, Şirket'in kiralama suretiyle kullandığı ve sözleşmeye bağlı olarak 1 yıl üzeri olarak sabit araç kira ödeme mevcudiyetinden kaynaklı oluşan kiralamalar, kullanım hakkı sözleşmelerinden ve kira sözleşmelerinden doğan kiralamalardan kaynaklı olan kullanım hakkı varlıklarından kaynaklanan yükümlölükler de bulunmaktadır.

Şirket'in kısa vadeli finansal yükümlölüklerinin toplam kaynaklara oranı 31.12.2021, 31.12.2022 ve 31.12.2023 tarihlerinde sırasıyla %18, 14 ve %13'tür.

Ticari Borçlar

Ticari borçlar kalemi; 31.12.2021, 31.12.2022 ve 31.12.2023 tarihlerinde sırasıyla 73.498.474 TL, 67.388.002 TL ve 47.230.978 TL olarak gerçekleşmiştir. Toplam kaynaklara oranı aynı sırayla %7, %5 ve %3 olmuştur.

Ticari borçlar, 31.12.2022 ve 31.12.2023 tarihleri itibarıyla bir önceki döneme göre %8 ve %30 azalmıştır. 2023 yılında bir önceki yıla göre ticari borçlar hesabını azalmasının en önemli nedeni 2023 yılının son çeyrek döneminde Vakıf Şirketlerinden gelen hak edişlerin hızlanması ile elde edilen nakitle ticari borçların kapanmasıdır.

Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar

Şirket'in çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçları ödenecek olan sosyal güvenlik kesintileri ile personele olan borçlardan oluşmaktadır.

Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar; 31.12.2021, 31.12.2022 ve 31.12.2023 tarihlerinde sırasıyla 5.444.866 TL, 7.452.417 TL ve 11.380.232 TL olarak gerçekleşmiştir. Toplam kaynaklara oranı her bir finansal tablo dönemi için %1'in altındadır.

Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar kaleminde 31.12.2023 tarihinde 2022 yıl sonuna göre %53, 31.12.2022 tarihi itibarıyla 2021 yıl sonuna göre %37 artış gerçekleşmiştir. Artışın nedeni, işçilik ve personel giderlerindeki yükseliş ve yeni projelerin alınmasıyla yeni personel istihdam edilmesidir.

Mutlukent

33

GLOBAL

33

Sözleşme Yükümlülükleri

Şirket'in 31.12.2021, 31.12.2022 ve 31.12.2023 tarihlerinde kısa vadeli sözleşme yükümlülükleri sırasıyla, 37.678.463 TL, 51.214.733 TL ve 4.828.845 TL olarak gerçekleşmiştir. Sözleşme yükümlülüklerinin toplam kaynaklara oranı aynı sırayla %3, %4 ve %0,35%'tir. Şirket'in kısa vadeli sözleşme yükümlülükleri ağırlıklı olarak iletişim ve havacılık operasyonlarından kaynaklanmaktadır. Sözleşme yükümlülükleri 31.12.2023 tarihinde bir önceki döneme göre %91 oranında azalmıştır. Söz konusu azalmanın nedeni Şirket'in proje tamamlanma oranının artmasından kaynaklanmıştır. 31.12.2022 tarihinde bir önceki döneme göre sözleşme yükümlülüklerinin %36 artmasının nedeni alınan yeni projelerden kaynaklıdır.

Kısa Vadeli Karşılıklar

Kısa vadeli karşılıklar 31.12.2021, 31.12.2022 ve 31.12.2023 tarihlerinde sırasıyla 1.426.281 TL, 2.874.337 TL ve 11.375.627 TL olarak gerçekleşmiştir. Kısa vadeli karşılıkların toplam kaynaklara oranı izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla %1'in altındadır. 31.12.2023 tarihinde bir önceki döneme göre kıdem tazminatı karşılığı bakiyesinde gerçekleşen %1242 oranındaki artış, 2023 yılında kanunlaşan emeklilik mevzuatı gelişmelerinden kaynaklanmıştır. (EYT uygulaması)

UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER

Şirket'in uzun vadeli yükümlülükleri; uzun vadeli borçlanmalar, ticari borçlar, diğer borçlar, ertelenmiş gelirler, uzun vadeli karşılıklar ve ertelenmiş vergi yükümlülüklerinden oluşmaktadır.

Şirket'in uzun vadeli yükümlülükleri; 31.12.2021, 31.12.2022 ve 31.12.2023 tarihlerinde sırasıyla 353.885.400 TL, 280.507.322 TL ve 259.952.049 TL olarak gerçekleşmiştir. Toplam kaynaklara oranı aynı sırasıyla %32, %22 ve %19 oranında gerçekleşmiştir.

Uzun Vadeli Finansal Borçlanmalar

Uzun vadeli finansal borçlanmalar 31.12.2021, 31.12.2022 ve 31.12.2023 tarihlerinde sırasıyla 175.548.817 TL, 114.065.353 TL ve 80.129.251 TL, olarak gerçekleşmiştir. Toplam kaynaklara oranı %16, %9 ve %6 oranında gerçekleşmiştir. Şirket'in uzun vadeli kredileri içerisinde kullanım hakkı varlıklarından kaynaklanan yükümlülükler de bulunmaktadır. Şirket'in uzun vadeli kredileri, Şirket bilançolarına TL olarak konsolide olan USD cinsinden GES'lerin proje finansman kredileridir. Söz konusu krediler proje finansmanı kapsamında alındığı tarihten itibaren yenilenebilir enerji gelirleri ile ödenmiş olup yıllar itibarıyla düşüş göstermiştir.

Diğer Borçlar

Şirket'in uzun vadeli yükümlülükleri kapsamında bulunan diğer borçlar bakiyesi; 31.12.2021, 31.12.2022 ve 31.12.2023 tarihlerinde sırasıyla 793.052 TL, 693.219 TL ve 1.128.852 TL'dir Bakiye, alınan depozito, teminatlar ve ortaklara borçlar kalemlerinden oluşmaktadır. Ortaklara borçlar kaleminin 31.12.2023 tarihinde oluşması ile artış göstermiştir. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla söz konusu bakiyelerin toplam kaynaklara oranı %0,1'in

altındadır.

Ertelenmiş Gelirler

Ertelenmiş gelirler; 31.12.2021 ve 31.12.2023 tarihlerinde sırasıyla 18.075.033 ve 1.677.374 TL olarak gerçekleşmiştir. Şirket'in yürütmüş olduğu projeler karşılığında müşterilerinden almış olduğu avanslardan oluşmaktadır.

Uzun Vadeli Karşılıklar

Uzun vadeli karşılıklar, 31.12.2021, 31.12.2022 ve 31.12.2023 tarihlerinde sırasıyla 5.466.815 TL, 4.340.330 TL ve 5.896.157 TL olarak gerçekleşmiştir. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla kıdem tazminat karşılığının toplam kaynaklara oranı %0,5'in altındadır.

Ertelenmiş Vergi Yükümlülükleri

Vergilendirilebilir geçici farklar üzerinden gelecek dönemlerde ödenecek ya da ödenme ihtimali söz konusu gelir vergilerini ifade eden ertelenmiş vergi yükümlülüğü, 2022 yılında bir önceki yıla göre %5 ve 2023 yılında %6 artış göstermiştir. Ertelenmiş vergi yükümlülüğü kalemi, 31.12.2021, 31.12.2022 ve 31.12.2023 tarihlerinde sırasıyla 153.313.568 TL, 160.989.526 TL ve 170.866.190 TL olarak gerçekleşmiştir. Ertelenmiş vergi yükümlülüğünün toplam kaynaklara oranı aynı sırayla %14, %13 ve %12 olmuştur.

31.12.2023 tarihli finansallara göre Şirket'in ertelenmiş vergi yükümlülüğü bakiyesinde en önemli kalemler gayrimenkul ve tesis değerlemelerinden ve projelerdeki ilerleme oranlarından kaynaklanmaktadır. UFRS'ye göre Şirket'in gelecekte karşılaşma ihtimali olan vergiler olup, VUK'a göre ödenen vergileri içermemektedir.

ÖZKAYNAKLAR

Özkaynaklar; 31.12.2021, 31.12.2022 ve 31.12.2023 tarihlerinde sırasıyla 393.932.153 TL, 685.629.565 TL ve 853.771.667 TL, olarak gerçekleşmiştir. Özkaynakların toplam kaynaklara oranı aynı sırayla %36, %54 ve %62 olarak gerçekleşmiştir.

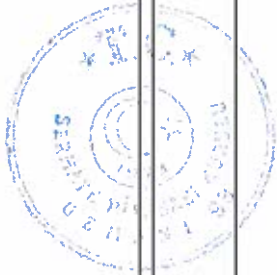
Şirket özkaynakları 31.12.2022 tarihinde önceki döneme göre %74, 31.12.2023 tarihinde ise 2022 yılına göre %25 artış göstermiştir.

Şirket'in sermayesi 31.12.2023 tarihi itibarıyla 50.000.000 TL'dir. 31.12.2021 tarihinde 2.000.000 TL olan sermaye, 2022 yılında yapılan sermaye artışı ile 50.000.000 TL olmuştur. Artışın 28.000.000 TL'lik kısmı 11.02.2022 tarihinde geçmiş yıl karlarından, 20.000.000 TL'lik kısmı 07.03.2022 tarihinde geçmiş yıl karlarından ve özel fonlardan karşılanmıştır.

Ödenmiş sermaye tutarının yüksek enflasyon dönemlerinde TMS 29 kapsamında düzeltilmesi sonucu ortaya çıkan farklar sermaye düzeltme farkları hesabında gösterilmekte olup, 31.12.2023 tarihli sermaye düzeltmesi farkları bakiyesi 94.644.900 TL'dir.

Birikmiş diğer kapsamlı gelirler hesabında maddi duran varlıklar için yapılan yeniden değerlendirme bedelleri yansıtılmıştır. MDV'ler içerisinde bulunan tüm gayrimenkuller ve güneş enerjisi tesisleri

7 Mayıs 2024



ONUR YÜKSEK TEKNOLOJİ ANONİM ŞİRKETİ
Mutlukent Mahallesi 1942. Cadde No:39
06800 Ümitköy, Ankara - ANKARA
Tel: +90 312 333 15 50 FAKS: +90 312 235 15 50
Doğanbey V.D. 643 004 6843 Tic Sic No:81732
Mersis No: 0643004684300019

Mztl bide

GLOBAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31.12.2023 tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değerler üzerinden raporlanmıştır. Artışın en önemli sebebi MDV içindeki gayrimenkullerin ve güneş enerjisi tesisin değer artışından kaynaklanmaktadır. 31.12.2023 tarihinde maddi duran varlıklar kalemi yeniden değerlendirme farkları 171.878.402 TL olmuştur, yeniden değerlemenin etkisiyle 31.12.2023 tarihinde bir önceki döneme göre %51 ve 31.12.2022 tarihinde bir önceki yıla göre %10 oranında artmıştır.

Özkaynaklar altında bir diğer önemli kalem olarak geçmiş yıllar karları yer almaktadır. 31.12.2021, 31.12.2022 ve 31.12.2023 tarihlerinde sırasıyla geçmiş yıl karları 48.154.623 TL, 78.621.587 TL ve 355.130.636 TL olarak gerçekleşmiştir.

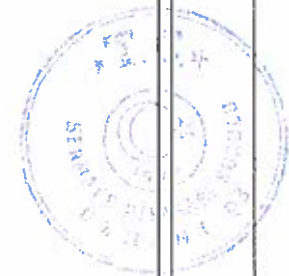
TL	Özel Bağımsız Denetimden Geçmiş-Solo		
GELİR TABLOSU	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023
Hasılat	495.786.212	605.251.535	589.328.891
Satışların Maliyeti (-)	-221.994.308	-352.590.914	-340.275.900
BRÜT KAR (ZARAR)	273.791.904	252.660.621	249.052.991
Genel Yönetim Giderleri (-)	-26.879.078	-29.798.996	-53.556.474
Pazarlama Giderleri (-)	-3.036.927	-2.301.873	-3.223.706
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	56.291.688	130.489.823	70.099.333
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	-47.837.750	-27.735.003	-65.114.919
ESAS FAALİYET KARI (ZARARI)	252.329.837	323.314.572	197.257.225
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	8.422.363	7.405.261	13.130.183
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	-10.123	-1.293.407	-
TFRS 9 Uyarınca Belirlenen Değer Düşüklüğü Kazançları (Zararları) ve Değer Düşüklüğü Zararlarının İptalleri	-285.467	176.826	6.425
FINANSMAN GELİRİ (GİDERİ) ÖNCESİ FAALİYET KARI (ZARARI)	260.456.610	329.603.252	210.393.833
Finansman Giderleri	-155.816.691	-101.483.128	-128.752.491
Net Parasal Pozisyon Kazançları (Kayıpları)	86.970.698	68.349.268	-35.399.700
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI (ZARARI)	191.610.617	296.469.392	46.241.642
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gideri/Geliri	-30.632.515	-19.769.725	38.187.040
Dönem Vergi Gideri	-196.337	-	-
Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri	-30.436.178	-19.769.725	38.187.040
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI (ZARARI)	160.978.102	276.699.667	84.428.682

Hasılat ve Satışların Maliyeti

Şirket hasılatı 2021 yılında 495.786.212 TL olarak gerçekleşmiş olup, 2022 yılında %22'lik artışla 605.251.535 TL seviyesine ulaşmıştır. Şirket'in 2023 yılı gelirleri bir önceki yıla göre %3 azalarak 589.328.891 TL olarak gerçekleşmiştir.

Şirket'in iş modeli, proje ve AR-GE/ÜR-GE üzerine kurulu olması

17 Mayıs 2024



ONUR YÜKSEK TEKNOLOJİ ANONİM ŞİRKETİ
Mutlukent Mahallesi 1942. Caddesi No:39
06800 Ümitköy Çankaya-ANKARA
Tel: +90 312 255 15 50 FAKS: +90 312 255 15 49
Doğanbey V.D. 643 004 6843 Tic Sic No:81732
Mersis No: 0643004684300019

GLOBAL
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

17 Mayıs 2024



[Handwritten signature]

nedeniyle Şirket'in raporlanan dönemler itibari ile yıllara sâri proje işlerinde maliyetine katlandığı ve hasılatı konu olmuş işleri bulunmaktadır. Şirket'in yürütmekte olduğu projelerinin henüz hak edişe veya tahsilata konu olmamış ancak fiziki olarak tamamlanan kısımları raporlama dönemlerine hasılat olarak tahakkuk ettirilmiş ve hasılat olarak raporlanan tutarların karşılığında da sözleşme varlığı olarak alacak niteliğinde hesap raporlanmıştır.

Şirket'in iletişim ve havacılık teknolojilerinden elde ettiği gelirlerin yaklaşık %97'si döviz bazlı olup, geri kalan gelirleri de TL eskalasyona tabidir. Şirket'in yenilenebilir enerji teknolojileri gelirlerinin tamamı döviz bazlıdır.

İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla Şirket gelirleri, artan proje miktarı, projelerdeki ilerleme ve tamamlama durumunun hızlanmış olması, döviz kurlarındaki artış ve güneş enerji tesislerinden elde edilen gelirlere bağlıdır.

Satışların maliyeti 2021 yılı itibarıyla 221.994.308 TL'dir. 2022 yılında %59'luk artışla 352.590.914 TL seviyesine ulaşmıştır. 2023 yılında %3 oranında azalma ile 340.275.900 TL olmuştur.

Satışların maliyetinin tamamı projeler için kullanılan malzeme giderleri, genel üretim giderleri, personel giderlerinin toplamından oluşmaktadır. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla satışların maliyeti içerisinde malzeme giderleri ortalama %70 oranı ile en önemli gider kalemidir. Şirket'in iletişim ve havacılık operasyonları kapsamında üretilen ürünlerin en önemli maliyet kalemi olan malzeme giderleri ağırlıklı olarak elektronik komponent maliyetleridir. Şirket üretim süreçlerinde pasif bileşenler ve yarı iletkenler olarak adlandırılan elektronik devre elemanları, yarı mamul kapsamında hazır sunucu sistemleri, network cihazları, kullanıcı ara yüzü cihazları, elektronik kartlar gibi unsurları kullanmaktadır. Bahsi geçen elektronik komponentlerin maliyetleri, emtia fiyatlarına ve lojistik maliyetlerine önemli ölçüde bağlıdır.

Projenin durumuna göre malzeme ağırlıklı projelerde maliyetler yükselebilmekte, yazılımın ağırlığı (personel maliyeti) daha yüksek olan projelerde ise satışların maliyeti görece daha düşük kalabilmektedir.

Şirket'in 2021 yılında 273.791.904 TL olan brüt karı, 2022 yılında %8 azalarak 252.660.621 TL seviyesine gelmiştir. 2022 yılında brüt karda gerçekleşen düşüşün en önemli sebepleri navlun fiyatlarının yükselmesi ve emtia fiyatlarının dalgalı seyir izlemesinden kaynaklı artan malzeme maliyetleri ile artan personel giderleridir. Şirket brüt karı, 2023 yılında bir önceki yıla paralel olarak 249.052.911 TL olarak gerçekleşmiştir.

Faaliyet Giderleri

Şirket'in 2021 yılında genel yönetim giderleri 26.897.078 TL iken %11 artışla 2022 yılında 29.798.996 TL seviyesine ulaşmıştır. 2023 yılında bir önceki yıla göre %80 artışla 53.556.474 TL olmuştur. 2022 yılındaki artış danışmanlık giderlerindeki artıştan kaynaklanmaktadır. 2023 yılında ise enflasyonla birlikte artan personel ücret ve giderlerinin etkisiyle %80 artmıştır.

Şirket genel yönetim giderleri arasında en önemli gider kalemi personel ücret ve giderleridir. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla genel yönetim giderlerinin ortalama %59'u personel ücret ve giderinden oluşmaktadır. 2022 yılında yönetimde söz sahibi bazı personellerin giderleri genel yönetim giderlerinden çıkarılmış, bazı personellerin giderleri de AR-GE giderleri kapsamında muhasebeleştirilmiştir. 2022 yılında personel ücret ve gider toplamının artmamasının temel sebebi söz konusu tasnif farklılığından kaynaklanmaktadır.

Genel yönetim giderlerinin Şirket gelirlerine oranı, izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla ortalama %6 seviyesindedir.

Pazarlama ve satış giderlerinin Şirket gelirlerine oranı, izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla %1'in altındadır. Bu durumun temel sebebi, Şirket'in ağırlıklı olarak askeri ve sivil havacılık projeleri gerçekleştirmesi ile elektrik geliri elde etmesi nedeniyle yüksek tutarlı pazarlama ve tanıtım bütçelerine gerek duymamasıdır. Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri hesabı altında en önemli gider kalemleri fuar ve organizasyon giderleri ile yine bu hesaba paralel olarak seyahat ve konaklama giderlerinden oluşmaktadır.

Şirket'in esas faaliyetlerden diğer gelirler kaleminin ortalama %91'i izahnamede yer alan hesap dönemleri itibarıyla ticari faaliyetlerden kur farkı gelirlerinden oluşmaktadır.

Şirket'in esas faaliyetlerden gelirler kalemi 2021 yılında 56.291.688 TL iken, 2022 yılında %132 oranında artış ile 130.489.823 TL olmuştur. 2023 yılında diğer gelirler kalemi %46 azalarak 70.099.333 TL seviyesinde kapanmıştır. Esas faaliyetlerden gelirler kaleminde ticari faaliyetlerden kur farkları dışında, devlet teşvikleri, sigorta hasar yansıtma gelirleri, karşılık iptalleri gibi gelirlerden oluşmaktadır.

Şirket'in esas faaliyetlerden diğer giderler hesabı izahnamede yer alan hesap dönemleri itibarıyla ortalama %74 oranında ticari faaliyetlerden kur farkı giderlerinden oluşmaktadır. Şirket'in esas faaliyetlerden diğer giderleri 2021 yılında 47.837.750 TL iken 2022 yılında %42 azalışla, 27.735.003 TL olarak gerçekleşmiştir. 2023 yılında bir önceki yıla göre %135 artarak 65.114.919 TL seviyesine yükselmiştir. Esas faaliyetlerden diğer giderler hesabında, ticari faaliyetlerden kur farkı giderleri dışında, yeniden yapılandırma giderleri, karşılık giderleri, sözleşme fesih giderleri gibi gider kalemleri bulunmaktadır. Yeniden Yapılandırma Giderleri ile ilgili olarak; Şirket 6183 Sayılı Kanun kapsamında sağlanan taksitlendirme imkanını maliyet avantajı nedeniyle kullanmıştır. Şirket'in kırsal bölgelerde yer alan güneş enerjisi santrallerinin projelendirme ve inşaa sürecinde, faturasız alınmak durumunda kalınan makine, teçhizat ve hizmet alımları nedeniyle oluşan bakiyeler 7440 sayılı Bazı Alacakların Yeniden Yapılandırılması ile Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun kapsamında yeniden yapılandırma giderlerine eklenmiştir. Bu kanun kapsamında; teknoloji geliştirme bölgeleri ile AR-GE ve tasarım merkezlerinden elde ettikleri istisnaya ve indirimine konu

17 Mayıs 2024



ONUR YÜKSEK TEKNOLOJİ ANONİM ŞİRKETİ
Mülhükent Mahallesi 1942. Caddesi No:39
06800 Ümitköy, Çankaya-ANKARA
Tel: +90 312 235 15 40 Faks: +90 312 235 15 40
Doğanbey V.D. 643 004 6843 Tic Sic. No: 81732
Mersis No: 0643004684300019

GLOBAL
MARKET RESEARCH AŞ.

kazançları üzerinden %10 ek vergi yükümlülüğü getirilmiş ve bu kapsamda olan mükelleflere iki taksit halinde ödeme imkânı sağlanmıştır. Şirket bu imkândan da avantajları nedeniyle faydalanmıştır. Söz konusu ödemelerin birinci taksiti peşin olarak ödenmiş olup, ikinci taksit ödemesi 6183 Sayılı Kanun kapsamında altı taksit olarak taksitlendirilmiştir.

7440 sayılı Bazı Alacakların Yeniden Yapılandırılması ile Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanunun sağlamış olduğu diğer imkanlardan da vergi avantajları nedeniyle faydalanılmıştır. 6183 sayılı Kanun kapsamında yapılan taksitlendirme işlemleri sonucunda oluşan ödeme planlarına göre son taksit ödemeleri 29.02.2024 tarihinde yapılmış olup, güncel olarak taksitlendirilmiş borcu bulunmamaktadır.

Yatırım Faaliyetlerinden Gelir ve Giderler

Şirket'in izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla yatırım faaliyetlerinden gelirlerinin başlıca unsuru yatırım amaçlı gayrimenkul değer artışı ve duran varlık satış karından oluşmaktadır. Ayrıca nakit ve benzerlerinden elde edilen faiz gelirleri de yatırım faaliyetlerinden gelirler kalemine pozitif katkı sunmuştur.

Finansman Giderleri

Savunma sanayinde faaliyet gösteren şirketler, sektördeki genel uygulamalara paralel olarak alınan avanslara karşılık olarak bankalardan teminat mektubu kullanmakta ve komisyon giderlerine katlanmaktadır. ASELSAN ile Şirket arasındaki Stratejik İş Birliği Anlaşması kapsamında Şirket, Türk Silahlı Kuvvetlerini Güçlendirme Vakfı bünyesinde bulunan şirketlere teminat mektubu olmaksızın hizmet vermektedir. Şirket'in stratejik ortak unvanı ile yaptığı faaliyetler Şirket'in finansman giderlerini azaltmaktadır.

Şirket'in izahname dönemleri itibari ile finansman giderleri faiz gideri ve güneş enerji tesisi yatırımı için kullanılan kredilere ilişkin olarak hesaplanan kur farkı giderinden oluşmaktadır.

Şirket'in kısa vadeli kredileri ağırlıklı olarak iletişim ve havacılık faaliyetlerinden kaynaklı, TL cinsinden krediler olup, sabit faizli kredilerdir. Şirket'in yenilenebilir enerji operasyonlarından kaynaklı proje finansmanı kredileri döviz bazlı olup, söz konusu kredilerden kaynaklı kredi kur farkları doğmaktadır.

Şirket'in finansman giderlerinin Şirket net satışlarına oranı, 2021 yılında %31, 2022 yılında %17 ve 2023 yılında ise %22 olarak gerçekleşmiştir.

Dönem Karı/Zararı

Şirket faaliyetleri sonucunda 2021 yılında 160.978.102 TL dönem karı elde etmişken, 2022 yılında %72 artışla, 276.699.667 TL seviyesine ulaşmıştır. 2023 yılında %69 oranında düşüş ile net dönem karı 84.428.682 TL olarak gerçekleşmiştir. 2023 yılında proje karlılıklarının bir önceki yıla göre düşük olması ve finansman giderinin %27 oranında artış göstermesi 2023 yılı net dönem karında %69 oranında düşüşe neden olmuştur.

