

YEŞİL YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ

İzahname

Bu izahname, Sermaye Piyasası Kurulu (Kurul)'nce/...../..... tarihinde onaylanmıŐtır.

Ortaklığımızın çıkarılmış sermayesinin 215.000.000,00 TL'den 645.000.000,00 TL'ye çıkarılması nedeniyle artırılabak 430.000.000,00 TL nominal değerli paylarının halka arzına ilişkin izahnamedir.

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

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

Bu izahname, ortaklığımızın ve halka arzda satışa aracılık edecek Bizim Menkul Değerler A.Ő.'nin www.yesilyatirimholding.com ve www.bmd.com.tr adresli internet siteleri ile Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP)'nda (www.kap.org.tr) yayımlanmıŐtır. Ayrıca başvuru yerlerinde incelemeye açık tutulmaktadır.

Sermaye Piyasası Kanunu (SPKn)'nun 10'uncu maddesi uyarınca, izahnamede ve izahnamenin eklerinde yer alan yanlış, yanıltıcı ve eksik bilgilerden kaynaklanan zararlardan ihraçcı sorumludur. Zararın ihracıdan tazmin edilememesi veya edilemeyeceğinin açıkça belli olması halinde; halka arz eden, ihraca aracılık eden lider yetkili kuruluş, varsa garantör ve ihracının yönetim kurulu üyeleri kendilerine yükletilebildiği ölçüde kusurlarına ve durumun gereklerine göre zararlardan sorumludur. Ancak, izahnamenin diğer kısımları ile birlikte okunması neticesinde özetin yanıltıcı, hatalı veya tutarsız olması durumu hariç, sadece özete bağlı olarak ilgililere herhangi bir hukuki sorumluluk yüklenemez. Bağımsız denetim, derecelendirme ve değerleme kuruluŐları gibi izahnameyi oluŐturan belgelerde yer almak üzere hazırlanan raporlardaki mevcut yanlış, yanıltıcı ve eksik bilgilerden raporu hazırlayan kişi ve kurumlar da SPK 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 öngörülleri ve beklentileri göstermektedir. Birçok faktör, ihracının geleceğe yönelik açıklamalarının öngörülenden çok daha farklı sonuçlanmasına yol açabilecektir."

YEŞİL YATIRIM HOLDİNG A.Ő.
Yıldırı Ayağı 2000 No.lu Kat: 2 Kat: 2
Yeşil Pınar 26. Seyimbir Mahallesi BEŐELİSTANBUL
Tic. Sic. No: 276147 / 453 01 07 / 0212 453 03 35
E-Posta: info@yesilyatirim.com.tr / Sic. No: 276147

Bizim Menkul Değerler A.Ő.

İÇİNDEKİLER	
I. BORSA GÖRÜŞÜ:	5
II. DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR:	5
1. İZAHNAMENİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENE KİŞİLER	5
2. ÖZET	7
3. BAĞIMSIZ DENETÇİLER	25
4. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER	26
5. RİSK FAKTÖRLERİ	27
6. İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER	35
7. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER	37
8. GRUP HAKKINDA BİLGİLER	53
9. MADDİ VE MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR HAKKINDA BİLGİLER	55
10. FAALİYETLERE VE FİNANSAL DURUMA İLİŞKİN DEĞERLENDİRMELER	56
11. İHRAÇÇININ FON KAYNAKLARI	62
12. EĞİLİM BİLGİLERİ	63
13. KAR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ	64
14. İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER	64
15. ÜCRET VE BENZERİ MENFAATLER	72
16. YÖNETİM KURULU UYGULAMALARI	73
17. PERSONEL HAKKINDA BİLGİLER	75
18. ANA PAY SAHİPLERİ	76
19. İLİŞKİLİ TARAFLAR VE İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER HAKKINDA BİLGİLER	78
20. DİĞER BİLGİLER	82
21. ÖNEMLİ SÖZLEŞMELER	93
22. İHRAÇÇININ FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER	93
23. İHRAÇ VE HALKA ARZ EDİLECEK PAYLARA İLİŞKİN BİLGİLER	96
24. HALKA ARZA İLİŞKİN HUSUSLAR	104
25. BORSADA İŞLEM GÖRMEYE İLİŞKİN BİLGİLER	112
26. MEVCUT PAYLARIN SATIŞINA İLİŞKİN BİLGİLER İLE TAAHHÜTLER	113
27. HALKA ARZ GELİRİ VE MALİYETLERİ	114
28. SULANMA ETKİSİ	115
29. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER	116
30. PAYLAR İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI	117
31. İHRAÇÇI VEYA HALKA ARZ EDEN TARAFINDAN VERİLEN İZİN HAKKINDA BİLGİ	126
32. İNCELEMeye AÇIK BELGELER	127
33. EKLER	128

YESİL YATIRIM HOLLİNG A.Ş.
Yıldırım Ayaazpaşa Yolu No: 111/2
Yeşil Plaza Çayyolu, ÇANSAĞUL
Etiler/Beşiktaş/İstanbul /T.C.
Tic. Sic. No: 27121-003 01 07 Etiler/Beşiktaş/İstanbul
Tic. Sic. No: 27121-003 01 07 Etiler/Beşiktaş/İstanbul

BMM
Bizim Menkul Değerler A.Ş.

KISALTIMA VE TANIMLAR

A.Ş.	Anonim Şirket
AB	Avrupa Birliği
ABD	Amerika Birleşik Devletleri
BİST, BİAŞ, Borsa, Borsa İstanbul	Borsa İstanbul A.Ş.
Fiberr Reinforced	Fiberr Fiberr Reinforced Kompozit Teknolojileri Dış Tic. A.Ş.
Gop Yeşil Proje	Gop Yeşil Proje Yapı Anonim Şirketi
GSYH	Gayri Safi Yurtiçi Hasıla
GVK	Gelir Vergisi Kanunu
İhraççı, Şirket, Ortaklık, Yeşil Yatırım Holding, YESİL	Yeşil Yatırım Holding A.Ş.
Bizim Menkul Değerler, BMD, Aracı Kurum, Yetkili Kuruluş	Bizim Menkul Değerler A.Ş.
KAP	Kamuyu Aydınlatma Platformu
Kapital Yatırım Holding	Kapital Yatırım Holding Anonim Şirketi
KVK	Kurumlar Vergisi Kanunu
Ltd. Şti.	Limited Şirket
MKK	Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.
Optimum Tesis	Optimum Tesis ve Hizmet Yönetim Anonim Şirketi
Ort Gayrimenkul	Ort Gayrimenkul Yatırım Anonim Şirketi
Yeşil Global Enerji	Yeşil Global Enerji Sanayi Anonim Şirketi
Renco Kompozit	Renco Kompozit Teknolojileri Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi
SPK, Kurul	Sermaye Piyasası Kurulu
SPKn	Sermaye Piyasası Kanunu
T.C.	Türkiye Cumhuriyeti
Takasbank	İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.
TCMB	Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası
TFRS	Türkiye Muhasebe Standartları
TL	Türk Lirası
TSPB	Türkiye Sermaye Piyasaları Birliği
TTK	Türk Ticaret Kanunu
TTSG	Türkiye Ticaret Sicilli Gazetesi
TÜİK	Türkiye İstatistik Kurumu

USD	Amerika Birleşik Devletleri Doları
VUK	Vergi Usul Kanunu
Wowwo E-Ticaret	Wowwo E-Ticaret Telekomünikasyon ve Teknoloji A.Ş.
Yeşil Global	Yeşil Global İnşaat Turizm Otelcilik A.Ş.
Yeşil Holding	Yeşil Holding Anonim Şirketi
Yeşil İnşaat	Yeşil İnşaat Gayrimenkul Yatırım Hizmetleri Ticaret Anonim Şirketi
Yeşil Yapı Endüstrisi	Yeşil Yapı Endüstrisi Anonim Şirketi
Yeşil Dönüşüm	Yeşil Dönüşüm İnşaat A.Ş. (Eski Ünvanı: Zincir Gayrimenkul Geliştirme A.Ş.)
Zincir Yapı	Zincir Yapı A.Ş.

YEŞİL YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Yıldırım Ayaşları Sok. No: 12 Kat: 12
Yeşil Plaza Çayırhanlı Mahallesi Beşiktaş/İstanbul
Tel: (0212) 485 01 07 Faks: (0212) 482 00 38
E-posta: V.D.4785579@yeshil.com.tr Sic.No: 363663


BMD
Bizim Menkul Değerler A.Ş.

I. BORSA GÖRÜŞÜ:


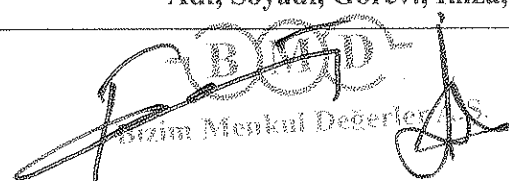
Yoktur.

II. DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR:

Yoktur.

1. İZAHNAMENİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENE KİŞİLER

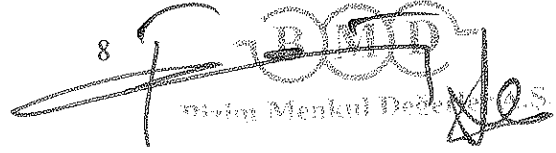
Bu izahname ve eklerinde yer alan bilgilerin, sahip olduğumuz tüm bilgiler çerçevesinde, gerçeğe uygun olduğunu ve izahnamede bu bilgilerin anlamını değiştirecek nitelikte bir eksiklik bulunmaması için her türlü makul özenin gösterilmiş olduğunu beyan ederiz.

<p>İhraççı Yeşil Yatırım Holding A.Ş. Yetkilisi Adı, Soyadı, Görevi, İmza, Tarih</p>	<p>Sorumlu Olduğu Kısım:</p>
<p> Alaiettin SILAYDIN Onur AKÇAY Yönetim Kurulu Başkanı Yönetim Kurulu Başkan Vekili Tarih: 28.09.2023</p>	<p>İZAHNAMENİN TAMAMI</p>
<p>Halka Arza Aracılık Eden Yetkili Kuruluş Bizim Menkul Değerler A.Ş. Adı, Soyadı, Görevi, İmza, Tarih</p>	<p>Sorumlu Olduğu Kısım:</p>
<p> Fatma Selçuk İlker Şahin Genel Müdür Kurumsal Finansman Müdürü Tarih: 28.09.2023</p>	<p>İZAHNAMENİN TAMAMI</p>

B.3	<p>Ana ürün/hizmet kategorilerini de içerecek şekilde ihracının mevcut faaliyetlerinin ve faaliyetlerine etki eden önemli faktörlerin tanımı ile faaliyet gösterilen sektörler/pazarlar hakkında bilgi</p>	<p>Şirket, 22.09.2003 tarihinde Info Menkul Kıymetler Yatırım Ortaklığı A.Ş. unvanıyla İstanbul'da kurulmuş olup, söz konusu husus 25.09.2003 tarihinde tescil edilmiş, 25.09.2003 tarihli, 5893 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan edilmiştir.28.05.2012 tarihinde Şirketin yapısı holding çevrilerek unvanı Yeşil Yatırım Holding A.Ş. olarak değiştirilmiştir.</p> <p>Şirket holding statüsünde yer almakta olup, Şirket, faaliyet alanları içerisinde sınai, ticari, zirai, gıda, mali, gayrimenkul, inşaat, taahhüt, petrol, petrol ürünleri, telekomünikasyon ile her türlü taşımacılık, otomotiv, madencilik, reklamcılık, bankacılık, sigortacılık, enerji üretim, enerji dağıtım, doğalgaz dağıtım, enerji ve doğalgaz toptan satışı veya turizm, hizmet, finans sektörü konuları ile iştigal eden şirketlere diğer alanlarda faaliyet gösteren şirketleri bizzat kurabildiği gibi kurulmuş olan şirketlerde pay sahibi sıfatı ile katılabilmektedir. Şirket mevcut durumda ise E-Ticaret ve araç alım satımı ile inşaat & taahhüt faaliyet gösteren şirketlere iştirak etmektedir</p> <p>İhraççı, holding statüsünde olması nedeni ile doğrudan faaliyet gösterememek ile birlikte iştirak ettiği Wowwo E-Ticaret Telekomünikasyon ve Teknoloji A.Ş. aracılığıyla E-Ticaret ile otomobil alım-satımı segmentinde, Yeşil Dönüşüm İnşaat A.Ş. aracılığıyla ise inşaat & taahhüt segmentindeki faaliyet göstermekte ve gelir elde etmektedir.</p>
B.4	<p>İhraççıyı ve faaliyet gösterdiği sektörü etkileyen önemli en son eğilimler hakkında bilgi</p>	<p>İhraççı, holding statüsünde olması nedeni ile doğrudan faaliyet gösterememek ile birlikte iştirak ettiği Wowwo E-Ticaret Telekomünikasyon ve Teknoloji A.Ş. aracılığıyla E-Ticaret ile otomobil alım-satımı sektörü, Yeşil Dönüşüm İnşaat A.Ş. aracılığıyla ise inşaat & taahhüt sektöründe faaliyet göstermektedir.</p> <p>İhraççının iştirak ettiği Wowwo E-Ticaret Telekomünikasyon Teknoloji A.Ş. Türkiye'de E-Ticaret ile araç satışı gerçekleştirmektedir.</p> <p>Otomotiv Distribütörleri Derneği'nin (ODD) yayımladığı verilere göre 2023 Ağustos ayında otomobil ve hafif ticari araç pazarı, aylık %23,1 daralırken, bir önceki yılın aynı ayına göre %78,9 artarak 86.454 adet oldu. Yılbaşından bu yana otomotiv ve hafif ticari pazarı yıllık %65 büyüyerek 754.780 adet oldu.</p> <p>2023 Ağustos ayı sonunda motor hacmine göre 1600cc altındaki otomobil satışlarında %58,5 artış, 1600-2000cc aralığında motor hacmine sahip otomobil satışlarında %50,2 artış, 2000cc üstü otomobillerde %104,9 artış</p>

YESİL YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Yıldırım Ayağaç Yolu, No: 11/2
Yeşil Plaza Zeytinburnu / İstanbul
Tel: (0212) 403 01 07 Fax: (0212) 403 03 00
E-posta: info@yih.com.tr Web: www.yih.com.tr

8



İbrahim Menkul Değerler A.Ş.

gerçekleşti. Böylelikle Pazar payları sırasıyla %84,8, %0,7 ve %0,3 olarak gerçekleşti.

2023 Ağustos ayında yerli otomobil ve hafif ticari araç satışları, aylık %39,5 gerilerken, bir önceki yılın aynı ayına göre %16,6 artarak 21.263 adet oldu. Yılbaşından bu yana yerli otomobil satışları yıllık %35 büyüyerek 268.488 adet oldu.

İthal otomobil ve hafif ticari araç satışları aylık %15,7 azalırken bir önceki yılın aynı ayına göre %116,6 artarak 65.191 adet oldu. Yılbaşından bu yana ithal otomobil satışları geçen yılın aynı dönemine göre %87 büyüyerek 486.292 adet oldu.

Böylelikle toplam otomobil pazarında satılan araçlardaki yerli payı %36, ithal payı ise %64 oldu. Satılan toplam yerli aracın içinde otomobilin payı %68, hafif ticari aracın payı %32 olarak gerçekleşti. Satılan toplam ithal aracın içinde otomobilin payı %82, hafif ticari aracın payı %18 olarak gerçekleşti.

Otomotiv satışında 2020-2023 dönemlerindeki artışın başlıca nedenleri:

- Covid-19 salgını nedeniyle bireylerin toplu taşıma yerine bireysel ulaşımı tercih etmesi,
- Kargo vb. taşımacılık hizmetlerinin artmasıyla kargo firmalarında oluşan araç talebi olarak sayılabilir.
- Sektörde yaşanan küresel çip tedariki sorununun üretimde aksamalara neden olması nedeniyle yaşanan piyasa dengesizliği
- Kur artışı ve enflasyon nedeniyle fiyatların artacağı beklentisi,
- Araç fiyatlarının yükselmesi ve ileride yükseleceği beklentileri otomobilin hem ihtiyaç karşılama hem de yatırım aracına dönüşmesine neden olması.

Konut Sektörü

İhraççının iştirak ettiği Yeşil Dönüşüm İnşaat A.Ş. inşaat & taahhüt sektöründe faaliyet göstermektedir.

Türkiye İstatistik Kurumu'nun (TÜİK) her ay yayımladığı Konut İstatistikleri verilerine göre Türkiye genelinde 2023 Ağustos ayında, geçtiğimiz yılın aynı ayına göre %1,1 azalışla, bir önceki aya göre ise %11,4 yükselişle 122.091 adet konut satıldı.

TL'de yaşanan değer kaybıyla beraber enflasyondaki artış hane halkının konutu ihtiyaç olmasının yanında bir yatırım ve paranın değerini koruma amacı olarak görmesine neden oldu. Bu durum konuta olan talebin yüksek seyretmesinin temel sebebi olarak ön plana çıkıyor.

YESİL YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Yıldırım Avcıoğlu Caddesi No: 12
Yeşil Etiler, Beşiktaş/İstanbul
Tic. Sic. No: 271121/483 01 07 Şişli
Sicil No: 271121/483 01 07 Şişli
Sicil No: 271121/483 01 07 Şişli

Bizim Menkul Değerler A.Ş.

		<p>2023 Ağustos ayında, İstanbul'da 17.408 adet konut satışı gerçekleşirken toplam satışlar içindeki payı %14,3 oldu. Ankara %9,0'lık payla ikinci, İzmir %5,3'lik payla üçüncü sırada yer aldı. İlk 3 il, ülkedeki toplam konut satışlarının %29'una ev sahipliği yapıyor. En az konutun satıldığı il 39 konut ile Ardahan oldu.</p> <p>İpotekli konut satışları 2023 Ağustos ayında 16.375 adet gerçekleşerek geçtiğimiz yılın aynı ayına göre %26 azalış, bir önceki aya göre %13 yükseliş gösterdi. İpotekli satışların toplam satışlar içindeki payı %13 olarak gerçekleşti. Diğer konut satışları 2023 Ağustos ayında 105.716 adet gerçekleşerek geçtiğimiz yılın aynı ayına göre %4 artış, bir önceki aya göre %11 yükseliş gösterdi. Diğer konut satışlarının toplam satışlar içindeki payı %87 olarak gerçekleşti.</p>												
B.5	İhraççının dahil olduğu grup ve grup içindeki yeri	<p>İhraççı Yeşil Holding A.Ş. bünyesinde yer almakta olup, İhraççının dahil olduğu grup bünyesinde inşaat, enerji, telekomünikasyon, hizmet ve üretim alanında Türkiye ve Amerika merkezli halka açık şirketler ile birlikte İhraççının iştirakleri bulunmaktadır.</p> <p>Şirketin iştiraklerine ilişkin bilgiler aşağıdaki tabloda yer almaktadır.</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Ticaret Unvanı</th> <th>Faaliyet Alanı</th> <th>Kuruluş Tarihi</th> <th>İştirak Oranı</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Wowwo E-Ticaret Telekomünikasyon ve Teknoloji A.Ş.</td> <td>Araç alım satımı ve E-Ticaret alanlarında faaliyet göstermektedir.</td> <td>27.05.2015</td> <td>%54,42</td> </tr> <tr> <td>Yeşil Dönüşüm İnşaat A.Ş.</td> <td>İnşaat & taahüt ve gayrimenkul alanında faaliyet göstermektedir</td> <td>18.04.2013</td> <td>%50</td> </tr> </tbody> </table>	Ticaret Unvanı	Faaliyet Alanı	Kuruluş Tarihi	İştirak Oranı	Wowwo E-Ticaret Telekomünikasyon ve Teknoloji A.Ş.	Araç alım satımı ve E-Ticaret alanlarında faaliyet göstermektedir.	27.05.2015	%54,42	Yeşil Dönüşüm İnşaat A.Ş.	İnşaat & taahüt ve gayrimenkul alanında faaliyet göstermektedir	18.04.2013	%50
Ticaret Unvanı	Faaliyet Alanı	Kuruluş Tarihi	İştirak Oranı											
Wowwo E-Ticaret Telekomünikasyon ve Teknoloji A.Ş.	Araç alım satımı ve E-Ticaret alanlarında faaliyet göstermektedir.	27.05.2015	%54,42											
Yeşil Dönüşüm İnşaat A.Ş.	İnşaat & taahüt ve gayrimenkul alanında faaliyet göstermektedir	18.04.2013	%50											
B.6	<p>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</p> <p>İhraççının hakim ortaklarının farklı oy haklarına sahip olup olmadıkları hakkında bilgi</p>	<p>Ortaklığımızın 215.000.000 TL tutarındaki mevcut sermayesindeki ve toplam oy hakkı içindeki doğrudan ve dolaylı payı %5 veya daha fazla olan nihai ortakların pay oranı ve tutarı Kamil Engin Yeşil isimli ortak için 18.317.286,86 TL %8,52'dir. Şirket esas sözleşmesinin "Sermaye ve Paylar" başlıklı 7. maddesine göre; Yönetim kurulu üyelerinin seçiminde A grubu pay sahiplerinin her biri 15 oy hakkına sahiptir. Olağan ve olağanüstü genel kurullarda diğer hususlara ilişkin olarak ise paylar üzerinde herhangi bir oy hakkı imtiyazı bulunmamaktadır.</p> <p>İşbu izahname tarihi itibarıyla doğrudan veya dolaylı olarak İhraççının yönetim hakimiyetine sahip gerçek ve tüzel kişi bulunmamaktadır.</p>												

YEŞİL YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Yönetim Kurulu Başkanı
Yeşil Holding Yatırım
Tel: +90 312 483 01 17 Faks: +90 312 483 01 20
E-posta: Y.D.47613795@yeshil.com.tr

10

BİM D
Birim Menkul Değerler

	Varsa doğrudan veya dolaylı olarak ihraççının yönetim hakimiyetine sahip olanların ya da ihraççıyı kontrol edenlerin isimleri/unvanları ile bu kontrolün kaynağı hakkında bilgi																																																																																																																																																												
B.7	Seçilmiş finansal bilgiler ile ihraççının finansal durumunda ve faaliyet sonuçlarında meydana gelen önemli değişiklikler	Şirket'in ayrıntılı finansal tabloları ve bunlara ilişkin bağımsız denetim raporları www.vesilyatirimholding.com ve www.kap.org.tr internet sitesinde yer almaktadır. Bu tablolardan seçilen önemli finansal kalemler aşağıda yer almaktadır;																																																																																																																																																											
<table border="1"> <thead> <tr> <th>BİLANÇO (TL)</th> <th>Sınırlı Denetimden Geçmiş</th> <th>Bağımsız Denetimden Geçmiş</th> <th>Bağımsız Denetimden Geçmiş</th> <th>Bağımsız Denetimden Geçmiş</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>VARLIKLAR</td> <td>30.06.2023</td> <td>31.12.2022</td> <td>31.12.2021</td> <td>31.12.2020</td> </tr> <tr> <td>Dönen Varlıklar</td> <td>6.183.081</td> <td>593.393</td> <td>9.257.860</td> <td>1.697.013</td> </tr> <tr> <td>Nakit ve Nakit Benzerleri</td> <td>13.008</td> <td>14.402</td> <td>44.821</td> <td>26.595</td> </tr> <tr> <td>Finansal Yatırımlar</td> <td>5.861.043</td> <td>148.096</td> <td>75.104</td> <td>75.386</td> </tr> <tr> <td>Ticari Alacaklar</td> <td>2.253</td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Diğer Alacaklar</td> <td>83.594</td> <td>403.979</td> <td>8.963.280</td> <td>1.272.611</td> </tr> <tr> <td>Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar</td> <td>335</td> <td></td> <td>55.576</td> <td>0</td> </tr> <tr> <td>Peşin Ödenmiş Giderler</td> <td>60.880</td> <td>7.699</td> <td>1.992</td> <td>9.359</td> </tr> <tr> <td>Diğer Dönen Varlıklar</td> <td>161.968</td> <td>19.217</td> <td>117.087</td> <td>313.062</td> </tr> <tr> <td>Duran Varlıklar</td> <td>461.148.269</td> <td>461.148.269</td> <td>547.993.454</td> <td>371.085.500</td> </tr> <tr> <td>Finansal Yatırımlar</td> <td>461.148.269</td> <td>461.148.269</td> <td>547.993.454</td> <td>371.085.500</td> </tr> <tr> <td>TOPLAM VARLIKLAR</td> <td>467.331.350</td> <td>461.741.662</td> <td>557.251.314</td> <td>372.782.513</td> </tr> <tr> <td>KAYNAKLAR (TL)</td> <td>30.06.2023</td> <td>31.12.2022</td> <td>31.12.2021</td> <td>31.12.2020</td> </tr> <tr> <td>Kısa Vadeli Yükümlülükler</td> <td>5.798.170</td> <td>582.556</td> <td>435.111</td> <td>41.142.279</td> </tr> <tr> <td>Diğer Finansal Yükümlülükler</td> <td>85.329</td> <td></td> <td></td> <td>3.662.000</td> </tr> <tr> <td>Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar</td> <td>295.188</td> <td>326.758</td> <td>170.495</td> <td>136.130</td> </tr> <tr> <td>Ticari Borçlar</td> <td>338.234</td> <td>112.481</td> <td>132.640</td> <td>112.458</td> </tr> <tr> <td>Diğer Borçlar</td> <td>5.079.419</td> <td>143.317</td> <td>131.976</td> <td>37.231.691</td> </tr> <tr> <td>Uzun Vadeli Yükümlülükler</td> <td>59.390.129</td> <td>54.326.883</td> <td>66.419.369</td> <td>63.219.700</td> </tr> <tr> <td>Ertelenmiş Vergi yükümlülüğü</td> <td>59.390.129</td> <td>54.326.883</td> <td>66.419.369</td> <td>63.219.700</td> </tr> <tr> <td>ÖZKAYNAKLAR</td> <td>402.143.051</td> <td>406.832.223</td> <td>490.396.834</td> <td>268.420.534</td> </tr> <tr> <td>Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar</td> <td>402.143.051</td> <td>406.832.223</td> <td>490.396.834</td> <td>268.420.534</td> </tr> <tr> <td>Ödenmiş Sermaye</td> <td>215.000.000</td> <td>215.000.000</td> <td>215.000.000</td> <td>6.750.000</td> </tr> <tr> <td>Sermaye Düzeltme Farkları</td> <td>417.932</td> <td>417.932</td> <td>417.932</td> <td>417.932</td> </tr> <tr> <td>Paylara İlişkin Primler (İskontolar)</td> <td>988.434</td> <td>166.523</td> <td>166.523</td> <td>-160.684</td> </tr> <tr> <td>Kardan Kısırlanmış Yedekler</td> <td>11.903.506</td> <td>11.903.506</td> <td>5.690</td> <td>5.690</td> </tr> <tr> <td>Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)</td> <td></td> <td>821.910</td> <td>821.910</td> <td>821.910</td> </tr> <tr> <td>Geçmiş Yıllar Karları/Zararları</td> <td>178.522.352</td> <td>262.086.963</td> <td>260.585.686</td> <td>238.619.388</td> </tr> <tr> <td>Net Dönem Karı/Zararı</td> <td>-4.689.173</td> <td>-83.564.611</td> <td>13.399.093</td> <td>21.966.298</td> </tr> <tr> <td>TOPLAM KAYNAKLAR</td> <td>467.331.350</td> <td>461.741.662</td> <td>557.251.314</td> <td>372.782.513</td> </tr> </tbody> </table>			BİLANÇO (TL)	Sınırlı Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş	VARLIKLAR	30.06.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020	Dönen Varlıklar	6.183.081	593.393	9.257.860	1.697.013	Nakit ve Nakit Benzerleri	13.008	14.402	44.821	26.595	Finansal Yatırımlar	5.861.043	148.096	75.104	75.386	Ticari Alacaklar	2.253				Diğer Alacaklar	83.594	403.979	8.963.280	1.272.611	Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	335		55.576	0	Peşin Ödenmiş Giderler	60.880	7.699	1.992	9.359	Diğer Dönen Varlıklar	161.968	19.217	117.087	313.062	Duran Varlıklar	461.148.269	461.148.269	547.993.454	371.085.500	Finansal Yatırımlar	461.148.269	461.148.269	547.993.454	371.085.500	TOPLAM VARLIKLAR	467.331.350	461.741.662	557.251.314	372.782.513	KAYNAKLAR (TL)	30.06.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020	Kısa Vadeli Yükümlülükler	5.798.170	582.556	435.111	41.142.279	Diğer Finansal Yükümlülükler	85.329			3.662.000	Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	295.188	326.758	170.495	136.130	Ticari Borçlar	338.234	112.481	132.640	112.458	Diğer Borçlar	5.079.419	143.317	131.976	37.231.691	Uzun Vadeli Yükümlülükler	59.390.129	54.326.883	66.419.369	63.219.700	Ertelenmiş Vergi yükümlülüğü	59.390.129	54.326.883	66.419.369	63.219.700	ÖZKAYNAKLAR	402.143.051	406.832.223	490.396.834	268.420.534	Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	402.143.051	406.832.223	490.396.834	268.420.534	Ödenmiş Sermaye	215.000.000	215.000.000	215.000.000	6.750.000	Sermaye Düzeltme Farkları	417.932	417.932	417.932	417.932	Paylara İlişkin Primler (İskontolar)	988.434	166.523	166.523	-160.684	Kardan Kısırlanmış Yedekler	11.903.506	11.903.506	5.690	5.690	Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)		821.910	821.910	821.910	Geçmiş Yıllar Karları/Zararları	178.522.352	262.086.963	260.585.686	238.619.388	Net Dönem Karı/Zararı	-4.689.173	-83.564.611	13.399.093	21.966.298	TOPLAM KAYNAKLAR	467.331.350	461.741.662	557.251.314	372.782.513
BİLANÇO (TL)	Sınırlı Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş																																																																																																																																																									
VARLIKLAR	30.06.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020																																																																																																																																																									
Dönen Varlıklar	6.183.081	593.393	9.257.860	1.697.013																																																																																																																																																									
Nakit ve Nakit Benzerleri	13.008	14.402	44.821	26.595																																																																																																																																																									
Finansal Yatırımlar	5.861.043	148.096	75.104	75.386																																																																																																																																																									
Ticari Alacaklar	2.253																																																																																																																																																												
Diğer Alacaklar	83.594	403.979	8.963.280	1.272.611																																																																																																																																																									
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	335		55.576	0																																																																																																																																																									
Peşin Ödenmiş Giderler	60.880	7.699	1.992	9.359																																																																																																																																																									
Diğer Dönen Varlıklar	161.968	19.217	117.087	313.062																																																																																																																																																									
Duran Varlıklar	461.148.269	461.148.269	547.993.454	371.085.500																																																																																																																																																									
Finansal Yatırımlar	461.148.269	461.148.269	547.993.454	371.085.500																																																																																																																																																									
TOPLAM VARLIKLAR	467.331.350	461.741.662	557.251.314	372.782.513																																																																																																																																																									
KAYNAKLAR (TL)	30.06.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020																																																																																																																																																									
Kısa Vadeli Yükümlülükler	5.798.170	582.556	435.111	41.142.279																																																																																																																																																									
Diğer Finansal Yükümlülükler	85.329			3.662.000																																																																																																																																																									
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	295.188	326.758	170.495	136.130																																																																																																																																																									
Ticari Borçlar	338.234	112.481	132.640	112.458																																																																																																																																																									
Diğer Borçlar	5.079.419	143.317	131.976	37.231.691																																																																																																																																																									
Uzun Vadeli Yükümlülükler	59.390.129	54.326.883	66.419.369	63.219.700																																																																																																																																																									
Ertelenmiş Vergi yükümlülüğü	59.390.129	54.326.883	66.419.369	63.219.700																																																																																																																																																									
ÖZKAYNAKLAR	402.143.051	406.832.223	490.396.834	268.420.534																																																																																																																																																									
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	402.143.051	406.832.223	490.396.834	268.420.534																																																																																																																																																									
Ödenmiş Sermaye	215.000.000	215.000.000	215.000.000	6.750.000																																																																																																																																																									
Sermaye Düzeltme Farkları	417.932	417.932	417.932	417.932																																																																																																																																																									
Paylara İlişkin Primler (İskontolar)	988.434	166.523	166.523	-160.684																																																																																																																																																									
Kardan Kısırlanmış Yedekler	11.903.506	11.903.506	5.690	5.690																																																																																																																																																									
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)		821.910	821.910	821.910																																																																																																																																																									
Geçmiş Yıllar Karları/Zararları	178.522.352	262.086.963	260.585.686	238.619.388																																																																																																																																																									
Net Dönem Karı/Zararı	-4.689.173	-83.564.611	13.399.093	21.966.298																																																																																																																																																									
TOPLAM KAYNAKLAR	467.331.350	461.741.662	557.251.314	372.782.513																																																																																																																																																									

YESİL YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Yönetim Kurulu Başkanı
Yasıl Pazar, Seyhan/İzmir
Tel: 0312 400 01 07 Fax: 0312 400 01 08
E-posta: info@yvh.com.tr Web: www.yvh.com.tr

11

Bizim Menkul Değerler

Gösterge Tablosu (TL)	Sınırlı Bütçesiz	Sınırlı Bütçesiz	Bütçesiz	Bütçesiz	Bütçesiz
	Denetimden Geçmiş	Denetimden Geçmiş	Denetimden Geçmiş	Denetimden Geçmiş	Denetimden Geçmiş
	30.06.2023	30.06.2022	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Hesabat	0	0	0	0	0
Satışları Malıncı	0	0	0	0	0
Beklet Kar/Zarar	0	0	0	0	0
Faaliyet Gelirleri	-669.369	-1.536.540	-1.913.180	-484.848	-340.410
Esas Faaliyetlerinden Diğer Gelir/Giderler	1.395.904	622.582	-94.764.255	15.999.041	27.609.264
Esas Faaliyet Karı/Zararı	726.535	-933.958	-96.678.121	15.514.193	27.268.854
Yatırım Faaliyetlerinden Gelir (Giderler)			4.332	6.791	1.454
Finansman Gelir/Öncesi Faaliyet Karı/Zararı	726.535	-933.958	96.673.789	15.520.984	27.270.308
Finansman Gelirleri (Giderleri)	-352.462	-29	1.016.672	1.077.778	188.353
Vergi Öncesi Kar (Zarar)	374.073	-933.987	95.657.097	16.598.762	27.458.661
Yerel Geliri (Giderli)	-5.063.240	227.268	12.022.483	-3.199.669	-5.492.365
Dönen Karı (Zararı)	-4.689.173	-706.719	-83.564.611	13.399.093	21.966.296
İna Ortaklık Payları	-4.689.173	-706.719	-83.564.611	13.399.093	21.966.296
Kontrol Günen Olmayan Paylar					

Şirketin aktif büyüklüğü, 2020 yılında 372,7 milyon TL iken 2021 yılında finansal yatırımlardaki artışa bağlı olarak 2020 yılına göre %49,5 artışla 557,25 milyon TL'ye yükselmiş olup, 2022 yılında da finansal yatırımlarındaki azalışa bağlı olarak 2021 yılına göre %17,1 azalışla 461,7 milyon TL'ye gerilemiştir. 30.06.2023 tarihi itibarıyla 2022 yılına göre %1,2 artışla 467,3 milyon TL'ye yükselmiştir.

Şirketin dönen varlıkları 2020 yılında 1,7 milyon TL iken 2021 yılında diğer alacaklardaki artışa bağlı olarak 2020 yılına göre %445,5 artışla 9,3 milyon TL'ye yükselmiş olup, 2022 yılında ise diğer alacaklardaki azalışa bağlı olarak 2021 yılına göre %93,6 azalışla 593.393 TL'ye gerilemiştir. 30.06.2023 tarihi itibarıyla finansal yatırımlardaki artışa bağlı olarak 2022 yılına göre %942 artışla 6,2 milyon TL'ye yükselmiştir. 30.06.2023 dönemi itibarıyla dönen varlıkların toplam varlıklar içindeki payı %1,3 olarak gerçekleşmiştir.

Şirketin duran varlıkları finansal yatırımlarından oluşmakta olup, söz konusu tutarlar İhraççının iştirak ettiği şirketler olan Wowwo E-Ticaret ve Yeşil Dönüşüm'ün şirket değerinin tespitine yönelik hazırlanan değerlendirme raporunda bulunan nihai şirket değerlerinin İhraççının iştiraki oranında finansal tablolara yansıtılmasına bağlı olarak oluşmaktadır. Şirketin finansal yatırımları 2020 yılında 371,1 milyon TL'den 2021 yılında Wowwo E-Ticaret'in şirket değerindeki artışa bağlı olarak 2020 yılına göre %47,7 artışla 548,0 milyon TL'ye yükselmiş olup, 2022 yılında da Wowwo E-Ticaret'in şirket değerindeki azalışa bağlı olarak 2021 yılına göre %16 azalışla 461,1 milyon TL'ye gerilemiştir. 30.06.2023 tarihi itibarıyla şirket değerinde herhangi bir değişiklik olmamıştır. 30.06.2023 dönemi itibarıyla duran varlıkların toplam varlıklar içindeki payı %98,7 olarak gerçekleşmiştir.

YEŞİL YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Yıldırım Aysızca Yolu No: 10
Yeşil Plaza Kat: Kat: 10
Tel: 0212 281 01 07 E-posta: info@yeshil.com.tr
Tic Sicil No: 276937955 Şirket Sicil No: 276937955

BİM
Bizim Menkul Değerler A.Ş.

