STRATEJİK İŞ BİRLİĞİ VE HALKA ARZ YOL HARİTASI

# KÜRESEL SERMAYE PİYASALARI YATIRIMI VE HALKA ARZ

Uluslararası iştirak, sermaye planlaması ve halka arz yol haritası

## ARTIK DÜNYAYA AÇILDIK

Borsa İstanbul'da işlem gören yatırım ve sermaye piyasası yapısının, ABD merkezli kurumsal bir finansman ve varlık yönetimi kuruluşuyla eşit ortaklık esasına dayalı uluslararası büyüme stratejisi.

| 2,5 MİLYAR USD | %50 / %50 | 2,00 USD | 04.01.2027 |
|---|---|---|---|
| Yatırım bütçesi | Ortaklık oranı | Ön satış fiyatı | Halka arz tarihi |

### BORSA & ETF ERİŞİMİ

Türkiye ve ABD sermaye piyasalarında çapraz likidite ve çoklu varlık entegrasyonu.

### ŞEFFAF SERMAYE YAPISI

2,5 milyar USD toplam program kapsamında eşit sermaye katılımı ve kurumsal yönetişim.

### KÜRESEL HALKA ARZ

01.12.2026 ön satış dönemi sonrası 04.01.2027 hedefli uluslararası piyasa açılımı.

01 | PROJE ÖZETİ

# Uluslararası büyüme modeli

Amaç; Türkiye'de sermaye piyasası ve yatırım faaliyetleri yürüten kuruluşun, ABD merkezli kurumsal bir varlık yönetimi kuruluşuyla ortaklık kurarak uluslararası sermaye piyasalarına açılmasını sağlamaktır.

## Temel yapı

| Başlık | Ortaklık Çerçevesi |
|---|---|
| **Yerel taraf** | Borsa İstanbul'da işlem gören yatırım kuruluşu (Sinpaş Yatırım) |
| **Uluslararası taraf** | ABD merkezli kurumsal finansman ve varlık yönetimi kuruluşu |
| **Ortaklık oranı** | %50 yerel ortak / %50 uluslararası ortak |
| **Toplam sermaye programı** | 2,5 milyar USD yatırım bütçesi |
| **İlk fiyatlama** | 1 Aralık 2026 tarihinde 2,00 USD ön satış fiyatı |
| **Halka arz hedef tarihi** | 4 Ocak 2027 |

## Stratejik amaçlar

- Hisse senedi, ETF, döviz, emtia ve dijital varlık erişimini farklı piyasalara yaymak ve ürün çeşitliliğini artırmak.
- Kurumsal yönetim, raporlama ve risk yönetimi standartlarını uluslararası sermaye piyasası ölçeğinde geliştirmek.
- Uzun vadeli kurumsal sermaye kaynaklarına ve küresel likidite havuzlarına erişimi çeşitlendirmek.
- Yatırımcı tabanını yerel piyasanın ötesine taşıyabilecek bir halka arz hazırlığı yürütmek.

## Yapılandırma ilkesi

Ortaklık; bağımsız değerleme, hukuki ve mali inceleme (due diligence), rekabet hukuku değerlendirmesi, yönetim hakları sözleşmesi ve gerekli tüm düzenleyici kurum onayları doğrultusunda yapılandırılır.

02 | SERMAYE VE İŞLEM KURGUSU

# Sermaye bütçesi, fiyatlama ve takvim

| 2,5B USD | 1,25B USD | 2,00 USD |
|---|---|---|
| Toplam yatırım bütçesi | Taraf başına eşit pay | Ön satış referans fiyatı |

## Sermaye yapısı

Toplam 2,5 milyar USD tutarındaki yatırım programı, eşit ortaklık prensibi doğrultusunda taraflarca ekonomik olarak eşit şekilde (taraf başına 1,25 milyar USD) desteklenir. Katkılar; nakit, menkul kıymet havuzu, likidite teminatı veya aşamalı sermaye çağrıları şeklinde yapılandırılır.

## Ön satış fiyatı ve halka arz takvimi

| Tarih | Aşama | Parametre |
|---|---|---|
| 01.12.2026 | Ön satış / ilk fiyat referansı | 2,00 USD birim fiyat |
| 01.12.2026–03.01.2027 | Ön halka arz hazırlık ve talep toplama dönemi | Kapsam ve yatırımcı uygunluğu belirlenir |
| 04.01.2027 | Halka arz hedef tarihi | Nihai fiyat ve arz büyüklüğü izahnameyle belirlenir |

## Fiyat ve pay adedi esasları

2,00 USD ön satış fiyatı, ihraç edilecek toplam pay adedi, mevcut payların seyrelme oranı, halka açıklık oranı, sermaye artırımı / ortak satışı dağılımı ve halka arz öncesi değerleme raporu ile birlikte izahnamede kesinleştirilir.

## Bütçe kullanım başlıkları

Küresel borsa ve ETF erişim altyapısı • düşük gecikmeli emir yönlendirme ve işlem teknolojisi • takas, saklama ve sermaye yeterliliği teminatları • algoritma ve portföy analitik geliştirme • likidite ve beklenmeyen gider rezervi.

03 | PİYASA ERİŞİMİ VE RİSKLER

# Halka arz ile forex/CFD erişiminin ayrıştırılması

Hisse senedi halka arzı ile CFD ürününün aracı kurum platformlarında sunulması farklı hukuki ve operasyonel süreçlerdir.

## Önerilen iki kanallı yaklaşım

| Kanal | Ne anlama gelir? | Ön koşul |
|---|---|---|
| Halka arz / borsa kotasyonu | Şirket paylarının yetkili bir menkul kıymetler borsasında işlem görmesi | İhraççı uygunluğu, izahname, denetim, borsa ve düzenleyici kurum onayları |
| Forex/CFD platformlarında erişim | Şirket payına veya ilgili finansal göstergeye dayalı ürünün aracı kurumlarca sunulması | Ürün sınıflandırması, ülke bazlı izinler, aracı kurum sözleşmeleri, risk açıklamaları |

## Önemli risk başlıkları

- Piyasa ve fiyat riski: sermaye piyasası değerlemeleri, faiz oranları, döviz kurları ve likidite koşulları.
- Finansman riski: sermaye yeterliliği gereksinimi, borçlanma maliyeti ve yeniden finansman koşulları.
- Ortaklık riski: yönetim kontrolü, kilit kararlar, çıkış hakları ve anlaşmazlık mekanizmaları.
- Düzenleyici risk: Türkiye, ABD ve hedef pazarlardaki menkul kıymet, yatırım hizmetleri, reklam ve dağıtım kuralları.
- Operasyonel risk: emir iletim sürekliliği, karşı taraf yoğunlaşması, saklama sigortası ve siber güvenlik.

## Gerekli profesyonel çalışma paketleri

1. Hukuki yapılandırma ve yetki alanı analizi.
2. Bağımsız değerleme ve finansal model.
3. Vergi, muhasebe ve konsolidasyon analizi.
4. İzahname, yatırımcı sunumu ve risk faktörleri.
5. Borsa, düzenleyici kurum ve aracı kurum başvuruları.
6. Marka/logo kullanımı, ortaklık duyuruları ve iletişim onayları.