

1. HALKA ARZ BİLGİLERİ

HALKA ARZ BİLGİLERİ		
Şirket (İhraççı)	İntetra Teknoloji ve Bilişim Hizmetleri A.Ş.	
Halka Arza Aracılık Eden Yetkili Kuruluş	Bulls Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	
Talep Toplama Tarihleri	26 – 27 Ağustos 2026	
Halka Arz Yöntemi	Sermaye Artırımı	30.000.000 TL
	Ortak Satışı	10.000.000 TL
Halka Arz Talep Toplama Yöntemi	Borsa’da Satış - Sabit Fiyatla Talep Toplama ve Satış Yöntemi	
Halka Arz Edilecek Payların Dağılımı	Tamamen Eşit Dağıtım	
Mevcut Ödenmiş Sermaye	130.000.000 TL	
Halka Arz Sonrası Ödenmiş Sermaye	160.000.000 TL	
Halka Arz Fiyatı	53,60 TL	
Halka Arz Büyüklüğü	2.144.000.000 TL	
Halka Açıklık Oranı	25%	
Borsa Kodu	INTET	
Taahhütler	- Şirket halka arzdan sonraki 1 yıl süreyle, herhangi bir bedelli ve/veya bedelsiz sermaye artırımı yapmayacağını ve dolaşımdaki pay miktarının bu suretle artırılmayacağını, bu süre boyunca yeni bir satış veya halka arz yapılmayacağını ve dolaşımdaki pay miktarının artması neticesini doğuracak herhangi başka bir karar almayacağını, bu süre boyunca yeni bir satış veya halka arz yapılacağına dair ya da dolaşımdaki pay miktarının artması neticesini doğuracak herhangi başka bir başvuru veya açıklamada bulunmayacağını taahhüt etmiştir. - Ortaklar 1 yıl boyunca sermayede sahip olduğu payların halka arz fiyatının altında bir fiyattan borsada satılmayacağını ve bu payların halka arz fiyatının altında Borsa İstanbul’da satılması sonucunu doğuracak şekilde herhangi bir işleme tabi tutulmayacağını taahhüt etmiştir.	
Fiyat İstikrarı	Payların Borsa’da işleme başlamasından itibaren 30 gün süreyle gerçekleştirilmesi planlanmaktadır. Halka arzdan elde edilen brüt halka arz gelirinin %20’si kullanılacaktır.	
Fon Kullanım Yeri	- Yatırımların Finansmanı (%65) - İşletme Sermayesinin Güçlendirilmesi (%35)	
Katılım Endeksine Uygunluk	Katılım Endeksine Uygunudur.	

Borsa İstanbul Birincil Piyasada talep toplama saatleri 10:30-13:00 arasındır. Yatırımcılar INTET.HE kodu ile alım emri göndererek halka arza katılım sağlayabilirler (ikincil piyasada işlem kodu INTET.E olacaktır). INTET.HE’ye iletilecek emirlerde yalnızca [İptale Kadar Geçerli (İKG)] emir geçerlilik türü kullanılmalıdır. Ayrıca Destek Yatırım Mobil uygulamamızdan veya internet sitemizden halka arz kısmından da taleplerinizi iletebilirsiniz. İlgili sırada maksimum emir değeri 2.144.000.000 TL olacaktır.

“Eşit Dağıtım” yöntemi uygulanacaktır. Talep miktarının 1 (bir) adet pay ve katları şeklinde olması gerekmektedir. Talep edilecek azami pay miktarı halka arz edilen toplam pay miktarı ile sınırlıdır.

2. ŞİRKET HAKKINDA GENEL BİLGİLER

Şirket'in iş modeli; özel donanım teknolojileri, gelişmiş yazılım platformları ve büyük ölçekli sistem entegrasyon kabiliyetlerini bir araya getiren entegre akıllı ulaşım altyapısı çözümleri sunmaya dayanmaktadır. Şirket; tasarım, üretim, entegrasyon, kurulum ve işletme süreçlerini kapsayan uçtan uca çözümler sunarak misyon kritik mobilite sistemlerini hayata geçiren tam kapsamlı bir Akıllı Ulaşım Sistemleri altyapı sağlayıcısı olarak faaliyet göstermektedir. Şirket'in gelir modeli tek bir teknoloji ürününe dayanmak yerine, ulaşım altyapısının yaşam döngüsü boyunca oluşan farklı katmanlarından elde edilen gelirlere dayanmaktadır. Bu katmanlar arasında donanım tedariki, yazılım, sistem entegrasyonu ve uzun vadeli operasyonel hizmetler yer almaktadır. Bu kapsamda başlıca; trafik yönetim sistemleri, trafik bilgilendirme sistemleri, trafik algılama ve ölçüm sistemleri, yapay zeka tabanlı trafik olay algılama, trafik sinyalizasyon ve yapay zeka tabanlı karar destek sistemleri, akıllı otoyol yönetim sistemleri, tünel kontrol sistemleri, otoyol ödeme sistemleri, otopark ödeme ve yönetim sistemleri, ödeme çözümleri, raylı sistemler, sinyalizasyon sistemleri ve yolcu bilgilendirme sistemlerinin tasarımı, üretimi, projelendirmesini, yazılım geliştirme, entegrasyon, kurulum ve bakım hizmeti sunmaktadır.

Şirket'in faaliyet bazında hasılat kırılımı aşağıda verilmiştir:

Faaliyet (TL)	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2025	31.03.2025	31.03.2026
Akıllı Ulaşım Sistemleri	1.719.686.597	756.926.812	930.386.841	84.492.033	114.930.124
Ücret Toplama Sistemleri	965.156.720	837.840.357	1.293.164.315	223.252.013	368.277.968
Demiryolu ve Raylı Sistemleri	-	115.266.019	346.307.221	-	145.809.027
Satışlardan İadeler (-)	(21.261.119)	(2.179.216)	(2.635.370)	-	-
Toplam	2.663.582.198	1.707.853.972	2.567.223.007	307.744.046	629.017.119

Kaynak: İntetra Teknoloji İzahnamesi

SERMAYE ve ORTAKLIK YAPISI

Ortağın Unvanı	Pay Grubu	Halka Arzdan Önce		Halka Arzdan Sonra	
		TL	%	TL	%
Mehmet ÖMERBEYOĞLU	A	26.000.000,00	20,00%	26.000.000,00	16,25%
	B	104.000.000,00	80,00%	94.000.000,00	58,75%
Halka Açık Kısım	B	-	-	40.000.000,00	25,00%
Toplam Çıkarılmış Sermaye		130.000.000,00	100,00%	160.000.000,00	100,00%

Kaynak: İntetra Teknoloji İzahnamesi

3. ÖZET FİNANSALLAR

şirket'in 2023, 2024, 2025 yılları 12 aylık finansal dönem ile 2025 ile 2026 yılları 3 aylık finansal dönemlere ilişkin özet bilanço ve gelir tabloları aşağıda verilmiştir.

Kar Zarar Tablosu (TL)	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2025	31.03.2025	31.03.2026
Hasılat	2.663.582.198	1.707.853.972	2.567.223.007	307.744.046	629.017.119
Satışların Maliyeti (-)	(1.569.712.603)	(1.054.043.621)	(1.773.292.575)	(301.785.574)	(445.212.978)
Brüt Kar	1.093.869.595	653.810.351	793.930.432	5.958.472	183.804.141
Brüt Kar Marjı (%)	41%	38%	31%	2%	29%
Esas Faaliyet Karı	603.978.696	394.599.957	459.700.833	(51.597.842)	121.605.705
Esas Faaliyet Kar Marjı (%)	23%	23%	18%	-17%	19%
Finansman Gideri (Geliri)	642.937.281	436.926.368	478.480.812	(58.921.710)	124.798.223
Öncesi Faaliyet Karı	642.937.281	436.926.368	478.480.812	(58.921.710)	124.798.223
Net Dönem Karı / (Zararı)	614.959.829	132.142.510	175.929.842	(84.501.170)	19.561.282
Net Kar Marjı (%)	23%	8%	7%	-27%	3%

Kaynak: İntetra Teknoloji İzahnamesi

Bilanço (TL)	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2025	31.03.2026
Dönen Varlıklar	2.313.939.975	1.715.111.162	1.980.689.844	2.282.696.261
Duran Varlıklar	1.007.690.569	1.067.137.398	1.116.761.581	1.135.032.483
Toplam Varlıklar	3.321.630.544	2.782.249.060	3.097.451.425	3.417.728.744
Kısa Vadeli Yükümlölükler	1.273.670.141	622.900.717	807.997.571	1.145.944.831
Uzun Vadeli Yükümlölükler	479.727.274	505.919.572	444.056.295	458.742.976
Özkaynaklar	1.568.233.129	1.653.428.771	1.845.397.559	1.813.040.937
Toplam Kaynaklar	3.321.630.544	2.782.249.060	3.097.451.425	3.417.728.744

Kaynak: İntetra Teknoloji İzahnamesi

Net İşletme Sermayesi (TL)	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2025	31.03.2026
Dönen Varlıklar	2.313.939.975	1.715.111.162	1.980.689.844	2.282.696.261
Kısa Vadeli Yükümlölükler	1.273.670.141	622.900.717	807.997.571	1.145.944.831
Net İşletme Sermayesi	1.040.269.834	1.092.210.945	1.172.692.273	1.136.751.430

Kaynak: İntetra Teknoloji İzahnamesi

şirket'in borçluluk durumu 31.03.2026 tarihi itibarıyla 1,2 milyar TL net borç pozisyonunda olup, finansal dönemler boyunca borçluluk durumları aşağıda verilmiştir:

Sermaye Riski (TL)	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2025	31.03.2026
Toplam Borçlar	1.753.397.415	1.128.820.289	1.252.053.866	1.604.687.807
Nakit ve Nakit Benzerleri (-)	524.356.168	437.196.577	141.047.462	416.453.839
Net Finansal Borç	1.229.041.247	691.623.712	1.111.006.404	1.188.233.968
Toplam Özsermaye	1.568.233.129	1.653.428.771	1.845.397.559	1.813.040.937
Toplam Sermaye	2.797.274.376	2.345.052.483	2.956.403.963	3.001.274.905
Net Borç / Toplam Sermaye	44%	29%	38%	40%

Kaynak: İntetra Teknoloji İzahnamesi

4. DEĞERLEME ÇALIŞMASI

Bulls Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. tarafından İntetra Teknoloji ve Bilişim Hizmetleri A.Ş. için hazırlanan fiyat tespit raporunda değerleme çalışmasında İndirgenmiş Nakit Akımları (İNA) yaklaşımı ve Piyasa Çarpanları yöntemleri incelenmiştir. Piyasa çarpanları analizinde yurt içi ve yurt dışı benzer şirketler çarpanları incelenmiş ve FD/FAVÖK çarpanı dikkate alınmıştır.

4.1. İndirgenmiş Nakit Akımı (İNA) Analizi

Değerleme çalışmasında Şirket'in 2023, 2024, 2025 yılları 12 aylık ve 2025 ile 2026 yılları 3 aylık finansal dönemlere ilişkin veriler esas alınmıştır. Projeksiyon dönemi 2026 - 2035 yılları arası olan dönemi kapsayacak şekilde projekte edilmiştir.

Şirket'in tahmini İNA sonucu aşağıda verilmiştir;

İNA Sonucu (Bin USD)	
İndirgenmiş Nakit Akımları	92.068
Devam Eden Dönem Değeri	76.817
Devam Eden Değer Büyüme Oranı	%1,0
Firma Değeri	168.885
Net Borç	(3.976)
Özsermaye Değeri	164.909

Kaynak: İntetra Teknoloji Fiyat Tespit Raporu

İndirgenmiş Nakit Akımı Analizi'nden elde edilen Şirket için hesaplanan özsermaye değeri **164,9 milyon ABD Doları** olarak hesaplanmıştır.

4.2. Piyasa Çarpanları Analizi

Piyasa çarpanları analizi incelemesinde Şirket'in faaliyetlerine benzer faaliyet gösteren şirketler ele alınmıştır. Yurt içi ve yurt dışı benzer şirketler çarpanları incelenirken FD/FAVÖK çarpanları baz alınmış olup, medyan değerleri kullanılmıştır. Değerlemede esas alınan FAVÖK tutarı; 2023-2024-2025 yılları FAVÖK tutarlarının ortalaması olarak hesaplanmış ve ortalama FAVÖK tutarı 15.956.320 ABD Doları'dır.