Şirket net dönem karına etki eden en önemli unsurlar, ilgili dönemde

17 Mayıs 2024



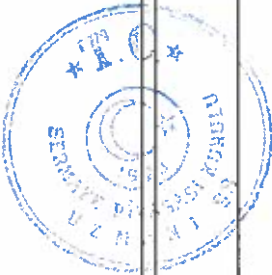
Mil de

39

GLOBAL
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

		alınan projelerin karlılıkları, proje sayısı ve söz konusu proje süreleri, kur farkı gelirleri ve finansman giderleridir. Şirket'in brüt kâr marjı, projelerin geliştirme süreçleri tamamlandıktan sonra stok maliyetlerinin finansal tablolara daha yüksek oranda yansımından etkilenmektedir.																																								
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	İzahnamede yer alan 31.12.2021, 31.12.2022 ve 31.12.2023 tarihli finansal tabloların tamamına olumlu görüş verilmiştir.																																								
B.11	İhraççının işletme sermayesinin mevcut yükümlülüklerini karşılayamaması	Şirket'in 31.12.2023 tarihi itibarıyla 413.630.597 TL dönen varlıkları, 257.765.020 TL kısa vadeli yükümlülükleri ve 155.865.577 TL net işletme sermayesi bulunmaktadır. Şirket, İzahname'nin imzalandığı tarihten itibaren 12 aylık süre zarfında cari yükümlülüklerini karşılamak üzere yeterli işletme sermayesine sahiptir. Mevcut durumda cari yükümlülüklerini karşılamak için yeterli işletme sermayesi mevcuttur. Şirket'in izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla işletme sermayesini gösterir tablo aşağıda yer almaktadır. <table><tr><td>İşletme Sermayesi (TL)</td><td>31.12.2021</td><td>31.12.2022</td><td>31.12.2023</td></tr><tr><td>Dönen varlıklar</td><td>316.535.015</td><td>491.478.613</td><td>413.630.597</td></tr><tr><td>Kısa vadeli yükümlülükler</td><td>342.679.799</td><td>311.099.085</td><td>257.765.020</td></tr><tr><td>Net işletme sermayesi</td><td>-26.144.784</td><td>180.379.528</td><td>155.865.577</td></tr><tr><td></td><td></td><td></td><td></td></tr><tr><td>(TL)</td><td>31.12.2021</td><td>31.12.2022</td><td>31.12.2023</td></tr><tr><td>Ticari alacaklar</td><td>150.898.679</td><td>99.170.406</td><td>139.379.132</td></tr><tr><td>Stoklar</td><td>10.632.966</td><td>130.639.975</td><td>78.770.451</td></tr><tr><td>Ticari borçlar</td><td>73.498.474</td><td>67.388.002</td><td>47.230.978</td></tr><tr><td>Net Ticari İşletme Sermayesi</td><td>88.033.171</td><td>162.422.379</td><td>170.918.605</td></tr></table>	İşletme Sermayesi (TL)	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	Dönen varlıklar	316.535.015	491.478.613	413.630.597	Kısa vadeli yükümlülükler	342.679.799	311.099.085	257.765.020	Net işletme sermayesi	-26.144.784	180.379.528	155.865.577					(TL)	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	Ticari alacaklar	150.898.679	99.170.406	139.379.132	Stoklar	10.632.966	130.639.975	78.770.451	Ticari borçlar	73.498.474	67.388.002	47.230.978	Net Ticari İşletme Sermayesi	88.033.171	162.422.379	170.918.605
İşletme Sermayesi (TL)	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023																																							
Dönen varlıklar	316.535.015	491.478.613	413.630.597																																							
Kısa vadeli yükümlülükler	342.679.799	311.099.085	257.765.020																																							
Net işletme sermayesi	-26.144.784	180.379.528	155.865.577																																							
(TL)	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023																																							
Ticari alacaklar	150.898.679	99.170.406	139.379.132																																							
Stoklar	10.632.966	130.639.975	78.770.451																																							
Ticari borçlar	73.498.474	67.388.002	47.230.978																																							
Net Ticari İşletme Sermayesi	88.033.171	162.422.379	170.918.605																																							

17 Mayıs 2024



ONUR YÜKSEK TEKNOLOJİ ANONİM ŞİRKETİ
Mullukent Mahallesi 1942. Cadde No:39
06800 Ümitköy Çankaya-ANKARA
Tel: +90 312 235 15 50 FAKS: +90 312 235 15 40
Doğanbey V.D. 643 004 6843 Tic Sic No:81732
Mersis No: 0643004684300019

Yönetim Kurulu

40

GLOBAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.

C—SERMAYE PİYASASI ARACI

C.1	İhraç edilecek ve/veya borsada işlem görecektir sermaye piyasası aracının menkul kıymet tanımlama numarası (ISIN) dahil tür ve gruplarına ilişkin bilgi	Halka arz edilecek payların nominal değeri 19.730.000 TL olan 19.730.000 adet (B) Grubu hamiline yazılı payların, nominal değeri 12.830.000 TL olan 12.830.000 adet paylık kısmı, İhraççı'nın sermayesinin mevcut ortakların rüçhan haklarının tamamen kısıtlanması suretiyle, 50.000.000 TL'den 62.830.000 TL'ye artırılabilecektir. Kalan 6.900.000 TL nominal değerli 6.900.000 adet (B) Grubu pay ise İhraççı'nın mevcut ortaklarından Cengiz DEDE'ye ait 3.200.000 TL nominal değerli 3.200.000 adet (B) Grubu hamiline yazılı paylar, Noyan Burçin DEDE'ye ait 1.600.000 TL nominal değerli 1.600.000 adet (B) Grubu hamiline yazılı paylar, Tolga DEDE'ye ait 1.600.000 TL nominal değerli 1.600.000 adet (B) Grubu hamiline yazılı paylar, Nurgül DEDE'ye ait 500.000 TL nominal değerli 500.000 adet (B) Grubu hamiline yazılı paylar olmak üzere Cengiz DEDE, Noyan Burçin DEDE, Tolga DEDE ve Nurgül DEDE tarafından halka arz edilecektir. Halka arz edilecek paylara ilişkin ISIN kodu SPK onayının ardından temin edilecektir. Şirket esas sözleşmesinin "Şirket'in Temsili, Yönetim Kurulu ve Süresi" başlıklı 7. maddesine göre yönetim kurulu üyelerinin 1/2'si (A) Grubu pay sahipleri arasından veya gösterecekleri adaylar arasından seçilebilmektedir. Yönetim kurulu üye sayısı en az 5 (beş) en fazla 7 (yedi) kişiden oluşur. Herhangi bir şüpheye mahal vermemek adına, 5 (beş) üyeden oluşan yönetim kurulunun 2 (iki) üyesi, 6 (altı) üyeden oluşan yönetim kurulunun 3 (üç) üyesi, 7 (yedi) üyeden oluşan yönetim kurulunun 3 (üç) üyesi (A) Grubu pay sahipleri veya gösterecekleri adaylar arasından seçilir. (A) Grubu pay sahiplerinin gösterecekleri adaylar arasından seçilecek Yönetim Kurulu üyeleri, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Kurumsal Yönetim İlkelerinde belirtilen bağımsız üyeler haricindeki üyelerden olacaktır. Yönetim Kurulu Başkanı (A) Grubu Pay sahiplerinin Yönetim Kurulu üyeliği için önerdiği adaylar arasından atanır. Yönetim Kurulu Başkanı'nın, eşitlik durumunda belirleyici oy verme hakkı bulunmamaktadır. Şirket esas sözleşmesinin "Genel Kurul" başlıklı 9. maddesine göre genel kurul toplantılarında (A) Grubu pay sahibine 5 (beş) oy hakkı verir. Her bir (B) Grubu pay sahibine 1 (bir) oy hakkı verir. (B) Grubu Paylara herhangi bir imtiyaz tanınmamıştır.
C.2	Sermaye piyasası aracının ihraç edileceği para birimi	Paylar Türk Lirası olarak ihraç edilecektir.
C.3	İhraç edilmiş ve bedelleri tamamen ödenmiş pay sayısı ile varsa	Şirket'in kayıtlı sermaye tavanı 375.000.000 TL'dir. Şirket'in çıkarılmış sermayesi her biri 1,00 TL nominal değerde 50.000.000 adet paya ayrılmış olup 50.000.000 TL'dir. Sermayenin tamamı her türlü muvazaadan ari bir şekilde nakden ve tamamen ödenmiştir. Şirket'in çıkarılmış sermayesi, her biri 1,00 TL nominal

17 Mayıs 2024



ONUR YÜKSEK TEKNOLOJİ ANONİM ŞİRKETİ
Mutlukent Mahallesi 1942 Caddesi No:39
06800 Ümitköy Çankaya-ANKARA
Tel: +90 312 235 15 50 FAKS: +90 312 235 15 40
Doğanbey V.D. 543 004 6843 Tic Sic No:81732
Mersis No: 0643004684300019

41

[Handwritten signatures and stamps]

GLOBAL
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

17 Mayıs 2024



[Handwritten signature]

ONUR YÜKSEK TEKNOLOJİ ANONİM ŞİRKETİ
Mutlukent Mahallesi, 1942. Cadde No: 39
06500 Ümitköy, Ankara-ANKARA
Tel: +90 312 333 15 50 Faks: +90 312 333 15 40
Doğanbey V.D. 643 004 6843 Tic Sic No: 27332
Mersis No: 0643004684300019

değerde 5.000.000 adet (A) grubu nama yazılı ve 45.000.000 adet (B) grubu hamiline yazılı paya bölünmüştür.

bedeli tam
ödenmemiş
pay sayısı

Her bir payın
nominal
değeri

C.4

Sermaye
piyasası
aracının
sağladığı
haklar
hakkında
bilgi

Satışı yapılacak paylar ilgili mevzuat uyarınca pay sahiplerine aşağıdaki haklar sağlamaktadır:

- Kardan pay alma hakkı (TTK madde 507, SPKn madde 19, Kâr Payı Tebliği II-19.1)
- Yeni Pay Alma Hakkı (TTK madde 461, Kayıtlı Sermaye Sistemindeki Ortaklıklar için SPKn madde 18, Kayıtlı Sermaye Sistemi Tebliği II-18.1)
- Bedelsiz Pay Edinme Hakkı (TTK madde 462, SPKn madde 19, Pay Tebliği VII-128.1)
- Tasfiyeden Pay Alma Hakkı (TTK madde 507)
- Genel Kurul'a Davet ve Katılma Hakkı (TTK madde 414, 415, 419, 425, 1527, SPKn madde 29, 30 Vekaleten Oy Kullanılması ve Çağrı Yoluyla Vekalet Toplanması Tebliği II-30.1)
- Genel Kurul'da Müzakerelere Katılma Hakkı (TTK madde 407, 409, 417)
- Oy Hakkı (TTK madde 434, 435, 436, SPKn madde 30)
- Ortaklıktan Ayrılma Hakkı (SPKn madde 24, Önemli Nitelikteki İşlemler ve Ayrılma Hakkı Tebliği II-23.3)
- Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakkı (SPKn madde 27, Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakları Tebliği II-27.3)
- Bilgi Alma ve İnceleme Hakkı (SPKn. madde.14, TTK madde. 437)
- İptal Davası Açma Hakkı (TTK madde 445, 446, 451 Kayıtlı Sermaye Sistemindeki Ortaklıklar için SPKn madde 18/6, 20/2)
- Azınlık Hakları (TTK. madde 411, 412, 420, 439, 531, 539)

Özel Denetim İsteme Hakkı Halka Arz Edilen Paylar, mevzuattaki haklar haricinde, herhangi ek bir hak tanımamaktadır.

C.5

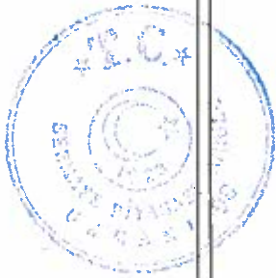
Sermaye
piyasası
aracının devir
ve tedavülünü
kısıtlayıcı
hususlar
hakkında
bilgi

Halka arz edilecek ve Borsa İstanbul'da işlem görecekt paylar üzerinde payların devir ve tedavülünü kısıtlayıcı herhangi bir husus bulunmamaktadır.

[Handwritten signature]

[Handwritten signature]
GLOBAL
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

17 Mayıs 2024



[Signature]

ONUR YÜKSEK TEKNOLOJİ ANONİM ŞİRKETİ
Mutlukent Mahallesi 1942. Cadde No:39
06200 Ümitköy Cankaya-ANKARA
Tel: +90 312 235 15 30 FAKS: +90 312 235 15 40
Doğanbey V.D. 543 004 6843 Tic.Sic.No:81732
Mersis No: 0643004684300019

C.6 Halka arz edilen sermaye piyasası araçlarının borsada işlem görmesi için başvuru yapıp yapılmadığı veya yapıp yapılmayacağı hususu ile işlem görülecek pazara ilişkin bilgi

Halka arz sonrasında payların Borsa İstanbul Ana Pazar'da işlem görmesi için 03.01.2024 tarihinde başvuru yapılmış olup, Borsa İstanbul'un görüşü işbu izahnamenin "I - Borsa Görüşü" kısmında yer almaktadır.

C.7 Kar dağıtım politikası hakkında bilgi

Şirket esas sözleşmesinin "Karın Tespiti ve Dağıtımı" başlıklı 12. maddesine göre Şirket kar tespiti ve dağıtımı konusunda TTK ve sermaye piyasası mevzuatı hükümlerine uygun hareket eder.

Şirket'in faaliyet dönemi sonunda tespit edilen gelirlerden, Şirket'in genel giderleri ile muhtelif amortisman gibi Şirketçe ödenmesi veya ayrılması zorunlu olan miktarlar ile Şirket tüzel kişiliği tarafından ödenmesi zorunlu vergiler düşüldükten sonra geriye kalan ve yıllık bilançoda görülen dönem karı, varsa geçmiş yıl zararlarının düşülmesinden sonra, sırasıyla aşağıda gösterilen şekilde dağıtılır:

Genel Kanuni Yedek Akçe:

a) Sermayenin %20'sine ulaşıncaya kadar, %5'i kanuni yedek akçeye ayrılır.