B.8	Seçilmiş önemli proforma finansal bilgiler	Yoktur.																				
B.9	Kar tahmini ve beklentileri	Yoktur.																				
B.10	İzahnamede yer alan finansal tablolara ilişkin denetim raporlarındaki olumlu görüş dışındaki hususların içeriği	Yoktur.																				
B.11	İhraççının işletme sermayesinin mevcut yükümlülüklerini karşılayamaması	Şirket'in 2020 yılsonunda dönen varlıkları kısa vadeli yükümlülüklerinin altında bulunmakta ve 39.445.266 TL işletme sermayesi ihtiyacı oluşmuştur. 2021, 2022 ve 2023 yılında net işletme sermayesi fazlası vermiştir.																				
		<table border="1"> <thead> <tr> <th>Diger Kalemler (TL)</th> <th>30.06.2023</th> <th>31.12.2022</th> <th>31.12.2021</th> <th>31.12.2020</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Döner Varlıklar</td> <td>6.183.081</td> <td>593.393</td> <td>9.257.860</td> <td>1.697.013</td> </tr> <tr> <td>KVYK</td> <td>5.798.170</td> <td>582.556</td> <td>435.111</td> <td>41.142.279</td> </tr> <tr> <td>Net İşletme Sermayesi</td> <td>384.911</td> <td>10.837</td> <td>8.822.749</td> <td>-39.445.266</td> </tr> </tbody> </table>	Diger Kalemler (TL)	30.06.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020	Döner Varlıklar	6.183.081	593.393	9.257.860	1.697.013	KVYK	5.798.170	582.556	435.111	41.142.279	Net İşletme Sermayesi	384.911	10.837	8.822.749	-39.445.266
Diger Kalemler (TL)	30.06.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020																		
Döner Varlıklar	6.183.081	593.393	9.257.860	1.697.013																		
KVYK	5.798.170	582.556	435.111	41.142.279																		
Net İşletme Sermayesi	384.911	10.837	8.822.749	-39.445.266																		

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	Şirket'in 215.000.000 TL tutarındaki çıkarılmış sermayesi 430.000.000 TL tutarında bedelli olarak artırılmak suretiyle toplamda 645.000.000 TL'ye yükseltilecektir. İhraç edilecek payların Gruplar bazında için ISIN kodları aşağıdaki gibidir. A Grubu Paylar: TREINFO00021 B Grubu Paylar: TREINFO00013
C.2	Sermaye piyasası aracının ihraç edileceği para birimi	Paylar Türk Lirası cinsinden satışa sunulacaktır.
C.3	İhraç edilmiş ve bedelleri tamamen ödenmiş pay sayısı ile varsa bedeli tam ödenmemiş pay sayısı Her bir payın nominal değeri	Şirket'in çıkarılmış sermayesi 215.000.000 TL olup tamamı ödenmiştir. Bir payın nominal değeri 1 TL'dir.
C.4	Sermaye piyasası aracının sağladığı haklar hakkında bilgi	İhraç edilecek paylar, ilgili mevzuat uyarınca pay sahiplerine; "Kardan Pay Alma, Ortaklıktan Ayrılma, Ortaklıktan Çıkarma ve Satma, Tasfiyeden Pay Alma, Bedelsiz Pay Edinme, Yeni Pay Alma, Genel Kurula Davet ve Katılma, Oy, Bilgi Alma ve İnceleme, İptal Davası Açma, Azınlık, Özel Denetim İsteme" haklarını sağlamaktadır.

C.5	Sermaye piyasası aracının devir ve tedavülünü kısıtlayıcı hususlar hakkında bilgi	Yoktur
C.6	Halka arz edilen sermaye piyasası araçlarının borsada işlem görmesi için başvuru yapıp yapılmadığı veya yapıp yapılmayacağı hususu ile işlem görülecek pazara ilişkin bilgi	Şirket payları (B grubu hamiline yazılı paylar) mevcut durum itibarıyla YESİL kodu ile Borsa İstanbul Ana Pazar'da işlem görmektedir. BİST'te işlem görenler dışında mevcut durumda İhraççının; ihraç ettiği, borsalarda işlem gören herhangi bir sermaye piyasası aracı veya bu hususlarla ilgili bir başvurusu bulunmamaktadır. İşbu izahname kapsamında ihraç edilecek A grubu nama yazılı paylar Borsa'da işlem görmeyecek olup, B grubu hamiline yazılı paylar ise Borsa İstanbul Ana Pazar'da işlem görecektir.
C.7	Kar dağıtım politikası hakkında bilgi	Şirket, Ana Sözleşme'sinin 20. maddesi gereğince, kar tespiti ve dağıtımı konusunda Türk Ticaret Kanunu ve sermaye mevzuatı hükümlerine uygun hareket eder. Kar dağıtım konusunda Şirket paylarında herhangi bir imtiyaz yoktur. Şirketin "Kar Dağıtım Politikası" Şirketin internet sitesinde (www.yesilyatirimholding.com) yer almaktadır.
D—RİSKLER		
D.1	İhraççıya, faaliyetlerine ve içinde bulunduğu sektöre ilişkin önemli risk faktörleri hakkında bilgi	İhraççı, holding statüsünde olması nedeniyle doğrudan kendisine ait bir üretim veya hizmet faaliyeti bulunmadığından, İhraççının faaliyet sonuçları yatırım yapacağı iştiraklerinin başarı ve performansına bağlı olacaktır. İhraççı iştirak ettiği Wowwo E-Ticaret Telekomünikasyon ve Teknoloji A.Ş. aracılığıyla E-Ticaret ile otomobil alım-satımı segmentinde, Yeşil Dönüşüm İnşaat A.Ş. aracılığıyla ise inşaat & taahhüt segmentindeki faaliyetlerine ilişkin risklere maruz kalabilir. D.1.1 İhraççının iştirak ettiği şirketlerin faaliyetlerine ilişkin riskler: Söz konusu iştiraklerin faaliyet gösterdikleri sektörlerde yer alan riskler ve bu risklerin şirketleri etkileme durumu aşağıda belirtilmiştir. <u>Wowwo E-Ticaret Telekomünikasyon ve Teknoloji A.Ş.'nin faaliyetlerine İlişkin Riskler:</u> <ul style="list-style-type: none"> • Şirketin araç tedarik süreçlerinde yaşanabilecek aksamalar, önemli tedarikçilerini kaybetmesi, Şirket satış hacmini ve ürün gamını önemli ölçüde etkileyebilir. • Şirketin tedarikçileri ile ilişkilerinin ticari ihtilaflar ile bozulması yada önemli tedarikçilerin

YESİL YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Yıldırım Ayaçcıoğlu, Yönetim Kurulu Başkanı
Yeşil Pazar, Çarşı, İstanbul
Tic. Sic. No: 275000, Şişli, İstanbul
Tic. Sic. No: 275000, Şişli, İstanbul
Tic. Sic. No: 275000, Şişli, İstanbul

14

BMD
Borçlanma Menkul Değerler A.Ş.

küçülmesi, piyasadan çekilmesi vb. sebepler Şirket operasyonlarının olumsuz etkileyebilir.

• Şirketin üst yönetim ekibinin veya kilit personelinin işten çıkarılması, toplu istifa etmesi Şirketin faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir buna bağlı olarak finansal durumunda bozulmalar meydana gelebilir.

• E-Ticaret daha düşük maliyetle daha geniş kitlelere ürünlerin sunulabileceği bir platform olmasına karşın, sektöre özgü riskleri bünyesinde ihtiva etmektedir. Digital eğilimlerin gerisinde kalmak, gerekli web altyapısının bulunmaması ya da süreç içinde yetersiz kalması, mobil uygulamalar konusunda yetersiz kalınması, sosyal ağ pazarlaması yönelik çalışma yapmamak, sistem güvenliği için gerekli tedbirlerin alınmaması doğrudan pazarlama faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir, buna bağlı olarak Şirketin finansal durumunda bozulmalar görülebilir.

• Doğal afet, virüs veya salgın hastalık gibi durumların ortaya çıkması Şirketin faaliyetlerini ve finansal durumunu olumsuz etkileyebilir, çalışanların yaralanması, ölümü veya zarar görmesi faaliyetlerinde aksamaya sebep olabilir.

Yesil Dönüşüm İnşaat A.S.'nin Faaliyetlerine İlişkin Riskler:

• Hava koşulları, doğal afetler, pandemi yada öngörülemeyen benzeri olumsuz durumlar nedeniyle projelerin zamanında bitirilememesi Şirketi yükümlülük altında bırakabilir, bu durumda Şirketin faaliyetleri ve finansal durumunda bozulmalar görülebilir.

• Şirketten kaynaklanmayan nedenlerden ötürü taahhüt edilen projelerin tamamlanma süresinin uzayabilir, bu durumda Şirketin projeleri kapsamında öngörülen maliyetleri sabit giderlerden dolayı artırabilir, projenin karlılığı azalarak Şirketin faaliyetleri olumsuz etkilenebilir.

• Şirketin gerçekleştirmekte olduğu inşaat ve taahhüt projelerinde meydana gelebilecek iş kazaları ve iş sağlığı düzenlemelerine aykırı uygulamalar sonucu Şirket tazminat ödemek zorunda kalabilir buna bağlı olarak finansal durumunda bozulmalar görülebilir.


• Şirketin üstlediği projeleri kapsamında kullandığı hammadde ve malzeme tedarik süreçlerinde yaşanabilecek aksaklık veya maliyet

		<p>artışları Şirketin faaliyetlerini ve finansal performansını olumsuz etkileyebilir.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Şirketin üstlendiği projelerde artış olması ve maliyetler ile hakedişler arasında vade uyumsuzluğu oluşması halinde Şirket ek işletme sermayesine ihtiyaç duyabilir. • Şirketin faaliyetlerinin yurt içinde yoğunlaşması sebebiyle, satışlar yurt içi talebe duyarlı olup, genel ekonomik görünümdeki bozulmalar Şirketin faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir. • Şirket taahhüt segmentinde proje bazlı faaliyet göstermesi nedeniyle satış gelirlerinde proje bazlı yoğunlaşma riski söz konusu olabilir. • Doğal afet, virüs veya salgın hastalık gibi durumların ortaya çıkması Şirketin faaliyetlerini ve finansal durumunu olumsuz etkileyebilir, çalışanların yaralanması, ölümü veya zarar görmesi faaliyetlerinde aksamaya sebep olabilir. <p>D.1.2. İhraççının içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler:</p> <p>İhraççının holding statüsünde olması sebebiyle yatırım yapılabilecek şirketlerin faaliyet gösterdiği sektörlerin olumsuz etkilenebileceği teknik ve pazar şartları ile mevzuatsal, politik ve ekonomik gelişmeler ilgili sektörlerdeki şirketlerin faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.</p> <p>İhraççının iştirak ettiği şirketlerin otomobil alım satım, E-Ticaret ve inşaat & taahhüt sektöründe faaliyet göstermesi sebebiyle, söz konusu sektörlerle ilişkin risklere aşağıda değinilmiştir.</p> <p>Otomobil alım-satım sektörüne ilişkin riskler</p> <ul style="list-style-type: none"> • Türkiye'nin otomobil satışlarında ithalatın büyük paya sahip olduğu göz önüne alındığında, Türk Lirasında yaşanan zayıflık, Türkiye'nin otomobil satışları için risk oluşturmaktadır. • Otomobil sektörünün vergilendirilmesinde, vergi oranlarının yüksekliği ve vergilendirmenin karmaşık yapısı sektör için risk oluşturmaktadır. <p>E- Ticaret Sektörüne ilişkin riskler</p> <ul style="list-style-type: none"> • E-Ticaret sektöründe Türkiye'de faaliyet gösteren Şirketlerin performansı, operasyonel verimliliği, fiyatlandırmaları, müşteri memnuniyetleri, pazarlama stratejileri ve benzer kriterler, Şirketlerin giderlerinin artmasına, daha düşük kar marjı ile çalışmasına buna bağlı olarak da sektörde daralma görülmesine neden olabilir. <p>İnşaat sektörüne ilişkin riskler</p> <ul style="list-style-type: none"> • Kalitesiz üretimler olması sektörün güvenilirliğini negatif etkileyebilir.
--	--	--

YESİL YATIRIM HOLDİNG A.Ş.

Yatırım Ayağına Yatırımcı
 Yeşil Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
 Tic. Sic. No: 274145 01 07 Fiyatlandırma No: 2020/10
 Kuruluş Yılı: 2007/05/02 T.C. No: 274145

16


 Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

- İstihdamın mevsimlik yapısı ve yoğun taşeron kullanılması kayıt dışı istihdamı artırarak rekabet koşullarını bozabilir.
- Mesleki yeterliliğini kanıtlamış nitelikli işgücü eksikliği, sektörde yüksek iş kazaları oranının devam etmesine neden olabilir.
- Teminat mektubu temininde yaşanan zorluklar firmaları olumsuz etkileyerek maliyetlerini yükseltebilir.

Taahhüt sektörüne ilişkin riskler

- Artan rekabet nedeniyle aşırı düşük teklif verilerek projelerin alınması kar marjlarının baskılanmasına, faaliyetlerin olumsuz etkilenmesine neden olabilir.
- Projenin yüklenilmesini takiben ihale şartnamelerinde olabilecek değişiklikler, işin tamamlanma süresinin uzatılması, ödeme planlarındaki olası aksamalar ile süreç içerisinde oluşabilecek ek maliyetler firmaların nakit akımlarını ve karlılığını olumsuz etkileyebilir.
- Projelerin üstlenilme aşaması öncesinde gerekli titizlikte ve önemde hazırlıkların yapılmaması halinde, üstlenilen projedeki öngörüler ile gerçekleştirmeler farklılaşabilir, şirketler söz konusu durumdan olumsuz etkilenebilir.
- Üstlenilen projelerin tamamlanma sürecinin uzunluğu, maliyetlerin öngörülebilirliğini azaltarak, projeden istenen verimlilik ve karlılığının elde edilmesine engel olabilir.

Ortak sektör riskleri

- Dünyada ve Türkiye’de yaşanabilecek ekonomik krizler ve belirsizlikler, siyasi ve jeopolitik gelişmeler, rekabet ve yatırım koşullarındaki değişiklikler, döviz kurlarındaki oynaklıklar, salgın, deprem ve doğal afet vb. durumlar, ekonomik güven ortamının bozulmasına neden olabilir, talep koşullarında oluşabilecek azalmalar, faaliyet gösteren şirketlerin iş yapma potansiyellerini ve karlılığını olumsuz etkileyebilir.
- Türkiye’de veya küresel anlamda etkisi olabilecek terör saldırıları veya diğer türden çatışmalar, şirketlerin faaliyet gösterdiği

YESİL YATIRIM HOLDİNG A.Ş.

Yıldırım Ayağına 2. Kat No:11
Yesil Plaza Katilimcilik ve Menkul Değerler A.Ş.
K:121 483 01 07 Paçayazı Cad. No: 33 06
Ankara / Türkiye M.D. 4760379651121 No: 00000000

17


Bizim Menkul Değerler A.Ş.

pazarlardaki potansiyel ve mevcut projelerini olumsuz etkileyebilir, şirketlerin finansal durumunda bozulmalar meydana gelebilir.

• İş güvenliği ve sağlığı düzenlemelerine aykırı uygulama ve aksaklıklar sektördeki şirketlerin faaliyetlerine olumsuz yansiyabilir.

D.1.3. Diğer Riskler

D.1.3.1. Sermaye Riski

Net Borç / Toplam Özsermaye oranının yüksekliği İhraççının finansal borçlarını ödeme riskini göstermektedir. İhraççının net borcu 2020 yılında 104,2 milyon TL iken, 2021 yılında 2020 yılına göre %36 düşüşle 66,7 milyon TL'ye gerilemiş olup, 2022 yılında ise 2021 yılına göre %18 düşüşle 54,7 milyon TL'ye gerilemiştir. 30.06.2023 tarihinde ise 2022 yılına göre %8 artışla 59,3 milyon TL'ye yükselmiştir. İhraççının net borç / toplam sermaye oranı 2020 yılında %27,98'dan 2021 yılında %11,98'e gerilemiş, 2022 yılında ise %11,86'ya gerilemiştir. 30.06.2023 tarihi itibarıyla %12,85'e yükselmiştir. Ortaklığın 30.06.2023 dönemi itibarıyla net borcu 59,3 milyon TL olup, 461,5 milyon TL tutarındaki net borç ve özkaynakları toplamı sonrası oluşan toplam sermaye doğrultusunda yükümlülüklerini karşılayamama riski bulunmamaktadır. İhraççının yükümlülüklerini zamanında gerektiği gibi karşılayamaması halinde finansal durumu ve faaliyetleri bu durumdan olumsuz etkilenebilir.

D.1.3.2. Kredi Riski

Kredi riski, finansal aracın taraflarından birinin sözleşmeye bağlı yükümlülüğünü yerine getirememesi nedeniyle İhraççının finansal bir kayba uğraması riskidir. İhraççının kredi riski esas olarak ilişkili olmayan taraflardan diğer alacakları ve bankalardaki mevduatından kaynaklanmaktadır. 30.06.2023 dönemi itibarıyla ilişkili taraflardan 83.334 TL (31.12.2022: 348.141 TL, 31.12.2021: 8.963.019 TL, 31.12.2020: 1.272.350) ilişki olmayan taraflardan 260 TL (31.12.2022: 55.838 TL, 31.12.2021: 261 TL, 31.12.2020: 261) diğer alacağı, bankalarda da 1.244 TL (31.12.2022: 3.148 TL, 31.12.2021: 38.029, 31.12.2020 26.595 TL) mevduatı bulunmaktadır. İhraççının 30.06.2023 dönemi itibarıyla vadesi geçmiş ve karşılık ayrılmış herhangi bir alacağı bulunmamaktadır.

D.1.3.3. Likidite Riski

Likidite riski, bir işletmenin borçlarından kaynaklanan yükümlülükleri, nakit veya başka bir finansal araç vermek suretiyle yerine getirmekte zorlanması

YEŞİL YATIRIM HOLDİNG A.Ş.

Yıldırım Avcıoğlu Yolu No:111 Kat:2

Yeşil Plaza Katilimhanesi / Beşiktaş / İstanbul

Tic. Sic. No: 271214 ve 01 07 2020/12 No: 33 88

Çevre Sic. No: 479637800011 / Mers: 0810000000000000000000000000000000

18

Menkul Değerler A.Ş.

riskidir. Şirketin önceki dönemlerde olduğu gibi, faaliyeti gereği varlıklarının tamamına yakın kısmını nakit ve benzeri kalemler ile finansal yatırımlar oluşturmaktadır. Şirket Yönetimi, varlıklarını özkaynak ile finanse ederek, likidite riskini asgari seviyede tutmaktadır. Şirket likidite yönetimini beklenen vadelere göre değil, sözleşme uyarınca belirlenen vadelere uygun olarak gerçekleştirilmektedir. İhraççının kredibilitésinin bozulması halinde ihtiyaç halinde fonları sağlayamaması ve kaynak maliyetinin artması durumunda ihraççı zararlar karşılayabilir.

D.1.3.4. Piyasa Riski

Piyasa riski, piyasa fiyatlarında meydana gelen değişimler nedeniyle bir finansal aracın gerçeğe uygun değerinde veya gelecekteki nakit akışlarında bir işletmeyi olumsuz etkileyecek dalgalanma olması riskidir. Bunlar, yabancı para riski, faiz oranı riski ve finansal araçlar veya emtianın fiyat değişim riskidir.

D.1.3.4.1. Faiz Oranı Riski

Piyasa faiz oranlarındaki değişmelerin finansal araçların gerçeğe uygun değerinde veya gelecekteki nakit akışlarında dalgalanmalara yol açması, Şirket'in faiz oranı riskiyle başa çıkma gerekliliğini doğurur. Şirket faaliyeti gereği, bu riski faiz değişimlerinden etkilenen varlıkları genellikle kısa vadeli elde tutmak suretiyle yönetmektedir.

Finansal tablo dönemleri itibarıyla Şirketin sabit veya değişken faizli finansal araçları bulunmamaktadır.

D.1.3.4.2. Kur Riski

Yabancı para cinsinden işlemler, kur riskinin oluşmasına sebebiyet vermekte iken, ihraççının finansal tablo dönemleri itibarıyla kur riski bulunmamaktadır.

D.1.3.5. Makroekonomik Riskler

- Başta gelişmiş ülke merkez bankalarının parasal genişleme ve faiz oranlarına ilişkin politika kararlarının ve geleceğe ilişkin beklentilerinin kurlar ve iktisadi büyüme kanalları aracılığıyla İhraççının faaliyetlerini olumsuz etkilemesi söz konusu olabilir.
- Dünyada ve Türkiye'de yaşanabilecek ekonomik, siyasi ve jeopolitik gelişmeler, rekabet ve yatırım koşulları yoluyla İhraççının faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.

D.1.3.6. Pandemi Riski

- Dünyada ve Türkiye'de yaşanabilecek salgın hastalıklar ve pandemik gelişmeler, önümüzdeki dönemlerde yaşanabilecek yeni gelişmeler ve devlet politikaları kapsamında getirilecek yeni

		<p>düzenlemeler İhraççının yatırım yaptığı ya da yapabileceği şirketlerin faaliyetlerini etkileyebilir. İhraççının personellerinin söz konusu salgın hastalıklara yakalanması durumunda İhraççının faaliyetlerinde aksama ve duraksamalar yaşanabilir.</p> <p>D.1.3.7. Ana pay sahibi ile diğer pay sahiplerinin menfaatlerinin çatışma riski</p> <p>Sermaye artırımını sonrası İhraççının ana pay sahipleri ortaklık sermayesinin önemli bir bölümüne sahip olmaya devam edecekler ve bu pay sahiplerinin menfaatleri ile diğer pay sahiplerinin menfaatleri çatışabilir, ana ortaklar yönetim kurulu üyelerinin belirlenmesi hususunu imtiyazlı paylara sahip olması ve pay sahipliği dolayısıyla kontrol edebileceğinden bunun sonucunda diğer pay sahipleri söz konusu uygulamalardan olumsuz etkilenebilir.</p>
D.2	Sermaye piyasası aracına ilişkin önemli risk faktörleri hakkında bilgi	<p>- İhraç Edilen Payların Kar Payı Gelirine İlişkin Riskler:</p> <p>Sermaye piyasası mevzuatı dahilinde kar payı dağıtım işlemleri gerçekleştirilir. İhraççının zarar ettiği dönemlerde kar payı geliri elde etmeme riski vardır. Ayrıca kar oluşsa bile İhraççının geçmiş yıllar zararı bulunduğu bu zararlar mahsup edilinceye kadar İhraççı kar dağıtımını yapamayacaktır. Ayrıca dağıtılabilir kar olsa bile sermaye piyasası mevzuatı uyarınca kar dağıtımını zorunlu değilse, genel kurul tarafından kar dağıtımını dağıtmama konusunda karar verilebilir. Bu durumda genel kurul kar dağıtmama kararı veririse ortakların kar payı alamama riski vardır.</p> <p>- İhraç Edilen Payların Sermaye Kazancına İlişkin Riskler:</p> <p>İhraççının finansal performansının beklentilerin altında oluşması veya sermaye piyasası koşullarının kötüleşmesi durumunda İhraççının paylarının fiyatı düşebilir. Yatırımcılar piyasa riskinin farkında olarak yatırım kararı almalıdır.</p> <p>Bunlara ek olarak pay sahipleri, İhraççının kar ve zararına ortak olmaktadır. Pay sahibi, İhraççının tasfiye edilmesi sonucunda bakiye kalması halinde, söz konusu bakiyeye payı oranında iştirak eder. Gelecek dönemlerde İhraççı tarafından yapılabilecek bedelli sermaye artırımları ve ana pay sahibi tarafından yapılabilecek pay satışları pay fiyatı üzerinde olumsuz etkiye sebep olabilir ve bu durum payların sermaye kazancını olumsuz etkileyebilir.</p>

E—HALKA ARZ

YEŞİL YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Yıldırım Ayağı, Çarşamba Mahallesi,
Yeşil Plaza, Zeytinburnu İlçe/Merkezi Mahallesi,
Etiler, Beşiktaş, İstanbul, Türkiye
Tic. Sic. No: 274933/01/07/Fin/00001
MERSİ No: 0819001070000000000000000000000000