Çarpan Katsayısı Hesaplaması (x)	Çarpanlar	Ağırlık
Yurt İçi Benzer Şirket FD/FAVÖK	10,1x	50,0%
Yurt Dışı Benzer Şirket FD/FAVÖK	15,6x	50,0%
Ağırlıklandırılmış Çarpan Değeri	12,9x	100,0%

Piyasa Çarpanları Analizi (USD)	Çarpanlar
(2023-2025) Ortalama FAVÖK	15.956.320
FAVÖK Çarpanı (x)	12,9x
Firma Değeri	205.707.747
Net Finansal Pozisyon	(3.976.154)
Özsermaye Değeri	201.731.592

Kaynak: İntetra Teknoloji Fiyat Tespit Raporu

Çarpan analizi değerlendirme sonucunda ağırlıklandırılmış özsermaye değeri **201,7 milyon ABD Doları** olarak hesaplanmıştır.

4.3. Değerleme Sonucu

İntetra Teknoloji ve Bilişim Hizmetleri A.Ş. için hazırlanmış olan değerleme çalışmasında İndirgenmiş Nakit Akımı (İNA) yöntemi Piyasa Çarpanları Analizi eşit ağırlıklandırılmış olup, **183,3 milyon ABD doları** özsermaye değerine ulaşılmıştır. 05.08.2026 TCMB USD/TL alış kuru olan 47,4881 ile çarpıldığında **8,7 milyar TL** Özsermaye değeri hesaplanmıştır. Elde edilen değere **%20** halka arz iskontosu uygulanmış olup, iskonto sonrası özsermaye değeri **6,96 milyar TL** ve pay başına değer **53,60 TL** olarak hesaplanmıştır. Halka arz büyüklüğü ise **2.144.000.000 TL** olarak hesaplanmış olup, Halka açıklık oranı **%25**'tir.

Değerleme Sonucu	Ağırlık (%)	Özkaynak Değeri
İndirgenmiş Nakit Akımı Yöntemi (USD)	50%	164.908.996
Piyasa Çarpanı Analizi (USD)	50%	201.731.592
Ağırlıklandırılmış Özsermaye Değeri (USD)	100%	183.320.294
05.08.2026 TCMB USD/TL Döviz Alış Kuru		47,4881
Ağırlıklandırılmış Özsermaye Değeri (USD)		8.705.532.463
Çıkarılmış Sermaye (TL)		130.000.000
Halka Arz İskontosu Öncesi Pay Başına Değeri (TL)		66,97
Halka Arz İskontosu (%)		20%
Halka Arz İskontosu Sonrası Özsermaye Değeri (USD)		146.656.235
Halka Arz İskontosu Sonrası Özsermaye Değeri (TL)		6.964.425.970
Halka Arz Fiyatı (TL)		53,60
Halka Arz Edilecek Pay Adedi		40.000.000
Halka Arz Büyüklüğü (TL)		2.144.000.000

Kaynak: İntetra Teknoloji Fiyat Tespit Raporu

İşbu rapor, Sermaye Piyasası Kurulu Tebliği VII-128.1 Pay Tebliği'nin 29.maddesinin 2. Fıkrası kapsamında Destek Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Kurumsal Finansman Birimi tarafından hazırlanmıştır.

Rapor, Bulls Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.'nin İntetra Teknoloji ve Bilişim Hizmetleri A.Ş. paylarının halka arzı kapsamında hazırlanmış olan 05.08.2026 tarihli fiyat tespit raporunu değerlendirmek amacıyla hazırlanmış olup, yatırımcıların pay alım satımına ilişkin herhangi bir tavsiye veya teklif içermemektedir. Yatırımcıların yatırım kararlarını; Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP) ve ilgili web sitelerinde yayımlanan halka arz izahnamesini inceleyerek vermeleri gerekmektedir. Rapor içerisinde bulunabilecek hata ve noksanlıklardan dolayı Destek Yatırım Menkul Değerler A.Ş. hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz.