

INVEO YATIRIM HOLDİNG A.Ş.

İzahname

Bu izahname, Sermaye Piyasası Kurulu (Kurul)'nce 14/10/2021 tarihinde onaylanmıştır.

Ortaklığımızın çıkarılmış sermayesinin 30.000.000 TL'den 96.000.000 TL'ye çıkarılması nedeniyle artırılacak 66.000.000 TL nominal değerli paylarının halka arzına ilişkin izahnamedir.

İzahnamenin onaylanması, izahnamede yer alan bilgilerin doğru olduğunun Kurulca tekeffülü anlamına gelmeyeceği gibi, paylara ilişkin bir tavsiye olarak da kabul edilemez. Ayrıca halka arz edilecek payların fiyatının belirlenmesinde Kurul'un herhangi bir takdir ya da onay yetkisi yoktur.

Halka arz edilecek paylara ilişkin yatırım kararları izahnamenin bir bütün olarak değerlendirilmesi sonucu verilmelidir.

Bu izahname, ortaklığımızın www.inveo.com.tr ve halka arzda satışa aracılık edecek Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin www.gedik.com adresli internet siteleri ile Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP)'nda (kap.org.tr) yayımlanmıştır. Ayrıca başvuru yerlerinde incelemeye açık tutulmaktadır.

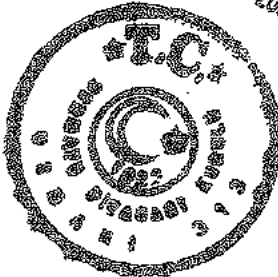
Sermaye Piyasası Kanunu (SPKn)'nın 10'uncu maddesi uyarınca, izahnamede ve izahnamenin eklerinde yer alan yanlış, yanıltıcı ve eksik bilgilerden kaynaklanan zararlardan ihraççı sorumludur. Zararın ihraççıdan tazmin edilememesi veya edilemeyeceğinin açıkça belli olması halinde; halka arz edenler, ihraca aracılık eden lider yetkili kuruluş, varsa garantör ve ihraççının yönetim kurulu üyeleri kusurlarına ve durumun gereklerine göre zararlar kendilerine yükletilebildiği ölçüde sorumludur. Ancak, izahnamenin diğer kısımları ile birlikte okunduğu takdirde özetin yanıltıcı, hatalı veya tutarsız olması durumu hariç olmak üzere, sadece özete bağlı olarak ilgililere herhangi bir hukuki sorumluluk yüklenemez. Bağımsız denetim, derecelendirme ve değerlendirme kuruluşları gibi izahnameyi oluşturan belgelerde yer almak üzere hazırlanan raporları hazırlayan kişi ve kurumlar da hazırladıkları raporlarda yer alan yanlış, yanıltıcı ve eksik bilgilerden SPKn hükümleri çerçevesinde sorumludur.

GELECEĞE YÖNELİK AÇIKLAMALAR

"Bu izahname, "düşünülmektedir", "planlanmaktadır", "hedeflenmektedir", "tahmin edilmektedir", "beklenmektedir" gibi kelimelerle ifade edilen geleceğe yönelik açıklamalar içermektedir. Bu tür açıklamalar belirsizlik ve risk içermekte olup, sadece izahnamenin yayım tarihindeki öngörülerini ve beklentileri göstermektedir. Birçok faktör, ihraççının geleceğe yönelik açıklamalarının öngörülenden çok daha farklı sonuçlanmasına yol açabilecektir."

15 Ekim 2021

1



İÇİNDEKİLER

1. İZAHNAMENİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENEN KİŞİLER	5
2. ÖZET	6
3. BAĞIMSIZ DENETÇİLER	25
4. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER	26
5. RİSK FAKTÖRLERİ	28
6. İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER	32
7. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER	36
8. GRUP HAKKINDA BİLGİLER	39
9. MADDİ VE MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR HAKKINDA BİLGİLER	42
10. FAALİYETLERE VE FİNANSAL DURUMA İLİŞKİN DEĞERLENDİRMELER	43
11. İHRAÇÇININ FON KAYNAKLARI:	52
12. EĞİLİM BİLGİLERİ	53
13. KAR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ	53
14. İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER	53
15. ÜCRET VE BENZERİ MENFAATLER	61
16. YÖNETİM KURULU UYGULAMALARI	61
17. PERSONEL HAKKINDA BİLGİLER	65
18. ANA PAY SAHİPLERİ	66
19. İLİŞKİLİ TARAFLAR VE İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER HAKKINDA BİLGİLER	67
20. DİĞER BİLGİLER	69
21. ÖNEMLİ SÖZLEŞMELER	74
22. İHRAÇÇININ FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER	74
23. İHRAÇ VE HALKA ARZ EDİLECEK PAYLARA İLİŞKİN BİLGİLER	77
24. HALKA ARZA İLİŞKİN HUSUSLAR	84
25. BORSADA İŞLEM GÖRMeye İLİŞKİN BİLGİLER	93
26. MEVCUT PAYLARIN SATIŞINA İLİŞKİN BİLGİLER İLE TAAHHÜTLER	94
27. HALKA ARZ GELİRİ VE MALİYETLERİ	94
28. SULANMA ETKİSİ	96
29. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER	98

30. PAYLAR İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI	99
31. İHRAÇÇI VEYA HALKA ARZ EDEN TARAFINDAN VERİLEN İZİN HAKKINDA BİLGİ.....	102
31B İZAHNAME KULLANIM İZNİNİN TÜM YETKİLİ KURULUŞA VERİLMESİ DURUMUNDA VERİLECEK İLAVE BİLGİLER.....	102
32. İNCELEMeye AÇIK BELGELER	103
33. EKLER	103

KISALTMA VE TANIMLAR

KISALTMA	TANIM
A.Ş.	Anonim Şirketi
BİAŞ /Borsa / Borsa İstanbul / BİST	Borsa İstanbul A.Ş.
Gedik Yatırım	Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
GVK	Gelir Vergisi Kanunu
KAP	Kamu Aydınlatma Platformu
KVK	Kurumlar Vergisi Kanunu
MKK	Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.
MKS	Merkezi Kayıt Sistemi
ÖDA	Özel Durum Açıklaması
SPK/Kurul	Sermaye Piyasası Kurulu
SPKn	Sermaye Piyasası Kanunu
Inveo / İhraççı / Grup / Şirket	Inveo Yatırım Holding A.Ş.
TFRS	Türkiye Finansal Raporlama Standartları
TTK	Türk Ticaret Kanunu
TTSG	Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi
TL	Türk Lirası
USD	Amerika Birleşik Devletleri Para Birimi
EUR / AVRO	Avrupa Birliği Ortak Para Birimi
UMS	Uluslararası Muhasebe Standartları

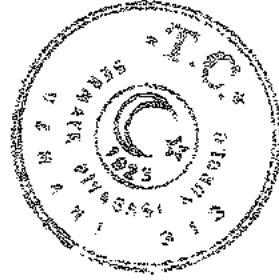
I. BORSA GÖRÜŞÜ:

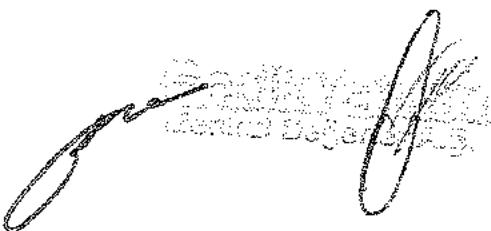
Yoktur.

II. DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR:

Yoktur.

15 Ekim 2021



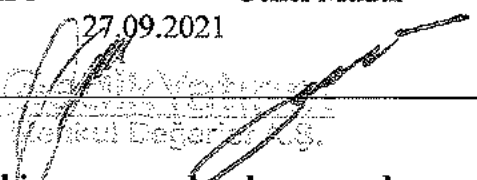

Sadıkyazıcıoğlu
Mentor Değerlendirici


İNVEO
Yatırım Holding / Menkul Değerler Yatırım

1. İZAHNAMENİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENEN KİŞİLER

Bu izahname ve eklerinde yer alan bilgilerin, sahip olduğumuz tüm bilgiler çerçevesinde, gerçeğe uygun olduğunu ve izahnamede bu bilgilerin anlamını değiştirecek nitelikte bir eksiklik bulunmaması için her türlü makul özenin gösterilmiş olduğunu beyan ederiz.

İhraççı Inveo Yatırım Holding A.Ş.	Sorumlu Olduğu Kısım:
Erhan TOPAÇ Yönetim Kurulu Başkanı Onur TOPAÇ Yönetim Kurulu Başkan Vekili/Genel Müdür 27.09.2021 	İZAHNAMENİN TAMAMI

Halka Arza Aracılık Eden Yetkili Kuruluş Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Sorumlu Olduğu Kısım:
Onur TOPAÇ CEO Metin AYIŞIK Genel Müdür 27.09.2021 	İZAHNAMENİN TAMAMI

İzahnamenin bir parçası olan bu raporda yer alan bilgilerin, sahip olduğumuz tüm bilgiler çerçevesinde, gerçeğe uygun olduğunu ve bu bilgilerin anlamını değiştirecek nitelikte bir eksiklik bulunmaması için her türlü makul özenin gösterilmiş olduğunu beyan ederiz.

İmzalı sorumluluk beyanları izahname ekinde yer almaktadır.

15 Ekim 2021



Bağımsız Denetim Raporlarını Hazırlayan Kuruluşlar	Sorumlu Olduğu Kısım:
Arkan Ergin Uluslararası Bağımsız Denetim A.Ş. Eray YANBOL Sorumlu Ortak Başdenetçi	Hesap Dönemi : 01.01 – 30.06.2021 Sınırlı İnceleme
	Hesap Dönemi : 01.01 – 31.12.2020
	Hesap Dönemi : 01.01 – 30.06.2020 Sınırlı İnceleme
	Hesap Dönemi : 01.01 – 31.12.2019
Ak Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş. Erkut YAVUZ Sorumlu Ortak Başdenetçi	Hesap Dönemi : 01.01 – 31.12.2018

2. ÖZET

A—GİRİŞ VE UYARILAR		
	Başlık	Açıklama Yükümlülüğü
A.1	Giriş ve uyarılar	- Bu özet izahnameye giriş olarak okunmalıdır. - Sermaye piyasası araçlarına ilişkin yatırım kararları izahnamenin bir bütün olarak değerlendirilmesi sonucu verilmelidir. - İzahnamede yer alan bilgilere ilişkin iddiaların mahkemeye taşınması durumunda, davacı yatırımcı, halka arzın gerçekleştiği ülkenin yasal düzenlemeleri çerçevesinde, izahnamenin çevirisine ilişkin maliyetlere yasal süreçler başlatılmadan önce katlanmak zorunda kalabilir. - Özete bağlı olarak (çevirisi dahil olmak üzere) ilgililerin hukuki sorumluluğuna ancak özeti izahnamenin diğer kısımları ile birlikte okunduğu takdirde yanıltıcı, hatalı veya tutarsız olması veya yatırımcıların yatırım kararını vermesine yardımcı olacak önemli bilgileri sağlamaması durumunda gidilir.
A.2	İzahnamenin sonraki kullanımına ilişkin bilgi	Yoktur.

15 Ekim 2021

6

Arkan Ergin Uluslararası Bağımsız Denetim A.Ş.

Erkut YAVUZ

Sorumlu Ortak Başdenetçi

T.C.

YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

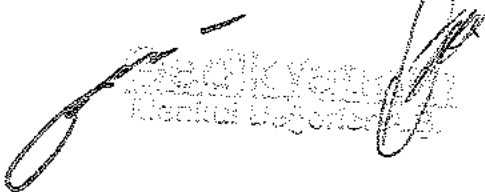
İNVEO

Yatırım Holding A.Ş.

B—İHRAÇÇI		
B.1	İhraççının ticaret unvanı ve işletme adı	İnveo Yatırım Holding Anonim Şirketi
B.2	İhraççının hukuki statüsü, tabi olduğu mevzuat, kurulduğu ülke ve adresi	Hukuki Statü: Anonim Şirket Tabi Olduğu Mevzuat: T.C. Kanunları Kurulduğu Ülke: Türkiye Cumhuriyeti Merkez Adresi: Ofis Park Maltepe Altayçeşme Mah. Çamlı Sk. No: 21 Kat: 12 Maltepe/ İstanbul Tel: (216) 377 77 90 Fax: (216) 377 11 36 İnternet adresi: www.inveo.com.tr
B.3	Ana ürün/hizmet kategorilerini de içerecek şekilde ihraççının mevcut faaliyetlerinin ve faaliyetlerine etki eden önemli faktörlerin tanımı ile faaliyet gösterilen sektörler/pazarlar hakkında bilgi	İnveo Yatırım Holding A.Ş. esas sözleşmesinin 5. maddesindeki amaç ve konusuna uygun olarak TFRS 10 kapsamında Yatırım İşletmesi olarak finans sektöründe yatırımlarını yönlendirmektedir. Şirket'in, başlıca mevcut yatırımları; son durum itibariyle toplam yatırımlarının gerçeğe uygun değerinin %95'inden fazlasını oluşturan sermaye piyasalarında faaliyet gösteren ilişkili taraf şirketler (Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve İnveo Portföy Yönetimi A.Ş.) olmak üzere, ayrıca teknoloji, yayıncılık, girişim sermayesi sektörlerini içerecek şekilde çeşitlendirilmiştir. Şirket'in, başlıca mevcut yatırımlarının, son durum itibariyle toplam yatırımlarının gerçeğe uygun değerinin %95'inden fazlasını oluşturan sermaye piyasalarında faaliyet gösteren ilişkili taraf şirketler (Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve İnveo Portföy Yönetimi A.Ş.) olduğu dikkate alındığında, aracılık ve portföy yöneticiliği alanında yaşanan olumlu ya da olumsuz her türlü gelişme (rekabet ortamı, aracılık komisyonlarının izleyeceği seyir, Covid-19 pandemisi nedeniyle dünya çapında gerçekleşen iktisadi faaliyetlerdeki yavaşlama/küçülme nedeniyle merkez bankalarının faiz indirimi ve maliye politikası tarafında artan kamu harcamaları/teşvikler ve gelişmiş ekonomilerdeki düşük enflasyon beklentileri nedeniyle gelişmekte olan ülke ekonomilerine yönelen sermaye akımları ve görece düşük faiz oranlarının da etkisiyle Borsa'da işlem yapmaya başlayan ve sayıları yüzbinlerle ifade edilen yeni yatırımcıların Borsa'ya olan ilgisi ve VİOP işlemlerinden kaynaklanan risklerin minimize edilmek istenmesi amacı çerçevesinde Gedik Yatırım'ın gelirlerinin çok önemli bir kısmını oluşturan hisse satış ve aracılık komisyonu gelirlerinin ileride izleyeceği seyir, Sermaye Piyasası Kurulu'nun alacağı kararlar) Şirket faaliyetlerine etki eden en önemli faktörler arasındadır. Diğer taraftan, son zamanlarda ABD 10 yıllık hazine tahvili faizlerindeki artış, ABD hükümeti tarafından uygulanan veya uygulamaya sokulacak yüksek tutarlı teşvikler ve ABD'deki aşılama hızının görece yüksek olması, yatırımcılar nezdinde ABD ekonomisindeki

5 Ekim 2021

7

 T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı

 T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı

 İNVEO Yatırım Holding Anonim Şirketi

toparlanmanın önümüzdeki dönemde hızlanacağı ve bunun da enflasyonu yükselteceği yönünde beklentilerin oluşmasına paralel olarak, ABD merkez bankası FED'in yakın dönemde politika faizini artırabileceği beklentisini artırmıştır. Bu durum, gelişmekte olan ülkelere olan sermaye akışının önümüzdeki dönemlerde tersine dönebileceği olasılığını artırmaktadır. Söz konusu senaryonun gerçekleşmesi durumunda Borsa'ya yönlendirilecek fonlar azalabileceğinden, yatırım kuruluşlarının aracılık ve komisyon gelirlerinin de azalması söz konusu olabilecektir.

Şirket'in sermayesine iştirak ettiği yatırımları arasında Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. amiral gemisi olarak yer almaktadır. Sermaye piyasalarında hizmet veren Gedik Yatırım, Borsa İstanbul A.Ş. Pay Piyasası, Borçlanma Araçları Piyasası, Uluslararası Tahvil Pazarı, Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasası ile Kaldıraçlı İşlemler Alım Satım aracılık hizmeti vermektedir.

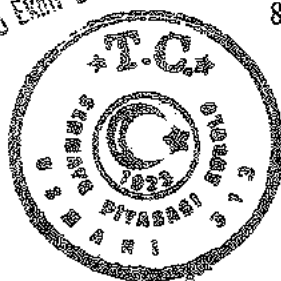
Gedik Yatırım'ın kendi şubeleri ve sermayesinde %99,99 oranında pay sahibi olduğu Marbaş Menkul Değerler A.Ş.'nin şubeleri ile birlikte, 30 Haziran 2021 itibarıyla şube sayısı konsolide bazda 52 olmuştur.

Gedik Yatırım, Türkiye Sermaye Piyasaları Birliği (TSPB)'nin <http://www.tspb.org.tr/veriler/> adresinde yayınladığı Aracı Kurumların Karşılaştırmalı 2021 yılı 6 aylık verilere göre, tüm aracı kurumlar arasında 353,9 milyar TL'lik pay işlem hacmiyle %4,53'lük pazar payıyla 7'inci sırada yer alırken, 149,5 milyar TL'lik toplam VİOP işlem hacmiyle %4,08'lik pazar payıyla 8'inci sırada yer almaktadır. Gedik Yatırım ayrıca, 212,5 milyar TL'lik kaldıraçlı işlem hacmiyle %4,02'lik pazar payı elde ederek 8'inci sırada yer almaktadır.

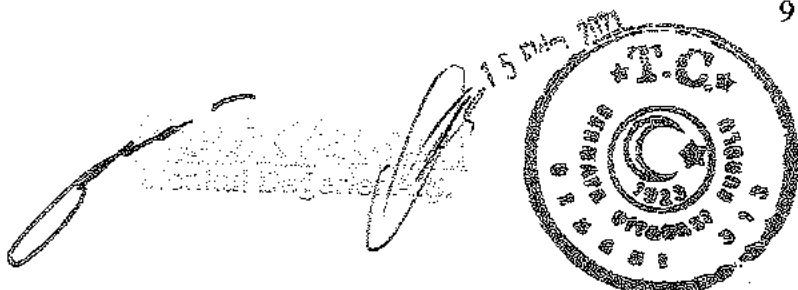
Gedik Yatırım, TSPB'nin <http://www.tspb.org.tr/veriler/> adresinde yayınladığı Aracı Kurumların Karşılaştırmalı 2021 yılı 6 aylık verilere göre, tüm aracı kurumlar arasında 2,5 milyar TL varlıklar toplamına göre 4'üncü sırada yer alırken, banka kökenli olmayan kurumlar arasında 1'inci sıradadır.

Gedik Yatırım, TSPB'nin <http://www.tspb.org.tr/veriler/> adresinde yayınladığı Aracı Kurumların Karşılaştırmalı 2021 yılı 6 aylık verilere göre, tüm aracı kurumlar arasında 405,8 milyon TL özkaynak büyüklüğü ile 11'inci sırada yer alırken, banka kökenli olmayan kurumlar arasında 2'nci sıradadır.

Gedik Yatırım, TSPB'nin <http://www.tspb.org.tr/veriler/> adresinde yayınladığı Aracı Kurumların Karşılaştırmalı 2021 yılı 6 aylık verilere göre, tüm aracı kurumlar arasında 117,4 milyon TL toplam



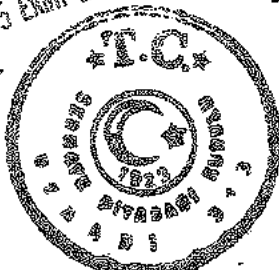
		net aracılık gelirine göre 9'uncu sırada yer alırken, banka kökenli olmayan kurumlar arasında 1'inci sıradadır. İlgili sıralamaya aşağıdaki tabloda yer verilmiştir.
B.4a	İhraççıyı ve faaliyet gösterdiği sektörü etkileyen önemli en son eğilimler hakkında bilgi	Şirket, yatırım holding olmasının bir gereği olarak, esas sözleşmesinde yer alan amaç ve faaliyet konusuna uygun olarak, kar yaratma yeteneğine ve potansiyeline sahip sermaye şirketlerinin sermayelerine yatırım yapmaktadır. Bununla birlikte, Şirket'in toplam yatırımlarının gerçeğe uygun değerinin çok önemli bir kısmını oluşturan ve sermaye piyasalarında faaliyet gösteren Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin en önemli geliri BİAŞ'daki piyasalardan elde ettiği hisse satış ve aracılık komisyon gelirleridir. Covid-19 pandemisi nedeniyle dünya çapında gerçekleşen iktisadi faaliyetlerdeki yavaşlama/küçülme nedeniyle merkez bankalarının faiz indirimi ve maliye politikası tarafında artan kamu harcamaları/teşvikler ve gelişmiş ekonomilerdeki düşük enflasyon beklentileri nedeniyle gelişmekte olan ülke ekonomilerine sermaye akımları artmış, ülkemizdeki görece düşük faiz oranlarının da etkisiyle Borsa'da işlem yapmaya başlayan ve sayıları yüzbinlerle ifade edilen yeni yatırımcıların da varlığı ve VİOP işlemlerinden kaynaklanan risklerin minimize edilmek istenmesi sebebiyle Gedik Yatırım'ın gelirlerinin önemli bir kısmını oluşturan BİAŞ piyasalarındaki hisse satış ve aracılık komisyon gelirlerinde önemli artışlar olmuştur. Bu durumun artan aşılama çalışmalarında dikkate alındığında kalıcı olup olmadığı, geçiciyse ne kadar bir süre daha süreceği, Covid-19 pandemisi öncesi döneme dönüşmesi durumunda bu dönüşün tüm aracı kurumlarda olduğu gibi Gedik Yatırım'ın gelirlerinde ne tür bir değişikliğe yol açacağı belirsizliğini korumaktadır.
B.5	İhraççının dahil olduğu grup ve grup içindeki yeri	İhraççı, Grup bünyesindeki şirketlere ortak olan bir çatı (yatırım holding) şirket konumundadır.
B.6	Sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki payları doğrudan veya dolaylı olarak %5 ve fazlası olan kişilerin isimleri/unvanları ile her birinin pay sahipliği hakkında bilgi	İzahname tarihi itibarıyla Erhan Topaç'ın mülkiyetinde bulunan A ve B grubu Şirket paylarının Şirket'in çıkarılmış sermayesi içindeki payları; sırasıyla A Grubu %0,1 ve B Grubu %81,38 olmak üzere toplam ; %81,48'dir. Erhan Topaç'ın sahip olduğu A grubu hisseler, yönetim kurulu üyelerinin seçiminde hisse başına 15 oy hakkına sahiptir.



	İhraççının hakim ortaklarının farklı oy haklarına sahip olup olmadıkları hakkında bilgi Varsa doğrudan veya dolaylı olarak ihraççının yönetim hakimiyetine sahip olanların ya da ihraççıyı kontrol edenlerin isimleri/unvanları ile bu kontrolün kaynağı hakkında bilgi	<table><tr><th colspan="5">Doğrudan Pay Sahipliğine İlişkin Bilgi</th></tr><tr><th>Ortağın;</th><th colspan="4">Sermaye Payı</th></tr><tr><th>Ticaret Unvanı/ Adı Soyadı</th><th colspan="2">Son Genel Kurul (19.03.2021) İtibariyle</th><th colspan="2">Son Durum İtibariyle</th></tr><tr><th></th><th>(TL)</th><th>(%)</th><th>(TL)</th><th>(%)</th></tr><tr><td>Erhan Topaç</td><td>24.445.414,09</td><td>81,48</td><td>24.445.414,09</td><td>81,48</td></tr></table>	Doğrudan Pay Sahipliğine İlişkin Bilgi					Ortağın;	Sermaye Payı				Ticaret Unvanı/ Adı Soyadı	Son Genel Kurul (19.03.2021) İtibariyle		Son Durum İtibariyle			(TL)	(%)	(TL)	(%)	Erhan Topaç	24.445.414,09	81,48	24.445.414,09	81,48																																																																																									
		Doğrudan Pay Sahipliğine İlişkin Bilgi																																																																																																																		
Ortağın;	Sermaye Payı																																																																																																																			
Ticaret Unvanı/ Adı Soyadı	Son Genel Kurul (19.03.2021) İtibariyle		Son Durum İtibariyle																																																																																																																	
	(TL)	(%)	(TL)	(%)																																																																																																																
Erhan Topaç	24.445.414,09	81,48	24.445.414,09	81,48																																																																																																																
		Erhan Topaç Şirketimiz paylarının toplam %81,48'ine sahip olup, yönetim kurulu üyelerinin seçimindeki oy hakkı %81,74'tür. Erhan Topaç'ın Şirket'imizdeki yönetim hakimiyetinin kaynağı Şirket'te sahip olduğu pay oranıdır.																																																																																																																		
B.7	Seçilmiş finansal bilgiler ile ihraççının finansal durumunda ve faaliyet sonuçlarında meydana gelen önemli değişiklikler	Şirket'in 31.12.2018, 31.12.2019, 30.06.2020, 31.12.2020 ve 30.06.2021 hesap dönemlerine ilişkin finansal tablolarından seçilmiş finansal tablo verileri aşağıdaki tabloda yer almaktadır. <table><tr><th>Finansal Durum Tablosu (TL)</th><th colspan="2">Sınırlı Denetimden Geçmiş</th><th colspan="3">Bağımsız Denetimden Geçmiş</th></tr><tr><th></th><th>30.06.2021</th><th>30.06.2020</th><th>31.12.2020</th><th>31.12.2019</th><th>31.12.2018</th></tr><tr><td>VARLIKLAR</td><td></td><td></td><td></td><td></td><td></td></tr><tr><td>Dönen Varlıklar</td><td></td><td></td><td></td><td></td><td></td></tr><tr><td>Nakit ve Nakit Benzerleri</td><td>105.032</td><td>0</td><td>23.675</td><td>30.125</td><td>7.247</td></tr><tr><td>Finansal Yatırımlar</td><td>88.149.317</td><td>4.982.478</td><td>20.761.707</td><td>2.174.905</td><td>103.260</td></tr><tr><td>Diğer Alacaklar</td><td>25.906.571</td><td>3.186.414</td><td>1.939.420</td><td>1.779.099</td><td>17.984</td></tr><tr><td>- İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar</td><td>25.738.096</td><td>2.998.502</td><td>1.929.020</td><td>1.779.099</td><td>17.984</td></tr><tr><td>Toplam Dönen Varlıklar</td><td>114.705.458</td><td>8.375.153</td><td>22.724.801</td><td>4.055.539</td><td>177.443</td></tr><tr><td>Duran Varlıklar</td><td></td><td></td><td></td><td></td><td></td></tr><tr><td>Finansal Yatırımlar</td><td>914.671.959</td><td>574.523.433</td><td>747.791.720</td><td>200.774.010</td><td>118.455.769</td></tr><tr><td>Kullanım Hakkı Varlıkları</td><td>615.460</td><td>700.957</td><td>606.871</td><td>783.422</td><td>0</td></tr><tr><td>Toplam Duran Varlıklar</td><td>915.662.741</td><td>575.266.105</td><td>748.458.070</td><td>201.591.866</td><td>118.457.794</td></tr><tr><td>TOPLAM VARLIKLAR</td><td>1.030.368.199</td><td>583.641.258</td><td>771.182.871</td><td>205.647.405</td><td>118.635.237</td></tr><tr><td>KAYNAKLAR</td><td>30.06.2021</td><td>30.06.2020</td><td>31.12.2020</td><td>31.12.2019</td><td>31.12.2018</td></tr><tr><td>Kısa Vadeli Yükümlülükler</td><td></td><td></td><td></td><td></td><td></td></tr><tr><td>Kısa Vadeli Borçlanmalar</td><td>292.093</td><td>30.021.403</td><td>31.423.512</td><td>19.474.210</td><td>25.413.531</td></tr><tr><td>- Kiralama İşlemlerinden kaynaklanan yükümlülükler</td><td>292.093</td><td>109.112</td><td>128.112</td><td>86.671</td><td>0</td></tr><tr><td>- Diğer Kısa Vadeli Borçlanmalar</td><td>-</td><td>29.912.291</td><td>31.295.400</td><td>19.387.539</td><td>25.413.531</td></tr></table>	Finansal Durum Tablosu (TL)	Sınırlı Denetimden Geçmiş		Bağımsız Denetimden Geçmiş				30.06.2021	30.06.2020	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018	VARLIKLAR						Dönen Varlıklar						Nakit ve Nakit Benzerleri	105.032	0	23.675	30.125	7.247	Finansal Yatırımlar	88.149.317	4.982.478	20.761.707	2.174.905	103.260	Diğer Alacaklar	25.906.571	3.186.414	1.939.420	1.779.099	17.984	- İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	25.738.096	2.998.502	1.929.020	1.779.099	17.984	Toplam Dönen Varlıklar	114.705.458	8.375.153	22.724.801	4.055.539	177.443	Duran Varlıklar						Finansal Yatırımlar	914.671.959	574.523.433	747.791.720	200.774.010	118.455.769	Kullanım Hakkı Varlıkları	615.460	700.957	606.871	783.422	0	Toplam Duran Varlıklar	915.662.741	575.266.105	748.458.070	201.591.866	118.457.794	TOPLAM VARLIKLAR	1.030.368.199	583.641.258	771.182.871	205.647.405	118.635.237	KAYNAKLAR	30.06.2021	30.06.2020	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018	Kısa Vadeli Yükümlülükler						Kısa Vadeli Borçlanmalar	292.093	30.021.403	31.423.512	19.474.210	25.413.531	- Kiralama İşlemlerinden kaynaklanan yükümlülükler	292.093	109.112	128.112	86.671	0	- Diğer Kısa Vadeli Borçlanmalar	-	29.912.291	31.295.400	19.387.539	25.413.531
Finansal Durum Tablosu (TL)	Sınırlı Denetimden Geçmiş		Bağımsız Denetimden Geçmiş																																																																																																																	
	30.06.2021	30.06.2020	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018																																																																																																															
VARLIKLAR																																																																																																																				
Dönen Varlıklar																																																																																																																				
Nakit ve Nakit Benzerleri	105.032	0	23.675	30.125	7.247																																																																																																															
Finansal Yatırımlar	88.149.317	4.982.478	20.761.707	2.174.905	103.260																																																																																																															
Diğer Alacaklar	25.906.571	3.186.414	1.939.420	1.779.099	17.984																																																																																																															
- İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	25.738.096	2.998.502	1.929.020	1.779.099	17.984																																																																																																															
Toplam Dönen Varlıklar	114.705.458	8.375.153	22.724.801	4.055.539	177.443																																																																																																															
Duran Varlıklar																																																																																																																				
Finansal Yatırımlar	914.671.959	574.523.433	747.791.720	200.774.010	118.455.769																																																																																																															
Kullanım Hakkı Varlıkları	615.460	700.957	606.871	783.422	0																																																																																																															
Toplam Duran Varlıklar	915.662.741	575.266.105	748.458.070	201.591.866	118.457.794																																																																																																															
TOPLAM VARLIKLAR	1.030.368.199	583.641.258	771.182.871	205.647.405	118.635.237																																																																																																															
KAYNAKLAR	30.06.2021	30.06.2020	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018																																																																																																															
Kısa Vadeli Yükümlülükler																																																																																																																				
Kısa Vadeli Borçlanmalar	292.093	30.021.403	31.423.512	19.474.210	25.413.531																																																																																																															
- Kiralama İşlemlerinden kaynaklanan yükümlülükler	292.093	109.112	128.112	86.671	0																																																																																																															
- Diğer Kısa Vadeli Borçlanmalar	-	29.912.291	31.295.400	19.387.539	25.413.531																																																																																																															

15 Ekim 2021

[Signature]



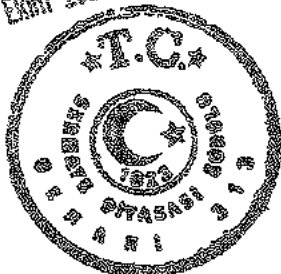
[Signature]

VEO

Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

Ticari Borçlar	244.378	23.924	162.366	65.251	17.006
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	2.121.588	0	739.498	1.551.033	0
Toplam Kısa Vadeli Yükümlülükler	2.958.246	30.069.757	52.444.632	31.111.687	35.470.326
Uzun Vadeli Yükümlülükler					
Uzun Vadeli Borçlanmalar	301.989	660.645	579.467	720.792	0
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	152.712.784	100.005.557	131.956.372	26.106.818	9.209.389
Toplam Uzun Vadeli Yükümlülükler	153.049.979	100.670.343	132.547.765	26.829.598	19.215.561
Toplam Yükümlülükler	156.008.225	130.740.100	164.992.400	57.941.285	54.685.887
Özkaynaklar					
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	874.359.974	452.901.158	606.190.472	147.706.120	63.949.350
Ödenmiş Sermaye	30.000.000	30.000.000	30.000.000	30.000.000	30.000.000
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	35.474.115	7.461.624	7.461.624	2.479.612	840.707
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları	540.689.948	110.216.298	110.216.298	31.434.778	7.847.403
Net Dönem Karı veya Zararı	268.162.276	305.195.934	458.486.141	83.763.532	25.235.230
Toplam Özkaynaklar	874.359.974	452.901.158	606.190.472	147.706.120	63.949.350
TOPLAM KAYNAKLAR	1.030.368.199	583.641.258	771.182.872	205.647.405	118.635.237

	Sınırlı Denetimden Geçmiş		Bağımsız Denetimden Geçmiş		
GELİR TABLOSU (TL)	30.06.2021	30.06.2020	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Hasılat	152.776.521	14.520.092	45.293.210	35.657.596	4.751.474
Satışların Maliyeti	-68.130.825	-2.716.704	-6.449.878	-10.270.502	-3.835.810
Brüt Kar / (Zarar)	84.645.696	11.803.388	38.843.332	25.387.094	915.664
Genel Yönetim Giderleri	-2.776.404	-673.811	-2.175.232	-689.922	-663.811
Pazarlama Giderleri	-102.413	-262.031	-395.101	-33.902	-19.157
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	218.380.117	369.657.872	532.130.695	84.580.271	35.852.333
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	-1.816.287	-148.833	-181.205	-420.618	-246.693
Esas Faaliyet Karı / (Zararı)	298.339.709	380.376.585	568.222.489	108.822.923	35.838.336
Finansman Giderleri	-1.081.901	-1.165.365	-2.589.465	-6.604.067	-3.468.229
Vergi Öncesi Kar / (Zarar)	297.270.392	379.211.220	565.633.024	102.218.856	32.373.381
Vergi Geliri / (Gideri)	-29.108.116	-74.015.286	-107.146.883	-18.455.324	-7.138.151
- Dönem Vergi (Gideri) Geliri	-8.330.983	-126.615	-1.313.684	-1.563.767	0
- Ertelenmiş Vergi (Gideri) Geliri	-20.777.133	-73.888.671	-105.833.199	-16.891.557	-7.138.151
Dönem Net Karı / (Zararı)	268.162.276	305.195.934	458.486.141	83.763.532	25.235.230
Pay Başına Kazanç	8,9387	10,1732	15,2829	2,7921	0,8412



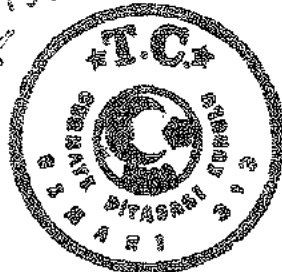
AVGO
Nispetiye Holding Anonim Şirketi

Şirket'in izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle aktiflerinin **%88,8'i ila %99,8'i maddi duran varlıklarda sınıflanan Finansal Yatırımlar** hesabı oluşturmaktadır. Uzun dönem finansal yatırımların **tamamına yakını ise payları borsada işlem gören ilişkili taraf Gedik Yatırım'ın paylarının gerçeğe uygun değerinden (borsa fiyatından) oluşmaktadır.** 2018 yılında ise aktiflerin finansmanı neredeyse yarı yarıya özkaynaklar ve yabancı kaynaklar ile sağlanmıştır. 2019 ve 2020 yıllarında özkaynakların payı %71,8-78,7 bandına yükselirken, 30 Haziran 2021 itibariyle %84,9'e çıkmıştır. Şirket'in bilanço yapısında özkaynakların ağırlığı net dönem karı ve geçmiş yıllar karları sebebiyle olup, **net karı oluşturan esası unsur Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirlerdir.** Bu hesabın yüksek tutarlarda gerçekleşmesi ise **"Finansal varlık gerçeğe uygun değer artışı" kaynaklıdır.** Yine bahsi geçen değer artırımının **tamamına yakını Gedik Yatırım paylarının borsa fiyatındaki artış nedeniyledir.** Yabancı kaynakların azalan oranlar ile 2018 ve 2019 yıllarında çoğunluğunu kısa vadeli yükümlülükler oluştururken, 2020 yılsonu itibariyle uzun vadeli yükümlülüklerde belirgin bir artış gerçekleşmiş toplam yükümlülüklerle oranı %80,3'e, 30 Haziran 2021 itibariyle ise %98,1'e ulaşmıştır. Son dönemdeki bu artışın sebebi "Diğer Kısa Vadeli Borçlanmalar" kalemi altında izlenen tahvil ve bono ihraçlarının itfa olmasıdır.

Şirket'in kısa dönemli finansal yatırımları 2020 yılında 2019 yılına kıyasla %854,6 oranında artış kaydederek 20.761.707 TL tutarına ulaşmıştır (2018: 103.260 TL). Şirket'in aktifinde bulundurduğu özel sektör borçlanma araçları yatırımlarının artması neticesinde 2021 yılının ilk 6 ayında ise 2020 yıl sonuna göre %324,6 oranında artarak 88,1 milyon TL seviyesine ulaşmıştır. İlgili dönemlerde Şirket'in kısa vadeli finansal yatırımları ağırlıklı olarak özel sektör ve kamu kesim tahvilleri ve bonolarından oluşmaktadır. Şirket'in finansal yatırım hesabında bulunan kıymetler, gerçeğe uygun değerleri ile değerlendirilmiştir. .

Şirket'in **varlıklarının tamamına yakını oluşturan** uzun vadeli finansal yatırımları 2020 yılında 2019 yılının sonuna kıyasla %272,5 oranında artış kaydederek 747.791.720 TL tutarında gerçekleşmiştir (2018: 118.455.769 TL). Söz konusu artış; **neredeyse tamamı Gedik Yatırım'ın payları olmak üzere** Şirket'in finansal varlıklarının gerçeğe uygun değerlerinde gerçekleşen yükseliş kaynaklıdır. 30 Haziran 2021 itibariyle 2020 yılsonuna göre %22,3 oranında artarak 914.671.959 TL olarak gerçekleşmiştir. Bu artışın ana kaynağı başta Gedik Yatırım paylarında olmak üzere mevcut finansal varlıkların gerçeğe uygun değerlerindeki yükseliştir.

15 Ekim 2021



İVEP
Yatırım Holding A.Ş. Genel Müdürü

Şirket'in 2018, 2019, 2020 yılsonu ve 2021 6 aylık dönem itibariyle uzun vadeli finansal yatırımlarının sırasıyla %95, %98, %96 ve %94, aktif toplamının ise sırasıyla %95, %98, %93 ve %84'ü Gedik Yatırım paylarından oluşmaktadır. Bu bağlamda, Şirket'in faaliyetleri Gedik Yatırım'ın faaliyet ve finansal durumuyla yakından ve doğrudan ilişkili bulunmaktadır.

2018, 2019 ve 2020 yıl sonları ve 30 Haziran 2021 itibariyle Ertelenmiş Vergi Yükümlülüklerinin aktiflere oranları sırasıyla; %7,8, %12,7, %17,1 ve %14,8'dir. Bilindiği üzere vergiye esas yasal finansal tablolar ile TMS/TFRS düzenlemelerine uygun olarak raporlama amaçlı hazırlanan konsolide finansal tablolar arasındaki varlık ve yükümlülüklerle ilişkin ölçüm yaklaşımlarından kaynaklanan geçici zamanlama farkları için ertelenmiş vergi varlığı (ya da yükümlülüğü) hesaplanmaktadır. Vergi Usul Kanunu'nun 279 uncu maddesi uyarınca hisse senetleri alış bedeli ile değerlendirilken, TMS/TFRS hükümleri çerçevesinde ise finansal araçlar gerçeğe uygun değeri üzerinden ölçülmektedir. Bu kapsamda, Şirket'in aktiflerinin tamamına yakınına oluşturan uzun vadeli finansal yatırımlarda sınıflanan ortaklık paylarının gerçeğe uygun değeri ile vergiye esas değeri (alış değeri/kayıtlı değer) arasında oluşan pozitif fark nedeniyle ertelenmiş vergi yükümlülüğü hesaplanmıştır. Finansal yatırımların gerçeğe uygun değerindeki artış oranı yükseldiğinden ertelenmiş vergi yükümlülüğünün de aktifler içindeki payı artmıştır.

Şirket'in özkaynakları 2020 yılında 2019 yılına kıyasla %310,4 oranında artış ile 606.190.472 TL tutarına yükselmiştir (2018: 63.949.350 TL). Söz konusu artışlara **Şirket'in başta Gedik Yatırım olmak üzere finansal yatırımlarının gerçeğe uygun değerinde meydana gelen artış** kaynaklı net dönem karı ve yine aynı sebeple biriken geçmiş yıl karlarındaki artış etkili olmuştur.

30 Haziran 2021 itibariyle ise özkaynaklar 2020 yılsonuna göre %44,2 oranında artarak 874.359.974 TL'ye ulaşmıştır. İlgili dönemdeki artışın temel nedeni 2021 yılının ilk yarısında **Şirket'in başta Gedik Yatırım olmak üzere finansal yatırımlarının gerçeğe uygun değerinde meydana gelen artış** kaynaklı net dönem karındaki büyümedir.

Şirket'in hasılatı 2018, 2019, 2020 yılsonları ve 30 Haziran 2020 ve 2021 itibariyle ağırlıklı olarak hisse senedi satışlarından oluşarak sırasıyla 4.751.474, 35.657.596, 45.293.210, 14.520.092 ve 152.776.521 TL seviyesinde gerçekleşmiştir. Hisse senedi

15 Ekim 2021



YATIRIM
Yatırım Holding A.Ş. Şirketleri

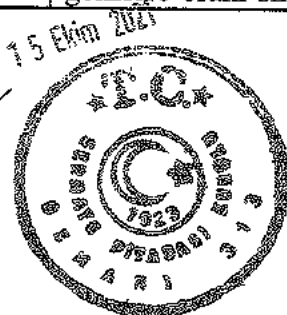
satışlarının toplam hasılatı oranı ilgili dönemlerde sırasıyla %89,4, %81,9, %98,3, %99,0 ve %86,2 'dir.

Şirket'in satışların maliyetinin tamamı hisse senedi satışlarının maliyetlerinden oluşmakta olup 2018, 2019, 2020 yılları ve 30 Haziran 2020 ve 2021 itibarıyla sırasıyla 3.835.810, 10.270.502, 6.449.878, 2.716.704 ve 68.130.825 TL tutarındadır. Brüt kar marjı sırasıyla %19,3, %71,2%, %85,8, %81,3 ve %55,4 oranında gerçekleşmiştir.

Şirket'in esas faaliyetlerden diğer gelirlerinin tamamına yakını Şirket aktifindeki Gedik Yatırım paylarının Borsa fiyatında meydana gelen artıştan kaynaklanan finansal varlıkların gerçeğe uygun değer artışlarından oluşmaktadır. Esas faaliyetlerden diğer gelirlerde yaşanan büyüme oranları 2019 ve 2020 yıllarında sırasıyla bir önceki yıla kıyasla %135,9 ve %529,1 olup, 2018, 2019 ve 2020 yıllarında sırasıyla 35.852.333, 84.580.271 ve 532.130.695 TL seviyesinde gerçekleşmiştir. 30 Haziran 2021 itibarıyla ise önceki yılın aynı dönemine göre %40,9 oranında düşmüş olup, 218.380.117 TL olarak gerçekleşmiştir. Bunun ana sebebi finansal yatırımların gerçeğe uygun değerlerinde meydana gelen artış hızının 30 Haziran 2021 itibarıyla önceki yılın aynı dönemine kıyasla yavaşlamasından kaynaklanmaktadır.

Şirket'in ağırlıklı olarak ihraç ettiği tahvil/bonolara ilişkin faiz giderlerinden oluşan finansman giderleri faiz oranlarında yaşanan düşüşün de etkisiyle 2018, 2019 ve 2020 yıllarında sırasıyla hasılatı oranla %73,0, %18,5 ve %5,7 oranında gerçekleşmiş olup, sürdürülen faaliyetler vergi öncesi karı, 2018-2020 döneminde sırasıyla 32.373.381, 102.218.856. 565.633.024 TL tutarındadır. 30 Haziran 2021 6 aylık dönemde ise finansman giderlerinin oranı tedavülde bulunan borçlanma araçlarının itfa edilmesi sebebiyle %0,7 seviyelerine kadar düşmüştür (30 Haziran 2020: 0,7%). İlgili dönemde vergi öncesi kar 297.270.392 TL, önceki yılın aynı döneminde ise 379.211.220 TL olarak gerçekleşmiştir.

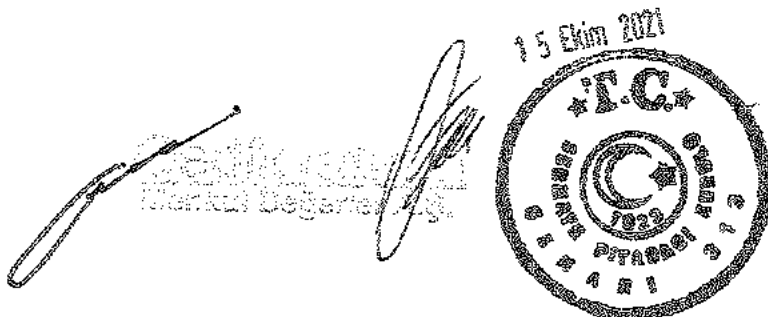
Şirket'in dönem karının ağırlığı yukarıda detay açıklaması yapılan esas faaliyetlerden diğer gelirler kaleminden kaynaklanmaktadır. 2018, 2019 ve 2020 yıllarında sırasıyla 25.235.230, 83.763.532 ve 458.486.141 TL tutarında gerçekleşen bu hesap, 30 Haziran 2020 ve 2021 6 aylık dönemler itibarıyla sırasıyla 305.195.934 ve 268.162.276 TL tutarında gerçekleşmiştir. Dönem karının 2018, 2019 ve 2020 yıllarında hasılatı ve esas faaliyetlerden diğer gelirleri oranı sırasıyla %531,1, %234,9, %1012,3 ve %142,1, %101,0, %116,1 olarak gerçekleşmiştir. 30 Haziran 2020 ve 2021 6 aylık dönem itibarıyla dönem karının hasılatı ve esas faaliyetlerden diğer gelirleri oranı sırasıyla ise 2101,9%, %175,5 ve %121,1 ve %81,4



		olarak gerçekleşmiştir. Özellikle 2020 yılında önceki yıla göre Şirket'in dönem karında yaşanan önemli artışın başlıca nedeni Gedik Yatırım paylarının değer artışıdır.
B.8	Seçilmiş önemli proforma finansal bilgiler	Yoktur.
B.9	Kar tahmini ve beklentileri	Yoktur.
B.10	İzahnamede yer alan finansal tablolara ilişkin denetim raporlarındaki olumlu görüş dışındaki hususların içeriği	Yoktur.
B.11	İhraççının işletme sermayesinin mevcut yükümlülüklerini karşılayamaması	30.06.2021 tarihli finansal tablolar itibarıyla Şirket'in dönen varlıkları 114.705.458 TL, kısa vadeli yükümlülükleri toplamı 2.958.246 TL olup, net işletme sermayesi 111.747.212 TL'dir. İhraççı ilgili dönemlerde mevcut kısa vadeli yükümlülüklerini karşılayabilecek bir işletme sermayesine sahiptir.

C—SERMAYE PİYASASI ARACI

C.1	İhraç edilecek ve/veya borsada işlem görecektir sermaye piyasası aracının menkul kıymet tanımlama numarası (ISIN) dahil tür ve gruplarına ilişkin bilgi	Inveo'nun 100.000.000 TL kayıtlı sermaye tavanı dahilinde 30.000.000 TL olan çıkarılmış sermayesi tamamı nakden (bedelli) karşılanmak üzere %220 oranında 66.000.000 TL artırılarak 96.000.000 TL'ye çıkarılacaktır. Sermaye artırımını mevcut ortakların yeni pay alma hakları kısıtlanmadan yapılacak olup, yapılacak sermaye artırımında A grubu pay sahiplerine A grubu nama yazılı pay, B grubu pay sahiplerine ise hamiline yazılı, imtiyazsız ve Borsa İstanbul'da işlem gören nitelikte B grubu pay verilecektir. İhraç edilecek ve borsada işlem görecektir B Grubu payın menkul kıymet tanımlama numarası (ISIN) TRAGDKYO91Q1 olacaktır. Yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan paylar B grubu olarak tasarruf sahiplerine satış duyurusu ile ilan edilecek tarihlerde nominal değerden düşük olmamak üzere Borsada Satış yöntemiyle halka arz edilecektir.
C.2	Sermaye piyasası aracının ihraç edileceği para birimi	Paylar Türk Lirası cinsinden satışa sunulacaktır.



C.3	İhraç edilmiş ve bedelleri tamamen ödenmiş pay sayısı ile varsa bedeli tam ödenmemiş pay sayısı Her bir payın nominal değeri	Şirket'in mevcut çıkarılmış sermayesi 30.000.000 TL olup, her bir payın nominal değeri 1 TL'dir. Bedeli ödenmemiş pay bulunmamaktadır.
C.4	Sermaye piyasası aracının sağladığı haklar hakkında bilgi	Satışı yapılacak paylar için ilgili mevzuatta pay sahiplerine tanınmış olan haklar aşağıdaki gibidir: - Kardan Pay Alma Hakkı (TTK madde 507, SPKn madde 19, Kar Payı Tebliği II-19.1) - Yeni Pay Alma Hakkı (TTK madde 461, kayıtlı sermaye sistemindeki ortaklıklar için SPKn madde 18, Kayıtlı Sermaye Sistemi Tebliği II-18.1) - Bedelsiz Pay Edinme Hakkı (TTK madde 462, SPKn madde 19, Pay Tebliği VII-128.1) - Tasfiyeden Pay Alma Hakkı (TTK madde 507) - Genel Kurul'a Davet ve Katılma Hakkı (TTK madde 414, 415, 419, 425, 1527, SPKn madde 29, 30, Vekaleten Oy Kullanılması ve Çağrı Yoluyla Vekalet Toplanması Tebliği II-30.1) - Genel Kurul'da Müzakerelere Katılma Hakkı (TTK madde 407, 409, 417) - Oy Hakkı (TTK madde 432, 433, 434, 435, 436, SPKn madde 30) - Bilgi Alma ve İnceleme Hakkı (TTK madde 437, SPKn madde 14, Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği II-14.1) - İptal Davası Açma Hakkı (TTK madde 445-451, kayıtlı sermaye sistemindeki ortaklıklar için SPKn madde 18/6, 20/2) - Azınlık Hakları (TTK madde 411, 412, 420, 439, 531, 559) - Özel Denetim İsteme Hakkı (TTK madde 438, 439) - Ortaklıktan Ayrılma Hakkı (SPKn madde 24, Önemli Nitelikteki İşlemler ve Ayrılma Hakkı Tebliği II-23.3) - Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakkı (SPKn madde 27, Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakları Tebliği II-27.2)
C.5	Sermaye piyasası aracının devir ve tedavülünü	Yoktur.

15 Ekim 2021

[Signature]

[Signature]



[Signature]

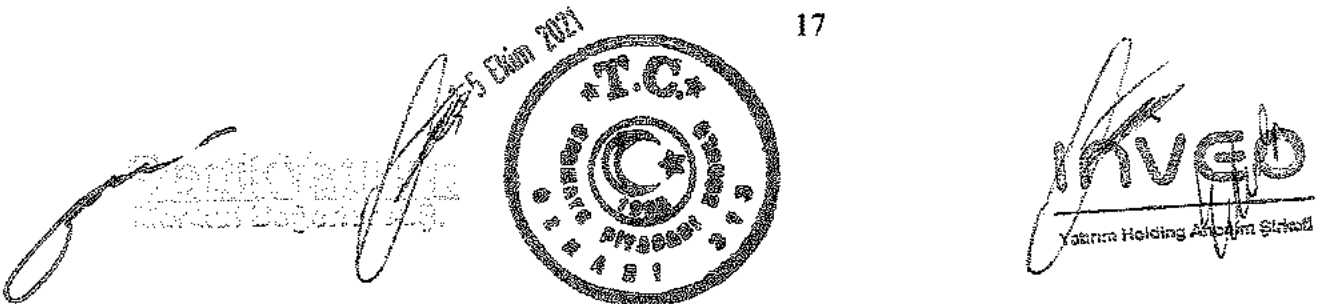
İNVEO

Yatırım Holding A.Ş.

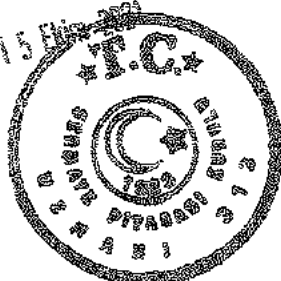
	kısıtlayıcı hususlar hakkında bilgi	
C.6	Halka arz edilen sermaye piyasası araçlarının borsada işlem görmesi için başvuru yapıp yapılmadığı veya yapıp yapılmayacağı hususu ile işlem görülecek pazara ilişkin bilgi	Borsa İstanbul A.Ş. Kotasyon Yönergesi'nin 41. maddesi uyarınca, payları Borsa kotunda bulunan ortaklıkların bedelli ve/veya bedelsiz sermaye artırımları nedeniyle ihraç edecekleri yeni paylar, sermaye artırımı sonucu oluşan yeni sermayenin Ticaret Siciline tescil edilmesini takiben başka bir işlem ve karar tesis edilmesine gerek kalmaksızın Borsa kotuna alınacaktır. Şirket'in B Grubu hamiline yazılı payları Borsa İstanbul A.Ş. Yıldız Pazar'da¹ işlem görmektedir. Sermaye artırımı kapsamında ihraç edilecek B grubu paylar yeni pay alma haklarının kullanılmasını veya halka arz süresi içerisinde satın alınmasını takiben Borsa İstanbul düzenlemeleri çerçevesinde başvuru yapılmaksızın BİST'te işlem görmeye başlayacaktır. Şirket'in A grubu nama yazılı payları Borsa İstanbul nezdinde işlem görmemekte olup, bu izahname kapsamında da BİST'te işlem görmesi öngörülmemektedir.
C.7	Kar dağıtım politikası hakkında bilgi	Şirket'in internet sitesinde ve KAP'ta yayınlanan Kar Dağıtım Politikası aşağıda yer almaktadır: a. Birinci Tertip Kanuni Yedek Akçe: Toplam genel kanuni yedek akçe tutarı ödenmiş sermayenin %20'sine ulaşmıyca kadar %5 (yüzde beş) kanuni yedek akçe ayrılır. b. Birinci Temettü: Kalandan, varsa yıl içinde yapılan bağış tutarlarının ilavesi ile bulunacak meblağ üzerinden, Sermaye Piyasası Kurulu tarafından saptanan oran ve miktarın altında kalmamak koşulu ile Şirketin kar dağıtım politikası esasları da dikkate alınarak Genel Kurul'ca belirlenen miktarda birinci temettü ayrılır. c. İkinci Temettü: Net kardan, a ve b bentlerinde belirtilen meblağlar düşüldükten sonra kalan kısmı, Genel Kurul, kısmen veya tamamen ikinci temettü olarak dağıtmaya, dönem sonu kar olarak bilançoda bırakmaya, ihtiyari yedek akçelere ilave etmeye veya olağanüstü yedek akçe olarak ayırmaya yetkilidir.
D—RİSKLER		
D.1	İhraççıya, faaliyetlerine ve içinde bulunduğu	Şirket'imizin temel faaliyet alanı iştiraklerini entelektüel sermaye² gücü ile büyütmek, sermaye piyasalarına ve ülke ekonomisine katkı sağlamaktır. Bu nedenle iştiraklerinin tek bir

¹ Payların pazarlar arası dağılımına ilişkin dönemsel değerlendirme çalışmasına istinaden Şirket'in payları 1 Ekim 2021 tarihi itibarıyla Ana Pazar'da işlem görecektir.

² Entelektüel Sermaye, bir şirketin maddi olmayan varlıklarının örgütsel (Yapısal) sermaye ve insan sermayesi gibi iki farklı bileşenin ekonomik değeridir. Yani işletmenin yaptığı maddi yatırımlarının dışında, örgütsel (Yapısal) sermayesi ve insan kaynaklarının da ekonomik bir değeri ve işletmeye katkısı vardır.



	sektöre ilişkin önemli risk faktörleri hakkında bilgi	sektör ve faaliyet alanını kapsamamasından dolayı tek bir sektörel risk faktörü bulunmamaktadır. Bununla birlikte, Şirket'in toplam yatırımlarının gerçeğe uygun değerinin çok önemli bir kısmını oluşturan ve sermaye piyasalarında faaliyet gösteren Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin finansal ya da faaliyet durumunu etkileyen aracılık sektöründeki yoğun rekabet ortamı, hisse satış gelirleri ve aracılık komisyonlarının izleyeceği seyir, Borsa'ya olan yatırımcı ilgisi, Sermaye Piyasası Kurulu'nun aracılık sektörü ya da Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. özelinde alacağı kararlar gibi her türlü olumlu yada olumsuz gelişme Şirket'in finansal durumunu doğrudan etkileyecektir. İhraççıya ve faaliyetlerine ilişkin riskler aşağıdaki şekilde özetlenebilir; - Doğrudan ve dolaylı operasyonel riskler İhraççı'nın faaliyetlerini etkileyebilir. - İhraççı'nın iştiraklerinin yaşanması muhtemel ödeme güçlükleri nedeniyle İhraççı'nın nakit akışı olumsuz etkilenebilir. - İhraççı'nın iştiraklerinde karlılığının azalması, İhraççı'nın karlılığını olumsuz etkileyebilir. - İhraççı yeni kurulmuş veya yeterli büyüklüğe ulaşmamış şirketlere yatırım yapabilir. Bu şirketlerin ekonomik konjonktürden daha çok etkilenmesi mümkündür. - İhraççı'nın yatırım yaptığı şirketlerin sayısının artması ile idari ve mali zorlukların yaşanabilmesi, İhraççı'nın yönetsel başarısının azalabilmesi olasılık dahilindedir. - Yatırım yapılan şirketlerin öngörülere uymayan yatırım maliyetleri, İhraççı'nın finansal durumunu olumsuz olarak etkileyebilir. - İhraççı'nın, karlılığın sürekliliği konusunda herhangi bir garanti verememektedir. - Tahmin edilemeyen ekonomik gelişmelerin olası etkilerinin İhraççı ve yatırım yaptığı şirketler üzerindeki olumsuz yansımaları, İhraççı'nın finansal durumu ile faaliyet sonuçlarını olumsuz yönde etkileyebilir. - Nitelikli işgücü kaynağının sürekliliğinin sağlanamaması Şirket faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir. - Dış kaynak ihtiyacının ortaya çıkması ve maliyetlerin artması halinde ihraççının finansal durumu bundan olumsuz etkilenebilir. İhraççı'nın içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler ise aşağıdaki şekilde özetlenebilir; - Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili alt düzenlemeler çerçevesinde uyulması gereken yasal mevzuat ve sınırlamalar
--	---	---



		bulunduğundan, mevzuat ve sınırlamalara uyulmaması halinde şirketlerin faaliyetleri olumsuz etkilenebilir ve potansiyel karlılıkları sınırlanabilir. - Aracılık ve portföy yöneticiliği sektöründeki rekabet İhraççı'nın ilgili sektörde faaliyet gösteren yatırımlarının karlılığını sınırlayabilir. - Döviz kurlarındaki dalgalanmalar yatırım iştahını olumsuz etkileyebilir. - Ekonomik krizler, siyasi ve jeopolitik gelişmeler ekonomik güven ortamının bozulmasına neden olabilir, bu durum sektörde faaliyet gösteren şirketlerin iş yapma potansiyelini ve faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.
D.3	Sermaye piyasası aracına ilişkin önemli risk faktörleri hakkında bilgi	Pay sahipleri temel olarak kar payı ve sermaye kazancı olmak üzere iki tür gelir elde edebilmekte olup, bu gelir türleri ile ilişkili olabilecek riskler aşağıda açıklanmaktadır; İhraç Edilen Payların Kar Payı Gelirlerine İlişkin Riskler: Kar payı geliri, şirketlerin yıl sonunda elde ettikleri karın dağıtılmasından elde edilen gelirdir. 6362 sayılı SPKn.'nın 19'uncu maddesi hükmü ve SPK'nın II-19.1 sayılı Kar Payı Tebliği uyarınca; halka açık ortaklıklar, karlarını genel kurulları tarafından belirlenecek kar dağıtım politikaları çerçevesinde ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak dağıtırlar. Sermaye piyasası mevzuatı dahilinde kar payı dağıtım işlemleri gerçekleştirilir. İhraççının zarar ettiği dönemlerde kar payı elde etmeme riski vardır. Ayrıca kar oluşsa bile İhraççı'nın geçmiş yıllar zararı bulunduğunda bu zararlar mahsup edilinceye kadar İhraççı kar dağıtımını yapamayacaktır. Ayrıca dağıtılabılır kar olsa bile sermaye piyasası mevzuatı uyarınca kar dağıtımını zorunlu değilse, ortaklar genel kurulu kar dağıtımını dağıtmama konusunda karar verebilir. Bu durumda genel kurul kar dağıtmama kararı verirse ortakların kar payı alamama riski vardır. İhraç Edilen Payların Sermaye Kazancına İlişkin Riskler: Sermaye kazancı, zaman içinde payın değerinde meydana gelen artıştan elde edilen gelirdir. Şirket'in finansal performansının beklentilerin altında oluşması veya sermaye piyasalarında yaşanacak olumsuzluklar nedeniyle Şirket'in paylarının fiyatı düşebilir. İşbu izahname çerçevesinde ihraç edilecek Şirket paylarının piyasa değerinin ihraç fiyatına ulaşmaması ve bu fiyatın üzerine çıkmaması da mümkündür. Yatırımcılar satın aldıkları Şirket paylarını satın aldıkları fiyattan veya üzerinde bir fiyattan satamayabilirler. Pay sahipleri, Şirket'in kar ve zararına ortak olduklarından, Şirket'in tasfiye edilmesi sonucunda bakiye kalması halinde, söz konusu bakiyeye payı oranında iştirak ederler. Ortaklığın

15 Ekim 2021



İNVEO
Yatırım Holding Menkul Değerler A.Ş.

		tasfiyesi halinde diğer tüm alacaklılara gerekli ödemeler yapıldıktan sonra ancak pay sahiplerine bir ödeme yapılabilir. Ayrıca, halka arz edilecek B grubu Şirket payları için Borsa İstanbul'da yeterli işlem hacmi oluşmayabilir. Borsa İstanbul'da paylara ilişkin likidite oluşmaması durumunda yatırımcıların sahip oldukları payları alıp satma kabiliyetleri sınırlanabilir, pay sahipleri ellerindeki payları istedikleri fiyattan, tutarda ve zamanda satamayabilir ve bu durum piyasada işlem görecekt payların fiyatındaki dalgalanmaları artırabilir.
--	--	--

E—HALKA ARZ

E.1	Halka arza ilişkin ihraççının/halka arz edenin elde edeceği net gelir ile katlanacağı tahmini toplam maliyet ve talepte bulunan yatırımcılardan talep edilecek tahmini maliyetler hakkında bilgi	İhraca ilişkin tahmini toplam maliyet 523.500 TL olup, Şirket'in sermaye artırımını nedeniyle katlanması gereken toplam maliyet ve pay başında maliyet bilgileri aşağıdaki tabloda gösterilmiştir; <table><tr><th>Tahmini Sermaye Artırım Maliyetleri</th><th>Tutar (TL)</th></tr><tr><td>SPK Kayıt Ücreti (%0,2)</td><td>264.000</td></tr><tr><td>BİAŞ Kota Alma Ücreti (%0,03)</td><td>19.800</td></tr><tr><td>Rekabet Koruma Fonu (%0,04)</td><td>26.400</td></tr><tr><td>MKK İhraççı Hizmet Bedeli (%0,005)</td><td>3.300</td></tr><tr><td>Aracı Kuruluş Ücreti (BSMV Hariç)</td><td>200.000</td></tr><tr><td>Tescil ve İlan Gideri</td><td>5.000</td></tr><tr><td>Diğer Hizmetler</td><td>5.000</td></tr><tr><td>Toplam</td><td>523.500</td></tr><tr><td>1 TL Nominal Değerli Hisse Başına Gider</td><td>0,0079</td></tr></table> Bu kapsamda, sermaye artırımına ilişkin tahmini maliyetler dikkate alındığında tüm ortakların yeni pay alım haklarını kullandıkları varsayımı altında Şirket'in sermaye artırımından net 131.476.500 TL net fon elde etmesi öngörülmektedir.	Tahmini Sermaye Artırım Maliyetleri	Tutar (TL)	SPK Kayıt Ücreti (%0,2)	264.000	BİAŞ Kota Alma Ücreti (%0,03)	19.800	Rekabet Koruma Fonu (%0,04)	26.400	MKK İhraççı Hizmet Bedeli (%0,005)	3.300	Aracı Kuruluş Ücreti (BSMV Hariç)	200.000	Tescil ve İlan Gideri	5.000	Diğer Hizmetler	5.000	Toplam	523.500	1 TL Nominal Değerli Hisse Başına Gider	0,0079
Tahmini Sermaye Artırım Maliyetleri	Tutar (TL)																					
SPK Kayıt Ücreti (%0,2)	264.000																					
BİAŞ Kota Alma Ücreti (%0,03)	19.800																					
Rekabet Koruma Fonu (%0,04)	26.400																					
MKK İhraççı Hizmet Bedeli (%0,005)	3.300																					
Aracı Kuruluş Ücreti (BSMV Hariç)	200.000																					
Tescil ve İlan Gideri	5.000																					
Diğer Hizmetler	5.000																					
Toplam	523.500																					
1 TL Nominal Değerli Hisse Başına Gider	0,0079																					
E.2 a	Halka arzın gerekçesi, halka arz gelirlerinin kullanım yerleri ve elde edilecek tahmini net gelir hakkında bilgi	Sermaye artırımından 523.500 TL masraflar düşüldükten sonra 131.476.500 TL nakit giriş beklenmektedir. Şirket'in 2021 yılı içerisinde planladığı faaliyetleri doğrultusunda ihtiyaç duyacağı tahmin edilen toplam 254.750.000 TL tutarındaki fonun 131.476.500 TL'sinin sermaye artırımından elde edilecek fondan karşılanması planlanmakta olup, sermaye artırımından elde edilmesi planlanan fonun kullanım yerleri aşağıdaki tabloda belirtilmiştir.																				



Harcama Kalemi	Planlanan Harcama Tarihi	Planlanan Harcama Tutarı (TL)	Sermaye Artırımından Elde Edilecek Fon dan Karş ılanacak K ısımları (TL)	Sermaye Artırımından Elde Edilecek Fona İliş kin Açıklama
İş letme Sermayesi İhtiyacı	Onay sonrası 1 yıllık dönem	13.750.000	7.096.376	Baş ta Ş irket'imizce ihraç edilecek borçlanma araçlarına ilişkin anapara ve faiz yükümlülüklerinin yerine getirilmesi olmak üzere iş letme sermayesi ihtiyaçlarının karşı lanmasında kullanılacaktır.
Teknoloji Ş irketi Kurulması	Mart 2022	10.000.000	5.161.001	Yeni kurulması planlanan bir teknoloji şirketine ilişkin sermaye ödemelerinin yerine getirilmesi amacıyla kullanılacaktır (*).
Yatırım Bankası Kurulması	2021 Yılı'nın İkinci Yarısı	225.000.000	116.122.522	Kurulacak yatırım bankasının sermaye ödemelerinin yerine getirilmesi amacıyla kullanılacaktır (**).
Mevcut Yatırımlarda Yapılacak Sermaye Artırımlarının Finansmanı	Aralık 2021 veya Ocak 2022	6.000.000	3.096.601	İngiltere'deki yatırımlarımızda yapılacak sermaye artırımları kapsamındaki sermaye ödemelerinin yerine getirilmesi amacıyla kullanılacaktır (***)
Toplam		254.750.000	131.476.500	

(*) Sermaye piyasaları alanında ürün ve yazılım geliştirecek ve asgari olarak yönetim kontrolünü sağlayan paylarına sahip olacağımız Türkiye'de kurulacak bir teknoloji şirketinin faaliyete geçirilmesi planı çerçevesinde, söz konusu şirketin sermaye ödemelerinin yerine getirilmesi amacıyla kullanılacaktır.

(**) Şirket, Yatırım Bankası kuruluş izni almak için 2 Temmuz 2021 tarihinde Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurulu'na (BDDK) başvuruda bulunmuş olup, söz konusu başvuru 25 Eylül 2021 tarih ve 31609 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan BDDK'nın 23 Eylül 2021 tarihli ve 9814 sayılı kararı ile olumlu sonuçlanmıştır. Bu kapsamda söz konusu tutar, "Inveo Yatırım Bankası A.Ş." unvanı ile kurulacak bankanın sermaye ödemelerinin yerine getirilmesi amacıyla kullanılacaktır.

(***) Şirket'imizin 30.07.2019 tarihli özel durum açıklaması ile kamuya duyurulduğu üzere, Birleşik Krallık'ta aracı kurum lisansı alınması için ilgili otoriteye yapılan başvuru kapsamında %100


Mustafa Deger

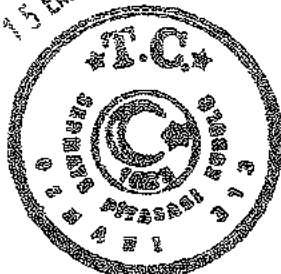



Inveo
Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

		oranındaki iştirakimiz Inveo Alfa Uluslararası İş Geliştirme Yönetim ve Yatırım A.Ş.'nin³ (Inveo Alfa) sermayesinin tamamına sahip olduğu Birleşik Krallık'ta kurulu Gedik International Limited'in ek sermaye ihtiyacının karşılanmasında kullanılması planlanmaktadır.
E.3	Halka arza ilişkin bilgiler ve koşulları	Şirket ortaklarının, Şirket tarafından bedelli sermaye artırımı yolu ile çıkarılacak payları, sahip oldukları payları oranında ve pay başına 1 TL nominal değerli Şirket payı için 2 TL üzerinden 15 (on beş) gün boyunca alma hakları bulunmaktadır. Bu sürenin son gününün resmi tatile rastlaması halinde, yeni pay alma hakkı kullanım süresi, izleyen ilk iş günü akşamı sona erecektir. Yeni pay alma süresi 15 (on beş) gün olup, başlangıç ve bitiş tarihleri KAP aracılığı ile kamuoyuna duyurulacaktır. Yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan payların satışına SPK'nın II-5.2 sayılı Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği'nin 10. maddesinin 10. fıkrasına göre, yeni pay alma haklarının kullanılmasının bitiminden itibaren 10 (on) iş günü içerisinde başlanır. Yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan paylar B Grubu pay olarak 2 (iki) iş günü süreyle BİAŞ'ta satışa sunulacaktır. Halka arz edilecek payların tutarı ve halka arz süresine ilişkin başlangıç ve bitiş tarihleri tasarruf sahiplerine satış duyurusu ile Şirket'in kurumsal internet sitesinde (www.inveo.com.tr), KAP'ta ve Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin internet sitesinde (www.gedik.com) ilan edilecektir. Tasarruf sahiplerine satıştan sonra pay kalması durumunda, Şirket'in yönetim kurulu başkanı ve hakim ortağı Erhan Topaç; kalan payları satış süresinin bitiş tarihinden itibaren 3 (üç) iş günü içerisinde, nominal değerden ve halka arz fiyatının ortalamasından aşağı olmamak üzere bedellerinin tam olarak ve nakden ödenerek satın alacağını beyan ve taahhüt etmiştir. Mevcut pay sahipleri, yeni pay alma haklarını sahip oldukları payların %220'si oranında 1 TL nominal değerli pay için 2 TL'den kullanma hakkına sahiptir. Yeni pay alma haklarının kullanımından sonra kalan payların olması durumunda bu paylar için "Borsa'da Satış" yöntemi kullanılacak ve kalan paylar nominal değerinin altında olmamak üzere BİAŞ Birincil piyasada oluşacak fiyattan satışa sunulacaktır. Bu sermaye artırımında yeni pay alma haklarının kullanımından sonra kalan paylardan pay almak suretiyle ortak olmak isteyen

³ İlgili tarihteki unvanı "GYHOL Alfa Uluslararası İş Geliştirme Yönetim ve Yatırım A.Ş."

[Signature]
Menkul Değerler A.Ş.



[Signature]
Inveo
Yatırım Holding Yatırım Şirketi

tasarruf sahiplerinin duyurulacak satış süreci içerisinde Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem yapmaya yetkili borsa üyesi aracı kurumlardan birine başvurmaları gerekmektedir.

BİST'te işlem yapmaya yetkili yatırım kuruluşlarının listesi BİAŞ internet sitesinin http://www.borsaistanbul.com/borsa_uyeleri/uye-bilgileri adresinde yer almaktadır. BİAŞ telefon numarası 0 (212) 298 21 00, yatırımcı danışma hattı telefon numaraları ise 0 (212) 298 23 59- 0 (212) 298 23 48- 0 (212) 298 25 58'dir.

Pay bedelleri Akbank - İmes Ticari (876) nezdinde Inveo Yatırım Holding A.Ş. adına açılan 50248 no'lu (IBAN: TR640004600876888000050248) özel hesaba yatırılacaktır.

Şirket ortaklarının, Şirket tarafından bedelli sermaye artırımını yoluyla çıkarılacak payları, sahip oldukları payları oranında ve nominal bedel üzerinden 15 (on beş) gün boyunca alma hakkı bulunmaktadır.

Kullanılmayan yeni pay alma hakkı karşılığı pay olması durumunda bu paylar, iki iş günü süreyle nominal değerinin altında olmamak üzere BİAŞ Birincil Piyasa'da oluşacak fiyattan satışa sunulacaktır. Bu sermaye artırımında pay almak suretiyle ortak olmak isteyen tasarruf sahiplerinin duyurulacak satış süresi içinde Borsa İstanbul'da işlem yapmaya yetkili borsa üyesi aracı kurumlardan birine başvurmaları gerekmektedir. Pay bedelleri tahsil edildikçe yukarıda belirtilen özel banka hesabına yatırılacaktır.

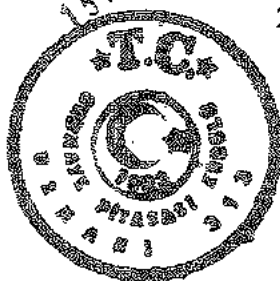
Halka arzdan pay alan ortaklarımızın söz konusu payları Sermaye Piyasası Mevzuatı çerçevesinde MKK nezdinde hak sahipleri bazında kayden izlenmeye başlanacaktır.

Halka arzın iptali veya ertelenmesi; yasama, yürütme organları, sermaye piyasaları ile ilgili karar almaya yetkili organlar ve diğer resmi kurum ve kuruluşlar tarafından yapılan düzenlemeler nedeniyle, Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin ve/veya Şirket'in Aracılık Sözleşmesi kapsamındaki yükümlülüklerini yerine getirmesini imkansız kılacak veya önemli ölçüde güçleştirecek hukuki düzenlemeler yapılması; Şirket, Şirket ortakları, Şirket bağlı ortaklıkları, Şirket Yönetim Kurulu üyeleri, Şirket'in ilişkili tarafları ve yönetimde söz sahibi personeli hakkında, payların halka arzını etkileyecek olay, dava veya soruşturma ortaya çıkmış olması; sermaye artırımını süresi içinde Şirket'in mali durumunda meydana gelen ve izahnamede yer alan bilgilerin bundan böyle gerçeğe aykırı hale gelmesi sonucunda doğacak olumsuz değişikliklerin ortaya çıkması gibi olağanüstü koşulların oluşması halinde mümkündür.

Yeni pay alma haklarının kullanılması sonrası kalan paylar Borsa fiyatı üzerinden fiyat ve zaman önceliği gözetilerek satılacağından,



		yatırımcılar tarafından fazla bir bedel ödemesi söz konusu olmayacaktır. Değişiklik veya yeni hususların yayımlanmasından önce pay satın almak için talepte bulunmuş olan yatırımcılar, izahnamede yapılan ek ve değişikliklerin yayımlanmasından itibaren iki iş günü içinde taleplerini geri alma hakkına sahiptirler. İhraç edilecek paylar kaydileştirme esasları çerçevesinde MKK tarafından hak sahipleri bazında kayden izlenecek olup, payların fiziki teslimi yapılmayacaktır. Kaydi paylar hak kullanım süresi boyunca, hak kullanımı işleminin yapıldığı gün içerisinde kayden teslim edilecektir.
E.4	Çatışan menfaatler de dahil olmak üzere halka arza ilişkin ilgili kişilerin önemli menfaatleri	Şirket paylarının ihraç ve halka arzı ile Şirket'in sermayesi artacak olup, aracılık hizmeti veren Gedik Yatırım aracılık komisyonu elde edecektir.
E.5	Sermaye piyasası aracını halka arz eden kişinin/ihraççının ismi/unvanı Kim tarafından ve ne kadar süre ile taahhüt verildiği hususlarını içerecek şekilde dolaşımdaki pay miktarının artırılmamasına ilişkin verilen taahhütler hakkında bilgi	İhraççı: Inveo Yatırım Holding A.Ş. İhraççı tarafından dolaşımdaki pay miktarının artırılmamasına ilişkin verilmiş bir taahhüt bulunmamaktadır. Bununla birlikte, Şirket'in yönetim kurulu başkanı ve hakim ortağı Erhan Topaç; 1) Yapılacak sermaye artırımında yeni pay alma haklarının tamamını izahnamede belirtilen yeni pay alma fiyatından (1 TL nominal değerli Şirket payı için 2 TL) kullanacağını, 2) Söz konusu sermaye artırımına ortakların katılımının yeterli olmaması durumunda yeni pay alma hakları kullanıldıktan ve bunu takiben yeni pay alma hakkı kullanılmayan payların BİAŞ Birincil Piyasa'da satışa sunulmasından sonra satılamayan payların mevcudiyeti halinde, kalan payları satış süresinin bitiş tarihinden itibaren 3 (üç) iş günü içerisinde, nominal değerden ve halka arz fiyatının ortalamasından aşağı olmamak üzere bedellerinin tam olarak ve nakden ödenerek satın alacağını, 3) Sermaye artırım sürecinde; Şirket tarafından ihraç edilerek tarafınca satın alınacak payları (yeni pay alma hakkının kullanımı kapsamında satın alınacak paylar dahil) sermaye artırımının tamamlandığı tarihten itibaren 1 yıl süreyle Borsa İstanbul'da satmayacağını ve/veya bu sonucu doğuracak herhangi bir devir işlemine konu etmeyeceğini beyan ve taahhüt etmiştir.

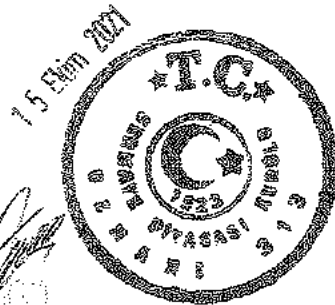


E.6	Halka arzdan kaynaklanan sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi Yeni pay alma hakkı kullanımının söz konusu olması durumunda, mevcut hissedarların halka arzdan pay almamaları durumunda sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi	Şirket ortaklarının, sermaye artırımında yeni pay alma haklarının tamamını kullandıkları varsayımı ile mevcut ortaklar için 1 TL nominal değerli pay için sulanma etkisinin miktarı -18,66787 TL ve yüzdesi (negatif) %64,05097'dir. Erhan Topaç'ın vermiş olduğu taahhüt çerçevesinde rüçhan haklarının tamamını kullanacağı ve diğer ortakların kullanmayacağı varsayımı altında 17.09.2021 tarihli Şirket paylarının kapanış fiyatı baz alındığında mevcut ortaklar için 1 TL nominal değerli pay için sulanma etkisinin miktarı -14,84909 TL ve yüzdesi negatif %50,94844 olup, yeni ortaklar için ise 1 TL nominal değerli pay için sulanma etkisinin miktarı -17,70376 TL ve yüzdesi negatif %55,32425'dir.
E.7	Talepte bulunan yatırımcılardan talep edilecek tahmini maliyetler hakkında bilgi	Aracı Kurumlar yeni pay alma haklarının kullanılması, mevcut pay sahipleri tarafından kullanmak istenmeyen yeni pay alma haklarının rüçhan hakkı pazarında satılması ve tüm bu işlemler sonrasında kalan payların birincil piyasada halka arz edilmesi işlemlerinde aracılık yapacakları için söz konusu işlemleri yapan yatırımcılardan ücret, komisyon ve benzeri taleplerde bulunabilirler. Talepte bulunan yatırımcılar başvurdukları aracı kurumların aracılık komisyonu, masraf, hizmet ücreti gibi ücretlendirme politikalarına tabi olacaklardır. Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. tarafından bedelli sermaye artırım işlemleri neticesinde aracı kuruluşlara tahakkuk ettirilen hizmet bedeli aracı kuruluşların uygulamalarına bağlı olarak yatırımcılardan da tahsil edilebilir.

3. BAĞIMSIZ DENETÇİLER

3.1. İzahnamede yer alan finansal tablo dönemleri itibarıyla ihraççının bağımsız denetim kuruluşlarının ticaret unvanları ile adresleri (üye oldukları profesyonel meslek kuruluşları ile birlikte):

Şirket'in 01.01.2018 – 31.12.2018 dönemine ait finansal tabloları Ak Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş. tarafından, 01.01.2019 – 31.12.2019, 01.01.2020 – 31.12.2020 ve 01.01.2021 – 30.06.2021 dönemlerine ait finansal tabloları ise Arkan Ergin Uluslararası Bağımsız Denetim A.Ş. tarafından denetlenmiştir.



Arkan Ergin Uluslararası Bağımsız Denetim A.Ş. (01.01.2019-31.12.2019), (01.01.2020-31.12.2020), (01.01.2021-30.06.2021)	
Sorumlu Ortak Baş Denetçi	Eray Yanbol
Üyesi Olduğu Meslek Kuruluşu	TÜRMOB
Adres	Maslak Office Building Sümer Sokak No:4, Kat:2 34485 Maslak, İstanbul

Ak Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş. (01/01/2018-31/12/2018)	
Sorumlu Ortak Baş Denetçi	Erkut Yavuz
Üyesi Olduğu Meslek Kuruluşu	TÜRMOB
Adres	Yakuplu Mah. Hürriyet Bulvarı Plaza Yakuplu No:131 Kat:3 D:30 Beylikdüzü/İst

3.2. Bağımsız denetim kuruluşlarının/sorumlu ortak baş denetçinin görevden alınması, görevden çekilmesi ya da değişmesine ilişkin bilgi:

Bağımsız denetim kuruluşlarının/sorumlu ortak baş denetçinin görevden alınması ya da görevden çekilmesi gibi bir durum bulunmamakla birlikte, fiyat tekliflerinin değerlendirilmesi sonucunda optimum fayda sağlanacağı düşünülen denetim firmaları ile çalışma arzusunda olunmasından dolayı bağımsız denetim kuruluşlarında zaman zaman değişiklikler olmaktadır.

4. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER

Şirket'in konsolide finansal tabloları ve bunlara ilişkin bağımsız denetim raporlarına www.kap.org.tr ve www.inveo.com.tr adresindeki internet sitelerinden ulaşılabilir.

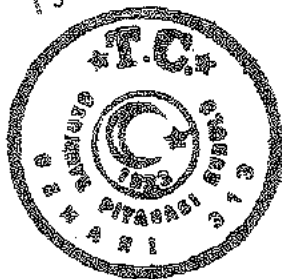
Şirket'in temel bilanço büyüklüklerine ve seçilmiş gelir tablosu kalemlerine aşağıda yer verilmektedir.

Finansal Durum Tablosu (TL)	Sınırlı Denetimden Geçmiş		Bağımsız Denetimden Geçmiş		
	30.06.2021	30.06.2020	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
VARLIKLAR					
Dönen Varlıklar					
Nakit ve Nakit Benzerleri	105.032	0	23.675	30.125	7.247
Finansal Yatırımlar	88.149.317	4.982.478	20.761.707	2.174.905	103.260
Diğer Alacaklar	25.906.571	3.186.414	1.939.420	1.779.099	17.984
- İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	25.738.096	2.998.502	1.929.020	1.779.099	17.984
Toplam Dönen Varlıklar	114.705.458	8.375.153	22.724.802	4.055.539	177.443
Duran Varlıklar					
Finansal Yatırımlar	914.671.959	574.523.433	747.791.720	200.774.010	118.455.769
Kullanım Hakkı Varlıkları	615.460	700.957	606.871	783.422	0
Toplam Duran Varlıklar	915.662.741	575.266.105	748.458.070	201.591.866	118.457.794
TOPLAM VARLIKLAR	1.030.368.199	583.641.258	771.182.872	205.647.405	118.635.237



KAYNAKLAR	30.06.2021	30.06.2020	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Kısa Vadeli Yükümlülükler					
Kısa Vadeli Borçlanmalar	292.093	30.021.403	31.423.512	19.474.210	25.413.531
- Kiralama İşlemlerinden kaynaklanan yükümlülükler	292.093	109.112	128.112	86.671	0
- Diğer Kısa Vadeli Borçlanmalar	-	29.912.291	31.295.400	19.387.539	25.413.531
Ticari Borçlar	244.378	23.924	162.366	65.251	17.006
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	2.121.588	0	739.498	1.551.033	0
Toplam Kısa Vadeli Yükümlülükler	2.958.246	30.069.757	32.444.632	31.111.687	35.470.326
Uzun Vadeli Yükümlülükler					
Uzun Vadeli Borçlanmalar	301.989	660.645	579.467	720.792	0
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	152.712.784	100.005.557	131.956.372	26.106.818	9.209.389
Toplam Uzun Vadeli Yükümlülükler	153.049.979	100.670.343	132.547.768	26.829.598	19.215.561
Toplam Yükümlülükler	156.008.225	130.740.100	164.992.400	57.941.285	54.685.887
Özkaynaklar					
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	874.359.974	452.901.158	606.190.472	147.706.120	63.949.350
Ödenmiş Sermaye	30.000.000	30.000.000	30.000.000	30.000.000	30.000.000
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	35.474.115	7.461.624	7.461.624	2.479.612	840.707
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları	540.689.948	110.216.298	110.216.298	31.434.778	7.847.403
Net Dönem Karı veya Zararı	268.162.276	305.195.934	458.486.141	83.763.532	25.235.230
Toplam Özkaynaklar	874.359.974	452.901.158	606.190.472	147.706.120	63.949.350
TOPLAM KAYNAKLAR	1.030.363.199	583.641.258	771.182.872	205.647.405	118.635.237

GELİR TABLOSU (TL)	Sınırlı Denetimden Geçmiş		Bağımsız Denetimden Geçmiş		
	30.06.2021	30.06.2020	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Hasılat	152.776.521	14.520.092	45.293.210	35.657.596	4.751.474
Satışların Maliyeti	-68.130.825	-2.716.704	-6.449.878	-10.270.502	-3.835.810
Brüt Kar / (Zarar)	84.645.696	11.803.388	38.843.332	25.387.094	915.664
Genel Yönetim Giderleri	-2.776.404	-673.811	-2.175.232	-689.922	-663.811
Pazarlama Giderleri	-102.413	-262.031	-395.101	-33.902	-19.157
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	218.380.117	369.657.872	532.130.695	84.580.271	35.852.333
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	-1.816.287	-148.833	-181.205	-420.618	-246.693
Esas Faaliyet Karı / (Zararı)	298.330.709	380.376.585	568.222.489	108.822.923	35.838.336
Finansman Giderleri	-1.081.901	-1.165.365	-2.589.465	-6.604.067	-3.468.229
Vergi Öncesi Kar / (Zarar)	297.270.392	379.211.220	565.633.024	102.218.856	32.373.381
Vergi Geliri / (Gideri)	-29.108.116	-74.015.286	-107.146.883	-18.455.324	-7.138.151
- Dönem Vergi (Gideri) Geliri	-8.330.983	-126.615	-1.313.684	-1.563.767	0



İNVEYO
Yatırım Holding Anonim Şirketi

- Ertelenmiş Vergi (Gideri) Geliri	-20.777.133	-73.888.671	-105.833.199	-16.891.557	-7.138.151
Dönem Net Karı / (Zararı)	268.162.276	305.195.934	458.486.141	83.763.532	25.235.230
Pay Başına Kazanç	8,9387	10,1732	15,2829	2,7921	0,8412

Yatırımcı, yatırım kararını vermeden önce ihraççının finansal durum ve faaliyet sonuçlarına ilişkin ayrıntılı bilgilerin yer aldığı işbu izahnamenin 10 ve 22 no'lu bölümlerini de dikkate almalıdır.

5. RİSK FAKTÖRLERİ

5.1. İhraççıya ve faaliyetlerine ilişkin riskler:

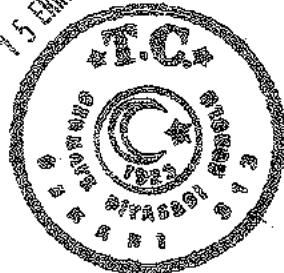
Doğrudan ve dolaylı operasyonel riskler İhraççı'nın faaliyetlerini etkileyebilir; Kredi, piyasa ve likidite gibi dışsal riskler haricinde, İhraççı'nın süreçleri, çalışanları, teknoloji ve altyapı gibi çeşitli sebeplerden oluşabilecek doğrudan ve dolaylı riskleri ifade eden ve yasal düzenleyicilerin zorunluluklarından oluşan operasyonel riskler İhraççı'nın faaliyetleriyle bağlantılı olarak pay sahipleri açısından olumsuz sonuçlar doğurabilecektir. İhraççı'nın, holding statüsünde olması nedeniyle doğrudan kendisine ait bir üretim veya hizmet faaliyeti bulunmadığından, İhraççı'nın faaliyet sonuçları yatırım yaptığı veya yapacağı iştiraklerinin başarı ve performansına bağlı olmaktadır. Yatırım yapılan veya yapılabilecek şirketlerin operasyonel riskleri de İhraççı'nın faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir. Yanlış ticari seçimlerden, kararların düzgün bir biçimde uygulanmamasından veya ekonomik faktörlerdeki değişime tepki eksikliğinden İhraççı'nın faaliyetleri olumsuz etkilenebilir.

İhraççının iştiraklerinin yaşanması muhtemel ödeme güçlükleri nedeniyle İhraççının nakit akışı olumsuz etkilenmesi; İhraççı'nın faaliyet konusu gereği, kurulmuş veya kurulacak şirketlerin sermaye ve idarelerine katılmakta, vereceği yatırım kararları doğrultusunda kaynakları kanallı etmekte, yatırım, finansman, organizasyon ve yönetim konularında danışmanlık yapmaktadır. Söz konusu yatırımlar yapılırken seçici davranılmaktadır. Ancak gösterilen azami dikkate rağmen İhraççı'nın iştirakleri nakit akışlarında sorun ile karşılaşabilir. Bu şekilde yaşanabilecek olumsuzluklar, İhraççı'nın yatırım yaptığı şirketlerde ek sermaye ihtiyacı doğurabilir. Bu durum, İhraççı'nın nakit akışlarını olumsuz etkileyebilir.

İhraççının iştiraklerinde karlılığının azalması, İhraççının karlılığını olumsuz etkilemesi; İhraççı faaliyet konusu gereği iştirak yatırımları yapılması nedeniyle, hali hazırdaki yatırımları veya gelecekte yapacağı yatırımlar sonucunda, söz konusu şirketlerin karlarının düşmesi ya da şirketlerin zarar etmesi durumunda, İhraççı'nın karlılığı olumsuz etkilenebilir.

Bu bağlamda, Şirket'in varlıklarının tamamına yakını uzun vadeli yatırımlardan oluşmakta olup, Şirket'in toplam yatırımlarının gerçeğe uygun değerinin çok önemli bir kısmını oluşturan ve sermaye piyasalarında faaliyet gösteren Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin finansal ya da faaliyet durumunu etkileyen aracılık sektöründeki yoğun rekabet ortamı, aracılık komisyonlarının izleyeceği seyir, Borsa'ya olan yatırımcı ilgisi, Sermaye Piyasası Kurulu'nun aracılık sektörü yada Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. özelinde alacağı kararlar gibi her türlü olumlu yada olumsuz gelişme Şirket'in finansal durumunu doğrudan etkileyecektir.

Diğer taraftan, son zamanlarda ABD 10 yıllık hazine tahvili faizlerindeki artış, ABD hükümeti tarafından uygulanan veya uygulamaya sokulacak yüksek tutarlı teşvikler ve ABD'deki aşılama



hızının görece yüksek olması, yatırımcılar nezdinde ABD ekonomisindeki toparlanmanın önümüzdeki dönemde hızlanacağı ve bunun da enflasyonu yükselteceği yönünde beklentilerin oluşmasına paralel olarak, ABD merkez bankası FED'in yakın dönemde politika faizini artırabileceği beklentisini artırmıştır. Bu durum, gelişmekte olan ülkelere olan sermaye akışının önümüzdeki dönemlerde tersine dönebileceği olasılığını artırmaktadır. Söz konusu senaryonun gerçekleşmesi durumunda borsaya yönlendirilecek fonlar azalabileceğinden, yatırım kuruluşlarının aracılık ve komisyon gelirlerinin de azalması söz konusu olabilecektir.

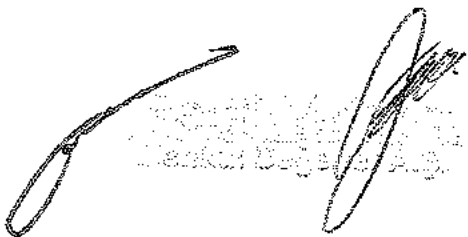
Öte yandan, Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin faaliyetleri Türkiye'de ve yurtdışında meydana gelebilecek ekonomik ve siyasi gelişmelere bağlı olarak olumsuz değişimlere maruz kalabilmektedir. Bahse konu gelişmeler Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin işlem hacminin daralmasına, satış gelirlerinin ve karlılığının düşmesine sebep olabilir.

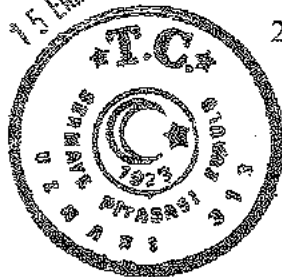
Ayrıca, Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'de büyük oranda paya sahip gerçek kişi ortaklar Hakkı Gedik ve Erhan Topaç'ın (sırasıyla %20,13 ve %21,82) şahsıyla ilgili oluşabilecek, itibarı zedeleyici durumların olması, anılan şirketin yatırımcılarına ve ortaklarına olumsuz yönde yansiyabilir. Bu durum, anılan şirketin itibarını, karlılığını ve iş hacmini negatif olarak etkileyebilir.

İhraççı yeni kurulmuş veya yeterli büyüklüğe ulaşmamış şirketlere yatırım yapabilir. Bu şirketlerin negatif ekonomik konjonktürden daha çok etkilenmesi; İhraççı gelişme potansiyeli taşıyan şirketlere de yatırım yapmaktadır. Yatırım yaptığı veya yapacağı bazı şirketler yeni kurulmuş veya yeterli büyüklüğe ulaşmamış şirketler olabilir. Ekonomik istikrarsızlık, yeni veya küçük şirketlerin finansal durumunu ve faaliyet sonuçlarını diğer şirketlere kıyasla daha olumsuz etkileyebilir. Bu durum İhraççı'nın finansal tablolarına ve faaliyet sonuçlarına olumsuz olarak yansiyabilir.

İhraççı'nın yatırım yaptığı şirketlerin sayısının artması ile idari ve mali zorlukların yaşanabilmesi, İhraççı'nın yönetsel başarısının azalabilmesi; Yatırım yapılan şirket sayısının artması durumunda, artışa paralel olarak faaliyetlerin operasyonel karmaşıklığının, ölçeğinin ve İhraççı yönetiminin üstlendiği sorumlulukların artması muhtemel olup, bu durum yönetimin üzerinde baskı oluşturabilir. Yatırımların verimli yönetilememesi, İhraççı'nın faaliyetlerini, beklentilerini, mali durumunu ve faaliyet sonuçlarını olumsuz etkileyebilir. **Yatırım yapılan şirketlerin öngörülere uymayan yatırım maliyetlerinin, İhraççı'nın finansal durumunu olumsuz olarak etkileyebilmesi;** İştirak edilen/edilmesi planlanan sektörlerde üretim teknolojilerinin yakından takip edilmesi ve modernizasyon yapma gerekliliği ortaya çıkabilir. Bu şirketlerde yatırım maliyetleri planlananın üzerinde gerçekleşebilir. Bu durumda İhraççı'nın iştiraklerine ek sermaye koyması gerekebilir. Bu ilave kaynağı İhraççı'nın dış kaynak yoluyla temin etmesi durumunda finansal durumu olumsuz etkilenebilir.

İhraççı'nın, karlılığın sürekliliği konusunda herhangi bir garanti verememesi; İhraççı'nın sürdürülebilir karlılık hedefine ulaşması birçok faktöre bağlıdır. Bunlar arasında; yatırım yaptığı ve gelecekte yapacağı şirketlerinin başarısı, gelecekteki olası faaliyet kar/zararlarının büyüklüğü ve süresi, yaptığı/yapacağı yatırımlardan çıkışta elde edilecek kar/zararın büyüklüğü gibi birçok faktör sıralanabilir. İhraççı'nın karlılığını sürdürmemesi durumunda faaliyetleri, beklentileri, mali durumu, faaliyet sonuçları ve paylarının performansı olumsuz etkilenebilir.






Yatırım Holding Menkul Değerler A.Ş.

Tahmin edilemeyen ekonomik gelişmelerin olası etkilerinin İhraççı ve yatırım yaptığı şirketler üzerindeki olumsuz yansımalarının, İhraççı'nın finansal durumu ile faaliyet sonuçlarını olumsuz yönde etkileyebilmesi; İhraççı öngörülerini yaparken mevcut ekonomik durumu ve gidişatı dikkate almaktadır. Ekonomik gelişmelerdeki ön görülemeyen olumsuzluklar, İhraççı'nın ve/veya yatırım yaptığı şirketlerinin finansal durumunu olumsuz etkileyebilir.

Nitelikli işgücü kaynağının sürekliliğinin sağlanamamasının faaliyetleri olumsuz etkilemesi; İhraççı'nın başarısı büyük ölçüde genel müdür ve diğer üst yönetim mensupları dahil olmak üzere profesyonel yönetim kadrosunun becerilerine, ilişkilerine ve devamlılığına bağlıdır. Profesyonel kadronun devamlılığının sağlanamaması İhraççı'nın faaliyetlerine ilişkin hedeflerin gerçekleştirilmesinde yetersizlik yaratabilir. İhraççı'nın finansal durumu ve faaliyet sonuçlarını olumsuz etkileyebilir.

Dış kaynak ihtiyacının ortaya çıkması ve maliyetlerin artması halinde İhraççı'nın finansal durumunun olumsuz etkilenebilmesi; İhraççı faaliyetlerini sürdürürken dış kaynak da kullanabilir. İhraççı'nın faaliyetleri büyüdükçe dış kaynak ihtiyacı da artabilir. Dış kaynak maliyetleri arttıkça ve temini güçleştikçe, İhraççı bu durumdan olumsuz etkilenebilir.

5.2. İhraççının içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler

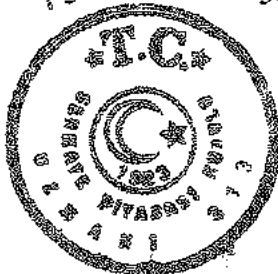
Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili alt düzenlemeler çerçevesinde uyulması gereken yasal mevzuat ve sınırlamalar bulunduğundan, mevzuat ve sınırlamalara uyulmaması halinde İhraççı'nın iştirak şirketlerinin faaliyetleri olumsuz etkilenebilir, potansiyel karlılıkları sınırlanabilir; İhraççı'nın ortaklıklarının bulunduğu ve aracı kurum sektöründe faaliyet gösteren Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. (Gedik Yatırım) ile Marbaş Menkul Değerler A.Ş. (Marbaş) ile portföy yöneticiliği alanında faaliyet gösteren Inveo Portföy Yönetimi A.Ş. (Inveo Portföy) 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu ve sair mevzuatta yer alan oldukça kapsamlı düzenlemelere uymak zorundadır. Söz konusu düzenlemelere uyulmaması ve aykırı faaliyetlerde bulunulması durumunda İhraççı ve bağlı ortaklıkları çeşitli yaptırımlara maruz kalabilirler. Bu yaptırımlar parasal cezalar olabileceği gibi faaliyet izinlerinin iptali veya diğer sonuçları doğuracak tedbir ve yaptırımlar da olabilecektir.

Aracılık ve portföy yöneticiliği sektöründeki rekabet İhraççı'nın ilgili sektörde faaliyet gösteren yatırımlarının karlılığını sınırlayabilir; Gedik Yatırım ve Marbaş ile Inveo Portföy'ün faaliyet gösterdiği aracılık ve portföy yöneticiliği sektörlerinde yaşanan yoğun rekabet, ekonomik ve politik gelişmelere bağlı olarak piyasalardaki risk iştahı ve işlem hacimlerindeki dalgalanmalar başta aracılık sektörünün karlılık oranları üzerinde baskı yaratabilmektedir.

Döviz kurlarındaki dalgalanmaların yatırım iştahını olumsuz etkileyebilmesi; Döviz kurlarında yaşanabilecek dalgalanmalar sektördeki yatırım iştahını olumsuz etkileyebilir. Bununla birlikte, sektör firmalarının iştirak ettiği şirketlerde fiyatlama ve karlılık riski oluşabilir, söz konusu şirketlerin döviz açık pozisyonlarına karşılık herhangi bir korunma işlemine girmemesi halinde faaliyetleri ve karlılığı olumsuz etkileneceğinden, bu durum İhraççı'nın yatırımlarının olumsuz etkilemesine sebep olabilir.

15 Ekim 2021

30



INVEO
Yatırım Holding Menkul Değerler A.Ş.

Ekonomik krizler, siyasi ve jeopolitik gelişmeler ekonomik güven ortamının bozulmasına neden olabilir, bu durum sektörde faaliyet gösteren ve İhraççı'nın yatırım yaptığı şirketlerin iş yapma potansiyelini ve faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir; Küresel ekonomide yaşanacak sıkıntılar firmaları finansal açıdan, bireylerin talep koşullarındaki değişim nedeniyle de faaliyet açısından negatif etkileyebilir.

5.3. İhraç edilecek paylara ilişkin riskler:

Pay sahipleri temel olarak kar payı ve sermaye kazancı olmak üzere iki tür gelir elde edebilmekte olup, bu gelir türleri ile ilişkili olabilecek riskler aşağıda açıklanmaktadır;

5.3.1. İhraç edilen payların kar payı gelirlerine ilişkin riskler;

Kar payı geliri, şirketlerin yıl sonunda elde ettikleri karın dağıtılmasından elde edilen gelirdir. 6362 sayılı SPKn.'nın 19'uncu maddesi hükmü ve SPK'nın II-19.1 sayılı Kar Payı Tebliği uyarınca; halka açık ortaklıklar, karlarını genel kurulları tarafından belirlenecek kar dağıtım politikaları çerçevesinde ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak dağıtırlar. Sermaye piyasası mevzuatı dahilinde kar payı dağıtım işlemleri gerçekleştirilir. İhraççı'nın zarar ettiği dönemlerde kar payı elde etmeme riski vardır. Ayrıca kar oluşsa bile İhraççı'nın geçmiş yıllar zararı bulunduğu bu zararlar mahsup edilinceye kadar İhraççı kar dağıtımını yapamayacaktır. Ayrıca dağıtılabilir kar olsa bile Sermaye Piyasası Mevzuatı uyarınca kar dağıtımını zorunlu değilse, genel kurul kar dağıtım dağıtmama konusunda karar verebilir. Bu durumda genel kurul kar dağıtmama kararı verirse ortakların kar payı alamama riski vardır.

5.3.2. İhraç edilen payların sermaye kazancına ilişkin riskler;

Sermaye kazancı, zaman içinde payın değerinde meydana gelen artıştan elde edilen gelirdir. Şirket'in finansal performansının beklentilerin altında oluşması veya sermaye piyasalarında yaşanacak olumsuzluklar nedeniyle Şirket'in paylarının fiyatı düşebilir. İşbu izahname çerçevesinde ihraç edilecek Şirket paylarının piyasa değerinin ihraç fiyatına ulaşmaması ve bu fiyatın üzerine çıkmaması da mümkündür. Yatırımcılar satın aldıkları Şirket paylarını satın aldıkları fiyattan veya üzerinde bir fiyattan satamayabilirler.

Pay sahipleri, Şirket'in kar ve zararına ortak olduklarından, Şirket'in tasfiye edilmesi sonucunda bakiye kalması halinde, söz konusu bakiyeye payı oranında iştirak ederler. Ortaklığın tasfiyesi halinde diğer tüm alacaklılara gerekli ödemeler yapıldıktan sonra ancak pay sahiplerine bir ödeme yapılabilir.

Ayrıca, halka arz edilecek B grubu Şirket payları için Borsa İstanbul'da yeterli işlem hacmi oluşmayabilir. Borsa İstanbul'da paylara ilişkin likidite oluşmaması durumunda yatırımcıların sahip oldukları payları alıp satma kabiliyetleri sınırlanabilir, pay sahipleri ellerindeki payları istedikleri fiyattan, tutarda ve zamanda satamayabilir ve bu durum piyasada işlem görecekt payların fiyatındaki dalgalanmaları artırabilir.

5.4. Diğer riskler:

Likidite riski

Şirket'in nakit akışındaki dengesizlik neticesinde, nakit çıkışlarını tam ve zamanında karşılayacak düzeyde ve nitelikte nakit mevcuduna veya nakit girişine sahip olmaması nedeniyle maruz kalabileceği zarar ihtimalidir.

15 Ekim 2021



İNVEYO
Yatırım Holding Anonim Şirketi

Şirket holding statüsünde olması nedeniyle doğrudan kendisine ait bir üretim veya hizmet faaliyeti bulunmadığından gelirleri ortaklığı olan şirketlerin faaliyet karlarından oluşmaktadır.

Faiz Oranı Riski

Şirket, faiz kazanan varlık ve faiz ödenen yükümlülükleri nedeniyle, faiz oranlarının değişiminden doğan faiz oranı riskine maruz kalmaktadır.

Diğer taraftan, faiz oranlarında yükselişler ve bankaların kredi verme iştahlarında azalma gibi nedenlerle finansman koşullarında yaşanacak kötüleşme Şirket açısından finansman riski yaratabilir.

Sözleşme Riski

Genel olarak Şirket'in taraf olduğu sözleşmelerde; sözleşmenin karşı tarafının, sözleşme gereklerine uymayarak, yükümlülüğünü kısmen veya tamamen zamanında yerine getirememesinden dolayı Şirket'in karşılaştığı durumu ifade etmektedir.

Döviz Kuru Riski

Yabancı para cinsinden varlıklar/yükümlülükler ve bilanço dışı kalemlere sahip olma durumunda ortaya çıkan kur hareketlerinden kaynaklanacak etkiler kur riskini oluşturmaktadır.

Döviz kurundaki dalgalanmalar Şirket faaliyetleri açısından risk yaratabilir, ancak 30 Haziran 2021 itibarıyla Şirket'in yabancı para cinsinden varlık ya da yükümlülüğü bulunmamaktadır.

Karşı Taraf Riski

Karşılığında yeterli teminat bulunmadan borç verilmesi, diğer taahhütlerde bulunulması, varlıkların ödünç, emanet veya teminat olarak tevdi edilmesi gibi nedenlerle, varlıkların geri alınmasında ortaya çıkan riskleri ifade eder. Burada risk oluşturabilecek husus, piyasa faiz oranında meydana gelebilecek olumsuz gelişmeler ile ileride müşterinin ödeme gücünde meydana gelebilecek olumsuz durumlar neticesinde Şirket karlılığında yaratabileceği olumsuz gelişmelerdir.

Piyasa Riski:

Faiz oranı, hisse senedi fiyatları, döviz kurları ve kredi genişlikleri gibi piyasa fiyatlarında olabilecek değişikliklerin, Şirket'in gelirini veya elinde bulundurduğu finansal araçların değerini etkileme riskidir. Şirket, özellikle Gedik Yatırım, Marbaş ve Inveo Portföy şirketlerinde bulunan ortaklığı sebebiyle piyasa riskine maruz kalmaktadır.

6. İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER

6.1. İhraççı hakkında genel bilgi:

6.1.1. İhraççının ticaret unvanı ve işletme adı:

İhraççı'nın ticaret unvanı Inveo Yatırım Holding Anonim Şirketi olup, kullanılan işletme adı bulunmamaktadır.

15 Nisan 2021



6.1.2. İhraççının kayıtlı olduğu ticaret sicili ve sicil numarası:

İhraççı'nın bağlı bulunduğu ticaret sicil müdürlüğü İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü'dür. İhraççı'nın ticaret sicil numarası ise 391828-334910'dır.

6.1.3. İhraççının kuruluş tarihi ve süresiz değilse, öngörülen süresi:

Kuruluş Tescil Tarihi: 12.03.1998

Öngörülen Süresi: Süresiz

6.1.4. İhraççının hukuki statüsü, tabi olduğu mevzuat, ihraççının kurulduğu ülke, kayıtlı merkezinin ve fiili yönetim merkezinin adresi, internet adresi ve telefon ve fax numaraları:

İhraççının hukuki statüsü: Anonim Şirket

Tabi olduğu mevzuat: T.C. Kanunları

Kurulduğu ülke: Türkiye Cumhuriyeti

Merkez adresi: Ofis Park Maltepe Altayçeşme Mah. Çamlı Sok. No: 21 Kat: 12 Maltepe/İstanbul

İrtibat bürosu: Esentepe Mah. Büyükdere Cad. No:185/12 Kanyon Residence D Blok Kat: 4 Şişli/İstanbul

İnternet sitesi: www.inveo.com.tr

Telefon: (216) 377 77 90

Faks: (216) 377 11 36

Inveo Yatırım Holding A.Ş., dönüşüm öncesinde Gedik Yatırım Ortaklığı A.Ş. unvanı ile bir menkul kıymet yatırım ortaklığı olarak 1998 yılında kurulmuştur. Şirket dönüşüm öncesinde, BİAŞ Kurumsal Ürünler Piyasası'nda GDKYO koduyla işlem görmüştür. Şirket'in Yatırım Ortaklığı statüsünden çıkarak "Gedik Yatırım Holding A.Ş." unvanlı bir Yatırım Holding şirketine dönüştürülmesi için Sermaye Piyasası Kurulu'na yapmış olduğu başvuru, Kurul'un III-48.2 sayılı Menkul Kıymet Yatırım Ortaklıklarına İlişkin Esaslar Tebliği'nin 41'inci maddesinin birinci fıkrası çerçevesinde olumlu karşılanmış olup, nevi değişikliğine ilişkin olağanüstü genel kurul toplantısı 27.08.2014 tarihinde gerçekleştirilmiştir. Gedik Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin Yatırım Holding'e dönüşümüne ilişkin esas sözleşme değişikliği 11.09.2014 tarihi itibarıyla tescil ve ilan edilmiştir.

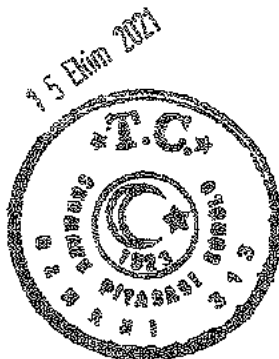
16.09.2014 tarihinden itibaren Şirket BİAŞ Yakın İzleme Pazarı'nda GYHOL koduyla işlem görmeye başlamış olan Şirket, 08.03.2017 tarihinden itibaren BİAŞ Ana Pazar'da işlem görmeye başlamıştır. Daha sonra Şirket'in unvan değişikliğine ilişkin genel kurul kararının Ticaret Sicil Gazetesi'nde 15.09.2020 tarihinde yayınlanması ile 01.10.2020 tarihinden itibaren Borsa İstanbul Ana Pazar'da, 01.04.2021 tarihinden itibaren ise Yıldız Pazar'da¹ INVEO kodu ile işlem görmeye başlamıştır.

6.1.5. Depo sertifikasını ihraç eden hakkındaki bilgiler

Yoktur.

¹ Payların pazarlar arası dağılımına ilişkin dönemsel değerlendirme çalışmasına istinaden Şirket'in payları 1 Ekim 2021 tarihi itibarıyla Ana Pazar'da işlem görecektir.




Yatırım Holding Anonim Şirketi

6.2. Yatırımlar:

6.2.1. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle ihraççının önemli yatırımları ve bu yatırımların finansman şekilleri hakkında bilgi:

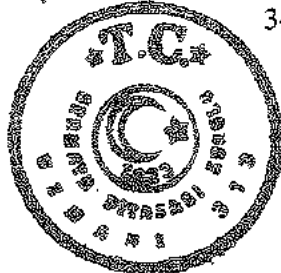
İhraççı'nın 30.06.2021 tarihli finansal tablolarındaki uzun vadeli finansal yatırımlar bakiyesi dikkate alındığında, büyüklük olarak açık ara farkla en büyük tutarlı yatırımı Gedik Yatırım ve ikinci ve üçüncü yatırımları ise Inveo Portföy ve Inveo Beta Uluslararası İş Geliştirme Yönetim ve Yatırım A.Ş.'dir. Şirket'in aktifindeki tüm uzun vadeli finansal yatırımlara aşağıda yer verilmektedir.

Uzun Vadeli Yatırımlar	Faaliyet Alanı	Yatırımın Sermayesinin Şirket Payı %	Pay Nominal TL	Sermaye TL	30.06.2021 Tarihindeki Gerçeğe Uygun Değer TL	Menşei Ülke	Finansman Yöntemi
Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Yatırım Kuruluşu	43,04%	108.460.800	252.000.000	860.174.487	Türkiye	Özkaynak
Inveo Portföy Yönetimi A.Ş. (eski unvanıyla Gedik Portföy Yönetimi A.Ş.)	Portföy Yönetimi	100,00%	5.300.000	5.300.000	11.676.871	Türkiye	Özkaynak
Inveo Beta Uluslararası İş Geliştirme Yönetim ve Yatırım A.Ş.	Finansal, işletme ve diğer idari danışmanlık faaliyetleri	100,00%	6.970.665	6.970.665	10.759.820	Türkiye	Özkaynak
BV Teknoloji İş Geliştirme Danışmanlık ve Organizasyon Hizmetleri A.Ş.	Teknoloji Yatırımları ve Özel Fonlar	20,00%	825.600	4.128.000	6.000.000	Türkiye	Özkaynak
HİVC Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. ("HİVC GSYO")	Girişim Sermayesi	14,85%	5.712.500	25.000.000	3.803.767	Türkiye	Özkaynak
Detay Danışmanlık Bilgisayar Hizmetleri Sanayi Dış Ticaret A.Ş.	Teknoloji Yatırımları	5,50%	1.306.030	23.746.000	10.200.774	Türkiye	Özkaynak
Hop Teknoloji A.Ş.	Teknoloji Yatırımları	15,50%	523.125	3.375.000	2.490.480	Türkiye	Özkaynak
Novel Scala Basılı Yayın ve Tanıtım Ticaret Sanayi A.Ş.	Yayıncılık ve Perakende Satış	55,00%	55.000	100.000	500.000	Türkiye	Özkaynak
Hub Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.	Girişim Sermayesi	0,45%	135.000	30.000.000	1.566.000	Türkiye	Özkaynak
Aposto Teknoloji ve Medya A.Ş. (1)	Teknoloji ve Elektronik Medya	4,59%	3.583	78.063	868.555	Türkiye	Özkaynak
Inveo Alfa Uluslararası İş Geliştirme Yönetim ve Yatırım A.Ş.	Finansal, işletme ve diğer idari danışmanlık faaliyetleri	100,00%	5.132.646	5.132.646	5.147.966	Türkiye	Özkaynak
Albila Serum Biyolojik Ürünler San. ve Tic. A.Ş. (2)	Sağlık Sektörü İlaç Üretim	2,57%	796.340	30.986.000	818.741	Türkiye	Özkaynak
Devexperts Teknoloji Yazılım Geliştirme A.Ş.	Teknoloji ve Yazılım Geliştirme	9,99%	4.995	50.000	342.567	Türkiye	Özkaynak
Bodrum Girişimcilik A.Ş.	Girişim Projeleri Danışmanlığı	10,00%	200.000	2.000.000	200.000	Türkiye	Özkaynak
Inveo Delta Uluslararası İş Geliştirme Yönetim ve Yatırım A.Ş.	Finansal, işletme ve diğer idari danışmanlık faaliyetleri	100,00%	156.210	156.210	86.217	Türkiye	Özkaynak
Devexperts Bilgi Dağıtım Hizmetleri A.Ş.	Teknoloji ve Yazılım Geliştirme	9,99%	5.549	55.549	35.714	Türkiye	Özkaynak

(1) Şirket Yönetim Kurulu'nun 10 Haziran 2021 tarihinde aldığı karara istinaden gerçekleşen Aposto Teknoloji ve Medya A.Ş. ile %4,59 oranındaki iştirak edinim işlemi 5 Temmuz 2021 tarihinde İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü tarafından tescil edilmiştir.

(2) Albila Serum Biyolojik Ürünler San. ve Tic. A.Ş.'nin 28 Haziran 2021'de düzenlenen Genel Kurul'una istinaden sermaye artışına katılmamasına karar verilmiş olup, mevcut sermaye payı olan %2,57, 5 Ağustos 2021 tarihi itibariyle %1,94 olmuştur.

15 Ekim 2021



34

INVEO
Yatırım Holding ve Menkul Sermaye

6.2.2. İhraççı tarafından yapılmakta olan yatırımlarının niteliği, tamamlanma derecesi, coğrafi dağılımı ve finansman şekli hakkında bilgi:

Yoktur.

6.2.3. İhraççının yönetim organı tarafından geleceğe yönelik önemli yatırımlar hakkında ihraççıyı bağlayıcı olarak alınan kararlar, yapılan sözleşmeler ve diğer girişimler hakkında bilgi:

26.08.2020 tarihli yönetim kurulu kararı ile; ülkemizin gelişmekte olan sermaye piyasalarına katkıda bulunmak; şirketlerin çok daha çeşitli alternatif finansman kaynaklarına erişimlerine olanak sağlayabilmek amacıyla; yatırım bankası kurulması için çalışmalara başlanması kararı alınmıştır. Bu çerçevede, Inveo Yönetim Kurulu'nun 24.02.2021 tarihinde aldığı karar doğrultusunda;

1. Yatırım Bankası çalışmaları kapsamında "Danışma Kurulu" nun kurulmasına,
 2. Danışma Kurulu'nda görev yapmak üzere Onur Topaç, Demet Özdemir ve Bora Oruç'un yetkilendirilmesine
- karar verilmiştir.

Öte yandan, Yönetim Kurulu'nun 06.04.2021 tarihinde aldığı karar doğrultusunda, Finansal Hizmetler Grubu Başkanı ve Danışma Kurulu Üyesi olarak Sayın Dr. Önder Halisdemir 07.04.2021 tarihi itibarıyla göreve başlamıştır. Dr. Önder Halisdemir'in kendisi tam yetkili olarak yatırım bankası kurma çalışmalarını yönetecek ve gerekli BDDK izinlerinin alınması halinde, bankanın yönetiminde görev alacaktır.

Daha önce 26.08.2020, 24.02.2021, 06.04.2021 tarihlerinde yatırım bankası kurulması kararına ilişkin KAP duyurularına ek olarak Şirket Yönetim Kurulu'nun 30 Haziran 2021 tarihinde aldığı karar ile 300.000.000 TL sermaye ile kurulacak yatırım bankasında %74,999 oranına hisse sahibi olunmasına ve gerekli izinlerin alınması akabinde kurulması hedeflenen şirketin sermayesine 224.997.000 TL nakit bedel ile katılınmasına karar verilmiştir. Bu kapsamda, Şirket 2 Temmuz 2021 tarihinde Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurulu'na başvuruda bulunmuştur. Söz konusu başvuru kapsamında BDDK'nın 23 Eylül 2021 tarihli ve 9814 sayılı kararı ile "5411 sayılı Bankacılık Kanunu'nun 7'nci ve 8'inci maddeleri kapsamında yapılan inceleme ve değerlendirme neticesinde, anılan Kanun'un 6'ncı maddesi uyarınca Inveo Yatırım Holding A.Ş., Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş., Inveo Portföy Yönetimi A.Ş., Erhan Topaç ve Onur Topaç tarafından 300 milyon TL kuruluş sermayeli "Inveo Yatırım Bankası A.Ş." unvanlı bir yatırım bankası kurulmasına izin verilmesine" karar verilmiştir. İlgili karar 25 Eylül 2021 tarih ve 31609 sayılı Resmi Gazete'de ilan edilmiştir.

Inveo Yönetim Kurulu'nun 13.08.2020 tarihinde aldığı karar doğrultusunda, Inveo Portföy çatısı altında kurulan, Inveo Portföy Boğaziçi Ventures Girişim Sermayesi Yatırım Fonu'na 3.000.000 TL yatırım yapılmasına karar verilmiştir.

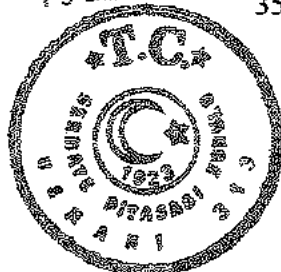
Ayrıca, Inveo Yönetim Kurulu'nun 25.03.2021 tarihinde aldığı karar doğrultusunda Inveo Beta'ya 5.670.665 TL tutarında sermaye avansı verilmesine karar verilmiştir.

Şirket Yönetim Kurulu'nun 10 Haziran 2021 tarihinde almış olduğu karara istinaden gerçekleşen Aposto Teknoloji ve Medya A.Ş. ile %4,59 oranındaki iştirak edinim işlemi 5 Temmuz 2021 tarihinde İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü tarafından tescil edilmiştir.

Ayrıca, 31 Ağustos 2021 tarihli Yönetim Kurulu toplantısında, bağlı ortaklığı Inveo Portföy Yönetim A.Ş.'nin 25.000.000 TL kayıtlı sermaye tavanı içerisinde 5.300.000 TL olan çıkarılmış sermayesinin 6.000.000 TL'ye çıkartılmasına Şirket'in 179.191,14 TL ile iştirak etmesine ve bu bedelin tescilden önce ödenmesine karar verilmiştir.

15 ENİM 2021

35



7. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER

7.1. Ana faaliyet alanları:

7.1.1. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle ana ürün/hizmet kategorilerini de içerecek şekilde ihraççı faaliyetleri hakkında bilgi:

Satışların Kuruluşu (TL)	30.06.2021	%	31.12.2020	%	30.06.2020	%	31.12.2019	%	31.12.2018	%
Satışlar (Ürünler)	132.373.665	87%	45.010.276	99%	14.468.009	100%	29.399.819	82%	4.581.218	96%
Hisse Senetleri	131.646.731	86%	44.536.806	98%	14.377.575	99%	29.200.372	82%	4.249.087	89%
Özel Kesim Tahvil ve Bonolar	694.377	0%	419.636	1%	65.936	0%	111.697	0%	325.703	7%
Yatırım Fonları / Repo	32.557	0%	0	0%	0	0%	0	0%	6.428	0%
Devlet Tahvil ve Hazine Bonoları	0	0%	53.834	0%	24.498	0%	87.750	0%	0	0%
Temettü	15.413.207	10%	0	0%	0	0%	6.253.722	18%	0	0%
Faiz Gelirleri	4.989.649	3%	282.934	1%	52.083	0%	4.055	0%	170.256	4%
Toplam	152.776.521	100%	45.293.210	100%	14.520.092	100%	35.657.596	100%	4.751.474	100%

7.1.2. Araştırma ve geliştirme süreci devam eden önemli nitelikte ürün ve hizmetler ile söz konusu ürün ve hizmetlere ilişkin araştırma ve geliştirme sürecinde geline aşama hakkında ticari sırrı açığa çıkarmayacak nitelikte kamuya duyurulmuş bilgi:

Yoktur.

7.2. Başlıca sektörler/pazarlar:

7.2.1. Faaliyet gösterilen sektörler/pazarlar ve ihraççının bu sektörlerdeki/pazarlardaki yeri ile avantaj ve dezavantajları hakkında bilgi:

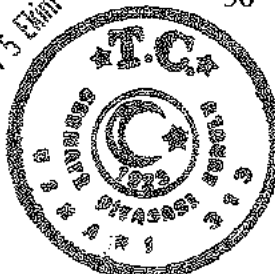
Şirket, yatırım holding olmasının bir gereği olarak, esas sözleşmesinde yer alan amaç ve faaliyet konusuna uygun olarak, kar yaratma yeteneğine ve potansiyeline sahip sermaye şirketlerinin sermayelerine yatırım yapmaktadır. Şirket'in sermayesine iştirak ettiği yatırımları arasında Gedik Yatırım amiral gemisi olarak yer almaktadır. Sermaye piyasalarında hizmet veren Gedik Yatırım, Borsa İstanbul A.Ş. Pay Piyasası, Borçlanma Araçları Piyasası, Uluslararası Tahvil Pazarı, Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasası ile Kaldıraçlı İşlemler Alım Satım aracılık hizmeti vermektedir.

Gedik Yatırım'ın kendi şubeleri ve sermayesinde %99,99 oranında pay sahibi olduğu Marbaş Menkul Değerler A.Ş.'nin şubeleri ile birlikte, 2021 yılı 2. çeyrek itibariyle şube sayısı konsolide bazda 53 olmuştur.

Gedik Yatırım, Türkiye Sermaye Piyasaları Birliği (TSPB)'nin <http://www.tspb.org.tr/veriler/> adresinde yayınladığı Aracı Kurumların Karşılaştırmalı 2021 yılı 6 aylık verilere göre, tüm aracı kurumlar arasında 353,9 milyar TL'lik pay işlem hacmiyle %4,53'lük pazar payıyla 7'inci sırada yer alırken, 149,5 milyar TL'lik toplam VİOP işlem hacmiyle %4,08'lik pazar payıyla 8'inci sırada yer almaktadır. Gedik Yatırım ayrıca, 212,5 milyar TL'lik kaldıraçlı işlem hacmiyle %4,02'lik pazar payı elde ederek 8'inci sırada yer almaktadır.

Gedik Yatırım, TSPB'nin <http://www.tspb.org.tr/veriler/> adresinde yayınladığı Aracı Kurumların Karşılaştırmalı 2021 yılı 6 aylık verilere göre, tüm aracı kurumlar arasında 2,5


Mustafa Kemal Döğener




Hüseyin
Yatırım Holding A.Ş. Genel Müdürü

milyar TL varlıklar toplamına göre 4'üncü sırada yer alırken, banka kökenli olmayan kurumlar arasında 1'inci sıradadır. İlgili sıralamaya aşağıdaki tabloda yer verilmiştir.

	ARACI KURUM UNVANI	2021/06 Varlıklar Toplamı (TL)
1	İŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	7.054.624.413,00
2	YAPI KREDİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	5.269.731.205,00
3	AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	3.113.828.677,00
4	GEDİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	2.468.109.514,00
5	QNB FİNANS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	2.293.156.696,00
6	GARANTİ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.	2.097.533.396,00
7	BANK OF AMERICA YATIRIM BANK A.Ş.	2.060.207.000,00
8	TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	1.682.208.122,00
9	OYAK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	1.549.115.017,00
10	VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	1.439.555.054,00
11	DENİZ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.	1.298.896.688,00
12	İFO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	1.272.907.215,00
13	YATIRIM FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER A.Ş.	1.225.395.812,00
14	ÜNLÜ MENKUL DEĞERLER A.Ş.	986.251.830,00
15	PHİLLİPCAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.	902.435.655,00

Gedik Yatırım, TSPB'nin <http://www.tspb.org.tr/veriler/> adresinde yayınladığı Aracı Kurumların Karşılaştırmalı 2021 yılı 6 aylık verilere göre, tüm aracı kurumlar arasında 405,8 milyon TL özkaynak büyüklüğü ile 11'inci sırada yer alırken, banka kökenli olmayan kurumlar arasında 2'nci sıradadır. İlgili sıralamaya aşağıdaki tabloda yer verilmiştir.

	ARACI KURUM UNVANI	2021/06 Özkaynak (TL)
1	İŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	2.067.279.693,00
2	GARANTİ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.	1.131.465.131,00
3	AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	1.028.124.601,00
4	DENİZ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.	960.018.067,00
5	YAPI KREDİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	799.578.612,00
6	BANK OF AMERICA YATIRIM BANK A.Ş.	690.363.000,00
7	ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	533.750.157,00
8	OYAK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	454.623.951,00
9	QNB FİNANS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	445.631.984,00
10	VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	430.328.742,00
11	GEDİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	405.811.292,00
12	TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	358.067.498,00
13	HALK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	326.119.243,00
14	CREDIT SUISSE İSTANBUL MENKUL DEĞERLER A.Ş.	318.819.807,00
15	PHİLLİPCAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.	247.698.423,00

Gedik Yatırım, TSPB'nin <http://www.tspb.org.tr/veriler/> adresinde yayınladığı Aracı Kurumların Karşılaştırmalı 2021 yılı 6 aylık verilere göre, tüm aracı kurumlar arasında yaklaşık 353,9 milyar TL pay işlem hacmine göre 7'inci sırada yer alırken, banka kökenli olmayan kurumlar arasında 2'nci sıradadır. İlgili sıralamaya aşağıdaki tabloda yer verilmiştir.

Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.



İNVEO
Yatırım Holding Anonim Şirketi

	ARACI KURUM UNVANI	2021/06 Pay İşlem Hacmi	Pazar Payı (%)
1	YAPI KREDİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	1.052.953.137.637,00	13,5%
2	BANK OF AMERICA YATIRIM BANK A.Ş.	822.593.719.258,00	10,5%
3	İŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	647.066.784.673,00	8,3%
4	GARANTİ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.	448.918.306.190,00	5,7%
5	AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	373.030.337.262,00	4,8%
6	İFO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	357.445.805.088,00	4,6%
7	GEDİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	353.903.860.884,00	4,5%
8	DENİZ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.	313.029.685.615,00	4,0%
9	QNB FİNANS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	300.508.869.972,00	3,8%
10	A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	287.362.962.256,00	3,7%
11	VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	282.063.776.431,00	3,6%
12	TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	263.772.072.440,00	3,4%
13	ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	228.393.206.828,00	2,9%
14	YATIRIM FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER A.Ş.	205.309.702.996,00	2,6%
15	PHILLIPCAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.	203.395.336.447,00	2,6%

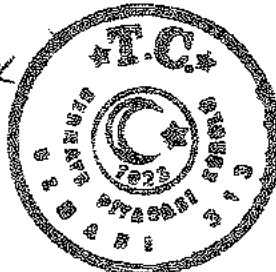
Gedik Yatırım, TSPB'nin <http://www.tspb.org.tr/veriler/> adresinde yayınladığı Aracı Kurumların Karşılaştırmalı 2021 yılı 6 aylık verilere göre, tüm aracı kurumlar arasında 117,4 milyon TL toplam net aracılık gelirine göre 9'uncu sırada yer alırken, banka kökenli olmayan kurumlar arasında 1'inci sıradadır. İlgili sıralamaya aşağıdaki tabloda yer verilmiştir.

	ARACI KURUM UNVANI	2021/06 Toplam Net Aracılık Gelirleri (TL)
1	İŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	348.041.198,00
2	GARANTİ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.	311.877.551,00
3	YAPI KREDİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	201.704.735,00
4	ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	200.173.225,00
5	AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	198.031.122,00
6	BANK OF AMERICA YATIRIM BANK A.Ş.	174.831.000,00
7	DENİZ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.	148.332.049,00
8	HALK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	118.668.135,00
9	GEDİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	117.387.257,00
10	VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	108.208.944,00
11	QNB FİNANS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	86.974.092,00
12	TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	74.484.285,00
13	İFO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	72.101.444,00
14	OYAK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	60.194.078,00
15	OSMANLI YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	59.148.460,00

Gedik Yatırım'ın 30.06.2021, 31.12.2020, 30.06.2020, 31.12.2019 ve 31.12.2018 tarihli finansal tablo dönemleri itibariyle satılan ürün ve hizmetlerinin kategorilerinin sınıflandırıldığı tablo aşağıda verilmiştir.

15 Ekim 2021

38



YVEP
Yatırım Holding Anonim Şirketi

Satış Gelirleri (TL)	30.06.2021	Pay %	31.12.2020	Pay %	30.06.2020	Pay %	31.12.2019	Pay %	31.12.2018	Pay %
Hisse Senetleri	4.530.692.208	65,6%	5.801.634.727	72,4%	2.445.074.887	80,7%	3.184.161.071	60,2%	1.843.962.338	81,5%
Devlet Tahvili	-	-	661.784.161	8,3%	364.233.073	12,0%	807.249.018	15,3%	542.634	0,0%
Yatırım fonu	1.665	0,0%	14.561.198	0,2%	-	-	562.599	0,0%	189.336	0,0%
Özel Kesim Tahvil/Bono/Eurobond	2.089.578.373	30,3%	1.177.505.549	14,7%	74.870.187	2,5%	1.129.224.604	21,3%	266.517.497	11,8%
Diğer Kamu Kesimi Senet/Bonolar	-	-	-	-	-	-	-	-	4.292.650	0,2%
Toplam Satış Gelirleri	6.620.272.246	95,9%	7.655.485.635	95,5%	2.884.178.147	95,2%	5.121.197.292	96,8%	2.115.504.455	93,5%
Hizmet Gelirleri (TL, net)										
Araçlık Komisyon Gelirleri	147.410.458	2,1%	247.492.193	3,1%	91.726.782	3,0%	95.868.409	1,8%	88.288.856	3,9%
Portföy Yönetim Komisyon Geliri	1.453.407	0,0%	931.649	0,0%	314.312	0,0%	287.903	0,0%	1.058.228	0,0%
Toplam Hizmet Gelirleri	148.863.865	2,2%	248.423.842	3,1%	92.041.094	3,0%	96.156.312	1,8%	89.347.084	3,9%
Müşterilere komisyon tadeleri (-)	-6.974.053	-0,1%	-10.058.012	-0,1%	-3.760.220	-0,1%	-5.089.558	-0,1%	-6.423.848	-0,3%
Kaldıraçlı işlemler	3.875.037	0,1%	21.106.507	0,3%	11.761.028	0,4%	5.122.377	0,1%	6.590.589	0,3%
Faiz gelirleri	95.744.295	1,4%	65.385.144	0,8%	17.811.575	0,6%	44.883.006	0,8%	46.119.954	2,0%
Yüksek piyasa işlemleri değer artış / (azalışları) net	43.155.076	0,6%	32.967.793	0,4%	28.076.831	0,9%	27.799.083	0,5%	11.650.159	0,5%
Toplam Hasılat	6.904.936.466	100,0%	8.013.310.909	100,0%	3.030.108.455	100,0%	5.290.068.512	100,0%	2.262.788.393	100,0%

7.2.2. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle ihraççının net satış tutarının faaliyet alanına ve pazarın coğrafi yapısına göre dağılımı hakkında bilgi:

Yoktur.

7.3. Madde 7.1.1 ve 7.2.'de sayılan bilgilerin olağanüstü unsurlardan etkilenme durumu hakkında bilgi:

Madde 7.1.1 ve 7.2'de yer alan bilgilerin işbu İzahname'nin 5'inci bölümünde belirtilen Şirket'in faaliyet gösterdiği sektöre ve Şirket'e ilişkin risklerden olumsuz etkilenmesi ihtimali bulunmaktadır.

7.4. İhraççının ticari faaliyetleri ve karlılığı açısından önemli olan patent, lisans, sınai-ticari, finansal vb. anlaşmalar ile ihraççının faaliyetlerinin ve finansal durumunun ne ölçüde bu anlaşmalara bağlı olduğuna ya da yeni üretim süreçlerine ilişkin özet bilgi:

Yoktur.

7.5. İhraççının rekabet konumuna ilişkin olarak yaptığı açıklamaların dayanağı:

Yoktur.

7.6. Son 12 ayda finansal durumu önemli ölçüde etkilemiş veya etkileyebilecek, işe ara verme haline ilişkin bilgiler:

Yoktur.

8. GRUP HAKKINDA BİLGİLER

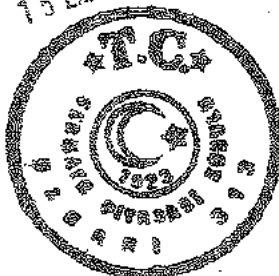
8.1. İhraççının dahil olduğu grup hakkında özet bilgi, grup şirketlerinin faaliyet konuları, ihraççıyla olan ilişkileri ve ihraççının grup içindeki yeri:

İhraççı Grup bünyesindeki şirketlere ortak olan bir çatı (yatırım holding) şirket konumunda olup, sermayesinde doğrudan ya da dolaylı olarak pay sahibi bulunduğu şirketlere ilişkin bilgiler aşağıda yer almaktadır.

15 Ekim 2021

39

[Signature]



[Signature]
Yatırım Holding Yatırım Şirketi

TFRS 10, "Konsolide Finansal Tablolar" standardında yatırım işletmeleri açısından değişiklik yapan 5 Mart 2014 tarih ve 28932 sayılı Resmi Gazete'de yayınlanan Türkiye Muhasebe Standartları Hakkında Tebliğlerde Değişiklik Yapılmasına İlişkin Tebliğ (Sıra No: 13)'de belirtilen esaslar çerçevesinde, Şirket yönetimi Şirket'in söz konusu tebliğde tanımlanan "yatırım işletmesi" kriterlerine uyduğunu tespit ettiğinden, Şirket'in iştirak, bağlı ortaklık ve diğer finansal varlıklarını TMS 39'a göre gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlık olarak muhasebeleştirmiş ve finansal yatırımların altında sınıflamıştır.

TFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar Standardı'na göre yatırım işletmesi,

- (a) Yatırım yönetimi hizmeti sunmak amacıyla bir veya birden fazla yatırımcıdan fon elde eden,
- (b) Yatırımcısına veya yatırımcılarına, iş amacının fonları yalnızca sermaye kazancı veya yatırım geliri ya da her ikisini birden elde etmek üzere yatırım yapmak olduğunu taahhüt eden ve
- (c) Yatırımlarının tamamının (veya tamamına yakınının) performansını gerçeğe uygun değer esasları üzerinden ölçen ve değerleyen işletmedir.

İşletme, yukarıdaki tanıma karşılayıp karşılamadığını değerlendirirken, yatırım işletmelerine ait aşağıda yer alan belirgin özelliklere sahip olup olmadığını dikkate alır,

- (a) Birden fazla yatırıma sahiptir,
- (b) Birden fazla yatırımcıya sahiptir,
- (c) İlişkili tarafı olmayan yatırımcılara sahiptir ve
- (d) Özkaynak veya benzeri paylar şeklinde ortaklık paylarına sahiptir.

Şirket yukarıdaki şartları sağladığı için bağlı ortaklıklarını konsolide etmemektedir. Bunun yerine, Şirket bağlı ortaklıkları ve iştiraklerindeki yatırımlarını TFRS 10'a göre gerçeğe uygun değer farkını kar veya zarara yansıtarak gerçeğe uygun değerine göre ölçmektedir.

Şirket	İlişki Türü	Doğrudan Ortağın Unvanı	Pay Oran (%)	Pay Tutarı (TL)	Faaliyet Konusu
Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	İştirak	Inveo	%43,04	108.460.800,00	Yatırım Kuruluşu
Inveo Portföy Yönetimi A.Ş. (eski unvanıyla Gedik Portföy Yönetimi A.Ş.)	Bağlı Ortaklık	Inveo	%100,00	5.300.000,00	Portföy Yönetimi
Inveo Beta Uluslararası İş Geliştirme Yönetim ve Yatırım A.Ş. ("Inveo Beta")	Bağlı Ortaklık	Inveo	%100,00	6.970.665,00	Finansal, işletme ve diğer idari danışmanlık faaliyetleri
BV Teknoloji İş Geliştirme Danışmanlık ve Organizasyon Hizmetleri A.Ş.	İştirak	Inveo	%20,00	825.600,00	Teknoloji Yatırımları ve Özel Fonlar
HİVC Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.	İştirak	Inveo	%14,85	3.712.500,00	Girişim Sermayesi
Detay Danışmanlık Bilgisayar Hizmetleri Sanayi Dış Ticaret A.Ş.	İştirak	Inveo	%5,50	1.306.030,00	Teknoloji Yatırımları
Hop Teknoloji A.Ş.	İştirak	Inveo	%15,50	523.125,00	Teknoloji Yatırımları
Novel Scala Basılı Yayın ve Tanıtım Ticaret Sanayi A.Ş.	Bağlı Ortaklık	Inveo	%55,00	55.000,00	Yayıncılık ve Perakende Satış
Hub Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.	İştirak	Inveo	%0,45	135.000,00	Girişim Sermayesi
Aposto Teknoloji ve Medya A.Ş.	İştirak	Inveo	%4,59	3.583,09	Teknoloji ve Elektronik Medya
Inveo Alfa Uluslararası İş Geliştirme Yönetim ve Yatırım A.Ş. ("Inveo Alfa")	Bağlı Ortaklık	Inveo	%100,00	5.132.646,00	Finansal, işletme ve diğer idari danışmanlık faaliyetleri



Albifa Serum Biyolojik Ürünler San. ve Tic. A.Ş.	İştirak	Inveo	%2,57	796.340,00	Sağlık Sektörü İlaç Üretim
Devexperts Teknoloji Yazılım Geliştirme A.Ş.	İştirak	Inveo	%9,99	4.995,00	Teknoloji ve Yazılım Geliştirme
Bodrum Girişimcilik A.Ş.	İştirak	Inveo	%10,00	200.000,00	Girişim Projeleri Danışmanlığı
Inveo Delta Uluslararası İş Geliştirme Yönetim ve Yatırım A.Ş.	Bağlı Ortaklık	Inveo	%100,00	156.210,00	Finansal, işletme ve diğer idari danışmanlık faaliyetleri
Devexperts Bilgi Dağıtım Hizmetleri A.Ş.	İştirak	Inveo	%9,99	5.549,35	Teknoloji ve Yazılım Geliştirme
Marbaş Menkul Değerler A.Ş.	Bağlı Ortaklık	Gedik Yatırım	%100,00	24.999.317,00	Yatırım Kuruluşu
Startup Bilişim Teknolojileri ve Danışmanlık A.Ş.	İştirak	Gedik Yatırım	%85,00	42.500,00	Girişim Sermayesi
BS Finans Teknolojileri ve Danışmanlık A.Ş. *	İştirak	Inveo	%4,00	8.000,00	Kredi Rating
Gedik International	Bağlı Ortaklık	Inveo Alfa	%100,00	4.644.299,29	Sermaye Piyasasında Aracılık Faaliyetleri
Beta Investment (Finveo AD)	Bağlı Ortaklık	Inveo Beta	%100,00	790.987,50	Sermaye Piyasasında Aracılık Faaliyetleri

* Söz konusu Şirket paylarının tamamı için değer düşüklüğü karşılığı ayrılmıştır.

Ayrıca, JCR Eurasia Rating tarafından kamuya yapılan 31 Mayıs 2021 tarihli bildirimde (<https://www.kap.org.tr/tr/Bildirim/938952>):

- Şirket varlıklarının önemli ölçüde büyümesi,
- Borçluluk oranlarının düşük seviyede olması,
- Çeşitli alanlarda yeni yatırım girişimleri,
- Holding portföyünün gerçeğe uygun değer açısından büyük bir bölümünü oluşturan Gedik Yatırım'ın sektördeki güçlü pozisyonu ve performansı,
- Yabancı para pozisyonu taşımaması nedeniyle FX piyasasındaki volatilitelere karşı korunaklı olması,
- Planlanan sermaye arttırımı,
- Yatırım yaptığı şirketlerin ağırlıklı olarak sermaye piyasalarında faaliyet göstermesi nedeniyle sektörel konsantrasyona maruz kalması,
- Holding gelirlerinin önemli bir kısmının gerçeğe uygun değerleme kaynaklı olumlu farklardan müteşekkil olması nedeniyle Holding'in gelir üretimi ile nakit üretimi arasındaki korelasyonun zayıf olması,
- Covid-19 salgını dolayısıyla makroekonomik göstergelerde küresel ve yerel çapta önemli bir daralmanın yanı sıra sermaye piyasalarındaki volatilenin yükselmiş olması

hususları dikkate alınarak Şirket'in derecelendirme notları aşağıdaki şekilde belirlenmiştir:

Uzun Vadeli Uluslararası Yabancı Para : BB+ /(Negatif görünüm)

Uzun Vadeli Uluslararası Yerel Para Notu : BB+ /(Negatif görünüm)

Uzun Vadeli Ulusal Notu : AA- (Trk) /(Stabil görünüm)

Uzun Vadeli İhraç Notu : AA- (Trk)

Kısa Vadeli Uluslararası Yabancı Para : B /(Negatif görünüm)

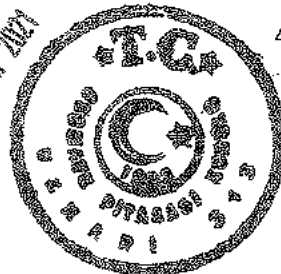
Kısa Vadeli Uluslararası Yerel Para Notu : B /(Negatif görünüm)

Kısa Vadeli Ulusal Notu : A-1+(Trk)/(Stabil görünüm)

Kısa Vadeli İhraç Notu : A-1+ (Trk)

Desteklenme Notu : 2

Ortaklardan Bağımsızlık Notu : AB



Inveo
Yatırım Holding Yatırım Şirketi

9. MADDİ VE MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR HAKKINDA BİLGİLER

9.1. Maddi duran varlıklar hakkında bilgiler:

9.1.1. İzahnamede yer alması gereken son finansal tablo tarihi itibarıyla ihraççının finansal kiralama yolu ile edinilmiş bulunanlar dahil olmak üzere sahip olduğu ve yönetim kurulu kararı uyarınca ihraççı tarafından edinilmesi planlanan önemli maddi duran varlıklara ilişkin bilgi:

Önemli nitelikte maddi duran varlık bulunmamaktadır. Edinilmesi planlanan maddi duran varlık bulunmamaktadır.

9.1.2. İhraççının maddi duran varlıklarının kullanımını etkileyecek çevre ile ilgili tüm hususlar hakkında bilgi:

Yoktur.

9.1.3. Maddi duran varlıklar üzerinde yer alan kısıtlamalar, ayni haklar ve ipotek tutarları hakkında bilgi:

Yoktur.

9.1.4. Maddi duran varlıkların rayiç/gerçeğe uygun değerinin bilinmesi halinde rayiç değer ve dayandığı değer tespit raporu hakkında bilgi:

Yoktur.

9.2. Maddi olmayan duran varlıklar hakkında bilgiler:

9.2.1. İhraççı bilgi dokümanında yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla ihraççının sahip olduğu maddi olmayan duran varlıkların kompozisyonu hakkında bilgi:

Yoktur.

9.2.2. Maddi olmayan duran varlıkların, ihraççının faaliyetleri içerisindeki rolü ve faaliyetlerin maddi olmayan duran varlıklara bağımlılık derecesi hakkında bilgiler:

Yoktur.

9.2.3. İşletme içi yaratılan maddi olmayan duran varlıkların bulunması halinde, ihraççı bilgi dokümanında yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla bu varlıklar için yapılan geliştirme harcamalarının detayı hakkında bilgi:

Yoktur.

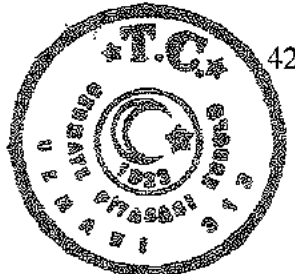
9.2.4. Maddi olmayan duran varlıkların rayiç/gerçeğe uygun değerinin bilinmesi halinde rayiç değer ve dayandığı değer tespit raporu hakkında bilgi:

Yoktur.

9.2.5. Maddi olmayan duran varlıkların kullanımını veya satışını kısıtlayan sözleşmeler veya diğer kısıtlayıcı hükümler hakkında bilgi:

Yoktur.

15 Ekim 2021



İNVEP
Yatırım Holding Anonim Şirketi

9.2.6. Maddi olmayan duran varlıklar içerisinde şerefiye kaleminin bulunması halinde, ihraççı bilgi dokümanında yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla şerefiye edinimine yol açan işlemler hakkında bilgi:

Yoktur.

10. FAALİYETLERE VE FİNANSAL DURUMA İLİŞKİN DEĞERLENDİRMELER

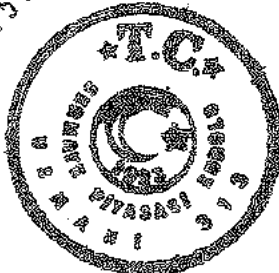
10.1. Finansal durum:

Şirket'in son üç yıllık finansal durumu ve faaliyet sonuçlarına ilişkin bağımsız denetimden geçmiş finansal tablolarından seçilmiş veriler aşağıda sunulmaktadır. Şirket'in finansal performansına ilişkin söz konusu geçmiş veriler ve bunlar hakkındaki açıklamalar Şirket'in gelecek dönemlere ilişkin finansal performansı hakkında oluşacak beklentilerin bir göstergesi olmayabilir. Şirket'in gelecek performansına ilişkin değerlendirmeler bu bölüm ile **"5. RİSK FAKTÖRLERİ"** bölümü birlikte okunarak yapılmalıdır.

10.1.1. İhraççının izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla finansal durumu, finansal durumunda yıldan yıla meydana gelen değişiklikler ve bu değişikliklerin nedenleri:

Şirket'in 31.12.2018, 31.12.2019 ve 31.12.2020 12 aylık ile 30.06.2021 ve 30.06.2020 6 aylık finansal dönemlere ilişkin finansal durumunu gösterir tablolar aşağıdadır.

Finansal Durum Tablosu (TL)	Sınırlı Denetimden Geçmiş		Bağımsız Denetimden Geçmiş		
	30.06.2021	30.06.2020	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
VARLIKLAR					
Dönen Varlıklar					
Nakit ve Nakit Benzerleri	105.032	0	23.675	30.125	7.247
Finansal Yatırımlar	88.149.317	4.982.478	20.761.707	2.174.905	103.260
Ticari Alacaklar	0	0	0	0	0
Diğer Alacaklar	25.906.571	3.186.414	1.939.420	1.779.099	17.984
- İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	25.738.096	2.998.502	1.929.020	1.779.099	17.984
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	0	202.634	0	71.410	48.952
Diğer Dönen Varlıklar	517.058	0	0	0	0
Toplam Dönen Varlıklar	114.705.458	8.375.153	22.724.802	4.055.539	177.443
Duran Varlıklar					
Finansal Yatırımlar	914.671.959	574.523.433	747.791.720	200.774.010	118.455.769
Kullanım Hakkı Varlıkları	615.460	700.957	606.871	783.422	0
Maddi Duran Varlıklar	375.322	25.668	36.951	28.708	56
Toplam Duran Varlıklar	915.662.741	575.266.105	748.458.070	201.591.866	118.457.794
TOPLAM VARLIKLAR	1.030.368.199	583.641.258	771.182.872	205.647.405	118.635.237
KAYNAKLAR					
Kısa Vadeli Yükümlülükler	30.06.2021	30.06.2020	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018



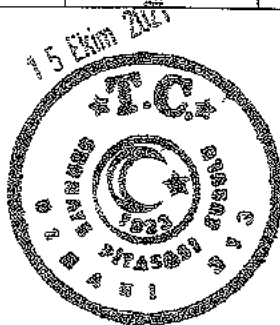
Kısa Vadeli Borçlanmalar	292.093	30.021.403	31.423.512	19.474.210	25.413.531
- Kiralama İşlemlerinden kaynaklanan yükümlülükler	292.093	109.112	128.112	86.671	0
- Diğer Kısa Vadeli Borçlanmalar	-	29.912.291	31.295.400	19.387.539	25.413.531
Ticari Borçlar	244.378	23.924	162.366	65.251	17.006
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	166.692	6.224	146.116	47.551	17.006
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	300.187	21.343	57.788	18.267	4.705
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	2.121.588	0	739.498	1.551.033	0
Diğer Borçlar	0	3.087	56.505	10.002.926	10.023.634
Toplam Kısa Vadeli Yükümlülükler	2.958.246	30.069.757	32.444.632	31.111.687	35.470.326
Uzun Vadeli Yükümlülükler					
Uzun Vadeli Borçlanmalar	301.989	660.645	579.467	720.792	0
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	152.712.784	100.005.557	131.956.372	26.106.818	9.209.389
Toplam Uzun Vadeli Yükümlülükler	153.014.773	100.670.343	132.547.768	26.829.598	19.215.561
Toplam Yükümlülükler	156.008.225	130.740.100	164.992.400	57.941.285	54.685.887
Özkaynaklar					
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	874.359.974	452.901.158	606.190.472	147.706.120	63.949.350
Ödenmiş Sermaye	30.000.000	30.000.000	30.000.000	30.000.000	30.000.000
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	35.474.115	7.461.624	7.461.624	2.479.612	840.707
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları	540.689.948	110.216.298	110.216.298	31.434.778	7.847.403
Net Dönem Karı veya Zararı	268.162.276	305.195.934	458.486.141	83.763.532	25.235.230
Toplam Özkaynaklar	874.359.974	452.901.158	606.190.472	147.706.120	63.949.350
TOPLAM KAYNAKLAR	1.030.368.199	583.641.258	771.182.872	205.647.405	118.635.237

10.2. Faaliyet sonuçları:

10.2.1. İbraçının izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle faaliyet sonuçlarına ilişkin bilgi:

31.12.2018, 31.12.2019, 30.06.2020, 31.12.2020 ve 30.06.2021 hesap dönemlerine ilişkin finansal tablolarından seçilmiş finansal tablo verileri aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

GELİR TABLOSU (TL)	Sınırlı Denetimden Geçmiş		Bağımsız Denetimden Geçmiş		
	30.06.2021	30.06.2020	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Hasılat	152.776.521	14.520.092	45.293.210	35.657.596	4.751.474
Satışların Maliyeti	-68.130.825	-2.716.704	-6.449.878	-10.270.502	-3.835.810
Brüt Kar / (Zarar)	84.645.696	11.803.388	38.843.332	25.387.094	915.664
Genel Yönetim Giderleri	-2.776.404	-673.811	-2.175.232	-689.922	-663.811
Pazarlama Giderleri	-102.413	-262.031	-395.101	-33.902	-19.157
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	218.380.117	369.657.872	532.130.695	84.580.271	35.852.333
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	-1.816.287	-148.833	-181.205	-420.618	-246.693
Esas Faaliyet Karı / (Zararı)	298.330.709	380.376.585	568.222.489	108.822.923	35.838.336



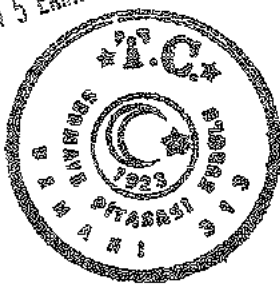
İTVEO
Yatırım Holding Açık Anonim Şirketi

Finansman Giderleri	-1.081.901	-1.165.365	-2.589.465	-6.604.067	-3.468.229
Vergi Öncesi Kar / (Zarar)	297.270.392	379.211.220	565.633.024	102.218.856	32.373.381
Vergi Geliri / (Gideri)	-29.108.116	-74.015.286	-107.146.883	-18.455.324	-7.138.151
- Dönem Vergi (Gideri) Geliri	-8.330.983	-126.615	-1.313.684	-1.563.767	0
- Ertelenmiş Vergi (Gideri) Geliri	-20.777.133	-73.888.671	-105.833.199	-16.891.557	-7.138.151
Dönem Net Karı / (Zararı)	268.162.276	305.195.934	458.486.141	83.763.532	25.235.230
Pay Başına Kazanç	8,9387	10,1732	15,2829	2,7921	0,8412

Şirket'in izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle aktiflerinin %88,8'i ile %99,8'i maddi duran varlıklarda sınıflanan Finansal Yatırımlar hesabı oluşturmaktadır. Uzun dönem finansal yatırımların tamamına yakını ise payları borsada işlem gören ilişkili taraf Gedik Yatırım'ın paylarının gerçeğe uygun değerinden (borsa fiyatından) oluşmaktadır. 2018 yılında ise aktiflerin finansmanı neredeyse yarı yarıya özkaynaklar ve yabancı kaynaklar ile sağlanmıştır. 2019 ve 2020 yıllarında özkaynakların payı %71,8-78,7 bandına yükselirken, 30 Haziran 2021 itibariyle %84,9'e çıkmıştır. Şirket'in bilanço yapısında özkaynakların ağırlığı net dönem karı ve geçmiş yıllar karları sebebiyle olup, net karı oluşturan esastaki unsur Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirlerdir. Bu hesabın yüksek tutarlarda gerçekleşmesi ise "Finansal varlık gerçeğe uygun değer artışı" kaynaklıdır. Yine bahsi geçen değer artışının tamamına yakını Gedik Yatırım paylarının borsa fiyatındaki artış nedeniyledir. Yabancı kaynakların azalan oranlar ile 2018 ve 2019 yıllarında çoğunluğunu kısa vadeli yükümlülükler oluştururken, 2020 yılsonu itibariyle uzun vadeli yükümlülüklerde belirgin bir artış gerçekleşmiş toplam yükümlülükler oranı %80,3'e, 30 Haziran 2021 itibariyle ise %98,1'e ulaşmıştır. Son dönemdeki bu artışın sebebi "Diğer Kısa Vadeli Borçlanmalar" kalemi altında izlenen borçlanma araçlarının ihraçlarının itfa olmasıdır. Şirket'in kısa dönemli finansal yatırımları 2020 yılında 2019 yılına kıyasla %854,6 oranında artış kaydederek 20.761.707 TL tutarına ulaşmıştır (2018: 103.260 TL). Şirket'in aktifinde bulundurduğu özel sektör borçlanma araçları yatırımlarının artması neticesinde 2021 yılının ilk 6 ayında ise 2020 yıl sonuna göre %324,6 oranında artarak 88,1 milyon TL seviyesine ulaşmıştır. İlgili dönemlerde Şirket'in kısa vadeli finansal yatırımları ağırlıklı olarak özel sektör ve kamu kesim tahvilleri ve bonolarından oluşmaktadır. Şirket'in finansal yatırım hesabında bulunan kıymetler, gerçeğe uygun değerleri ile değerlendirilmiştir.

Şirket'in varlıklarının tamamına yakınına oluşturan uzun vadeli finansal yatırımları 2020 yılında 2019 yılının sonuna kıyasla %272,5 oranında artış kaydederek 747.791.720 TL tutarında gerçekleşmiştir (2018: 118.455.769 TL). Söz konusu artış; neredeyse tamamı Gedik Yatırım'ın payları olmak üzere Şirket'in finansal varlıklarının gerçeğe uygun değerlerinde gerçekleşen yükseliş kaynaklıdır. Uzun vadeli finansal yatırımlar 30 Haziran 2021 itibariyle 2020 yılsonuna göre %22,3 oranında artarak 914.671.959 TL olarak gerçekleşmiştir. Bu artışın ana kaynağı başta Gedik Yatırım paylarında olmak üzere mevcut finansal varlıkların gerçeğe uygun değerlerindeki yükseliştir. Şirket'in 31.12.2018, 31.12.2019, 31.12.2020 ve 30.06.2021 tarihleri itibariyle uzun vadeli finansal yatırımlarının gerçeğe uygun değerleri aşağıda yer almaktadır;

15 Ekim 2021



45

Mveo
Yatırım Holding A.Ş. Yönetim Kurulu

	30.06.2021 Tarihindeki Gerçeğe Uygun Değeri (TL)	31.12.2020 Tarihindeki Gerçeğe Uygun Değeri (TL)	31.12.2019 Tarihindeki Gerçeğe Uygun Değeri (TL)	31.12.2018 Tarihindeki Gerçeğe Uygun Değeri (TL)
Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	860.174.487	718.865.590	197.209.982	112.493.269
Inveo Portföy Yönetimi A.Ş.	11.676.871	8.977.268	-	-
BV Teknoloji Gel. Dan. Or. A.Ş.	6.000.000	6.000.000	-	-
Inveo Alfa Uluslararası İş Geliştirme Yönetim Ve Yatırım A.Ş.	5.147.966	5.147.966	359.680	-
HiVC Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.	3.803.767	3.712.500	-	-
HUB Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.	1.566.000	2.457.000	1.366.125	4.833.920
Inveo Beta Uluslararası İş Geliştirme Yönetim Ve Yatırım A.Ş.	10.759.820	374.070	792.889	-
Albifla Serum Biyolojik Ürünler Sanayi Ticaret A.Ş.	818.741	818.741	560.328	422.097
Novel Scala Basılı Yavım ve Tanıtım A.Ş.	500.000	500.000	-	-
Devexperts Teknoloji Yazılım Geliştirme A.Ş.	342.567	304.787	187.110	187.110
Inveo Delta Uluslararası İş Geliştirme Yönetim ve Yatırım A.Ş.	86.217	94.442	133.523	-
Devexperts Bilgi Dağıtım Hizmetleri A.Ş.	35.714	39.356	64.373	64.373
BS Finans Teknolojileri ve Danışmanlık A.Ş.*	-	-	-	-
Detay Danışmanlık Bilgisayar Hizmetleri Sanayi Dış Ticaret A.Ş.	10.200.774	-	-	-
Hop Teknoloji A.Ş.	2.490.480	-	-	-
Aposto Teknoloji ve Medya A.Ş.	868.555	-	-	-
Bodrum Girişimcilik A.Ş.	200.000	-	-	-

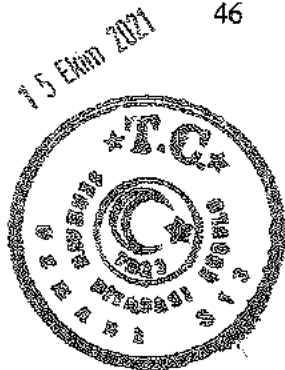
* Söz konusu şirket paylarının tamamı için değer düşüklüğü karşılığı ayrılmıştır.

Şirket'in 2018, 2019, 2020 yılsonu ve 2021 6 aylık dönem itibarıyla uzun vadeli finansal yatırımlarının sırasıyla %95, %98, %96 ve %94'ü, aktif toplamının ise sırasıyla %95, %98, %93 ve %84'ü Gedik Yatırım paylarından oluşmaktadır. Bu bağlamda, Şirket'in faaliyetleri Gedik Yatırım'ın faaliyet ve finansal durumuyla vakıdan ve doğrudan ilişkili bulunmaktadır.

2018, 2019 ve 2020 yıl sonları ve 30 Haziran 2021 itibarıyla Ertelenmiş Vergi Yükümlülüklerinin aktiflere oranları sırasıyla; %7,8, %12,7, %17,1 ve %14,8'dir. Bilindiği üzere vergiye esas yasal finansal tablolar ile TMS/IFRS düzenlemelerine uygun olarak raporlama amaçlı hazırlanan konsolide finansal tablolar arasındaki varlık ve yükümlülükler ilişkin ölçüm yaklaşımlarından kaynaklanan geçici zamanlama farkları için ertelenmiş vergi varlığı (ya da yükümlülüğü) hesaplanmaktadır. Vergi Usul Kanunu'nun 279 uncu maddesi uyarınca hisse senetleri alış bedeli ile değerlendirilen, TMS/IFRS hükümleri çerçevesinde ise finansal araçlar gerçeğe uygun değeri üzerinden ölçülmektedir. Bu kapsamda, Şirket'in aktiflerinin tamamına yakınına oluşturan uzun vadeli finansal yatırımlarda sınıflanan ortaklık paylarının gerçeğe uygun değeri ile vergiye esas değeri (alış değeri/kayıtlı değer) arasında oluşan pozitif fark nedeniyle ertelenmiş vergi yükümlülüğü hesaplanmıştır. Finansal yatırımların gerçeğe uygun değerindeki artış oranı yükseldiğinden ertelenmiş vergi yükümlülüğünün de aktifler içindeki payı artmıştır.

Şirket'in özkaynakları 2020 yılında 2019 yılına kıyasla %310,4 oranında artış ile 606.190.472 TL tutarına yükselmiştir (2018: 63.949.350 TL). Söz konusu artışlara **Şirket'in başta Gedik Yatırım olmak üzere finansal yatırımlarının gerçeğe uygun değerinde meydana gelen**

[Handwritten signature]



INVEO
Yatırım Holding A.Ş. Şirket

artış kaynaklı net dönem karı ve yine aynı sebeple biriken geçmiş yıl karlarındaki artış etkili olmuştur.

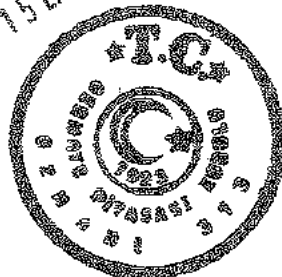
30 Haziran 2021 itibariyle ise özkaynaklar 2020 yılsonuna göre %44,2 oranında artarak 874.359.974 TL'ye ulaşmıştır. İlgili dönemdeki artışın temel nedeni 2021 yılının ilk yarısında Sirket'in başta Gedik Yatırım olmak üzere finansal yatırımlarının gerçeğe uygun değerinde meydana gelen artış kaynaklı net dönem karındaki büyümedir.

Gedik Yatırım'ın Finansal Durumu:

Gedik Yatırım'ın son üç yıllık ve 2021 6 aylık dönem itibariyle konsolide finansal tablolarına göre seçilmiş finansal bilgileri aşağıda yer almaktadır;

Finansal Durum Tablosu (TL)	Sınırlı Denetimden Geçmiş		Bağımsız Denetimden Geçmiş		
	30.06.2021	30.06.2020	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
VARLIKLAR					
Dönen Varlıklar	2.670.362.711	1.667.047.239	2.501.082.069	1.056.391.404	610.688.119
-Nakit ve nakit benzerleri	553.189.717	351.366.814	632.206.613	267.510.517	247.683.714
-Finansal yatırımlar	240.560.350	152.332.336	226.452.838	149.093.913	43.672.631
-Ticari Alacaklar	1.663.488.671	1.032.447.875	1.467.235.875	546.792.961	287.087.247
Duran Varlıklar	48.538.019	50.284.401	45.818.180	58.011.275	21.975.524
-Finansal Yatırımlar	7.820.635	858.118	900.618	858.118	1.955.158
-Maddi Duran Varlıklar	23.407.974	20.121.351	22.598.051	19.629.549	9.956.565
-Maddi Olmayan Duran Varlıklar	5.275.616	4.195.607	4.776.935	4.295.228	4.066.267
Aktif Toplamı	2.718.900.730	1.717.331.640	2.546.900.249	1.114.402.679	632.663.643
KAYNAKLAR					
Kısa Vadeli Yükümlülükler	2.276.258.903	1.468.721.462	2.184.182.305	923.434.508	510.160.641
-Finansal Borçlar	692.771.495	330.090.198	446.771.657	222.629.663	133.214.706
-Ticari Borçlar	1.535.950.230	1.110.972.596	1.692.640.674	663.785.653	364.301.907
Uzun Vadeli Yükümlülükler	15.747.204	19.515.536	20.646.786	20.394.793	4.626.455
- Uzun Vadeli Kiralama İşlemlerinden Borçlar	7.846.968	13.348.805	12.630.036	14.554.334	0
Özkaynaklar	426.894.623	229.094.642	342.071.158	170.573.378	117.876.547
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	442.898.608	229.093.810	338.357.648	170.399.035	117.702.298
Azınlık Payları	3.996.015	832	3.713.510	174.343	174.249
Pasif Toplamı	2.718.900.730	1.717.331.640	2.546.900.249	1.114.402.679	632.663.643

15 Ekim 2021



INVEO
Yatırım Holding A.Ş. Ortaklar Şirketi

Gelir Tablosu (TL)	Sınırlı Denetimden Geçmiş		Bağımsız Denetimden Geçmiş		
	30.06.2021	30.06.2020	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Hasılat	6.904.936.466	3.030.108.455	8.013.310.909	5.290.068.512	2.262.788.393
Brüt Kar/(Zarar)	284.469.681	142.741.592	375.149.304	156.905.758	134.668.280
Esas Faaliyet Karı/(Zararı)	169.924.630	79.622.666	227.679.219	78.995.043	41.219.439
Sürdürülen Faaliyetler Dönem Karı/(Zararı)	114.845.963	58.759.224	168.691.836	64.309.761	28.269.674
Dönem Karının/(Zararının) Dağılımı					
- Azımlık Payları	-19.467	28	206	94	229
- Ana Ortaklık Payları	114.865.430	58.759.196	168.691.630	64.696.831	27.551.426
Pay Başına Kazanç/Kayıp	0,818	0,2332	1,4058	0,9695	

Gedik Yatırım'ın Finansal Durumuna İlişkin Bilgi:

2020 yılsonu itibariyle dönen varlıklar içerisinde %25,28 ağırlığa sahip olan Nakit ve Nakit Benzerleri 2019 yılsonuna göre, Borsa'ya olan yatırımcı ilgisinin artması ve yeni hesap açılışları kapsamında müşterilere ait nakdin artması nedeniyle %136 oranında artmıştır. Nakit ve Nakit Benzerleri kaleminin önemli kısmı vadeli ve vadesiz banka mevduatları ile Takasbank Para Piyasası'ndan olan alacaklardan oluşmaktadır.

30 Haziran 2021 itibariyle Ticari Alacaklar 2020 yılsonuna göre %13,4 oranında artışla 1.663.488.671 TL'ye ulaşmıştır. Aynı dönem itibariyle toplam Ticari Alacaklar kaleminin %22,7'si Müşterilerden Alacaklar, %40'ı Kredili Müşterilerden Alacaklar, %5,8'i Yurtdışı Spot Piyasa Teminatlarından Alacaklar, %25,4'ü VİOP ve Takas ve Saklama Merkezi'nden Alacaklar ve %4,1'i KAS İşlemlerinden Alacaklardan oluşmaktadır.

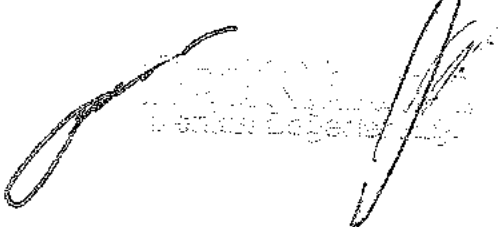
30 Haziran 2021 itibariyle ticari alacaklar kaleminin detaylarına bakıldığında 2020 yılsonuna göre Kredili Müşterilerden alacaklar⁴ %63,8 ve VİOP Alacakları %38,9 oranında artış göstermiştir. Söz konusu durumun ana nedeni 2020 yılında başlayan ve 2021 6 aylık dönemde de devam eden yoğun yatırımcı ilgisi sebebiyle esas faaliyet geliri BIST piyasalarından aracılık komisyonu elde etmek olan Gedik Yatırım aracılığıyla yapılan işlemlerin artmasından kaynaklanmaktadır. 30.06.2021 itibariyle Ticari Alacaklar bakiyesinin %65,2'sini temsil eden bu kalemler 31.12.2020 tarihine göre %40-65 bandında artış göstermiştir.

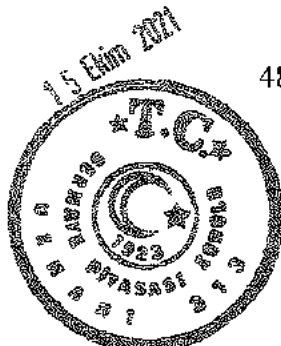
30 Haziran 2021 itibariyle Dönen Varlıklar içerisindeki diğer bir kalem olan Finansal Yatırımlar 2020 yılsonuna kıyasla %6,2 oranında artarak 240.560.350 TL olmuştur. Bu kalem hisse senetleri, yatırım fonu ve özel kesim ve kamu kesimi tahvil ve bonolarından oluşmaktadır. Yaşanan artışta ağırlıklı olarak Gedik Yatırım portföyündeki payların Borsa fiyatındaki artış etkili olmuştur.

Toplam Aktifler, özellikle ticari alacaklarda meydana gelen artışa paralel olarak 30 Haziran 2021 itibariyle 2020 yılsonuna göre %6,8 oranında artış ile 2.718.900.730 TL'ye ulaşmıştır.

⁴ Gedik Yatırım bilançosunu T+0 işlem tarihini esas alarak çıkarmaktadır.

Finansal tablolarda yer alan ticari alacak bakiyeleri T+0 işlem tarihine göre hem cari alacakları (1200 Hesap) hem de kredili müşterilerden (1210 Kredi) alacakları ayrı ayrı göstermektedir. Bu bakiyeler T+0 işlem tarihine göre tahakkuk etmiş alacaklardır.


Mustafa Cengiz




Yavuz Selim

Gedik Yatırım'ın Kısa Vadeli Finansal Borçları; Takasbank Para Piyasasına Borçlar, Banka Kredileri, Finansman Bonosu İhracından Borçlar ve Açığa Satış İşlemlerine ilişkin borçlardan oluşmaktadır.

Kısa vadeli finansal borçlar 30 Haziran 2021 itibariyle 2021 2020 yılsonuna göre %55,1 oranında artış kaydetmiştir. İlgili dönemde yaşanan artışta, ticari alacaklarda yaşanan artışa paralel olarak İhraç Edilen Bonolar, Banka Kredileri ve Açığa Satış İşlemlerinden kaynaklanan Yükümlülükler kalemlerinde görülen artışlar etkili olmuştur. İhraç edilen ve 30 Haziran 2021 itibariyle itfa olmamış finansman bonolarına ilişkin detaylar aşağıdaki tabloda sunulmuştur:

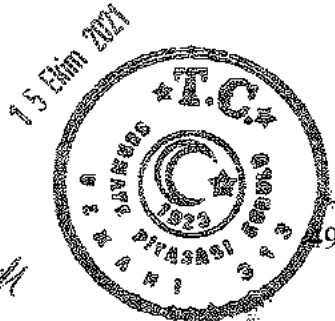
ISIN Kodu	Nominal Tutar (TL)	İhraç Tarihi	Vade Tarihi	Faiz Oranı (%)	Faiz Tipi
TRFGDKM72117	44.296.000	13.Tem.20	12.Tem.21(*)	8,5	Sabit
TRFGDKME2113	40.000.000	30.Ara.20	27.Eki.21	15,7	Sabit
TRFGDKME2121	60.000.000	31.Ara.20	27.Eki.21	15,71	Sabit
TRFGDKMA2117	75.000.000	10.Şub.21	8.Ara.21	TL Ref	Değişken
TRFGDKM12212	75.000.000	26.Şub.21	26.Oca.22	TL Ref	Değişken
TRFGDKM22211	100.000.000	25.Mar.21	25.Şub.22	TL Ref	Değişken

(*) Vadesinde itfa olmuştur.

Kısa vadeli yükümlülüklerin %67,5'ini oluşturan kısa vadeli ticari borçlar ise 30 Haziran 2021 itibariyle 2020 yılsonuna kıyasla %9,3 oranında azalış göstererek 1.535.950.230 TL'ye ulaşmıştır. Söz konusu yaşanan azalışta; müşterilere borçlar, müşteri mevduatlarından borçlar ve ilişkili taraflara ticari borçlar kalemlerindeki önemli ölçüdeki azalışlar etkili olmuştur. 30 Haziran 2021 itibariyle ticari borç tutarının %23,9'u Müşterilere borçlar, %23'ü Müşteri mevduatlarından borçlar ve %23,3'ü vadeli işlem ve opsiyon sözleşmelerinden borçlardan oluşmaktadır. Uzun vadeli ticari borç bulunmamakta olup, uzun vadeli borçların yaklaşık %50'si uzun vadeli kiralama işlemlerinden borçlar kaleminden oluşmaktadır.

30 Haziran 2021 itibariyle Özkaynaklar 2020 yılsonuna kıyasla %24,8 oranında artarak 426.894.623 TL olmuştur. Aynı dönem itibariyle Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar ise 442.898.608 TL olup, en önemli kalemi 2021 yılı içinde 252.000.000 TL'ye artırılan Ödenmiş Sermaye kalemidir. Ayrıca 30 Haziran itibariyle net dönem karı 114.865.430 TL olarak gerçekleşmiştir.

Gedik Yatırım'ın 30 Haziran 2021 itibariyle hasılatın %65,6'sını Pay Senetleri satışları, %26,4'ünü ise Özel Kesim Tahvil ve Bono satışları oluşturmaktadır. Bununla birlikte bu kalemlere ilişkin satış maliyetleri satış gelirlerinin hemen hemen tamamını oluşturmakta olup, söz konusu satışların brüt kara olan etkisi oldukça sınırlıdır. Esas itibariyle Borsa'da artan işlem hacmine bağlı olarak 30 Haziran 2021 itibariyle geçen senenin aynı dönemine göre %60,7'lik artış gösteren net komisyon gelirleri, Gedik Yatırım'ın ilgili dönemde brüt karının %60,7 artışla 141.889.812 TL olarak gerçekleşmesine katkı sağlamıştır.



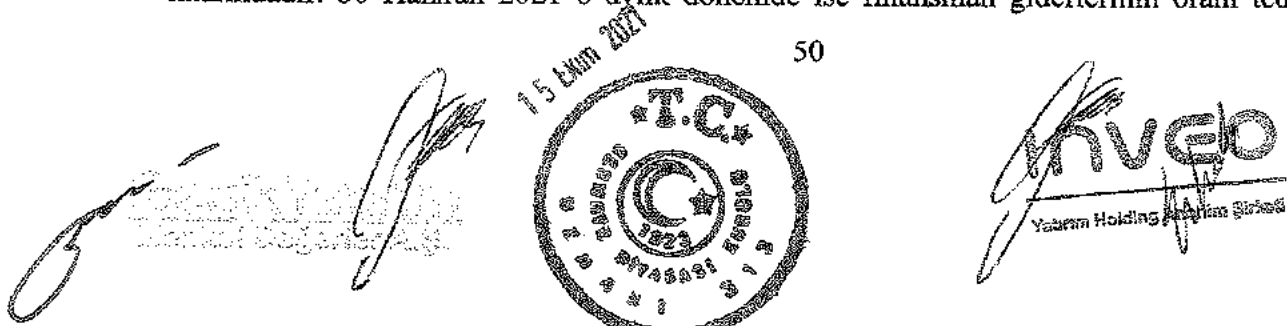
10.2.2. Net satışlar veya gelirlerde meydana gelen önemli değişiklikler ile bu değişikliklerin nedenlerine ilişkin açıklama:

GELİR TABLOSU (TL)	Sıralı Denetimden Geçmiş		Bağımsız Denetimden Geçmiş		
	30.06.2021	30.06.2020	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Hasılat	152.776.521	14.520.092	45.293.210	35.657.596	4.751.474
Satışların Maliyeti	-68.130.825	-2.716.704	-6.449.878	-10.270.502	-3.835.810
Brüt Kar / (Zarar)	84.645.696	11.803.388	38.843.332	25.387.094	915.664
Genel Yönetim Giderleri	-2.776.404	-673.811	-2.175.232	-689.922	-663.811
Pazarlama Giderleri	-102.413	-262.031	-395.101	-33.902	-19.157
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	218.380.117	369.657.872	532.130.695	84.580.271	35.852.333
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	-1.816.287	-148.833	-181.205	-420.618	-246.693
Esas Faaliyet Karı / (Zararı)	298.330.709	380.376.585	568.222.489	108.822.923	35.838.336
Finansman Giderleri	-1.081.901	-1.165.365	-2.589.465	-6.604.067	-3.468.229
Vergi Öncesi Kar / (Zarar)	297.270.392	379.211.220	565.633.024	102.218.856	32.373.381
Vergi Geliri / (Gideri)	-29.108.116	-74.015.286	-107.146.883	-18.455.324	-7.138.151
- Dönem Vergi (Gideri) Geliri	-8.330.983	-126.615	-1.313.684	-1.563.767	0
- Ertelenmiş Vergi (Gideri) Geliri	-20.777.133	-73.888.671	-105.833.199	-16.891.557	-7.138.151
Dönem Net Karı / (Zararı)	268.162.276	305.195.934	458.486.141	83.763.532	25.235.230
Pay Başına Kazanç	8,9387	10,1732	15,2829	2,7921	0,8412

Şirket'in hasılatı 2018, 2019, 2020 yılsonları ve 30 Haziran 2020 ve 2021 itibariyle ağırlıklı olarak hisse senedi satışlarından oluşarak sırasıyla 4.751.474, 35.657.596, 45.293.210, 14.520.092 ve 152.776.521 TL seviyesinde gerçekleşmiştir. Hisse senedi satışlarının toplam hasılatı oranı ilgili dönemlerde sırasıyla %89,4, %81,9, %98,3, %99,0 ve %86,2'dir. Şirket'in satışların maliyetinin tamamı hisse senedi satışlarının maliyetlerinden oluşmakta olup 2018, 2019, 2020 yılsonları ve 30 Haziran 2020 ve 2021 itibariyle sırasıyla 3.835.810, 10.270.502, 6.449.878, 2.716.704 ve 68.130.825 TL tutarındadır. Brüt kar marjı sırasıyla %19,3, %71,2%, %85,8, %81,3 ve %55,4 oranında gerçekleşmiştir.

Şirket'in esas faaliyetlerden diğer gelirlerinin tamamına yakını Şirket aktifindeki Gedik Yatırım paylarının Borsa fiyatında meydana gelen artıştan kaynaklanan finansal varlıkların gerçeğe uygun değer artışlarından oluşmaktadır. Esas faaliyetlerden diğer gelirlerde yaşanan büyüme oranları 2019 ve 2020 yıllarında sırasıyla bir önceki yıla kıyasla %135,9 ve %529,1 olup, 2018, 2019 ve 2020 yıllarında sırasıyla 35.852.333, 84.580.271 ve 532.130.695 TL seviyesinde gerçekleşmiştir. 30 Haziran 2021 itibariyle ise önceki yılın aynı dönemine göre %40,9 oranında düşmüş olup, 218.380.117 TL olarak gerçekleşmiştir. Bunun ana sebebi finansal yatırımların gerçeğe uygun değerlerinde meydana gelen artış hızının 30 Haziran 2021 itibariyle önceki yılın aynı dönemine kıyasla yavaşlamasından kaynaklanmaktadır.

Şirket'in ağırlıklı olarak ihraç ettiği tahvil/bonolara ilişkin faiz giderlerinden oluşan finansman giderleri faiz oranlarında yaşanan düşüşün de etkisiyle 2018, 2019 ve 2020 yıllarında sırasıyla hasılatı oranla %73,0, %18,5 ve %5,7 oranında gerçekleşmiş olup, sürdürülen faaliyetler vergi öncesi karı, 2018-2020 döneminde sırasıyla 32.373.381, 102.218.856, 565.633.024 TL tutarındadır. 30 Haziran 2021 6 aylık dönemde ise finansman giderlerinin oranı tedavülde



buhanan borçlanma araçlarının itfa edilmesi sebebiyle %0,7 seviyelerine kadar düşmüştür (30 Haziran 2020: 0,7%). İlgili dönemde vergi öncesi kar 297.270.392 TL, önceki yılın aynı döneminde ise 379.211.220 TL olarak gerçekleşmiştir.

