

Sermaye Artırımından Elde Edilecek Fonun Kullanım Yerlerine İlişkin Rapor

08.05.2026

1. Rapor'un Amacı ve Konusu

Sermaye Piyasası Kurulu'nun VII-128.1 sayılı Pay Tebliği'nin 33. maddesinin 1. fıkrasındaki "... payları borsada işlem gören halka açık ortaklıklar tarafından yapılacak bedelli sermaye artırımlarında, sermaye artırımından elde edilecek fonun hangi amaçla kullanılacağına ilişkin olarak bir rapor hazırlanması, bu raporun yönetim kurulunca karara bağlanarak izahnamenin ya da ihraç belgesinin onayı amacıyla Kurula yapılacak başvuru sırasında gönderilmesi ve kamuya açıklanması zorunludur." hükmü uyarınca, yönetim kurulunun onayına sunulmak amacıyla işbu Rapor hazırlanmıştır.

İşbu Rapor'un konusunu; Hedef Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. (Şirket) yönetim kurulunun, 10.000.000.000 TL tutarındaki kayıtlı sermaye tavanı içerisinde kalmak üzere, Şirket'in mevcut 1.130.000.000 TL tutarındaki çıkarılmış sermayesinin, %100,00 oranında 1.130.000.000 TL artırılarak 2.260.000.000 TL'ye çıkartılmasına yönelik olarak alınan 08.05.2026 tarihli ve 13 sayılı kararına istinaden, VII-128.1 sayılı Pay Tebliği'nin 33. maddesinin 1. fıkrası kapsamında, söz konusu sermaye artırımından elde edilecek fonun kullanım yerlerinin belirlenmesi, raporlanması ve Şirket yönetim kurulu tarafından karara bağlanması hususları oluşturmaktadır.

2. Sermaye Artırımından Elde Edilecek Fonun Kullanım Yerleri

Yapılacak 1.130.000.000 TL tutarındaki sermaye artırımında, sermaye artırım sürecine ilişkin tahmini 4.250.000 TL maliyet dikkate alınarak, sermaye artırım sonucunda sağlanacak 1.125.750.000 TL tutarındaki tahmini fonun; Şirket'in özkaynaklarının artırılması amacıyla mevcut ve yeni yatırımlar ile finansal yatırım olarak değerlendirilecek sermaye piyasası araçlarına yatırımlar çerçevesinde kullanılması planlanmaktadır.

Planlanan Fon Kullanım Yeri	(%)
Mevcut ve Yeni Yatırımlar	80,0
Finansal Yatırım Olarak Değerlendirilecek Sermaye Piyasası Araçlarına Yatırım	20,0
Toplam	100,0

1. Mevcut ve Yeni Yatırımlar

Şirket, bedelli sermaye artırımından elde edilecek net fonun %80'ine tekabül eden kısmını, mevcut iştiraklerin sermaye ihtiyaçlarının karşılanması, iştirak oranlarının artırılması, yeni girişim yatırımlarının gerçekleştirilmesi ve stratejik sektörlerde büyüme potansiyeli taşıyan yatırım fırsatlarının değerlendirilmesi amacıyla kullanmayı planlamaktadır. Fon kullanımının sektör ve yatırım bazlı planlanan dağılımı aşağıdaki şekildedir:

1.1-Finans Sektörü Yatırımları

Şirket, finans sektörünü yüksek büyüme potansiyeli, teknolojik dönüşüm kapasitesi, ölçeklenebilir gelir modeli ve sürdürülebilir karlılık üretme kabiliyeti nedeniyle stratejik yatırım alanlarından biri olarak değerlendirmekte olup bu kapsamda başta iştiraklerinden Hedef Yatırım Bankası A.Ş. nezdinde oluşabilecek sermaye ihtiyacının karşılanması olmak üzere finans sektöründe potansiyel oluşturabilecek şirketlere iştirak edilmesi planlanmaktadır.

1.2-Enerji Sektörü Yatırımları

Enerji sektörü; küresel enerji dönüşümü, karbon nötr hedefleri, yenilenebilir enerji yatırımları ve enerji güvenliği ihtiyacı nedeniyle stratejik öncelikli yatırım alanlarından biri olarak değerlendirilmekte olup özellikle enerji depolama sistemleri, yenilenebilir enerji üretiminin sürekliliğini sağlamak, arz-talep dengesini optimize etmek ve enerji altyapısının sürdürülebilirliğini artırmak açısından öneme sahiptir.

Bu kapsamda Şirket, bedelli sermaye artırımından elde edilecek net fonun bir kısmını; iştiraklerinden Norm Batarya Enerji Depolama Sistemleri A.Ş. tarafından yürütülen enerji depolama sistemleri (batarya) üretim tesisi yatırımının finanse edilmesi kapsamında kullanmayı planlanmakta olup enerji depolama teknolojilerinin önümüzdeki dönemde hem yurt içi hem uluslararası pazarda büyüme potansiyeli taşıması nedeniyle bu yatırımın yüksek stratejik değer üretmesi öngörülmektedir. Bununla birlikte Şirket, enerji sektöründe oluşabilecek diğer yatırım fırsatlarını da değerlendirip söz konusu şirketlere yatırım yapabilecektir.

1.3-Girişim Sermayesi ve Teknoloji Yatırımları

Teknoloji sektörü; yüksek büyüme kapasitesi, hızlı ölçeklenebilir iş modelleri ve küresel pazarlara erişim imkanı nedeniyle girişim sermayesi yatırımlarının ana eksenini oluşturmakta olup dijital dönüşüm süreçleri, yapay zeka teknolojileri, veri ekonomisinin büyümesi ve yazılım tabanlı iş modellerinin yaygınlaşması, teknoloji yatırımlarının önemini artırmaktadır. Bu kapsamda Şirket, doğrudan ya da portföy yönetim şirketleri aracılığıyla kurulan ve yönetilen girişim sermayesi yatırım fonları aracılığıyla yeni girişim ve teknoloji sektörlerine ilave yatırım yapmayı planlamaktadır.

