

HALKA ARZ EDİLMEKSİZİN VEYA YURT DIŞINDA
BORÇLANMA ARACI İHRACI BAŞVURU FORMU

A. İHRAÇÇIYA İLİŞKİN GENEL BİLGİLER

1. İHRAÇÇIYI TANITICI BİLGİLER

- 1.1. Ticaret Unvanı** : Bulls Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
- 1.2. Merkez Adresi** : Esentepe, Büyükdere Caddesi No:173 1. Levent Plaza B Blok Kat:5 Şişli / İstanbul
- 1.3. Ticaret Sicil Müdürlüğü** : İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü
- 1.4. Ticaret Sicil Numarası** : 20097-8
- 1.5. Faaliyet Konusu** : Şirketin başlıca faaliyet konusu Esas Sözleşme'nin 3. Maddesi çerçevesinde Sermaye Piyasası Kanunu ile ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak yatırım hizmetleri ve faaliyetleri ile yan hizmetlerde bulunmaktır. Geniş Yetkili Aracı Kurum olarak; işlem aracılığı, portföy aracılığı, bireysel portföy yöneticiliği, yatırım danışmanlığı, halka arza aracılık faaliyetleri, sınırlı saklama hizmeti ile sermaye piyasaları ile ilgili danışmanlık hizmetleri sunulması, kredi veya ödünç verilmesi, döviz hizmetleri sunulması, genel yatırım tavsiyesi sunulması, aracılık yüklenimi yürütülmesi ile ilgili hizmetlerin sunulması, finansman sağlanmasında aracılık hizmeti sunulması, servet yönetimi ve finansal planlama yapılması şeklinde hizmetler sunmaktadır.
- Bulls Yatırım'ın mevcut durum itibarıyla 12 irtibat bürosu bulunmakta olup toplam çalışan sayısı 137'dir.

1.6. Ortaklık Yapısı

Şirket'in 350.000.000 TL olan sermayesinin ortaklar arasında dağılımını gösterir tablo aşağıda yer almaktadır.

Ortaklık Yapısı		
Ortağın Ticaret Unvanı/Adı Soyadı	Sermayedeki Payı	
	Tutar (TL)	Oran (%)
Bulls Yatırım Holding A.Ş.	297.850.000	85,10
GMS Yatırım Holding A.Ş.	34.650.000	9,90
Mahir Can Ereren	8.750.000	2,50
Sadık Murat Barışık	8.750.000	2,50
Toplam	350.000.000	100,00

Bulls Varlık Kiralama A.Ş.	1.000.000	100,00
Bulls Teknoloji A.Ş.	3.000.000	100,00

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

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

KAP Bildirimleri ile Yetkili Kişiler		
Adı – Soyadı	Görevi / Unvanı	Sertifikanın Alındığı Tarih
Abdurahman Koca	Sertifika Yöneticisi	05/2024
Hasan Edis Ertaş	Sertifika Kullanıcısı	05/2024
Kadir Türkkan	Sertifika Kullanıcısı	05/2024

1.12. MKK Üyeliği’nin Bulunup Bulunmadığına İlişkin Bilgi:

Şirket MKK üyesidir. MKK kodu “BLS”dir.

2. SERMAYEYE İLİŞKİN BİLGİLER

Son Sermaye Artırımına İlişkin Bilgiler

- 2.1. Artırım Öncesi Sermaye : 250.000.000 TL
- 2.2. Artırım Kaynakları
- Nakit : 4.348.828,51 TL
 - Sermaye Düzeltmesi Olumlu Farkları : 49.776.981,42 TL
 - Geçmiş Yıllar Karları : 45.874.190,07 TL
- 2.3. Artırım Sonrası Sermaye : 350.000.000 TL
- 2.4. Sermayenin
- Tescil Tarihi : 09.07.2025
 - İlan Edildiği TTSG Tarih ve Sayısı : 09.07.2025 tarih ve 11368 sayılı TTSG
- 2.5. Sermayenin Ödenmiş Kısımının Tespitine İlişkin Mali Müşavirlik Raporunun Tarih ve Sayısı : 10.07.2025 / YMM-3051 / 189-DD-09

3. FİNANSAL TABLOLAR VE BAĞIMSIZ DENETİM

Şirket’in 31.12.2024 ve 31.12.2025 dönemlerine ilişkin finansal tablolarının bağımsız denetimi hakkında bilgiler aşağıdaki tabloda verilmektedir.

Finansal Tablo Tarihi	Hazırlanma Esasları	Konsolide/Solo	Bağımsız Denetim Kuruluşu	Bağımsız Denetim Görüşü
31.12.2024	TMS-TFRS	Konsolide	ULUSAL BAĞIMSIZ DENETİM VE YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.	Olumlu
31.12.2025	TMS-TFRS	Konsolide	ANY PARTNERS BAĞIMSIZ DENETİM A.Ş.	Olumlu

Şirket'in 31.12.2024 ve 31.12.2025 tarihli finansal tablolarından seçilmiş finansal tablo verileri aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

FİNANSAL DURUM TABLOSU (TL)	Bağımsız Denetimden Geçmiş	
	31.12.2024	31.12.2025
VARLIKLAR		
Dönen Varlıklar		
Nakit ve Nakit Benzerleri	180.397.773	865.458.977
Finansal Yatırımlar	2.093.342.659	3.891.685.871
Ticari Alacaklar	1.860.697.454	5.622.244.882
<i>İlişkili Taraflar</i>	-	22.153.111
<i>Diğer Taraflar</i>	1.860.697.454	5.600.091.771
Diğer Alacaklar	651.182.783	570.042.349
<i>Diğer Taraflar</i>	651.182.783	570.042.349
Peşin Ödenmiş Giderler	12.165.734	465.447
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	3.986.174	154.374.643
Diğer Dönen Varlıklar	-	45.635
TOPLAM DÖNEN VARLIKLAR	4.801.772.577	11.104.317.804
Finansal Yatırımlar	2.867.321	2.867.321
İştirakler, İş Ortaklıkları ve Bağlı Ortaklıklardaki Yatırımlar	-	375.000.000
Diğer Alacaklar	30.257.644	373.709.579
<i>Diğer Taraflar</i>	30.257.644	373.709.579
Maddi Duran Varlıklar	84.942.060	120.757.159
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	35.188.960	29.387.920
Kullanım Hakkı Varlığı	2.014.321	13.419.319
Peşin Ödenmiş Giderler	-	12.263.626
Ertelenmiş Vergi Varlığı	-	29.528.901
TOPLAM DURAN VARLIKLAR	155.270.306	956.933.825
TOPLAM VARLIKLAR	4.957.042.883	12.061.251.629

FİNANSAL DURUM TABLOSU (TL)	Bağımsız Denetimden Geçmiş	
	31.12.2024	31.12.2025
Kısa Vadeli Borçlanmalar	1.324.211.507	6.350.193.000
Kısa Vadeli Kiralama Yükümlülükleri	5.389.975	4.027.805
Ticari Borçlar	1.222.872.848	845.809.779
<i>İlişkili Taraflar</i>	34.689.235	20.151.397
<i>Diğer Taraflar</i>	1.188.183.613	825.658.382
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	-	250.326
Diğer Borçlar	32.964.092	72.670.547

<i>Diğer Taraflar</i>	32.964.092	72.670.547
Ertelenmiş Gelirler	59.119	-
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	11.437.411	61.355.712
Kısa Vadeli Karşılıklar	46.983.386	126.128.508
<i>Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar</i>	1.323.909	4.213.527
<i>Diğer Karşılıklar</i>	45.659.477	121.914.981
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	-	19.104
TOPLAM KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	2.643.918.338	7.460.454.781
Uzun Vadeli Kiralama Yükümlülükleri	-	9.438.208
Ticari Borçlar	29.294	-
<i>Diğer Taraflar</i>	29.294	-
Uzun Vadeli Karşılıklar	840.910	3.694.433
<i>Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar</i>	840.910	3.694.433
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	904.232	-
TOPLAM UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	1.774.436	13.132.641
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	2.311.350.109	4.587.664.207
Ödenmiş Sermaye	250.000.000	350.000.000
Sermaye Düzeltme Farkları	497.379.203	509.565.643
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)	(220.699)	(780.351)
<i>Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)</i>	(220.699)	(780.351)
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	-	55.193.481
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları	(308.834.696)	1.458.571.760
Net Dönem Karı/Zararı	1.873.026.301	2.215.113.674
TOPLAM ÖZKAYNAKLAR	2.311.350.109	4.587.664.207
TOPLAM KAYNAKLAR	4.957.042.883	12.061.251.629

KAR-ZARAR TABLOSU (TL)	Bağımsız Denetimden Geçmiş	
	01.01.2024-31.12.2024	01.01.2025-01.01.2025
	31.12.2024	31.12.2025
Hasılat	3.046.289.637	18.751.168.281
Satışların Maliyeti (-)	(2.570.843.986)	(15.349.654.994)
BRÜT KAR (ZARAR)	475.445.651	3.401.513.287
Genel Yönetim Giderleri (-)	(439.644.279)	(874.314.040)
Pazarlama Giderleri (-)	(18.216.601)	(87.668.191)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	-	(3.835.336)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	14.843.159	63.662.914
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	(1.937.165)	(56.075.039)
ESAS FAALİYET KARI (ZARARI)	30.490.765	2.443.283.595
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	2.548.742.132	2.459.672.271
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	(4.153.956)	(106.577.271)
FİNANSMAN GELİRİ (GİDERİ) ÖNCESİ FAALİYET KARI (ZARARI)	2.575.078.941	4.796.378.595
Finansman Giderleri	(224.410.291)	(2.074.267.023)
Finansman Gelirleri	1.241.399	392.118.722
Net Parasal Pozisyon Kazançları (Kayıpları)	(377.064.072)	(927.238.349)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI (ZARARI)	1.974.845.977	2.186.991.945
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gideri/Geliri	(101.819.676)	28.121.728
Dönem Vergi Gideri/Geliri	(103.612.542)	(2.311.404)
Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri	1.792.866	30.433.133
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI (ZARARI)	1.873.026.301	2.215.113.674

DÖNEM KARI (ZARARI)	1.873.026.301	2.215.113.674
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar	(220.699)	(559.652)
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	(220.699)	(743.518)
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları), Vergi Etkisi	-	183.866
DİĞER KAPSAMLI GELİR	(220.699)	(559.652)
TOPLAM KAPSAMLI GELİR	1.872.805.602	2.214.554.022

4. DERECELENDİRME

Derecelendirme kuruluşunun unvanı	Derecelendirme notunun verildiği tarih	Uzun vadeli ulusal derecelendirme notu	Yatırım yapılabilir seviye olup olmadığı
JCR Avrasya Derecelendirme A.Ş.	30.01.2026	BBB (tr)	Yatırım Yapılabilir

B. SERMAYE PİYASASI ARAÇLARINA İLİŞKİN BİLGİLER

1. Tedavülde Bulunan Sermaye Piyasası Araçları

Türü	İhraç Tutarı		İhraç Tarihi	İtfa Tarihi	Faiz/Getiri Oranı (%) (Basit Faiz)	İhraç Şekli
	Tutar	Para Birimi				
Finansman Bonosu	400.000.000	TL	24.11.2025	18.05.2026	42,60	Nitelikli Yatırımcı
Finansman Bonosu	800.000.000	TL	18.12.2025	16.04.2026	41,60	Nitelikli Yatırımcı
Finansman Bonosu	600.000.000	TL	31.12.2025	24.06.2026	41,00	Nitelikli Yatırımcı
Finansman Bonosu	700.000.000	TL	9.01.2026	3.07.2026	40,90	Nitelikli Yatırımcı
Finansman Bonosu	568.000.000	TL	16.03.2026	07.09.2026	40,75	Nitelikli Yatırımcı

2. İhraç Tavanı Alınan Henüz Satışı Gerçekleştirilmemiş Sermaye Piyasası Araçları

Türü	İhraç Tavanı ve Tavanın Verildiği Kurul Kararı	Henüz Satışı Gerçekleştirilmemiş Kısım	
		Tutar	Para Birimi
Finansman Bonosu	30.05.2025 tarih ve 33/1008 Sayılı Karar	160.000	TL
Finansman Bonosu	02.10.2025 Tarih ve 53/1789 Sayılı Karar	2.682.000.000	TL

3. İhraçtan Elde Edilecek Fonun Kullanım Yerleri

Kullanım Yerlerine İlişkin Açıklama	Tahsis Edilecek Tutar (TL) veya Oran (%)
Borçlanma Aracı İhracı -İhraçtan elde edilecek fon mevcut borçlanma kaynaklarının	100,00

çeşitlendirilmesinde ve müşterilere sağlanan kredilerin finansmanında kullanılacaktır.	
Yapılandırılmış Borçlanma Aracı İhracı:	
-Müşterilere sağlanan kredilerin finansmanı	80,00
-Yapılandırılmış borçlanma aracı için tezgahüstü ve organize piyasalarda gerçekleştirilecek türev işlemlerin teminatı	20,00

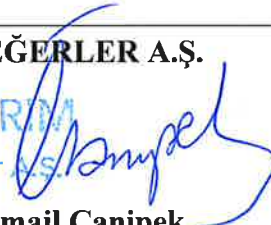
4. Yetkili Kuruluş ve Sözleşme Tarihi

Bulls Yatırım Menkul Değerler A.Ş. "En İyi Gayret Aracılığı" yöntemiyle ihraca aracılık edecektir. Şirketimiz 13.03.2026 tarihli ve 2026/09 sayılı yönetim kurulu kararıyla hem ihraççı hem aracı kurum olunması sebebiyle çıkar çatışması oluşmaması adına gerekli önlemlerin alınacağını, aracılık faaliyetinin sermaye piyasası mevzuatına uygun olarak gerçekleştirileceğini ve oluşması halinde oluşabilecek çıkar çatışmalarının çözümünde öncelikli olarak yatırımcı menfaatinin gözetileceğini beyan ve taahhüt etmiştir.

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

Nitelikli yatırımcılara satılacak borçlanma araçlarının Borsa İstanbul A.Ş.'nin Borçlanma Araçları Kesin Alım Satım Pazarı'nda işlem görmesi için eşanlı olarak başvuru yapılacaktır.

17/03/2026

BULLS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	
 Kadir Berkay Aytekin Genel Müdür Yardımcısı	 İsmail Canipek Direktör