20
BMD
Bizim Menkul Değerler A.Ş.

E.1	Halka arza ilişkin ihraççının/halka arz edenin elde edeceği net gelir ile katlanacağı tahmini toplam maliyet ve talepte bulunan yatırımcılardan talep edilecek tahmini maliyetler hakkında bilgi	<p>Mevcut ortakların yeni pay alma haklarını tamamen kullanmaları durumunda, Şirket'in nakit sermaye artışı sonucu sağlayacağı tahmini brüt nakit girişi 430.000.000 TL, toplam tahmini maliyet ise 1.655.025 TL seviyesindedir.</p> <table border="1" data-bbox="715 394 1380 898"> <thead> <tr> <th>Halka Arz Maliyetleri Tahmini</th> <th>TL</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Sermaye Artırım Miktarı</td> <td>430.000.000</td> </tr> <tr> <td>SPK Kurul Ücreti (%0,2)</td> <td>860.000</td> </tr> <tr> <td>Borsa Kota Alma Ücreti (%0,03+BSMV)</td> <td>135.450</td> </tr> <tr> <td>Rekabeti Koruma Fonu (%0,04)</td> <td>172.000</td> </tr> <tr> <td>MKK İhraççı Hizmet Bedeli (%0,005+BSMV)</td> <td>22.575</td> </tr> <tr> <td>Aracılık Komisyonu</td> <td>400.000</td> </tr> <tr> <td>Diğer Masraflar</td> <td>65.000</td> </tr> <tr> <td>Toplam Maliyet</td> <td>1.655.025</td> </tr> <tr> <td>Elde Edilecek Net Fon Miktarı</td> <td>428.344.975</td> </tr> <tr> <td>Satışa Sunulan Pay Adedi</td> <td>430.000.000</td> </tr> <tr> <td>Pay Başına Düşen Maliyet</td> <td>0,00385</td> </tr> </tbody> </table> <p>Aracı kurumlar yeni pay alma haklarının kullanılması, mevcut pay sahipleri tarafından kullanılmak istenmeyen yeni pay alma haklarının rüçhan hakkı pazarında satılması, tüm bu işlemler ertesinde kalan payların birincil piyasada halka arz edilmesi işlemlerinde aracılık yapacakları için söz konusu işlemleri yapan yatırımcılardan ücret, komisyon ve benzeri taleplerde bulunabilirler.</p>	Halka Arz Maliyetleri Tahmini	TL	Sermaye Artırım Miktarı	430.000.000	SPK Kurul Ücreti (%0,2)	860.000	Borsa Kota Alma Ücreti (%0,03+BSMV)	135.450	Rekabeti Koruma Fonu (%0,04)	172.000	MKK İhraççı Hizmet Bedeli (%0,005+BSMV)	22.575	Aracılık Komisyonu	400.000	Diğer Masraflar	65.000	Toplam Maliyet	1.655.025	Elde Edilecek Net Fon Miktarı	428.344.975	Satışa Sunulan Pay Adedi	430.000.000	Pay Başına Düşen Maliyet	0,00385
Halka Arz Maliyetleri Tahmini	TL																									
Sermaye Artırım Miktarı	430.000.000																									
SPK Kurul Ücreti (%0,2)	860.000																									
Borsa Kota Alma Ücreti (%0,03+BSMV)	135.450																									
Rekabeti Koruma Fonu (%0,04)	172.000																									
MKK İhraççı Hizmet Bedeli (%0,005+BSMV)	22.575																									
Aracılık Komisyonu	400.000																									
Diğer Masraflar	65.000																									
Toplam Maliyet	1.655.025																									
Elde Edilecek Net Fon Miktarı	428.344.975																									
Satışa Sunulan Pay Adedi	430.000.000																									
Pay Başına Düşen Maliyet	0,00385																									
E.2	Halka arzın gerekçesi, halka arz gelirlerinin kullanım yerleri ve elde edilecek tahmini net gelir hakkında bilgi	<p>Yeşil Yatırım Holding A.Ş.'nin 2.250.000.000 TL kayıtlı sermaye tavanı içerisinde 215.000.000 TL olan çıkarılmış sermayesi %200 oranında bedelli olarak 430.000.000 TL tutarında mevcut ortakların rüçhan haklarının kullanılarak tamamı nakden karşılanmak suretiyle 645.000.000 TL'ye çıkarılacaktır.</p> <p>Bedelli sermaye artırımını kapsamında ihraç edilecek 430.000.000 TL nominal değerli pay karşılığı minimum 430.000.000 TL olması beklenen sermaye artırımını gelirinden 1.655.025 TL olması beklenen masraflar düşüldükten sonra 428.344.975 TL kaynak elde edilmesi planlanmaktadır.</p> <p>Şirket daha güçlü bir özkaynak yapısına sahip olmak, daha sağlıklı bir finansal yapı oluşturmak, güçlü bir şekilde büyümeyi sürdürmek ve önümüzdeki süreçte oluşabilecek fırsatlar doğrultusunda yapılabilecek yatırımların finansmanını sağlamak amacıyla bedelli sermaye artırımını yapmayı planlanmıştır.</p> <p>İşbu sermaye artırımının elde edilecek kaynağın 28.09.2023 tarihki sermaye artırımından elde edilecek fonun kullanım yerlerine ilişkin yönetim kurulu raporunda belirtildiği üzere</p> <table border="1" data-bbox="715 1899 1396 1933"> <thead> <tr> <th>Kullanım Alanı</th> <th>Kullanılacak Tutar</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td></td> <td></td> </tr> </tbody> </table>	Kullanım Alanı	Kullanılacak Tutar																						
Kullanım Alanı	Kullanılacak Tutar																									

		Wowwo E-Ticaret Telekomünikasyon ve Teknoloji A.Ş.'nin yapacağı sermaye artırımına katılım	200.000.000
		Yeşil Dönüşüm İnşaat A.Ş. sermaye artırımına katılım	215.000.000
		Kamu ve vergi borçlarının ödenmesi	200.000
		İşletme sermayesi ihtiyacı	13.144.975
		Halka Arza İlişkin Masraflar	1.655.025
		Toplam	430.000.000
E.3	Halka arza ilişkin bilgiler ve koşulları	<p>Yapılacak sermaye artırımını ile tamamı nakden karşılanmak üzere toplam 430.000.000 TL nominal değerli pay ihraç edilecektir.</p> <p>Bu sermaye artırımında yeni pay alma hakları kısıtlanmamış olup, mevcut Şirket ortaklarının %200 oranında yeni pay alma hakkı bulunmaktadır. Yeni pay alma hakları 1,00 TL nominal değerli pay için 1,00 TL'den kullanılacaktır.</p> <p>Yeni pay alma haklarının kullanım süresi 15 gün olup, izahnamenin ilanından itibaren en geç 10 gün içinde yeni pay alma haklarının kullanılmasına başlanacaktır. Bu sürenin başlangıç ve bitiş tarihleri KAP'ta (www.kap.org.tr) ilan edilerek kamuya duyurulacaktır. Bitiş tarihinin resmi tatile denk gelmesi halinde, yeni pay alma hakkı kullanım süresi izleyen iş günü akşamı sona erecektir.</p> <p>Bu sermaye artırımında yeni pay alma hakkını kullanmak istemeyen Şirket ortakları, yeni pay alma haklarını rüçhan hakkı kupon pazarında satış süresi içinde satabilirler.</p> <p>Yeni pay alma haklarının kullanımından sonra kalan payların satışında SPK'nun II-5.2 Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği'nde yer alan "Borsa'da Satış" yöntemi kullanılacak olup, paylar Borsa İstanbul Birincil Piyasa'da satışa sunulacaktır.</p> <p>Tasarruf sahiplerine satışın süresi 2 iş günüdür. Tasarruf sahiplerine satış sürecinin başlangıç ve bitiş tarihleri ilan edilecek tasarruf sahiplerine satış duyurusunda belirtilecektir.</p> <p>Paylar, yeni pay alma haklarının kullanımında nominal değerden, yeni pay alma haklarının kullanımından sonra kalan B grubu paylar ise nominal değerden aşağı olmamak üzere Borsa Birincil Piyasa'da oluşacak fiyattan satılacaktır.</p> <p>Bu sermaye artırımında pay almak suretiyle ortak olmak isteyen tasarruf sahiplerinin satış süresi içinde Borsa İstanbul'da işlem yapmaya yetkili kuruluşlardan birine başvurmaları gerekir. Borsa İstanbul'da işlem yapmaya yetkili kuruluşların listesi BİAŞ, TSPB ve SPK'nın internet sitelerinde yer almaktadır.</p> <p>Pay bedelleri, Denizbank A.Ş. Maslak Ticari Merkez İstanbul Kamu Finansmanı Şubesi nezdinde sermaye</p>	

YEŞİL YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
 Yılın Ayvazı...
 Yeşil Yatırım...
 2023-2024...
 İstanbul...
 Tic. Sic. No: 276037/0500111

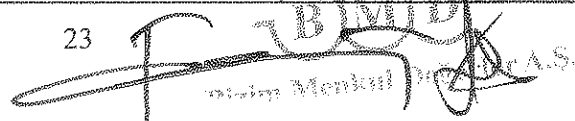
22

BMD
 Bizim Menkul Değerler A.Ş.

		<p>artırımında kullanılmak üzere açılan TR73 0013 4000 0009 3313 6000 38 no'lu özel banka hesabına yatırılacaktır. Sermaye artırımını suretiyle ihraç edilecek paylar Sermaye Piyasası Mevzuatı çerçevesinde MKK nezdinde hak sahipleri bazında kayden izlenecektir. Payların fiziki teslimi söz konusu değildir.</p> <p>SPKn'nun 8'inci maddesi uyarınca, izahname ile kamuya açıklanan bilgilerde, satışa başlamadan önce veya satış süresi içinde yatırımcıların yatırım kararını etkileyebilecek değişiklik veya yeni hususların ortaya çıkması halinde durum ihraççı veya yetkili kuruluş tarafından en uygun haberleşme vasıtasıyla derhal Kurula bildirilir. Değişiklik gerektiren veya yeni hususların ortaya çıkması halinde, satış süreci durdurulabilir. Değiştirilecek veya yeni eklenecek hususlar bildirim tarihinden itibaren yedi iş günü içinde SPKn'da yer alan esaslar çerçevesinde SPK tarafından onaylanır ve izahnamenin değişen veya yeni eklenen hususlara ilişkin kısımları yayımlanır. Değişiklik veya yeni hususların yayımlanmasından önce pay satın almak için talepte bulunmuş olan yatırımcılar, izahnamede yapılan ek ve değişikliklerin yayımlanmasından itibaren iki iş günü içerisinde taleplerini geri alma hakkına sahiptir. İzahnameye İhraççının www.yesilyatirimholding.com, yetkili kuruluş Bizim Menkul Değerlerin https://www.bmd.com.tr ve Kamuyu Aydınlatma Platformu'nun www.kap.org.tr adreslerinden ulaşılabilir.</p>			
E.4	Çatışan menfaatler de dahil olmak üzere halka arza ilişkin ilgili kişilerin önemli menfaatleri	Şirket paylarının ihraç ve halka arzı ile Şirketin sermayesi artacak olup, aracılık hizmeti veren Bizim Menkul Değerler aracılık ücreti olarak 400.000-TL+KDV alacaktır. Bunun dışında halka arza ilişkin ilgili kişilerin önemli menfaati bulunmamaktadır.			
E.5	Sermaye piyasası aracını halka arz eden kişinin/ihraççının ismi/unvanı Kim tarafından ve ne kadar süre ile taahhüt verildiği hususlarını içerecek şekilde dolaşımdaki pay miktarının artırılmamasına ilişkin verilen taahhütler hakkında bilgi	İhraççı: YEŞİL YATIRIM HOLDİNG A.Ş. Yoktur.			
E.6	Halka arzdan kaynaklanan sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi	Mevcut ortakların halka arzda yeni pay alma haklarının tamamını kullandıkları varsayımına göre: <table border="1"><tr><td>TL</td><td>30.06.2023</td><td>Sermaye Artırım Süresi</td></tr></table>	TL	30.06.2023	Sermaye Artırım Süresi
TL	30.06.2023	Sermaye Artırım Süresi			

YESİL YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Yılantı Ayağı, 100. No'lu
Yeşil Plaza, Kat:10
34398 Beşiktaş/İstanbul
Tic. Sic. No: 274866 / M. Sic. No: 274866 / Şirket Sic. No: 274866
Tic. Sic. No: 274866 / M. Sic. No: 274866 / Şirket Sic. No: 274866

23


Bizim Menkul Değerler A.Ş.

Yeni pay alma hakkı kullanımının söz konusu olması durumunda, mevcut hissedarların halka arzdan pay almamaları durumunda sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi

Ödenmiş Sermaye	215.000.000	645.000.000
Nakit Sermaye Artışı	0	430.000.000
Yeni Pay Alma Hakkı Kullanım Fiyatı		1
Emisyon Primi	0	0
İhraca İlişkin Tahmini Toplam Maliyet		1.655.025
Defter Değeri (Ana ortaklığa ait)	402.143.051	830.488.026
Pay Başına Defter Değeri (Ana ortaklığa ait)	1,8704	1,2876
Mevcut Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (TL)		-0,5829
Mevcut Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (%)		-31,16%

Mevcut ortakların halka arzda yeni pay alma haklarını hiçbirini kullanmadıkları varsayımına göre; 26 Eylül 2023 Borsa kapanış fiyatı 4,90 TL olarak alınmıştır.

Düzeltilmiş fiyat 2,30 TL olarak hesaplanmıştır. $((4,90 \text{ TL} + 1 * \%200) / (1 + \%200))$

TL	30.06.2023	Sermaye Artırım Sonrası
Ödenmiş Sermaye	215.000.000	645.000.000
Nakit Sermaye Artışı	-	430.000.000
Sermaye Artırım Öncesi Pay Baş Fiyat, 26 09 2023	4,90	
Düzeltilmiş Fiyat	-	2,30
Emisyon Primi	-	559.000.000
İhraca İlişkin Tahmini Toplam Maliyet		1.655.025
Defter Değeri (Ana ortaklığa ait)	402.143.051	1.389.488.026
Pay Başına Defter Değeri (Ana ortaklığa ait)	5,7202	2,1542
Mevcut Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (TL)		-3,5660
Mevcut Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (%)		-62,34%
Yeni Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (TL)		-0,1458
Yeni Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (%)		-6,34%

Mevcut hissedarların yeni pay alma haklarını kullanmamaları ve kullanılmayan payların tamamının BIST'te satılması durumunda dolaşımdaki pay miktarı satış yapılan paylar miktarınca artacaktır.

E.7 Talepte bulunan yatırımcılardan talep edilecek tahmini maliyetler hakkında bilgi

Aracı kurumlar yeni pay alma haklarının kullanılması, mevcut pay sahipleri tarafından kullanılmak istenmeyen yeni pay alma haklarının rüçhan hakkı pazarında satılması, tüm bu işlemler ertesinde kalan payların birincil piyasada halka arz edilmesi işlemlerinde aracılık yapacakları için söz konusu işlemleri yapan yatırımcılardan ücret, komisyon ve benzeri taleplerde bulunabilirler.

YEŞİL YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Yıldırım Ayaazlar Yolu No: 15
Yeşil Pazar Çarşıları No: 1
Tic. Sic. No: 27 445 01 07 Fax: 0212 333 33 33
E-posta: M.D.4750079605@yhs.com.tr 0212 333 33 33

24 BMD
Borsacı Menkul Değerler A.Ş.

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

Şirketin bağımsız denetimi 2020 yılında Mgi Bağımsız Denetim A.Ş., 2021 yılında Mgi Bağımsız Denetim A.Ş. ve 2022 yılı ve 30.06.2023 dönemi ise PKF Aday bağımsız Denetim A.Ş. tarafından yapılmıştır. Dönemler içinde Şirket'in maddi menfaatleri doğrultusunda denetim şirketi seçimlerinde değişiklikler olmuştur.

4. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER

Şirket'in ilgili dönemler itibariyle kamuya açıklanmış tüm konsolide finansal tablolarına ve faaliyet raporlarına www.yesilyatirimholding.com ve Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP) internet sitesi www.kap.org.tr adresinden ulaşılabilir.

BİLANÇO (TL)	Sınırlı Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
VARLIKLAR	30.06.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Dönen Varlıklar	6.183.081	593.393	9.257.860	1.697.013
Nakit ve Nakit Benzerleri	13.008	14.402	44.821	26.595
Finansal Yatırımlar	5.861.043	148.096	75.104	75.386
Ticari Alacaklar	2.253			
Diğer Alacaklar	83.594	403.979	8.963.280	1.272.611
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	335		55.576	0
Peşin Ödenmiş Giderler	60.880	7.699	1.992	9.359
Diğer Dönen Varlıklar	161.968	19.217	117.087	313.062
Duran Varlıklar	461.148.269	461.148.269	547.993.454	371.085.500
Finansal Yatırımlar	461.148.269	461.148.269	547.993.454	371.085.500
TOPLAM VARLIKLAR	467.331.350	461.741.662	557.251.314	372.782.513
	Sınırlı Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
KAYNAKLAR (TL)	30.06.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Kısa Vadeli Yükümlülükler	5.798.170	582.556	435.111	41.142.279
Diğer Finansal Yükümlülükler	85.329			3.662.000
Çalışanlara Sağlanan faydalar Kapsamında Borçlar	295.188	326.758	170.495	136.130
Ticari Borçlar	338.234	112.481	132.640	112.458
Diğer Borçlar	5.079.419	143.317	131.976	37.231.691
Uzun Vadeli Yükümlülükler	59.390.129	54.326.883	66.419.369	63.219.700
Ertelenmiş Vergi yükümlülüğü	59.390.129	54.326.883	66.419.369	63.219.700
ÖZKAYNAKLAR	402.143.051	406.832.223	490.396.834	268.420.534
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	402.143.051	406.832.223	490.396.834	268.420.534
Ödenmiş Sermaye	215.000.000	215.000.000	215.000.000	6.750.000
Sermaye Düzeltme Farkları	417.932	417.932	417.932	417.932
Paylara İlişkin Primler (İskontolar)	988.434	166.523	166.523	-160.684
Kardan Kısıtlanmış Yedekler	11.903.506	11.903.506	5.690	5.690
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)		821.910	821.910	821.910
Geçmiş Yıllar Karları/Zararları	178.522.352	262.086.963	260.585.686	238.619.388
Net Dönem Karı/Zararı	-4.689.173	-83.564.611	13.399.093	21.966.298
TOPLAM KAYNAKLAR	467.331.350	461.741.662	557.251.314	372.782.513

YESİL YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Yıllık Araştırma ve Değerlendirme
Yesil Yatırım Yatırımcılarına
0212 453 01 07 Pazarlama
Sarıpazarı M.D.4760/750288/1111/1111

BMD
Bizim Menkul Değerler A.Ş.

Gelir Tablosu (TL)	Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmiş	Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
	30.06.2023	30.06.2022	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Hasılat	0	0	0	0	0
Satışların Maliyeti	0	0	0	0	0
Brüt Kar/Zarar	0	0	0	0	0
Faaliyet Giderleri	-669.369	-1.556.540	-1.913.186	-484.848	-340.410
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelir(Giderler)	1.395.904	622.582	-94.764.935	15.999.041	27.609.264
Esas Faaliyet Karı/Zararı	726.535	-933.958	-96.678.121	15.514.193	27.268.854
Yatırım Faaliyetlerinden Gelir (Giderler)			4.352	6.791	1.454
Finansman Gideri Öncesi Faaliyet Kar(Zararı)	726.535	-933.958	96.673.769	15.520.984	27.270.308
Finansman Gelirleri (Giderleri)	-352.462	-29	1.016.672	1.077.778	188.355
Vergi Öncesi Kar (Zarar)	374.073	-933.987	95.657.097	16.598.762	27.458.663
Vergi Geliri (Gideri)	-5.063.246	227.268	12.092.483	-3.199.669	-5.492.365
Dönem Karı (Zararı)	-4.689.173	-706.719	-83.564.611	13.399.093	21.966.298
Ana Ortaklık Payları	-4.689.173	-706.719	-83.564.611	13.399.093	21.966.298
Kontrol Gücü Olmayan Paylar					

RASYOLAR	30.06.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Cari Oran (Dönen Varlıklar / Kısa Vadeli Yükümlülükler)	1,07	1,02	21,28	0,04
Likidite Oranı (Dönen Varlıklar – Diğer Alacaklar – Peşin Ödenmiş Giderler – Cari Dönem Vergisi ile İlgili Varlıklar – Diğer Dönen Varlıklar / Kısa Vadeli Yükümlülükler)	1,01	0,28	0,28	0
Özkaynaklar / Kısa ve Uzun Vadeli Yükümlülükler	6,17	7,41	7,34	2,57
Kısa ve Uzun Vadeli Yükümlülükler / Toplam Kaynaklar	0,14	0,12	0,12	0,28
Özsermaye Karlılığı (Net Kar / Özkaynaklar)	-1,17%	-20,54%	2,73%	8,18%

“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

Sermaye artırım nedeniyle Halka Arz Edilecek Paylara yatırım yapmak çeşitli riskler barındırmaktadır. Yatırım kararı alınmadan önce aşağıda açıklanan risk faktörlerinin işbu izahnamenin bütünü kapsamında dikkatlice değerlendirilmesi gerekmektedir. Aşağıda belirtilen riskler, Şirket yönetiminin işbu izahnamenin tarihi itibarıyla Şirket’i ve Halka Arz Edilecek Paylar’a yapılacak herhangi bir yatırımı esaslı biçimde etkileyebileceğini öngördüğü risklerdir. Söz konusu risklerden herhangi birinin gerçekleşmesi halinde Halka Arz Edilecek Paylar’ın değeri düşebilir ve yatırımın tamamının veya bir kısmının kaybedilmesi söz konusu olabilir.

YERLİ YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Yatırımcı Hizmetleri
Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
27
BİZİM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

27
BİZİM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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

5.1. İhraççıya ve faaliyetlerine ilişkin riskler:

İhraççı, holding statüsünde olması nedeniyle doğrudan kendisine ait bir üretim veya hizmet faaliyeti bulunmadığından, İhraççının faaliyet sonuçları yatırım yapacağı iştiraklerinin başarı ve performansına bağlı olacaktır.

İhraççı iştirak ettiği Wowwo E-Ticaret Telekomünikasyon ve Teknoloji A.Ş. aracılığıyla E-Ticaret ile otomobil alım-satımı segmentinde, Yeşil Dönüşüm İnşaat A.Ş. aracılığıyla ise inşaat & taahhüt segmentindeki faaliyetlerine ilişkin risklere maruz kalabilir.

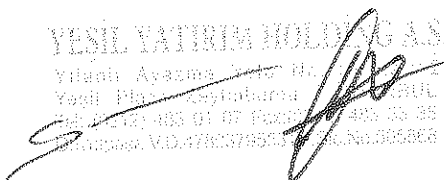
İhraççının iştirak ettiği şirketlerin faaliyetlerine ilişkin riskler:

Söz konusu iştiraklerin faaliyet gösterdikleri sektörlerde yer alan riskler ve bu risklerin şirketleri etkileme durumu aşağıda belirtilmiştir.

Wowwo E-Ticaret Telekomünikasyon ve Teknoloji A.Ş.'nin faaliyetlerine İlişkin Riskler:

- Şirket geniş araç portföyü ile müşterilerine hizmet vermekte olup, uygun kalitedeki araçları uygun fiyatlara tedarik ederek verimli bir şekilde ticari faaliyetlerini sürdürmesi gerekmektedir. Şirketin tedarik süreçlerinde yaşanabilecek aksamalar, önemli tedarikçilerini kaybetmesi, Şirket satış hacmini ve ürün gamını önemli ölçüde olumsuz etkileyebilir.
- Şirketin tedarikçileri ile ilişkilerinin ticari ihtilaflar ile bozulması ya da önemli tedarikçilerin küçülmesi, piyasadan çekilmesi vb. sebepler Şirket operasyonlarının olumsuz etkilenmesine neden olabilir.
- Şirketin üst yönetim ekibinin veya kilit personelinin işten çıkarılması, toplu istifa etmesi ticari hedeflerinin gerçekleşmesini geciktirebilir ya da engelleyebilir, faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir buna bağlı olarak finansal durumunda bozulmalar meydana gelebilir.
- E-Ticaret daha düşük maliyetle daha geniş kitlelere ürünlerin sunulabileceği bir platform olmasına karşın, sektöre özgü riskleri bünyesinde ihtiva etmektedir. Digital eğilimlerin gerisinde kalmak, gerekli web altyapının bulunmaması ya da süreç içinde yetersiz kalması, mobil uygulamalar konusunda yetersiz kalınması, sosyal ağ pazarlaması yönelik çalışma yapmamak, sistem güvenliği için gerekli tedbirlerin alınmaması doğrudan pazarlama faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir, buna bağlı olarak Şirketin finansal durumunda bozulmalar görülebilir.
- Doğal afet, virtüs veya salgın hastalık gibi durumların ortaya çıkması Şirketin faaliyetlerini ve finansal durumunu olumsuz etkileyebilir, çalışanların yaralanması, ölümü veya zarar görmesi faaliyetlerinde aksamaya sebep olabilir.

Yeşil Dönüşüm İnşaat A.Ş.'nin Faaliyetlerine İlişkin Riskler:



- Hava koşulları, doğal afetler, pandemi ya da öngörülemeyen benzeri olumsuz durumlar nedeniyle projelerin zamanında bitirilememesi durumunda taraflar arasında yapılmış olan sözleşmelerde belirtilen cezai yaptırımların şirket hakkında uygulanması riski bulunmaktadır. Bu durumda Şirketin faaliyetleri ve finansal durumu olumsuz etkilenebilecektir.
- Şirketten kaynaklanmayan nedenlerden ötürü taahhüt edilen projelerin tamamlanma süresinin uzayabilir, bu durumda Şirketin projeleri kapsamında öngörülen maliyetleri sabit giderlerden dolayı artırabilir, projenin karlılığı azalarak Şirketin faaliyetleri ve finansal durumu olumsuz etkilenebilir.
- Şirketin gerçekleştirmekte olduğu inşaat ve taahhüt projelerinde meydana gelebilecek iş kazaları ve iş sağlığı düzenlemelerine aykırı uygulamalar sonucu Şirket tazminat ödemek zorunda kalabilir.
- Şirketin üstlediği projeleri kapsamında kullandığı hammadde ve malzeme tedarik süreçlerinde yaşanabilecek aksaklık veya maliyet artışları Şirketin faaliyetlerini ve finansal performansını olumsuz etkileyebilir.
- Şirketin diğer girdi maliyetlerindeki artış faaliyetlerini ve karlılığını olumsuz etkileyebilir.
- Şirketin üstlendiği projelerde artış olması ve maliyetler ile hakedişler arasında vade uyumsuzluğu oluşması halinde Şirket ek işletme sermayesine ihtiyaç duyabilir.
- Şirketin faaliyetlerinin yurt içinde yoğunlaşması sebebiyle, satışlar yurt içi talebe duyarlı olup, genel ekonomik görünümdeki bozulmalar Şirketin faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.
- Şirket taahhüt segmentinde proje bazlı faaliyet göstermesi nedeniyle satış gelirlerinde proje bazlı yoğunlaşma riski söz konusu olabilir. Doğal afet, virüs veya salgın hastalık gibi durumların ortaya çıkması Şirketin faaliyetlerini ve finansal durumunu olumsuz etkileyebilir, çalışanların yaralanması, ölümü veya zarar görmesi faaliyetlerinde aksamaya sebep olabilir.

5.2. İhraççının içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler:

İhraççının holding statüsünde olması sebebiyle yatırım yapılabilecek şirketlerin faaliyet gösterdiği sektörlerin olumsuz etkilenebileceği teknik ve pazar şartları ile mevzuatsal, politik ve ekonomik gelişmeler ilgili sektördeki şirketlerin faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.

İhraççının iştirak ettiği şirketlerin otomobil alım satım, E-Ticaret ve inşaat & taahhüt sektöründe faaliyet göstermesi sebebiyle, söz konusu sektörlerle ilişkin risklere aşağıda değinilmiştir.

Otomobil alım-satım sektörüne ilişkin riskler

- Küresel ekonomi içinde büyüklük, etkileşim, hacim ve yaygınlık gibi değerler açısından önemli sektörlerden biri otomotiv; ekonomik büyümeye oldukça duyarlı ve makro ekonomik koşullardan etkilenen bir yapıya sahiptir. Makro ekonomik bozulmalar, kur atakları, devalüasyon olması, enflasyon ve faizlerin yükselmesi gibi ekonomik olumsuzluklar tüketici eğilimlerini değiştirebileceği için ihracçının içinde bulunduğu sektörde daralmalara sebep olabilir.
- 2020 yılının mart ayında başlayan ve etkileri sürmekte olan Covid-19 pandemisi nedeniyle küresel ekonomik aktivitedeki ani yavaşlama riskine ek olarak gelişmekte

olan ülkelerden sermaye çıkışları sektörü olumsuz etkileyebilir. Diğer yandan Covid-19 virüsünün mutasyona uğraması sonucu ortaya çıkabilecek yeni tip virüsler hem küresel ekonomiyi hemde sektörü olumsuz etkileyebilir.

- Türkiye'nin otomobil satışlarında ithalatın büyük paya sahip olduğu göz önüne alındığında, Türk Lirasında yaşanan zayıflık, Türkiye'nin otomobil satışları için risk oluşturabilir.
- Otomobil sektörüne ilişkin olarak vergi oranlarının yüksektirilmesi veya söz konusu vergilendirmelerdeki karmaşık yapı sektörü olumsuz etkileyerek daralma görülmesine sebep olabilir.
- E-ticaretin gelişimi ile birlikte, E-Ticaret kanalları ile otomobil satışına yeni şirketlerin girmesi, rekabeti artırabilir ve sektörün kar marjını düşürebilir.

E- Ticaret Sektörüne ilişkin riskler

- E-Ticaret sektöründe Türkiye'de yer alan rakiplerin performansı, operasyonel verimliliği, fiyatlandırmaları, müşteri memnuniyetleri, pazarlama stratejileri ve benzer kriterler Şirketin giderlerinin artmasına, daha düşük kar marjı ile çalışılmasına neden olabilecektir. Bu durum da sektörde daralma yaşanmasını beraberinde getirebilir.
- Ayrıca pazara yeni firmaların katılımı ile mevcut rekabet ortamının artmasına neden olabilir bu durum sektör şirketlerinin karlılığının düşmesine buna bağlı olarak sektörde daralma görülmesine neden olabilir.

İnşaat sektörüne ilişkin riskler

- İnşaat sektöründe kalitesiz üretimler olması sektörün güvenilirliğini negatif etkileyebilir.
- Sektörde istihdamın mevsimlik yapısı ve yoğun taşeron kullanılması kayıt dışı istihdamı artırarak rekabet koşullarını bozabilir.
- Mesleki eğitimlerin yetersiz olması ve talep görmemesi nedeniyle mesleki belgesi olmayan işgücünün yoğunluğu işverenin istediği nitelikte işgücüne ulaşmasını zorlaştırabilir, sektörün verimini ve kalitesini düşürebilir.
- Mesleki yeterliliğini kanıtlamış nitelikli işgücü eksikliği, sektörde yüksek iş kazaları oranının devam etmesine neden olabilir.
- İnşaat sektöründe faaliyet gösteren firmaların proje üstlenirken teminat mektubu temininde yaşanan zorluklar firmaları olumsuz etkileyerek maliyetlerini yükseltebilir.

Taahhüt sektörüne ilişkin riskler

- Sektörde artan rekabet nedeniyle ihale yoluyla üstlenilen işlerde aşırı düşük teklif verilerek projelerin alınması kar marjlarının baskılanmasına, faaliyetlerin olumsuz etkilenmesine neden olabilir.
- Teklif aşamasında düzenleyici kurumlar tarafından istenen teminat mektuplarının iade sürelerinin uzaması sektördeki şirketlerin banka limitlerini doldurarak, şirketleri ek maliyetlere katılmak zorunda bırakmakta, ayrıca firmaların teminatlarını etkin kullanma gereksinimlerini ortaya çıkardığından ihalelere girerken şirketlerin ihtiyatlı

YEŞİL YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Yıldırım Ayağı Caddesi No:101
Yeşil Plaza Çayyolu / Beşiktaş / İstanbul
Ticaret Sicil No: 278155 / Mersis No: 34010100000001010000000000000000
Sicil Sicil No: 278155 / Mersis No: 34010100000001010000000000000000

30

BMD

Firmaların Menkul Değerleri A.Ş.

davranarak bazı potansiyel projelere teklif verememesine ve potansiyel projeleri üstlenememesine neden olabilmektedir.

- Taahhüt sektöründe faaliyet gösteren firmaların projenin yüklenilmesini takiben ihale şartnamelerinde olabilecek değişiklikler, işin tamamlanma süresinin uzatılması, ödeme planlarındaki olası aksamalar ile süreç içerisinde oluşabilecek ek maliyetler sektörde faaliyet gösteren firmaların nakit akımlarını ve karlılığını olumsuz etkileyebilir.
- Taahhüt sektöründe projelerin üstlenilme aşaması öncesinde gerekli titizlikte ve önemde hazırlıkların yapılmaması halinde, üstlenilen projedeki öngörüler ile gerçekleştirmeler farklılaşabilir, şirketler söz konusu durumdan olumsuz etkilenebilir.
- Üstlenilen projelerin tamamlanma sürecinin uzunluğu, maliyetlerin öngörülebilirliğini azaltarak, projeden istenen verimlilik ve karlılığının elde edilmesine engel olabilir.

Ortak sektör riskleri

- Dünyada ve Türkiye’de yaşanabilecek ekonomik krizler ve belirsizlikler, siyasi ve jeopolitik gelişmeler, rekabet ve yatırım koşullarındaki değişiklikler, döviz kurlarındaki oynaklıklar, salgın vb. durumlar, ekonomik güven ortamının bozulmasına neden olabilir, talep koşullarında oluşabilecek azalmalar, faaliyet gösteren şirketlerin iş yapma potansiyellerini ve karlılığını olumsuz etkileyebilir.
- Türkiye’de veya küresel anlamda etkisi olabilecek terör saldırıları veya diğer türden çatışmalar, şirketlerin faaliyet gösterdiği pazarlardaki potansiyel ve mevcut projelerini olumsuz etkileyebilir, şirketlerin finansal durumunda bozulmalar meydana gelebilir.
- Deprem ve doğal afetler sektördeki şirketlerin faaliyetlerini ve karlılığını olumsuz etkileyebilir.
- İş güvenliği ve sağlığı düzenlemelerine aykırı uygulama ve aksaklıklar sektördeki şirketlerin faaliyetlerine olumsuz yansiyabilir.

5.3. İhraç edilecek paylara ilişkin riskler:

5.3.1. İhraç Edilen Payların Kar Payı Gelirine İlişkin Riskler:

Kar payı (temettü), ortaklıkların yıl sonunda elde ettiği net dağıtılabilir dönem kârından ortakların elde ettiği gelirdir. Kâr payının dağıtılabilmesi için öncelikle Şirket’in faaliyetleri sonucunda dağıtılabilir kâr elde etmesi ve geçmiş yıllar zararının olmaması gerekmektedir. İhraççının zarar ettiği dönemlerde kar dağıtılamayacak ve yatırımcılar kar payı elde edemeyecektir. Kar dağıtımı Yönetim Kurulunun önerisi ve Genel Kurulun onayı ile yapılabilir. Dolayısıyla, çeşitli nedenlerle Genel Kurulun toplanamaması veya kar dağıtım kararı almaması halinde dağıtılabilir karı olmasına rağmen Şirket kar dağıtamayabilir.

Payları Borsada işlem gören ortaklıklar kar paylarını nakden ve/veya hisse şeklinde dağıtabilirler. Şirket ilgili hesap döneminde faaliyetlerini karla sonuçlandırırsa bile, düzenleyici otoritelerin kar dağıtımını yasağı veya sınırlaması getirmesi, varsa geçmiş yıllar zararlarının mahsup edilmesi gerekliliği, yasal kayıtları ile SPK’ya göre hazırlanan finansal tablolarındaki karlılık durumunun farklılığı, finanse edilmesi gereken yapılmakta olan yatırımlarının varlığı veya genel kurulun karın dağıtılmayarak bünyede tutulmasına karar vermesi gibi durumlarda karını nakden ve/veya hisse olarak kısmen veya tamamen dağıtamayabilir. Bu durum, yatırımcıların kar payı yoluyla düzenli gelir elde etmesini engelleyebilir. Şirket’in beklenen karı

YEŞİL YATIRIM HOLDİNGLİKLERİ A.Ş.
Yüksek Kurumlar Kurulu Başkanı
Yeşil Yatırım Holdingi A.Ş. Yönetim Kurulu Başkanı
Mehmet Emin Gürbüz
Ticaret Sicil No: 294000/01/07/Şirketler
Ticaret Sicil No: 294000/01/07/Şirketler

31
BİM
Bizim Menkul Değerler A.Ş.

elde edememesi veya genel kurulca karın dağıtılmamasına karar verilmesi sonucunda kar dağıtılamaması riski vardır.

Şirket payları fiyat ve hacim dalgalanmalarına maruz kalabilir.

5.3.2. İhraç Edilen Payların Sermaye Kazancına İlişkin Riskler:

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

Bunlara ek olarak pay sahipleri, İhraççının kar ve zararına ortak olmaktadır. Pay sahibi, İhraççının tasfiye edilmesi sonucunda bakiye kalması halinde, söz konusu bakiyeye payı oranında iştirak eder. İhraççının tasfiyesi halinde ancak diğer tüm alacaklılara gerekli ödemeler yapıldıktan sonra pay sahiplerine bir ödeme yapılabilir.

Gelecek dönemlerde İhraççı tarafından yapılabilecek bedelli sermaye artırımları ve ana pay sahipleri tarafından yapılabilecek pay satışları pay fiyatı üzerinde olumsuz etkiye sebep olabilir ve bu durum payların sermaye kazancını olumsuz etkileyebilir.

Sermaye Kazancı: Zaman içinde payın değerinde (alım fiyatına göre) meydana gelen artıştan (payın elden çıkartılması/satılması yoluyla) elde edilen gelirdir.

Şirket hisselerinin değerinde Şirket'in kontrolü dışında gelişebilecek olan küresel krizler, sermaye piyasaları beklentileri ile finansal sonuçlar arasındaki uyumsuzluklar, genel makroekonomik durum, Şirket'in tabi olduğu yasal mevzuatta olabilecek değişiklikler gibi pek çok çeşitli faktöre bağlı olarak dalgalanmalar yaşanabilir. Şirket'in finansal performansının beklentilerin altında oluşması veya sermaye piyasası koşullarının kötüleşmesi durumunda Şirket paylarının piyasa fiyatı düşebilir. Yatırımcılar piyasa riskinin farkında olarak yatırım kararı almalıdır.

Pay sahipleri Şirket'in kar ve zararına ortak olmaktadır. Pay sahibi, Şirket'in tasfiye edilmesi sonucunda bakiye kalması halinde, söz konusu tasfiye bakiyesine payı oranında iştirak eder. Şirket'in tasfiyesi halinde diğer tüm alacaklılara gerekli ödemeler yapıldıktan sonra ancak pay sahiplerine bir ödeme yapılabilir.

Şirket'in ana pay sahipleri tarafından ileride yapılacak pay satışları pay fiyatı üzerinde olumsuz etkiye sebep olabilir.

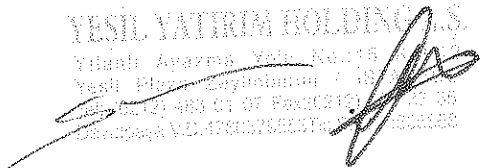
Türk Lirası'nın değerindeki dalgalanmalar pay fiyatını etkileyebilir. Şirket payları Türk Lirası cinsinden işlem görmektedir ve kar payı ödemesi yapılması durumunda bu kar payları TL cinsinden ödenecektir. Dolayısıyla Türk Lirası'nın diğer para birimlerine göre değerinde oluşabilecek dalgalanmalar payların değerini ve Türkiye dışındaki yatırımcılar için başka para birimlerine döndürülecek kar payı ödemelerinin değerini etkileyebilir.

Ekonomik konjonktürden kaynaklanan riskler pay fiyatını olumsuz etkileyebilir. İhraç edilen paylarda ekonomik konjonktürden kaynaklanan riskler oluşabilir. Gerek global ekonomik konjonktür gerekse Türkiye ekonomisindeki olası olumsuz gelişmeler, Şirket'in faaliyetlerinin beklentileri karşılayamamasına ve buna bağlı olarak da pay fiyatının düşmesine neden olabilir.

5.4. Diğer riskler:

5.4.1. Sermaye Riski


Bizim Menkul Değerler A.Ş.


YESİL YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Yıldırım Ayaazma Yolu Kat:15
Yesil Plaza Etiler/Beşiktaş / İstanbul
Tic. Sic. No: 274830/01 OF FİNANSTAN
Etiler/Beşiktaş/İstanbul