Öncelikli yatırım alanları; fintech, yapay zeka, SaaS platformları, büyük veri analitiği, siber güvenlik çözümleri, dijital sağlık sistemleri, e-ticaret altyapıları, eğitim teknolojileri ve kurumsal yazılım çözümleri olarak planlanmaktadır.

1.4-Sağlık ve İlaç Sektörü Yatırımları

Ekonomik dalgalanmalara karşı görece dayanıklı yapısı ve sürekli talep üretme kapasitesi değerlendirildiğinde sağlık ve ilaç sektörünün yüksek AR-GE yoğunluğu ve sürdürülebilir talep yapısı nedeniyle uzun vadeli değer üretme potansiyelinin güçlü olduğu düşünülmekte olup bu kapsamda büyüme potansiyeli yüksek sağlık şirketlerine yönelik yatırım fırsatlarının değerlendirilmesi planlanmaktadır.

1.5-Plastik, Geri Dönüşüm ve Endüstriyel Üretim Sektörü Yatırımları

Plastik, geri dönüşüm ve endüstriyel üretim sektörü; geniş kullanım alanı, yüksek üretim esnekliği ve sanayi zincirindeki kritik rolü nedeniyle güçlü büyüme alanlarından biri olarak değerlendirilmekte olup özellikle sürdürülebilir üretim modelleri, geri dönüştürülebilir hammaddeler ve çevresel uyumluluk odaklı yeni nesil teknolojiler, sektörün dönüşümünü hızlandırmaktadır.

Bu kapsamda; üretim kapasitesi, ihracat potansiyeli, teknoloji altyapısı, karlılık yapısı ve pazar derinliği göz önünde bulundurularak bahsi geçen sektörlerle yönelik yatırım fırsatlarının değerlendirilmesi planlanmaktadır.

1.6-Pre-IPO Yatırımları

Pre-IPO yatırımları; halka arz öncesi değerlendirme avantajı ve halka arz sonrası likidite imkanı sağlaması nedeniyle önemli fırsatlar barındırmakta olup bu yatırım modeli ile Şirket; kurumsallaşmasını tamamlamış, finansal yapısını güçlendirmiş, büyüme ivmesi yakalamış ve halka arz hazırlığını tamamlamış şirketlere doğrudan ya da girişim sermayesi yatırım fonları aracılığıyla yatırım yapmayı planlamaktadır.

2. Finansal Yatırım Olarak Değerlendirilecek Sermaye Piyasası Araçlarına Yatırım

Şirket, bedelli sermaye artırımından elde edilecek net fonun %20'sine tekabül eden kısmını, girişim sermayesi yatırım ortaklığı yatırım stratejileri, likidite yönetimi politikaları, portföy çeşitlendirme hedefleri ve piyasa fırsatları doğrultusunda aşağıda belirtilen alanlarda değerlendirmeyi planlamaktadır:

-Borsa İstanbul'da İşlem Gören Paylar,

-Halka Arz Yatırımları,

-Yatırım Fonları (*hisse senedi yoğun fonlar, değişken fonlar, serbest fonlar, tematik fonlar, para piyasası fonları ve borçlanma araçları fonları*),

- Borsada İşlem Gören Girişim Sermayesi Yatırım Fonları,

-Borçlanma Araçları (*özel sektör ve kamu kuruluşları tarafından ihraç edilecek bono, tahvil, kira sertifikası vb. borçlanma araçları*),

-Para Piyasası ve Likit Enstrümanlar (*ters repo işlemler ve kısa vadeli likit araçlar*).

Şirket, piyasa koşulları doğrultusunda aktif portföy yönetimi yaklaşımını benimseyecek olup yatırım kararları; finansal analizler, piyasa beklentileri ve makroekonomik gelişmeler dikkate alınarak verilecektir. Finansal yatırım faaliyetleri, Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri çerçevesinde portföy yönetim hizmeti alınan Hedef Portföy Yönetimi A.Ş. ve gerekli görülmesi halinde diğer yetkili portföy yönetim şirketleri aracılığıyla yürütülebilecektir. Bu kapsamda amaç, yatırımlar arasında dengeli bir portföy yapısı oluşturarak Şirket'in toplam aktif verimliliğini ve yatırım getirilerini optimize etmektir.

Şirket, bedelli sermaye artırımı neticesinde elde edilecek fonun yukarıda belirtilen alanlarda kullanılmasını planlamakta olup yerel ve global ekonomik göstergeler dikkate alınarak belirtilen tahsis oranını artırmak veya azaltmak durumunda kalabilecektir. Yukarıda belirtilen fon kullanım oranları Şirket menfaatleri ve piyasa koşulları doğrultusunda değişkenlik gösterebilir. Şirket, bedelli sermaye artırımından elde edilecek net geliri yukarıda izah edilen şekilde kullanmaya ihtiyacı olmadığı ve/veya kullanmadığı ölçüde Şirket menfaatlerini gözetenek kategoriler arasında geçiş yapılabilecektir. Ancak, bu geçiş ilgili gruba tahsis edilen fonun %10'undan fazla olmayacaktır.

Namık Kemal GÖKALP
Yönetim Kurulu Başkanı

Sibel GÖKALP
Yönetim Kurulu Başkan Vekili

Mehmet Ziya GÖKALP
Yönetim Kurulu Üyesi

Neda SOYDAN
Yönetim Kurulu Üyesi

Tacettin VURAL
Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi

Murat NARMAN
Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi