

Hedef Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.

Bedelli Sermaye Artırımından Elde Edilen Fonların Kullanım Yerlerine İlişkin Denetim Komitesi Raporu

Raporun Amacı: Sermaye Piyasası Kurulunun IIV-128.1 Sayılı Pay Tebliği'nin 33. Maddesi uyarınca payları borsada işlem gören halka açık ortaklıklar tarafından yapılmış olan bedelli sermaye artırımını sonrasında elde edilen fonun hangi amaçlarla kullanıldığına ilişkin olarak, kamuya açıklanan ve yapılan sermaye artırımının sonuçlarını içeren ilk iki finansal tablonun ilanını takip eden on iş günü içerisinde bir rapor hazırlanması ve Şirket'in internet sitesi ile KAP'ta yayınlanması zorunludur. İş bu rapor, sermaye artırımından elde edilen fonun Şirketimiz Yönetim Kurulu'nun 09.07.2024 tarih ve 11 sayılı kararınca onaylanan ve fonun kullanım yerlerine ilişkin raporda belirtilen şekilde kullanılıp kullanılmadığına ilişkin değerlendirmeleri içerecek şekilde Denetim Komitesi tarafından hazırlanmıştır.

Sermaye Artırımından Elde Edilen Fonun Kullanımı:

a) Gerekçe ve Açıklamalar

Şirketin 2.000.000.000 TL olan kayıtlı sermaye tavanı içerisinde 565.000.000 TL olan çıkarılmış sermayesinin tamamı nakden olmak üzere 565.000.000 TL tutarında artırılarak 1.130.000.000 TL'ye çıkartılması ile ilgili olarak 05.07.2024 tarihinde ve 10 sayılı yönetim kurulunda karar alınmıştır.

Şirketimizin 07.05.2025 tarihinde tamamlanan sermaye artırımını kapsamında, 09.07.2024 tarih ve 11 sayılı Yönetim Kurulu Kararıyla belirlenen Sermaye Artırımından Elde Edilecek Fonun Kullanım Yerlerine İlişkin Raporun sermaye artırım sürecinde ortaya çıkan gelişmeler ve fon kullanım ihtiyaçlarının değişmesi sonucu güncellenmesi amacıyla 02.06.2025 tarih ve 22 sayılı yönetim kurulu kararı alınarak uygun görüş için Sermaye Piyasası Kurulu'na başvurulmuştur.

Sermaye Piyasası Kurulu'nun 28.08.2025 tarih ve 47/1563 sayılı toplantısında verilen olumlu görüş çerçevesinde 04.09.2025 tarih, 31 sayılı Yönetim Kurulu kararımız ile Sermaye Artırımından Elde Edilecek Fonun Kullanım Yerlerine İlişkin Rapor aşağıdaki şekilde revize edilerek kabul edilmiştir.

- %60'ının mevcut yatırımların finansmanında,
- %20'nin yeni yatırımların finansmanında,
- %20'sinin finansal yatırım olarak değerlendirilecek sermaye piyasası araçlarının finansmanında kullanılmasında,
- İhtiyaç duyulması halinde yukarıda ifade edilen fon kullanım kalemleri arasında %10 kadar geçiş yapılabilmesine karar verilmiştir.

b) Elde Edilen Fon Tutarı

Şirketimizin 2.000.000.000 TL olan kayıtlı sermaye tavanı içerisinde 565.000.000 TL olan çıkarılmış sermayesinin mevcut ortakların rüçhan haklarının kullanılarak tamamı nakden olmak üzere 565.000.000 TL tutarında (%100 bedelli) artırılarak 1.130.000.000 TL'ye çıkartılması ile ilgili olarak ihraç edilen 565.000.000 TL nominal değerli pay için rüçhan hakları 17.04.2025 – 02.05.2025 tarihleri arasında 15 gün süreyle kullanılmış olup, rüçhan haklarının kullanılmasının ardından kalan 22.203.278,454 TL nominal değerli payların tamamı 07 Mayıs 2025 tarihinde Borsa İstanbul A.Ş. Birincil Piyasa'da satılmıştır. Sermaye artırımını sonrası Şirket sermayesi 1.130.000.000 TL'ye ulaşmış ve sermaye artırım süreci tamamlanmıştır.

Artırılan 565.000.000 TL sermayeyi temsil eden paylar karşılığında toplam (halka arz masrafları düşüldükten sonra) **568.347.666,81 TL** nakit girişi sağlanmıştır. Nakit olarak artırılan 565.000.000 TL nominal değerli

payların ihracı izahnamede belirtilen koşullar çerçevesinde tamamlanarak, bedelleri nakden ve tamamen ödenmiş olması sebebiyle, şirketimizin yeni çıkarılmış sermayesi 1.130.000.000 TL'ye yükselmiş ve bu şekilde tescil edilmiştir.

c) Elde Edilen Fon'un Kullanım Gerçekleşmesi

Bedelli sermaye artırımını sürecini takip eden dönemde Şirketimizin tabi olduğu III-48.3 Nolu Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklıklarına ilişkin Esaslar Tebliği kapsamında;

A) Mevcut Yatırımların Finansmanı (Toplam Yatırım:319.355.321,10 TL Toplam Fona Oranı:%56,19)

1. İştirakimiz Hedef Yatırım Bankası A.Ş. tarafından yapılan bedelli sermaye artırımlarına payımız oranında katılım sağlanarak 14.05.2025 tarihinde 150.000.000 TL ve 05.09.2025 tarihinde 150.000.000.-TL olmak üzere toplam 300.000.000 TL sermaye ödemesinde kullanılmıştır.
2. Ödeme tarihimiz itibariyle yatırım izin süreçleri devam eden Vepara Elektronik Para ve Ödeme Hizmetleri A.Ş. tarafından gerçekleştirilen sermaye artırım sonucu pay devir bedeli uyarlanarak 20.000.000.-TL Vepara pay sahibi Nedim Vural'a pay devir avansı olarak ödenmiştir. Verilen avansın iadesi kapsamında 9.000.000.-TL kısmı Namık Kemal Gökalp tarafından karşılanmış olup, kalan tutar yapılan ödemelerin iadesi neticesinde şirketimize geri ödenecektir. Bu kapsamda, raporumuz tarihi itibariyle 11.000.000 TL tutar mevcut yatırımların finansmanında kullanılmıştır. *(25.07.2025 tarih ve 24 sayılı yönetim kurulu kararı ile Vepara Elektronik Para ve Ödeme Hizmetleri A.Ş.'ye yatırım sürecinin sonlandırılması kararlaştırılmış olup, girişim sermayesi yatırım sözleşmesi ve pay sahipleri sözleşmesinin karşılıklı mutabakat ile sona erdirilmesi ve ödemelerin iadesi için gereken müzakerelere başlanmıştır.)*
3. 25.06.2025 tarihinde iştirakimiz Norm Yeşil Enerji A.Ş.'ne enerji depolama sistemi (batarya) üretilmesine yönelik tesis inşasında kullanılmak üzere 1.355.321,10 sermaye taahhüdü ve 7.000.000.-TL sermaye avansı olmak üzere toplam 8.355.321,10 TL ödeme yapılmıştır.

Bu kapsamda, %60 olarak öngörülen fon kullanımı, %10'a dek kalemler arasında geçiş esaslarına uygun şekilde %56,19 olarak kullanılmıştır.

B) Yeni Girişim Yatırımları (Toplam Yatırım :105.549.983,10 Toplam Fona oranı:%18,57)

Şirketimizin tabi olduğu III-48.3 Nolu Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklıklarına İlişkin Esaslar Tebliği 21.md. 3.Fıkrası (ç) bendi kapsamında Hedef Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından kurulan Findoor Girişim Sermayesi Yatırım Fonu katılma paylarına 105.549.983,10 TL tutarında girişim yatırımı yapılmıştır.

Bu kapsamda, %20 olarak öngörülen fon kullanımı, %10'a dek kalemler arasında geçiş esaslarına uygun şekilde %18,57 olarak kullanılmıştır.

C) Finansal Yatırımlar (Toplam Yatırım :144.999.981,00 Toplam Fona oranı:%25,50)

11.09.2025 tarihinde Hedef Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından kurulan Kuzey Hisse Senedi Serbest (TL) Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon) katılma paylarına 79.999.981,17 TL ve Kısa Vadeli Serbest (TL) Fon katılma paylarına 64.999.999,83 TL tutarlarında yatırım yapılmıştır.

Bu kapsamda, %20 olarak öngörülen fon kullanımı, %10'a dek kalemler arasında geçiş esaslarına uygun şekilde %25,50 olarak kullanılmıştır.

Sermaye artırımından elde edilen fonun tamamı Şirketimiz Yönetim Kurulu’nun 04.09.2025 tarih ve 31 sayılı kararınca onaylanan ve ilan edilen fonun kullanım yerlerine ilişkin raporda belirtilen şekilde kullanılmıştır.

Kamuoyuna ve yatırımcıların bilgilerine sunulur.

12.09.2025

Saygılarımızla,

DENETİMDEN SORUMLU KOMİTE