Birinci kâr payı:

b) Kalandan, varsa yıl içinde yapılan bağış tutarının ilavesi ile bulunacak meblağ üzerinden Şirket'in kar dağıtım politikası çerçevesinde Türk Ticaret Kanunu ve sermaye piyasası mevzuatına uygun olarak birinci kâr payı ayrılır.

c) Yukarıdaki indirimler yapıldıktan sonra, genel kurul, kâr payının, yönetim kurulu üyelerine, ortaklık çalışanlarına ve pay sahibi dışındaki kişilere dağıtılmasına karar verme hakkına sahiptir.

İkinci kâr payı:

d) Net dönem karından, (a), (b) ve (c) bentlerinde belirtilen meblağlar düşüldükten sonra kalan kısmı, genel kurul, kısmen veya tamamen ikinci kâr payı olarak dağıtmaya veya TTK'nın 521. maddesi uyarınca kendi isteği ile ayırdığı yedek akçe olarak ayırmaya yetkilidir.

Genel Kanuni Yedek Akçe:

e) Pay sahipleriyle kara iştirak eden diğer kimselere dağıtılması kararlaştırılmış olan kısımdan sermayenin %5'i oranında kâr payı düşüldükten sonra bulunan tutarın %10'u, TTK'nın 519. maddesinin ikinci fıkrası uyarınca genel kanuni yedek akçeye eklenir.

TTK'ya göre ayrılması gereken yedek akçeler ile esas sözleşmede veya kar dağıtım politikasında pay sahipleri için belirlenen kâr payı

[Signature]

[Signature]

[Signature]

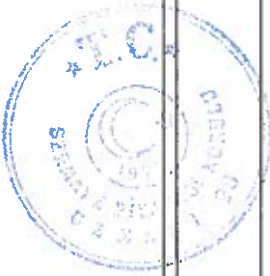
[Signature]

	ayrılmadıkça; başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kâr aktarılmasına ve yönetim kurulu üyelerine, ortaklık çalışanlarına ve pay sahibi dışındaki kişilere kârdan pay dağıtılmasına karar verilemeyeceği gibi, pay sahipleri için belirlenen kâr payı nakden ödenmedikçe bu kişilere kârdan pay dağıtılamaz. Kâr payı, dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın eşit olarak dağıtılır. Bedelsiz paylar artırım tarihindeki paylara dağıtılır. Dağıtılmasına karar verilen karın dağıtım şekli ve zamanı, yönetim kurulunun bu konudaki teklifi üzerine genel kurulca kararlaştırılır. Bu esas sözleşme hükümlerine göre genel kurul tarafından verilen kâr dağıtım kararı geri alınamaz. Genel kurul, SPKn ve ilgili diğer mevzuat hükümleri çerçevesinde pay sahiplerine kâr payı avansı dağıtılmasına karar verebilir. Kâr payı avansı tutarının hesaplanmasında ve dağıtımında ilgili mevzuat hükümlerine uyulur. Kâr payı avansı dağıtılabilmesi için genel kurul kararı ile, ilgili hesap dönemi ile sınırlı olmak üzere, yönetim kuruluna yetki verilebilir.
--	---

D—RİSKLER

D.1	İhraççıya, faaliyetlerine ve içinde bulunduğu sektöre ilişkin önemli risk faktörleri hakkında bilgi	İhraççıya ve faaliyetlerine ilişkin riskler: • Türk Silahlı Kuvvetleri (TSK); Şirket'in izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla en büyük müşterisi olan Savunma Sanayi Başkanlığı ile imzalanan sözleşmeler ve SSB'nin yürüttüğü, Şirket'in ise alt yüklenici olduğu sözleşmeler de dahil olmak üzere, tüm yerli savunma sözleşmelerinde son kullanıcıdır. Bu nedenle Şirket'in faaliyetleri TSK'nın uzun vadeli savunma plan ve stratejisine bağlıdır. Söz konusu plan ve strateji dahilinde, proje feshi, erteleme, proje kapsamının değiştirilmesi gibi hususlar Şirket'in faaliyet sonuçlarını, finansal durumunu ve nakit akışını önemli ölçüde değiştirebilir. • Şirket'in performansı ve rekabetçi gücü, yönetimde söz sahibi kişilerin ve uzman personelin bilgi birikimi ve tecrübesiyle doğrudan bağlantılı olup, Şirket'in nitelikli personelini muhafaza edememesi, iş ilişkisinin sona ermesi ya da ihtiyaç duyduğu yeni nitelikli personelleri istihdam edememesi durumunda Şirket'in rekabetçiliği düşebilir, bu durum karlılığı azaltabilir. Döviz kurlarında gerçekleşebilecek sert dalgalanmalar Şirket'in finansal durumunu olumsuz etkileyebilir. • Şirket, büyüme fırsatlarını değerlendiremeyebilir, bu fırsatlardan başarılı bir şekilde yararlanamayabilir veya büyüme politikasını etkin bir şekilde yönetemeyebilir. • Şirket; çalışanlarının, alt yüklenicilerinin, tedarikçilerinin, kullandığı temsilci ve danışmanların veya diğer üçüncü tarafların etik dışı ve/veya hukuka aykırı davranışlarından doğacak risklere maruz kalabilir. • Sektöre yeni şirketlerin girmesi rekabeti artırabilir ve Şirket'in
-----	---	--

17 Mayıs 2024



17 Mayıs 2024



[Handwritten signature]

ONUR YÜKSEK TEKNOLOJİ ANONİM ŞİRKETİ
Mutlukent Mahallesi 1942. Cadde No:39
06800 Ümitköy Cankaya-ANKARA
Tel: +90 312 233 15 30 Faks: +90 312 233 15 40
Doğanbey V.D. 643 004 6643 Tic Sic No:21732
Mersis No: 0643004664300019

karlılığına olumsuz etki edebilir.

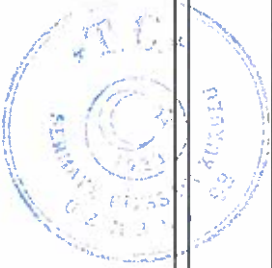
- Ana yükleniciler, tedarikçiler ve diğer ortak projelerde yer alan savunma sanayi paydaşları da dahil olmak üzere sözleşmelerin diğer taraflarının yükümlülüklerini yerine getirmemesi durumunda Şirket faaliyetleri olumsuz etkilenebilir.
- Ürün tedarik süreçlerinde yaşanabilecek aksamalar, ürün temin süreçlerinde yaşanabilecek sorunlar Şirket'in faaliyetlerini olumsuz olarak etkileyebilir.
- Şirket'in bakiye sipariş ve/veya kesinleşmiş iş (backlog) olarak hesapladığı bakiyelerin ileride gelir olarak kaydedileceği konusunda garanti bulunmamaktadır.
- Şirket sözleşmeleri, çoğunlukla sabit fiyatlı sözleşmeler olup, Şirket'in hammadde, ürün, ara bileşen ve hizmet tedarik süreçlerinde gerçekleşen fiyat artışları Şirket'in performansını olumsuz olarak etkileyebilir.
- Şirket'in iş/proje sözleşmelerinde yer alan yükümlülüklerini yerine getirememesi durumunda, iş/proje sözleşmelerinde yer alan cezai yaptırımlardan kaynaklı Şirket zarar edebilir.
- Şirket projelere teklif verirken, gelir ve gider hesaplaması yaparak temel tahminlemelerde bulunmaktadır. Söz konusu tahminlemelerde yapılacak hatalar, Şirket karlılığını ve finansal durumunu olumsuz etkileyebilir.
- Siber güvenlik tehditleri ve güvenlik ihlalleri Şirket'in faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir ve faaliyetlerine zarar verebilir.
- Şirket'in tabi olduğu vergi mevzuatında meydana gelebilecek değişiklikler ya da ek vergi yükümlülükleri Şirket'in karlılığını ve nakit akışını olumsuz etkileyebilir.
- Sözleşmelerin karşı taraflarının ödeme yükümlülüklerini yerine getirememesi Şirket'in zarara uğramasına neden olabilir.
- Finansman maliyetlerinin artması veya diğer faktörler nedeniyle kredi veya sermaye bulamamak, Şirket'in projelerini geliştirmesini veya satın almaları finanse etmesini daha zor hale getirebilir.
- Şirket'in müşterilerine sunduğu yazılım ve donanım hizmetlerde teknik problem ve aksaklıklar meydana gelebilir.
- Şirket'te meydana gelebilecek herhangi bir iş kazası, Şirket'in faaliyetlerini, itibarını ve karlılığını olumsuz etkileyebilir.
- Sel fırtına, toprak kayması, deprem gibi doğal afetler, Şirket'in faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.
- Şirket, ağırlıklı olarak ihalelerin kazanılması veya müşterilerine proje teklifleri vermek suretiyle satış hasılatı elde etmekte olup bu süreçlerin uzaması ve/veya Şirket'in yürüttüğü projeler için istenen kriterlerin sağlanamaması, istenilen nitelikte çıktı sunulamaması Şirket'in faaliyetlerini ve finansal durumunu olumsuz etkileyebilir.
- Şirket'in ürünleri değişen Pazar gereksinimlerine uyum

[Handwritten signature]

[Handwritten signature]
GLOBAL
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

[Handwritten signature]

17 Mayıs 2024



ONUR YÜKSEK TEKNOLOJİ ANONİM ŞİRKETİ
Muhakkıf Mahallesi 1942 Caddesi K:5 Şişli
06800 Üsküdar - Cankaya - ANKARA
Tel: +90 312 235 15 50 FAKS: +90 312 235 15 40
Doğanbey V.D. 643 004 6843 Tic. Sic. No: 81732
Mersis No: 0643004684300019

sağlayamayabilir ve finansal performansı olumsuz etkilenebilir.

- Şirket; faydalandığı destek, indirim ve teşvikleri kaybedebilir ve Şirket'in faaliyetlerini ve finansal performansı olumsuz etkilenebilir.
- Şirket'in satışlarını proje bazlı yapması ve her projenin alacak tahsil planı ve süresinin değişiklik göstermesi ile birlikte AR-GE faaliyetleri kapsamında nitelikli uzman personel çalıştırmasına bağlı olarak Şirket'in işletme sermayesi yetersiz kalabilir. Bunun sonucunda Şirket'in finansal yükümlülükleri artabilir, karlılığı olumsuz etkilenebilir.
- Şirket'in müşterilerinin proje sonunda sözleşme yenilememeleri ya da Şirket'i tercih etmemeleri durumunda Şirket, müşterilerini kaybedebilir.
- GES kurulumuna ilişkin taahhütlerin yerine getirilememesi riski bulunmaktadır.
- Şirket'in faaliyetleri alınmış ve alınması gereken idari izin, onay ve mevzuata uygunluğa bağlıdır. İdari izin ve onayların alınamaması, alınan idari izin ve onayların geçerliliklerini yitirmesi Şirket'in faaliyetlerini, yeni yatırım kararlarını, finansal durumu olumsuz etkileyebilir.
- Santrallerde üretim gelirinin düşmesi, bu gelirlerin yok olması riski bulunmaktadır.

Şirket'in içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler:

- Küresel enerji krizi, tedarik zincirinde bozulmalara ve aksamalara sebep olabilir, karlılık ve faaliyetler olumsuz etkilenebilir.
- Türkiye ile yabancı ülkelerin mevzuatları arasındaki farklılıklar nedeniyle Türk savunma sanayii teknolojileri sektörü ihracatta sorunlar yaşayabilir.
- Politika değişiklikleri Şirket'in sektörüne sağlanan teşvikleri olumsuz etkileyebilir ve Şirket'in finansal performansı olumsuz etkilenebilir.
- Sektöre yeni şirketlerin girmesi rekabeti artırabilir ve Şirket'in karlılığına olumsuz etki edebilir.
- Sektöre ilişkin mevzuatta meydana gelebilecek değişiklikler Şirket'in finansal performansını olumsuz etkileyebilir.
- Yenilenebilir enerji kaynaklarına talep azalabilir Şirket gelirleri olumsuz etkilenebilir.
- Yenilenebilir enerji kaynaklarının geliştirilmesi konusunda devlet desteğinin azalması durumunda Şirket gelirleri olumsuz etkilenebilir.
- Ülkemizin ve Dünya'daki diğer ülkelerin enerji politikalarındaki değişimler Şirket'in faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.
- TEİAŞ iletim hattı ile ilgili şebeke erişimi, kapasite eksikliği, şebekeye bağlı diğer tesislerin yarattığı yoğunluk elektrik üretimini olumsuz etkileyebilir.
- Küresel ve ulusal ekonomik gelişmeler, tüm sektörlerde

		olduğu gibi yazılım sektörünü de olumsuz yönde etkileyebilir. - Komşu ülkelerde yaşanabilecek karışıklıklar sektör şirketlerinin faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir. Diğer riskler: - Dış çevre, makro ekonomik ve global riskler. - Kanun ve düzenlemelerin ve/veya kanun ve düzenlemelerde yapılacak değişiklikler Şirket'in faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir. - Konjonktürel riskler. - Şirket ve/veya herhangi bir personeli tarafından ticari sırlar, kişisel veriler vb. gizlilik gerektirecek bilgilerin gizliliğinin ihlali söz konusu olabilir. - Finansal riskler.
D.3	Sermaye piyasası aracına ilişkin önemli risk faktörleri hakkında bilgi	İhraç edilecek paylara ilişkin riskler: - Payların ilk kez halka açık bir piyasada işlem görmesinden dolayı fiyat ve hacim dalgalanmalarına ilişkin riskler. - Halka Arz Edilen Paylar'ın işlem sırasında likidite riski oluşabilir ve bu durum halka arz kapsamında satın alınan payların alım satımına olumsuz etki yaratabilir. - Halka arz sonrası Şirket'in ana pay sahibi, Şirket sermayesinin önemli bir bölümüne ve yönetim kontrolüne sahip olmaya devam edecektir ve bu pay sahiplerinin menfaatleri diğer pay sahiplerinin menfaatleri ile çatışabilir, bu pay sahiplerinin kendi aralarında yaşanabilecek çıkar çatışmaları, haklarında ortaya çıkabilecek itibar zedeleyici durumlar diğer pay sahiplerini olumsuz etkileyebilir. - Şirket, pay sahiplerine kâr payı ödemeyebilir veya pay sahiplerinin kâr payı beklentilerini karşılamayabilir. - Türk Lirası'nın değerindeki dalgalanmalar pay fiyatını olumsuz etkileyebilir. - Ekonomik konjonktür pay fiyatını olumsuz etkileyebilir. - Fiyat Tespit Raporu'ndaki varsayımların gerçekleşmemesine ilişkin riskler pay fiyatını olumsuz etkileyebilir. - Gizlilik yükümlülükleri kapsamında, Şirket'in bazı projeleri ile ilgili detaylı bilgiyi kamuoyu ile paylaşamaması. - Halka Arz Edilen Paylar tüm yatırımcılar için uygun bir yatırım aracı olmayabilir.

E—HALKA ARZ

E.1	Halka arza ilişkin ihraççının/halka arz edenin elde edeceği net gelir ile katlanacağı tahmini toplam maliyet ve	Şirket, halka arzdan 635.085.000,00 TL brüt gelir elde edecektir. Halka Arz Eden Pay Sahipleri ise halka arzdan 341.550.000,00 TL brüt gelir elde edecektir. Aracılık komisyonu, danışmanlık maliyetleri, halka arz edilecek payların nominal değeri ile ihraç değeri arasındaki fark üzerinden alınacak Kurul ücreti ve Borsa İstanbul İşlem Görme Başvuru Ücreti, Halka Arz Edilen Paylar'ın birbirine olan oranı gözetilerek Halka Arz Eden Pay Sahipleri ve Şirket tarafından karşılanacaktır. Şirket'in sermayesinin tamamının nominal değeri üzerinden alınan Kurul ücreti ile diğer giderler Şirket tarafından karşılanacaktır.
-----	---	---

ONUR YÜKSEK TEKNOLOJİ ANONİM ŞİRKETİ
Mutlukent Mahallesi 1942 Caddesi Kat: 5
06900 Ümitköy Çankaya-ANKARA
Tel: +90 312 235 15 50 FAKS: +90 312 235 15 40
Doğanbey V.D. 643 004 6843 Tic.Sic.No:81732
Mersis No: 0643004684300019

talepte bulunan yatırımcılarda n talep edilecek tahmini maliyetler hakkında bilgi

Halka arza ilişkin toplam maliyetin 38.671.858,21 TL olacağı tahmin edilmektedir. Pay başına düşecek maliyetin ise 1,9601 TL olması beklenmektedir. Şirket'in halka arzdan elde edeceği net gelirin de 608.255.635,22 TL olması tahmin edilmektedir.

Tahmini Halka Arz Maliyeti	Tutar (TL)		
	Şirket	Halka Arz Eden Pay Sahibi	Toplam
SPK Kurul Kayıt Ücreti (Sermayenin nominal değeri üzerinden)	125.660,00	-	125.660,00
SPK Kurul Kayıt Ücreti (İhraç değeri ve nominal değer farkı üzerinden)	622.255,00	334.650,00	956.905,00
Borsa İstanbul İşlem Görme Başvuru Ücreti (BSMV Dahil)	59.061,57	31.763,43	90.825,00
MKK Üyelik Ücreti (BSMV Dahil)	65.971,50	-	65.971,50
Aracılık Komisyonu (BSMV Dahil)	21.338.856,00	11.476.080,00	32.814.936,00
Hukuki Danışmanlık (KDV Dahil)	640.338,96	-	640.338,96
Bağımsız Denetim (KDV Dahil)	931.408,00	-	931.408,00
Reklam, Pazarlama ve Halkla İlişkiler	3.000.000,00	-	3.000.000,00
KAP Hizmet Bedeli (KDV Dahil)	45.813,75	-	45.813,75
Toplam Maliyet	26.829.364,78	11.842.493,43	38.671.858,21
Halka Arz Edilecek Pay Adedi	12.830.000,00	6.900.000,00	19.730.000,00
Pay Başına Maliyet	2,0911	1,7163	1,9601
Brüt Halka Arz Geliri	635.085.000,00	341.550.000,00	976.635.000,00
Net Halka Arz Geliri	608.255.635,22	329.707.506,57	937.963.141,79

E.2a Halka arzın gerekçesi, halka arz gelirlerinin kullanım yerleri ve elde edilecek tahmini net gelir hakkında bilgi

Onur Yüksek Teknoloji A.Ş.'nin ("OYT" ve/veya "Şirket") halka arz yoluyla paylarının satışı ve sermaye artırımıyla, Şirket yurt içi ve yurt dışı sektör paydaşları ile müşteriler nezdindeki şirket bilinirlik ve tanınırlığının artması, Şirket bünyesinde şeffaflık ve hesap verebilirlik ilkelerinin daha da etkili uygulanması ve raporlama kalitesinin artırılmasıyla sürdürülebilir kurumsal kimliğinin güçlenmesi, bunlara bağlı olarak ulusal ve uluslararası müşteriler nezdindeki güvenilirlik ve saygınlığın daha da artması, elde edilecek maddi kaynakla şirketin özkaynaklarının güçlendirilmesi, işletme verimliliği, rekabet gücü ve karlılığının artması, güçlü özkaynak yapısıyla beraber proje finansman kaynaklarına ulaşım imkânlarının artması, sermaye piyasası araçları ihracı ve banka dışı finansman imkanlarının kullanılması, böylelikle büyüme hedeflerine ulaşma yolunda daha maliyet-etkin ve hızlı adımlar atılması hedeflenmektedir.

Halka arzdan beklenen fonun kullanım yerleri aşağıda

ONUR YÜKSEK TEKNOLOJİ ANONİM ŞİRKETİ
Mutlukent Mahallesi 1942. Cadde No: 33
06800 Ümitköy / Çankaya - ANKARA
Tel: +90 312 235 15 40 Faks: +90 312 235 15 40
Doğanbey V.D. 643 004 6843 Tic Sic No: 261732
Mersis No: 0643004684300019

detaylandırılmıştır:

Fonun Kullanım Alanı	Fonun Kullanım Oranı (%)
Şirket'in İletişim ve Havacılık Teknolojileri bölümünün iş geliştirme faaliyetleri ile diğer işletme sermaye ihtiyaçlarının karşılanması	%12,50
Şirket'in Yenilenebilir Enerji Teknolojileri bölümünün elektrik üretim tesisi yatırımlarına ilişkin proje geliştirme, birleşme & devralma ve tesis yapım faaliyetlerinin finansmanı	%57,50
Kısa/orta vadeli finansal borç ödemeleri	%20,00
AR-GE faaliyetlerinin çeşitlendirilmesi	%5,00
Ofis ve teknik alanlar kapasitesinin artırılması	%5,00
TOPLAM	%100,00

1. Şirket'in İletişim ve Havacılık Teknolojileri Bölümünün İşletme Sermaye İhtiyacının Karşılanması:

OYT, iletişim ve havacılık teknolojileri alanında hedeflediği projelerin iş geliştirme faaliyetlerinin maliyetleri ile halihazırda yürütülen projeler için gereken diğer işletme giderlerinin karşılanması için, halka arz gelirlerinin %12,50'sinin kullanılmasını öngörmektedir.

2. Şirket'in Yenilenebilir Enerji Teknolojileri Bölümünün Yeni Elektrik Üretim Tesisi Yatırımlarının Özkaynak İhtiyacının Karşılanması:

Şirket'in yenilenebilir enerji teknolojileri alanında sürdürmekte olduğu faaliyetlerin odağında GES ve RES elektrik üretim santralleri yatırımları bulunmaktadır. OYT'nin büyüme stratejisinin de önemli bir ayağı olan bu yatırımlarla, mevcut üretim kapasitesini enerji depolamalı GES ve RES tesisleriyle artırılması planlanmaktadır. Bu kapsamda, 2025 yılı sonuna kadar yapılacak olan maliyetlerin bir kısmı halka arz gelirlerinin %57,50'si ile finanse edilecektir. Bu gelir ile yatırımların 2025 yılı sonuna kadar yapılması planlanan birleşme & devralma harcamaları, lisanslama maliyetleri ve tesis yapım faaliyetlerine ilişkin hazırlık aşamasındaki giderler finanse edilecektir.

3. Kısa/Orta Vadeli Finansal Borç Ödemeleri:

Geçtiğimiz yıllardaki düzenli büyümesini özkaynakları ve banka borçlanmasıyla finanse eden Şirket, mevcut finansman yükünün hafifletilmesi ve operasyonel karlılığının artırılması amacıyla halka arz gelirinin %20'sini kısa/orta vadeli finansal borçların kapatılmasında kullanılmayı planlamaktadır.

4. AR-GE Faaliyetlerinin Çeşitlendirilmesi:

Faaliyet gösterdiği alanlarda uzman bir teknoloji şirketi olan OYT, dinamik ve hızla gelişen iletişim, havacılık ve yenilenebilir enerji teknolojileri endüstrisinde rekabetçi, yenilikçi ve uyarlanabilir kalabilmek için özkaynaklarının bir kısmını düzenli olarak AR-GE faaliyetlerine yönlendirmektedir.

İç pazarın yanında, uluslararası pazarlarda da aktif olmak ve küresel ölçekte farklı müşteri segmentlerinin özel ihtiyaçlarını karşılamak için mevcut ürünlerin uyarlanması ya da yenilerinin oluşturulması için Şirket'in inovatif olması gerekmektedir. OYT, AR-GE'ye ayırdığı kaynakla yeni ürün geliştirmekte kalmayıp aynı zamanda mevcut

17 Mayıs 2024



ürün ve çözümlerinin de gelişmesini ve rekabette öne çıkmasını sağlamaktadır.

Şirket bu kapsamda, halka arzdan elde edilecek kaynağın %5'ini AR-GE faaliyetlerinin çeşitlendirilmesi için kullanmayı planlamaktadır.

5. Ofis ve Teknik Alanlar Kapasitesinin Artırılması:

Büyümesi süreklilik gösteren Şirket'in ihtiyaç duyduğu ofis ve teknik üretim alanlarının artırılması gerekmektedir. Bu kapsamda, AR-GE Merkezi statüsünde olan mevcut ofis kompleksinin sınırları içerisinde veya başka bir lokasyonda ilave tesis yapımı planlanmaktadır. Halka arz gelirinin %5'lik bölümü ve ihtiyaç hasıl olması durumunda ilave finansal borçlanma yoluyla, bu ihtiyacın karşılanması öngörülmektedir.

Gerek duyulması halinde, belirtilen fon kullanım kalemleri arasında azami %10 oranında geçiş yapılabilmesi mümkün olacaktır.

E.3 Halka arza ilişkin bilgiler ve koşulları

Halka arzın başlaması öncesinde, SPK haricinde, halka arz edilen Şirket paylarının Borsa'da işlem görebilmesi için Borsa İstanbul'un uygun görüşünün alınması gerekmektedir. Şirket paylarının, halka arz sonrasında, Borsa İstanbul'da işlem görüp görmeyeceğine ilişkin Borsa İstanbul'un görüşüne işbu izahnamenin 1 no'lu bölümünde yer verilmiştir.

Halka arzda SPK ve Borsa İstanbul dışında başka bir kurumun onayına gerek bulunmamaktadır.

Sermaye artırımı ve ortak satışı yoluyla halka arz edilen (B) Grubu hamiline yazılı payların nominal değeri toplam 19.730.000 TL olup, Şirket'in halka arz sonrası çıkarılmış sermayesine oranı %31,40'tır.

Şirket paylarının halka arzı Global Menkul Değerler tarafından "Borsada Satış – Sabit Fiyatla Talep Toplama ve Satış Yöntemi" ile BİAŞ Birincil Piyasa'da gerçekleştirilecektir.

Sabit fiyatla halka arz edilecek paylar için 2 (iki) iş günü boyunca talep toplanması planlanmaktadır. Halka arzın tahminen 2024 yılının ilk yarısında tamamlanması planlanmaktadır. Kesin satış başlangıç ve bitiş tarihleri SPK ve Borsa İstanbul onaylarının ardından Tasarruf Sahiplerine Satış Duyurusu ile KAP'ta ilan edilecektir.

Talep toplanmanın ikinci günü sonunda satış yapıp Borsa İstanbul tarafından dağıtım gerçekleştirilmek suretiyle halka arz sona erdirilecektir. Halka arzdan pay almak isteyen yatırımcıların, Borsa İstanbul'da işlem yapmaya yetkili yatırım kuruluşlarına başvuruda bulunması gerekmektedir.

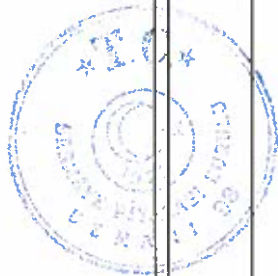
Borsa İstanbul'da işlem yapmaya yetkili yatırım kuruluşlarının listesi Borsa İstanbul'un internet sitesinde (www.borsaistanbul.com), SPK'nın internet sitesinde (www.spk.gov.tr) ve Türkiye Sermaye Piyasaları Birliği'nin internet sitesinde (www.tspb.org.tr) yer almaktadır.

Borsa İstanbul'da gerçekleştirilecek arzda yatırımcıların emirleri birincil piyasa işlem saatleri içerisinde duyurulan tek fiyat seviyesinden BISTECH Platformu üzerindeki Pay Piyasası Alım Satım Sistemi'ne gönderilecektir. Payların ihracına ilişkin söz konusu fiyat sisteme tanımlıdır, başka bir fiyattan sisteme emir girilemez.

Halka arzda kredi kartı ile ödeme yoluyla talepte bulunulmayacaktır.

Borsa İstanbul Birincil Piyasa'da talep toplama saatleri 10.30 - 13.00

17 Mayıs 2024



[Handwritten signature]

[Handwritten signatures and stamps]

GLOBAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.

aralığındadır.

MKK sicil numarası kullanılarak yatırımcı bazında tekleştirme esasına göre aynı ve/veya farklı aracı kurumlardan iletilen ancak aynı MKK sicil numarasına sahip olan yatırımcı emirlerinden, sadece fiyat ve zaman önceliği kuralına göre önceliğe sahip ilk emre dağıtım yapılacaktır. Aynı MKK sicil numarasına sahip mükerrer girilen diğer emirler dağıtımına konu edilmeyecektir.

Talep toplamanın sona erdiği an itibarıyla MKK sicil numarası bulunmayan hesaplardan iletilen emirler dağıtımına konu edilmeyecektir.

Dağıtımda tek fiyat girilebileceği için Borsa İstanbul uygulamaları çerçevesinde fiyat önceliği söz konusu olmayıp, zaman önceliği kuralı geçerlidir.

Dağıtım, birincil piyasa süresinin bitişini takiben Borsa İstanbul tarafından belirlenen zamanda, Pay Piyasası seansının tamamlanmasının ardından otomatik olarak yapılır.

Sermaye artışından elde edilecek pay bedellerinin yatırılacağı Şirket banka hesap numarası aşağıda belirtilmiştir:

Hesap sahibi : Onur Yüksek Teknoloji A.Ş.

Banka : Türkiye İş Bankası

Şube : Ankara Ticari Şube

IBAN No : TR840006400000143950021874

Ortak satışından elde edilecek pay bedellerinin yatırılacağı banka hesap numaraları aşağıda belirtilmiştir:

Hesap sahibi : Cengiz DEDE

Banka : Türkiye İş Bankası

Şube : Ankara Ticari Şube

IBAN No : TR940006400000143950021888

Hesap sahibi : Noyan Burçin DEDE

Banka : Türkiye İş Bankası

Şube : Ankara Ticari Şube

IBAN No : TR070006400000143950021902

Hesap sahibi : Tolga DEDE

Banka : Türkiye İş Bankası

Şube : Ankara Ticari Şube

IBAN No : TR130006400000143950021891

Hesap sahibi : Nurgül DEDE

Banka : Türkiye İş Bankası

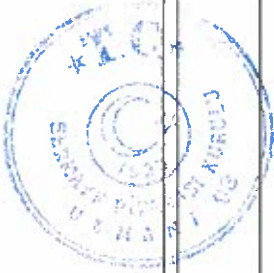
Şube : Ankara Ticari Şube

IBAN No : TR170006400000143950021916

İhraç edilecek paylar kaydileştirme esasları çerçevesinde MKK tarafından hak sahipleri bazında kayden izlenecek olup, payların fiziki teslimi yapılmayacaktır.

Halka arz sonuçları, Kurul'un sermaye piyasası araçlarının satışına

17 Mayıs 2024



ONUR YÜKSEK TEKNOLOJİ ANONİM ŞİRKETİ
Mutlukent Mahallesi 1942. Cadde No:39
06800 Ümitköy Çankaya-ANKARA
Tel: +90 312 235 15 50 Faks: +90 312 235 15 40
Doğanbey V.D. 643 004 6843 Tic Sic No:81732
Mersis No: 0643004684300019



		ilişkin düzenlemelerinde yer alan esaslar çerçevesinde dağıtım listesinin kesinleştiği günü takip eden iki iş günü içerisinde Kurul'un özel durumların kamuya açıklanmasına ilişkin düzenlemeleri uyarınca kamuya duyurulacaktır. Değişiklik veya yeni hususların yayımlanmasından önce pay satın almak için talepte bulunmuş olan yatırımcılar, izahnamede yapılan ek ve değişikliklerin yayımlanmasından itibaren iki iş günü içinde taleplerini geri alma hakkına sahiptirler.
E.4	Çatışan menfaatler de dahil olmak üzere halka arza ilişkin ilgili kişilerin önemli menfaatleri	Halka Arz Eden Pay Sahipleri, sahip oldukları Şirket paylarının halka arzında 6.900.000 TL nominal değerde pay satarak, pay satışı geliri elde edecektir. Sermaye artırımını yoluyla halka arz edilecek 12.830.000 TL nominal değerli payların satışı ile Şirket halka arz geliri elde edecektir. Halka arza aracılık eden Global Menkul Değerler A.Ş. halka arza aracılık hizmetinden komisyon geliri elde edecektir, Any Partners Bağımsız Denetim A.Ş bağımsız denetim ücreti ve Rifaioğlu Tahmaz Avukatlık Ortaklığı raporlama ve danışmanlık ücreti alacaktır. Global Menkul Değerler ile Şirket arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. Global Menkul Değerler'in halka arz işleminden elde edeceği komisyon geliri dışında halka arzla ilgili herhangi bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. Global Menkul Değerler ile Şirket sermayesinin %5 ve daha fazlasına sahip pay sahipleriyle herhangi bir sözleşme bulunmamaktadır. Any Partners Bağımsız Denetim A.Ş.ve Şirket arasında sermaye ilişkisi bulunmamakla birlikte denetim işlemi dışında halka arzla ilgili herhangi bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. Any Partners Bağımsız Denetim A.Ş. ile Şirket sermayesinin %5 ve daha fazlasına sahip pay sahipleriyle herhangi bir sözleşme bulunmamaktadır. Rifaioğlu Tahmaz Avukatlık Ortaklığı ile Şirket arasında sermaye ilişkisi bulunmamakla birlikte danışmanlık ve raporlama işlemi dışında halka arzla ilgili herhangi bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. Rifaioğlu Tahmaz Avukatlık Ortaklığı ile Şirket sermayesinin %5 ve daha fazlasına sahip pay sahipleriyle herhangi bir sözleşme bulunmamaktadır. Bu tüzel kişiliklerin dışında halka arzla ilgili herhangi bir danışmanlık alınmamakta ve herhangi bir başka sözleşme bulunmamaktadır.
E.5	Sermaye piyasası aracını halka arz eden kişinin/ihraççının ismi/unvanı Kim tarafından ve ne kadar süre ile taahhüt verildiği	Halka Arz Eden Pay Sahipleri'nden Cengiz DEDE'nin sahip olduğu 3.200.000 TL nominal değerli 3.200.000 adet (B) Grubu pay, Noyan Burçin DEDE'nin sahip olduğu 1.600.000 TL nominal değerli 1.600.000 adet (B) Grubu pay, Tolga DEDE'nin sahip olduğu 1.600.000 TL nominal değerli 1.600.000 adet (B) Grubu pay, Nurgül DEDE'nin sahip olduğu 500.000 TL nominal değerli 500.000 adet (B) Grubu pay olmak üzere toplam 6.900.000 TL nominal değerli beheri 1 TL olan 6.900.000 adet (B) Grubu payın ortak satışı yoluyla halka arz edilmesi planlanmaktadır. İhraççı tarafından verilen taahhüt: Şirket; Yönetim Kurulu'nun 22.12.2023 tarihli ve 2023/30 sayılı kararına istinaden Şirket paylarının borsada işlem görmeye

17 Mayıs 2024



ONUR YÜKSEK TEKNOLOJİ ANONİM ŞİRKETİ
Mutlukent Mahallesi 1942. Cadde No 39
06800 Ümitköy Çankaya-ANKARA
Tel: +90 312 235 15 50 FAKS: +90 312 235 15 40
Doğanbey V.D. 643 004 6843 Tic.Sic.No:81732
Mersis No: 0643004684300019

52

GLOBAL
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

**hususlarımı
içerecek
şekilde
dolaşımdaki
pay
miktarının
artırılmaması
na ilişkin
verilen
taahhütler
hakkında
bilgi**

başlamışından itibaren 1 yıl süreyle payların borsa fiyatından bağımsız olarak,

a. Şirket tarafından bedelli ve/veya bedelsiz sermaye artırımı yapılmayacağını ve Şirket paylarının dolaşımdaki pay miktarının bu suretle artırılmayacağını,

b. Şirket paylarının dolaşımdaki pay miktarının artmasına yol açacak şekilde satışa veya halka arza konu edilmeyeceğini,

c. Bu doğrultuda bir karar alınmayacağını ve/veya Borsa İstanbul A.Ş.'ye veya Sermaye Piyasası Kurulu'na veya yurt dışındaki herhangi bir menkul kıymetlere ilişkin düzenleyici kurum, borsa veya kotasyon otoritesine başvuruda bulunulmayacağını,

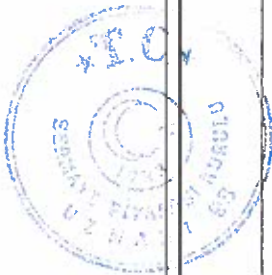
d. Bu süre boyunca ileride yeni bir satış veya halka arz yapılacağına dair bir açıklama yapılmayacağını taahhüt etmiştir.

Ortaklar tarafından verilen taahhütler:

Şirket'in mevcut ortaklarından Cengiz DEDE, Noyan Burçin DEDE, Tolga DEDE, Zeynep DEDE ZÜLFİKAR ve Nurgül DEDE, 04.03.2024 tarihli taahhütleri ile Şirket paylarının Borsa İstanbul A.Ş.'de ("Borsa") işlem görmeye başlamasından itibaren bir yıl süreyle sahip oldukları halka arza konu olmayan Şirket paylarını, dolaşımdaki pay miktarının artmasına yol açacak şekilde satışa konu etmeyeceklerine, halka arza konu etmeyeceklerine, bu doğrultuda bir karar almayacaklarına ve/veya Borsa İstanbul'a veya SPK'ya veya yurt dışındaki herhangi bir menkul kıymetlere ilişkin düzenleyici kurum, borsa veya kotasyon otoritesine başvuruda bulunmayacaklarına ve bu süre boyunca ileride yeni bir satış veya halka arz yapılacağına dair bir açıklama yapmayacaklarına ve ayrıca, halka arza konu olmayan Şirket paylarını, izahname onay tarihinden itibaren bir yıl süreyle Borsa İstanbul'da veya Borsa İstanbul dışında satmayacaklarına, başka yatırımcı hesaplarına virmanlamayacaklarına veya Borsa İstanbul'da özel emir ile ve/veya toptan satış işlemlerine konu etmeyeceklerine, Borsa İstanbul'un ilgili pazarında bu sonuçları doğurabilecek başkaca herhangi bir işlem yapmayacaklarına ve yönetim kontrolüne sahip oldukları herhangi bir iştirak ya da bağlı ortaklık veya bunlar adına hareket eden kişiler tarafından da bu sınırlamalara uyulmasını sağlayacaklarına ilişkin taahhütte bulunmuşlardır. Bununla birlikte, SPK'nın VII-128.1 sayılı Pay Tebliği'nin 8'inci maddesinin 1'inci fıkrası ile SPK Kurul Karar Organı'nın i-SPK-128.21 (30.03.2023 tarihli ve 20/412 s.k.) sayılı İlke Kararı kapsamında verilmesi gereken taahhütleri de kapsamaktadır.

İhraççı ortaklarından Cengiz DEDE, Noyan Burçin DEDE ve Tolga DEDE 24.04.2024 tarihinde Onur Hızlı Şarj İstasyon Teknolojileri Sanayi ve Ticaret Limited Şirketi'nin Onur Yüksek Teknoloji A.Ş.'ye olan ve diğer alacaklar hesabı altında izlenen borçlarının, borçların kapatılacağı tarihe kadar işleyecek faizleriyle birlikte halka arzdan elde edecekleri gelirle Onur Hızlı Şarj İstasyon Teknolojileri Sanayi ve Ticaret Limited Şirketi'nin diğer ortaklarıyla birlikte veya münferiden kapatacaklarını taahhüt etmişlerdir.

