EFFECTIVE INVEST YATIRIM HOLDİNG A.Ş.

Başvuru İzahnamesi

Başvuru İzahnamesi yayımlanma tarihi itibarıyla Sermaye Piyasası Kurulu'na yapılan başvuru çerçevesinde incelenmekte olup, henüz onaylanmamıştır. Sermaye Piyasası Kurulu'nun onayını takiben kesinleşen İzahname ayrıca Şirket'in (www.effectiveinvestholding.com) adresli internet sitesinde, halka arzda satışa aracılık edecek olan Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş.'nin (www.yf.com.tr) adresli internet sitesinde ve Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP)'nda (www.kap.org.tr) yayımlanacaktır.

Halka arz kapsamında herhangi bir yatırım kararı Sermaye Piyasası Kurulu'nun onayını müteakip verilmeli ve yatırımcılar yatırım kararlarını nihai İzahname'de yaptıkları incelemelere dayandırmalıdır.

EFFECTIVE INVEST YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
SÖĞÜTÖZÜ MAH. SÖĞÜTÖZÜ CAD. NO: 2
İÇKAPI NO: 17 ÇANKAYA / ANKARA
MALTEPE V.D.: 325 130 5186

YATIRIM FİNANSMAN
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

EFFECTIVE INVEST YATIRIM HOLDİNG A.Ş.

İzahname

Bu izahname, Sermaye Piyasası Kurulu (Kurul)'nca ……/……/……. tarihinde onaylanmıştır.

Ortaklığımızın ödenmiş sermayesinin 200.000.000 TL'den 250.000.000 TL'ye çıkarılması nedeniyle artırılacak 50.000.000 TL nominal değerli 50.000.000 adet (B) grubu pay ve mevcut pay sahiplerinden İhsan Ünal'a ait 5.000.000 TL nominal değerli 5.000.000 adet (B) grubu pay ile Ali Gökhan Beltekin'e ait 5.000.000 TL nominal değerli 5.000.000 adet (B) grubu pay olmak üzere toplam 60.000.000 TL nominal değerli 60.000.000 adet (B) Grubu 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.effectiveinvestholding.com) adresli internet sitesi ile halka arzda satışa aracılık edecek Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş.'nin (www.yf.com.tr) adresli internet siteleri ile Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP)'nda (www.kap.org.tr) yayımlanmıştır. Ayrıca başvuru yerlerinde incelemeye açık tutulmaktadır.

Sermaye Piyasası Kanunu (SPKn)'nun 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 değerleme 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.

EFFECTIVE INVEST YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
SÖĞÜTÖZÜ MAH. SÖĞÜTÖZÜ CAD. NO: 43
İÇ KAPI NO: 17 ÇANKAYA/ANKARA
MALTEPE V.D.: 325 130 9188

YATIRIM FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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 öngörüleri ve beklentileri göstermektedir. Birçok faktör, ihraççının geleceğe yönelik açıklamalarının öngörülenden çok daha farklı sonuçlanmasına yol açabilecektir.

EFFECTIVE INVEST YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
SÖĞÜTÖZÜ MAH. SÖĞÜTÖZÜ CAD. NO: 4 C
İÇ KAPI NO: 17 ÇANKAYA / ANKARA
MALTEPE V.D.: 325 130 9158

YATIRIM FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER A.Ş.

İÇİNDEKİLER

KISALTMA VE TANIMLAR 5

I. BORSA GÖRÜŞÜ: 8

II. DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR: 9

1. İZAHNAMENİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENEN KİŞİLER 10

2. ÖZET 12

3. BAĞIMSIZ DENETÇİLER 35

4. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER 35

5. RİSK FAKTÖRLERİ 37

6. İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER 52

7. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER 57

8. GRUP HAKKINDA BİLGİLER 85

9. MADDİ VE MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR HAKKINDA BİLGİLER 88

10. FAALİYETLERE VE FİNANSAL DURUMA İLİŞKİN DEĞERLENDİRMELER 89

11. İHRAÇÇININ FON KAYNAKLARI 100

12. ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME, PATENT VE LİSANSLAR 102

13. EĞİLİM BİLGİLERİ 102

14. KAR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ 106

15. İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER 107

16. ÜCRET VE BENZERİ MENFAATLER 111

17. YÖNETİM KURULU UYGULAMALARI 112

18. PERSONEL HAKKINDA BİLGİLER 113

19. ANA PAY SAHİPLERİ 114

20. İLİŞKİLİ TARAFLAR VE İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER HAKKINDA BİLGİLER 116

21. DİĞER BİLGİLER 116

22. ÖNEMLİ SÖZLEŞMELER 126

23. İHRAÇÇININ FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER 128

24. İHRAÇ VE HALKA ARZ EDİLECEK PAYLARA İLİŞKİN BİLGİLER 135

25. HALKA ARZA İLİŞKİN HUSUSLAR 144

26. BORSADA İŞLEM GÖRMEYE İLİŞKİN BİLGİLER 164

EFFECTIVE INVEST YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
SÖĞÜTÖZÜ MAH. SÖĞÜTÖZÜ CAD. NO: 26
İÇ KAPI NO: 17 ÇANKAYA / ANKARA
MALTEPE V.D.: 325 133 3158

YATIRIM FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER

27. MEVCUT PAYLARIN SATIŞINA İLİŞKİN BİLGİLER İLE TAAHHÜTLER 166
28. HALKA ARZ GELİRİ VE MALİYETLERİ 167
29. SULANMA ETKİSİ 169
30. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER 169
31. İŞTİRAKLER HAKKINDA BİLGİLER 171
32. PAYLAR İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI 173
33. İHRAÇÇI VEYA HALKA ARZ EDEN TARAFINDAN VERİLEN İZİN HAKKINDA BİLGİ 183
34. İNCELEMEYE AÇIK BELGELER 184
35. EKLER 184

EFFECTIVE INVEST YATIRIM HOLDING A.Ş.
SÖĞÜTÖZÜ MAH. SÖĞÜTÖZÜ CAD. NO:2
İÇ KAPI NO:17 ÇANKAYA-ANKARA
MALTEPE V.D.: 325 139 9168

YATIRIM FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER A.Ş.

KISALTMA VE TANIMLAR

°C	:	Santigrat Derece
A.Ş.	:	Anonim Şirket
AB	:	Avrupa Birliği
ABD	:	Amerika Birleşik Devletleri
ABD Doları, $, USD	:	Amerika Birleşik Devletleri'nin Resmi Para Birimi
AI	:	Yapay Zeka (Artificial Intelligence)
Aracı Kurum	:	Yatırım Finansman Menkul Değerler Anonim Şirketi
Ar-Ge	:	Araştırma Geliştirme
ATR	:	Avizul Tehnic De Racordare (Romanya'da Bir Enerji Santralinin Şebekeye Bağlantısı İçin Verilen Onayın Adı)
Avro, EUR, Euro, €	:	Avrupa Birliği'nin, Avrupa Ekonomik ve Parasal Birliği'ne İlişkin Mevzuatı Kapsamında, "Euro"yu Resmi Para Birimi Olarak Kabul Eden Avrupa Birliği Üyesi Devletlerin ve Avrupa'da Bulunan Avrupa Birliği Üyesi Olmayan Bazı Diğer Devletlerin Resmi Para Birimi
Bağımsız Denetim Şirketi/Kuruluşu	:	Deneyim Bağımsız Denetim ve Danışmanlık Anonim Şirketi
BDS	:	Bağımsız Denetim Standartları
BI	:	İş Zekası
BİST, Borsa, Borsa İstanbul, BİAŞ	:	Borsa İstanbul Anonim Şirketi
BKK	:	Bakanlar Kurulu Kararı
BSMV	:	Banka ve Sigorta Muameleleri Vergisi
CDR	:	Carbon Dioxide Removal (Karbon Giderimi)
COP	:	Birleşmiş Milletler İklim Değişikliği Konferansı
CRM	:	Müşteri İlişkileri Yönetimi
DAC	:	Direct Air Capture (Doğrudan Havadan Yakalama)
DOOH	:	Digital Out Of Home (Dijital Açık Hava Reklamcılığı)
Enerjey	:	Enerjey Enerji Anonim Şirketi
EPC	:	Engineering, Procurement and Construction (Mühendislik, Tedarik ve İnşaat)
ERP	:	Kurumsal Kaynak Planlaması
Esas Sözleşme	:	Şirket Esas Sözleşmesi
ESG	:	Çevresel, Sosyal ve Kurumsal Yönetim
GBP	:	İngiliz Sterlini
GES	:	Güneş Enerji Santrali
Globalx	:	Globalx YMSC Danışmanlık Sanayi Ticaret Anonim Şirketi
GSYİH	:	Gayri Safi Yurt İçi Hasıla
GVK	:	Gelir Vergisi Kanunu

EFFECTIVE INVEST YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
SÖĞÜTÖZÜ MAH. SÖĞÜTÖZÜ CAD. NO: 2
İÇ KAPI NO: 17 ÇANKAYA/ANKARA
BALTEPE V.D.: 325 133 9188

YATIRIM FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER A.Ş.

GW	:	Gigawatt
Ha	:	Hektar
Hadsup	:	Hadsup Limited
Halka Arz Edenler	:	İhsan Ünal ve Ali Gökhan Beltekin
HBYS	:	Hastane Bilgi Yönetim Sistemi
Ict Certify	:	Ict Certify Test ve Belgelendirme Hizmetleri Ltd. Şti.
IoT	:	Nesnelerin İnterneti
ISIN	:	International Securities Identification Number (Uluslararası Menkul Kıymet Kimlik Numarası)
İhraççı/Şirket	:	Effectıve Invest Yatırım Holding Anonim Şirketi
İşyeri Açma ve Çalışma Ruhsatlarına İlişkin Yönetmelik	:	10 Ağustos 2005 Tarih ve 25902 Sayılı Resmî Gazete'de Yayımlanan İşyeri Açma ve Çalışma Ruhsatlarına İlişkin Yönetmelik
KAP	:	Kamuyu Aydınlatma Platformu
KDV	:	Katma Değer Vergisi
KEP	:	Kayıtlı Elektronik Posta
KGK	:	Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu
KOBİ	:	Küçük ve Orta Büyüklükteki İşletme
KPMG	:	Klynveld Peat Marwick Goerdeler Denetim ve Danışmanlık Şirketi
Kurul veya SPK	:	Sermaye Piyasası Kurulu
Kurumlar Vergisi Kanunu, KVK	:	5520 Sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu
Kurumsal Yönetim İlkeleri	:	Sermaye Piyasası Kurulu Tarafından Yayınlanan II-17.1 Sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği Ekinde Yer Alan Kurumsal Yönetim İlkeleri
Kurumsal Yönetim Tebliği	:	Sermaye Piyasası Kurulu Tarafından Yayınlanan II-17.1 Sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği
Kwh	:	Kilowatt-Saat (Üretilen Enerji Birimi)
Link Bilgisayar	:	Link Bilgisayar Sistemleri Yazılımı ve Donanımı Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi
M&A	:	Şirket Birleşmeleri, Devralmalar ve Değerleme
Md	:	Madde Numarası
Mia Teknoloji	:	Mia Teknoloji Anonim Şirketi
MKK	:	Merkez Kayıt Kuruluşu Anonim Şirketi
MRV	:	Monitoring, Reporting and Verification (İzleme, Raporlama Ve Doğrulama)
Multi-Agent Systems		Çoklu Ajan Sistemi / Çok Etmenli Sistem
Mwe	:	Megawatt-Electric (Güneş Enerji Santralindeki Şebeke Çıkış Gücü)
Mwp	:	Megawatt-Peak (Güneş Enerji Santralindeki Güneş Paneli Kurulu Gücü)

EFFECTIVE INVEST YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
SÖĞÜTÖZÜ MAH. SÖĞÜTÖZÜ CAD. NO: 2
İÇ KAPINOLU ÇANKAYA/ANKARA
MALTEPE V.D.: 325 130 9158

YATIRIM FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER A.Ş.

NATO	:	North Atlantic Treaty Organization (Kuzey Atlantik Anlaşması Örgütü)
O&M	:	Operation & Maintenance (İşletme Ve Bakım)
PDKS	:	Personel Devam Kontrol Sistemleri
PPA	:	Power Purchase Agreement (Enerji Alım Sözleşmesi)
RPA	:	Robotik Süreç Otomasyonu
SKA	:	Sürdürülebilir Kalkınma Amaçları
SPKn / Sermaye Piyasası Kanunu	:	6362 Sayılı Sermaye Piyasası Kanunu,
Takasbank	:	İstanbul Takas ve Saklama Bankası
TFRS	:	Türkiye Finansal Raporlama Standartları
Ticaret Bakanlığı	:	Türkiye Cumhuriyeti Ticaret Bakanlığı
TL	:	Türk Lirası
TL DİBS	:	Türk Lirası Cinsinden Devlet İç Borçlanma Senetleri
TMS 29	:	Türkiye Muhasebe Standardı 29 – Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama
TMS/TFRS	:	Türkiye Muhasebe Standartları, Türkiye Finansal Raporlama Standartları ile Bunlara İlişkin Ek ve Yorumlar
TTK / Türk Ticaret Kanunu	:	6102 Sayılı Türk Ticaret Kanunu
TÜBİSAD	:	Türkiye Bilişim Sanayicileri Derneği
Tüketicinin Korunması Hakkında Kanun	:	6502 Sayılı Tüketicinin Korunması Hakkında Kanun
Türk Ceza Kanunu	:	5237 Sayılı Türk Ceza Kanunu
Türkiye / T.C.	:	Türkiye Cumhuriyeti
Vitalis	:	Vitalis Teknoloji Anonim Şirketi
VTL	:	Vitalis Proje Kodu
VUK	:	213 Sayılı Vergi Usul Kanunu
YMM	:	Yeminli Mali Müşavir

EFFECTIVE INVEST YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
SÖĞÜTÖZÜ MAH. SÖĞÜTÖZÜ CAD. NO: 26
İÇ KAPI NO: 17 ÇANKAYA / ANKARA
MALTEPE V.D.: 325 130 9188

YATIRIM FİNANSMAN
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

I. BORSA GÖRÜŞÜ:

[•]

EFFECTIVE INVEST YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
SÖĞÜTÖZÜ MAH. SÖĞÜTÖZÜ CAD. NO: 2 C
İÇKAPI NO: 17 ÇANKAYA / ANKARA
MALTEPE V.D.: 325 130 9188

YATIRIM FİNANSMAN
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

II. DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR:

Şirket paylarının halka arz edilmesi için Kurul ve Borsa İstanbul onayı dışında başkaca bir kurum ya da kuruluşun onayına ihtiyaç duyulmamaktadır.

EFFECTIVE INVEST YATIRIM HOLDING A.Ş.
SÖĞÜTÖZÜ MAH. SÖĞÜTÖZÜ CAD. NO: 27
İÇ KAPI NO: 17 ÇANKAYA / ANKARA
MALTEPE V.D.: 325 139 9186

YATIRIM FİNANSMAN
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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 **Effectıve Invest Yatırım Holding A.Ş.**	**Sorumlu Olduğu Kısım:**
EFFECTIVE INVEST YATIRIM HOLDİNG A.Ş. SÖĞÜTÖZÜ MAH. SÖĞÜTÖZÜ CAD. NO: 23 İÇ KAPI NO: 17 ÇANKAYA / ANKARA MALTEPE V.D.: 325 130 9158 **İhsan Ünal** — **Yönetim Kurulu Başkanı** **Ali Gökhan Beltekin** — **Yönetim Kurulu Başkan Vekili** **21.01.2026**	**İZAHNAMENİN TAMAMI**

Halka Arz Edenler	**Sorumlu Olduğu Kısım:**
İhsan Ünal **21.01.2026**	**İZAHNAMENİN TAMAMI**

Halka Arz Edenler	**Sorumlu Olduğu Kısım:**
Ali Gökhan Beltekin **21.01.2026**	**İZAHNAMENİN TAMAMI**

Halka Arza Aracılık Eden Yetkili Kuruluş **Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş.**	**Sorumlu Olduğu Kısım:**
YATIRIM FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER A.Ş. **Eda Önder Öztürk** — **Müdür** **Mehmet Ali Sukuşu** — **Müdür** **21.01.2026**	**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.

EFFECTIVE INVEST YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
SÖĞÜTÖZÜ MAH. SÖĞÜTÖZÜ CAD. NO: 23
İÇ KAPI NO: 17 ÇANKAYA / ANKARA
MALTEPE V.D.: 325 130 9158

Bağımsız Denetim Raporunu Hazırlayan Kuruluş Deneyim Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş.	Sorumlu Olduğu Kısım:
Harun Aktaş Sorumlu Ortak Başdenetçi	2024 Yıllık Hesap Dönemi ile 30.09.2025 tarihinde Sona Eren Ara Döneme Ait Özel Bağımsız Denetimden Geçen Finansal Tablolar

EFFECTIVE INVEST YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
SOĞUTOZU MAH. SOĞUTOZU CAD. NO: 2 C
İÇ KAPI NO: 11 ÇANKAYA / ANKARA
MALTEPE V.D.: 325 135 9188

YATIRIM FİNANSMAN
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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 özetin 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**	İzahname sonradan tekrar kullanılmayacaktır.

B—İHRAÇÇI		
B.1	**İhraççının ticaret unvanı ve işletme adı**	Şirket'in ticari unvanı "Effectıve Invest Yatırım Holding A.Ş." olup, Şirket'in işletme adı bulunmamaktadır.
B.2	**İhraççının hukuki statüsü, tabi olduğu mevzuat, kurulduğu ülke ve adresi**	**Hukuki Statüsü:** Anonim Şirket **Tabi Olunan Mevzuat:** Türkiye Cumhuriyeti Kanunları **Kurulduğu Ülke:** Türkiye Cumhuriyeti **Adres:** Söğütözü Mah. Söğütözü Cad. No: 2c İç Kapı No: 17 Çankaya / Ankara **Telefon:** 0 (312) 512 1618 **İnternet Adresi:** www.effectiveinvestholding.com **KEP Adresi:** effectiveinvest@hs03.kep.tr
B.3	**Ana ürün/hizmet kategorilerini de içerecek şekilde ihraççının mevcut faaliyetlerinin ve faaliyetlerine etki eden önemli faktörlerin tanımı ile faaliyet gösterilen**	Esas Sözleşme'nin 3. maddesi uyarınca Şirket'in amacı; sermaye kazancı (değer artış) veya yatırım geliri (kâr payı, faiz, kira vb.) ya da her ikisini birden elde etmek için; kurulmuş veya kurulacak Şirketlerin sermaye ve idarelerine iştirak etmek, vereceği yatırım kararları kanalize etmek, yatırım, finansman, pazarlama, organizasyon ve yönetim konularında danışmanlık yapmaktır. Bu maksatla kurduğu veya iştirake uygun gördüğü yerli veya yabancı şirketlere Şirketin esas amacı kurulmuş ve kurulacak şirketlerin

EFFECTIVE INVEST YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
SÖĞÜTÖZÜ MAH. SÖĞÜTÖZÜ CAD. NO: 2C
İÇ KAPI NO: 17 ÇANKAYA / ANKARA
VALTEPE V.D.: 325 139 9188

YATIRIM FİNANSMAN
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

	sektörler/pazarlar hakkında bilgi	sermaye ve yönetimine katılarak, bunların yatırım, finansman, organizasyon ve yönetim meselelerini toplu bir bünye içerisinde ve ekonomik dalgalanmalara karşı yatırımların güvenliğini arttırmak ve böylece bu şirketlerin sağlıklı şekilde ve milli ekonominin gereklerine uygun olarak gelişmelerini ve devamlılığını teminat altına almak ve bu amaca uygun ticari, sınai ve mali girişimlerde bulunmaktır. Şirket'in finansal yatırımları kapsamında portföyünde yer alan şirketlerden Mia Teknoloji savunma, sağlık, güvenlik ve ulaşım sektörlerine yönelik yüksek teknoloji çözümleri geliştirmekte, Link Bilgisayar ERP alanında yazılım geliştirmekte, Enerjey yenilenebilir enerji projelerinde sürdürülebilir enerji çözümleri geliştirmekte, Globalx sürdürülebilirlik ve karbon yönetimi alanında uluslararası standartlara uygun çözümler geliştirmekte, Hadsup ise dijital pazarlama alanında faaliyet göstermektedir. Link Bilgisayar 2000 yılında, Mia Teknoloji ise 2021 yılında borsaya kote olmuşlardır.
B.4a	**İhraççıyı ve faaliyet gösterdiği sektörü etkileyen önemli en son eğilimler hakkında bilgi**	İhraççı, faaliyetlerini ağırlıklı olarak yatırım ve portföy yönetimi modeli çerçevesinde sürdürmektedir. Bu kapsamda İhraççı'nın kendi bünyesinde yürütülen bir üretim faaliyeti bulunmamakta olup; stok, satış fiyatı ve satış hacmi gibi göstergeler doğrudan İhraççı faaliyetlerini yansıtmamaktadır. İhraççı'nın finansal performansını etkileyen başlıca unsurlar; yatırım yapılan şirketlerin faaliyet performansı, finansal piyasalardaki genel koşullar, faiz oranları, döviz kurları, finansmana erişim imkânları ve finansman maliyetleri ile bilişim ve enerji sektörlerindeki yatırım eğilimleridir. Ayrıca, ulusal ve uluslararası boyutta ekonomide yaşanabilecek olası dalgalanmalar ve yatırım şirketlerini kapsayıcı yasal düzenlemeler, İhraççı'nın mevcut ve planlanan yatırımlarını dolaylı olarak etkileyebilecektir. Bilişim ve teknoloji sektöründe kamu, savunma, sağlık bilişimi, siber güvenlik, bulut ve yapay zekâ tabanlı çözümlere yönelik talepler öne çıkmaktadır. Bilgi ve İletişim Teknolojileri pazar büyüklüğünün 2025 yılında 5,4 trilyon ABD doları seviyesine ulaştıktan sonra 2025-2028 yılları arasında yıllık ortalama %9 büyüme ile 2028 yılında 6,9 trilyon ABD doları büyüklüğe ulaşacağı öngörülmektedir. Enerji ve yenilenebilir enerji sektöründe, enerji arz güvenliği karbon emisyonlarının azaltılması ve sürdürülebilir büyüme

EFFECTIVE INVEST YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
SÖĞÜTÖZÜ MAH. SÖĞÜTÖZÜ CAD. NO: 2
İÇKAPI NO: 17 ÇANKAYA/ANKARA
VALTEPE V.D.: 325 130 9188

YATIRIM FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER A.Ş.

		hedefleri doğrultusunda yenilenebilir enerji yatırımlarının küresel ölçekte öncelikli alanlar arasında yer almaktadır. Uluslararası Enerji Ajansı'nın 2025 tarihli World Energy Outlook (WEO) 2025 ve Renewables 2025 raporları birlikte değerlendirildiğinde, önümüzdeki on yıla ilişkin küresel enerji görünümünün temel ekseninin hızlanan elektrikleşme ve yenilenebilir odaklı dönüşüm olacağı öngörülmektedir. WEO 2025'te, farklı senaryolarda küresel enerji talebinin artmaya devam etmesi ve fosil yakıt talebinin de on yıllık sürecin sonuna doğru zirve seviyelerine yaklaşması beklenmektedir. Özellikle elektrik talebinin daha hızlı bir ivme göstererek 2035'e kadar %40 oranında yükselmesi beklenmektedir. Sürdürülebilirlik, SKA ve karbon yönetimi kapsamında, uluslararası politikalar işletmelerin sürdürülebilirlik konusunda çevresel, sosyal ve yönetişim alanlarında gösterdikleri performansları raporlamaları gerekmektedir. Türkiye'de de IFRS S1 ve IFRS S2 ile uyumlu olarak, KGK tarafından 2023 yılında Türkiye Sürdürülebilirlik Standartları (TSRS 1 ve TSRS 2) uygulamaya konulmuştur. Bu doğrultuda, 2024 yılından itibaren KGK'nın belirlediği ölçütlere uygun olan işletmeler, TSRS 1 ve TSRS 2 çerçevesinde sürdürülebilirlik raporlarını hazırlamakla yükümlüdür. Söz konusu uygulamaların henüz çok yeni olması nedeniyle, bu alan güncel ve gelişmelere açık bir yapıya sahiptir. Bu sebeple, ilerleyen süreçte sürdürülebilirlik ve raporlama konularında danışmanlık hizmeti veren şirketlere olan ihtiyacın artması öngörülmektedir. Dijital reklam ve yapay zekâ tabanlı teknolojiler alanında, uluslararası araştırmalarda, kuruluşların %74'ünün yapay zekâ uygulamalarının operasyonel verimliliği ve karar alma süreçlerini iyileştirdiğini değerlendirdiği, %31'inin ise yapay zekâ çözümlerini ölçekli olarak üretim ortamına taşıdığı görülmektedir. Bu durum, veri odaklı, ölçülebilir ve yapay zekâ destekli platformlara yönelik talebin artmasını desteklemekte; dijital reklam ve platform tabanlı iş modellerinin büyüme potansiyelini güçlendirmektedir. 2024 yılında ABD'de özel yapay zeka yatırımları 109,1 milyar ABD dolar tutarına ulaşırken, Çin'de 9,3 milyar ABD doları ve İngiltere'de 4,5 milyar ABD doları olarak gerçekleşmiştir. Ayrıca 2024 yılında küresel çapta üretken yapay zekaya olan

EFFECTIVE INVEST YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
SÖĞÜTÖZÜ MAH. SÖĞÜTÖZÜ CAD. NO: 21
İÇ KAPI NO: 17 ÇANKAYA/ANKARA
MALTEPE V.D.: 325 130 3159

YATIRIM FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER A.Ş.

		yatırım talebi %18,7 oranında artarak 33,9 milyar ABD doları tutarında gerçekleşmiştir.
B.5	**İhraççının dahil olduğu grup ve grup içindeki yeri**	İhraççı yatırım holding niteliğini haizdir. İhraççı'nın sermayesine iştirak ettiği şirketlere ilişkin bilgiler aşağıda gösterilmektedir.

Ticaret Unvanı	Sermayesi	İhraççı'nın Doğrudan Ortaklık Payı (%)	Türü	Durumu
Mia Teknoloji Anonim Şirketi	494.000.000 TL	15	Finansal Yatırım	Halka Açık
Link Bilgisayar Sistemleri Yazılımı ve Donanımı Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi	21.750.120,88 TL	20,17	Finansal Yatırım	Halka Açık
Enerjey Enerji Anonim Şirketi	1.000.000 TL	60	Finansal Yatırım	Halka Açık Değil
Globalx YMSC Danışmanlık Sanayi Ticaret Anonim Şirketi	200.000 TL	55	Finansal Yatırım	Halka Açık Değil
Hadsup Limited	412.600 GBP	1	Finansal Yatırım	Halka Açık Değil

İzahname tarihi itibarıyla İhraççı'nın konsolidasyona tabi bağlı ortaklığı veya iştiraki bulunmamaktadır.

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**	İhraççı'nın mevcut 200.000.000 TL tutarındaki ödenmiş sermayesinin ortaklar arasındaki dağılımını son genel kurul toplantı tarihi ve izahname tarihi itibarıyla gösteren tablo aşağıda yer almaktadır:

İhraççı'nın Doğrudan Pay Sahipliğine İlişkin Bilgi					
Ortak	Sermaye Payı / Oy Hakkı*				
Adı Soyadı	Pay Grubu	Son Genel Kurul Toplantısı İtibarıyla		İzahname Tarihi İtibarıyla	
		(TL)	(%)	(TL)	(%)
İhsan Ünal	A	20.000.000	10	20.000.000	10
	B	80.000.000	40	80.000.000	40
Ali Gökhan Beltekin	A	20.000.000	10	20.000.000	10
	B	80.000.000	40	80.000.000	40
TOPLAM		**200.000.000**	**100**	**200.000.000**	**100**

**A Grubu payların 5 oy hakkı bulunmaktadır.*

	İhraççının hâkim ortaklarının farklı oy haklarına sahip olup olmadıkları hakkında bilgi	İhraççı'da dolaylı pay sahipliği bulunmamaktadır.
	Varsa doğrudan veya dolaylı olarak	İhraççı sermayesinde ve toplam oy haklarında %5'ten fazla paya sahip ortaklardan İhsan Ünal İhraççı sermayesinde

EFFECTIVE INVEST YATIRIM HOLDİNG A.Ş. SÖĞÜTÖZÜ MAH. SÖĞÜTÖZÜ CADDESİ NO: 2 İÇ KAPI NO: 17 ÇANKAYA/ANKARA VALTEPE V.D.: 325 130 9158

YATIRIM FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER A.Ş.

	ihraççının yönetim hakimiyetine sahip olanların ya da ihraççıyı kontrol edenlerin isimleri/unvanları ile bu kontrolün kaynağı hakkında bilgi	20.000.000 TL nominal değerli A grubu paylara, Ali Gökhan Beltekin İhraççı sermayesinde 20.000.000 TL nominal değerli A grubu paylara sahiptir. (A) Grubu payların yönetim kuruluna aday gösterme ve genel kurulda oy imtiyazı bulunmaktadır. (B) Grubu payların herhangi bir imtiyazı bulunmamaktadır. İhraççı üzerinde doğrudan yönetim kontrolüne sahip ortaklar İhsan Ünal ve Ali Gökhan Beltekin'dir. Söz konusu kişilerin İhraççı'da yönetim hakimiyetini elinde bulundurmalarının temel nedeni, sahip oldukları A grubu paylara tanınan imtiyazlar ve aynı zamanda Şirket sermayesindeki pay oranlarıdır. Planlanan halka arz sonrasında İhraççı paylarının Borsa'da işlem görmeye başlamasını takiben de İhsan Ünal ve Ali Gökhan Beltekin'in İhraççı üzerindeki yönetim hakimiyetini sürdürmesi öngörülmektedir.
B.7	**Seçilmiş finansal bilgiler ile ihraççının finansal durumunda ve faaliyet sonuçlarında meydana gelen önemli değişiklikler**	Şirket'in özel bağımsız denetimden geçmiş 30 Eylül 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihlerinde sona eren finansal dönemlerine ilişkin finansal durum tablosu aşağıda yer almaktadır.

Özel Bağımsız Denetimden Geçmiş Finansal Durum Tablosu (TL)			
	26.04.2024	**31.12.2024**	**30.09.2025**
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar	76.267.724	2.297.059	858.775
Duran Varlıklar	-	2.735.416.100	5.478.807.326
Toplam Varlıklar	**76.267.724**	**2.737.713.159**	**4.797.249.144**
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler	-	150.603.492	194.677.171
Uzun Vadeli Yükümlülükler	-	579.220.027	1.097.124.586
Özkaynaklar	76.267.724	2.007.889.640	3.505.447.387
Toplam Kaynaklar	**76.267.724**	**2.737.713.159**	**4.797.249.144**

Toplam Varlıklar

30.09.2025 tarihinde Şirket'in toplam varlıklarının %0,02'si dönen varlıklardan %99,98'i ise duran varlıklardan oluşmaktadır.

Dönen Varlıklar

30.09.2025 itibarıyla nakit ve nakit benzerleri 581.487 TL olarak kaydedilmiş olup, dönen varlıklar içindeki payı %67,7 ve toplam aktif içindeki payı %0,01 olup, bir önceki döneme

EFFECTIVE INVEST YATIRIM HOLDİNG A.Ş. SÖĞÜTÖZÜ MAH. SÖĞÜTÖZÜ CAD. NO: 233 İÇKAPI NO: 17 ÇANKAYA ANKARA MALTEPE V.D.: 325 139 9155

YATIRIM FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER A.Ş.

göre 1.412.113 TL azalış göstermiştir; bu azalış %70,8 seviyesindedir.

Duran Varlıklar
31.12.2024 ve 30.09.2025 tarihleri itibarıyla Şirket'in duran varlıklarının tamamı finansal yatırımlardan oluşmaktadır. Finansal yatırımların toplam varlıklar içerisindeki oranı ise 31.12.2024 tarihi itibarıyla %99,92, 30.09.2025 tarihi itibarıyla %99,98 olarak kaydedilmiştir.

Şirket'in 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla uzun vadeli finansal yatırımlarının toplam 4.796.390.369 TL tutarında gerçeğe uygun değer farkları kar/zarara yansıtılan finansal yatırımı bulunmaktadır. Bu tutarın hepsi, borsada işlem gören paylardan oluşmaktadır.

Borsada işlem gören ve gerçeğe uygun değer farkları kar/zarara yansıtılan finansal yatırımların detayına bakıldığında; Link Bilgisayar paylarının 30.09.2025 itibarıyla %20,17'si (1.501.794.369 TL), Mia Teknoloji paylarının %15'i (3.294.486.000 TL)'dir.

Finansal yatırımlar, 2024 yıl sonu itibarıyla 2.735.416.100 TL seviyesinde gerçekleşmiş olup, 2025 yılı 30 Eylül tarihi itibarıyla 4.796.390.369 TL'ye ulaşarak %75,3 oranında bir önceki yıl sonuna göre artış göstermiştir.

Toplam Kaynaklar
30.09.2025 tarihinde Şirket'in toplam kaynaklarının %4,06'sı kısa vadeli yükümlülüklerden, %22,87'si uzun vadeli yükümlülüklerden ve %73,07'si ise özkaynaklardan oluşmaktadır.

Kısa Vadeli Yükümlülükler
30.09.2025 itibarıyla kısa vadeli yükümlülükler 194.677.171 TL olarak kaydedilmiş olup, toplam pasif içindeki payı %4,06 olup, bir önceki döneme göre de 44.073.679 TL tutarında ve %29,3 oranında artış göstermiştir.

30.09.2025 itibarıyla diğer borçlar 193.924.960 TL olarak kaydedilmiş olup, kısa vadeli yükümlülükler içindeki payı %99,64 ve toplam pasif içindeki payı %4,04 olup, bir önceki döneme göre 45.173.973 TL tutarında ve %30,4 oranında artış göstermiştir.

EFFECTIVE INVEST YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
SÖĞÜTÖZÜ MAH. SÖĞÜTÖZÜ CAD. NO:
İÇ KAPI NO: 17 ÇANKAYA/ANKARA
MALTEPE V.D.: 325 130 9158

YATIRIM FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER A.Ş.