Şirket'in dönem karının ağırlığı yukarıda detay açıklaması yapılan esas faaliyetlerden diğer gelirler kaleminden kaynaklanmaktadır. 2018, 2019 ve 2020 yıllarında sırasıyla 25.235.230, 83.763.532 ve 458.486.141 TL tutarında gerçekleşen bu hesap, 30 Haziran 2020 ve 2021 6 aylık dönemler itibariyle sırasıyla 305.195.934 ve 268.162.276 TL tutarında gerçekleşmiştir. Dönem karının 2018, 2019 ve 2020 yıllarında hasılat ve esas faaliyetlerden diğer gelirler oranı sırasıyla %531,1, %234,9, %1012,3 ve %142,1, %101,0, %116,1 olarak gerçekleşmiştir. 30 Haziran 2020 ve 2021 6 aylık dönem itibariyle dönem karının hasılat ve esas faaliyetlerden diğer gelirler oranı sırasıyla ise 2101,9%, %175,5 ve %121,1 ve %81,4 olarak gerçekleşmiştir. **Özellikle 2020 yılında önceki yıla göre Şirket'in dönem karında yaşanan artışın başlıca nedeni Gedik Yatırım paylarının değer artışıdır.**

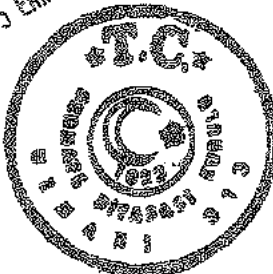
10.2.3. İhraççının, izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle meydana gelen faaliyetlerini doğrudan veya dolaylı olarak önemli derecede etkilemiş veya etkileyebilecek kamusal, ekonomik, finansal veya parasal politikalar hakkında bilgiler:

Şirketin toplam yatırımlarının gerçeğe uygun değerinin çok önemli bir kısmını oluşturan ve sermaye piyasalarında faaliyet gösteren Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin en önemli geliri BIST'teki piyasalardan elde ettiği hisse satış ve aracılık komisyon gelirleridir.

Covid-19 Pandemisi nedeniyle dünya çapında gerçekleşen iktisadi faaliyetlerdeki yavaşlama/küçülme nedeniyle merkez bankalarının faiz indirimi ve maliye politikası tarafında artan kamu harcamaları/teşvikler ve gelişmiş ekonomilerdeki düşük enflasyon beklentileri nedeniyle gelişmekte olan ülke ekonomilerine sermaye akımları artmış, ülkemizdeki görece düşük faiz oranlarının da etkisiyle Borsada işlem yapmaya başlayan ve sayıları yüzbinlerle ifade edilen yeni yatırımcıların da varlığı ve VİOP işlemlerinden kaynaklanan risklerin minimize edilmek istenmesi sebebiyle Gedik Yatırım'ın gelirlerinin önemli bir kısmını oluşturan BIST piyasalarındaki hisse satış ve aracılık komisyon gelirlerinde önemli artışlar olmuştur. Bu durumun artan aşılama çalışmalarında dikkate alındığında kalıcı olup olmadığı, geçiciyse ne kadar bir süre daha süreceği, Covid-19 pandemisi öncesi döneme dönülmesi durumunda bu dönüşün tüm aracı kurumlarda olduğu gibi Gedik Yatırım'ın gelirlerinde ne tür bir değişikliğe yol açacağı belirsizliğini korumaktadır.

10.3. İhraççının borçluluk durumu

Borçluluk Durumu (TL)	30.06.2021	31.12.2020
Kısa vadeli yükümlülükler	2.958.246	32.444.632
Garantili	-	-
Teminatlı	-	-
Garantisiz/Teminatsız	2.958.246	32.444.632
Uzun vadeli yükümlülükler (uzun vadeli borçların kısa vadeli kısımları hariç)	153.049.979	132.547.768
Garantili	-	-

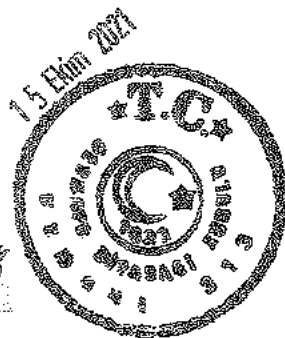


Teminatlı	-	-
Garantisiz/Teminatsız	153.049.979	132.547.768
Kısa ve Uzun Vadeli Yükümlülükler Toplamı	156.008.225	164.992.400
Özkaynaklar	874.359.974	606.190.472
Çıkarılmış sermaye	30.000.000	30.000.000
Yasal yedekler	35.474.115	7.461.624
Diğer yedekler	30.262.274	1.620.255
Geçmiş yıl karı	510.427.674	108.596.043
Net dönem karı	268.162.276	458.486.141
TOPLAM KAYNAKLAR	1.030.368.199	771.182.872
Net Borçluluk Durumu		
A. Nakit	0	0
B. Nakit Benzerleri	105.032	23.675
C. Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar	88.149.317	20.761.707
D. Likidite (A+B+C)	88.254.349	20.785.382
E. Kısa Vadeli Finansal Alacaklar	25.906.571	1.939.420
F. Kısa Vadeli Banka Kredileri	-	31.295.400
G. Uzun Vadeli Banka Kredilerinin Kısa Vadeli Kısım	292.093	128.112
H. Diğer Kısa Vadeli Finansal Borçlar	0	56.505
I. Kısa Vadeli Finansal Borçlar (F+G+H)	292.093	31.480.017
J. Kısa Vadeli Net Finansal Borçluluk (I-E-D)	-113.868.827	8.755.215
K. Uzun Vadeli Banka Kredileri	301.989	579.467
L. Tahviller	0	0
M. Diğer Uzun Vadeli Krediler	0	0
N. Uzun Vadeli Finansal Borçluluk (K+L+M)	301.989	579.467
O. Net Finansal Borçluluk (J+N)	-113.566.838	9.334.682

11. İHRAÇÇININ FON KAYNAKLARI:

11.1. İşletme Sermayesi Beyanı

30.06.2021 tarihli finansal tablolar itibariyle Şirket'in dönen varlıkları toplamı 114.705.458 TL olup nakit ve nakit benzerleri ile finansal yatırımlar hariç toplam 26.451.199 TL'dir. Finansal borçlar hariç kısa vadeli yükümlülükleri ise 2.588.467 TL olup, net işletme sermayesi 23.784.956 TL'dir. Buna göre İhraççı'nın kısa vadeli borçlarını ödeyebilme kabiliyeti mevcuttur ve yeterli net işletme sermayesi vardır.



YATIRIM
Yatırım Holding Anonim Şirketi

12. EĞİLİM BİLGİLERİ

12.1. Üretim, satış, stoklar, maliyetler ve satış fiyatlarında görülen önemli en son eğilimler hakkında bilgi:

Şirket'in faaliyet konusu nedeniyle ilgili madde içerikleri ile ilgili önemli eğilim bulunmamaktadır.

12.2. İhraççının beklentilerini önemli ölçüde etkileyebilecek eğilimler, belirsizlikler, talepler, taahhütler veya olaylar hakkında bilgiler:

İşbu izahnamenin 5 nolu bölümündeki "İhraççıya ve Faaliyetlerine İlişkin Riskler", İhraççının İçinde Bulunduğu Sektöre İlişkin Riskler", "İhraç Edilecek Paylara İlişkin Riskler" ve "Diğer Riskler" ana başlıkları altında detaylandırılan riskler, belirsizlikler ve olaylar dışında, finansal durumu ve faaliyetlerini önemli ölçüde etkileyebilecek eğilimler, belirsizlikler, talepler, taahhütler veya olaylar bulunmamaktadır.

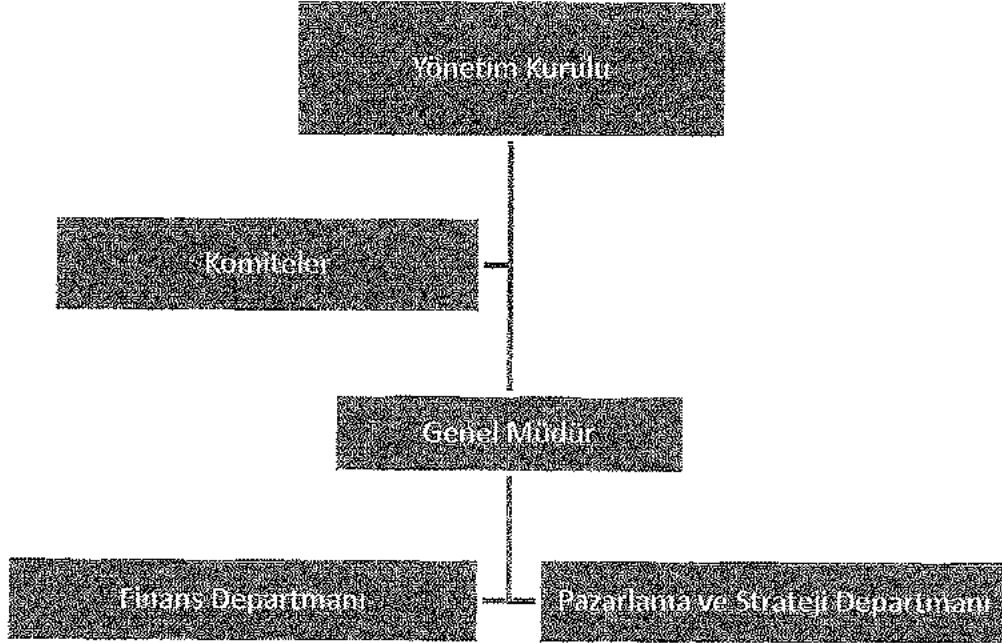
13. KAR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ

Yoktur.

14. İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER

14.1. İhraççının genel organizasyon şeması:

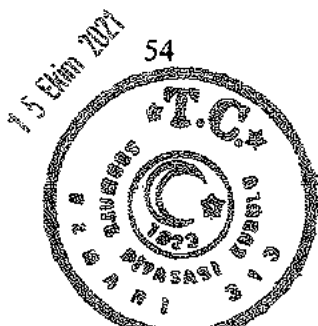
Organizasyon şeması



14.2. İdari yapı:

14.2.1. İhraççının yönetim kurulu üyeleri hakkında bilgi:

Adı Soyadı	Görevi	İş Adresi	Son 5 Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler	Görev Süresi /Kalan Görev Süresi	Sermaye Payı	
					(TL)	(%)
Erhan TOPAÇ	Yönetim Kurulu Başkanı	Ofis Park Maltepe, Altayçeşme Mah. Çamlı Sok. No:21 K:12 Maltepe/İstanbul	Yönetim Kurulu Başkanı	3 yıl – 2,5 yıl	24.445.414,09	81,48
Onur TOPAÇ	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Ofis Park Maltepe, Altayçeşme Mah. Çamlı Sok. No:21 K:12 . Maltepe/İstanbul	Yönetim Kurulu Başkan Vekili ve Yönetim Kurulu Üyesi, Genel Müdür	3 yıl - 2,5 yıl	-	-
Bora ORUÇ	Yönetim Kurulu Üyesi	Ofis Park Maltepe, Altayçeşme Mah. Çamlı Sok. No:21 K:12 Maltepe/İstanbul	-	3 yıl – 2,5 yıl	-	-
Demet ÖZDEMİR	Yönetim Kurulu Üyesi	Ofis Park Maltepe, Altayçeşme Mah. Çamlı Sok. No:21 K:12 Maltepe/İstanbul	-	3 yıl – 2,5 yıl	-	-
Ülkü Feyyaz TAKTAK	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	Ofis Park Maltepe, Altayçeşme Mah. Çamlı Sok. No:21	Yönetim Kurulu Üyesi	3 yıl - 2,5 yıl	6.518	0,022



		K:12 Maltepe/İstanbul				
Meltem AKOL	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	Ofis Park Maltepe, Altayçeşme Mah. Çamlı Sok. No:21 K:12 Maltepe/İstanbul	Yönetim Kurulu Üyesi	3 yıl – 2,5 yıl	-	-

14.2.2. Yönetimde söz sahibi olan personel hakkında bilgi:

Adı Soyadı	Görevi	İş Adresi	Son 5 Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler	Sermaye Payı
				%
Onur Topaç	Genel Müdür	Ofis Park Maltepe, Altayçeşme Mah. Çamlı Sok. No:21 K:12 Maltepe/İstanbul	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı ve Genel Müdür	-

14.2.3. İhraççı son 5 yıl içerisinde kurulmuş ise ihraççının kurucuları hakkında bilgi:

Şirket 1998 yılında kurulmuştur.

14.2.4. İhraççının mevcut yönetim kurulu üyeleri ve yönetimde söz sahibi olan personel ile ihraççı son 5 yıl içerisinde kurulmuş ise kurucuların birbiriyle akrabalık ilişkileri hakkında bilgi:

Erhan Topaç, Onur Topaç'ın babasıdır.

14.3. İhraççının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelin yönetim ve uzmanlık deneyimleri hakkında bilgi:

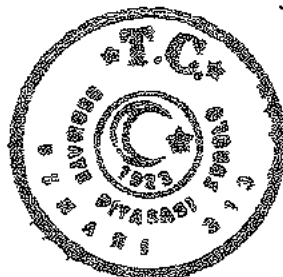
Erhan Topaç

Yönetim Kurulu Başkanı

1953 yılında doğan Erhan Topaç, Boğaziçi Üniversitesi Makine Mühendisliği Bölümü'nde lisans ve yüksek lisans derecelerinin ardından yine aynı üniversitede Endüstri Mühendisliği Bölümü'nde matematiksel modelleme konusunda doktora çalışmaları yapmıştır. 1979-1989 yıllarında Eczacıbaşı Holding'de çeşitli görevlerde yer alan Topaç, 1989-1990 yıllarında Pepsi Cola Pazarlama Müdürü olarak görev yapmıştır. Erhan Topaç, 1991 yılındaki kuruluşundan bu yana Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin ve Inveo Yatırım Holding A.Ş.'nin Yönetim Kurulu Başkanı, TSPB'nin Yönetim Kurulu Üyesidir.

15 Ekim 2021






Inveo Yatırım Holding A.Ş. Genel Müdürü

Onur Topaç

Yönetim Kurulu Başkan Vekili ve Genel Müdür

1990 yılında İstanbul'da doğan Onur Topaç, Avusturya Lisesi'ni bitirdikten sonra 2013 yılında Koç Üniversitesi Endüstri Mühendisliğı Bölümü'nde lisans eğitimini tamamlamış ve Özyeğın Üniversitesi'nde Finans Mühendisliğı Bölümü'nde yüksek lisans yapmıştır. 2008 yılında Gedik Yatırım'da internet sitesi sorumlusu olarak finans kariyerine başlayan Onur Topaç, 2013 yılında, Gedik Yatırım'da Yatırım Bankacılığı Bölümü'nün kuruluş safhasında görev almıştır. Gedik Yatırım'daki teknolojik dönüşümün öncüsü olan Sayın Topaç, Ekim 2017 tarihinden itibaren Gedik Yatırım'da CEO görevini ve Ekim 2019 tarihinden itibaren Inveo Yatırım Holding A.Ş.'de Genel Müdür görevini yürütmektedir. Ayrıca, Gedik Yatırım ve Inveo ortaklığında HİVC GSYO'nun kurulum sürecine liderlik etmiş olup, teknoloji girişimlerine yatırım yapmakta olan Inveo Portföy Boğaziçi Ventures Fonu'nun Yatırım Komitesi'nde yer almaktadır.

Ülkü Feyyaz Taktak

Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi

1952 yılında doğan Ülkü Feyyaz Taktak, 1975 yılında Boğaziçi Üniversitesi'nde lisans eğitimini tamamlamış, yüksek lisans eğitimini 1979 yılında aynı üniversitenin Makine Mühendisliğı Bölümü'nde yapmıştır. 1979 yılında Tekfen İnşaat İmalat ve Mühendislik bünyesinde Proje Mühendisi olarak görev alan Taktak, 1983-1985 yılları arasında Türkiye Şişecam Fabrikaları'nda Proje Mühendisi, 1985-1987 arasında İktisat Bankası Ücret Yönetimi Yönetmeni ve İnsan Gücü Planlama Yönetmeni, 1987-1989 yılları arasında Anadolu Bankası ve Emlak Bankası'nda Personel Müdürü, İnsan Kaynakları Planlama Müdürü ve Genel Müdür Danışmanı, 1989-1990 yılları arasında Marmara Management Finansal Hizmetler'de Personel Müdürü, 1990-1991 yıllarında Veb Holding İdari İşler Koordinatörü, 1991-1994 yılları arasında Yapı ve Kredi Bankası İnsan Kaynakları Bölüm Yönetmeni, 1994-2004 yılları arasında Yapı ve Kredi Bankası İnsan Kaynakları Genel Müdür Yardımcısı, 2004-2017 yılları arasında Eczacıbaşı Holding İnsan Kaynakları Koordinatörlüğü görevlerini yürütmüş ve emekli olarak görevinden ayrılmıştır. Ülkü Feyyaz Taktak, 2018 yılından itibaren Inveo Yatırım Holding A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesidir.

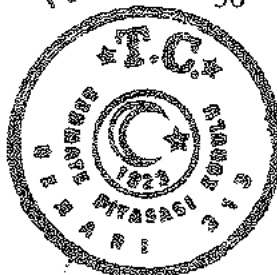
Meltem Akol

Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi

Lise eğitimini İstanbul Amerikan Robert Lisesi'nde tamamlayan Meltem Akol, İstanbul Üniversitesi Hukuk Fakültesi'nden 1991 yılında mezun olmuştur. 1992 yılından itibaren Türkiye'de türünün ilk örneğı ve en karmaşığı olarak nitelendirilebilecek pek çok uluslararası ve büyük ölçekli birleşme ve devralma, sermaye piyasası ve özelleştirme projesinde hukuki danışman olarak görev almıştır. Meslek hayatı boyunca uluslararası değerlendirme kuruluş ve yayınları tarafından Türkiye'nin en iyi avukatlarından biri olarak gösterilen ve uluslararası arenada kabul gören Akol, 2003 yılında Harvard Üniversitesi Hukuk Fakültesi'nde yüksek lisansını tamamlamış ve uzun yıllardır çalışmakta olduğu, Türkiye'de ilklerden biri olarak faaliyet gösteren saygın bir yabancı hukuk bürosunun İstanbul ofisini ortak avukat olarak 2015 yılına kadar başarıyla yönetmiştir. 2015 yılı sonunda yeniden yapılandırıdığı Akol Avukatlık Bürosu ile Türkiye'nin önemli projelerine hukuki danışmanlığı ile imza atmaya devam etmektedir. Meltem Akol, 2020 yılında Inveo Yatırım Holding A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi olmuştur.

15 Ekim 2021

56



INVEO
Yatırım Holding A.Ş. Kurul Başkanı

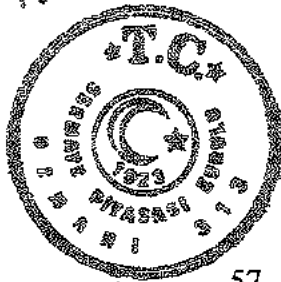
Bora Oruç**Yönetim Kurulu Üyesi**

Bora Oruç, 1999 yılında Orta Doğu Teknik Üniversitesi Ekonomi Bölümünden mezun oldu. Aynı yıl Sermaye Piyasası Kurulunda çalışmaya başlayan Oruç, Nisan 2014-Kasım 2020 arası dönemde Sermaye Piyasası Kurulunda, halka açık şirketler, sermaye piyasası aracı ihraçları, yatırım kuruluşları, kurumsal yatırımcılar ve finansal altyapı kuruluşlarına ilişkin geliştirme, düzenleme, gözetim, ihraç ve kayda alma süreç ve faaliyetlerinden ve uluslararası finansal kuruluşlarla ilişkilerden sorumlu Başkan Yardımcısı olarak görev yapmıştır. Ekim 2017-Kasım 2020 döneminde G20 Finansal İstikrar Kurulu (Financial Stability Board) Düzenleyici İşbirliği Daimi Komitesi Üyesi olan Bora Oruç, Eylül 2018-Kasım 2020 döneminde Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. Yönetim Kurulu Başkanlığı görevini de yürütmüştür. Cambridge Üniversitesinden MBA derecesine sahip olan Bora Oruç evli ve bir kız çocuk babasıdır.

Demet Özdemir**Yönetim Kurulu Üyesi**

Finans danışmanlığı, kurumsal finansman ve şirket birleşme ve satın alma dünyasının en tecrübeli ve önde gelen liderlerinden biridir. Son 15 yılını Kurumsal Finansman Şirket Ortağı olarak geçirmiş olan Demet Özdemir, Andersen ile başlayan Ernst & Young (EY) ile devam eden 30 yıla yakın kariyer hayatı boyunca her sektörde faaliyet gösteren yerli ve uluslararası 1000'e yakın farklı şirkete danışmanlık vermiştir. EY Türkiye ve Orta ve Güney Doğu Avrupa bölgesinde Özel Sermaye Fonları (Private Equity) sektör Lideri ve Kurumsal Finansman Ortağı olarak Özdemir, EY tarihinde EMEIA (Avrupa, Orta Doğu, Hindistan ve Afrika) bölgesinde Büyüyen Pazarlar lideri görevine getirilmiş ve böylece 250,000 kişinin çalıştığı 98 ülkeden oluşan bu geniş coğrafyada liderlik görevine getirilen ilk Türk yönetici olmuştur. Üç yıl boyunca yürüttüğü bu görevi sırasında girişimcilik, start-up, venture capital, aile şirketleri gibi hızlı büyüyen şirketlere katkıda bulunmuştur. Cinsiyet eşitliği ve kadının iş hayatında güçlenmesi, girişimcilik, özel sermaye fonları, halka arz ve aile şirketleri konularında aktif çalışmalar yürüten Demet Özdemir, EY Global İş Kadınları Danışma Kurulu Üyesi, EY Women Fast Forward ve Women3 Forumu Yönetim Komitesi üyesi, ayrıca EY Girişimci Kadın Liderler (EWW) Programı EMEIA Liderliği görevini üstlenmiştir. 2015 yılında İstanbul'da G20 kapsamında ilk kez gerçekleştirilen W20 Zirvesi'nde "Kadın Girişimcilerin Güçlendirilmesi" konulu oturumun eş başkanlığını yapmıştır. ODTÜ İşletme mezunu olan Özdemir Serbert Muhasebeci Mali Müşavirlik belgesine sahiptir. Ayrıca İngiliz Kültür bursu ile edinmiş olduğu London School of Economics (LSE)'den Uluslararası Finans konusunda lisans üstü diploması vardır.

15 Ekim 2021

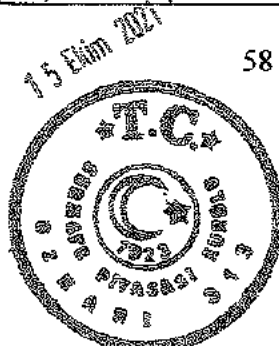


57



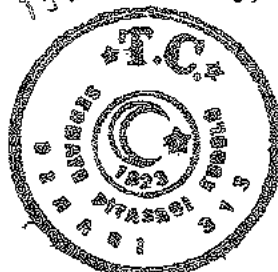
14.4. Yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelin son durum da dahil olmak üzere son beş yılda, yönetim ve denetim kurullarında bulunduğu veya ortağı olduğu bütün şirketlerin unvanları, bu şirketlerdeki sermaye payları ve bu yönetim ve denetim kurullarındaki üyeliğinin veya ortaklığının halen devam edip etmediğine dair bilgi:

Adı – Soyadı	Son 5 yılda Ortak Olduğu veya Görev Aldığı Şirketler	Üstlendiği Görev	Görevinin Devam Edip Etmediği	Ortaklık Durumu	Ortaklığının Devam Edip Etmediği	Sermaye Oranı (%)
Erhan Topaç	Inveo Yatırım Holding A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Ediyor	Evet	Ediyor	81,48
Erhan Topaç	Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Ediyor	Evet	Ediyor	21,82
Erhan Topaç	Marbaş Menkul Değerler A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Ediyor	Evet	Ediyor	0,091
Erhan Topaç	TSPB	Yönetim Kurulu Üyesi	Ediyor	-	-	-
Onur Topaç	Inveo Yatırım Holding A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Vekili / Genel Müdür	Ediyor	-	-	-
Onur Topaç	Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Vekili ve Murahhas Üye / CEO	Ediyor	-	-	0,475
Onur Topaç	BV Teknoloji İş Geliştirme Danışmanlık ve Organizasyon Hizmetleri A. Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Ediyor	-	-	-
Onur Topaç	HUB Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.	YK Başkanı /Genel Müdür	Etmiyor	-	-	-
Onur Topaç	Inveo Alfa Uluslararası İş Geliştirme	Yönetim Kurulu Başkanı	Etmiyor	-	-	-



	Yönetim ve Yatırım A.Ş.					
Onur Topaç	Inveo Delta Uluslararası İş Geliştirme Yönetim ve Yatırım A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Etmiyor	-	-	-
Onur Topaç	Hive Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Ediyor			
Onur Topaç	Startup Bilişim ve Teknoloji ve Danışmanlık A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Ediyor			
Bora Oruç	Inveo Yatırım Holding A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Ediyor	-	-	-
Bora Oruç	BTC Turk	Yönetim Kurulu Üyesi	Ediyor	-	-	-
Bora Oruç	Merkezi Kayıt Kuruluşu	Yönetim Kurulu Başkanı	Etmiyor	-	-	-
Bora Oruç	Sermaye Piyasası Kurulu	Başkan Yrd.	Etmiyor	-	-	-
Ülkü Feyyaz Taktak	Inveo Yatırım Holding A.Ş.	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	Ediyor	Evet	6.518	0,022
Ülkü Feyyaz Taktak	Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	Ediyor	-	-	-
Meltem Akol	Inveo Yatırım Holding A.Ş.	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	Ediyor	-	-	-
Meltem Akol	Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	Ediyor -	-	-	-
Meltem Akol	Akol Avukatlık Bürosu Hukuk Danışmanlığı	Ortak Avukat	Ediyor	Evet	Ediyor	100
Demet Özdemir	Inveo Yatırım Holding A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Ediyor			

15 Ekim 2021



Demet Özdemir	Ernst Young Kurumsal Finansman Danışmanlık A.Ş.	Şirket Ortağı ve Yönetim Kurulu üyesi	Etmiyor	-	-	-
---------------	---	---------------------------------------	---------	---	---	---

Yönetim kurulu üyeleri sıkı düzenlemeye tabi olmayan yerlerde kurulmuş herhangi bir ortaklıkta pay sahibi değildirler.

14.5. Son 5 yılda, ihraççının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde yetkili olan personelden alınan, ilgili kişiler hakkında sermaye piyasası mevzuatı, 5411 sayılı Bankacılık Kanunu ve/veya Türk Ceza Kanununun 53 üncü maddesinde belirtilen süreler geçmiş olsa bile; kasten işlenen bir suçtan dolayı beş yıl veya daha fazla süreyle hapis cezasına ya da zimmet, irtikâp, rüşvet, hırsızlık, dolandırıcılık, sahtecilik, güveni kötüye kullanma, hileli iflas, ihaleye fesat karıştırma, verileri yok etme veya değiştirme, banka veya kredi kartlarının kötüye kullanılması, kaçakçılık, vergi kaçakçılığı veya haksız mal edinme suçlarından dolayı alınmış cezai kovuşturma ve/veya hükümlülüğünün ve ortaklık işleri ile ilgili olarak taraf olunan dava konusu hukuki uyuşmazlık ve/veya kesinleşmiş hüküm bulunup bulunmadığına dair bilgi:

Yoktur.

14.6. Son 5 yılda, ihraççının mevcut yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personele ilişkin yargı makamlarınca, kamu idarelerince veya meslek kuruluşlarınca kamuya duyurulmuş davalar/suç duyuruları ve yaptırımlar hakkında bilgi:

Yoktur.

14.7. Son 5 yılda, ortaklığın mevcut yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelin, yönetim ve denetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olduğu şirketlerin iflas, kayyuma devir ve tasfiyeleri hakkında ayrıntılı bilgi:

Yoktur.

14.8. Son 5 yılda, ortaklığın mevcut yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelin herhangi bir ortaklıktaki yönetim ve denetim kurulu üyeliğine veya ihraççıdaki diğer yönetim görevlerine, mahkemeler veya kamu otoriteleri tarafından son verilip verilmediğine dair ayrıntılı bilgi:

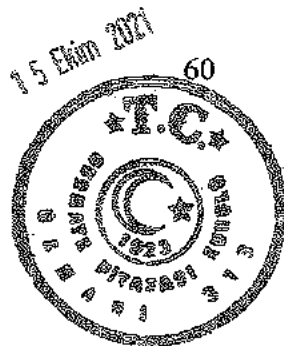
Yoktur.

14.9. Yönetim kurulu üyeleri, yönetimde söz sahibi personel ile ihraççı son 5 yıl içerisinde kurulmuş ise kurucuların ihraççıya karşı görevleri ile şahsi çıkarları arasındaki çıkar çatışmalarına ilişkin bilgi:

Yoktur.

14.9.1. Yönetim kurulu üyeleri, yönetimde söz sahibi personel ile ihraççı son 5 yıl içerisinde kurulmuş ise kurucuların yönetim kurulunda veya üst yönetimde görev almaları için, ana hissedarlar, müşteriler, tedarikçiler veya başka kişilerle yapılan anlaşmalar hakkında bilgi:

Yoktur.


İsmail VGO
Yatırım Holding Anonim Şirketi

14.9.2. İhraççının çıkardığı ve yönetim kurulu üyeleri, yönetimde söz sahibi personel ile ihraççı son 5 yıl içerisinde kurulmuş ise kurucuların sahip olduğu sermaye piyasası araçlarının satışı konusunda belirli bir süre için bu kişilere getirilmiş sınırlamalar hakkında ayrıntılı bilgi:

Yoktur.

15. ÜCRET VE BENZERİ MENFAATLER

15.1. Son yıllık hesap dönemi itibariyle ihraççının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi personelinin; ihraççı ve bağlı ortaklıklarına verdikleri her türlü hizmetler için söz konusu kişilere ödenen ücretler (şarta bağlı veya ertelenmiş ödemeler dahil) ve sağlanan benzeri menfaatler:

Yönetim Kurulu Üyelerine Sağlanan Menfaatler	01.01.- 30.06.2021	01.01.- 31.12.2020	01.01.- 30.06.2020	01.01.- 31.12.2019	01.01.- 31.12.2018
Toplam	586.133	504.655	211.727	69.207	56.803

15.2. Son yıllık hesap dönemi itibariyle ihraççının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi personeline emeklilik aylığı, kıdem tazminatı veya benzeri menfaatleri ödeyebilmek için ihraççının veya bağlı ortaklıklarının ayırmış olduğu veya tahakkuk ettirdikleri toplam tutarlar:

31.12.2020 tarihi itibariyle Yönetimde Söz Sahibi Personel için ayrılmış kıdem tazminatı karşılığı 8.303,4 TL'dir.

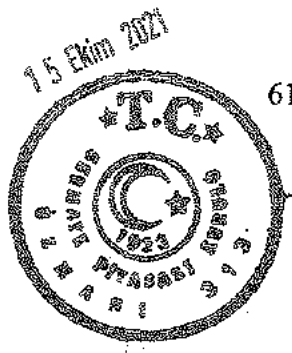
16. YÖNETİM KURULU UYGULAMALARI

16.1. İhraççının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelin görev süresi ile bu görevde bulunduğu döneme ilişkin bilgiler:

Adı Soyadı	Son 5 Yılda İhraççada Üstlendiği Görevler	Görev Süresi / Kalan Görev Süresi
Erhan TOPAÇ	Yönetim Kurulu Başkanı	3 yıl – 2,5 yıl
Onur TOPAÇ	Yönetim Kurulu Başkan Vekili ve Yönetim Kurulu Üyesi, Genel Müdür	3 yıl – 2,5 yıl
Bora ORUÇ	Yönetim Kurulu Üyesi	3 yıl – 2,5 yıl
Demet ÖZDEMİR	Yönetim Kurulu Üyesi	3 yıl – 2,5 yıl
Ülkü Feyyaz TAKTAK	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	3 yıl – 2,5 yıl
Meltem AKOL	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	3 yıl – 2,5 yıl

16.2. Tamamlanan son finansal tablo dönemi itibariyle ihraççı ve bağlı ortaklıkları tarafından, yönetim kurulu üyelerine ve yönetimde söz sahibi personele, iş ilişkisi sona erdirildiğinde yapılacak ödemelere/sağlanacak faydalara ilişkin sözleşmeler hakkında bilgi veya bulunmadığına dair ifade:

Yoktur.



16.3. İhraççının denetimden sorumlu komite üyeleri ile diğer komite üyelerinin adı, soyadı ve bu komitelerin görev tanımları:

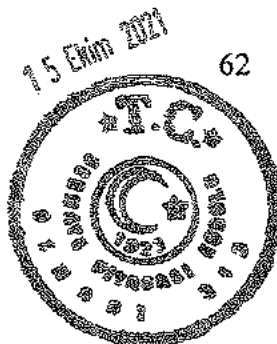
Yönetim Kurulu'nun görev ve sorumluluklarının sağlıklı bir biçimde yerine getirilmesini teminen, SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri doğrultusunda, Yönetim Kurulu'na bağlı olarak çalışmak üzere Kurumsal Yönetim Komitesi, Riskin Erken Saptanması Komitesi ve Denetimden Sorumlu Komite oluşturulmuştur. Yönetim Kurulu yapılanması gereği, Aday Gösterme Komitesi'nin ve Ücret Komitesi'nin görevlerinin de Kurumsal Yönetim Komitesi tarafından yerine getirilmesi kararlaştırılmıştır. Komitelerin çalışma esaslarına Şirket'in web sitesinden (www.inveo.com.tr) ulaşılabilir.

Denetimden Sorumlu Komite

Ad Soyad	Unvan	Bağımsız Üye Olup Olmadığı
Ülkü Feyyaz Taktak	Başkan	Bağımsız Üye
Meltem Akol	Üye	Bağımsız Üye

Denetim Komitesi'nin görev ve sorumlulukları şöyledir;

1. Şirket'in muhasebe sistemi, finansal bilgilerinin kamuya açıklanması, bağımsız denetimi, iç kontrol sisteminin işleyişinin ve etkinliğinin gözetimi, bağımsız denetim kuruluşunun seçilmesi, bağımsız denetim sözleşmelerinin hazırlanarak bağımsız denetim sürecinin başlatılması, bağımsız denetim şirketinin her aşamadaki çalışmalarının gözetimi Komite tarafından gerçekleştirilir.
2. Komite en az üç ayda bir toplanır ve toplantı sonuçları tutanağa bağlanarak yönetim kuruluna sunulur. Komite kendi görev ve sorumluluk alanı ile ilgili tespit ve önerileri yönetim kuruluna yazılı olarak bildirir.
3. Bağımsız denetim kuruluşundan alınacak hizmetler Komite tarafından belirlenir ve yönetim kurulunun onayına sunulur.
4. Şirket'in muhasebe, iç kontrol sistemi ve bağımsız denetimiyle ilgili olarak ortaklığa ulaşan şikayetlerin incelenmesi, sonuca bağlanması, şirket çalışanlarının, ortaklığın muhasebe ve bağımsız denetim konularındaki bildirimlerinin değerlendirilmesi gizlilik ilkesi çerçevesinde Komite tarafından yapılır.
5. Komite kamuya açıklanacak yıllık ve ara dönem mali tabloların, ortaklığın izlediği muhasebe ilkelerine, gerçeğe uygunluğuna ve doğruluğuna ilişkin olarak ortaklığın sorumlu yöneticileri ve bağımsız denetçilerinin görüşlerini alarak değerlendirmelerini yazılı olarak yönetim kuruluna bildirir.
6. Komite, faaliyetleriyle ilgili olarak ihtiyaç gördüğü konularda bağımsız uzman görüşlerinden yararlanabilir. Danışmanlık hizmetlerinin maliyeti ortaklık tarafından karşılanır.



İNVEO
Tatırım Holding Anonim Şirketi

Riskin Erken Saptanması Komitesi

Ad Soyad	Unvan	Bağımsız Üye Olup Olmadığı
Ülkü Feyyaz Taktak	Başkan	Bağımsız Üye
Meltem Akol	Üye	Bağımsız Üye

Komite, Şirket'in varlığını, gelişmesini ve devamını tehlikeye düşürebilecek risklerin erken teşhisi, tespit edilen risklerle ilgili önlemlerin uygulanması ve riskin yönetilmesi ile ilgili çalışmalar yapar.

Kurumsal Yönetim Komitesi

Ad Soyad	Unvan	Bağımsız Üye Olup Olmadığı
Ülkü Feyyaz Taktak	Başkan	Bağımsız Üye
Meltem Akol	Üye	Bağımsız Üye
Emre Kavaklı	Üye	Bağımsız Üye Değil

Kurumsal Yönetim Politikası Esasları;

Amaç

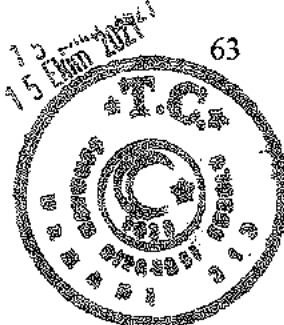
Yönetim kurulunun görev ve sorumluluklarının sağlıklı bir biçimde yerine getirilmesi için Sermaye Piyasası Mevzuatına göre Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. (Ortaklık) Yönetim Kurulu bünyesinde oluşturulacak Kurumsal Yönetim Komitesi'nin (Komite) görev alanı ve çalışma esasları belirlemek bu düzenlemenin amacını oluşturmaktadır. Komite, Şirketin, Kurumsal Yönetim İlkelerine uyumunu izler, gerektiğinde Yönetim Kurulu'na uyum konusunda iyileştirici çalışmalara ilişkin öneriler sunar.

Komitenin Yapısı

Komite Şirketin yönetim kurulu üyeleri arasından seçilen en az iki üyeden oluşur. Komite başkanı, bağımsız yönetim kurulu üyeleri arasından seçilir. İcra Başkanı, Genel Müdür komitede yer alamaz. Komitenin iki üyeden oluşması halinde her ikisi, ikiden fazla üyesinin bulunması halinde üyelerin çoğunluğu icrada görevli olmayan yönetim kurulu üyelerinden oluşur.

Görev ve Sorumluluklar

1. Komite yılda en az bir kez toplanır. Toplantı tutanakları yazılı olarak saklanır. Toplantı sonuçları bir rapor halinde Yönetim Kurulu'na sunulur.
2. Komite ayrıca Kurumsal Yönetim İlkelerinde belirtilen "Aday Gösterme Komitesi", "Riskin Erken Saptanması Komitesi" ve "Ücret Komitesi"nin görevlerini de yerine getirir.
3. Komite Şirkette Kurumsal Yönetim İlkelerinin uygulanıp uygulanmadığını, uygulanmıyor ise gerekçesini ve bu prensiplere tam olarak uymama dolayısıyla meydana gelen olumsuzlukları tespit eder ve yönetim kuruluna kurumsal yönetim uygulamalarını iyileştirici tavsiyelerde bulunur. Yatırımcı ilişkileri çerçevesinde Yatırımcı İlişkileri Bölümü Sermaye Piyasası mevzuatı kapsamındaki çalışmalarını gözetir.
4. Komite, (i) Yönetim ve pay sahipleri de dahil olmak üzere bağımsız üyelik için aday tekliflerini, adayın bağımsızlık ölçütlerini taşıyıp taşıyamaması hususunu dikkate alarak değerlendirir ve bu değerlendirmesini bir raporla yönetim kurulunun onayına sunar, (ii) Bağımsız yönetim kurulu üye adayından, mevzuat, esas sözleşme ve "Bağımsız Üye" kriterleri çerçevesinde bağımsız olduğuna ilişkin yazılı bir beyanı aday gösterildiği esnada



adaydan alır, (iii) Bağımsızlığını kaybettiği için Yönetim kurulundan istifa eden veya herhangi bir nedenden dolayı üyeliği biten Bağımsız üye yerine asgari bağımsız yönetim kurulu üye sayısının yeniden sağlanmasını teminen, ilk genel kurul toplantısına kadar görev yapmak üzere boşalan üyeliklere bağımsız üye seçimi için değerlendirme yapar ve değerlendirme sonucunu yazılı olarak yönetim kuruluna bildirir, (iv) Yönetim kuruluna uygun adayların saptanması, değerlendirilmesi ve eğitilmesi konularında şeffaf bir sistemin oluşturulması ve bu hususta politika ve strateji belirlenmesi hususlarında çalışmalar yapar, (v) Yönetim kurulunun yapısı, verimliliği hakkında düzenli değerlendirmeler yapar ve bu konularda yapılabilecek değişikliklere ilişkin tavsiyelerini yönetim kuruluna sunar, (vi) Performans değerlendirmesi ve kariyer planlaması konusunda ilke ve uygulama esaslarını belirler ve yönetim kuruluna sunar.

5. Komite Şirket'in varlığını, gelişmesini ve devamını tehlikeye düşürebilecek risklerin erken teşhisi, tespit edilen risklerle ilgili gerekli önlemlerin uygulanması ve riskin yönetilmesi amacıyla çalışmalar yapar, değerlendirmelerini yönetim kuruluna vereceği raporla bildirir, varsa tehlikelere işaret eder, çareleri gösterir. Rapor denetçiye de yollanır.

6. Komite, Yönetim kurulu üyelerinin ve üst düzey yöneticilerin ücretlendirme esaslarına ilişkin önerilerini ve ücretlendirmede kullanılabilen ölçütleri belirler, önerilerini yönetim kuruluna sunar.

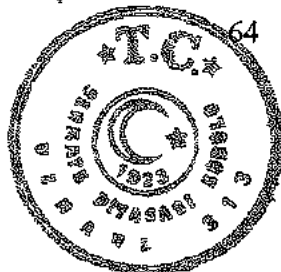
7. Komite faaliyetleri ile ilgili olarak ihtiyaç duyduğu konularda bağımsız uzman görüşlerinden yararlanabilir, danışmanlık hizmetlerinin bedeli ile komitenin görevini yerine getirmesi için gereken her türlü kaynak ve destek Şirket tarafından karşılanır.

16.4. İhraççının Kurulun kurumsal yönetim ilkeleri karşısındaki durumunun değerlendirilmesi hakkında açıklama:

Şirket'imiz, Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemelerine göre faaliyet gösteren halka açık bir kuruluştur. Sermaye Piyasası Kurulunun II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği'ne göre 3. Grupta yer alan ve şeffaflık, eşitlik, sorumluluk ve hesap verebilirlik ilkelerini benimsemiş olan Inveo, ilgili tebliğ çerçevesinde uygulanması zorunlu tutulan Kurumsal Yönetim İlkelerinin tamamına, zorunlu tutulmayan ilkelerin ise çoğunluğuna uymaktadır. Uygulanamayan istisna nitelikteki bazı ilkeler ise herhangi bir çıkar çatışmasına sebebiyet vermemektedir.

Söz konusu faaliyet döneminde Kuruluşumuz, Sermaye Piyasası Kurulu'nun yayımladığı Kurumsal Yönetim İlkelerinde yer alan zorunlu ilkelerin tamamına uyum göstermiştir. Şirketin iç kontrol sistemi kapsamında denetimler ve raporlamalar yapılmıştır. Önümüzdeki dönem kurumsal yönetim ilkelerinde yer alan prensiplerde uyum sağlanamayan maddelerle ilgili olarak uyum çalışmaları sürdürülecektir.

Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Raporu SPK'nın 10.01.2019 tarih, 2/49 sayılı kararı ile II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği uyarınca şirketlerce halihazırda yapılan Kurumsal Yönetim İlkeleri Uyum Raporlamasına ek olarak Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP) üzerinden Kurumsal Yönetim Uyum Raporu ve Kurumsal Yönetim Bilgi Formu şablonlarının doldurulmasına karar verilmiştir. SPK'nın bu kararı doğrultusunda Şirket'imizce KAP'ta doldurulan şablonlara (KYUR) <https://www.kap.org.tr/tr/Bildirim/906772> (KYBF) <https://www.kap.org.tr/tr/Bildirim/906771> adresinden ulaşılabilir.



16.5. Kurul düzenlemeleri uyarınca kurulması zorunlu olan ihraççının pay sahipleri ile ilişkiler biriminin faaliyetleri ile bu birimin yöneticisi hakkında bilgi:

Yatırımcı İlişkileri Bölümü yönetim kuruluna bağlıdır. Yatırımcı İlişkileri Bölümü, mevcut ve potansiyel yatırımcılara Şirket hakkında doğru, zamanında ve tutarlı bilgi sunmak, Kurumsal Yönetim İlkelerine uyum ile sermaye piyasaları katılımcıları arasında çift yönlü iletişimi sağlamak amacıyla faaliyet göstermektedir. Bölüm pay sahiplerinin soru ve bilgi taleplerini gizli ve ticari sır niteliğindeki bilgiler hariç olmak üzere ve şirket içi ilgili birimlerle koordineli çalışmak sureti ile ivedi olarak yanıtlamaktadır.

Yatırımcı İlişkileri Bölümü personeline ait bilgiler aşağıda yer almaktadır:

Yatırımcı İlişkileri Bölümü Yöneticisi:

Emre Kavaklı (Tüm SPK Lisanslarına sahiptir)

Tel: (216) 453 00 33

Fax: (216) 377 11 36

E-posta: ir@inveo.co

Adres: Ofis Park Maltepe Altayçeşme Mah. Çamlı Sok. No: 21 Kat: 12 Maltepe/ İstanbul

Yatırımcı İlişkileri Bölümü Üyesi:

Özlem Göç (Sermaye Piyasası Düzey 2 Lisansı)

Tel: (216) 453 00 33

Fax: (216) 377 11 36

E-posta: ir@inveo.co

Adres: Ofis Park Maltepe Altayçeşme Mah. Çamlı Sok. No: 21 Kat: 12 Maltepe/ İstanbul

17. PERSONEL HAKKINDA BİLGİLER

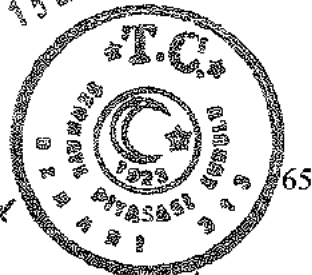
17.1. İzahnamede yer alan her bir finansal tablo dönemi için ortalama olarak veya dönem sonları itibariyle personel sayısı, bu sayıda görülen önemli değişiklikler ile mümkün ve önemli ise belli başlı faaliyet alanları ve coğrafi bölge itibariyle personelin dağılımı hakkında açıklama:

İhraççı'nın 2018 yılı sonundaki personel sayısı 1, 2019 ve 2020 yıl sonları itibariyle personel sayısı 2 olmakla beraber, 30 Haziran 2021 tarihi itibariyle Şirket'in banka kuruluşu hedefi ve organizasyon değişiklikleri doğrultusunda faaliyetlerinin genişlemesinden kaynaklı olarak 16'ya yükselmiştir.

17.2. Pay sahipliği ve pay opsiyonları:

Yoktur.

15 Ekim 2021



INVEO
Yatırım Holding A.Ş.'nin Şirketi

18. ANA PAY SAHİPLERİ

18.1. İhraççının bilgisi dahilinde son genel kurul toplantısı ve son durum itibariyle sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki payları doğrudan veya dolaylı olarak %5 ve fazlası olan gerçek ve tüzel kişiler ayrı olarak gösterilmek kaydıyla ortaklık yapısı veya böyle kişiler yoksa bulunmadığına dair ifade:

Doğrudan Pay Sahipliğine İlişkin Bilgi				
Ortağın;	Sermaye Payı			
Ticaret Unvanı/ Adı Soyadı	Son Genel Kurul (19.03.2021) İtibariyle		Son Durum İtibariyle	
	(TL)	(%)	(TL)	(%)
Erhan Topaç	24.445.414,09	81,48	24.445.414,09	81,48

Doğrudan Pay Sahipliğine İlişkin Bilgi				
Ortağın;	Oy Hakkı			
Ticaret Unvanı/ Adı Soyadı	Son Genel Kurul (19.03.2021) İtibariyle		Son Durum İtibariyle	
	(TL)	(%)	(TL)	(%)
Erhan Topaç	24.865.414,09	81,74	25.043.634	81,74

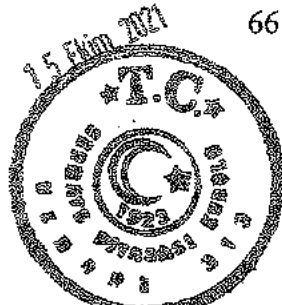
18.2. Sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki doğrudan payları %5 ve fazlası olan gerçek ve tüzel kişi ortakların sahip oldukları farklı oy haklarına ilişkin bilgi veya bulunmadığına dair ifade:

Çıkarılmış sermayeyi temsil eden pay grupları, (A) grubu nama yazılı 30.000 adet pay karşılığı 30.000 TL'den; (B) grubu hamiline yazılı 29.970.000 adet pay karşılığı 29.970.000 TL'den oluşmaktadır. A grubu imtiyazlı payların tamamı Erhan Topaç'a aittir.

Pay grupları arasında yönetim kurulu üye seçimlerinde "oyda imtiyaz" hakkı bulunmaktadır. Şirket Ana Sözleşmesi'nin 12'inci maddesinde belirtildiği gibi Olağan ve Olağanüstü Genel Kurul toplantılarında hazır bulunan pay sahiplerinin veya vekillerinin pay başına oy hakkı 1 (Bir)'dir. Ancak Yönetim Kurulu Üyelerinin seçiminde (A) grubu hisse senetlerinin her biri 15 (On beş), (B) grubu hisse senetlerinin her biri 1 (Bir) oy hakkına sahiptir.

18.3. Sermayeyi temsil eden paylar hakkında bilgi:

Grubu	Nama/ Hamiline Olduğu	İmtiyazların türü	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Toplam (TL)	Sermayeye Oranı (%)
A	Nama	Yönetim Kurulu Seçimi	1,00	30.000	0,1
B	Hamiline	İmtiyaz yoktur	1,00	29.970.000	99,9
			TOPLAM	30.000.000	100



18.4. İhraççının bilgisi dahilinde doğrudan veya dolaylı olarak ihraççının yönetim hakimiyetine sahip olanların ya da ihraççıyı kontrol edenlerin adı, soyadı, ticaret unvanı, yönetim hakimiyetinin kaynağı ve bu gücün kötüye kullanılmasını engellemek için alınan tedbirler:

Erhan Topaç Şirket'imiz paylarının toplam %81,48'ine sahip olup, yönetim kurulu üyelerinin seçimindeki oy hakkı %81,74'tür. Erhan Topaç'ın Şirketimizdeki yönetim hakimiyetinin kaynağı Şirket'imizde sahip olduğu pay oranıdır.

Türk Ticaret Kanunu Hükümleri ve Sermaye Piyasası Kurulu Kurumsal Yönetim İlkeleri çerçevesinde, Şirket'imiz Yönetim Kurulu'nda 2 adet bağımsız yönetim kurulu üyesi yer almaktadır.

18.5. İhraççının yönetim hakimiyetinde değişikliğe yol açabilecek anlaşmalar/düzenlemeler hakkında bilgi:

Yoktur.

18.6. Sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki doğrudan payları %5 ve fazlası olan gerçek kişi ortakların birbiriyle akrabalık ilişkileri:

Yoktur.

19. İLİŞKİLİ TARAFLAR VE İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER HAKKINDA BİLGİLER

19.1. İzahnamede yer alan hesap dönemleri ve son durum itibarıyla ilişkili taraflarla yapılan işlemler hakkında UMS 24 çerçevesinde ayrıntılı açıklama:

Nakit ve benzerleri

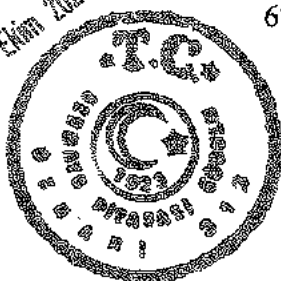
(TL)	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020	30.06.2020	30.06.2021
Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	0	30.125	23.675	0	100.662
Toplam	0	30.125	23.675	0	100.662

Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar

	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020	30.06.2020	30.06.2021
Gedik Yatırım Menkul değerler A.Ş.'nin ihraç ettiği tahviller	22.294	2.132.429	20.241.892	-	87.391.278
Inveo Portföy Yönetimi A.Ş.'nin yönettiği fonlar	-	-	375.000	4.969.014	758.039
Toplam	22.294	2.132.429	20.616.892	4.969.014	88.149.317

Kısa vadeli diğer alacaklar:

	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020	30.06.2020	30.06.2021
BS Finans Tekno. ve Danışmanlık A.Ş.	0	0	0	0	0
Inveol Beta Uluslararası İş Geliştirme Yön.	0	9.199	0	200.000	0
Inveo Alfa Uluslararası İş Geliştirme Yön.	0	1.900	0	2.336.920	0
Meeapps Yazılım ve İnternet Tek.A.Ş.	18.000	18.000	0	0	0
Hub Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı	0	1.750.000	0	59.082	0
Novel Scala Basılı Yayın ve Tanıtım Tic. A.Ş.	0	0	1.583.316	402.500	2.338.316
Finveo AD	0	0	224.662	0	105.884
Marbaş Menkul Değerler A.Ş.	0	0	47.512	0	26.744



Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	0	0	73.530	0	53.487
Hop Teknoloji A.Ş.	0	0	0	0	21.713.665
Toplam	17.984	1.779.099	1.929.020	2.998.502	25.738.096

Kısa vadeli ticari borçlar

	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020	30.06.2020	30.06.2021
Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	0	17.700	16.250	17.700	77.686
Toplam	0	17.700	17.700	17.700	77.686

Kısa vadeli diğer borçlar:

	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020	30.06.2020	30.06.2021
Hakkı Gedik (*)	10.000.000	10.000.000	0	0	0
Toplam	10.000.000	10.000.000	0	0	0

Uzun vadeli diğer borçlar:

	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020	30.06.2020	30.06.2021
Hakkı Gedik (*)	10.000.000	0	0	0	0
Toplam	10.000.000	0	0	0	0

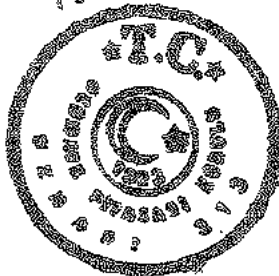
(*) Şirket'in, Hakkı Gedik'e ait olan Gedik Yatırım'daki %27 hissesinin alımından kaynaklanan borcun kısa ve uzun vadeli kısımlarıdır.

İlişkili taraflara ödenen giderler	01.01.- 31.12.2018	01.01.-31.12.2019	01.01.- 31.12.2020	01.01.- 30.06.2020	01.01.- 30.06.2021
Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. – Komisyon gideri	1.755	0	196.967	29.735	440.304
Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. – Faiz gideri	51.888	611.705	2.274	2.203	164.046
Toplam	53.643	611.705	199.241	31.938	604.350
İlişkili taraflara ödenen kira giderleri	01.01.- 31.12.2018	01.01.-31.12.2019	01.01.- 31.12.2020	01.01.- 30.06.2020	01.01.-30.06.2021
Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. – Kira gideri	0	54.799	180.000	0	0
Toplam	0	54.799	180.000	0	0

İlişkili taraflardan alınan gelirler

	01.01.- 31.12.2018	01.01.-31.12.2019	01.01.- 31.12.2020	01.01.- 30.06.2020	01.01.-30.06.2021
Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. – Faiz geliri	9.104	0	0	0	0
Marbaş Menkul Değerler A.Ş.-Yansıtma geliri	0	0	126.962	0	141.238
Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. – Yansıtma geliri	0	0	334.658	0	267.018
Finveo AD – Yansıtma geliri	0	0	190.391	0	291.028
Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.- Temettü	0	6.253.722	0	0	0
Toplam	9.104	6.253.722	652.011	0	699.284

15 Ekim 2021



FINVEO
Yatırım Holding Yatırım Şirketi

19.2. İlişkili taraflarla yapılan işlerin ihracının net satış hasılatı içindeki payı hakkında bilgi:

NET SATIŞLAR (TL)	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020	30.06.2020	30.06.2021
Ürünler					
Hisse Senetleri	413.277	18.929.870	38.086.928	14.377.575	131.646.731
DTHB&ÖST	329.576	199.447	473.470	90.434	726.934
Temettü	0	6.253.722	0	0	15.413.207
Faiz Gelirleri	172.811	4.055	282.934	52.083	4.989.649
Hizmetler	-	-	-	-	0
BRÜT KAR /ZARAR	915.664	25.387.094	38.843.332	11.803.388	84.645.696

İlişkili Taraf Gelirler ve Giderler (TL)	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020	30.06.2020	30.06.2021
Komisyon Gideri	1.755	0	196.967	29.735	440.304
Faiz Gideri	51.888	611.705	2.274	2.203	164.046
Temettü Geliri	0	6.253.722	0	0	0
Faiz Geliri	9.104	0	0	0	0
Yansıtma Geliri	0	0	652.011	0	408.256
Toplam ilişkili Taraf Gelir/ Gider	62.747	6.865.427	851.252	31.938	196.094

İlişkili Taraflardan Olan Gelir ve Giderlerin /Brüt Kara Oranı (%)	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020	30.06.2020	30.06.2021
Komisyon Gideri	0,2	0,0	0,5	0,3	0,5
Faiz Gideri	5,7	2,4	0,0	0,0	0,2
Temettü Geliri	0,0	24,6	0,0	0,0	0,0
Faiz Geliri	1,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Yansıtma Geliri	0,0	0,0	1,7	0,0	0,0
Toplam ilişkili Taraf Gelir/ Gider Pay %	6,9	27,0	2,2	0,0	0,0

20. DİĞER BİLGİLER

20.1. Sermaye Hakkında Bilgiler

Şirket'in çıkarılmış sermayesi 30.000.000 TL olup, tamamı ödenmiştir. Çıkarılmış sermaye, 1 TL itibari değerinde, A grubu 30.000 adet nama yazılı, B grubu 29.970.000 adet hamiline yazılı olmak üzere toplam 30.000.000 adet paydan oluşmaktadır.

20.2. Kayıtlı Sermaye Tavanı:

Kayıtlı Sermaye Tavanı tutarının 250.000.000 TL'ye çıkarılmasına ilişkin işlemlere başlanmış ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun 29.01.2021 tarihli uygun görüşü alınmış olup, konuya ilişkin esas sözleşme değişikliği Şirket'in 19.03.2021 tarihinde yapılan genel kurul toplantısında

15 Ekim 2021

69

T.C.

İNVEP

İnven Holding Anonim Şirketi

görüşülerek kabul edilmiştir. Söz konusu esas sözleşme değişikliğinin tescili 12 Nisan 2021 tarihindeki TTSG’de yayınlanmıştır. Mevcut kayıtlı sermaye tavanı 250.000.000 TL’dir.

20.3. Dönem başı ve dönem sonundaki fiili dolaşımdaki pay sayısının mutabakatı ve izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle sermayenin %10’undan fazlası aynı olarak ödenmişse konu hakkında bilgi:

Dolaşımdaki Paylar	01.01.2018-31.12.2018		01.01.2019-31.12.2019		01.01.2020-31.12.2020		01.01.2021-30.06.2021	
	Dönembası	Dönemsonu	Dönembası	Dönemsonu	Dönembası	Dönemsonu	Dönembası	Dönemsonu
Fiili Dolaşımdaki Pay Sayısı	2.806.789	2.783.109	2.783.109	2.543.373	2.543.373	4.587.070	4.587.070	5.554.586
Fiili Dolaşımdaki Pay Oranı	9,35%	9,27%	9,27%	8,47%	8,47%	15,29%	15,29%	18,52%
Toplam Pay Sayısı	30.000.000	30.000.000	30.000.000	30.000.000	30.000.000	30.000.000	30.000.000	30.000.000

Sermayede aynı ödenmiş tutar bulunmamaktadır.

20.4. Sermayeyi temsil etmeyen kurucu ve intifa senetleri vb. hisselerin sayısı ve niteliği hakkında bilgi:

Yoktur.

20.5. Varanlı sermaye piyasası araçları, paya dönüştürülebilir tahvil, pay ile değiştirilebilir tahvil vb. sermaye piyasası araçlarının miktarı ve dönüştürme, değişim veya talep edilme esaslarına ilişkin bilgi:

Yoktur.

20.6. Grup şirketlerinin opsiyona konu olan veya koşullu ya da koşulsuz bir anlaşma ile opsiyona konu olması kararlaştırılmış sermaye piyasası araçları ve söz konusu opsiyon hakkında ilişkili kişileri de içeren bilgi:

Yoktur.

20.7. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle yapılan sermaye artırımları ve kaynakları ile sermaye azaltımları, yaratılan/iptal edilen pay grupları ve pay sayısında değişikliğe yol açan diğer işlemlere ilişkin bilgi:

Yoktur.

20.8. İhraççının son on iki ay içinde halka arz, tahsisli veya nitelikli yatırımcıya satış suretiyle pay ihracının bulunması halinde, bu işlemlerin niteliğine, bu işlemlere konu olan payların tutarı ve niteliklerine ilişkin açıklamalar:

Yoktur.

20.9. İhraççının mevcut durum itibariyle paylarının borsada işlem görmesi durumunda hangi payların borsada işlem gördüğüne veya bu hususlara ilişkin bir başvurusunun bulunup bulunmadığına ilişkin bilgi:

Şirket’in B Grubu payları INVEO kodu ile Borsa İstanbul Yıldız Pazar’da işlem görmektedir. 1 Payların pazarlar arası dağılımına ilişkin dönemsel değerlendirme çalışmasına istinaden Şirket’in payları 1 Ekim 2021 tarihi itibariyle Ana Pazar’da işlem görecektir.

15 Ekim 2021

70

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU

İNVEO

Yatırım Holding A.Ş. Ana Pazar

20.10. İzahnamenin hazırlandığı yıl ve bir önceki yılda eğer ihraççı halihazırda halka açık bir ortaklık ise ihraççının payları üzerinde üçüncü kişiler tarafından gerçekleştirilen ele geçirme teklifleri ile söz konusu tekliflerin fiyat ve sonuçları hakkında bilgi:

Yoktur.

20.11. Esas sözleşme ve iç yönergeye ilişkin önemli bilgiler:

Şirket'in esas sözleşmesinin ve iç yönergenin tam metni Şirket'in kurumsal internet sitesinde (www.inveo.com.tr) yer almaktadır.

20.12. Esas sözleşmenin ilgili maddesinin referans verilmesi suretiyle ihraççının amaç ve faaliyetleri:

Esas sözleşmenin "Amaç ve Konu" başlıklı 5. maddesi uyarınca Şirket vergi dışı mali konularda, özellikle yerli ve yabancı finans piyasaları düzenine ilişkin olarak, Sermaye Piyasası mevzuatında belirtilen yatırım hizmet ve faaliyetlerini içermemek kaydıyla; teknik planlama, programlama, bütçeleme, projelendirme, finansal ve organizasyon, firma değerleri gibi konularda yatırım ve araştırmalar yapmak, aktiflerini kar etme yeteneğine ve potansiyeline sahip sermaye şirketlerinin çıkarmış olduğu veya çıkaracağı pay senetleri ile diğer menkul kıymetlere, nakit, değerli maden ve emtialara yatırım yapmak, kurulmuş veya kurulacak şirketlerin sermaye ve yönetimine katılarak bunların yatırım, finansman, organizasyon ve yönetim meselelerini toplu bir bünye içerisinde değerlendirmek ve ekonomik dalgalanmalara karşı yatırımların güvenliğini artırmak ve böylece bu şirketlerin sağlıklı şekilde ve milli ekonominin gereklerine uygun olarak gelişmelerini ve devamlılıklarını teminat altına almak amacıyla, Türkiye içinde ve dışında bulunan her türlü taşınır ve taşınmazlara yatırım yapmak ve işletmek, bu amaçlara uygun ticari, sınai ve mali finansal yatırım girişimlerinde bulunma amacını haizdir.

Şirket'in söz konusu amaçları gerçekleştirmek için faaliyet gösterebileceği konular esas sözleşmenin ilgili maddesinde ayrıntısı ile belirtilmiştir. Şirket'in esas sözleşmesinin tam metni www.kap.org.tr adresindeki Inveo sayfasında ve Şirket'in kurumsal internet sitesinde www.inveo.com.tr yer almaktadır.

20.13. Yönetim kuruluna ve komitelere ilişkin önemli hükümlerin özetleri:

Yönetim Kurulu'na ve Yönetim Kurulu bünyesinde oluşturulan komitelere ilişkin esaslar esas sözleşmenin "Yönetim Kurulu ve Görev Süresi" başlıklı 8'inci maddesi ve "Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum" başlıklı 23'üncü maddesinde yer verilmiştir. Esas sözleşmenin söz konusu maddeleri uyarınca;

Şirket'in idaresi, üçüncü kişilere karşı temsil ve ilzamu, Genel Kurul tarafından en çok üç yıl görev yapmak için seçilen, Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Mevzuatında belirtilen şartları haiz ve çoğunluğu icrada görevli olmayan en az beş en çok yedi üyeden teşkil olunacak bir Yönetim Kurulu tarafından yürütülür.

Yönetim kuruluna ikiden az olmamak üzere, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Kurumsal Yönetim İlkelerinde belirtilen yönetim kurulu üyelerinin bağımsızlığına ilişkin esaslar çerçevesinde yeterli sayıda bağımsız yönetim kurulu üyesi genel kurul tarafından seçilir.

Yönetim Kurulu görev ve sorumluluklarını yerine getirirken Sermaye Piyasası Kanunu hükümleri çerçevesinde, Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetime ilişkin düzenlemelerine uygun olarak komiteler oluşturulur. Komitelerin görev alanları, çalışma esasları ve hangi üyelerden oluşacağı Yönetim Kurulu tarafından belirlenir.

Sermaye Piyasası Kurulu tarafından uygulaması zorunlu tutulan Kurumsal Yönetim İlkelerine uyulur. Zorunlu ilkelere uyulmaksızın yapılan işlemler ve alınan yönetim kurulu kararları geçersiz olup esas sözleşmeye aykırı sayılır.

20.14. Her bir pay grubunun sahip olduğu imtiyazlar, bağlam ve sınırlamalar hakkında bilgi:

Şirket esas sözleşmesinin "Genel Kurul Toplantıları" başlıklı 12'nci maddesinde çerçevesinde Olağan ve Olağanüstü Genel Kurul toplantılarında hazır bulunan pay sahiplerinin veya vekillerinin pay başına oy hakkının 1 (Bir), Yönetim Kurulu Üyelerinin seçiminde ise (A) grubu payların her birinin 15 (On beş), (B) grubu pay sahiplerinin her birinin 1 (Bir) oy hakkına sahip olduğu belirtilmiştir.

20.15. Pay sahiplerinin haklarının ve imtiyazlarının değiştirilmesine ilişkin esaslar:

Yoktur.

20.16. Olağan ve olağanüstü genel kurul toplantısının yapılmasına ilişkin usuller ile toplantılara katılım koşulları hakkında bilgi:

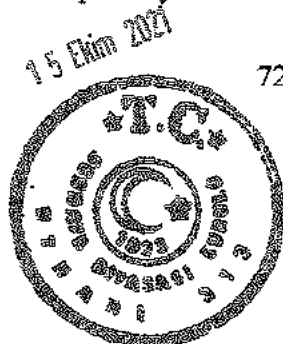
Genel Kurul toplantıları, TTK'na, SPK'n'a, SPK ve MKK düzenlemelerine, Şirket esas sözleşmesine, SPK Kurumsal Yönetim İlkelerine ve ilgili sair mevzuata uygun olarak yapılmaktadır. Olağan ve Olağanüstü Genel Kurul toplantı gündemi, Genel Kurul toplantısından ilan ve toplantı günleri hariç en az üç hafta önce TTSG, KAP ve Şirket'in internet sitesinde ilan edilir. Genel Kurul öncesinde ve sonrasında, Genel Kurul ile ilgili tüm dokümanlar www.kap.org.tr ve Şirket'in www.inveo.com.tr adresi vasıtasıyla kamuya açıklanır.

Olağan ve Olağanüstü Genel Kurul toplantı ve karar nisapları, Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Kanunu ile ilgili mevzuat hükümlerine tabidir.

Genel Kurullar olağan ve olağanüstü olarak toplanır. Genel Kurul toplantılarında aşağıdaki esaslar uygulanır:

a) Davet Şekli: Genel Kurul toplantıya internet sitesinde, Türkiye Ticaret Sicili Gazetesinde yayımlanan ilan ile çağırılır. Bu çağrı, ilan ve toplantı günleri hariç olmak üzere, toplantı tarihinden en az üç hafta önce yapılır. Genel Kurul'a çağrının şekli ile ilgili olarak Türk Ticaret Kanunu ile Sermaye Piyasası Mevzuatının ilgili hükümleri uygulanır.

b) Toplantı Zamanı: Olağan Genel Kurul, Şirket'in hesap dönemi sonundan itibaren üç ay içinde yapılır. Bu toplantılarda organların seçimine, finansal tablolara, yönetim kurulunun yıllık raporuna, karın kullanım şekline, dağıtılacak kar ve kazanç paylarının oranlarının belirlenmesine, yönetim kurulu üyelerinin ibraları ile faaliyet dönemini ilgilendiren ve gerekli görülen diğer konulara ilişkin müzakereler yapılarak kararlar alınır. Olağanüstü Genel Kurul, Türk Ticaret Kanunu ve bu esas sözleşmede yazılı hükümlere göre toplanır ve gerekli kararları alır. Olağanüstü Genel Kurul'un toplantı yeri ve zamanı usulüne göre ilan olunur.


Yatırım Holding Menkul Değerler A.Ş.

c) **Toplantı Yeri:** Genel Kurul, Şirket'in merkezinde veya Şirket'in merkezinin bulunduğu şehrin elverişli bir yerinde toplanır.

d) **Oy Verme ve Temsilci Tayini:** Olağan ve Olağanüstü Genel Kurul toplantılarında hazır bulunan pay sahiplerinin veya vekillerinin pay başına oy hakkı 1 (Bir)'dir. Ancak Yönetim Kurulu Üyelerinin seçiminde (A) grubu hisse senetlerinin her biri 15 (On beş), (B) grubu hisse senetlerinin her biri 1 (Bir) oy hakkına sahiptir. Pay sahipleri paylarından doğan haklarını kullanmak için, genel kurula kendisi katılabileceği gibi pay sahibi olan veya olmayan bir kişiyi de temsilci olarak genel kurula yollayabilir. Elektronik Genel Kurul Sistemi'nden yapılan vekil atamaları saklı kalmak kaydıyla, yetki belgesinin şekli Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri saklı kalmak kaydıyla, yönetim kurulu tarafından belirlenir. Payın birden fazla sahibi varsa içlerinden biri veya üçüncü bir kişi temsilci olarak atanabilir. Genel Kurul toplantılarında oylar, Gümrük ve Ticaret Bakanlığı düzenlemelerine uygun olarak hazırlanan iç yönergeye göre kullanılır. Toplantıya elektronik ortamda katılan pay sahipleri oylarını elektronik ortamda yapılan genel kurul toplantılarına ilişkin mevzuat hükümlerine göre kullanırlar.

e) **Müzakerelerin Yapılması ve Karar Nisabı:** Genel Kurul toplantılarında, Türk Ticaret Kanunu'nda yer alan hususlar müzakere edilerek gerekli kararlar alınır. Genel Kurul toplantı nisabı ve toplantılardaki karar nisabı Sermaye Piyasası Kanunu'ndaki düzenlemelere öncelikle uyulmak kaydıyla, Türk Ticaret Kanunu hükümlerine tabidir.

f) **İç Yönerge:** Yönetim Kurulu, Türk Ticaret Kanunu'nun ilgili hükümleri ve bu Kanun çerçevesinde çıkarılan yönetmelik ve tebliğlere uygun olarak Genel Kurulun çalışma usul ve esaslarına ilişkin kuralları içeren bir iç yönerge hazırlayarak Genel Kurul'un 10 onayına sunar. Genel Kurul'un onayladığı iç yönerge Ticaret Sicilinde tescil ve ilan edilir.

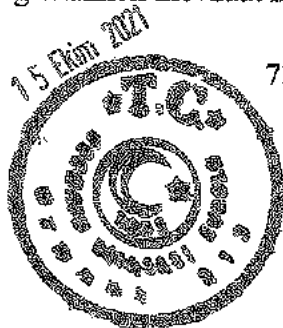
g) **Genel Kurul Toplantısına Elektronik Ortamda Katılım:** Şirketin genel kurul toplantılarına katılma hakkı bulunan hak sahipleri bu toplantılara, Türk Ticaret Kanunu'nun 1527 nci maddesi uyarınca elektronik ortamda da katılabilir. Şirket, Anonim Şirketlerde Elektronik Ortamda Yapılacak Genel Kurullara İlişkin Yönetmelik hükümleri uyarınca hak sahiplerinin genel kurul toplantılarına elektronik ortamda katılmalarına, görüş açıklamalarına, öneride bulunmalarına ve oy kullanmalarına imkân tanıyacak elektronik genel kurul sistemini kurabileceği gibi bu amaç için oluşturulmuş sistemlerden de hizmet satın alabilir. Yapılacak tüm genel kurul toplantılarında esas sözleşmenin bu hükmü uyarınca, kurulmuş olan sistem üzerinden hak sahiplerinin ve temsilcilerinin, anılan Yönetmelik hükümlerinde belirtilen haklarını kullanabilmesi sağlanır. Genel Kurul ile ilgili tüm hususlar Sermaye Piyasası Kanunu'na ve ilgili Sermaye Piyasası Mevzuatına ve Türk Ticaret Kanunu'na uygun olarak düzenlenir. Bu konuda Sermaye Piyasası Kurulu'nun Kurumsal Yönetim İlkelerine ilişkin düzenlemelerine uyulur.

20.17. İhraççının yönetim hakimiyetinin el değiştirmesinde gecikmeye, ertelemeye ve engellemeye neden olabilecek hükümler hakkında bilgi:

Yoktur.

20.18. Payların devrine ilişkin esaslar:

Pay devirleri TTK, SPK ve ilgili ikincil mevzuat hükümleri çerçevesinde yapılacaktır.


Yatırım Holding Anonim Şirketi

20.19. Sermayenin artırılmasına ve azaltılmasına ilişkin esas sözleşmede öngörülen koşulların yasanın gerektirdiğinden daha ağır olması halinde söz konusu hükümler hakkında bilgi:

Yoktur.

21. ÖNEMLİ SÖZLEŞMELER

Yoktur.

22. İHRAÇÇININ FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER

22.1. İhraççının Kurulun muhasebe/finansal raporlama standartları uyarınca hazırlanan ve izahnamede yer alması gereken finansal tabloları ile bunlara ilişkin bağımsız denetim raporları:

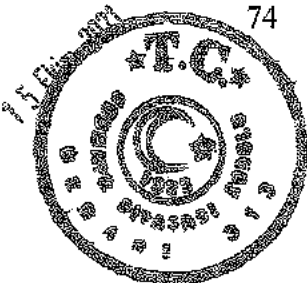
İzahnamede yer verilmesi gereken finansal tablolara ve bunlara ilişkin bağımsız denetim raporlarına Kamuyu Aydınlatma Platformu (www.kap.org.tr) ve Şirket'in internet sitesinden (www.inveo.com.tr) ulaşılabilmektedir.

Finansal Tablo Dönemi	Kamuyu Aydınlatma Platformu (www.kap.org.tr)'unda ilan edilme tarihleri
1 Ocak – 31 Aralık 2018	01.03.2019
1 Ocak – 31 Aralık 2019	24.02.2020
1 Ocak – 30 Haziran 2020	28.07.2020
1 Ocak – 31 Aralık 2020	01.02.2021
1 Ocak – 30 Haziran 2021	02.08.2021

22.2. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemlerinde bağımsız denetimi gerçekleştiren kuruluşların unvanları, bağımsız denetim görüşü ve denetim kuruluşunun/sorumlu ortak baş denetçinin değişmiş olması halinde nedenleri hakkında bilgi:

İşbu izahnamede yer alan ve aşağıdaki tabloda dönemleri belirtilen finansal tablolar bağımsız denetimden / sınırlı bağımsız denetimden geçmiştir.

Finansal Tablo Dönemi	Bağımsız Denetim Kuruluşunun Ticaret Unvanı	Bağımsız Denetim Kuruluşunun Adresi	Bağımsız Denetim Kuruluşunun Sorumlu Ortak Baş Denetçisinin Adı Soyadı	Görüş/Sonuç
01 Ocak – 31 Aralık 2018	Ak Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş.	Yakuplu Mah. Hürriyet Bulvarı Plaza Yakuplu No:131 Kat:3	Erkut Yavuz	Olumlu



		D:30 Beylikdüzü/İst		
01 Ocak – 31 Aralık 2019	Arkan Ergin Uluslararası Bağımsız Denetim A.Ş. (JPA International)	Maslak Office Building Sümer Sokak No 4, Kat 2 34485 Maslak, İstanbul	Eray Yanbol	Olumlu
01 Ocak – 30 Haziran 2020	Arkan Ergin Uluslararası Bağımsız Denetim A.Ş. (JPA International)	Maslak Office Building Sümer Sokak No 4, Kat 2 34485 Maslak, İstanbul	Eray Yanbol	Sınırlı Denetim – Olumlu Sonuç
01 Ocak – 31 Aralık 2020	Arkan Ergin Uluslararası Bağımsız Denetim A.Ş. (JPA International)	Maslak Office Building Sümer Sokak No 4, Kat 2 34485 Maslak, İstanbul	Eray Yanbol	Olumlu
01 Ocak – 30 Haziran 2021	Arkan Ergin Uluslararası Bağımsız Denetim A.Ş. (JPA International)	Maslak Office Building Sümer Sokak No 4, Kat 2 34485 Maslak, İstanbul	Eray Yanbol	Sınırlı Denetim – Olumlu Sonuç

Bağımsız denetim kuruluşlarının/sorumlu ortak baş denetçinin görevden alınması yada görevden çekilmesi gibi bir durum bulunmamakla birlikte, fiyat tekliflerinin değerlendirilmesi sonucunda optimum fayda sağlanacağı düşünülen denetim firmaları ile çalışma arzusunda olunmasından dolayı bağımsız denetim kuruluşlarında zaman zaman değişiklikler olmaktadır.

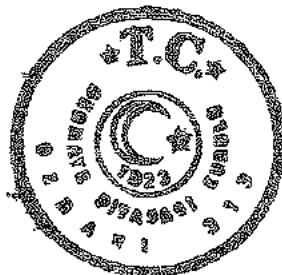
22.3. Son finansal tablo tarihinden sonra meydana gelen, ihraççının ve/veya grubun finansal durumu veya ticari konumu üzerinde etkili olabilecek önemli değişiklikler (üretim, satış, stoklar, siparişler, maliyet ve satış fiyatları hakkındaki gelişmeleri de içermelidir) veya söz konusu hususların bulunmadığı hakkında ifade:

Şirketimizin, 300.000.000 TL'ye kadar bir yıl içerisinde farklı vadelerde bir veya bir defadan fazla olmak üzere, TL cinsinden yurt içinde halka arz edilmeksizin nitelikli yatırımcılara satılmak üzere iskontolu ve/veya kupon ödemeli, değişken faizli ve/veya sabit faizli, borçlanma aracı ihraç edilmesi talebimiz Kurulun 28.01.2021 tarih ve 5/128 sayılı kararı ile olumlu karşılanmıştır. Kurulca onaylı ihraç belgesi 29.01.2021 tarihinde KAP'ta ilan edilmiştir.

Şirketimiz, Yatırım Bankası kuruluş izni almak için 2 Temmuz 2021 tarihinde BDDK'ya başvuruda bulunmuş olup, söz konusu başvuru 25 Eylül 2021 tarih ve 31609 sayılı Resmi

15 Ekim 2021

[Handwritten signature]



[Handwritten signature]
INVEO
Yatırım Holding Yatırım Grubu

Gazete’de yayımlanan BDDK’nın 23 Eylül 2021 tarihli ve 9814 sayılı kararı ile olumlu sonuçlanmıştır.

22.4. Proforma finansal bilgiler:

Yoktur.

22.5. Proforma finansal bilgilere ilişkin bağımsız güvence raporu:

Yoktur.

22.6. İhraççının esas sözleşmesi ile kamuya açıkladığı diğer bilgi ve belgelerde yer alan kar payı dağıtım esasları ile izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle kar dağıtımı konusunda almış olduğu kararlara ilişkin bilgi:

Şirket’in kar dağıtım politikası, Sermaye Piyasası Mevzuatı ve esas sözleşmede yer alan hükümler çerçevesinde Genel Kurul’da belirlenmiş olup, sermayeyi temsil eden (A) ve (B) grubu pay sahipleri için kar payı dağıtımında imtiyaz söz konusu değildir.

Kar dağıtım politikasında öngörülen detayları içeren yıllık kar dağıtım önerileri faaliyet raporlarında yer almakta, Genel Kurul’da ortakların bilgisine sunulmakta, ayrıca Kamuyu Aydınlatma Platformu ve Şirket’in internet sitesinde duyurulmaktadır.

Şirket’in karı, Türk Ticaret Kanunu, sermaye piyasası mevzuatı ve genel kabul gören muhasebe ilkelerine göre tespit edilir. Şirket’in genel giderleri ile muhtelif amortisman gibi Şirket tarafından ödenmesi veya ayrılması zorunlu olan miktarlar ile Şirket tüzel kişiliği tarafından ödenmesi zorunlu olan vergiler, hesap dönemi sonunda tespit edilen gelirlerden indirildikten sonra, geriye kalan ve yıllık bilançoda gözükten net (safi) kardan, varsa geçmiş yıl zararlarının düşülmesinden sonra, sırasıyla, aşağıda gösterilen şekilde tevzi olunur:

a.Birinci Tertip Kanuni Yedek Akçe: Toplam genel kanuni yedek akçe tutarı ödenmiş sermayenin %20’sine ulaşıncaya kadar %5 (yüzde beş) kanuni yedek akçe ayrılır.

b.Birinci Temettü: Kalandan, varsa yıl içinde yapılan bağış tutarlarının ilavesi ile bulunacak meblağ üzerinden, Sermaye Piyasası Kurulu tarafından saptanan oran ve miktarın altında kalmamak koşulu ile Şirketin kar dağıtım politikası esasları da dikkate alınarak Genel Kurulca belirlenen miktarda birinci temettü ayrılır.

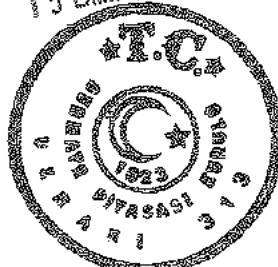
c.İkinci Temettü: Net kardan, a ve b bentlerinde belirtilen meblağlar düşüldükten sonra kalan kısmı, Genel Kurul, kısmen veya tamamen ikinci temettü olarak dağıtmaya, dönem sonu kar olarak bilançoda bırakmaya, ihtiyari yedek akçelere ilave etmeye veya olağanüstü yedek akçe olarak ayırmaya yetkilidir.

d.İkinci Tertip Kanuni Yedek Akçe: Pay sahipleriyle kara iştirak eden diğer kimselere dağıtılması kararlaştırılmış olan kısımdan, çıkarılmış sermayenin %5 (yüzde beş)’i oranında kar payı düşüldükten sonra bulunan tutarın onda biri, Türk Ticaret Kanunu’nun 519. maddesinin 2. fıkrası uyarınca, ikinci tertip kanuni yedek akçe ayrılır.

e.Temettü Avansı: Yönetim Kurulu, Genel Kurul tarafından yetkilendirilmiş olmak ve Sermaye Piyasası Kurulu’nun düzenlemelerine uymak kaydıyla yıl içinde temettü avansı dağıtabilir. Genel Kurul tarafından Yönetim Kurulu’na verilen yetki, ilgili yıl ile sınırlıdır. Bir önceki yılın temettü avansları mahsup edilmediği sürece, ek bir temettü avansı verilmesine ve/veya temettü dağıtılmasına karar verilemez.

15 Ekim 2021

76



İNVEYO
Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

f. Diğer Temettü Dağıtım İlkeleri: İlgili mevzuat uyarınca gereken yedek akçeler ayrılmadıkça, Ana Sözleşme’de pay sahipleri için belirlenen birinci temettü, nakden ve/veya hisse senedi biçiminde dağıtılmadıkça, başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kar aktarılmasına ve Yönetim Kurulu üyeleri ile Şirket’in memur, çalışan, işçilerine ve çeşitli amaçlarla kurulmuş olan vakıflara ve benzer nitelikteki kişi/kurumlara kar payı dağıtılmasına karar verilemez.

Temettü, hesap dönemi itibariyle, mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın eşit olarak dağıtılır. Temettü bakımından pay grupları arasında imtiyaz yoktur.

Dağıtılmasına karar verilen karın dağıtım şekli ve zamanı Yönetim Kurulu’nun bu konudaki teklifi üzerine Sermaye Piyasası mevzuatının ilgili hükümleri göz önünde bulundurularak Genel Kurul tarafından kararlaştırılır. Sermaye piyasası mevzuatında öngörülen sürelerle uygun olmak kaydıyla Genel Kurul kar dağıtım zamanının belirlenmesi hususunda Yönetim Kurulu’nu yetkilendirir.

25.04.2019 tarihli genel kurul toplantısında, 2018 yılı karından yasal yedekler ayrıldıktan sonra, kalan tutarın Şirketin faaliyet döneminde yaptığı yatırımlarda kullanılması amacıyla dağıtılmamasına ve olağanüstü yedek akçe olarak ayrılmasına karar verilmiştir.

26.03.2020 tarihli genel kurul toplantısında, 2019 yılı karından yasal yedekler ayrıldıktan sonra, kalan tutarın Şirketin faaliyet döneminde yaptığı yatırımlarda kullanılması amacıyla dağıtılmamasına ve olağanüstü yedek akçe olarak ayrılmasına karar verilmiştir.

19.03.2021 tarihli genel kurul toplantısında, 2020 yılı karından yasal yedekler ve girişim sermayesi fonu ayrıldıktan sonra, kalan tutarın dağıtılmamasına ve olağanüstü yedek akçe olarak ayrılmasına karar verilmiştir.

22.7. Son 12 ayda ihraççının ve/veya grubun finansal durumu veya karlılığı üzerinde önemli etkisi olmuş veya izleyen dönemlerde etkili olabilecek davalar, hukuki takibatlar ve tahkim işlemleri veya söz konusu hususların bulunmadığı hakkında ifade:

Son 12 ayda Inveo’nun finansal durumu veya karlılığı üzerinde önemli etkisi olmuş veya izleyen dönemlerde etkili olabilecek herhangi bir dava, hukuki takibat ve tahkim işlemi bulunmamaktadır.

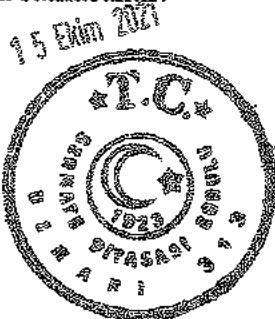
22.8. İzahnamede yer verilen denetime tabi tutulmuş diğer bilgiler:

Yoktur.

23. İHRAÇ VE HALKA ARZ EDİLECEK PAYLARA İLİŞKİN BİLGİLER

23.1. İhraç edilecek ve/veya borsada işlem görececek payların ISIN (uluslararası menkul kıymet tanımlama numarası) veya başka benzer tanımlama kodu bilgisi dahil tür ve gruplarına ilişkin bilgi:

Inveo’nun 30.000.000 TL olan çıkarılmış sermayesi tamamı nakden karşılanmak üzere %220 artış ile 96.000.000 TL’ye çıkarılacak olup, yapılacak sermaye artırımında A Grubu pay sahiplerine A Grubu pay, B Grubu pay sahiplerine ise B Grubu pay (ISIN: TRAGDKYO91Q1) verilecektir. Yeni pay alma haklarının kullanımından sonra kalan paylar B Grubu olarak Borsa’da satılacaktır.



Grubu	Nama/ Hamiline Olduğu	İmtiyazlar	Pay Sayısı	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Toplam (TL)	Sermayeye Oranı (%)
A	Nama	Yönetim Kurulu Üyelerinin seçiminde 15 oy hakkı	66.000	1,00	66.000	0,22
B	Hamiline	Yoktur	65.934.000	1,00	65.934.000	219,78

a) İç kaynaklardan yapılan sermaye artırımının kaynakları hakkında bilgi:

Yoktur.

b) İç kaynaklardan artırılarak bedelsiz olarak mevcut ortaklara dağıtılacak paylar ile ilgili bilgi:

Yoktur.

c) Bedelsiz olarak verilecek payların dağıtım esasları:

i) Ortakların ödenmiş/çıkarılmış sermayede mevcut paylarına göre bedelsiz pay alma oranı:

Yoktur.

ii) Başvuru şekli:

Yoktur.

23.2. Payların hangi mevzuata göre oluşturulduğu:

İhraççı payları Sermaye Piyasası Mevzuatı kapsamında oluşturulmuştur.

23.3. Payların kaydileştirilip kaydileştirilmediği hakkında bilgi:

Ortaklığımız payları kaydileştirme esasları çerçevesinde MKK nezdinde kaydi olarak tutulmaktadır.

23.4. Payların hangi para birimine göre ihraç edildiği hakkında bilgi:

Paylar Türk Lirası cinsinden satışa sunulacaktır.

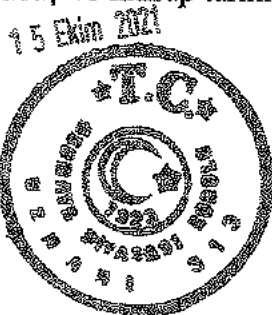
23.5. Kısıtlamalar da dahil olmak üzere paylara ilişkin haklar ve bu hakları kullanma prosedürü hakkında bilgi:

Satışı yapılacak paylar, ilgili mevzuat uyarınca pay sahiplerine aşağıdaki hakları sağlamaktadır.

Kardan Pay Alma Hakkı (TTK madde 507, SPKn madde 19, Kar Payı Tebliği II-19.1):

Pay sahipleri, Şirket genel kurulu tarafından belirlenecek kar dağıtım politikaları çerçevesinde ve ilgili mevzuatın hükümlerine uygun olarak dağıtılan kardan pay alma hakkına sahiptir.

Hak kazanılan tarih: Halka açık ortaklıklarda kar payı, dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın eşit olarak dağıtılır.



İhraç edilen paylar, kar elde edilmesi ve kar dağıtımına Genel Kurulca karar verilmiş olması halinde, dağıtım tarihi itibarıyla payların tümü kar payı alma hakkı elde eder. Yatırımcılar kar payı dağıtım riskinin farkında olarak yatırım kararı almalıdır.

Zamanaşımı: Ortaklar ve kara katılan diğer kimseler tarafından tahsil edilmeyen kar bedelleri ile ortaklar tarafından tahsil edilmeyen kar payı avansı bedelleri ile bedelsiz olarak dağıtılan paylarda zaman aşımı bulunmamaktadır.

Hakkın kullanımına ilişkin sınırlamalar ve bu hakkın yurt dışında yerleşik pay sahipleri tarafından kullanım prosedürü: Hak kullanımına ilişkin herhangi bir sınırlama bulunmamaktadır. Hak kullanım prosedürü, yurt dışında ve yurt içinde yerleşik pay sahipleri için aynıdır.

Hisseleri MKK nezdinde ve Yatırım Kuruluşları altındaki yatırımcı hesaplarında Kayden saklamada bulunan ortakların kar payı ödemeleri MKK aracılığı ile yatırımcı hesaplarına aktarılmaktadır.

Tam ve dar mükellef tüzel kişiler, kar payı almak üzere yapacakları müracaatta mükellefiyet bilgilerini ibraz etmekle yükümlüdürler. Kar dağıtımında, Sermaye Piyasası Mevzuatı ile belirlenen sürelerle uyulur. Kurul'un II-19.1 sayılı Kar Payı Tebliği uyarınca, kar payı dağıtım işlemlerine en geç dağıtım kararı verilen Genel Kurul toplantısının yapıldığı hesap dönemi sonu itibarıyla başlanması gerekmektedir.

Kar payı oranı veya hesaplama yöntemi, ödemelerin dönemleri ve kümülatif mahiyette olup olmadığı: Şirket, TTK, Sermaye Piyasası Mevzuatı, SPK düzenleme ve kararları, vergi yasaları, ilgili diğer yasal mevzuat hükümleri ile Esas Sözleşmesi'ni dikkate alarak kar dağıtım kararlarını belirlemekte ve Kar Dağıtım Politikası uyarınca kar dağıtımını yapmaktadır.

Kar payı avansı: Genel Kurul SPKn ve ilgili diğer mevzuatlar çerçevesinde pay sahiplerine kar payı avansı dağıtılmasına karar verebilir. Kar payı avansı tutarının hesaplanmasında ve dağıtımında ilgili mevzuat hükümlerine uyulur. Bu amaçla, ilgili hesap dönemiyle sınırlı olmak üzere genel kurul kararıyla yönetim kuruluna yetki verilebilir.

Yeni Pay Alma Hakkı (TTK madde 461, kayıtlı sermaye sistemindeki ortaklıklar için SPKn madde 18, Kayıtlı Sermaye Sistemi Tebliği II-18.1)

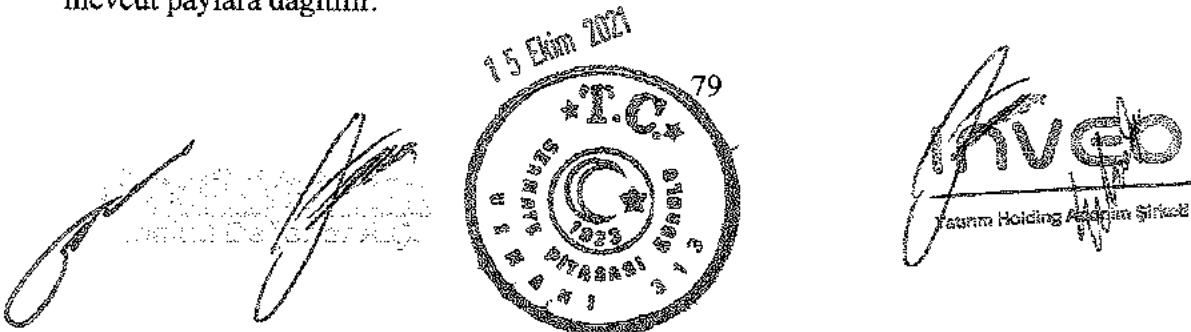
Her pay sahibi, yeni çıkarılan payları, mevcut paylarının sermaye oranına göre alma hakkına haizdir. Kayıtlı sermaye sisteminde, çıkarılan paylar tamamen satılarak bedelleri ödenmedikçe veya satılamayan paylar iptal edilmedikçe yeni pay çıkarılamaz.

Yeni pay alma hakkı kullanıldıktan sonra kalan paylar, ya da yeni pay alma hakkı kullanımının kısıtlandığı durumlarda yeni ihraç edilen tüm paylar piyasa fiyatı ile halka arz edilir.

Bedelsiz Pay Edinme Hakkı (TTK madde 462, SPKn madde 19, Pay Tebliği VII-128.1)

TTK md. 462 uyarınca, esas sözleşme veya genel kurul kararıyla ayrılmış ve belirli bir amaca özgülenmemiş yedek akçeler ile kanuni yedek akçelerin serbestçe kullanılabilen kısımları ve mevzuatın bilançoya konulmasına, sermayeye eklenmesine izin verdiği fonlar sermayeye dönüştürülerek sermaye iç kaynaklardan artırılabilir.

Halka açık anonim ortaklıkların sermaye artırımlarında, bedelsiz paylar artırım tarihindeki mevcut paylara dağıtılır.



Tasfiyeden Pay Alma Hakkı (TTK madde 507)

TTK madde 507 uyarınca; her pay sahibi, kanun ve esas sözleşme hükümlerine göre pay sahiplerine dağıtılması kararlaştırılmış net dönem kârına, payı oranında katılma hakkını haizdir. Şirketin sona ermesinde her pay sahibi, esas sözleşmede sona eren şirketin mal varlığının kullanılmasına ilişkin, başka bir hüküm bulunmadığı takdirde, tasfiye sonucunda kalan tutara payı oranında katılır.

Esas Sözleşme 'de tasfiyeden pay alma hakkına ilişkin bir düzenleme bulunmamaktadır.

Genel Kurul'a Davet ve Katılma Hakkı (TTK madde 414, 415, 419, 425, 1527, SPKn madde 29, 30, Vekaleten Oy Kullanılması ve Çağrı Yoluyla Vekalet Toplanması Tebliği II-30.1)

TTK madde 414 uyarınca genel kurul toplantıya, esas sözleşmede gösterilen şekilde, şirketin internet sitesinde ve Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde yayımlanan ilanla çağrılır. Bu çağrı, ilan ve toplantı günleri hariç olmak üzere, toplantı tarihinden en az iki hafta önce yapılır. Pay defterinde yazılı pay sahipleriyle önceden şirkete pay senedi veya pay sahipliğini ispatlayıcı belge vererek adreslerini bildiren pay sahiplerine toplantı günüyle gündem ve ilanın çıktığı veya çıkacağı gazeteler, iadeli taahhütlü mektupla bildirilir.

TTK madde 415 uyarınca genel kurul toplantısına, yönetim kurulu tarafından düzenlenen "hazır bulunanlar listesi"nde adı bulunan pay sahipleri katılabilir. Gerçek kişilerin kimlik göstermeleri, tüzel kişilerin temsilcilerinin vekâletname ibraz etmeleri şarttır. Hamiline yazılı pay senedi sahipleri, genel kurulun toplantı gününden en geç bir gün önce bu senetlere zilyet olduklarını ispatlayarak giriş kartı alırlar ve bu kartları ibraz ederek genel kurul toplantısına katılabilirler. Ancak, giriş kartının verilmesinden sonraki bir tarihte hamiline yazılı pay senedini devraldığını ispatlayan pay sahipleri de genel kurula katılabilirler.

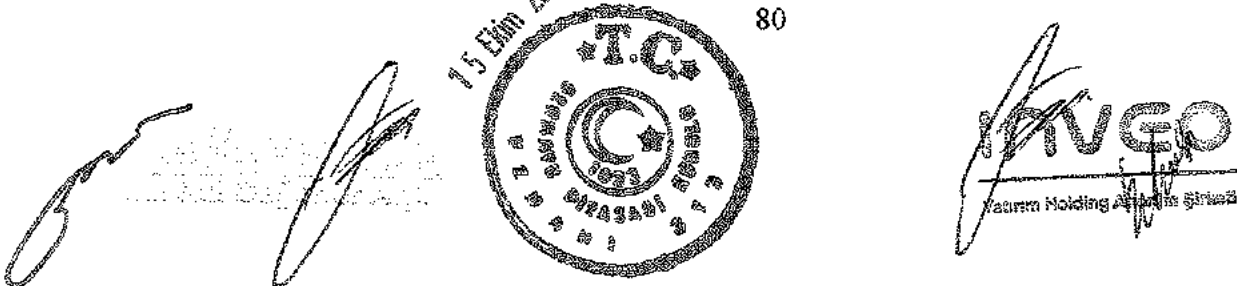
TTK madde 419 uyarınca, esas sözleşmede aksine bir düzenleme yoksa toplantıyı genel kurul tarafından seçilen, pay sahibi taşıması şart olmayan bir başkan yönetir. Başkan tutanak yazmanı ile gerek görürse oy toplama memurunu belirleyerek başkanlığı oluşturur.

TTK madde 425 uyarınca, pay sahibi, paylarından doğan haklarını kullanmak için, genel kurula kendisi katılabileceği gibi, pay sahibi olan veya olmayan bir kişiyi de temsilcisi olarak genel kurula yollayabilir. Temsilcinin pay sahibi olmasını öngören esas sözleşme hükmü geçersizdir.

Genel Kurul'da Müzakerelere Katılma Hakkı (TTK madde 407, 409, 417)

TTK madde 407 uyarınca, pay sahipleri şirket işlerine ilişkin haklarını genel kurulda kullanırlar. TTK madde 409 uyarınca da, genel kurullar olağan ve olağanüstü toplanır. Olağan toplantı her faaliyet dönemi sonundan itibaren üç ay içinde yapılır. Bu toplantılarda, organların seçimine, finansal tablolara, yönetim kurulunun yıllık raporuna, kârın kullanım şekline, dağıtılacak kâr ve kazanç paylarının oranlarının belirlenmesine, yönetim kurulu üyelerinin ibraları ile faaliyet dönemini ilgilendiren ve gerekli görülen diğer konulara ilişkin müzakere yapılır, karar alınır.

TTK madde 415 uyarınca; genel kurul toplantısına, yönetim kurulu tarafından düzenlenen "hazır bulunanlar listesi"nde adı bulunan pay sahipleri katılabilir. Hazır bulunanlar listesinde adı bulunan senede bağlanmamış payların, ilmühaberlerin nama yazılı payların sahipleri ve Sermaye Piyasası Kanunu'nun 10/A maddesi uyarınca kayden izlenen pay sahipleri veya



anılanların temsilcileri genel kurula katılır. Gerçek kişilerin kimlik göstermeleri, tüzel kişilerin temsilcilerinin vekâletname ibraz etmeleri şarttır. Hamiline yazılı pay senedi sahipleri, genel kurulun toplantı gününden en geç bir gün önce bu senetlere zilyet olduklarını ispatlayarak giriş kartı alırlar ve bu kartları ibraz ederek genel kurul toplantısına katılabilirler. Ancak, giriş kartının verilmesinden sonraki bir tarihte hamiline yazılı pay senedini devraldığını ispatlayan pay sahipleri de genel kurula katılabilirler. Genel kurula katılma ve oy kullanma hakkı, pay sahibinin payların sahibi olduğunu kanıtlayan belgeleri veya pay senetlerini şirkete, bir kredi kuruluşuna veya başka bir yere depo edilmesi şartına bağlanamaz. Aksine esas sözleşmede hüküm bulunmadığı takdirde genel kurul, şirket merkezinin bulunduğu yerde toplanır.

Oy Hakkı (TTK madde 432, 433, 434, 435, 436, SPKn madde 30)

TTK madde 434 uyarınca; pay sahipleri, oy haklarını genel kurulda, paylarının toplam itibarıyla değeriyle orantılı olarak kullanır. 1527'nci maddenin beşinci fıkrası hükmü saklıdır. Her pay sahibi sadece bir paya sahip olsa da en az bir oy hakkını haizdir. Şu kadar ki; birden fazla paya sahip olanlara tanınacak oy sayısı esas sözleşmeyle sınırlandırılabilir. Şirketin finansal durumunun düzeltilmesi sırasında payların itibarı değerleri indirilmişse payların indiriminden önceki itibarı değeri üzerinden tanınan oy hakkı korunabilir.

TTK madde 435 uyarınca; oy hakkı, payın, kanunen veya esas sözleşmeyle belirlenmiş bulunan en az miktarının ödenmesiyle doğar.

TTK madde 436 uyarınca; pay sahibi kendisi, eşi, alt ve üstsoyu veya bunların ortağı oldukları şahıs şirketleri ya da hâkimiyetleri altındaki sermaye şirketleri ile şirket arasındaki kişisel nitelikte bir işe veya işleme veya herhangi bir yargı kurumu ya da hakemdeki davaya ilişkin olan müzakerelerde oy kullanamaz.

Şirket yönetim kurulu üyeleriyle yönetimde görevli imza yetkisini haiz kişiler, yönetim kurulu üyelerinin ibra edilmelerine ilişkin kararlarda kendilerine ait paylardan doğan haklarını kullanamaz.

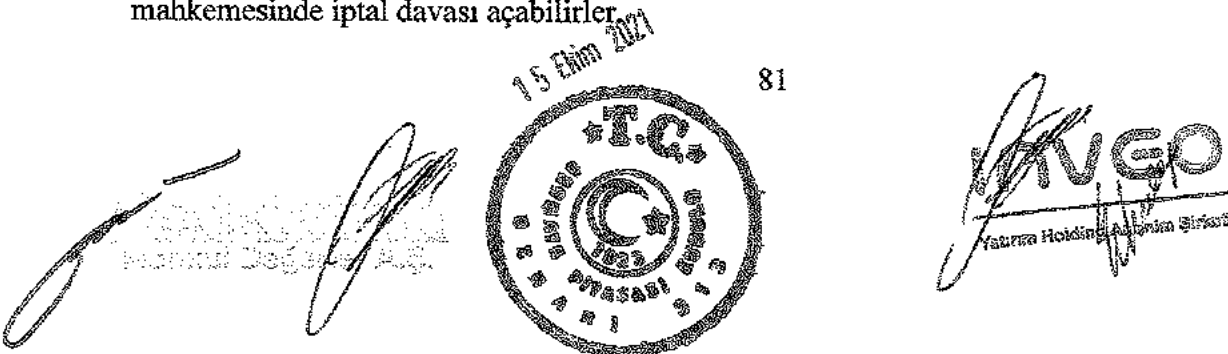
Bilgi Alma ve İnceleme Hakkı (TTK madde 437, SPKn madde 14, Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği II-14.1)

TTK madde 437 uyarınca; finansal tablolar, konsolide finansal tablolar, yönetim kurulunun yıllık faaliyet raporu, denetleme raporları ve yönetim kurulunun kâr dağıtım önerisi, genel kurulun toplantısından en az on beş gün önce, şirketin merkez ve şubelerinde, pay sahiplerinin incelemesine hazır bulundurulur.

Bunlardan finansal tablolar ve konsolide tablolar bir yıl süreyle merkezde ve şubelerde pay sahiplerinin bilgi edinmelerine açık tutulur. Her pay sahibi, gideri şirkete ait olmak üzere gelir tablosuyla bilançonun bir suretini isteyebilir.

İptal Davası Açma Hakkı (TTK madde 445-451, kayıtlı sermaye sistemindeki ortaklıklar için SPKn madde 18/6, 20/2)

TTK madde 445 uyarınca; 446'ncı maddede belirtilen kişiler, kanun veya esas sözleşme hükümlerine ve özellikle dürüstlük kuralına aykırı olan genel kurul kararları aleyhine, karar tarihinden itibaren üç ay içinde, şirket merkezinin bulunduğu yerdeki asliye ticaret mahkemesinde iptal davası açabilirler.



TTK madde 446 uyarınca;

(a) Toplantıda hazır bulunup da karara olumsuz oy veren ve bu muhalefeti tutanağa geçiren,
(b) Toplantıda hazır bulunsun veya bulunmasın, olumsuz oy kullanmış olsun ya da olmasın; çağrının usulüne göre yapılmadığını, gündemin gereği gibi ilan edilmediğini, genel kurula katılma yetkisi bulunmayan kişilerin veya temsilcilerinin toplantıya katılıp oy kullandıklarını, genel kurula katılmasına ve oy kullanmasına haksız olarak izin verilmediğini ve yukarıda sayılan aykırılıkların genel kurul kararının alınmasında etkili olduğunu ileri süren pay sahipleri,

(c) Yönetim kurulu,

(d) Kararların yerine getirilmesi, kişisel sorumluluğuna sebep olacaksa yönetim kurulu üyelerinden her biri iptal davası açabilir.

TTK madde 451 uyarınca; genel kurulun kararına karşı, kötü niyetle iptal veya butlan davası açıldığı takdirde, davacılar bu sebeple şirketin uğradığı zararlardan müteselsilen sorumludurlar.

Azınlık Hakları (TTK madde 411, 412, 420, 439, 531, 559)

Sermayenin en az onda birini oluşturan pay sahipleri, yönetim kurulundan, yazılı olarak gerektirici sebepleri ve gündemi belirterek genel kurulu toplantıya çağırmasını veya genel kurul zaten toplanacak ise karara bağlanmasını istedikleri konuları gündeme koymasını isteyebilirler. Pay sahiplerinin çağrı veya gündeme madde konulmasına ilişkin istemleri yönetim kurulu tarafından reddedildiği veya isteme yedi iş günü içinde olumlu cevap verilmediği takdirde, aynı pay sahiplerinin başvurusu üzerine genel kurulun toplantıya çağırılmasına şirket merkezinin bulunduğu yerdeki asliye ticaret mahkemesi karar verebilir. Genel kurulun özel denetim istemini reddetmesi hâlinde, sermayenin en az onda birini oluşturan pay sahipleri veya paylarının itibarî değeri toplamı en az bir milyon Türk Lirası olan pay sahipleri üç ay içinde Şirket merkezinin bulunduğu yer asliye ticaret mahkemesinden özel denetçi atanmasını isteyebilir.

Özel Denetim İsteme Hakkı (TTK madde 438, 439)

Her pay sahibi, pay sahipliği haklarının kullanılabilmesi için gerekli olduğu takdirde ve bilgi alma veya inceleme hakkı daha önce kullanılmışsa, belirli olayların özel bir denetimle açıklığa kavuşturulmasını, gündemde yer alması bile genel kuruldan isteyebilir.

Genel kurul istemi onaylarsa şirket veya her bir pay sahibi otuz gün içinde şirket merkezinin bulunduğu yerdeki asliye ticaret mahkemesinden bir özel denetçi atanmasını isteyebilir.

Ortaklıktan Ayrılma Hakkı (SPKn madde 24, Önemli Nitelikteki İşlemler ve Ayrılma Hakkı Tebliği II-23.3)

Halka açık ortaklıkların birleşme, bölünme işlemlerine taraf olması, tür değiştirmesi, imtiyaz öngörmesi veya mevcut imtiyazların kapsam veya konusunu değiştirmesi gibi yatırımcıların yatırım kararlarının değişmesine yol açacak ortaklığın yapısına ilişkin temel işlemler bu Kanunun uygulanmasında önemli nitelikte işlem sayılır. Önemli nitelikteki işlemlere ilişkin genel kurul toplantısına katılıp da olumsuz oy veren ve bu muhalefeti tutanağa geçiren pay sahipleri, paylarını halka açık ortaklığa satarak ayrılma hakkına sahiptir.



Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakkı (SPKn madde 27, Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakları Tebliği II-27.2)

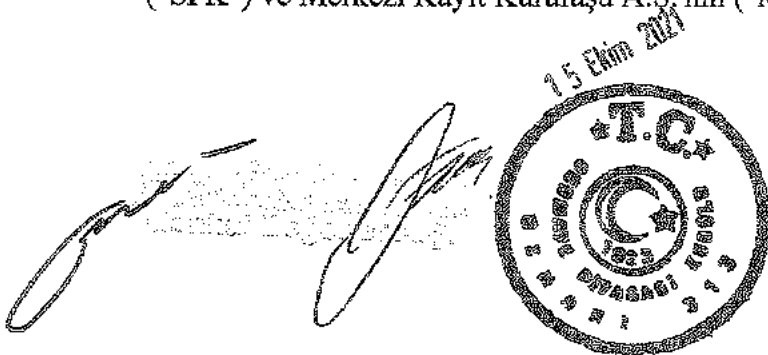
Pay alım teklifi sonucunda veya birlikte hareket etmek de dâhil olmak üzere başka bir şekilde sahip olunan payların şirketin oy haklarının Kurulca belirlenen orana veya daha fazlasına ulaşması durumunda, paya sahip olan bu kişiler açısından azınlıkta kalan pay sahiplerini şirketten çıkarma hakkı, azınlıkta kalan pay sahipleri açısından ise hâkim ortağa paylarını satma hakkı doğar. Azınlık pay sahipleri, Kurul tarafından belirlenen süre içinde, paylarının hakim ortak tarafından satın alınmasını talep edebilirler. Azınlığın satma hakkı süresi sonunda hakim ortak ise Kurul tarafından belirlenen süre içinde, satma hakkını kullanmayan azınlıkta kalan ortakların paylarının iptalini ve bunlar karşılığı çıkarılacak yeni payların kendilerine satılmasını şirketten talep edebilirler.

23.6. Payların ihracına ilişkin yetkili organ kararları:

Yönetim Kurulu'nun 23.12.2020 ve 24.02.2021 tarihlerinde aldığı kararlar doğrultusunda,

“Şirket’in 2021 yılı içerisinde planladığı faaliyetleri doğrultusunda ihtiyaç duyacağı tahmin edilen toplam **254.750.000 TL** tutarındaki fonun **131.476.500 TL** tutarındaki kısmının finansmanının sağlanması amacıyla sermaye artışı yapılmasına karar verilmiştir;

1. Şirket Esas Sözleşmesi'nin 7. maddesinin vermiş olduğu yetkiye istinaden, Şirketimizin 100.000.000,00 (yüz milyon) TL kayıtlı sermaye tavanı içinde 30.000.000,00 (otuz milyon) TL olan çıkarılmış sermayesinin, tamamı nakden (bedelli) karşılanmak suretiyle %220 oranında 66.000.000,00 (altmışaltı milyon) TL artırılarak 96.000.000,00 (Doksan altı milyon) TL'ye çıkarılmasına,
2. Pay sahiplerimizin yeni pay alma haklarında herhangi bir kısıtlama yapılmamasına ve pay sahiplerine yeni pay alma haklarının 1 TL nominal değerli her bir pay için 2 TL fiyat üzerinden kullandırılmasına,
3. Yeni pay alma hakları kullanım süresinin 15 (on beş) gün olarak belirlenmesine, bu sürenin son gününün resmî tatile rastlaması halinde yeni pay alma hakkı kullanım süresinin izleyen iş günü akşamı sona ermesine,
4. Süresi içinde yeni pay alma hakkını kullanan A grubu pay sahiplerine A grubu nama yazılı pay, B grubu hamiline yazılı pay sahiplerine ise B grubu hamiline yazılı pay verilmesine,
5. Yeni pay alma haklarının kullandırılmasından sonra kalan paylar var ise, kalan payların 2 (iki) iş günü süreyle nominal değerden düşük olmamak üzere Borsa İstanbul A.Ş. Birincil Piyasa'da oluşacak fiyattan satılmasına,
6. Kalan payların Borsa İstanbul A.Ş. Birincil Piyasa'da satışa sunulmasını takiben satılamayan paylar olması halinde, bu payları satış süresinin bitiş tarihinden itibaren 3 iş günü içerisinde, nominal değerden ve halka arz fiyatının ortalamasından aşağı olmamak üzere bedellerinin tam olarak ve nakden ödenerek satın alacağını taahhüt eden Erhan TOPAÇ'a başvurulmasına,
7. Sermaye artırımını nedeniyle çıkarılacak payların şirket ortaklarına Sermaye Piyasası Kurulu ("SPK") ve Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.'nin ("MKK") kaydileştirme ile ilgili düzenlemeleri



çerçevesinde kaydi pay olarak dağıtılmasına ve yeni pay alma haklarının kaydıleştirme sistemi esasları çerçevesinde kullanılmasına,

8. Sermaye artırımını işlemleri kapsamında Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin aracı kurum olarak belirlenmesine,

9. Sermaye artırımını için SPK, Borsa İstanbul A.Ş., MKK, İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş. ve diğer tüm kamu ile özel kurum ve kuruluşlar nezdinde yapılması gerekli tüm iş ve işlemlerin gerçekleştirilmesine, gerekli bildirim, başvuru ve diğer iş ve işlemlerin gerçekleştirilmesi ve izahname, sözleşme, taahhütname, vekaletname, başvuru belgeleri, beyan, dilekçe ve sair evrakların imzalanması da dahil bu karar kapsamında yürütülecek tüm iş ve işlemlerin yapılması konusunda Şirket Genel Müdürlüğünün yetkilendirilmesine karar verilmiştir.”

23.7. Halka arz edilecek paylar üzerinde, payların devir ve tedavülünü kısıtlayıcı veya pay sahibinin haklarını kullanmasına engel olacak kayıtların bulunup bulunmadığına ilişkin bilgi:

Yoktur.

24. HALKA ARZA İLİŞKİN HUSUSLAR

24.1. Halka arzın koşulları, halka arza ilişkin bilgiler, tahmini halka arz takvimi ve halka arza katılmak için yapılması gerekenler

24.1.1. Halka arzın tabi olduğu koşullar:

Sermaye artırımına ilişkin izahname SPK onayına tabi olup, başkaca bir kurum onayına tabi değildir.

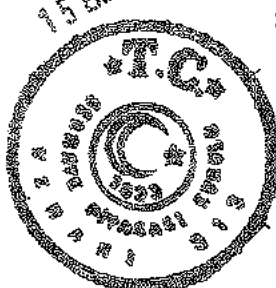
24.1.2. Halka arz edilen payların nominal değeri:

Halka arz edilecek payların nominal değeri 66.000.000 TL olup sermayeye oranı %220'dir. Inveo'nun 30.000.000 TL olan çıkarılmış sermayesi, tamamı nakden karşılanmak suretiyle 66.000.000 TL artırılarak 96.000.000 TL'ye çıkartılacaktır.

Nakit artırılan 66.000.000 TL tutarındaki sermayenin tamamını temsil eden paylar ihraç ve halka arz edilecektir. Halka arz edilen payların nominal değeri 66.000.000 TL olup, mevcut sermayeye oranı %220'dir.

Bu sermaye artırımında yeni pay alma hakları kısıtlanmamış olup, mevcut ortaklarımızın %220 oranında yeni pay alma hakkı bulunmaktadır. Yeni pay alma hakları, 1 TL nominal değerli pay için 2 TL'den kullanılacaktır. Ek satış söz konusu değildir.

Grubu	Nama/ Hamiline Olduğu	Satışa Sunulacak Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Pay Sayısı	Nominal Değerler Toplamı (TL)	Şirket Sermayesi	Artırılan Tutarın Sermayeye Oranı (%)
A	Nama	1,00	66.000	1,00	30.000.000	0,22
B	Hamiline	1,00	65.934.000	1,00	TL	219,78



24.1.3. Halka arz süresi ile halka arza katılım hakkında bilgi

24.1.3.1. Halka arz süresi ve tahmini halka arz takvimi:

Şirket ortaklarının, Şirket tarafından bedelli sermaye artırımı yolu ile çıkarılacak payları, sahip oldukları payları oranında ve 1 TL nominal değerli pay için 2 TL üzerinden 15 (on beş) gün boyunca alma hakları bulunmaktadır. Bu sürenin son gününün resmi tatile rastlaması halinde, yeni pay alma hakkı kullanım süresi, izleyen ilk iş günü akşamı sona erecektir.

Yeni pay alma süresi 15 (on beş) gün olup, başlangıç ve bitiş tarihleri KAP aracılığı ile kamuoyuna duyurulacaktır.

Yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan payların satışına SPK'nın II-5.2 sayılı Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği'nin 10. maddesinin 10. fıkrasına göre, yeni pay alma haklarının kullanılmasının bitiminden itibaren 10 iş günü içerisinde başlanır.

Yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan paylar B Grubu pay olarak 2 (iki) iş günü süreyle BİAŞ'ta satışa sunulacaktır. Halka arz edilecek payların tutarı ve halka arz süresine ilişkin başlangıç ve bitiş tarihleri tasarruf sahiplerine satış duyurusu ile Şirket'in kurumsal internet sitesinde (www.inveo.com.tr), KAP'ta ve Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin internet sitesinde (www.gedik.com) ilan edilecektir.

Tasarruf sahiplerine satıştan sonra pay kalması durumunda, Şirket'in yönetim kurulu başkanı ve hakim ortağı Erhan Topaç, kalan payları satış süresinin bitiş tarihinden itibaren 3 (üç) iş günü içerisinde, nominal değerden ve halka arz fiyatının ortalamasından aşağı olmamak üzere bedellerinin tam olarak ve nakden ödenerek satın alacağını beyan ve taahhüt etmiştir.

24.1.3.2. Halka arza başvuru süreci

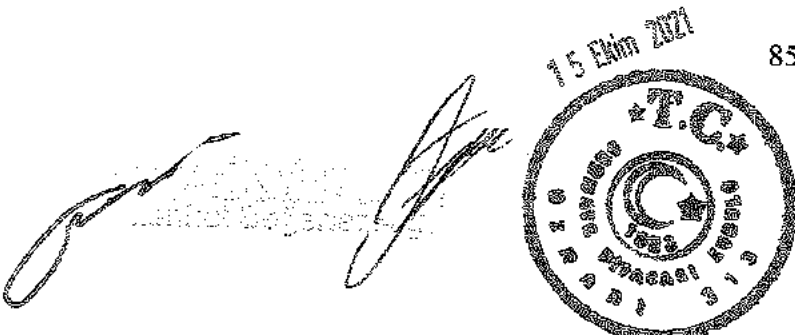
a) Satış yöntemi ve başvuru şekli:

Mevcut pay sahipleri, yeni pay alma haklarını sahip oldukları payların %220 oranında 1 TL nominal değerli pay için 2 TL'den kullanma hakkına sahiptir.

Yeni pay alma haklarının kullanımından sonra kalan paylar için "Borsa'da Satış" yöntemi kullanılacak ve kalan paylar nominal değerinin altında olmamak kaydı ile BİST Birincil piyasada oluşacak fiyattan satışa sunulacaktır.

Bu sermaye artırımında yeni pay alma haklarının kullanımından sonra kalan paylardan pay almak suretiyle ortak olmak isteyen tasarruf sahiplerinin duyurulacak satış süreci içerisinde Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem yapmaya yetkili borsa üyesi aracı kurumlardan birine başvurmaları gerekmektedir.

BİST'te işlem yapmaya yetkili yatırım kuruluşlarının listesi BİST internet sitesinin http://www.borsaistanbul.com/borsa_uyeleri/uye-bilgileri adresinde yer almaktadır. BİST telefon numarası 0 (212) 298 21 00, yatırımcı danışma hattı telefon numaraları ise 0 (212) 298 23 59- 0 (212) 298 23 48- 0 (212) 298 25 58'dir.



b) Pay bedellerinin ödenme yeri, şekli ve süresine ilişkin bilgi:

Pay bedelleri Akbank-İmes Ticari (876 Şb kod) nezdinde Inveo Yatırım Holding A.Ş. adına açılan 50248 hesap no'lu (IBAN: TR TR640004600876888000050248) özel hesaba yatırılacaktır.

Şirket ortaklarının, Şirket tarafından bedelli sermaye artırımını yoluyla çıkarılacak payları, sahip oldukları payları oranında ve 1 TL nominal değerli pay için 2 TL üzerinden 15 (on beş) gün boyunca alma hakkı bulunmaktadır.

Yeni pay alma haklarını kullanmak isteyen ve payları Merkezi Kayıt Sistemi'nde (MKS) yetkili kuruluşlar nezdinde yatırım hesaplarında muhafaza ve takip edilen ortaklar, yeni pay alma tutarını, yukarıda belirtilen banka şubesinde açılan hesaba MKK tarafından aktarılacak üzere, yeni pay alma hakkı kullanım süresi içerisinde tam ve nakit olarak yatırım kuruluşları nezdindeki hesaplarına yatıracaklardır.

Bu sermaye artırımında yeni pay alma hakkını kullanmak istemeyen ortaklarımız, yeni pay alma hakkı kullanım süresi içinde bu haklarını satabilirler.

Kullanılmayan yeni pay alma hakkı karşılığı pay olması durumunda bu paylar, iki iş günü süreyle nominal değerinin altında olmamak üzere BİAŞ Birincil Piyasa 'da oluşacak fiyattan satışa sunulacaktır. Bu sermaye artırımında pay almak suretiyle ortak olmak isteyen tasarruf sahiplerinin duyurulacak satış süresi içinde Borsa İstanbul'da işlem yapmaya yetkili borsa üyesi aracı kurumlardan birine başvurmaları gerekmektedir. Pay bedelleri tahsil edildikçe yukarıda belirtilen özel banka hesabına yatırılacaktır.

Yeni pay alma hakları kullanıldıktan sonra kullanılmayan yeni pay alım hakları bulunması durumunda BİAŞ'ta Birincil Piyasa 'da satışı yapılan payların takası (T+2) gün, Takasbank A.Ş./MKK nezdinde gerçekleştirilecektir.

c) Başvuru yerleri:

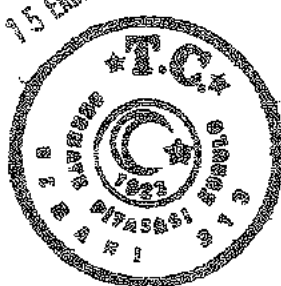
Borsa İstanbul'da işlem yapmaya yetkili kuruluşlar olup, BİAŞ'ta işlem yapmaya yetkili yatırım kuruluşlarının listesi BİAŞ internet sitesinin <https://www.borsaistanbul.com/tr/sayfa/194/yetki-verilenlere-iliskin-bilgiler?authId=10> adresinde yer almaktadır.

d) Payların dağıtım zamanı ve yeri:

Halka arzdan pay alan ortaklarımızın söz konusu payları Sermaye Piyasası Mevzuatı çerçevesinde MKK nezdinde hak sahipleri bazında kayden izlenmeye başlanacaktır.

24.1.4. Halka arzın ne zaman ve hangi şartlar altında iptal edilebileceği veya ertelenebileceği ile satış başladıktan sonra iptalin mümkün olup olmadığına dair açıklama:

Halka arzın iptali veya ertelenmesi; yasama, yürütme organları, sermaye piyasaları ile ilgili karar almaya yetkili organlar ve diğer resmi kurum ve kuruluşlar tarafından yapılan düzenlemeler nedeniyle, Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin ve/veya Şirket'in Aracılık Sözleşmesi kapsamındaki yükümlülüklerini yerine getirmesini imkansız kılacak veya önemli ölçüde güçleştirecek hukuki düzenlemeler yapılması; Şirket, Şirket ortakları, Şirket bağlı ortaklıkları, Şirket Yönetim Kurulu üyeleri, Şirket'in ilişkili tarafları ve yönetimde söz sahibi



personeli hakkında, payların halka arzını etkileyecek olay, dava veya soruşturma ortaya çıkmış olması; sermaye artırım süresi içinde Şirket'in mali durumunda meydana gelen ve izahnamede yer alan bilgilerin bundan böyle gerçeğe aykırı hale gelmesi sonucunda doğacak olumsuz değişikliklerin ortaya çıkması gibi olağanüstü koşulların oluşması halinde mümkündür.

Ayrıca SPK'nın "İzahname ve İhraç Belgesi Tebliği"nin 24. maddesi hükmü gereği, izahname ile kamuya açıklanan bilgilerde satışa başlamadan önce veya satış süresi içerisinde yatırımcıların yatırım kararlarını etkileyebilecek değişikliklerin veya yeni hususların ortaya çıkması halinde, bu durum ihraççı veya halka arz eden tarafından yazılı olarak derhal SPK'ya bildirilir. Değişiklik gerektiren veya yeni hususların ortaya çıkması halinde, ihraççı, halka arz eden veya bunların uygun görüşü üzerine yetkili kuruluşlar tarafından satış süreci durdurulabilir. Bu durum yazılı olarak derhal SPK'ya bildirilir. Satış süreci, ihraççı, halka arz eden veya yetkili kuruluşlar tarafından durdurulmaz ise, gerekli görülmesi durumunda SPK satış sürecinin durdurulmasına karar verilebilir.

24.1.5. Karşılanamayan taleplere ait bedeller ile yatırımcılar tarafından satış fiyatının üzerinde ödenen tutarların iade şekli hakkında bilgi:

Yeni pay alma haklarının kullanılması sonrası kalan paylar Borsa fiyatı üzerinden fiyat ve zaman önceliği gözetilerek satılacağından, yatırımcılar tarafından fazla bir bedel ödemesi söz konusu olmayacaktır.

24.1.6. Talep edilebilecek asgari ve/veya azami pay miktarları hakkında bilgi:

Yoktur.

24.1.7. Yatırımcıların satın alma taleplerinden vazgeçme haklarına ilişkin bilgi:

SPK'nın 8'inci maddesi uyarınca, işbu izahname ile kamuya açıklanan bilgilerde, satışa başlamadan önce veya satış süresi içinde yatırımcıların yatırım kararını etkileyebilecek değişiklik veya yeni hususların ortaya çıkması hâlinde durum ihraççı veya halka arz eden tarafından en uygun haberleşme vasıtasıyla derhâl Kurul'a bildirilir.

Değişiklik gerektiren veya yeni hususların ortaya çıkması hâlinde, satış süreci durdurulabilir.

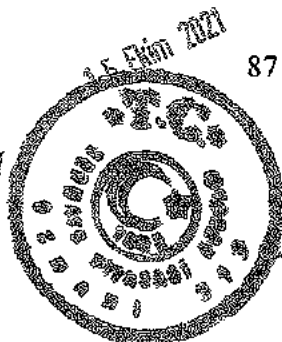
Değiştirilecek veya yeni eklenecek hususlar bildirim tarihinden itibaren 7 (yedi) iş günü içinde Sermaye Piyasası Kanunu'nda yer alan esaslar çerçevesinde Kurul'ca onaylanır ve izahnamenin değişen veya yeni eklenen hususlara ilişkin kısmı yayımlanır.

Değişiklik veya yeni hususların yayımlanmasından önce pay satın almak için talepte bulunmuş olan yatırımcılar, izahnamede yapılan ek ve değişikliklerin yayımlanmasından itibaren iki iş günü içinde taleplerini geri alma hakkına sahiptirler.

24.1.8. Payların teslim yöntemi ve süresi:

İhraç edilecek paylar kaydileştirme esasları çerçevesinde MKK tarafından hak sahipleri bazında kayden izlenecek olup, payların fiziki teslimi yapılmayacaktır. Kaydi paylar hak kullanım süresi boyunca, hak kullanımı işleminin yapıldığı gün içerisinde kayden teslim edilecektir.





24.1.9. Halka arz sonuçlarının ne şekilde kamuya duyurulacağı hakkında bilgi:

Halka arz sonuçları, Kurul'un sermaye piyasası araçlarının satışına ilişkin düzenlemelerinde yer alan esaslar çerçevesinde dağıtım listesinin kesinleştiği günü takip eden iki iş günü içerisinde Kurul'un özel durumların kamuya açıklanmasına ilişkin düzenlemeleri uyarınca kamuya duyurulur.

24.1.10. Yeni Pay Alma Hakkına İlişkin Bilgiler

a) Yeni pay alma haklarının kısıtlanıp kısıtlanmadığı, kısıtlandıysa kısıtlanma nedenlerine ilişkin bilgi:

Mevcut ortakların yeni pay alma hakları kısıtlanmamıştır.

b) Belli kişilere tahsis edilen payların ayrı ayrı nominal değer ve sayısı:

Yoktur.

c) Yeni pay alma hakkının kullanılmasından sonra kalan paylar için tahsis kararı alınıp alınmadığı:

Yoktur.

d) Yeni pay alma hakları, aşağıda belirtilen başvuru yerlerinde, Şirket tarafından daha sonra KAP aracılığıyla (www.kap.org.tr) duyurulacak olan tarihler arasında, 15 (on beş) gün süreyle kullanılacaktır. Bu sürenin son gününün resmi tatile rastlaması halinde, yeni pay alma hakkı kullanım süresi, izleyen iş günü akşamı sona erecektir.

Bir payın nominal değeri 1 TL olup, 2 TL'den satışa sunulacaktır.

Yeni pay alma hakları Şirket tarafından daha sonra KAP aracılığıyla kamuya duyurulacak tarihler arasında 15 (on beş) gün süreyle kullanılacaktır.

e) Ortakların, ödenmiş/çıkarılmış sermayedeki mevcut paylarına göre yeni pay alma oranı:

Ortakların çıkarılmış sermayedeki mevcut paylarına göre toplam %220 oranında yeni pay alma hakları vardır.

f) Pay bedellerinin ödenme yeri ve şekline ilişkin bilgi:

Banka Adı: AKBANK-İMES TİCARİ (876 Şb kod)

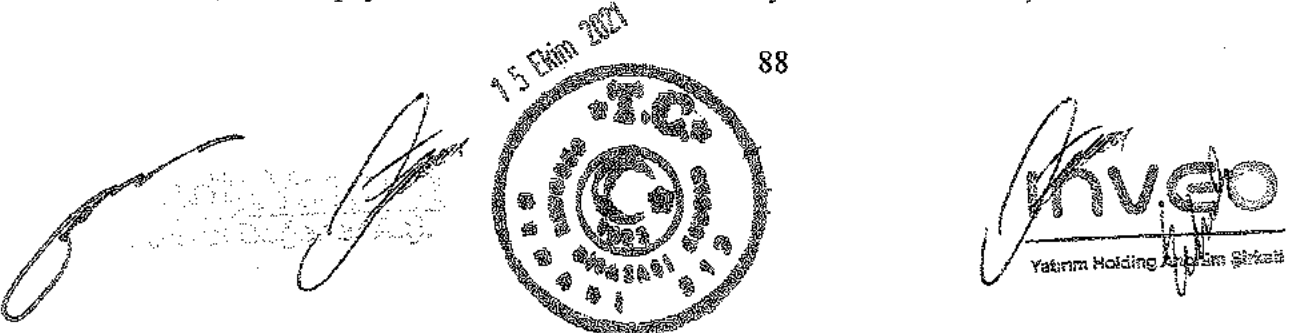
Hesap No: 50248

IBAN No: TR640004600876888000050248

Yeni pay alma haklarını kullanmak isteyen ve payları MKS'de aracı kurum/kuruluşlar nezdinde yatırım hesaplarında muhafaza ve takip edilen ortaklarımız, yeni pay alma hakkı tutarını, yukarıda belirtilen banka şubesinde Şirket adına açılan hesaba MKK tarafından aktarılmak üzere, yeni pay alma hakkı kullanım süresi içinde tam ve nakit olarak aracı kurum/kuruluşlar nezdindeki yatırım hesaplarına yatıracaklardır.

g) Başvuru şekli ve payların dağıtım zamanı ve yeri:

i) Yeni pay alma haklarını kullanmak isteyen ortaklarımızdan,



a. Payları dolaşımda olmayanlar yeni pay tutarını hesaplarının bulunduğu aracı kurumlar veya ihraççı aracılığıyla

b. Payları dolaşımda olanlar ise yeni pay tutarını hesaplarının bulunduğu aracı kurumlar aracılığıyla

yeni pay alma hakkı kullanım süresi içinde tam ve nakit olarak yatıracaklardır.

ii) Belirtilen yeni pay alma hakkı kullanım süresi içinde pay bedellerinin ödenmemesi halinde, yeni pay alma hakkı kullanılamayacaktır.

iii) Bu sermaye artırımında yeni pay alma hakkını kullanmak istemeyen ortaklarımız, yeni pay alma hakkı kullanım süresi içinde bu hakkını satabilirler.

h) Kullanılmayan yeni pay alma haklarının nasıl değerlendirileceğine ilişkin bilgi:

Bu sermaye artırımında yeni pay alma hakkını kullanmak istemeyen ortaklarımız, bu haklarını yeni pay alma hakkı kullanım süresi içinde satabilirler. Payları Borsa İstanbul'da işlem gören şirketlerin nakdi sermaye artışı yapmak üzere belirledikleri (yeni pay alma) hakkı kullanım süresi içinde, söz konusu payların üzerinde bulunan yeni pay alma haklarının alınıp satılması için, Borsa'ca belirlenecek süre içinde "R" özellik koduyla yeni pay alma hakkı kupon sıraları işleme açılır. Rüçhan hakkı kuponları Pay Piyasası'nda geçerli olan kurallarla işlem görür. Rüçhan Hakkı Kupon Pazarı açılış günü yeni pay alma hakkı kullanımının başlangıç günüdür. Rüçhan Hakkı Kupon Pazarı'nın kapanış (son işlem) günü ise yeni pay alma hakkı kullanım süresi sonundan önceki 5. iş günüdür.

Yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan paylar, iki iş günü süreyle nominal değerinin altında olmamak üzere BİAŞ Birincil Piyasa'da oluşacak fiyattan satışa sunulacaktır.

24.1.11. Satın alma taahhüdünde bulunan gerçek ve/veya tüzel kişilerin adı, iş adresleri ve bir payın satın alma fiyatı ile bu kişilerin ihraççı ile olan ilişkisi hakkında bilgi:

Şirketin yönetim kurulu başkanı ve hakim ortağı Erhan Topaç;

1) Yapılacak sermaye artırımında yeni pay alma haklarının tamamını izahnamede belirtilen yeni pay alma fiyatından (1 TL nominal değerli Şirket payı için 2 TL) kullanacağını,

2) Söz konusu sermaye artırımına ortakların katılımının yeterli olmaması durumunda yeni pay alma hakları kullanıldıktan ve bunu takiben yeni pay alma hakkı kullanılmayan payların Borsa İstanbul Birincil Piyasa'da satışa sunulmasından sonra satılamayan payların mevcudiyeti halinde, kalan payları satış süresinin bitiş tarihinden itibaren 3 (üç) iş günü içerisinde, nominal değerden ve halka arz fiyatının ortalamasından aşağı olmamak üzere bedellerinin tam olarak ve nakden ödenerek satın alacağını

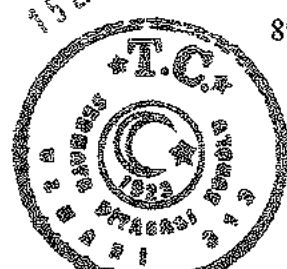
beyan ve taahhüt etmiştir.

Erhan Topaç'ın iş adresi: Ofis Park Maltepe Altayçeşme Mah. Çamlı Sok. No:21 Kat:12 Maltepe/İstanbul'dur.

24.1.12. Varsa tasarruf sahiplerine satış duyurusunun ilan edileceği gazeteler:

Tasarruf sahiplerine satış duyurusu Şirket'in kurumsal internet sitesinde (www.inveo.com.tr), KAP'ta ve Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin internet sitesinde (www.gedik.com) ilan edilecektir. Gazete ilanı söz konusu değildir.

15 Ekim 2021



İNVEO
Yatırım Holding A.Ş. Menkul Değerler Şirketi

24.1.13. Halka arz nedeniyle toplanan bedellerin nemalandırılıp nemalandırılmayacağı, nemalandırılacaksa esasları:

Nemalandırılmayacaktır.

24.1.14. Halka arzda içsel bilgiye ulaşabilecek konumdaki kişilerin listesi:

Erhan Topaç	Inveo Yatırım Holding A.Ş. Yönetim Kurulu Başkanı
Onur Topaç	Inveo Yatırım Holding A.Ş. Yönetim Kurulu Başkan Vekili
Ülkü Feyyaz Taktak	Inveo Yatırım Holding A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi
Meltem Akol	Inveo Yatırım Holding A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi
Demet Özdemir	Inveo Yatırım Holding A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi
Bora Oruç	Inveo Yatırım Holding A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi
Gökhan Tosun	Inveo Yatırım Holding A.Ş. CEO Takım Lideri
Önder Halisdemir	Inveo Yatırım Holding A.Ş. Finansal Hizmetler Grup Başkanı
Yıldırım Ulusoy	Inveo Yatırım Holding A.Ş. Yatırım Bankacılığı Koordinatörü
İdil Gürdil Atay	Inveo Yatırım Holding A.Ş. İç Kontrol Grup Başkanı
Tuğba Şimşek Özadalı	Inveo Yatırım Holding A.Ş. Grup Finans Direktörü
Haydar Halit Yıldız	Inveo Portföy Yönetimi A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi
Okan Yıldız	Inveo Yatırım Holding A.Ş. İş Geliştirme Direktörü
Oğuz Fatih Özbaş	Inveo Yatırım Holding A.Ş. Muhasebe Müdürü
Derya Ağgöl	Inveo Yatırım Holding A.Ş. Muhasebe Uzmanı
Onur Işıktaş	Inveo Yatırım Holding A.Ş. Mali Kontrol Yönetmeni
Ahmet Yeşilyurt	Inveo Yatırım Holding A.Ş. Avukat
Ayşe Aybala Kurtuldu	Inveo Yatırım Holding A.Ş. Avukat
Özge Atay	Inveo Yatırım Holding A.Ş. Yatırımcı İlişkileri Uzman Yardımcısı
T. Metin Ayışık	Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Genel Müdür/Yönetim Kurulu Üyesi
Arda Alataş	Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Genel Müdür Yardımcısı
Emre Kavaklı	Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Genel Müdür Yardımcısı
Ersen Işık Akıcı	Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Mali İşler Direktörü
Seda Demirelli	
Küçükmeral	Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Kurumsal Finansman Müdürü
Büşra Tokuş	Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. CEO Asistanı
Özlem Göç	Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş./Şirket Yatırımcı İlişkileri Birimi Üyesi
Eray Yanbol	Arkan Ergin Uluslararası Bağımsız Denetim A.Ş. (JPA International)- Sorumlu Denetçi
Burhan Akçakıl	Arkan Ergin Uluslararası Bağımsız Denetim A.Ş. (JPA International)- Sorumlu Denetçi
Erdi Acet	Arkan Ergin Uluslararası Bağımsız Denetim A.Ş. (JPA International)- Kıdemli Denetçi
Suat Akgül	Arkan Ergin Uluslararası Bağımsız Denetim A.Ş. (JPA International)- Kıdemli Denetçi

Ahmet Temizyürek	Arkan Ergin Uluslararası Bağımsız Denetim A.Ş. (JPA International)-Denetçi
Yunus Emre Köse	Arkan Ergin Uluslararası Bağımsız Denetim A.Ş. (JPA International)-Denetçi
Burak Korkmaz	Arkan Ergin Uluslararası Bağımsız Denetim A.Ş. (JPA International)-Denetçi Yardımcısı
Elif Yılmaz	Arkan Ergin Uluslararası Bağımsız Denetim A.Ş. (JPA International)-Denetçi Yardımcısı
Ülge Karabalık	Arkan Ergin Uluslararası Bağımsız Denetim A.Ş. (JPA International)-Denetçi Yardımcısı
Murat Esen	SN Hukuk Bürosu – Avukat

24.2. Dağıtım ve tahsis planı:

24.2.1. İhraççının bildiği ölçüde, ihraççının ana hissedarları veya yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi kişilerin yapılacak halka arzda iştirak taahhüdünde bulunma niyetinin olup olmadığı veya herhangi bir kişinin halka arz edilecek payların yüzde beşinden fazlasına taahhütte bulunmaya niyetli olup olmadığına ilişkin bilgi:

Şirketin yönetim kurulu başkanı ve hakim ortağı Erhan Topaç;

- 1) Yapılacak sermaye artırımında yeni pay alma haklarının tamamını izahnamede belirtilen yeni pay alma fiyatından (1 TL nominal değerli Şirket payı için 2 TL) kullanacağını,
- 2) Söz konusu sermaye artırımına ortakların katılımının yeterli olmaması durumunda yeni pay alma hakları kullanıldıktan ve bunu takiben yeni pay alma hakkı kullanılmayan payların Borsa İstanbul Birincil Piyasa'da satışa sunulmasından sonra satılamayan payların mevcudiyeti halinde, kalan payları satış süresinin bitiş tarihinden itibaren 3 (üç) iş günü içerisinde, nominal değerden ve halka arz fiyatının ortalamasından aşağı olmamak üzere bedellerinin tam olarak ve nakden ödenerek satın alacağını beyan ve taahhüt etmiştir.

24.2.2. Talepte bulunan yatırımcılara, halka arzdan aldıkları kesinleşmiş pay miktarının bildirilme süreci hakkında bilgi:

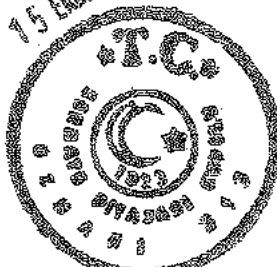
Halka arzdan talepte bulunan yatırımcılar, halka arzdan aldıkları kesinleşmiş pay miktarını halka arzdan pay almak için başvurmuş oldukları aracı kurumdan öğrenebileceklerdir.

24.3. Payların fiyatının tespitine ilişkin bilgi

24.3.1. 1 TL nominal değerli bir payın satış fiyatı ile talepte bulunan yatırımcının katlanacağı maliyetler hakkında bilgi

Yeni pay alma hakkı 1 TL nominal bedelli pay için 2 TL değer üzerinden kullanılacaktır. Kullanılmayan yeni pay alma hakkı olması durumunda bu paylar Borsada Satış yöntemi kullanılarak nominal değerinin altında olmamak üzere BIST Birincil Piyasada oluşacak fiyattan satılacaktır.

Talepte bulunan yatırımcılar başvurdukları aracı kurumların aracılık komisyonu, masraf, hizmet ücreti gibi ücretlendirme politikalarına tabi olacaktır. MKK tarafından aracı kuruluşlara tahakkuk ettirilen ve pay tutarı üzerinden hesaplanan hizmet bedeli aracı kurumların uygulamalarına istinaden yatırımcılardan tahsil edilebilir.



Yatırım Holding Aracı Kurumları

24.3.2. Halka arz fiyatının tespitinde kullanılan yöntemler ile satış fiyatının belirli olmaması durumunda halka arz fiyatının kamuya duyurulması süreci ile halka arz fiyatının veya fiyat tespitindeki kriterlerin belirlenmesinde kimin sorumlu olduğuna dair bilgi:

Yeni pay alma hakları (1 TL nominal değerli pay için 2 TL nominal değer) üzerinden kullanılacaktır.

Yeni pay alma haklarının kullanımından sonra kalan paylar için nominal değerinin altında kalmamak kaydıyla B Grubu olarak "BİAŞ" Birincil Piyasada oluşacak fiyattan 2 işgünü süreyle halka arz edilecektir. Satışta SPK'nın II-5.2 sayılı Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği'nde yer alan "Borsada Satış" yöntemi kullanılacaktır. Halka arz süresi 2 işgünüdür.

Halka arz süresinin başlangıç ve bitiş tarihleri, Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda (www.kap.org.tr), Şirket'in kurumsal internet sitesinde (www.inveo.com.tr) ve Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin internet sitesinde (www.gedik.com) ilan edilecek olan "Tasarruf Sahiplerine Satış Duyurusunda" belirtilecektir.

24.3.3. Yeni pay alma hakkı kısıtlanmışsa yeni pay alma hakkının kısıtlanmasından dolayı menfaat sağlayanlar hakkında bilgi:

Yoktur.

24.4. Aracılık Yüklenimi ve Halka Arza Aracılık

24.4.1. Halka arza aracılık edecek yetkili kuruluşlar hakkında bilgi:

Halka arza aracılık edecek yetkili kuruluş Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. olup, adres ve iletişim bilgileri aşağıdadır.

Ticaret Unvanı	: GEDİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkez Adresi	: Ofis Park Maltepe Altayçeşme Mah. Çamlı Sok. No : 21 Kat: 10-11-12 Maltepe/ İstanbul
Faaliyet Konusu	: Sermaye Piyasası Faaliyetleri Aracılığı
Ödenmiş Sermayesi	: 252.000.000 TL
Ticaret Sicil No	: İstanbul Ticaret Sicili- 274860-222442

24.4.2. Halka arzın yapılacağı ülkelerde yer alan saklama ve ödeme kuruluşlarının isimleri:

Payların ihraç ve satış işlemleri Türkiye Cumhuriyeti'nde gerçekleşeceğinden, payların saklama, takas ve ödeme işlemleri Takasbank ve MKK tarafından gerçekleştirilecektir.

15 Ekim 2021



92

INVEO
Yatırım Holding Menkul Değerler Şirketi

24.4.3. Aracılık türü hakkında bilgi:

Gedik Yatırım, sermaye artırımına aracılık işlemlerini En İyi Gayret aracılığı ile gerçekleştirecek olup, herhangi bir yüklenim söz konusu değildir.

Yetkili Kuruluş	Oluşturulmuşsa Konsorsiyumdaki Pozisyonu	Aracılığın Türü	Yüklenimde Bulunulan Payların		Yüklenimde Bulunulmayan Payların	
			Nominal Değeri (TL)	Halka Arz Edilen Paylara Oranı (%)	Nominal Değeri (TL)	Halka Arz Edilen Paylara Oranı (%)
Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Yoktur.	En iyi gayret aracılığı	-	-	66.000.000	100

24.4.4. Aracılık sözleşmesi hakkında bilgi

Şirket ve Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. arasındaki aracılık sözleşmesi 23.12.2020 tarihinde imza edilmiştir. Sözleşmeye göre, Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. sermaye artırımını kapsamında yeni pay alma haklarının kullanımından sonra kalan ve halka arz edilen payların satışına aracılık edecek olup, söz konusu aracılık hizmetini "En İyi Gayret" yöntemi ile yapacaktır. Yeni pay alım hakları kullanım süresi 15 (on beş) gün olup kullanılmayan yeni pay alma hakları nedeniyle kalan paylar bu sürenin sonrasında Borsa İstanbul A.Ş.'nin Birincil Piyasasında 2 (iki) iş günü süre ile halka arz edilecektir.

24.5. Halka arza ilişkin ilgili gerçek ve tüzel kişilerin menfaatleri:

Şirket paylarının halka arzından, Şirket sermaye, aracılık hizmeti veren Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ise aracılık komisyonu elde edecektir.

25. BORSADA İŞLEM GÖRMEYE İLİŞKİN BİLGİLER

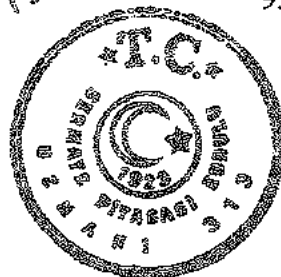
25.1. Payların Borsada işlem görmesi için başvuru yapıp yapılmadığı ve biliniyorsa en erken işlem görme tarihleri:

Borsa İstanbul A.Ş. Kotasyon Yönergesi 41. maddesi gereği payları BİST'te işlem gören ortaklıkların bedelli ve/veya bedelsiz sermaye artırımları nedeniyle ihraç edecekleri paylar, sermaye artırımını sonucu oluşan yeni sermayenin Ticaret Sicili'ne tescil edilmesini takiben başka bir işlem ve karar tesis edilmesine gerek kalmaksızın Borsa kotuna alınır.

25.2. İhraççının aynı grup paylarının borsaya kote olup olmadığına/borsada işlem görüp görmediğine veya bu hususlara ilişkin bir başvurusunun bulunup bulunmadığına ilişkin bilgi:

İhraççı'nın (B) grubu payları Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem görmektedir. Sermaye artırımını nedeniyle çıkarılacak (B) grubu paylar da mevcut payların işlem gördüğü pazarda işlem görecektir.

15 Ekim 2021


Yatırım Holding Kurumları Şirketi

25.3. Borsada işlem görmesi amaçlanan paylarla eş zamanlı olarak;

- Söz konusu paylarla aynı grupta yer alanların tahsisli/nitelikli yatırımcılara satışa konu edilmesi veya satın alınmasının taahhüt edilmesi veya,

- İhraççının başka bir grup payının veya sermaye piyasası araçlarının tahsisli/nitelikli yatırımcılara satışa ya da halka arzı konu edilmesi durumunda

bu işlemlerin mahiyeti ve bu işlemlerin ait olduğu sermaye piyasası araçlarının sayısı, nominal değeri ve özellikleri hakkında ayrıntılı bilgi:
Yoktur.

25.4. Piyasa yapıcı ve piyasa yapıcılığın esasları:

Yoktur.

26. MEVCUT PAYLARIN SATIŞINA İLİŞKİN BİLGİLER İLE TAAHHÜTLER

26.1. Halka arzdan sonra dolaşımdaki pay miktarının artırılmamasına ilişkin taahhütler:

a) İhraççı tarafından verilen taahhüt: Yoktur.

b) Ortaklar tarafından verilen taahhütler:

Şirket'in yönetim kurulu başkanı ve hakim ortağı Erhan Topaç; sermaye artırım sürecinde; Şirket tarafından ihraç edilerek tarafınca satın alınacak payları (yeni pay alma hakkının kullanımı kapsamında satın alınacak paylar dahil) sermaye artırımının tamamlandığı tarihten itibaren 1 yıl süreyle Borsa İstanbul'da satmayacağını ve/veya bu sonucu doğuracak herhangi bir devir işlemine konu etmeyeceğini beyan ve taahhüt etmiştir.

c) Sermaye piyasası mevzuatı kapsamında verilen taahhütler: Yoktur.

d) Yetkili kuruluşlar tarafından verilen taahhütler: Yoktur.

e) Taahhütlerde yer alan diğer önemli hususlar: Yoktur.

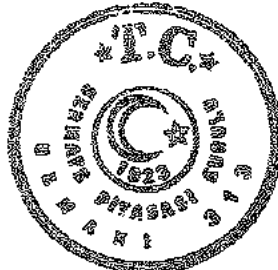
27. HALKA ARZ GELİRİ VE MALİYETLERİ

27.1. Halka arzı ilişkin ihraççının elde edeceği net gelir ile katlanacağı tahmini toplam ve pay başına maliyet:

Sermaye artırımında tamamı nakit karşılığı olmak üzere her biri 1,00 TL nominal değerli toplam 66.000.000 TL nominal değerli paylar ihraç edilecek olup, şirket pay sahiplerinin yeni pay alma haklarını tamamen kullanmaları halinde Şirket sermaye artırımından brüt 132.000.000 TL fon elde edecektir.

İhraca ilişkin tahmini toplam maliyet 523.500 TL olup, Şirket'in sermaye artırımı nedeniyle katlanması gereken toplam maliyet ve pay başında maliyet bilgileri aşağıdaki tabloda gösterilmiştir;

Tahmini Sermaye Artırım Maliyetleri	Tutar (TL)
SPK Kayıt Ücreti (%0,2)	264.000
BİAŞ Kota Alma Ücreti (%0,03)	19.800
Rekabet Koruma Fonu (%0,04)	26.400
MKK İhraççı Hizmet Bedeli (%0,005)	3.300



Aracı Kuruluş Ücreti (BSMV Hariç)	200.000
Tescil ve İlan Gideri	5.000
Diğer Hizmetler	5.000
Toplam	523.500
1 TL Nominal Değerli Hisse Başına Gider	0,0079

Bu kapsamda, sermaye artırımına ilişkin tahmini maliyetler dikkate alındığında Şirket'in sermaye artırımından net 131.476.500 TL net fon elde etmesi öngörülmektedir.

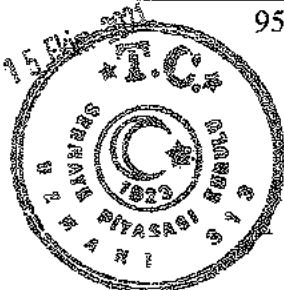
27.2. Halka arzın gerekçesi ve halka arz gelirlerinin kullanım yerleri:

Sermaye artırımından tahmini brüt 523.500 TL masraflar düşüldükten sonra 131.476.500 TL nakit girişi beklenmektedir.

Şirket'in 2021 yılı içerisinde planladığı faaliyetleri doğrultusunda ihtiyaç duyacağı tahmin edilen toplam **254.750.000 TL** tutarındaki fonun 131.476.500 TL'sinin sermaye artırımından elde edilecek fondan karşılanması planlanmakta olup, sermaye artırımından elde edilmesi planlanan fonun kullanım yerleri aşağıdaki tabloda belirtilmiştir.

Şirket'in 2021 Yılında Planlanan Harcamaları ve Bu Harcamaların Sermaye Artırımından Elde Edilecek Fondan Kullanılacak Kısmı

Harcama Kalemi	Planlanan Harcama Tarihi-Dönemi	Planlanan Harcama Tutarı (TL)	Sermaye Artırımından Elde Edilecek Fondan Karşılanacak Kısmı (TL)	Sermaye Artırımından Elde Edilecek Fona İlişkin Açıklama
İşletme Sermayesi İhtiyacı	Onay sonrası 1 yıllık dönem	13.750.000	7.096.376	Başta Şirket'imizce ihraç edilecek borçlanma araçlarına ilişkin anapara ve faiz yükümlülüklerinin yerine getirilmesi olmak üzere işletme sermayesi ihtiyaçlarının karşılanmasında kullanılacaktır.
Teknoloji Şirketi Kurulması	Mart 2022	10.000.000	5.161.001	Yeni kurulması planlanan bir teknoloji şirketine ilişkin sermaye ödemelerinin yerine getirilmesi amacıyla kullanılacaktır. (*)
Yatırım Bankası Kurulması	2021 Yılı'nın İkinci Yarısı	225.000.000	116.122.522	Kurulacak yatırım bankasının sermaye ödemelerinin yerine getirilmesi' amacıyla kullanılacaktır. (**)
Mevcut Yatırımlarda Yapılacak Sermaye	Aralık 2021 veya	6.000.000	3.096.601	İngiltere'deki yatırımlarımızda yapılacak sermaye artırımları



Artırımlarının Finansmanı	Ocak 2022			kapsamındaki sermaye ödemelerinin yerine getirilmesi amacıyla kullanılacaktır. (***)
Toplam		254.750.000	131.476.500	

(*) Sermaye piyasaları alanında ürün ve yazılım geliştirecek ve asgari olarak yönetim kontrolünü sağlayan paylarına sahip olacağımız Türkiye’de kurulacak bir teknoloji şirketinin faaliyete geçirilmesi planı çerçevesinde, söz konusu şirketin sermaye ödemelerinin yerine getirilmesi amacıyla kullanılacaktır.

(**) Şirket, Yatırım Bankası kuruluş izni almak için 2 Temmuz 2021 tarihinde Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurulu’na başvuruda bulunmuş olup, söz konusu başvuru 25 Eylül 2021 tarih ve 31609 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan BDDK’nın 23 Eylül 2021 tarihli ve 9814 sayılı kararı ile olumlu sonuçlanmıştır. Bu kapsamda söz konusu tutar, “Inveo Yatırım Bankası A.Ş.” unvanı ile kurulacak bankanın sermaye ödemelerinin yerine getirilmesi amacıyla kullanılacaktır.

(***) Şirket’imizin 30.07.2019 tarihli özel durum açıklaması ile kamuya duyurulduğu üzere, Birleşik Krallık’ta aracı kurum lisansı alınması için ilgili otoriteye yapılan başvuru kapsamında %100 oranındaki iştirakimiz Inveo Alfa Uluslararası İş Geliştirme Yönetim ve Yatırım A.Ş.’nin⁵ (Inveo Alfa) sermayesinin tamamına sahip olduğu Birleşik Krallık’ta kurulu Gedik International Limited’in ek sermaye ihtiyacının karşılanmasında kullanılması planlanmaktadır.

28. SULANMA ETKİSİ

28.1. Halka arzdan kaynaklanan sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi:

Mevcut ortakların halka arzda yeni pay alma haklarını %100 oranında kullandıkları varsayımı ile sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesinin hesaplanmasına ilişkin olarak hazırlanmış olan çalışma aşağıda sunulmaktadır.

Mevcut tüm pay sahiplerinin sermaye artırımında yeni pay alma haklarının (1 TL nominal değerli pay başına 2 TL’den kullanılacaktır) tamamını kullanmaları durumunda sulanma etkisi negatif %64,05097 olacaktır.

TL	Sermaye Artırımı Öncesi	Sermaye Artırımı Sonrası
30.06.2021		%100 Katılım
Artırım Öncesi Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar (Defter Değeri)	874.359.974	874.359.974
Nakit Sermaye Artışı	-	66.000.000
Emisyon Primi	-	66.000.000
Sermaye Artırım Masrafları	-	523.500
Artırım Sonrası Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar (Defter Değeri)	874.359.974	1.005.836.474
Çıkarılmış Sermaye	30.000.000	96.000.000
Pay Başına Defter Değeri	29,14533	10,47746

⁵ İlgili tarihteki unvanı “GYHOL Alfa Uluslararası İş Geliştirme Yönetim ve Yatırım A.Ş.”



INVEO
Yatırım Holding Anonim Şirketi

Mevcut Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (TL)	-	-18,66787
Mevcut Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (%)	-	-64,05097%

Hesaplamalar yukarıdaki varsayımlar/veriler ışığında yapılmış olup gerçek verilerin ortaya çıkmasından sonra yapılacak hesaplamalarda bazı farklılıklar olabilecektir.

28.2. Mevcut hissedarların halka arzdan pay almamaları durumunda (yeni pay alma haklarını kullanmamaları durumunda) sulanma etkisinin tutarı ve yüzdesi:

Şirket paylarının 17.09.2021 tarihli kapanış fiyatı 98,45 TL'dir. Bu fiyattan %220 oranında nakit sermaye artırımına göre en yakın fiyat adımına göre düzeltilmiş fiyat 32,00 TL'dir:

Bu fiyat; $(98,45 \text{ TL} + 2 \text{ TL}) * 30.000.000/30.000.000 / (96.000.000/30.000.000)$ olarak hesaplanmaktadır.

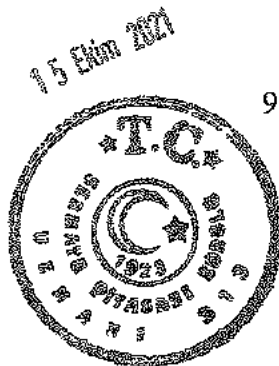
Erhan Topaç, sahip olduğu paylar kapsamında %81,48 oranındaki rüçhan haklarının tamamını kullanacağı konusunda taahhütname vermiştir. Bu doğrultuda, Erhan Topaç dışındaki pay sahiplerinin sermaye artırımında yeni pay alma haklarını hiç kullanmaması ve kalan payların tamamının Borsa İstanbul Birincil Piyasada düzeltilmiş fiyat olan 32,00 TL'den satıldığı varsayımı altında sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesinin hesaplanmasına ilişkin çalışma aşağıda sunulmaktadır.

30.06.2021 (TL)	Sermaye Artırımı Öncesi	Sermaye Artırımı Sonrası
Artırım Öncesi Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar (Defter Değeri)	874.359.974	874.359.974
Nakit Sermaye Artışı	-	66.000.000
Emisyon Primi	-	432.602.670
Sermaye Artırım Masrafları	-	523.500
Artırım Sonrası Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar (Defter Değeri)	874.359.974	1.372.439.144
Çıkarılmış Sermaye	30.000.000	96.000.000
Pay Başına Defter Değeri (1 TL nominal değerli paya karşılık gelen)	29,14533	14,29624
Mevcut Ortaklar için Sulanma Etkisi (TL)	-	-14,84909
Mevcut Ortaklar için Sulanma Etkisi (%)	-	-50,94844%
Yeni Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (TL)*	-	-17,70376
Yeni Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (%)	-	-55,32425%

*Yeni ortaklar için sulanma etkisi (-17,70376 TL), sermaye artırım sonrası 1 TL nominal değerli pay başına defter değerinden (14,29624 TL) düzeltilmiş fiyat (32,00 TL) çıkarılarak hesaplanmaktadır.

Hesaplamalar yukarıdaki varsayımlar/veriler ışığında yapılmış olup, gerçek verilerin ortaya çıkmasından sonra yapılacak hesaplamalarda bazı farklılıklar olabilecektir.

[Signature]
Genel Müdür



[Signature]
Yatırım Holding Yatırım Güvencesi

29. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER

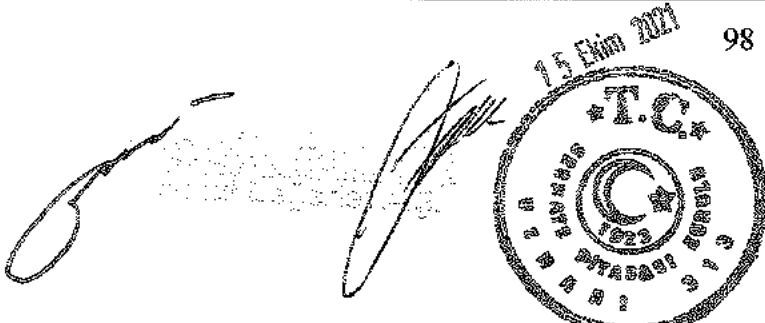
29.1. Halka arz sürecinde ihraççıya danışmanlık yapanlar hakkında bilgiler:

Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş., Şirket'e yeni pay alma haklarının kullanılmasından arta kalan payların halka arz süreciyle ilgili olarak aracılık hizmeti vermektedir.

29.2. Uzman ve bağımsız denetim raporları ile üçüncü kişilerden alınan bilgiler:

İşbu izahname hazırlanırken edinilen ve üçüncü şahıslardan sağlanan bilgilerin aynen alındığını, Şirket'in bildiği veya ilgili üçüncü şahsın yayınladığı bilgilerden kanaat getirebildiği kadarıyla, açıklanan bilgileri yanlış veya yanıltıcı hale getirecek herhangi bir eksikliğin bulunmadığını beyan ederiz.

Finansal Tablo Dönemi	Bağımsız Denetim Kuruluşunun Ticaret Unvanı	Bağımsız Denetim Kuruluşunun Adresi	Bağımsız Denetim Kuruluşunun Sorumlu Ortak Baş Denetçisinin Adı Soyadı	Görüş/Sonuç
01 Ocak – 31 Aralık 2018	Ak Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş.	Yakuplu Mah. Hürriyet Bulvarı Plaza Yakuplu No:131 Kat:3 D:30 Beylikdüzü/İst	Erkut Yavuz	Olumlu
01 Ocak – 31 Aralık 2019	Arkan Ergin Uluslararası Bağımsız Denetim A.Ş. (JPA International)	Maslak Office Building Sümer Sokak No 4, Kat 2 34485 Maslak, İstanbul	Eray Yanbol	Olumlu
01 Ocak – 30 Haziran 2020	Arkan Ergin Uluslararası Bağımsız Denetim A.Ş. (JPA International)	Maslak Office Building Sümer Sokak No 4, Kat 2 34485 Maslak, İstanbul	Eray Yanbol	Sınırlı Denetim – Olumlu Sonuç
01 Ocak – 31 Aralık 2020	Arkan Ergin Uluslararası Bağımsız Denetim A.Ş. (JPA International)	Maslak Office Building Sümer Sokak No 4, Kat 2 34485 Maslak, İstanbul	Eray Yanbol	Olumlu
01 Ocak – 30 Haziran 2021	Arkan Ergin Uluslararası Bağımsız Denetim A.Ş. (JPA International)	Maslak Office Building Sümer Sokak No 4, Kat 2 34485 Maslak, İstanbul	Eray Yanbol	Sınırlı Denetim – Olumlu Sonuç



30. PAYLAR İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI

Aşağıda özetlenmekte olan vergilendirmeye ilişkin esaslar, BİAŞ'ta işlem görecekt payların elde tutulması ve elden çıkarılması sırasında elde edilecek kazanç ve iratların vergilendirilmesi hakkında genel bir bilgi vermek amacıyla yürürlükte bulunan vergi mevzuatı dikkate alınarak hazırlanmıştır. Vergi mevzuatının ileride değişebileceğini hatta mevzuatın geriye yönelik olarak da değişebileceğinin göz önünde bulundurulmasını ve özellikle durumlarda yatırımcıların vergi danışmanlarına danışması gerektiğini hatırlatmak isteriz.

Paylardan elde edilecek kazanç ve iratların vergilendirilmesinde yatırımcıların gerçek kişi veya kurum olmasının yanında tam mükellef veya dar mükellef olmaları da önem arz etmektedir.

(i) Tam Mükellef, Dar Mükellef Ayrımı

Gerçek Kişiler Açısından

GVK üçüncü ve takip eden maddelerinde Türkiye'de yerleşik gerçek kişilerin ve resmi daire ve müesseselere veya merkezi Türkiye'de bulunan teşekkül ve teşebbüslere bağlı olup adı geçen daire, müessese, teşekkül ve teşebbüslerin işleri dolayısıyla yabancı memleketlerde oturan Türk vatandaşlarının Türkiye içinde ve dışında elde ettikleri kazanç ve iratların tamamı üzerinden vergilendirileceği belirtilmiştir.

GVK uygulamasında Medeni Kanuna göre ikametgâhı Türkiye'de bulunanlar ile bir takvim yılı içinde Türkiye'de devamlı olarak altı aydan fazla oturanlar (geçici ayrılmalar Türkiye'de oturma süresini kesmez) yerleşik sayılmakta ve tam mükellef esasında Türkiye içinde ve Türkiye dışında elde ettikleri gelirlerin tamamı üzerinden vergilendirilmektedirler.

Türkiye'de yerleşik olmayan gerçek kişiler ise sadece Türkiye'de elde ettikleri kazanç ve iratlar üzerinden dar mükellefiyet esasında vergilendirilirler. Bir kazanç ve iradın Türkiye'de elde edilip edilmediğinin belirlenmesi GVK'nın 7. maddesindeki esaslara göre belirlenir.

Kurumlar Açısından

KVK'nın 1. maddesinde sayılan kurumlardan kanunî veya iş merkezi Türkiye'de bulunanlar tam mükellef olarak değerlendirilir ve gerek Türkiye içinde, gerekse Türkiye dışında elde ettikleri kazançların tamamı üzerinden vergilendirilirler.

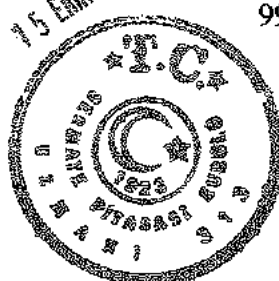
Kanunî merkezleri ve iş merkezlerinin her ikisi de Türkiye'de bulunmayanlar ise dar mükellef olarak değerlendirilir ve sadece Türkiye'de elde ettikleri kazançları üzerinden vergilendirilirler. Türkiye'de elde edilen kazançların belirlenmesinde GVK'nın ilgili hükümleri uygulanır.

(ii) Payların Elden Çıkarılması Karşılığında Sağlanan Kazançların Vergilendirilmesi

1 Ocak 2006 Tarihinden İtibaren İktisap Edilen ve BİAŞ'ta İşlem Gören Hisse Senetleri:

GVK'nın Geçici 67. maddesi uyarınca 31 Aralık 2015 tarihine kadar uygulanmak üzere, bankalar ve aracı kurumlar takvim yılının üçer aylık dönemleri itibarıyla BİAŞ'ta işlem gören hisse senetlerinden (menkul kıymetler yatırım ortaklıkları hisse senetleri hariç) elde edilen kazançlar üzerinden %0 oranında vergi tevkifatı yapacaklardır. Bu oran tüm tam ve dar mükellef gerçek kişi ve kurumlar için geçerlidir.

Hisse senetleri değişik tarihlerde alındıktan sonra bir kısmının elden çıkarılması halinde tevkifat matrahının tespitinde dikkate alınacak alış bedelinin belirlenmesinde "ilk giren ilk çıkar"



metodu esas alınacaktır. Hisse senetlerinin alımından önce elden çıkarılması durumunda, elden çıkarılma tarihinden sonra yapılan ilk alım işlemi esas alınarak üzerinden tevkifat yapılacak tutar tespit edilir. Aynı gün içinde birden fazla alım-satım yapılması halinde o gün içindeki alış maliyetinin tespitinde ağırlıklı ortalama yöntemi uygulanabilecektir. Alış ve satış işlemleri dolayısıyla ödenen komisyonlar ile Banka ve Sigorta Muameleleri Vergisi tevkifat matrahının tespitinde dikkate alınır.

Üçer aylık dönem içerisinde birden fazla hisse senedi alım satım işlemi yapılması halinde tevkifatın gerçekleştirilmesinde bu işlemler tek bir işlem olarak dikkate alınır. Hisse senedi alım satımından doğan zararlar takvim yılı aşılmamak kaydıyla izleyen dönemlerin tevkifat matrahından mahsup edilebilecektir.

Tam mükellef kurumlara ait olup, BİAŞ'ta işlem gören ve bir yıldan fazla süreyle elde tutulan hisse senetlerinin elden çıkarılmasında tevkifat uygulanmaz. Ayrıca, tam mükellef kurumlara ait olup, BİAŞ'ta işlem gören ve bir yıldan fazla süreyle elde tutulan hisse senetlerinin elden çıkarılmasından elde edilen gelirler için GVK'nın Mükerrer 80. maddesi hükümleri uygulanmayacaktır.

Tevkifata tabi tutulan hisse senedi alım satım kazançları için gerçek kişilerce yıllık veya münferit beyanname verilmez. Diğer gelirler dolayısıyla verilecek yıllık beyannameye bu gelirler dâhil edilmez. Ticari faaliyet kapsamında elde edilen gelirler ticari kazanç hükümleri çerçevesinde kazancın tespitinde dikkate alınır. Bu kazançlar için tevkif suretiyle ödenmiş olan vergiler, tevkifata tabi kazançların beyan edildiği beyannamelerde hesaplanan vergiden mahsup edilir.

GVK Geçici 67. maddesinin 5 numaralı bendi uyarınca, gelir sahibinin gerçek veya tüzel kişi ya da dar veya tam mükellef olması, vergi mükellefiyeti bulunup bulunmaması, vergiden muaf olup olmaması ve elde edilen kazancın vergiden istisna olup olmaması yukarıda ayrıntıları verilen vergilendirme uygulamasını etkilememektedir.

BİAŞ'ta İşlem Görmeyen Hisse Senetleri ile 1 Ocak 2006 Tarihinden Önce İktisap Edilen ve BİAŞ'ta İşlem Gören Hisse Senetlerinin Elden Çıkarılmasından Sağlanan Gelirler:

BİAŞ'ta işlem görmeyen hisse senetleri ile 1 Ocak 2006 tarihinden önce iktisap edilen ve BİAŞ'ta işlem gören tam mükellef şirketlere ait hisse senetlerinin alım satım kazançları tevkifata tabi olmayacaktır. Söz konusu hisse senetlerinin elden çıkarılmasından sağlanan kazançların vergilendirilmesi aşağıdaki gibi olacaktır:

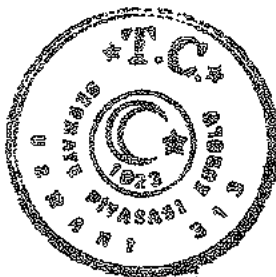
Gerçek Kişiler

Tam Mükellef Gerçek Kişiler:

Hisse senedi alım satım kazançları, GVK'nın Mükerrer 80. maddesi uyarınca gelir vergisine tabi olacaktır. Ancak anılan madde uyarınca 1 Ocak 2006 tarihinden itibaren elde edilen gelirlere uygulanmak üzere, "ivazsız olarak iktisap edilenler ile tam mükellef kurumlara ait olan ve iki yıldan fazla süreyle elde tutulan hisse senetlerinin" elden çıkarılması durumunda elde edilen kazançlar vergiye tabi olmayacaktır.

GVK'nın Mükerrer 81. maddesi uyarınca mal ve hakların elden çıkarılmasında iktisap bedeli, elden çıkarılan mal ve hakların, elden çıkarıldığı ay hariç olmak üzere TÜİK tarafından belirlenen toptan eşya fiyat endeksindeki artış oranında artırılarak tespit edilir.

15 Ekim 2021



100

YATIRIM
Yatırım Holding Anonim Şirketi

Dar Mükellef Gerçek Kişiler:

GVK'nın 86. maddesinin 2. fıkrası çerçevesinde dar mükellefiyette vergiye tabi gelirin tamamı, Türkiye'de tevkif suretiyle vergilendirilmiş olan ücretler, serbest meslek kazançları, menkul ve gayrimenkul sermaye iratları ile diğer kazanç ve iratlardan oluşuyorsa yıllık beyannameye tabi değildir. Dar mükellef gerçek kişilerin Türkiye'de elde ettiği ve tevkif sureti ile vergilendirilmemiş gelirleri mevcut ise, GVK'nın 101. maddesinin 2. fıkrası uyarınca, menkul malların ve hakların elden çıkarılmasından doğan kazanç ve iratlarını mal ve hakların Türkiye'de elden çıkarıldığı yerin vergi dairesine münferit beyanname ile beyan etmek zorundadırlar.

Kurumlar

Kurumlar Vergisi Mükelleflerinin Aktifine Kayıtlı Hisse Senetlerinin Elden Çıkarılmasından Sağlanan Kazançlar:

Tam Mükellef Kurumlar

Ticari faaliyete bağlı olarak işletme bünyesinde elde edilen alım satım kazançları ticari kazanç olarak beyan edilip vergilendirilecektir. Ancak KVK'nın 5. maddesinin 1. fıkrasının (e) bendinde belirtilen şartların mevcut olması halinde menkul kıymet alım satımı ile sürekli uğraşmayan kurumların bu kazançlarının %75'i kurumlar vergisinden istisnadır.

Dar Mükellef Kurumlar

Dar mükellef kurum, Türkiye'de bir işyeri açmak suretiyle veya daimi temsilci vasıtasıyla faaliyet gösteren bir kurum statüsünde ise, alım satım kazançları kur farkları da dâhil ticari kazanç olarak vergiye tabi olacaktır. Bu kurumların hisse senedi satışından elde edeceği kazançlar KVK'nın 5. maddesinin 1. fıkrasının (e) bendinde belirtilen istisnadan yararlanır.

Dar mükellef kurumun Türkiye'de bir işyeri veya daimi temsilcisi yoksa elde ettiği kazanç vergiye tabi olacaktır. Ancak, dar mükellef kurumun mukimi olduğu ülke ile Türkiye arasında çifte vergilendirmeyi önleme anlaşması varsa anlaşma hükümleri uygulanacaktır.

(iii) Hisse Senetleri Kâr Paylarının Vergilendirilmesi:

Hisse senetlerinden elde edilecek kâr paylarının vergilendirilmesi aşağıdaki gibi olacaktır.

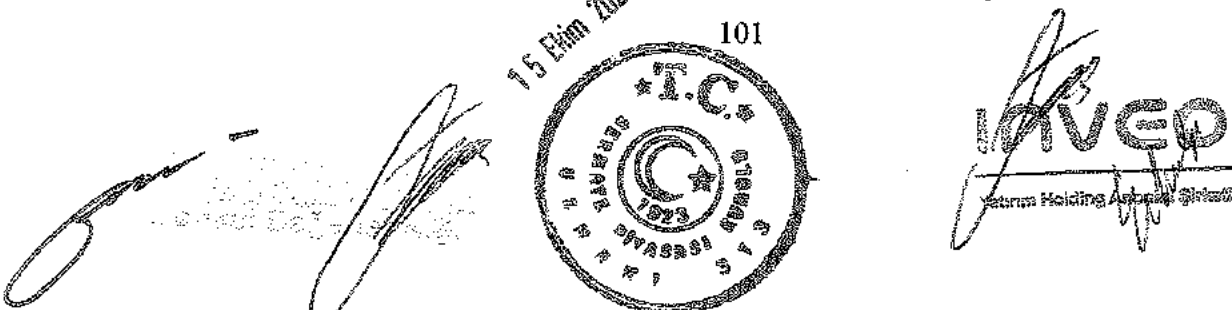
Gerçek Kişiler

Tam Mükellef Gerçek Kişiler:

GVK'nın 94. maddesinin 6. fıkrasının (b) bendine göre, kâr payları üzerinden yapılacak tevkifat, kârın dağıtılması aşamasına bırakılmıştır. GVK'nın 94. maddesinin 6. fıkrasının (b) bendi uyarınca, tam mükellef kurumlarca tam mükellef gerçek kişilere, dağıtılan kâr payları üzerinden %15 oranında tevkifat yapılacaktır.

GVK'nın 86. maddesinin 1. fıkrasının (c) bendine maddesi uyarınca, tevkif yoluyla vergilendirilmiş bulunan ve gayrisafi tutarları; 2015 yılı gelirleri için 29.000 TL'yi (GVK'nın 103. maddesinde yer alan gelir vergisi tarifesinin ikinci dilimi) aşan ve tam mükellef kurumlardan elde edilen kâr payları için beyanname verilmesi gerekecektir.

Tam mükellef gerçek kişilerin tam mükellef kurumlardan elde ettikleri "kâr paylarının yarısı", GVK'nın 22. maddesine göre gelir vergisinden müstesnadır. İstisna edilen bu tutar da dâhil olmak üzere brüt kâr payının tamamı üzerinden GVK'nın 94. maddesi uyarınca tevkifat yapılır ve tevkif edilen verginin tamamı, kâr payının yıllık beyanname ile beyan edilmesi durumunda,



yıllık beyanname üzerinden hesaplanan vergiden mahsup edilir. Ayrıca, GVK'nın 94. maddesinin 6. fıkrasının (b) bendine göre kârın sermayeye ilave edilmesi kâr dağıtımı sayılmadığından, kârın sermayeye ilavesi nedeniyle gerçek kişi ortaklara verilen bedelsiz hisse senetleri üzerinden tevkifat yapılmayacağı gibi bu hisse senetleri karşılığı olan kâr payının "menkul sermaye iradı" olarak beyan edilmesi gerekmemektedir.

Dar Mükellef Gerçek Kişiler:

GVK'nın 94. maddesinin 6. fıkrasının (b) bendi uyarınca, tam mükellef kurumlarca; dar mükellef gerçek kişilere, "dağıtılan kâr payları üzerinden" %15 oranında tevkifat yapılacaktır. Türkiye'nin taraf olduğu bazı çifte vergilendirmenin önlenmesi anlaşmalarında daha düşük tevkifat oranları belirlenebilmektedir.

Kurumlar

Tam Mükellef Kurumlar

KVK'nın 6. maddesine göre kurum kazancı, GVK'nın ticari kazanç hakkındaki hükümlerine göre saptandığından, kâr payının ticari faaliyete bağlı olarak ticari işletme bünyesinde elde edilmesi halinde söz konusu gelirler ticari kazanç olarak beyan edilip vergilendirilecektir.

Ancak, Türkiye'deki bir kurumun Türkiye'de kurumlar vergisi mükelleflerine yaptığı kâr dağıtımı tevkifata tabi değildir.

Diğer taraftan, KVK'nın 5. maddesinin 1. fıkrası uyarınca, bir kurumun tam mükellef başka bir kuruma iştiraki nedeniyle elde ettiği kâr payı (bu kâr payını dağıtan kurum nezdinde kurumlar vergisine tabi tutulduğu gerekçesiyle kâr payını elde eden kurum nezdinde), kurumlar vergiden müstesnadır (tam mükellefiyete tabi girişim sermayesi yatırım fonu katılma payları ve hisse senetlerinden elde edilen kâr payları dâhil, diğer fon ve yatırım ortaklıklarının katılma payları ve hisse senetlerinden elde edilen kâr payları hariç).

Dar Mükellef Kurumlar:

Tam mükellef kurumlar tarafından, Türkiye'de bir iş yeri veya daimî temsilci aracılığıyla kâr payı elde edenler hariç olmak üzere dar mükellef kurumlara veya kurumlar vergisinden muaf olan dar mükellef kurumlara dağıtılacak kâr payları üzerinden KVK'nın 30. maddesinin 3 fıkrası gereği (bugün için bu oran %15'tir) tevkifat yapılır. Türkiye'nin taraf olduğu bazı çifte vergilendirmenin önlenmesi anlaşmalarında daha düşük tevkifat oranları belirlenebilmektedir.

31. İHRAÇÇI VEYA HALKA ARZ EDEN TARAFINDAN VERİLEN İZİN HAKKINDA BİLGİ

Yoktur.

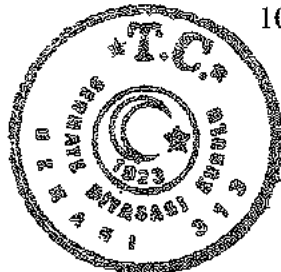
31A İZAHNAME KULLANIM İZNİNİN BELİRLENEN BİR VEYA DAHA FAZLA YETKİLİ KURULUŞA VERİLMESİ DURUMUNDA VERİLECEK İLAVE BİLGİLER

Yoktur.

31B İZAHNAME KULLANIM İZNİNİN TÜM YETKİLİ KURULUŞA VERİLMESİ DURUMUNDA VERİLECEK İLAVE BİLGİLER

Yoktur.

15 Ekim 2021



YATIRIM
Yatırım Holding Yatırım Şirketi

32. İNCELEMESİNE AÇIK BELGELER

Aşağıdaki belgeler Ofis Park Maltepe Altayçeşme Mah. Çamlı Sok. No: 21 Kat: 12 Maltepe/ İstanbul adresindeki ihraççının merkezi ve başvuru yerleri ile ihraççının internet sitesi (www.inveo.com.tr) ile Kamuyu Aydınlatma Platformunda(KAP) tasarruf sahiplerinin incelemesine açık tutulmaktadır:

1) İzahnamede yer alan bilgilerin dayanağını oluşturan her türlü rapor ya da belge ile değerlendirme ve görüşler (değerleme, uzman, faaliyet ve bağımsız denetim raporları ile yetkili kuruluşlarca hazırlanan raporlar, esas sözleşme, vb.)

- Esas Sözleşme
- Ara dönem ve Yıllık Finansal tablolar ve Bağımsız denetim raporları
- Faaliyet Raporları
- Özel Durum Açıklamaları
- Yönetim Kurulu Komite ve Çalışma Esasları
- Kurumsal Yönetim Uyum Raporu
- Yıllar itibarıyla Genel Kurul Gündemleri, Bilgilendirme Dokümanları, Toplantı Tutanakları ve Genel Kurul İç Yönergesi
- Kar Dağıtım Politikası

2) İhraççının izahnamede yer alması gereken finansal tabloları

İhraççı'nın izahnamede yer alan 01.01.2018 – 31.12.2018, 01.01.2019 – 31.12.2019, 01.01.2020 – 30.06.2020, 01.01.2020 – 31.12.2020 ve 01.01.2021 – 30.06.2021 hesap dönemlerine ilişkin finansal tabloları ve bunlara ilişkin bağımsız denetim raporları İhraççı'nın internet sitesi (www.inveo.com.tr) ile Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda (www.kap.org.tr) tasarruf sahiplerinin incelemesine açık tutulmaktadır. Söz konusu finansal tablolar ve bunlara ilişkin bağımsız denetim raporlarının Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda ilan tarihleri aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Finansal Tablo Dönemi	Kamuyu Aydınlatma Platformu (www.kap.org.tr)'unda ilan edilme tarihleri
1 Ocak – 31 Aralık 2018	01.03.2019
1 Ocak – 31 Aralık 2019	24.02.2020
1 Ocak – 30 Haziran 2020	28.07.2020
1 Ocak – 31 Aralık 2020	01.02.2021
1 Ocak – 30 Haziran 2021	02.08.2021

33. EKLER

1. Bağımsız Denetim Kuruluşu Sorumluluk Beyanları
2. İç Yönerge
3. Esas Sözleşme