17 Maris 2024



ONUR YÜKSEK TEKNOLOJİ ANONİM ŞİRKETİ
Mullukent Mahallesi 1942. Cadde No: 39
05800 Nizip / Gaziantep - TÜRKİYE
Tel: +90 312 235 15 50 FAKS: +90 312 235 15 51
Doğanbey V.D. 643 004 6843 Tic Sic No: 8173
Mersis No: 0643004684300019

Wylde. ⁵³

GLOBAL
MUNKUL DUGERLER A.Ş.

E.6	Halka arzdan kaynaklanan sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi Yeni pay alma hakkı kullanımının söz konusu olması durumunda, mevcut hissedarların halka arzdan pay almamaları durumunda sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi	Ortaklık paylarının halka arzı mevcut ortakların rüçhan haklarının kısıtlanarak sermaye artırım ve ortak satışı şeklinde olacaktır. Halka arzdan pay alacaklar için %52,99 oranında negatif sulanma etkisi olacak olup, 1,00 TL nominal değerli pay için sulanma etkisini miktarı 26,2304 TL'dir. Mevcut ortaklar için %36,28 oranında pozitif sulanma etkisi olacak olup, 1,00 TL nominal değerli pay için sulanma etkisinin tutarı 6,1941 TL'dir.
E.7	Talepte bulunan yatırımcılarda n talep edilecek tahmini maliyetler hakkında bilgi	Halka arz edilecek (B) Grubu hamiline yazılı payların 1 (bir) TL nominal değerdeki 1 adedinin satış fiyatı 49,50 TL olarak belirlenmiştir. Halka arzda talepte bulunan yatırımcılardan, talepte bulunulması sebebiyle ayrıca bir ücret alınmayacaktır. Ancak yatırımcılar, talepte bulunmak için hesap açmak, virman ve EFT işlemi gerçekleştirmek gibi konularda talepte bulunacakları aracı kurumların belirlediği çeşitli maliyetlere katlanmak zorunda kalabilirler. Halka arzda diğer yetkili kuruluşlar tarafından tahsil edilebilecek ücret, komisyon vb. Maliyetler hakkında yatırımcıların talepte bulunacakları aracı kurumdan bilgi almaları gerekmektedir.

17 Mayıs 2024



[Handwritten signature]

[Handwritten signature]

ONUR YÜKSEK TEKNOLOJİ ANONİM ŞİRKETİ
 Mithat Kent Mahallesi 1942. Caddesi No:39
 06800 Ümitköy Çankaya-ANKARA
 Tel: +90 312 235 15 50 FAKS: +90 312 235 15 40
 Doğanbey V.D. 543 004 6843 Tic.Sic.No:81732
 Mersis No: 0643004684300019

54

[Handwritten signature]

[Handwritten signature]
GLOBAL
 MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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 31.12.2021, 31.12.2022 ve 31.12.2023 tarihlerinde sona eren mali dönemlerin hesap denetimlerini yapan bağımsız denetim kuruluşuna ait bilgiler aşağıdaki gibidir:

Unvanı	Any Partners Bağımsız Denetim A.Ş.
Finansal Tablo Dönemi	31.12.2021, 31.12.2022 ve 31.12.2023
Sorumlu ortak baş denetçi	Yasin SANCAK
Üyesi olduğu meslek kuruluşları	Yoktur
Adresi	Beytepe Mahallesi 2472/1. Sokak No: 6 06800 Çankaya/Ankara
Telefon	+90 (312) 544 00 33
İnternet Adresi	www.any.partners

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

Yoktur.

4. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER

TL	Özel Bağımsız Denetimden Geçmiş - Solo		
	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar			
Nakit ve Nakit Benzerleri	36.858.415	8.475.891	6.882.210
Finansal Yatırımlar	27.327	11.998	680.212
Ticari Alacaklar	150.898.679	99.170.406	139.379.132
İlişkili Taraflar	342.045	740.567	118.390
Diğer Taraflar	150.556.634	98.429.839	139.260.742
Diğer Alacaklar	12.876.075	18.901.036	20.908.928
İlişkili Taraflar	12.623.254	16.420.887	20.841.338
Diğer Taraflar	252.821	2.480.149	67.590
Sözleşme Varlıkları	95.251.202	214.373.250	155.133.148
Stoklar	10.632.966	130.639.975	78.770.451
Peşin Ödenmiş Giderler	9.119.437	9.542.430	10.682.762
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	-	3.786	30.190
Diğer Dönen Varlıklar	870.914	10.359.841	1.163.564
TOPLAM DÖNEN VARLIKLAR	316.535.015	491.478.613	413.630.597
Duran Varlıklar			
Finansal Yatırımlar	-	823.865	823.865
Diğer Alacaklar	451.752	321.569	172.041
Diğer Taraflar	451.752	321.569	172.041
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	11.728.210	15.999.450	18.837.000
Maddi Duran Varlıklar	549.061.237	547.384.828	682.997.508
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	212.345.543	220.999.002	254.784.376
Peşin Ödenmiş Giderler	-	-	18.428
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Duran Varlıklar	375.595	228.645	224.921
TOPLAM DURAN VARLIKLAR	773.962.337	785.757.359	957.858.139
TOPLAM VARLIKLAR	1.090.497.352	1.277.235.972	1.371.488.736

17 Mayıs 2024



ONUR YÜKSEK TEKNOLOJİ ANONİM ŞİRKETİ
Mutlukent Mahallesi 1942. Cadde No: 39
06800 Yenimahalle Çankaya/ANKARA
Tel: +90 312 235 15 50 FAKS: +90 312 235 15 40
Doğanbey V.D. 643 004 6843 Tic Sic No: 81732
Mersis No: 0643004684300019

Yıl 2024

SS

GLOBAL
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

KAYNAKLAR	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023
Kısa Vadeli Yükümlülükler			
Kısa Vadeli Borçlanmalar	82.980.498	79.419.809	124.670.285
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	116.290.170	97.556.687	54.261.709
Diğer Finansal Yükümlülükler	798.290	282.879	595.561
Ticari Borçlar	73.498.474	67.388.002	47.230.978
Diğer Taraflar	73.498.474	67.388.002	47.230.978
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	5.444.866	7.452.417	11.380.232
Diğer Borçlar	90477	-	-
İlişkili Taraflar	90.477	-	-
Sözleşme Yükümlülükleri	37.678.463	51.214.733	4.828.845
Ertelenmiş Gelirler	1.400.667	-	-
Kısa Vadeli Karşılıklar	1.426.281	2.874.337	11.375.627
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	23.071.613	4.910.221	3.421.783
TOPLAM KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	342.679.799	311.099.085	257.765.020
Uzun Vadeli Yükümlülükler			
Uzun Vadeli Borçlanmalar	175.548.817	114.065.353	80.129.251
Ticari Borçlar	688.115	418.894	254.225
Diğer Taraflar	688.115	418.894	254.225
Diğer Borçlar	793.052	693.219	1.128.852
İlişkili Taraflar	-	-	466.492
Diğer Taraflar	793.052	693.219	662.360
Ertelenmiş Gelirler	18.075.033	-	1.677.374
Uzun Vadeli Karşılıklar	5.466.815	4.340.330	5.896.157
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	153.313.568	160.989.526	170.866.190
TOPLAM UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	353.885.400	280.507.322	259.952.049
ÖZKAYNAKLAR			
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	393.932.153	685.629.565	853.771.667
Ödenmiş Sermaye	2.000.000	50.000.000	50.000.000
Sermaye Düzeltme Farkları	33.480.964	94.644.900	94.644.900
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)	148.189.251	163.186.996	246.900.416
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	1.129.213	22.476.415	22.667.033
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları	48.154.623	78.621.587	355.130.636
Net Dönem Karı/Zararı	160.978.102	276.699.667	84.428.682
TOPLAM ÖZKAYNAKLAR	393.932.153	685.629.565	853.771.667
TOPLAM KAYNAKLAR	1.090.497.352	1.277.235.972	1.371.488.736

17 Mayıs 2024



[Handwritten signature]

[Handwritten signature]

ONUR YÜKSEK TEKNOLOJİ ANONİM ŞİRKETİ
Mutlukent Mahallesi 1942. Cadde No: 35
06800 Ümitköy Cankaya-ANKARA
Tel: +90 312 235 15 30 Faks: +90 312 235 15 41
Doğanbey V.D. 643 004 6843 Tic Sic: 271731
Mersis No: 0643004684300019

56

[Handwritten signature]

[Handwritten signature]
GLOBAL
[Handwritten signature]

TL	Özel Bağımsız Denetimden Geçmiş - Solo		
GELİR TABLOSU	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023
Hasılat	495.786.212	605.251.535	589.328.891
Satışların Maliyeti (-)	-221.994.308	-352.590.914	-340.275.900
BRÜT KAR (ZARAR)	273.791.904	252.660.621	249.052.991
Genel Yönetim Giderleri (-)	-26.879.078	-29.798.996	-53.556.474
Pazarlama Giderleri (-)	-3.036.927	-2.301.873	-3.223.706
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	56.291.688	130.489.823	70.099.333
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	-47.837.750	-27.735.003	-65.114.919
ESAS FAALİYET KARI (ZARARI)	252.329.837	323.314.572	197.257.225
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	8.422.363	7.405.261	13.130.183
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	-10.123	-1.293.407	-
TFRS 9 Uyarınca Belirlenen Değer Düşüklüğü Kazançları (Zararları) ve Değer Düşüklüğü Zararlarının İptalleri	-285.467	176.826	6.425
FINANSMAN GELİRİ (GİDERİ) ÖNCESİ FAALİYET KARI (ZARARI)	260.456.610	329.603.252	210.393.833
Finansman Giderleri	-155.816.691	-101.483.128	-128.752.491
Net Parasal Pozisyon Kazançları (Kayıpları)	86.970.698	68.349.268	-35.399.700
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI (ZARARI)	191.610.617	296.469.392	46.241.642
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gideri/Geliri	-30.632.515	-19.769.725	38.187.040
Dönem Vergi Gideri/Geliri	-196.337	-	-
Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri	-30.436.178	-19.769.725	38.187.040
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI (ZARARI)	160.978.102	276.699.667	84.428.682
DÖNEM KARI (ZARARI)	160.978.102	276.699.667	84.428.682

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

5. RİSK FAKTÖRLERİ

Halka Arz Edilen Paylara yönelik yatırım yapmak çeşitli riskler barındırmaktadır. Yatırım kararı alınmadan önce aşağıda belirtilen risk faktörlerinin işbu İzahnamenin bütünü kapsamında dikkatlice değerlendirilmesi gerekmektedir. Aşağıda belirtilen riskler, Şirket yönetiminin işbu İzahnamenin tarihi itibarıyla Şirket'i ve bu nedenle de Halka Arz Edilen Paylara yapılacak herhangi bir yatırımı esaslı biçimde etkileyebileceğini öngördüğü risklerdir. Söz konusu risklerden herhangi birinin gerçekleşmesi halinde, Halka Arz Edilen Payların değeri düşebilir ve yatırımın tamamının veya bir kısmının kaybedilmesi söz konusu olabilir.

Aşağıda belirtilen riskler karşılaşılabilecek tüm riskleri kapsamamaktadır. Halihazırda bilinmeyen ya da Şirket yönetiminin esaslı olarak addetmediği, ancak gerçekleşmeleri halinde Şirketin faaliyetlerine, faaliyet sonuçlarına, likiditesine, mali durumuna ve geleceğe yönelik beklentilerine zarar verebilecek başka risk faktörleri mevcut olabilir. Risk faktörlerinin aşağıdaki sunum sıralaması Şirket yönetiminin söz konusu risklerin gerçekleşme olasılığı veya önemi bakımından yaptığı bir değerlendirmeye göre belirlenmiş bir sıralama olarak düşünülmemelidir.

Yatırımcılar, bu İzahnamede paylaşılan bilgiler çerçevesinde kendi değerlendirmelerini yaparak, Halka Arz Edilen Paylara yatırım yapmanın kendileri için uygun olup olmadığına karar vermelidirler.

5.1. İhraççıya ve faaliyetlerine ilişkin riskler:

- Türk Silahlı Kuvvetleri (TSK); Şirket'in izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla en büyük müşterisi olan Savunma Sanayi Başkanlığı ile imzalanan sözleşmeler ve SSB'nin yürüttüğü, Şirket'in ise alt yüklenici olduğu sözleşmeler de dahil olmak üzere, tüm yerli savunma sözleşmelerinde son kullanıcıdır. Bu nedenle Şirket'in faaliyetleri TSK'nın uzun vadeli savunma plan ve stratejisine bağlıdır. Söz konusu plan ve strateji dahilinde, proje feshi, erteleme, proje kapsamının değiştirilmesi gibi hususlar Şirket'in faaliyet sonuçlarını, finansal durumunu ve nakit akışını önemli ölçüde değiştirebilir.

Şirket izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla ağırlıklı olarak Türk savunma sanayiine proje geliştirmektedir. Şirket'in ürünleri ve hizmetlerinin doğrudan ve dolaylı müşterileri askeri kurumlar, yine SSB'ye proje geliştiren Türk Silahlı Kuvvetlerini Güçlendirme Vakfı'na ait firmalar (ASELSAN, TUSAŞ vb.) ve diğer devlet kurumlarıdır. Bu nedenle Şirket'in ürün ve hizmetlerine olan talep önemli ölçüde Türk savunma sanayisi bütçesine bağlıdır. TSK'nın ana tedarik kurumu olan SSB, Şirket'in en önemli müşterisi konumundadır.

Türk savunma sanayii bütçesi, Türkiye Cumhuriyeti Devleti'nin politikaları, bütçe kararları, dünyada ve bölgede gerçekleşen jeopolitik olaylar, savaşlar, makro ekonomik koşullar ve diğer gelişmelere bağlı olarak değişkenlik gösterebilmektedir. Türk savunma sanayii bütçesinin birçok farklı değişkene bağlı olmasından kaynaklı olarak, savunma sanayi harcamaları orta vadeli süreler için tahmin edilebilir nitelikte değildir.

Özetle, Şirket'in gelirleri büyük ölçüde TSK için tedarik edilen ses haberleşme sistemleri, CNS & ATM Hizmetleri, ağ destekli sistemler ve diğer proje hizmetlerinden oluşmaktadır. Türk savunma sanayisi bütçesinde azalma veya önceliklerin değişmesi, siparişlerin azalması, sözleşmelerin feshi, Türkiye Cumhuriyeti Devleti'nin güvenlik stratejisinin değişmesi Şirket nakit akışını, finansal durumunu ve faaliyet sonuçlarını önemli ölçüde etkileyebilecektir.

- Şirket'in performansı ve rekabetçi gücü, yönetimde söz sahibi kişilerin ve uzman personelin bilgi birikimi ve tecrübesiyle doğrudan bağlantılı olup, Şirket'in nitelikli personelinin muhafaza edememesi, iş ilişkisinin sona ermesi ya da ihtiyaç duyduğu yeni nitelikli personelleri istihdam edememesi durumunda Şirket'in rekabetçiliği düşebilir, bu durum karlılığı azaltabilir.

İletişim ve havacılık teknolojileri sektöründe, tecrübeli ve alanında uzman personel istihdamı oldukça önemli bir unsur olup sektör hızla gelişmekte ve bu gelişime bağlı olarak tecrübeli ve alanında uzman personel ihtiyacı her geçen gün artmaktadır. Şirket'in faaliyet gösterdiği iletişim ve havacılık sektörü için önem arz eden deneyimli yönetici ve personelin muhafazasında zorluk yaşayabilir. Mevcut yönetici ve uzman personelin bünyede tutulabilmesi için yüksek maaş ve yan hak verilmesi gerekebilir, dolayısıyla Şirket'in faaliyet giderleri artıp, karlılığı düşebilir. 31.12.2023 tarihi itibarıyla Şirket'in toplam personel sayısı 157 olup bunun %12'si idari, %43'ü mühendis, %45'i ise tekniker, teknisyen, saha ve destek personeldir. Şirket, nitelikli uzman personellerinin işten ayrılması halinde mevcut ve yeni projeler için gerekli niteliklerdeki personeli zamanında istihdam edemeyebilir. Bu durum projelerde aksamaya dolayısıyla Şirket'in satış ve karlılığında düşüşe sebep olabilir. Ayrıca Şirket'in rekabetçi gücü, istihdam edilen yönetici ve personelin bilgi birikimi ve tecrübesi ile doğrudan bağlantılıdır. Dolayısıyla Şirket'in nitelikli personelinin muhafaza edememesi, iş ilişkisinin kesilmesi ya da ihtiyaç duyduğu yeni personeli istihdam edememesi hallerinde katma değeri, rekabetçiliği düşebilir, faaliyetlerin yavaşlamasına neden olabilir, bu durum karlılığın azalmasına sebep olabilir. Şirket'in yönetimde söz sahibi kişilerin işten ayrılması kurum

17 Mayıs 2024



[Handwritten signature]

[Handwritten signature]

[Handwritten signature]
GLOBAL
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

hafızasının yok olmasına, yerine bulunacak yöneticinin Şirket'e alışmasına kadar geçecek sürede performans kaybına neden olabilecektir ve bu durum Şirket'in faaliyetlerini olumsuz etkileyebilecektir.

- Döviz kurlarında gerçekleşebilecek sert dalgalanmalar Şirket'in finansal durumunu olumsuz etkileyebilir.

Şirket'in üretmiş olduğu ürünlerin imalatında ithal girdi parça, aksam ve ara bileşenler kullanılmaktadır. Söz konusu ithal ürünlerin tedariki döviz ile mümkün olup, döviz kurlarında yaşanabilecek sert dalgalanmalar Şirket maliyetlerini olumsuz olarak etkileyebilir.

Döviz kurlarının ani ve sert yükselişleri, Şirket'in ürün tedarik süreçlerinde hammadde maliyetlerinin yükselmesine sebep olurken, döviz kurlarında sert düşüşler ise alacak tahsil süreçlerinde Şirket'in kambiyo zararına uğramasına neden olabilir. Özetle, döviz kurlarında gerçekleşebilecek sert dalgalanmalar Şirket'in finansal performansını olumsuz olarak etkileyebilir.

- Şirket, büyüme fırsatlarını değerlendiremeyebilir, bu fırsatlardan başarılı bir şekilde yararlanamayabilir veya büyüme politikasını etkin bir şekilde yönetemeyebilir.

Şirket, yeni ürünler geliştirerek ve mevcut ürünlerindeki müşteri tabanını koruyarak ve genişleterek faaliyetlerini büyümeyi hedeflemektedir. Şirket, mevcut büyüme planı uyarınca, araştırma ve geliştirme yatırımlarına büyük önem vermektedir. Şirket araştırma ve geliştirme faaliyetlerinden beklenen sonuçları elde edemediği takdirde sektördeki rekabetçiliğini kaybedebileceği gibi, yaptığı yatırımların karşılığını almakta güçlüklerle karşılaşabilir. Araştırma ve geliştirme faaliyetlerinden beklenen sonuçların elde edilememesi halinde, Şirket'in kullandığı ve pazarladığı teknolojiler geçerliliğini yitirebilir ve bu durum Şirket'in pazar payını, kârlılığını ve finansal durumunu olumsuz etkileyebilir.

Şirket, büyüme fırsatlarını değerlendiremezse, yaptığı yatırımlar istenen sonuçları vermeyebilir ve Şirket müşteri ve pazar payı kaybedebilir. Büyüme fırsatları değerlendirilebilse bile Şirket'in büyümesi, yönetsel ve operasyonel tarafta yeni zorluklar ortaya çıkarabilir. Şirket'in kaynaklarının daha verimli kullanılabilmesi, ortak hizmet birimleri oluşturulabilmesi adına Şirket içerisindeki etkileşimi artırmayı planlamakta, tüm Şirket birimlerinin içerisinde faaliyet gösterebileceği yeni bir yerleşke inşa etmeyi planlamaktadır. Artan inşaat maliyetleri, proje için alınacak izinlerde yaşanabilecek aksaklıklar gibi nedenlerle bu amaç gerçekleştirilemezse veya projeden beklenen sonuç alınamazsa Şirket'in faaliyetleri olumsuz etkilenebilir.

- Şirket; çalışanlarının, alt yüklenicilerinin, tedarikçilerinin, kullandığı temsilci ve danışmanların veya diğer üçüncü tarafların etik dışı ve/veya hukuka aykırı davranışlarından doğacak risklere maruz kalabilir.

Şirket işinin doğası nedeniyle çalışanları pek çok ticari sıra sahip olmakta, Şirket ürünlerinin kaynak kodu, tasarımları, müşteri verileri gibi Şirket'in faaliyetleri için kritik öneme sahip bilgilere ulaşmaktadır. Özel uzmanlık gerektiren alanlarda çalışanlar istihdam ettiği için Şirket'in çalışanlarının fiillerini denetleme imkânı her zaman bulunmamaktadır. Bunun yanında Şirket; alt yükleniciler, tedarikçiler, temsilci ve danışmanlarla da çalışmaktadır. Şirket; çalışanlarının, alt yüklenicilerinin, tedarikçilerinin, kullandığı temsilci ve danışmanların veya diğer üçüncü tarafların etik dışı ve/veya hukuka aykırı davranışta bulunmayacaklarına dair herhangi bir garanti vermemektedir.

- Sektöre yeni şirketlerin girmesi rekabeti artırabilir ve Şirket'in karlılığına olumsuz etki edebilir.

Şirket'in faaliyet göstermekte olduğu haberleşme sistemlerinin donanım ve yazılımının tasarımı, üretimi, montaj ve kurulumu yüksek bilgi ve tecrübe gerektiren bir faaliyet olmasına

karşın sektöre yeni şirketlerin girme riski her daim bulunmaktadır. Sektöre yeni şirketlerin de girmesi ve rekabet ortamının artması ile Şirket'in karlılığı azalabilir ve sektördeki pazar payı küçülebilir. Bu durum Şirket'in finansal durumunu olumsuz yönde etkileyebilir.

- Ana yükleniciler, tedarikçiler ve diğer ortak projelerde yer alan savunma sanayi paydaşları da dahil olmak üzere sözleşmelerin diğer taraflarının yükümlülüklerini yerine getirmemesi durumunda Şirket faaliyetleri olumsuz etkilenebilir.

Onur Yüksek Teknoloji'nin; ulaşım sistemleri, hava trafik kontrol ve yönetimi, insanlı ve insansız hava araçları, taktik araçlar ve yüzer platformların görev kritik haberleşme ihtiyaçlarına yönelik, yüksek güvenlik ve performans gerektiren ses ve veri iletişim sistemleri tasarlayıp üretmektir. Söz konusu ürün ve hizmetler kapsamında Onur Yüksek Teknoloji her bir proje bazında ayrı ayrı ana yüklenici, alt yüklenici ya da hizmet sağlayıcısı olarak görev üstlenebilir. Şirket'in alt yüklenici ya da hizmet sağlayıcısı olarak görev yaptığı projelerde, proje iş akışı ana yüklenicinin ve/veya diğer alt yüklenicilerin performansına bağlı olabilir. Bu nedenle proje iş akışında yaşanabilecek aksamalar, proje performansını olumsuz etkileyebilecek olup, aynı zamanda Şirket'in nakit akışını ve finansal performansını olumsuz olarak etkileyebilir.

- Ürün tedarik süreçlerinde yaşanabilecek aksamalar, ürün temin süreçlerinde yaşanabilecek sorunlar Şirket'in faaliyetlerini olumsuz olarak etkileyebilir.

Onur Yüksek Teknoloji'nin faaliyetleri kapsamında; parça, bileşenler ve diğer üretim mallarının tedarik edilmesi hususu Şirket'in proje gerçekleştirme kabiliyetini doğrudan etkilemektedir. Söz konusu tedarik malzemelerinin fiyatı, kalitesi, temin süreleri proje performansını etkileyebilecek önemli unsurlar arasındadır. Söz konusu tedarik malzemelerinin fiyatları çoğunlukla döviz bazlı olup, kur artışlarından kaynaklı olarak proje maliyetleri yükselebilir. Tedarikçilerin tabi olduğu mevzuattan, tedarikçi şirketlerin bulunduğu ülke ile Türkiye arasında yaşanabilecek politik ilişkilerden, ithalat yasaklarından ve ambargolardan kaynaklı olarak ürün temin süreçleri aksayabilir. Mevzu bahis durumlar dahilinde Şirket'in ürün ve/veya hizmet tedarik süreçleri aksayabilir, uzayabilir ve bu durumlardan ötürü Şirket'in faaliyetleri ve finansal performansı olumsuz olarak etkilenebilir. Yine mücbir sebepler başta olmak üzere, tedarikçilerin başka firmalar tarafından devralınması, satın alınması, mevzuat değişiklikleri, tedarikçilerin ekonomik durumlarından kaynaklanabilecek ürün ve/veya hizmet teslim sürelerinin uzaması Şirket'in bileşen, hammadde ve parça temininin gecikmesine yol açabilir.

Şirket ürünlerinin yüksek katma değere sahip nitelikte stratejik ürünler olması, tedarik süreçlerinde ikame tedarikçi bulmanın zor olması, Şirket'in faaliyet sonuçlarını ve finansal durumunu olumsuz yönde etkileyebilir.

- Şirket'in bakiye sipariş ve/veya kesinleşmiş iş (backlog) olarak hesapladığı bakiyelerin ileride gelir olarak kaydedileceği konusunda garanti bulunmamaktadır.

Bakiye siparişler veya kesinleşmiş işleri Şirket'in uzun vadeli proje yönetimi için önemli bir finansal gösterge olmakla birlikte gelecekteki gelirlerin tam olarak göstergesi niteliğinde değildir. Şirket kesinleşen siparişlere ilişkin gelirin bir kısmını, çeşitli nedenlerle elde edemeyebilir. Proje sözleşmesinin Şirket ve/veya müşteri tarafından ihlali, müşterinin ödeme yükümlülüğünü yerine getirememesi, bakiye siparişlerinin hesaplandığı tarihler sonrasında, sipariş iptali, sözleşme feshi, sözleşme kapsamının değiştirilmesi gibi nedenlerden ötürü, Şirket'in gelecekteki gelirlerinin kesin tahsili gerçekleşmeyebilir. Bu durumda Şirket'in faaliyetleri, karlılığı olumsuz etkilenebilir.