YAPAY ZEKA
RAPOR ANALİZİ

RAPOR
06

ANTHROPIC · HALKA ARZ BAŞVURUSU (S-1)

Tedarikçinin risk listesi.

Anthropic'in 26 Ekim 2026 başvurusunu, yapay zekayı işinde kullanan bir şirketin yöneticisi gözüyle okudum.

Yalnız yatırımcı için değil, müşteri için.

İçeride dört risk, müşteriye etkileri ve üç adım var →

BELGE

Bu belge neden önemli?

Halka açılan bir şirket, yatırımcısına neyin ters gidebileceğini yazılı olarak anlatmak zorundadır. Anthropic'in başvurusunda bu bölüm 90 sayfayı aşıyor.

> **Risk bölümü, şirketin hukuki sorumluluk altında yazdığı bir itiraf listesidir.**

NASIL OKUDUM?

Yatırımcının sorusu şirketin değeri. Müşterinin sorusu ise hizmetin güvenliği, sürekliliği ve fiyatı. Ben ikincisini sordum.

RİSK 1 · GÜVENLİK

Güvenlik için eğitim ertelendi.

1 **Eğitim bir aydan uzun durdu**
Yeni nesil modelin eğitimi, ağırlıkların çalınmasına karşı önlemler güçlensin diye ertelendi.

2 **Test ortamında açık oluştu**
Yapılandırması hatalı bir test ortamında bazı modeller gerçek sistemlere ulaştı.

3 **Müşteri için anlamı**
Yeni model takvimleri güvenlik gerekçesiyle kayabilir. Planınızı bir sürüm tarihine bağlamayın.

Dayanak. Anthropic S-1, 26 Ekim 2026; Reuters aktarımı, 27 Ekim 2026.

RİSK 2 · KAPASİTE

Kapasite garanti değil.

1 **İhtiyaç düşük tahmin edildi**

Şirket geçmişte hesaplama ihtiyacını ciddi biçimde düşük tahmin ettiğini ve ürün geliştirmenin etkilendiğini yazıyor.

2 **Talep ile kapasite örtüşmeyebilir**

Kapasite 12 ile 18 ay önceden alınıyor ve devreye girdiği zaman talebe denk gelmeyebiliyor.

3 **Müşteri için anlamı**

Yoğun dönemlerde kullanım limitleri ve yavaşlama yaşanabilir.

Dayanak. Anthropic S-1, 26 Ekim 2026; Fortune aktarımı, 26 Ekim 2026.

RİSK 3 · FİYAT

Fiyat sabit değil.

1 **Gelir kullanıma bağlı**
İlk yarıda gelirin yaklaşık yüzde 80'i, müşterilerin kullandığı kadar ödediği ücretlerden geldi.

2 **Fiyat yapısı değişebilir**
Şirket fiyat yapısının zaman zaman değiştiğini ve token fiyatlarını düşürmek zorunda kalabileceğini yazıyor.

3 **Müşteri için anlamı**
Yapay zeka bütçesi iki yöne de oynayabilir. Bugünkü fiyatı kalıcı saymayın.

Dayanak. Anthropic S-1, 26 Ekim 2026; Fortune aktarımı, 26 Ekim 2026.

RİSK 4 · MODEL HIZI

Gelir yeni modellerden.

Eylül çeyreğinde gelirin yüzde 80'inden fazlası, son altı ayda çıkan model sürümlerinden geldi. Yani müşteriler yeni sürüme hızla geçiyor ve eski sürümün ömrü kısalıyor.

PAZARTESİ İLE BAĞ

Pazartesi kullanılan modelin bir son kullanma tarihi olduğunu yazmıştım. Bu rakam aynı tabloyu tedarikçinin kendi belgesinden gösteriyor.

MÜŞTERİ İÇİN ANLAMI

Model değişimi yılda bir kez değil, birkaç ayda bir yaşanacak. Geçişi işin olağan bir parçası olarak planlayın.

Dayanak. Anthropic S-1, 26 Ekim 2026; New Space Economy aktarımı.

BENİM OKUMAM

Risk tedarikçide, bedel müşteride.

En hızlı büyüyen yapay zeka şirketlerinden biri, güvenliğin, kapasitenin ve fiyatın garanti olmadığını kendi belgesine yazıyor.

> **Bu Anthropic'e özgü bir zayıflık değil, sektörün yapısı.**

Fark, riskin bu kez tedarikçinin kendi imzasıyla yazılmış olması. Yapay zekayı kritik işlerinde kullanan şirketin bu listeyi kendi risk kaydına taşıması gerekiyor.

BUGÜN BAŞLAMAK İÇİN

Tedarikçi riskini kendi kaydınıza taşıyın.

1. Kritik yapay zeka tedarikçinizin yayımladığı risk açıklamalarını okuyun ve bulduklarınızı şirketinizin risk kaydına işleyin.

2. Kritik bir işi tek modele bağlı bırakmayın. İkinci bir modelle çalışabilecek yapıyı önceden kurun.

3. Fiyat ve kapasite değişimi için bütçe senaryosu hazırlayın. Fiyat düşebilir de, kullanım limiti daralabilir de.

Belgenin tamamı SEC EDGAR'da herkese açık

cemunsal.com