		Uzun Vadeli Yükümlülükler 30.09.2025 itibarıyla ertelenmiş vergi yükümlülüğü 1.097.124.586 TL olarak kaydedilmiş olup, toplam pasif içindeki payı %22,87 olup, bir önceki döneme göre 517.904.559 TL tutarında ve %89,4 oranında artış göstermiştir. **Özkaynaklar** Şirket'in özkaynakları, 26.04.2024 tarihi itibarıyla 76.267.724 TL iken, 31.12.2024 tarihinde 2.007.889.640 TL tutarında gerçekleşmiştir. 30.09.2025 tarihi itibarıyla özkaynaklar 3.505.447.387 TL olarak kaydedilmiş, 31.12.2024 tarihine göre 1.497.557.747 TL tutarında ve %74,6 oranında artış göstermiştir. Özkaynakların toplam kaynaklar içerisindeki payı 31.12.2024 ve 30.09.2025 tarihlerinde sırasıyla %73,34 ve %73,07 olarak gerçekleşmiştir. Şirket, 26.04.2024 tarihinde 50.000.000 TL ödenmiş sermaye ile kurulurken, 31.12.2024 tarihinde 200.000.000 TL'ye ulaşılmıştır. 30.09.2025 tarihinde de Şirket'in ödenmiş sermayesi 200.000.000 TL olup, pasif toplamı içindeki payı %4,17 oranındadır (31.12.2024: %7,31). 31.12.2024 ve 30.09.2025 tarihleri itibarıyla sermaye düzeltme farkları 105.070.895 TL tutarında gerçekleşmiştir. Sermaye düzeltme farklarının özkaynaklar içindeki payı 31.12.2024 ve 30.09.2025 tarihlerinde sırasıyla %5,23 ve %3,0 iken, pasif toplamı içindeki payları %3,84 ve %2,19 olarak kaydedilmiştir. 30.09.2025 itibarıyla ise geçmiş yıllar kar/zararları 1.702.818.745 TL olup, özkaynaklar içindeki payı %48,6, pasif toplamı içindeki payı ise %35,50 olarak gerçekleşmiştir. Şirket'in 31.12.2024 tarihi itibarıyla net dönem kârı 1.702.818.745 TL tutarında iken, 30.09.2025 tarihinde 205.260.998 TL tutarında ve %12,1 oranında azalış göstererek 1.497.557.747 TL olarak gerçekleşmiştir. Net dönem kârının özkaynaklar içindeki payı 31.12.2024 ve 30.09.2025 tarihlerinde sırasıyla, %84,81 ve %42,7 iken, pasif toplamı içindeki payı ise %62,20 ve %31,22 olarak gerçekleşmiştir.

EFFECTIVE INVEST YATIRIM HOLDING A.Ş.
SÖĞÜTÖZÜ MAH. SÖĞÜTÖZÜ CAD. NO: 26
İÇ KAPI NO: 17 ÇANKAYA / ANKARA
YALITEPE V.D.: 325 130 9188

YATIRIM FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Şirket'in özel bağımsız denetimden geçmiş 30 Eylül 2025, 30 Eylül 2024 ve 31 Aralık 2024 tarihlerinde sona eren finansal dönemlerine ilişkin kar veya zarar tablosu aşağıda yer almaktadır.

Özel Bağımsız Denetimden Geçmiş Kar veya Zarar Tablosu (TL)			
	26.04.2024	**26.04.2024**	**01.01.2025**
	31.12.2024	**30.09.2024**	**30.09.2025**
Hasılat	2.390.336.083	2.713.586.652	3.220.386.000
Satışların Maliyeti (-)	-	-	-1.233.621.731
Brüt Kar (Zarar)	**2.390.336.083**	**2.713.586.652**	**1.986.764.269**
Esas Faaliyet Karı/(Zararı)	**2.390.095.253**	**2.713.550.852**	**1.985.238.249**
Vergi Öncesi Karı/(Zararı)	**2.283.676.131**	**2.724.929.404**	**2.132.893.343**
Dönem Net Karı (Zararı)	**1.702.818.745**	**2.034.065.296**	**1.497.557.747**

Şirket'in 30.09.2025 tarihli finansal dönem itibarıyla 3.220.386.000 TL tutarında hasılatı ve 1.233.621.731 TL tutarında maliyeti bulunmaktadır. Hasılat, borsa rayicine göre değer artışından, maliyet borsa rayicine göre değer azalışından oluşmaktadır. Şirket'in maliyeti Link Bilgisayar 'dan 679.043.619 TL değer azalışı ve enflasyon etkisinden 554.578.112 TL azalışın oluşmaktadır. Hasılat, Mia Teknoloji ile Globalx'den gelen 3.220.386.000 TL değer artışından oluşmaktadır. Şirketin brüt karı 1.986.764.269 TL, brüt karlılık oranı ise %61,7'dir. Şirket'in hasılatı 30.09.2025 tarihi itibarıyla bir önceki yılın aynı dönemine göre 506.799.348 TL tutarında ve %18,7 oranında artış göstermiştir.

Şirket'in genel yönetim giderleri, kira, danışmanlık, vergi, resim ve harç ile diğer giderlerden oluşmaktadır. 30.09.2025 tarihli finansal dönem itibarıyla şirketin genel yönetim giderleri toplam 1.526.020 TL olup, bir önceki yılın aynı dönemine göre 1.490.220 TL tutarında ve 42 kat artış göstermiştir. Bu artışın en önemli bileşenlerini danışmanlık giderleri ile vergi, resim ve harç giderleri oluşturmaktadır. Bu gider artışı, brüt kar ve esas faaliyet karı üzerinde sınırlı bir etki yaratmış olup, esas faaliyet karı 1.985.238.249 TL olarak gerçekleşmiştir.

Şirket'in yatırım faaliyetlerinden geliri, menkul kıymet satış kârlarından, banka faiz gelirlerinden ve yatırım faaliyet gelirlerinden oluşmaktadır. 30.09.2025 tarihli finansal dönem

EFFECTIVE INVEST YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
SÖĞÜTÖZÜ MAH. SÖĞÜTÖZÜ CAD. NO: 21
AQ KAPI NO: 17 ÇANKAYA/ANKARA
YALTEPE V.D.: 325 130 9138

YATIRIM FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER A.Ş.

		itibarıyla Şirket'in yatırım faaliyetlerinden gelirlerinin tamamı banka faiz gelirlerinden oluşmakta olup, 207.291 TL tutarında gerçekleşmiştir. Bu dönemde, bir önceki yılın aynı dönemine göre menkul kıymet satış karları ve banka faiz gelirlerindeki azalışın etkisiyle %98,1 oranında azalış gerçekleşmiştir. 30.09.2025 tarihli finansal dönem itibarıyla finansman giderleri bir önceki yılın aynı dönemine göre 124.244 TL ve 15 kat artış göstermiştir. Şirket'in 30.09.2025 tarihli finansal dönemde 147.580.401 TL net parasal kayıp pozisyonu bulunmakta olup, bu kayıpta en büyük paya sahip olan satışların maliyeti etkili olmuştur. Şirket'in 31.12.2024 tarihi itibarıyla net dönem karı 1.702.818.745 TL tutarında iken, 30.09.2025 tarihinde 536.507.549 TL tutarında ve %26,4 oranında artış göstererek 1.497.557.747 TL olarak gerçekleşmiştir.
B.8	**Seçilmiş önemli proforma finansal bilgiler**	Yoktur.
B.9	**Kar tahmini ve beklentileri**	Şirket'in kâr tahmini veya beklentisi bulunmamaktadır.
B.10	**İzahnamede yer alan finansal tablolara ilişkin denetim raporlarındaki olumlu görüş dışındaki hususların içeriği**	Yoktur.
B.11	**İhraççının işletme sermayesinin mevcut yükümlülüklerini karşılayamaması**	Şirket'in son bilanço dönemi itibarıyla net işletme sermayesi negatif olup, kısa vadeli yükümlülükleri dönen varlıklarının üzerindedir. Bu durum, Şirket'in faaliyet yapısı çerçevesinde kısa vadeli kaynak kullanımının görece yüksek olmasından kaynaklanmaktadır. Net işletme sermayesinin negatif gerçekleşmesinde, Şirket'in yatırım şrket olması sebebyle finansal yatırımlar duran varlıklar altında izlenmesi nedeniyle, net işletme sermayesi negatif olarak gerçekleşmiştir. Söz konusu yatırımların, orta ve uzun vadede Şirket'in faaliyet kârlılığına, operasyonel verimliliğine ve nakit yaratma kapasitesine olumlu katkı sağlaması beklenmektedir.

EFFECTIVE INVEST YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
SÖĞÜTÖZÜ MAH. SÖĞÜTÖZÜ CAD. NO: 203
İÇ KAPI NO: 17 ÇANKAYA/ANKARA
YALTEPE V.D.: 325 131 9168

YATIRIM FİNANSMAN
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

		Halka arzdan elde edilmesi planlanan net fonun bir kısmının işletme sermayesinin güçlendirilmesinde kullanılması planlanmaktadır. Ayrıca, ihtiyaç duyulması hâlinde Şirket ortaklarının ilave finansman sağlayabilecek durumda olmaları ve kısa vadeli borç tutarının sınırlı olması nedeniyle, Şirket faaliyetlerinin sürekliliği açısından herhangi bir olumsuzluk öngörülmemektedir.

C—SERMAYE PİYASASI ARACI		
C.1	**İhraç edilecek ve/veya borsada işlem görecek sermaye piyasası aracının menkul kıymet tanımlama numarası (ISIN) dahil tür ve gruplarına ilişkin bilgi**	İhraç edilecek ve Borsa İstanbul'da işlem görecek sermaye piyasası aracı, Şirket'in B grubu paylarıdır. İzahname tarihi itibarıyla Şirket'in 200.000.000 TL olan ödenmiş sermayesini temsil eden paylar, (A) ve (B) olmak üzere iki gruba ayrılmış olup, mevcut durum itibarıyla (A) Grubu paylar 1 TL nominal değerli 40.000.000 adet paydan oluşmakta; (B) Grubu paylar ise 1 TL nominal değerli 160.000.000 adet paydan oluşmaktadır. (A) Grubu payların yönetim kuruluna aday gösterme ve genel kurulda oy imtiyazı bulunmaktadır. Halka arz edilecek (B) Grubu payların herhangi bir imtiyazı bulunmamaktadır. (B) Grubu paylar hamiline yazılıdır. Halka arz edilmesi planlanan beher payın nominal değeri 1 TL olup, Şirket'in ödenmiş sermayesinin 200.000.000 TL'den 250.000.000 TL'ye artırılması suretiyle ihraç edilecek 50.000.000 TL nominal değerli 50.000.000 adet (B) Grubu paylar ile Şirket'in mevcut ortaklarından İhsan Ünal'ın Şirket'in sermayesinde sahip olduğu 5.000.000 TL nominal değerli 5.000.000 adet (B) Grubu pay ve Ali Gökhan Beltekin'in Şirket'in sermayesinde sahip olduğu 5.000.000 TL nominal değerli 5.000.000 adet (B) Grubu pay olmak üzere toplam 60.000.000 TL nominal değerli 60.000.000 adet (B) grubu payın halka arz edilmesi planlanmaktadır. Borsada işlem görecek payların ISIN kodu henüz alınmamış olup, Kurul onayı sonrasında Takasbank'a yapılacak başvuru ile temin 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**	Şirket'in ödenmiş sermayesi 200.000.000 TL olup bu sermaye her biri 1 TL nominal değerde toplam 200.000.000

EFFECTIVE INVEST YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
SÖĞÜTÖZÜ MAH. SÖĞÜTÖZÜ CAD. NO: 2C
İÇ KAPI NO: 17 ÇANKAYA/ANKARA
YALTEPE V.D.: 325 139 9168

YATIRIM FİNANSMAN
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

	varsa bedeli tam ödenmemiş pay sayısı **Her bir payın nominal değeri**	adet paydan oluşmaktadır. Bu sermayenin tamamı muvazaadan ari bir şekilde tamamen ödenmiştir. Şirket'in payları her biri 1 TL nominal değerde olmak üzere 2 ayrı gruba ayrılmış olup toplam 200.000.000 adet payın 40.000.000 adedi nama yazılı A grubu, 160.000.000 adedi hamiline yazılı B grubu paylardan oluşmaktadır.
C.4	**Sermaye piyasası aracının sağladığı haklar hakkında bilgi**	Halka arz edilen paylar, pay sahiplerine ilgili mevzuat uyarınca aşağıdaki hakları sağlamaktadır: - Kardan Pay Alma Hakkı (TTK Md. 507, SPKn Md. 19, II-19.1 sayılı Kar Payı Tebliği) - Kar Payı Avansı (II-19.1 sayılı Kar Payı Tebliği) - Oy Hakkı (SPKn Md. 30, TTK Md. Md. 434) - Yeni Pay Alma Hakkı (TTK Md. 461, SPKn Md. 18) - Tasfiye Halinde Tasfiye Bakiyesine Katılım Hakkı (TTK Md. 507) - Bilgi Alma ve İnceleme Hakkı (SPKn Md. 14, TTK Md. 437, II-14.1 sayılı Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği) - Bedelsiz Pay Edinme Hakkı (SPKn Md. 19, VII-128.1 sayılı Pay Tebliği) - Genel Kurula Davet ve Katılma Hakkı (SPKn Md. 29,30, TTK Md. 414, 415, 419, 425 ve 1527) - İptal Davası Açma Hakkı (TTK 445-451, SPKn 18,20) - Ortaklıktan Ayrılma Hakkı (SPKn Md. 24, II-23.3 sayılı Önemli Nitelikteki İşlemlere İlişkin Ortak Esaslar ve Ayrılma Hakkı Tebliği) - Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakkı (SPKn Md. 27, II-27.2 sayılı Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakları Tebliği) - Azınlık Hakları (TTK Md. 411, 412, 420, 439, 531 ve 559) - Özel Denetim İsteme Hakkı (TTK 438) Halka arz edilecek paylar, sahibine sayılanlar haricinde, herhangi ek bir hak sağlamamaktadır.
C.5	**Sermaye piyasası aracının devir ve tedavülünü kısıtlayıcı hususlar hakkında bilgi**	Halka arz edilmesi planlanan beheri 1 TL nominal değerli (B) Grubu hamiline yazılı toplam 60.000.000 adet payın üzerinde, payların devir ve tedavülünü kısıtlayıcı veya pay sahibinin haklarını kullanmasına engel olacak kayıtlar bulunmamaktadır.
C.6	**Halka arz edilen sermaye piyasası araçlarının borsada işlem görmesi için**	Payların kota alınması ve Yıldız Pazar'da işlem görmesi amacıyla 2026 yılı Ocak ayında BİAŞ'a başvuru yapılacaktır.

EFFECTIVE INVEST YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
SÖĞÜTÖZÜ MAH. SÖĞÜTÖZÜ CAD. NO: 2 C
BLOK KAT: 17 ÇANKAYA/ANKARA
YALTEPE V.D.: 325 130 9158

YATIRIM FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER A.Ş.

	başvuru yapılıp yapılmadığı veya yapılıp yapılmayacağı hususu ile işlem görülecek pazara ilişkin bilgi	
C.7	**Kar dağıtım politikası hakkında bilgi**	Şirket'in halka açık ortaklık haline gelmesinden sonra Şirket'in kar dağıtımı yapıp yapmayacağı ve yapacaksa hangi miktarda yapacağı Esas Sözleşme'nin "Karın Tespiti ve Dağıtımı" başlıklı 13. maddesi çerçevesinde aşağıdaki şekilde yer almaktadır. Şirket kar tespiti ve dağıtımı konusunda TTK ve sermaye piyasası mevzuatı hükümlerine uygun hareket eder. Şirket'in faaliyet dönemi sonunda tespit edilen gelirlerinden, Şirket'in genel giderleri ile muhtelif amortisman gibi Şirket'çe ödenmesi veya ayrılması zorunlu olan miktarlar ile Şirket tüzel kişiliği tarafından ödenmesi zorunlu vergiler düşüldükten sonra geriye kalan ve yıllık bilançoda görülen dönem karı, varsa geçmiş yıl zararlarının düşülmesinden sonra kalan miktar, sırasıyla aşağıda gösterilen şekilde tevzi olunur: Genel Kanuni Yedek Akçe: a) Sermayenin yüzde yirmisine ulaşıncaya kadar, yüzde beşi kanuni yedek akçeye ayrılır. Birinci Kâr payı: b) Kalandan, varsa yıl içinde yapılan bağış tutarının ilavesi ile bulunacak meblağ üzerinden, Şirket'in kâr dağıtım politikası çerçevesinde TTK ve sermaye piyasası mevzuatına uygun olarak birinci kâr payı ayrılır. c) Yukarıdaki indirimler yapıldıktan sonra, Genel Kurul, kâr payının, Yönetim Kurulu üyelerine, ortaklık çalışanlarına, pay sahibi dışındaki kişilere dağıtılmasına karar verme hakkına sahiptir. İkinci Kâr payı: Net dönem kârından, (a), (b) ve (c) bentlerinde belirtilen meblağlar düştükten sonra kalan kısmı, Genel Kurul, kısmen veya tamamen ikinci kâr payı olarak dağıtmaya veya

EFFECTIVE INVEST YATIRIM HOLDING A.Ş.
SÖĞÜTÖZÜ MAH. SÖĞÜTÖZÜ CAD. NO: 23
İÇ KAPI NO: 17 ÇANKAYA / ANKARA
MALTEPE V.D.: 325 139 9188

YATIRIM FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER A.Ş.

		TTK'nın 521'inci maddesi uyarınca kendi isteği ile ayırdığı yedek akçe olarak ayırmaya yetkilidir. İradi Yedek Akçe: Pay sahipleriyle kâra iştirak eden diğer kimselere dağıtılması kararlaştırılmış olan kısımdan, sermayenin %5'i oranında kâr payı düşüldükten sonra bulunan tutarın yüzde onu, TTK'nın 519'uncu maddesinin ikinci fıkrası uyarınca iradi yedek akçeye eklenir. TTK'ya göre ayrılması gereken yedek akçeler ile Esas Sözleşme'de veya kâr dağıtım politikasında pay sahipleri için belirlenen kâr payı ayrılmadıkça; başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kâr aktarılmasına, Yönetim Kurulu üyelerine, ortaklık çalışanlarına ve pay sahibi dışındaki kişilere kârdan pay dağıtılmasına karar verilemeyeceği gibi, pay sahipleri için belirlenen kâr payı nakden ödenmedikçe bu kişilere kârdan pay dağıtılamaz. Kâr payı, dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın eşit olarak dağıtılır. Dağıtılmasına karar verilen kârın dağıtım şekli ve zamanı, Yönetim Kurulu'nun bu konudaki teklifi üzerine Genel Kurulca kararlaştırılır. İşbu Esas Sözleşme hükümlerine göre Genel Kurul tarafından verilen kâr dağıtım kararı kanunen müsaade edilmediği sürece geri alınamaz.

		D—RİSKLER
D.1	**İhraççıya, faaliyetlerine ve içinde bulunduğu sektöre ilişkin önemli risk faktörleri hakkında bilgi**	**İhraççıya ve faaliyetlerine ilişkin riskler:** • İhraççı'nın yeni kurulan veya henüz yeterli ölçeğe erişememiş şirketlere yatırım yapması durumunda, bu şirketlerin ekonomik koşullardaki değişimlerden daha belirgin şekilde etkilenme ihtimali bulunabilir. • İhraççı'nın portföyüne dahil edilen şirket sayısındaki artış, idari ve operasyonel süreçlerin yönetiminde ek koordinasyon ve kaynak ihtiyacı doğurabilir. • Sermayesine iştirak edilen şirketlerde ortaya çıkabilecek yatırım harcamalarının öngörülenden farklı gerçekleşmesi, İhraççı'nın finansal planlaması üzerinde belirgin etki oluşturabilir.

EFFECTIVE INVEST YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
SÖĞÜTÖZÜ MAH. SÖĞÜTÖZÜ CAD. NO: 2
İDRAPLI NO: 17 ÇANKAYA/ANKARA
YALTEPE V.D.: 325 130 9188

YATIRIM FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER A.Ş.

		• İhraççı'nın sermayesine iştirak ettiği şirketlerin finansal performansındaki değişimler, İhraççı'nın finansal sonuçları üzerinde etkili olabilir. • İhraççı'nın benimsediği yatırım stratejileri, yatırımcıların bireysel risk ve getiri tercihleri ile her zaman örtüşmeyebilir. **İhraççı'nın sermayesine iştirak ettiği şirketlere ve faaliyetlerine ilişkin riskler** ***Mia Teknoloji ve Link Bilgisayar'ın faaliyetlerine ilişkin riskler*** • Teknolojik gelişmelere uyum süreci, Mia Teknoloji ve Link Bilgisayar'ın rekabetçi konumları ve uzun vadeli büyüme hedeflerini etkileyebilir. • Yazılımlara ilişkin telif haklarının temin edilememesi, yatırımların korunması ve faaliyetlerin sürdürülebilirliği açısından risk teşkil edebilir. • Teknik aksaklıklar, mevzuata uyumsuzluklar veya olumsuz müşteri deneyimleri, Mia Teknoloji ve Link Bilgisayar'ın itibarını ve marka değerini zedeleyebilir. • Faaliyetlerin sürdürülebilirliğinin, sözleşmesel yükümlülüklerin ve teknik uygulanabilirliğin sağlanamaması; Mia Teknoloji ve Link Bilgisayar'ın rekabet gücünü, itibarını ve faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir. • Kamu veya özel sektör kurumlarıyla tesis edilen sözleşme ilişkilerinin sürekliliği noktasında sorun yaşanması ihtimalinde, Mia Teknoloji ve Link Bilgisayar'ın finansal performansının etkilenmesine yol açabilir. • Tahsilatların ve hak ediş ödemelerinin gecikmesi Mia Teknoloji ve Link Bilgisayar'ın nakit akışını, finansal durumunu ve faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir. • Yararlanılan destek, indirim ve teşviklere ilişkin yasal düzenlemelerin süresinin dolması veya değiştirilmesi Mia Teknoloji ve Link Bilgisayar'ın mali yapısı ve kârlılığını etkileyebilir. • Sektördeki rekabet koşulları, rakiplerin Ar-Ge faaliyetleri ve fiyatlama stratejileri, Mia Teknoloji ve Link Bilgisayar'ın rekabetçi konumları üzerinde etkili olabilir.

EFFECTIVE INVEST YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
SÖĞÜTÖZÜ MAH. SÖĞÜTÖZÜ CAD. NO: 43
İÇ KAPI NO: 17 ÇANKAYA/ANKARA
YALTEPE V.D.: 325 135 9188

YATIRIM FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER A.Ş.

		Enerjey'in faaliyetlerine ilişkin riskler • Mevzuat değişiklikleri ve resmi izin süreçlerinde yaşanabilecek gecikmeler, Enerjey'in iş-zaman çizelgelerini ve planlarını revize etmesine sebebiyet verebilir. • Değişen piyasa koşulları yatırımlardan beklenen performans ile Enerjey'in orta ve uzun vadeli finansal projeksiyonlarının değişmesine neden olabilir. • Jeopolitik gelişmeler ve ticaret kısıtlamaları, Enerjey'in yatırım maliyetlerini ve tedarik süreçlerini olumsuz etkileyebilir. ***Globalx'in faaliyetlerine ilişkin riskler*** • Sürdürülebilirlik alanında geçerli kabul edilen uygulama ve kuralların değişmesi, Globalx'in faaliyetlerini ve iş modelini uyarlamasını gerektirebilir. • Sürdürülebilirlik alanına yönelik algı ve güven düzeyindeki değişimler, Globalx'in faaliyetlerine olan talep üzerinde etkili olabilir. • Sürdürülebilirlik alanının istikrarsız ve dalgalı yapısı, bu alandan elde edilecek gelirlerin öngörülmesini zorlaştırabilir. ***Hadsup'ın faaliyetlerine ilişkin riskler*** • Hadsup'ın İngiltere'de faaliyet göstermesi, ülkeye özgü ekonomik ve idari koşullardan kaynaklanan ek riskler doğurabilir. • İngiltere'de iş gücü piyasasına ilişkin koşullar, Hadsup'ın ihtiyaç duyduğu personeli belirlenen bütçe ve zamanlama çerçevesinde temin edebilme süreci üzerinde etkili olabilir. ***İhraççı ve İhraççı'nın sermayesine iştirak ettiği şirketlere ilişkin ortak riskler*** • İşletme sermayesinin yetersiz kaldığı durumlarda kredi kullanma zorunluluğu ve bu kredilerin maliyetleri İhraççı ve İhraççı'nın sermayesine iştirak ettiği şirketlerin kârlılığını olumsuz etkileyebilir. • Mevzuat değişiklikleri ve faaliyet alanlarına özgü düzenlemeler çeşitli risk faktörleri oluşturabilir. • Küresel ve yerel ekonomik durgunluk süreçleri, siyasi gelişmeler ve bölgesel istikrarsızlıklar faaliyetleri olumsuz etkileyebilir.

EFFECTIVE INVEST YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
SÖĞÜTÖZÜ MAH. SÖĞÜTÖZÜ CAD. NO: 2 C
İÇ KAPI NO: 17 ÇANKAYA / ANKARA
YALTEPE V.D.: 325 139 9158

YATIRIM FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER A.Ş.

		• Öngörülemeyen ekonomik gelişmelerin İhraççı ve İhraççı'nın sermayesine iştirak ettiği şirketler üzerindeki olumsuz yansımaları, finansal durum ve faaliyet sonuçlarını olumsuz yönde etkileme potansiyeli taşır. • İhraççı ve İhraççı'nın sermayesine iştirak ettiği şirketler, faaliyetleri çerçevesinde çeşitli hukuki süreçlere muhatap olabilir; davaların aleyhte sonuçlanması durumunda operasyonlar zarar görebilir ve tazminat yükümlülükleri doğabilir. • Nitelikli işgücünün devamlılığının sağlanamaması, İhraççı ve İhraççı'nın sermayesine iştirak ettiği şirketlerin faaliyetlerini olumsuz yönde etkileme potansiyeline sahiptir. **İhraççının içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler:** ***Mia Teknoloji ve Link Bilgisayar'ın içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler*** • Yazılım sektöründe yaşanan yoğun rekabet, Mia Teknoloji ve Link Bilgisayar'ın kârlılığı ve pazar konumu üzerinde baskı oluşturabilir. • Hızlı teknolojik değişimlere uyum sağlanamaması, rekabet gücünün kısa sürede zayıflamasına yol açabilir. • Yazılım korsanlığı ve lisanssız kullanım, sektörde haksız rekabet yaratarak Mia Teknoloji ve Link Bilgisayar'ın gelirlerini olumsuz etkileyebilir. ***Enerjey'in içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler*** • Türkiye ekonomisi ve küresel ekonomide yaşanabilecek gelişmelere bağlı olarak sektörde daralma riski ortaya çıkabilir. • Mevsimsel değişiklikler, enerji talebinde dalgalanmalara yol açarak sektörü olumsuz etkileyebilir. • Küresel enflasyon, emtia fiyatlarındaki artışlar ve döviz kurlarındaki dalgalanmalar, Enerjey'in yatırım maliyetleri ve kârlılığı üzerinde baskı yaratabilir. ***Globalx'in içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler*** • Globalx'in uzun vadeli ve çok aşamalı sürdürülebilirlik projelerinde yaşanabilecek gecikmeler, şirketin gelirleri üzerinde olumsuz etki yaratabilir.

EFFECTIVE INVEST YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
SÖĞÜTÖZÜ MAH. SÖĞÜTÖZÜ CAD. NO: 2/C
İÇ KAPI NO: 17 ÇANKAYA/ANKARA
YALTEPE V.D.: 325 130 9188

YATIRIM FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER A.Ş.

		• Çevreye sağlanan katkının yeterince açık ve güvenilir şekilde ortaya konulamaması, talebi ve Globalx'in itibarını olumsuz etkileyebilir. • Sürdürülebilirlik faaliyetlerinin belirli proje türleri, bölgeler veya sınırlı sayıda müşteri üzerinde yoğunlaşması olumsuz gelişmelerin Globalx üzerindeki etkisini artırabilir. ***Hadsup'ın içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler*** • Faaliyet gösterilen sektörün köklü ve yoğun rekabet içeren bir yapıya sahip olması, Hadsup'un pazarda yer edinmesini zorlaştırabilir. ***İhraççı'nın sermayesine iştirak ettiği şirketlerin içinde bulundukları sektörlere ilişkin ortak riskler*** • Sektöre yeni oyuncuların katılımı rekabet yoğunluğunu artırarak mevcut pazar dengelerini değiştirebilir. • Politikalardaki değişimler sektörel faaliyetleri olumsuz yönde etkileyebilir. • Rakiplerin araştırma ve geliştirme yatırımları ve fiyatlandırma stratejileri mali performansı olumsuz etkileyebilir. • Sektörel uzmanlığa sahip nitelikli insan kaynağının temini ve elde tutulması noktasında zorluklarla karşılaşılabilir. • Döviz kurlarındaki volatilite yatırım kararlarını ve İhraççı'nın sermayesine iştirak ettiği şirketlerin karlılığını olumsuz etkileyebilir. • Ekonomik krizler ve jeopolitik gelişmeler iş ortamındaki güven seviyesini düşürerek sektörel faaliyetleri daraltabilir. • Yasal düzenlemelere uyumsuzluk operasyonel ve finansal performansı tehdit edebilir.
D.3	**Sermaye piyasası aracına ilişkin önemli risk faktörleri hakkında bilgi**	**İhraç edilecek paylara ilişkin riskler:** • Halka arz edilecek paylar fiyat ve işlem hacmi dalgalanmalarına maruz kalabilir. • İhraççı paylarının halka açıklık oranının kısıtlı olması payların likiditesi ve fiyat oluşumu üzerinde olumsuz etkilere yol açabilir. • Halka arz edilecek paylar için aktif, likit ve düzenli işlem yapılan bir piyasa gelişmeyebilir.

EFFECTIVE INVEST YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
SÖĞÜTÖZÜ MAH. SÖĞÜTÖZÜ CAD. NO: 36
İÇ KAPI NO: 17 ÇANKAYA / ANKARA
YALTEPE V.D.: 325 139 9188

YATIRIM FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER

		• İhraççı'nın genel kurulunca pay sahiplerine kâr payı ödenmemesi veya gelecekte kâr payı dağıtımının yapılmaması kararlaştırılabilir. • Yabancı yatırımcılar döviz kuru dalgalanmalarından etkilenebilir. • Halka arz edilecek paylar, ilgili düzenleyici ve denetleyici kurumların alabileceği tedbirlerden etkilenebilir. • Halka arz edilecek paylar, yatırımcılar için her zaman uygun bir yatırım aracı olmayabilir. **Diğer riskler:** • Özel Bağımsız Denetimden Geçmiş Finansal Tablolarda Yer Verilen Diğer Riskler: - Kredi riski - Likidite riski - Sermaye riski

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**	*İlerleyen aşamada paylaşılacaktır.*
E.2a	**Halka arzın gerekçesi, halka arz gelirlerinin kullanım yerleri ve elde edilecek tahmini net gelir hakkında bilgi**	Şirket paylarının halka arzı ile kaynak elde edilmesi, kurumsallaşma, Şirket değerinin ortaya çıkması, bilinirlik ve tanınırlığın pekiştirilmesi, şeffaflık ve hesap verilebilirlik ilkelerinin daha güçlü bir şekilde uygulanması, Şirket'in kurumsal kimliğinin güçlendirilmesi hedeflenmektedir. Şirket, sermaye artışı sonucunda elde edeceği halka arz gelirlerini makul bir ekonomik veya finansal gerekçeye dayanmak koşuluyla aşağıdaki tabloda verilen oran aralıkları içerisinde kalınmasına özen gösterilerek kullanacaktır:

Kullanım Alanı	**Kullanım Oranı (%)**
Yeni Yatırım İmkanlarının Finansmanı	65-80
İşletme Sermayesi İhtiyaçlarının Karşılanması	10-20
Toplam	**100**

EFFECTIVE INVEST YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
SÖĞÜTÖZÜ MAH. SÖĞÜTÖZÜ CAD. NO: 2
İÇ KAPI NO: 17 ÇANKAYA/ANKARA
YALTEPE V.D.: 325 130 9188

YATIRIM FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER

		1. Yeni Yatırım İmkanlarının Finansmanı Şirket'in amacı; sermaye (değer artış) kazancı veya yatırım geliri (kâr payı, faiz, kira vb.) ya da her ikisini birden elde etmek için; kurulmuş veya kurulacak şirketlerin sermaye ve idarelerine iştirak etmek, vereceği yatırım kararları doğrultusunda kaynakları kanalize etmek, yatırım, finansman, pazarlama, organizasyon ve yönetim konularında danışmanlık yapmaktır. Bu doğrultuda, Şirket, net halka arz gelirinin yaklaşık %65-80'ine tekabül eden kısmını; ağırlıklı olarak bilgi teknolojileri, yazılım, dijital altyapılar ve veri odaklı çözümler ile yenilenebilir ve sürdürülebilir enerji alanlarında olmak üzere, enerji teknolojileri, finansal teknolojiler, haberleşme altyapıları ile otomotiv ve mobilite çözümleri dâhil ancak bunlarla sınırlı olmaksızın, büyüme ve uzun vadeli değer yaratma potansiyeli bulunan yeni yatırım fırsatlarının değerlendirilmesinde kullanmayı planlamaktadır. **2. İşletme Sermayesi İhtiyaçlarının Karşılanması** Net halka arz gelirinin yaklaşık %10-20'sine tekabül eden kısmının işletme sermayesi ihtiyaçlarının (vergi, kira, SGK ve personel maaş ödemeleri gibi) ve Şirket bölümlerinin faaliyet bütçelerinin karşılanması için kullanılması planlanmaktadır.
E.3	**Halka arza ilişkin bilgiler ve koşulları**	Halka arzın başlaması öncesinde, Kurul'un yanı sıra, Halka arz edilen payların borsada işlem görebilmesi için Borsa İstanbul'un görüşünün alınması gerekmektedir. Halka arz edilmesi planlanan beher payın nominal değeri 1 TL olup, Şirket'in ödenmiş sermayesinin 200.000.000 TL'den 250.000.000 TL'ye artırılması suretiyle ihraç edilecek 50.000.000 TL nominal değerli 50.000.000 adet (B) Grubu paylar ile Şirket'in mevcut ortaklarından İhsan Ünal'ın Şirket'in sermayesinde sahip olduğu 5.000.000 TL nominal değerli 5.000.000 adet (B) Grubu pay ve Ali Gökhan Beltekin'in Şirket'in sermayesinde sahip olduğu 5.000.000 TL nominal değerli 5.000.000 adet (B) Grubu pay olmak üzere toplam 60.000.000 TL nominal değerli 60.000.000 adet (B) grubu payın halka arz edilmesi planlanmaktadır. Halka arz edilmesi planlanan toplam 60.000.000 TL nominal değerli 60.000.000 adet (B) Grubu payların halka arz sonrası

EFFECTIVE INVEST YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
SÖĞÜTÖZÜ MAH. SÖĞÜTÖZÜ CAD. NO: 2
İÇ KAPI NO: 1/ ÇANKAYA/ANKARA
YALTEPE V.D.: 325 139 9188

YATIRIM FİNANSMAN
MENKUL DEĞERLER

		oluşacak 250.000.000 TL tutarındaki çıkarılmış sermayeye oranı %24,00 olacaktır. Payların halka arzı Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş. tarafından gerçekleştirilecektir. Halka arz edilecek paylar için 3 iş günü boyunca talep toplanacaktır. Bu sürenin başlangıç ve bitiş tarihleri KAP'ta ve ilan edilecek tasarruf sahiplerine satış duyurusunda belirtilecektir. 1,00 TL nominal değerli payların satış fiyatı [•] TL'dir. İhraç edilecek paylar kaydileştirme esasları çerçevesinde MKK tarafından hak sahipleri bazında kayden izlenecek olup, payların fiziki teslimi yapılmayacaktır. Kaydi paylar, dağıtım listesinin kesinleştiği günü takip eden iki iş günü içerisinde teslim edilecektir. Halka arz sonuçları, Kurul'un sermaye piyasası araçlarının satışına ilişkin düzenlemelerde yer alan esaslar çerçevesinde dağıtım listesinin kesinleştiği günü takip eden iki iş günü içerisinde Kurul'un özel durumlarının kamuya açıklanmasına ilişkin düzenlemeleri uyarınca kamuya duyurulur.
E.4	**Çatışan menfaatler de dahil olmak üzere halka arza ilişkin ilgili kişilerin önemli menfaatleri**	Şirket, sermaye artırımı yoluyla halka arz edilecek payların satışı suretiyle halka arz geliri elde edecektir. Halka Arz Edenler ise satış geliri elde edecektir. Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş.'nin halka arz işlemi nedeniyle elde edeceği komisyon geliri hariç, doğrudan veya dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş. ile Şirket, Halka Arz Edenler ve Şirket'in %5 ve daha fazlasına sahip pay sahipleriyle arasında Halka Arza Aracılık Sözleşmesi hariç herhangi bir anlaşma yoktur. Halka arz sırasında, halka arza aracılık eden aracı kuruluşların halka arza aracılık komisyonu, hukuki danışmanlık bürolarının danışmanlık ücreti ve bağımsız denetim şirketi olan Deneyim Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş.'nin denetim ücreti elde etmesi söz konusu olacaktır. Şirket, Halka Arz Edenler ve bağımsız hukukçu raporunu hazırlayan Pekin Avukatlık Ortaklığı arasında herhangi bir çıkar veya menfaat çatışması bulunmamaktadır. Pekin

EFFECTIVE INVEST YATIRIM HOLDING A.Ş.
SÖĞÜTÖZÜ MAH. SÖĞÜTÖZÜ CAD. NO: 26
2/KAPI NO: 17 ÇANKAYA/ANKARA
YALTEPE V.D.: 325 130 9188

YATIRIM FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER A.Ş.

		Avukatlık Ortaklığı, Şirket ve Halka Arz Edenler arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. Pekin Avukatlık Ortaklığı'nın doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. Pekin Avukatlık Ortaklığı, Şirket, Halka Arz Edenler ve Şirket'in %5 ve daha fazlasına sahip pay sahipleriyle arasında, halka arza ilişkin sunulan hukuki danışmanlık hizmetleri haricinde, herhangi bir anlaşma yoktur. Pekin Avukatlık Ortaklığı halka arza ilişkin sunulan hukuki danışmanlık hizmetleri için danışmanlık ücreti elde etmektedir. Şirket, Halka Arz Edenler ve finansal tablolarının bağımsız denetimini yapan Deneyim Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş. arasında çıkar çatışması bulunmamaktadır. Deneyim Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş., Şirket ve Halka Arz Edenler arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. Deneyim Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş.'nin doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. Deneyim Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş., Şirket, Halka Arz Edenler ve Şirket'in %5 ve daha fazlasına sahip pay sahipleriyle arasında herhangi bir anlaşma yoktur. Deneyim Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş. Şirket'e sunduğu bağımsız denetim hizmetleri kapsamında ücret elde etmiştir.
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**	Şirket unvanı Effective Invest Yatırım Holding A.Ş. olup Şirket'in ödenmiş sermayesinin 200.000.000 TL'den 250.000.000 TL'ye artırılması suretiyle ihraç edilecek 50.000.000 TL nominal değerli 50.000.000 adet (B) Grubu paylar ile Şirket'in mevcut ortaklarından İhsan Ünal'ın Şirket'in sermayesinde sahip olduğu 5.000.000 TL nominal değerli 5.000.000 adet (B) Grubu pay ve Ali Gökhan Beltekin'in Şirket'in sermayesinde sahip olduğu 5.000.000 TL nominal değerli 5.000.000 adet (B) Grubu pay olmak üzere toplam 60.000.000 TL nominal değerli 60.000.000 adet (B) grubu payın halka arz edilmesi planlanmaktadır. İhraççı 26.12.2025 tarih ve 2025/007 sayılı yönetim kurulu kararı çerçevesinde ve 19.01.2026 tarihli beyanı ile Şirket paylarının birincil halka arzını takiben, payların Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 1 yıl süreyle, Şirket paylarında herhangi bir bedelli sermaye artırımı olmayacağını, dolaşımdaki pay miktarının iç kaynaklardan ve kâr payından yapılacak sermaye artırımları

EFFECTIVE INVEST YATIRIM HOLDING A.Ş.
SÖĞÜTÖZÜ MAH. SÖĞÜTÖZÜ CAD. NO: 2
İÇ KAPI NO: 17 ÇANKAYA/ANKARA
MALTEPE V.D.: 325 139 9138

YATIRIM FİNANSMAN
MENKUL DEĞERLER

		haricinde artırılmayacağını ve bu süre boyunca ileride yeni bir satış veya halka arz yapılmasına yönelik bir karar alınmayacağını kabul, beyan ve taahhüt etmiştir. Hem İhsan Ünal hem de Ali Gökhan Beltekin 19.01.2026 tarihli beyanları ile Şirket paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 1 (bir) yıl boyunca sahip oldukları Şirket paylarını, dolaşımdaki pay miktarının artmasına yol açacak şekilde satışa veya halka arza konu etmeyeceklerini ve/veya Borsa İstanbul'a veya Sermaye Piyasası Kurulu'na veya yurt dışındaki herhangi bir menkul kıymetlere ilişkin düzenleyici kurum, borsa veya kotasyon otoritesine başvuruda bulunmayacaklarını ve bu süre boyunca ileride yeni bir satış veya halka arz yapılacağına dair bir açıklama yapmayacaklarını ve ayrıca Şirket paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 1 (bir) yıl boyunca sahip oldukları Şirket paylarını, payların halka arz fiyatından bağımsız olarak, Borsa İstanbul'da veya Borsa İstanbul dışında satmayacaklarını, başka yatırımcı hesaplarına virmanlanmayacaklarını veya Borsa İstanbul'da özel emir ile ve/veya toptan satış işlemlerine konu etmeyeceklerini kabul, 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**	*İlerleyen aşamada paylaşılacaktır.*
E.7	**Talepte bulunan yatırımcılardan talep edilecek tahmini maliyetler hakkında bilgi**	Halka arza talepte bulunan yatırımcılardan talepte bulunmak için özel bir ücret alınmayacaktır. Ancak yatırımcılar, bu amaçla hesap açmak, hak ettikleri payları başka yetkili kuruluşun hesabına virmanlamak veya para iadesine ilişkin EFT yapmak istemeleri durumunda aracı kuruluşlar arasında farklılık gösteren çeşitli maliyetlere katlanmak zorunda kalabileceklerdir.

EFFECTIVE INVEST YATIRIM HOLDING A.Ş.
SÖĞÜTÖZÜ MAH. SÖĞÜTÖZÜ CAD. NO: 26
İÇ KAPI NO: 17 ÇANKAYA/ANKARA
YALTEPE V.D.: 325 130 9168

YATIRIM FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER A.Ş.

		Öte yandan, halka arzdan talepte bulunacak yatırımcılar başvurdukları aracı kurumların kendi ücretlendirme politikalarına tabi olacaklardır.

EFFECTIVE INVEST YATIRIM HOLDING A.Ş.
SÖĞÜTÖZÜ MAH. SÖĞÜTÖZÜ CAD. NO: 2
İÇ KAPI NO: 17 ÇANKAYA / ANKARA
MALTEPE V.D. 325 130 9188

YATIRIM FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER A.Ş.

3. BAĞIMSIZ DENETÇİLER

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

Şirket'in 31.12.2024 ve 30.09.2025 tarihinde sona eren finansal tabloları özel bağımsız denetimden geçirilmiş olup, bağımsız denetim kuruluşuna ilişkin bilgiler aşağıdaki tabloda verilmektedir.

Unvanı	:	Deneyim Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş.
Sorumlu Denetçi	:	Harun Aktaş
Adresi	:	Koru Sitesi, Ihlamur Cad. No: 2 Kat: 6 Çayyolu Çankaya/Ankara Türkiye
Telefon	:	(0312) 474 30 80
Faks	:	(0312) 474 30 81
İnternet Adresi	:	https://www.deneyimbd.com.tr/
Üyesi Olduğu Meslek Kuruluşu	:	Ankara YMM Odası

Özel bağımsız denetim raporu ve ilgili finansal tablolar işbu izahname ekinde sunulmaktadır.

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

İzahnamede yer verilen finansal tablo dönemleri itibarıyla bağımsız denetim kuruluşunun ya da sorumlu ortak baş denetçinin görevden alınması, görevden çekilmesi ya da değiştirilmesi söz konusu değildir.

4. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER

Şirket'in finansal tabloları TFRS 10 çerçevesinde, ortaklıklarını gerçeğe uygun değer farkını kâr veya zarara yansıtarak ölçülüp, finansal tablo sunumuna ilişkin istisnadan yararlanarak konsolide finansal tablo sunulmamıştır. Tabloda yer alan ilgili dönemlere ilişkin tutarlarda, 30 Eylül 2025 tarihi itibariyle Türk Lirası'nın genel satın alma gücündeki değişikliklerle ilgili olarak TMS 29 ("Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Mali Raporlama") şartlarına göre düzeltme yapılmıştır.

Şirket'in özel bağımsız denetimden geçmiş 30 Eylül 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihlerinde sona eren finansal dönemlerine ilişkin finansal durum tablosu aşağıda yer almaktadır.

Özel Bağımsız Denetimden Geçmiş Finansal Durum Tablosu (TL)			
	26.04.2024	**31.12.2024**	**30.09.2025**
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar	**76.267.724**	**2.297.059**	**858.775**
Nakit ve Nakit Benzerleri	76.267.724	1.993.600	581.487
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	-	260.002	29.491
Diğer Dönen Varlıklar	-	43.457	247.797
Duran Varlıklar	**-**	**2.735.416.100**	**4.796.390.369**
Finansal Yatırımlar	-	2.735.416.100	4.796.390.369

EFFECTIVE INVEST YATIRIM HOLDING A.Ş.
SÖĞÜTÖZÜ MAH. SÖĞÜTÖZÜ CAD. NO: 26
İÇ KAPI NO: 17 ÇANKAYA / ANKARA
YALITEPE V.D.: 325 139 9188

YATIRIM FINANSAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Özel Bağımsız Denetimden Geçmiş Finansal Durum Tablosu (TL)			
	26.04.2024	**31.12.2024**	**30.09.2025**
Toplam Varlıklar	**76.267.724**	**2.737.713.159**	**4.797.249.144**
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler	**-**	**150.603.492**	**194.677.171**
Ticari Borçlar	-	213.234	702.500
Diğer Borçlar	-	148.750.987	193.924.960
- İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	-	148.750.987	193.924.960
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	-	1.637.359	-
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	-	1.912	49.711
Uzun Vadeli Yükümlülükler	**-**	**579.220.027**	**1.097.124.586**
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	-	579.220.027	1.097.124.586
Özkaynaklar	**76.267.724**	**2.007.889.640**	**3.505.447.387**
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	**76.267.724**	**2.007.889.640**	**3.505.447.387**
Ödenmiş Sermaye	50.000.000	200.000.000	200.000.000
Sermaye Düzeltme Farkları	26.267.724	105.070.895	105.070.895
Geçmiş Yıllar Kar / Zararları	-	-	1.702.818.745
Net Dönem Karı / Zararı	-	1.702.818.745	1.497.557.747
Toplam Kaynaklar	**76.267.724**	**2.737.713.159**	**4.797.249.144**

Şirket'in özel bağımsız denetimden geçmiş 30 Eylül 2025, 30 Eylül 2024 ve 31 Aralık 2024 tarihlerinde sona eren finansal dönemlerine ilişkin kar veya zarar tablosu aşağıda yer almaktadır.

Özel Bağımsız Denetimden Geçmiş Kar veya Zarar Tablosu (TL)			
	26.04.2024	**26.04.2024**	**01.01.2025**
	31.12.2024	**30.09.2024**	**30.09.2025**
Hasılat	2.390.336.083	2.713.586.652	3.220.386.000
Satışların Maliyeti (-)	-	-	-1.233.621.731
Brüt Kar (Zarar)	**2.390.336.083**	**2.713.586.652**	**1.986.764.269**
Genel Yönetim Giderleri (-)	-240.830	-35.800	-1.526.020
Esas Faaliyet Karı/(Zararı)	**2.390.095.253**	**2.713.550.852**	**1.985.238.249**
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	12.712.033	11.046.093	207.291
Faaliyet Karı/(Zararı)	**2.402.807.286**	**2.724.596.945**	**1.985.445.540**
Finansman Giderleri (-)	-18.088	-8.354	-132.598
Net Parasal Pozisyon Kazançları (Kayıpları)	-119.113.067	340.813	147.580.401
Vergi Öncesi Karı/(Zararı)	**2.283.676.131**	**2.724.929.404**	**2.132.893.343**
Vergi Gelir/(Gideri)	-580.857.386	-690.864.108	-635.335.596
Dönemin Vergi Gideri	-1.637.359	-	-
Ertelenmiş Vergi Geliri (Gideri)	-579.220.027	-690.864.108	-635.335.596
Dönem Net Karı (Zararı)	**1.702.818.745**	**2.034.065.296**	**1.497.557.747**
Pay Başına Kazanç (TL)	8,51	40,68	7,49

EFFECTIVE INVEST YATIRIM HOLDING A.Ş.
SÖĞÜTÖZÜ MAH. SÖĞÜTÖZÜ CAD. NO: 7/5
İÇ KAPI NO: 11 ÇANKAYA/ANKARA
YALTEPE V.D.: 305 135 9158

YATIRIM FINANSMAN MENKUL DEĞERLER A.Ş.

"Yatırımcı, yatırım kararını vermeden önce ihraççının finansal durum ve faaliyet sonuçlarına ilişkin ayrıntılı bilgilerin yer aldığı işbu izahnamenin 10 ve 23 no'lu bölümlerini de dikkate almalıdır."

5. RİSK FAKTÖRLERİ

Halka arz kapsamında ihraç edilen paylar belirli riskler içermektedir. Bu bağlamda, potansiyel yatırımcıların herhangi bir yatırım kararına varmadan önce, aşağıda sıralanan risk unsurlarını ve İzahname'nin tamamında yer alan bilgileri detaylı bir şekilde incelemeleri ve değerlendirmeleri büyük önem arz etmektedir.

Belirtilen risk faktörlerinden birinin veya birkaçının gerçekleşmesi halinde, şirketin operasyonel faaliyetleri, mali yapısı ve finansal performansı önemli ölçüde olumsuz etkilenebilecek ve bu durum payların piyasa değerinde önemli düşüşlere yol açabilecektir.

Burada sunulan risk faktörlerinin sıralanış biçimi, söz konusu risklerin gerçekleşme olasılığına veya etkilerinin büyüklüğüne göre yapılmış bir önceliklendirme ya da önem sıralaması anlamına gelmemektedir. Ayrıca, risk faktörleri yalnızca mevcut koşullar ve makul öngörüler çerçevesinde değerlendirilebilen durumları yansıtmaktadır. Halihazırda tespit edilemeyen veya bu İzahname'nin yayınlandığı tarih itibarıyla kritik görülmeyen, fakat gelecekte gerçekleşmeleri halinde iş süreçlerine, mali tablolara, likidite yönetimine veya stratejik planlamalara zarar verebilecek diğer risk unsurları da mevcut olabilir. Bu nedenle, aşağıda açıklanan risk faktörleri, muhtemel tüm risklerin tam ve kapsamlı bir listesi olarak yorumlanmamalıdır.

Yatırımcıların, İzahname'de sunulan tüm bilgileri dikkate alarak, kendi yatırım stratejileri ve risk toleransları doğrultusunda bir değerlendirme yapmaları ve halka arz edilen paylara yapacakları yatırımın kendi finansal hedefleri ve beklentileri ile uyumlu olup olmadığını bağımsız bir şekilde analiz etmeleri gerekmektedir.

5.1. İhraççıya ve faaliyetlerine ilişkin riskler:

İhraççı'nın yeni kurulan veya henüz yeterli ölçeğe erişememiş şirketlere yatırım yapması durumunda, bu şirketlerin ekonomik koşullardaki değişimlerden daha belirgin şekilde etkilenme ihtimali bulunabilir.

Ekonomik göstergelerde ve makroekonomik koşullarda yaşanabilecek dalgalanmalar, özellikle kuruluş aşamasında bulunan veya küçük ölçekli firmaların faaliyetleri üzerinde daha belirgin etkiler yaratabilmektedir. Bu tür firmalar, sınırlı sermaye yapıları ve finansman kaynaklarına erişim süreçlerinde karşılaşabilecekleri zorluklar nedeniyle ekonomik koşullardaki değişimlere karşı daha hassas bir görünüm sergileyebilmektedir. Makroekonomik ortamda meydana gelebilecek gelişmeler, söz konusu şirketlerin nakit akışları, faaliyet planlamaları ve kârlılık beklentileri üzerinde etkili olabilmektedir. Bu kapsamda, ekonomik belirsizliklerin arttığı dönemlerde küçük ölçekli ve yeni kurulan işletmelerin finansal performanslarında öngörülerden sapmalar meydana gelmesi söz konusu olabilir.

İhraççı'nın portföyüne dahil edilen şirket sayısındaki artış, idari ve operasyonel süreçlerin yönetiminde ek koordinasyon ve kaynak ihtiyacı doğurabilir.

Portföye dahil edilen şirket sayısının artmasıyla birlikte, operasyonel süreçlerin kapsamı ve organizasyonel yapı daha geniş bir çerçeveye taşınabilecektir. Bu durum, İhraççı yönetiminin

EFFECTIVE INVEST YATIRIM HOLDING A.Ş.
SÖĞÜTÖZÜ MAH. SÖĞÜTÖZÜ CAD. NO: 2
İÇ KAPI NO: 17 ÇANKAYA/ANKARA
MALTEPE V.D.: 325 139 9158

YATIRIM FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER A.Ş.

sorumluluk alanlarının artmasına ve karar alma, koordinasyon ile denetim süreçlerinin daha fazla planlama ve kaynak tahsisi gerektirmesine neden olabilir. Artan iş hacmi ve operasyonel yük, yönetim süreçlerinin etkinliğini koruyabilmek adına ilave organizasyonel düzenlemeler ve yönetimsel kapasite gereksinimini beraberinde getirebilir.

Sermayesine iştirak edilen şirketlerde ortaya çıkabilecek yatırım harcamalarının öngörülenden farklı gerçekleşmesi, İhraççı'nın finansal planlaması üzerinde belirgin etki oluşturabilir.

İhraççı'nın portföyünde yer alan ve/veya ilerleyen dönemlerde portföyüne dahil edilebilecek şirketlerin; altyapı yatırımları, dijital sistemler, yazılım ve veri yönetimi çözümleri, siber güvenlik uygulamaları, lisans ve platform kullanımları, operasyonel süreçlerin geliştirilmesi ile insan kaynağına yönelik yetkinlik artırıcı yatırımlar gerçekleştirmesi söz konusu olabilecektir. Bu kapsamda ortaya çıkabilecek yatırım harcamalarının, başlangıçta öngörülen tutarların üzerinde gerçekleşme ihtimali bulunmakta olup, bu durum ilgili şirketlerin finansman ihtiyaçlarında artışa yol açabilir. Böyle bir durumda, İhraççı'nın söz konusu şirketlere ilave sermaye katkısı sağlaması gündeme gelebilir ve bu durum İhraççı'nın finansal kaynak yönetimi ve likidite planlamasını belirgin şekilde etkileyebilir.

İhraççı'nın sermayesine iştirak ettiği şirketlerin finansal performansındaki değişimler, İhraççı'nın finansal sonuçları üzerinde etkili olabilir.

İhraççı'nın holding yapısına sahip olması nedeniyle, portföyünde yer alan şirketlerin faaliyet sonuçları ve kârlılık performansları, İhraççı'nın finansal sonuçları üzerinde etkiler yaratabilmektedir. İlgili şirketlerin kârlılık oranlarında düşüş görülmesi halinde, söz konusu durum İhraççı'nın finansal performansında dalgalanmalara yol açabilecektir. Bu tür gelişmeler, İhraççı'nın finansal planlama süreçleri ve yatırım stratejilerinin gözden geçirilmesini de gerektirebilir.

İhraççı'nın benimsediği yatırım stratejileri, yatırımcıların bireysel risk ve getiri tercihleri ile her zaman örtüşmeyebilir.

İhraççı tarafından uygulanabilecek yatırım stratejileri, uzun vadede değer yaratmayı hedefleyen ve farklı risk seviyeleri içerebilen alanlara yönelimi kapsayabilmektedir. Yüksek getiri potansiyeli barındıran yatırım alanları, doğası gereği daha yüksek belirsizlik ve risk unsurları içerebilmektedir. Bu kapsamda, İhraççı'nın gerçekleştirdiği yatırımlar, her yatırımcının bireysel risk toleransı ve getiri beklentileri ile her zaman uyumlu olmayabilir. Söz konusu risk-getiri dengesi çerçevesinde, portföy performansında dönemsel dalgalanmalar yaşanabilmesi mümkündür. Bu durum, yatırımcıların beklentileri ve yatırım kararlarını etkileyebilir.

5.1.1. İhraççı'nın sermayesine iştirak ettiği şirketlere ve faaliyetlerine ilişkin riskler

5.1.1.1. Mia Teknoloji ve Link Bilgisayar'ın faaliyetlerine ilişkin riskler

Teknolojik gelişmelere uyum süreci, Mia Teknoloji ve Link Bilgisayar'ın rekabetçi konumları ve uzun vadeli büyüme hedeflerini etkileyebilir.

Yazılım sektöründe yaşanan hızlı teknolojik gelişmeler, ürün ve hizmetlerin sürekli olarak güncellenmesini ve yeni teknolojilere uyum sağlanmasını gerekli kılmaktadır. Bu kapsamda, Mia Teknoloji ve Link Bilgisayar'ın ürün ve hizmetlerini güncel teknolojik gelişmeler doğrultusunda uyarlayamaması hâlinde, rekabet ortamındaki konumları değişebilir ve uzun vadeli büyüme hedefleri

EFFECTIVE INVEST YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
SÖĞÜTÖZÜ MAH. SÖĞÜTÖZÜ CAD. NO: 70
İÇ KAPI NO: 17 ÇANKAYA/ANKARA
MALTEPE V.D.: 325 130 9188

YATIRIM FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER A.Ş.

etkilenebilir. Öte yandan, teknolojik gelişmelere uyum sağlamak amacıyla gerçekleştirilecek yatırımların kapsamı ve zamanlaması, İhraççı'nın finansman maliyetleri üzerinde etkili olabilir.

Yazılımlara ilişkin telif haklarının temin edilememesi, yatırımların korunması ve faaliyetlerin sürdürülebilirliği açısından risk teşkil edebilir.

Geliştirilen veya geliştirilecek yazılımlara ilişkin telif haklarının çeşitli nedenlerle temin edilememesi hâlinde, söz konusu yazılımların mülkiyetinin korunmasına yönelik sınırlamalar ortaya çıkabilir. Bu durum, ilgili yatırımlardan elde edilmesi beklenen getiriler üzerinde etkili olabilir ve yatırımların korunması ile faaliyetlerin sürdürülebilirliği açısından risk teşkil edebilir.

Teknik aksaklıklar, mevzuata uyumsuzluklar veya olumsuz müşteri deneyimleri, Mia Teknoloji ve Link Bilgisayar'ın itibarını ve marka değerini zedeleyebilir.

Üretilen veya üretilecek yazılımlarda yaşanabilecek teknik sorunlar, mevzuata aykırılıklar veya kullanıcı hataları nedeniyle müşterilerin operasyonlarında aksamalar meydana gelebilir. Bu tür olumsuz deneyimlere ilişkin değerlendirmeler, Mia Teknoloji ve Link Bilgisayar'ın itibarını zedeleyebilir. Ürünlerin hatalı çalışması veya şikâyetlerin kamuoyuna yansıması sektördeki güvenilirliği olumsuz etkileyebilir. Artan rekabet ortamında bu tür olumsuz algılar, yeni müşteri kazanımını zorlaştırarak marka değeri, satışlar ve müşteri bağlılığı üzerinde olumsuz sonuçlar yaratabilir.

Faaliyetlerin sürdürülebilirliğinin, sözleşmesel yükümlülüklerin ve teknik uygulanabilirliğin sağlanamaması; Mia Teknoloji ve Link Bilgisayar'ın rekabet gücünü, itibarını ve faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.

Mia Teknoloji ve Link Bilgisayar'ın faaliyetlerinin devamlılığı, müşterilerle akdedilen sözleşmeler kapsamında üstlenilen yükümlülüklerin yerine getirilmesine ve sunulan hizmetlerin fiilen ve teknik olarak uygulanabilir olmasına bağlıdır. Bu yükümlülüklerin çeşitli nedenlerle yerine getirilememesi halinde, Mia Teknoloji ve Link Bilgisayar'ın rekabet gücünü kaybetmesi, pazar payında azalma yaşaması, itibarının zedelenmesi ve hatta faaliyetlerini sürdürmekte zorlanması söz konusu olabilir. Mia Teknoloji ve Link Bilgisayar, imzaladıkları sözleşmelerde yer alan taahhütleri operasyonel, teknik veya finansal nedenlerle tam ve zamanında ifa edemeyebilir. Bu tür durumlar cezai şartların uygulanmasına yol açabileceği gibi Mia Teknoloji ve Link Bilgisayar'ın faaliyetleri, finansal durumu ve faaliyet sonuçları üzerinde olumsuz etkiler yaratabilir.

Kamu veya özel sektör kurumlarıyla tesis edilen sözleşme ilişkilerinin sürekliliği noktasında sorun yaşanması ihtimalinde, Mia Teknoloji ve Link Bilgisayar'ın finansal performansının etkilenmesine yol açabilir.

Sözleşme ilişkisi içerisinde bulunulan kamu veya özel sektör kurumlarının faaliyetlerini sonlandırması, başka kurumlarla birleşmesi veya ticari ve idari nedenlerle sözleşmelerin tek taraflı olarak feshedilmesi ihtimal dahilinde olabilecek hususlardandır. Bu tür gelişmeler, ilgili şirketlerden kaynaklanmayan sebeplerle gerçekleşse dahi, sözleşmelerden elde edilen gelirlerin sürekliliği üzerinde etkili olabilir. Özellikle uzun vadeli ve yüksek hacimli sözleşmelerin sona ermesi hâlinde, finansal performansta dönemsel değişimler meydana gelebilir.

Tahsilatların ve hak ediş ödemelerinin gecikmesi Mia Teknoloji ve Link Bilgisayar'ın nakit akışını, finansal durumunu ve faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.

EFFECTIVE INVEST YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
SÖĞÜTÖZÜ MAH. SÖĞÜTÖZÜ CAD. NO: 210
KAP: NO: 17 ÇANKAYA/ANKARA
MALTEPE V.D.: 325 139 9188

YATIRIM FİN

Kamu ve özel sektörde yaşanabilecek mali sıkıntılar nedeniyle ödeme ve hak edişlerin zamanında yapılmaması, Mia Teknoloji ve Link Bilgisayar'ın finansal durumunu olumsuz yönde etkileyebilir. Özellikle özel sektör tarafında konkordato, iflas veya benzeri mali zorluklar, tahsilat süreçlerinde gecikmelere yol açabilir. Ayrıca sözleşme hükümlerinin ihlali gerekçesiyle işler tamamlanmadan sözleşme bedelleri üzerinden kesinti yapılması riski bulunmaktadır. Tahsilat ve hak ediş ödemelerindeki gecikmeler, Mia Teknoloji ve Link Bilgisayar'ın kendi yükümlülüklerini yerine getirmesini zorlaştırarak kârlılık ve finansal durum üzerinde olumsuz etki yaratabilir. İş bedelinin net olarak belirlenmediği sözleşmelerde ise müşteri ile yaşanabilecek uyuşmazlıklar nedeniyle bedelin tam olarak tahsil edilememesi riski söz konusu olabilir.

Yararlanılan destek, indirim ve teşviklere ilişkin yasal düzenlemelerin süresinin dolması veya değiştirilmesi Mia Teknoloji ve Link Bilgisayar'ın mali yapısı ve kârlılığını etkileyebilir.

Mia Teknoloji ve Link Bilgisayar'ın yararlandığı destek, indirim ve teşvikler, ilgili yasal düzenlemelerin yürürlükte kalmasına bağlıdır. Bu düzenlemelerin yürürlükten kaldırılması, sürelerinin sona ermesi veya uygulama koşullarının değiştirilmesi halinde, Mia Teknoloji ve Link Bilgisayar söz konusu teşviklerden yararlanamayabilir. Ayrıca ilgili kurumlar tarafından yapılabilecek denetimler sonucunda mevzuata aykırı uygulamaların tespit edilmesi durumunda teşviklerin azaltılması veya tamamen iptal edilmesi söz konusu olabilir. Bu tür gelişmeler, Mia Teknoloji ve Link Bilgisayar'ın mali yapısı ve kârlılığı üzerinde olumsuz etki yaratabilir.

Sektördeki rekabet koşulları, rakiplerin Ar-Ge faaliyetleri ve fiyatlama stratejileri, Mia Teknoloji ve Link Bilgisayar'ın rekabetçi konumları üzerinde etkili olabilir.

Mia Teknoloji ve Link Bilgisayar'ın faaliyet gösterdiği sektörde Ar-Ge çalışmaları, ürün ve hizmetlerin güncelliğinin korunması ve pazar payının sürdürülmesi açısından önem arz etmektedir. Rakip şirketlerin yeni teknolojileri veya yenilikçi çözümleri piyasaya sunmaları hâlinde, söz konusu şirketlerin rekabet ortamına uyum sağlama süreçlerinde ilave çaba ve kaynak ihtiyacı ortaya çıkabilecektir. Ayrıca, düşük maliyetli üretim yapabilen veya agresif fiyatlama stratejileri uygulayan rakiplerin varlığı, sektörde fiyat baskısının artmasına yol açabilecektir. Bu durum, satış hacimleri ve kârlılık üzerinde dönemsel etkiler yaratabilir.

5.1.1.2. Enerjey'in faaliyetlerine ilişkin riskler

Mevzuat değişiklikleri ve resmi izin süreçlerinde yaşanabilecek gecikmeler, Enerjey'in iş-zaman çizelgelerini ve planlarını revize etmesine sebebiyet verebilir.

Enerji piyasasının dinamik yapısı nedeniyle mevzuatta sık sık değişiklikler yapılabilmektedir. Bu değişiklikler, Enerjey'in iş planlarını ve analizlerini gözden geçirmesini, gelişen koşullara uygun olarak revizyon yapmasını gerektirebilir. Bunun sonucunda oluşacak yeni koşullar gelir yaratma kapasitesinin artmasına veya azalmasına neden olabilir. Ek olarak, Enerjey, faaliyetleri kapsamında ilgili enerji piyasası mevzuatı gereğince lisans başvurularında bulunabilir. Başvuruların olumlu sonuçlanmaması Enerjey'in iş planlarını ve yatırım yapma stratejilerini gözden geçirerek değişiklik yapmasını gerektirebilir. Başvuruların beklenenden daha uzun sürede sonuçlanması durumunda ise Enerjey, iş-zaman çizelgelerini ve faaliyet takvimini revize etmek durumunda kalabilir ve yatırım planlaması öngörülenden daha uzun zaman alabilir.

Değişen piyasa koşulları yatırımlardan beklenen performans ile Enerjey'in orta ve uzun vadeli finansal projeksiyonlarının değişmesine neden olabilir.

EFFECTIVE INVEST YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
SÖĞÜTÖZÜ MAH. SÖĞÜTÖZÜ CAD. NO: 20B
İŞKAP 12: 17 ÇANKAYA/ANKARA
ALTEPE V.D. 325 139 9188

YATIRIM FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER...

Yatırım fırsatları, tecrübeli mühendislik, finansal ve ticari ekipler tarafından; ilgili mevzuat, maliyetler ve finansal koşullar dikkate alınarak yapılan detaylı çalışma ve analizler sonucunda değerlendirilmektedir. Söz konusu koşullarda öngörülemeyen değişiklikler oluşması durumunda, beklenen sonuçlar ile gerçekleşen sonuçlar arasında farklılık oluşabilir. Bu durum yatırımlardan beklenen performans ile Enerjey'in orta ve uzun vadeli finansal projeksiyonlarının değişmesine neden olabilir.

Jeopolitik gelişmeler ve ticaret kısıtlamaları, Enerjey'in yatırım maliyetlerini ve tedarik süreçlerini olumsuz etkileyebilir.

Enerji sektöründe kullanılan birçok ekipman küresel tedarik zincirlerine bağlıdır. Jeopolitik gelişmeler kaynaklı olarak uluslararası ticaret yollarında yaşanabilecek aksamalar, teslimat sürelerini uzatabilir ve maliyetleri artırabilir. Bu durum Enerjey'in yatırım planlarını sekteye uğratabilir. Ayrıca ticaret kısıtlamaları finansman maliyetlerini yükseltebilir. Bu gelişmeler Enerjey'in risk yönetimi stratejilerinin sürekli güncellenmesini gerektirebilir.

5.1.1.3. Globalx'in faaliyetlerine ilişkin riskler

Sürdürülebilirlik alanında geçerli kabul edilen uygulama ve kuralların değişmesi, Globalx'in faaliyetlerini ve iş modelini uyarlamasını gerektirebilir.

Sürdürülebilirlik alanı, dünya genelinde hızla gelişen ve zaman içinde farklı yaklaşımların benimsendiği bir faaliyet alanıdır. Bugün itibarıyla yeterli ve kabul edilebilir görülen uygulamalar, ilerleyen dönemlerde farklı beklentiler doğrultusunda değiştirilmekte veya daha farklı kriterlere bağlanabilmektedir. Bu durum, sektörde faaliyet gösteren şirketler açısından belirsizlik yaratabilmektedir. Ayrıca, bu alanda kabul gören kuralların ve genel yaklaşımların değişmesi halinde, Globalx'in mevcut faaliyet biçimini ve iş yapma şeklini yeniden gözden geçirmesi gerekebilir. Söz konusu değişimlere zamanında uyum sağlanamaması veya yeni beklentilere uygun bir yapı oluşturulmasında güçlük yaşanması durumunda, Globalx'in faaliyetleri ve rekabet gücü olumsuz etkilenebilir. Ayrıca iş modelinde yapılması gerekebilecek revizyonlar, ilave maliyetler doğurabilir ve operasyonel süreçlerin yeniden yapılandırılmasını gerektirebilir. Bu tür değişimlerin hızına ve kapsamına bağlı olarak, sektörde genel bir belirsizlik ortamı oluşabilir ve Globalx'in uzun vadeli planlamaları bu belirsizlikten etkilenebilir.

Sürdürülebilirlik alanına yönelik algı ve güven düzeyindeki değişimler, Globalx'in faaliyetlerine olan talep üzerinde etkili olabilir.

Sürdürülebilirlik alanında faaliyet gösteren şirketlerin sunduğu ürün ve hizmetlere yönelik talep, kamuoyunun, yatırımcıların ve kurumsal alıcıların bu alanın çevresel ve toplumsal fayda sağladığına ilişkin algı ve değerlendirmelerinden etkilenebilmektedir. Bu kapsamda, sürdürülebilirlik uygulamalarının etkinliğine ilişkin tartışmaların artması veya bu alana yönelik güven algısında değişimler yaşanması hâlinde, sektöre olan ilgi ve talepte dalgalanmalar meydana gelebilecektir. Söz konusu gelişmeler, sektörde faaliyet gösteren şirketler gibi Globalx'in faaliyet hacmi ve büyüme beklentileri üzerinde de etkili olabilir.

Sürdürülebilirlik alanının istikrarsız ve dalgalı yapısı, bu alandan elde edilecek gelirlerin öngörülmesini zorlaştırabilir.

EFFECTIVE INVEST YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
SÖĞÜTÖZÜ MAH. SÖĞÜTÖZÜ CD. NO: 2 İÇ KAPI NO: 17 ÇANKAYA ANKARA
MALTEPE V.D.: 325 139 9188

YATIRIM FİNANSAL MENKUL DEĞERLER

Sürdürülebilirlik alanında fiyatlar; büyük şirketlerin çevre politikalarındaki değişikliklere, ülkelerin sürdürülebilirlik yaklaşımlarına, ekonomik koşullara ve toplumsal hassasiyetlere bağlı olarak önemli ölçüde dalgalanabilir. Fiyatlardaki bu belirsizlik, gelirlerin öngörülmesini zorlaştırabilir ve sektörde faaliyet gösteren her şirket gibi Globalx'in de uzun vadeli planlarını etkileyebilir.

5.1.1.4. Hadsup'ın faaliyetlerine ilişkin riskler

Hadsup'ın İngiltere'de faaliyet göstermesi, ülkeye özgü ekonomik ve idari koşullardan kaynaklanan ek riskler doğurabilir.

Hadsup faaliyetlerini İngiltere'de sürdürmekte olup, bulunduğu ülkenin sosyoekonomik yapısı, kamu otoritelerinin ve yerel idarelerin izleyeceği politikalar ile idari uygulamalar Hadsup açısından ilave maliyetler yaratabilir. Özellikle yerel yönetimlerin kararları ve kamu politikalarında meydana gelebilecek değişiklikler, faaliyetlerin yürütülme biçimini etkileyebilir. Bu tür gelişmeler, Hadsup'ın operasyonel süreçleri ile finansal performansı üzerinde olumsuz sonuçlar doğurabilir.

İngiltere'de iş gücü piyasasına ilişkin koşullar, Hadsup'ın ihtiyaç duyduğu personeli belirlenen bütçe ve zamanlama çerçevesinde temin edebilme süreci üzerinde etkili olabilir.

İngiltere'de istihdam oranlarının yüksek seyretmesi, Hadsup'ın faaliyetleri kapsamında ihtiyaç duyduğu nitelikli personeli belirlenen bütçe ve öngörülen zaman planı içerisinde istihdam edebilmesini zorlaştırabilecektir. Bu durum, operasyonel planlamada gecikmelere, faaliyetlerde kısmi aksamalar veya süreçlerde yavaşlamalar yaşanmasına neden olabilecektir. Söz konusu gelişmeler, Hadsup'ın iş sürekliliği ve operasyonel verimliliğini etkileyebilir.

5.1.2. İhraççı ve İhraççı'nın sermayesine iştirak ettiği şirketlere ilişkin ortak riskler

İşletme sermayesinin yetersiz kaldığı durumlarda kredi kullanma zorunluluğu ve bu kredilerin maliyetleri İhraççı ve İhraççı'nın sermayesine iştirak ettiği şirketlerin kârlılığını olumsuz etkileyebilir.

İhraççı ve İhraççı'nın sermayesine iştirak ettiği şirketler, yeni yatırım veya işletme ihtiyaçları için mevcut sermayesinin yetersiz kalması durumunda ek finansman sağlamak amacıyla kredi veya benzeri finansman kaynaklarına başvurabilir. Ödeme yükümlülüklerini zamanında yerine getirebilmek için yabancı kaynak kullanımı gündeme gelebilir. Bu tür borçlanmaların finansal maliyetleri yükseltebilmesi, kârlılık göstergelerinde düşüşlere yol açabilir. Ayrıca, talep edilen dış finansmanın sağlanamaması veya arzu edilen koşullarda temin edilememesi, bu şirketlerin mali performansını ve likidite durumunu olumsuz etkileyebilir. Çeşitli nedenlerle krediye erişim sağlanamaması veya kullanımının kısıtlanması da olası riskler arasında yer almaktadır.

Mevzuat değişiklikleri ve faaliyet alanlarına özgü düzenlemeler çeşitli risk faktörleri oluşturabilir.

Yürürlükte olan mevzuatlarda meydana gelebilecek değişiklikler ile İhraççı ve İhraççı'nın sermayesine iştirak ettiği şirketlerin faaliyet gösterdiği alanlarla ilgili olarak ileride yapılabilecek düzenlemeler, çeşitli risk unsurlarının ortaya çıkmasına neden olabilir. İhraççı ve İhraççı'nın sermayesine iştirak ettiği şirketler, mevcut yasal düzenlemeler kapsamında yaptığı yorumlar veya uygulamaların, her durumda kamu kurumları veya özel kuruluşlar tarafından onaylanacağı ya da dava konusu edilmeyeceği konusunda garanti veremez. Bu bağlamda, söz konusu şirketler aleyhine açılabilecek davalar sonucunda uygulanabilecek para cezaları veya diğer yaptırımlar, bu şirketlerin operasyonları ve mali durumu üzerinde olumsuz etkiler yaratabilir.

EFFECTIVE INVEST YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
SÖĞÜTÖZÜ MAH. SÖĞÜTÖZÜ CAD. NO:2/5
ÇANKAYA/ANKARA
YALTEPE V.D.: 325 139 9188

Küresel ve yerel ekonomik durgunluk süreçleri, siyasi gelişmeler ve bölgesel istikrarsızlıklar faaliyetleri olumsuz etkileyebilir.

Küresel makroekonomik dalgalanmalar ülkeler üzerinde olumsuz etkiler yaratabilir. Diğer bölge ülkelerinde meydana gelebilecek siyasi veya ekonomik sorunlar, ilgili ülke ekonomisinde de belirsizlikler ve olumsuz süreçler oluşturabilir. Dünya ekonomilerinin resesyon dönemine girmesi, fiyat dalgalanmalarına ve tahsilat süreçlerinde gecikmelere yol açabilir. Hem uluslararası hem de ulusal ekonomik ve siyasi gelişmeler, rekabet ortamını ve yatırım koşullarını olumsuz etkileyebilir; bu durum, yeni yatırımların yapılmasını geciktirebilir veya sınırlayabilir. Ayrıca, ortaya çıkabilecek olağanüstü durumlar, genel ekonomik göstergelerin bozulmasına ve bunun sonucunda İhraççı ve İhraççı'nın sermayesine iştirak ettiği şirketlerin maliyet yapısı ile kârlılığı üzerinde olumsuz etkilerin ortaya çıkmasına neden olabilir.

Öngörülemeyen ekonomik gelişmelerin İhraççı ve İhraççı'nın sermayesine iştirak ettiği şirketler üzerindeki olumsuz yansımaları, finansal durum ve faaliyet sonuçlarını olumsuz yönde etkileme potansiyeli taşır.

İhraççı ve İhraççı'nın sermayesine iştirak ettiği şirketler, geleceğe ilişkin öngörülerini oluştururken mevcut ekonomik koşulları ve piyasa eğilimlerini dikkate almaktadır. Ancak, ekonomik göstergelerde beklenmedik olumsuz değişimler meydana gelmesi durumunda, söz konusu şirketlerin mali yapısı ve finansal performansı üzerinde olumsuz etkiler ortaya çıkabilir. Bu tür dalgalanmalar, nakit akışını ve kârlılık düzeylerini olumsuz etkileyebilir ve planlanan yatırım veya büyüme stratejilerinin uygulanmasını geciktirebilir. Ayrıca, ekonomik belirsizlikler, finansal risklerin artmasına yol açabilir ve likidite yönetiminde ek önlemler alınmasını gerektirebilir.

İhraççı ve İhraççı'nın sermayesine iştirak ettiği şirketler, faaliyetleri çerçevesinde çeşitli hukuki süreçlere muhatap olabilir; davaların aleyhte sonuçlanması durumunda operasyonlar zarar görebilir ve tazminat yükümlülükleri doğabilir.

İhraççı ve İhraççı'nın sermayesine iştirak ettiği şirketler, yürüttükleri faaliyetler nedeniyle çeşitli hukuki uyuşmazlıklarla veya yargı süreçleriyle karşılaşma riski taşımaktadır. Bu tür süreçler, yönetim kadrolarının yoğun şekilde ilgilenmesini gerektirebilir ve şirket kaynaklarını önemli ölçüde meşgul edebilir; dolayısıyla operasyonel planlamada aksamalara yol açabilir. Hukuki ihtilaflar, söz konusu şirketlerin operasyonel etkinliğini sınırlayabileceği gibi, aleyhlerine çıkacak yargı kararları ciddi mali kayıplara yol açabilir. Ayrıca, ileride İhraççı yönetimi ile İhraççı'nın sermayesine iştirak ettiği şirketlerin yönetim kurulları arasında görüş ayrılıkları veya ihtilaflar yaşanması durumunda, taraflar arasında mahkeme süreçleri veya alternatif çözüm yöntemleri devreye girebilir. Bu süreçler, iş birliği ve koordinasyon açısından ek zorluklar oluşturabilir. Bunun yanında, maruz kalınabilecek hukuki süreçlerin olumsuz sonuçlanması hem ek mali yükümlülükler yaratabilir hem de söz konusu şirketlerin piyasa itibarı ve güvenilirliği üzerinde olumsuz etkiler doğurabilir. Bu çerçevede oluşacak olası itibar kayıpları, yatırımcı ve iş ortaklarıyla ilişkileri de etkileyebilir.

Nitelikli işgücünün devamlılığının sağlanamaması, İhraççı ve İhraççı'nın sermayesine iştirak ettiği şirketlerin faaliyetlerini olumsuz yönde etkileme potansiyeline sahiptir.

İhraççı ve İhraççı'nın sermayesine iştirak ettiği şirketlerin başarısı, sahip oldukları yönetim ekibinin yetkinliklerine, tecrübelerine ve güçlü ilişki ağlarına önemli ölçüde bağlıdır. Ayrıca, profesyonel kadronun sürekliliğinin sağlanamaması, söz konusu şirketlerin operasyonel hedeflerine ulaşmasında

EFFECTIVE INVEST YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
SÖĞÜTÖZÜ MAH. SÖĞÜTÖZÜ CAD. NO: 2 C İÇ KAPI NO: 17 ÇANKAYA/ANKARA
MALTEPE V.D.: 325 139 9168

YATIRIM FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER A.Ş.

eksiklikler doğurabilir ve iş süreçlerinde aksamalara neden olabilir. Bu tür durumlar, İhraççı ve İhraççı'nın sermayesine iştirak ettiği şirketlerin finansal yapısı ve genel faaliyet performansı üzerinde olumsuz etkiler yaratabilir; dolayısıyla yatırımcı güveni ve piyasa itibarı da etkilenebilir. Ayrıca, İhraççı ve İhraççı'nın sermayesine iştirak ettiği şirketlerin faaliyetleri, yöneticilerinin sağlayacağı katma değere dayanmaktadır ve bu kişiler, söz konusu şirketlerin politika ve stratejik kararlarına önemli katkılar sunmaktadır; bu yüzden yönetim kadrosundaki boşluklar, karar alma süreçlerinde gecikmelere yol açabilir. Herhangi bir sebeple bu kişilerin görevlerinden ayrılması veya pozisyonları terk etmesi durumunda, yerlerine uygun nitelikte yöneticilerin bulunamaması, İhraççı ve İhraççı'nın sermayesine iştirak ettiği şirketlerin operasyonel etkinliğini olumsuz etkileyebilir; bu da uzun vadede büyüme ve kârlılık hedeflerini tehlikeye atabilir.

5.2. İhraççının içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler:

İhraççı yatırım holding statüsünde olup sermayesine iştirak ettiği şirketler çeşitli sektörlerde faaliyet göstermektedir. Bu doğrultuda İhraççı'nın sermayesine iştirak ettiği şirketlerin bulundukları sektörlere ilişkin risklere aşağıda yer verilmektedir:

5.2.1. Mia Teknoloji ve Link Bilgisayar'ın içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler

Yazılım sektöründe yaşanan yoğun rekabet, Mia Teknoloji ve Link Bilgisayar'ın kârlılığı ve pazar konumu üzerinde baskı oluşturabilir.

Mia Teknoloji ve Link Bilgisayar'ın faaliyet gösterdiği yazılım sektöründe hem yerel hem de uluslararası düzeyde yoğun bir rekabet söz konusudur. Sektöre giriş için yüksek düzeyde fiziki yatırım gerekmemesi ve başlangıç aşamasında görece sınırlı işletme sermayesi ile faaliyet gösterilebilmesi, sektöre çok sayıda yeni oyuncunun girmesine yol açmaktadır. Bu durum, sektörde faaliyet gösteren firmaların yoğun rekabet baskısı altında kalmasına neden olmaktadır. Ayrıca bazı firmaların agresif satış ve fiyatlama politikaları izlemesi, pazarda fiyatların aşağı yönlü baskı altına girmesine yol açabilmektedir. Mia Teknoloji ve Link Bilgisayar'ın bu tür rekabet koşullarına maruz kalması, kâr marjlarının azalmasına ve pazar payı kaybına neden olabilir.

Hızlı teknolojik değişimlere uyum sağlanamaması, rekabet gücünün kısa sürede zayıflamasına yol açabilir.

Yazılım ve bilgi teknolojileri sektörü, son derece hızlı bir teknolojik dönüşüm süreci içerisindedir. Yeni yazılım dilleri, sistem mimarileri, güvenlik standartları ve bulut tabanlı çözümler kısa süreler içerisinde sektörde yaygın hale gelebilmektedir. Teknolojik gelişmelere yeterli hızda uyum sağlayamayan firmalar, kısa süre içerisinde rekabet avantajlarını kaybedebilmektedir. Bununla birlikte, müşteri ihtiyaç ve beklentilerinin de hızla değişmesi, firmalardan daha esnek ve yenilikçi çözümler sunmalarını beklemektedir. Bu dönüşüme ayak uyduramayan firmaların sektörde kalıcı olmaları zorlaşmaktadır.

Yazılım korsanlığı ve lisanssız kullanım, sektörde haksız rekabet yaratarak Mia Teknoloji ve Link Bilgisayar'ın gelirlerini olumsuz etkileyebilir.

Türkiye yazılım sektöründe lisanssız yazılım kullanım oranlarının hala yüksek seviyelerde olması, yasal faaliyet gösteren firmalar açısından önemli bir risk oluşturmaktadır. Korsan yazılım kullanımı, lisanslı ürünlere olan talebi azaltmakta ve sektör genelinde gelir kaybına neden olmaktadır. Özellikle küçük ölçekli işletmelerin düşük maliyetli ancak yasal olmayan çözümleri tercih etmesi, Mia

EFFECTIVE INVEST YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
SÖĞÜTÖZÜ MAH. SÖĞÜTÖZÜ CAD. NO: 2/8
İÇ KAPI NO: 17 ÇANKAYA / ANKARA
YALTEPE V.D.: 325 139 9188

YATIRIM FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Teknoloji ve Link Bilgisayar'ın pazar payının azalmasına yol açabilmektedir. Bu durum, sektörde adil rekabet koşullarının bozulmasına neden olarak uzun vadeli büyüme potansiyelini olumsuz etkileyebilir.

5.2.2. Enerjey'in içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler

Türkiye ekonomisi ve küresel ekonomide yaşanabilecek gelişmelere bağlı olarak sektörde daralma riski ortaya çıkabilir.

Küresel ekonomi ile birlikte Türkiye ekonomisi ve siyasi ortamında meydana gelebilecek olumsuzluklar, genel ekonomik faaliyetlerde daralmaya neden olabilir. Ekonomik daralma yaşanması halinde elektrik talebinde azalma meydana gelmesi mümkündür. Talepte yaşanacak bu düşüş, sektörde faaliyet gösteren firmaların alacaklarını tahsil etmesini zorlaştırabilir ve nakit akışlarında bozulmalara yol açabilir. Bu tür gelişmeler, Enerjey'in faaliyetlerinin ve finansal durumunun olumsuz etkilenmesine neden olabilir. Sektör genelinde yaşanabilecek ciro ve kârlılık düşüşleri, Enerjey'in finansal performansını zayıflatabilir.

Mevsimsel değişiklikler, enerji talebinde dalgalanmalara yol açarak sektörü olumsuz etkileyebilir.

Türkiye'nin bulunduğu iklim kuşağı nedeniyle mevsimler arasında belirgin sıcaklık farklılıkları yaşanmaktadır. Kış aylarında ısınma, yaz aylarında ise soğutma amaçlı kullanılan iklimlendirme sistemleri, enerji talebinin dönemsel olarak artmasına neden olmaktadır. Talebin hızla yükseldiği dönemlerde arzın yetersiz kalması halinde enerji kesintileri yaşanabilir ve bu durum özellikle sanayi sektöründe faaliyetlerde daralmaya yol açabilir. Böyle bir senaryoda sektörde tahsilat sorunları ortaya çıkabilir. Buna karşılık, enerji talebinin düşük seyrettiği dönemlerde enerji fiyatlarında gerileme yaşanması mümkündür. Fiyatlardaki bu düşüş, enerji satışlarından elde edilen gelirlerin azalmasına neden olabilir. Talep ve fiyatlardaki bu dönemsel dalgalanmalar, Enerjey'in gelir yapısı ve nakit akışı üzerinde olumsuz etkiler yaratabilir.

Küresel enflasyon, emtia fiyatlarındaki artışlar ve döviz kurlarındaki dalgalanmalar, Enerjey'in yatırım maliyetleri ve kârlılığı üzerinde baskı yaratabilir.

Küresel ölçekte artan enflasyon oranları, enerji sektörü üzerinde doğrudan etkiler yaratmaktadır. Kullanılan ekipmanların fiyatları, küresel emtia piyasalarındaki gelişmelerle yakından ilişkilidir. Bakır, alüminyum, çelik ve cam gibi temel hammaddelerde yaşanan fiyat artışları, proje bütçelerinin yükselmesine ve yatırımların geri dönüş sürelerinin uzamasına neden olabilir. Ayrıca döviz kurlarındaki oynaklık da maliyetleri artırabilir. Bu durum, özellikle döviz cinsinden ekipman kullanılan projelerde finansal planlamayı zorlaştırabilir.

5.2.3. Globalx'in içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler

Globalx'in uzun vadeli ve çok aşamalı sürdürülebilirlik projelerinde yaşanabilecek gecikmeler, şirketin gelirleri üzerinde olumsuz etki yaratabilir.

Globalx'in faaliyetleri kapsamında yürütülen sürdürülebilirlik projeleri, uzun vadeli planlama ve çok aşamalı çalışmalar gerektirmektedir. Bu projelerde projenin planlanan sürede tamamlanamaması ve çeşitli dış etkenler nedeniyle gecikmeler yaşanması mümkündür. Bu tür gecikmeler, Globalx'in gelirlerini olumsuz etkileyebilir.

Çevreye sağlanan katkının yeterince açık ve güvenilir şekilde ortaya konulamaması, talebi ve Globalx'in itibarını olumsuz etkileyebilir.

EFFECTIVE INVEST YATIRIM HOLDING A.Ş.
SÖĞÜTÖZÜ MAH. SÖĞÜTÖZÜ CAD. NO: 3C
İÇKAPI NO: 17 ÇANKAYA / ANKARA
MALTEPE V.D.: 325 130 9138
YATIRIM FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Sürdürülebilirlik alanında faaliyet gösteren şirketler için çevreye sağlanan katkının güvenilir ve ikna edici şekilde ortaya konulması büyük önem taşımaktadır. Globalx'in yürüttüğü faaliyetlerin çevresel fayda sağladığının yeterince açık biçimde gösterilememesi veya bu faydanın ilerleyen dönemlerde sorgulanması halinde talep azalabilir. Bu durum, Globalx'in ticari ilişkilerini ve itibarını olumsuz yönde etkileyebilir.

Sürdürülebilirlik faaliyetlerinin belirli proje türleri, bölgeler veya sınırlı sayıda müşteri üzerinde yoğunlaşması olumsuz gelişmelerin Globalx üzerindeki etkisini artırabilir.

Globalx'in sürdürülebilirlik faaliyetlerinin belirli proje türlerine, belirli coğrafyalara veya sınırlı sayıda müşteriye yoğunlaşması halinde, bu alanlardan herhangi birinde yaşanacak olumsuz bir gelişme Globalx'i önemli ölçüde etkileyebilir. Çeşitliliğin azalması, Globalx'in değişen piyasa koşullarına uyum sağlama kabiliyetini sınırlayabilir ve sürdürülebilir büyüme hedeflerini zorlaştırabilir.

5.2.4. Hadsup'ın içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler

Faaliyet gösterilen sektörün köklü ve yoğun rekabet içeren bir yapıya sahip olması, Hadsup'un pazarda yer edinmesini zorlaştırabilir.

Hadsup'un faaliyet gösterdiği reklam sektörü, uzun süredir var olan, işleyişi oturmuş ve büyük ölçekli oyuncuların hâkim olduğu bir sektördür. Bu tür yerleşik sektörlerde, pazar dinamikleri büyük ölçüde mevcut aktörler tarafından şekillendirilmekte ve yeni giren şirketlerin kendilerine kalıcı bir alan açması zaman alabilmektedir. Sektördeki büyük oyuncuların güçlü marka bilinirliği, geniş müşteri portföyleri ve yerleşik ticari ilişkileri, rekabet koşullarını daha da zorlaştırmaktadır. Bu yapının bir sonucu olarak, Hadsup'un hedeflediği müşteri kitlesine ulaşması, iş hacmini artırması ve sürdürülebilir bir büyüme sağlaması beklenenden daha uzun sürebilir. Pazarda kabul görmek için yapılması gereken tanıtım, iş geliştirme ve müşteri kazanımı faaliyetleri ek maliyetler doğurabilir. Ayrıca, sektördeki rekabetin yoğunluğu nedeniyle fiyat baskısı oluşması veya mevcut oyuncuların pazar paylarını korumaya yönelik agresif stratejiler uygulaması da mümkündür. Bu tür koşullar altında, Hadsup'un sektörde beklenen hızda büyüyememesi veya faaliyetlerini planlanan ölçekte genişletememesi söz konusu olabilir. Bu durum, Hadsup'un gelir üretme kapasitesi ve finansal performansı üzerinde olumsuz etkiler doğurabilir.

5.2.5. İhraççı'nın sermayesine iştirak ettiği şirketlerin içinde bulundukları sektörlere ilişkin ortak riskler

Sektöre yeni oyuncuların katılımı rekabet yoğunluğunu artırarak mevcut pazar dengelerini değiştirebilir.

İlgili sektörde faaliyet gösteren yeni şirketlerin sayısındaki artış, pazardaki rekabet koşullarını önemli ölçüde değiştirmektedir. Özellikle yerli ve uluslararası büyük ölçekli oyuncuların bu alanlara yönelmesi, İhraççı'nın sermayesine iştirak ettiği şirketlerin pazar hakimiyetini zayıflatabilmektedir. Ayrıca bu durumda söz konusu şirketlerin mevcut müşteri portföyünü koruması zorlaşmakta ve pazar paylarında kayıplar meydana gelebilmektedir. Diğer yandan, rekabetin yoğunlaşması kar marjları üzerinde baskı oluşturabilir ve operasyonel verimliliği sınırlayabilir. Yeni girişimcilerin farklı iş modelleri ve teknolojik avantajları, İhraççı'nın sermayesine iştirak ettiği şirketlerin rekabet gücünü azaltabilir.

EFFECTIVE INVEST YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
SÖĞÜTÖZÜ MAH. SÖĞÜTÖZÜ CAD. NO: 27
İŞ KAPI NO: 17 ÇANKAYA / ANKARA
YALTEPE V.D.: 325 130 9188

YATIRIM FİNANSMAN
MENKUL DEĞERLER

Politikalardaki değişimler sektörel faaliyetleri olumsuz yönde etkileyebilir.

Politik gündemdeki değişimler, ilgili sektöre yönelik düzenleyici uygulamaların belirsizleşmesine yol açabilir ve İhraççı'nın sermayesine iştirak ettiği şirketlerin operasyonel kararlarını zorlaştırabilir. Ayrıca, İhraççı'nın sermayesine iştirak ettiği şirketlerin hizmet verdiği müşteri segmentleri benzer politik risklerden etkilenebilir. Jeopolitik gerginliklerin artması, yatırım kararlarının ertelenmesine ve stratejik projelerin gecikmesine yol açabilir.

Rakiplerin araştırma ve geliştirme yatırımları ve fiyatlandırma stratejileri mali performansı olumsuz etkileyebilir.

İhraççı'nın sermayesine iştirak ettiği şirketlerin faaliyet gösterdiği sektörlerde, araştırma ve geliştirme çalışmaları rekabet avantajının belirleyici unsuru olarak öne çıkmaktadır. Yenilikçi ürün ve hizmetlerin geliştirilmesi hem pazar payının korunması hem de yeni pazarlara açılmak açısından kritik bir rol oynamaktadır. Yerli ve yabancı rakiplerin araştırma ve geliştirme altyapılarına yaptıkları yoğun yatırımlar, yeni nesil teknolojilerin pazara hızlı şekilde sunulmasını sağlamaktadır ve İhraççı'nın sermayesine iştirak ettiği şirketlerin üzerindeki rekabet baskısını artırmaktadır. İhraççı'nın sermayesine iştirak ettiği şirketlerin bu yeniliklere zamanında yanıt verememesi, rekabet gücünün zayıflamasına ve pazar konumunun gerilemesine yol açabilir. Ayrıca, düşük maliyetli rakiplerin agresif fiyat politikaları uygulaması, ilgili sektördeki fiyat seviyelerinin düşmesine ve satış hacimlerinde daralmaya neden olabilir. Fiyat rekabetinin yoğunlaşması uzun vadede ilgili sektörlerin kârlılık yapısını bozabilir ve teknolojik yeniliklere ayak uyduramamak, müşteri kaybı ve marka değerinde düşüşe yol açabilir.

Sektörel uzmanlığa sahip nitelikli insan kaynağının temini ve elde tutulması noktasında zorluklarla karşılaşılabilir.

İhraççı'nın sermayesine iştirak ettiği şirketlerin faaliyet gösterdiği sektörlerde, deneyimli ve uzman çalışanların varlığı başarının belirleyici unsurlarından biridir. Bu tür nitelikli personelin sayısının sınırlı olması, işe alım süreçlerini karmaşık ve zaman alıcı hâle getirmektedir. Mevcut uzman kadronun şirkette tutulması, sürekli rekabetçi teklifler ve sektör içi fırsatlar nedeniyle zorlaşabilmektedir. Rakip firmaların sunduğu maaş ve yan haklar, yetenekli çalışanların kaybına ve bilgi birikiminin azalmasına yol açabilir ve bu durum İhraççı'nın sermayesine iştirak ettiği şirketlerin operasyonel etkinliğini sınırlayabilir. İnsan kaynağı eksikliği, proje sürelerinin uzamasına ve sunulan hizmetlerin kalitesinde düşüşe neden olabilir. Ayrıca, sektördeki hızlı teknolojik değişimler, sürekli eğitim ve beceri geliştirme ihtiyacını artırmakta ve İhraççı'nın sermayesine iştirak ettiği şirketlerin rekabetçi pozisyonunu koruma çabalarını zorlaştırmaktadır.

Döviz kurlarındaki volatilite yatırım kararlarını ve İhraççı'nın sermayesine iştirak ettiği şirketlerin karlılığını olumsuz etkileyebilir.

Kur dalgalanmaları, yatırım ortamında belirsizliği artırmakta ve yatırımcıların risk algısını yükselterek yatırım iştahını sınırlayabilmektedir. Şirketlerin fiyatlandırma stratejileri, kur oynaklığı nedeniyle sık sık güncellenmek zorunda kalmakta ve operasyonel karar süreçlerini zorlaştırmaktadır. Ayrıca, döviz kurlarındaki keskin dalgalanmalar, operasyonel maliyetleri öngörülemez biçimde artırmakta ve maliyet yönetimini zorlaştırmaktadır. Kur riskinin etkin şekilde yönetilememesi, İhraççı'nın sermayesine iştirak ettiği şirketlerin değerlemelerini olumsuz etkileyebilir.

EFFECTIVE INVEST YATIRIM HOLDING A.Ş.
SÖĞÜTÖZÜ MAH. SÖĞÜTÖZÜ CAD. NO:2C
KAT:4 NO:17 ÇANKAYA/ANKARA
YALTEPE V.D.: 325 133 9188

YATIRIM FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Ekonomik krizler ve jeopolitik gelişmeler iş ortamındaki güven seviyesini düşürerek sektörel faaliyetleri daraltabilir.

Küresel ekonomide yaşanan durgunluklar ve finansal krizler, tüm sektörleri derinden etkileyerek şirketlerin mali sağlığını tehdit edebilmektedir. Uluslararası piyasalardaki belirsizlikler, yatırım kararlarının ertelenmesine ve iş hacminin daralmasına yol açarken, tüketicilerin satın alma gücündeki düşüşler satışları olumsuz etkilemektedir. Jeopolitik gerilimler, ticaret akışlarını aksatarak tedarik zincirlerinde sorunlar yaratmakta ve operasyonel maliyetleri artırmaktadır. Siyasi istikrarsızlıklar, iş yapma ortamındaki güveni azaltmakta ve uzun vadeli planlamaları zorlaştırmaktadır. Ekonomik güven endekslerindeki düşüşler hem kurumsal hem de bireysel harcamaları sınırlamakta ve talep koşullarını olumsuz yönde değiştirmektedir. Diğer yandan, küresel ve bölgesel krizlerin etkisi, sektörel daralmalar ve kârlılık kayıpları biçiminde de kendini gösterebilir.

Yasal düzenlemelere uyumsuzluk operasyonel ve finansal performansı tehdit edebilir.

İhraççı'nın sermayesine iştirak ettiği şirketler, faaliyetlerini çok sayıda hukuki düzenlemeye uygun şekilde yürütmektedir. Bu düzenlemelere gereken şekilde uyum sağlanamaması ciddi yasal risklerin ortaya çıkmasına neden olabilir. Mevzuata aykırı uygulamalar, şirketlerin itibarını olumsuz etkileyerek paydaşların güvenini sarsabilir. Uygulanabilecek idari yaptırımlar, mali kaynaklar üzerinde ek yük oluşturabilir. Düzenleyici kurumların kararları, iş yürütme kapasitesini uzun vadede kısıtlayabilir ve operasyonel süreçleri zorlaştırabilir. Diğer yandan, yasal çerçevenin karmaşıklığı, uyum maliyetlerini sürekli artırmakta ve şirket kaynaklarını etkilemektedir. Ayrıca sektörel mevzuatta sık yaşanan değişiklikler, uyum süreçlerinin düzenli olarak güncellenmesini gerekli kılmaktadır.

5.3. İhraç edilecek paylara ilişkin riskler:

Halka arz edilecek paylar fiyat ve işlem hacmi dalgalanmalarına maruz kalabilir.

Halka arz sonrasında, halka arz edilen paylar için aktif ve derinlikli bir işlem piyasasının oluşacağına dair herhangi bir güvence bulunmamaktadır. Söz konusu paylar için yeterli işlem hacmi oluşmaması ya da oluşan piyasanın süreklilik arz etmemesi durumunda, yatırımcıların sahip oldukları payları diledikleri zamanda ve koşullarda elden çıkarabilmeleri zorlaşabilir. Bu durum, payların likiditesinin azalmasına ve fiyat hareketlerinde yüksek oynaklık yaşanmasına neden olabilir.

Halka arz kapsamında belirlenen satış fiyatı, payların işlem görmeye başlayacağı piyasadaki fiyat seviyeleri veya gelecekteki performansı açısından bağlayıcı bir gösterge niteliği taşımamaktadır. Pay fiyatları, İhraççı'nın faaliyet sonuçları, sektörel gelişmeler, küresel ve ulusal makroekonomik koşullar ile piyasa beklentilerine bağlı olarak dalgalanma gösterebilir.

Ayrıca, İhraççı'nın operasyonel performansı ve buna bağlı olarak açıklanan finansal sonuçları, işbu İzahname'de yer verilen risk faktörlerinin gerçekleşmesi halinde analistlerin ve yatırımcıların öngörü ve beklentilerinin altında kalabilir. Bu tür gelişmeler, pay fiyatları üzerinde ilave baskı oluşturabilir.

Bunun yanında, İhraççı'nın rekabet ortamındaki konumu, rakiplerin faaliyetleri, sektör dinamiklerindeki değişimler ve işbu İzahname'nin ilgili bölümlerinde belirtilen diğer risk unsurları da halka arz edilen payların piyasa değerinde dalgalanmalara yol açabilecek faktörler arasında yer almaktadır.

EFFECTIVE INVEST YATIRIM HOLDING A.Ş.
SÖĞÜTÖZÜ MAH. SÖĞÜTÖZÜ CAD. NO:
İÇ KAPI NO: 17 ÇANKAYA/ANKARA
YALTEPE V.D.: 325 139 9158

YATIRIM FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER A.Ş.

İhraççı paylarının halka açıklık oranının kısıtlı olması payların likiditesi ve fiyat oluşumu üzerinde olumsuz etkilere yol açabilir.

Halka arzın tamamlanmasını takiben, nominal değeri toplam 60.000.000 TL olan (B) grubu hamiline yazılı paylar Borsa İstanbul'da işlem görmeye başlayacaktır. Ancak halka açıklık oranının sınırlı seviyede kalması, paylara ilişkin işlem hacminin düşük oluşmasına ve piyasa likiditesinin zayıflamasına neden olabilir.

Payların Borsa İstanbul'da işlem görmeye başlamasından sonra yeterli düzeyde likidite oluşmaması hâlinde, yatırımcılar sahip oldukları payları arzu ettikleri miktar, zaman veya fiyat seviyelerinde elden çıkaramayabilirler. Bu koşullar, yatırımcıların paylara ilişkin çıkış imkânlarını sınırlayabilir.

Halka arz edilecek paylar için aktif, likit ve düzenli işlem yapılan bir piyasa gelişmeyebilir.

Halka arz öncesinde, İhraççı'ya ait paylar Türkiye'de veya yurt dışında herhangi bir borsada işlem görmemiştir. Halka arzın tamamlanmasının ardından, halka arz edilecek paylar için aktif, likit ve düzenli işlem yapılan bir piyasa oluşacağına veya oluşsa dahi bu piyasanın süreklilik arz edeceğine dair herhangi bir garanti bulunmamaktadır. Paylara ilişkin oluşabilecek piyasanın likidite düzeyi; yatırımcı sayısı, yatırımcıların işlem yapma istekliliği, piyasa koşulları ve benzeri unsurlara bağlı olarak değişkenlik gösterebilecektir. Yeterli düzeyde aktif bir işlem piyasasının oluşmaması ya da mevcut piyasanın sürdürülebilir olmaması durumunda, yatırımcıların halka arz kapsamında edindikleri payları alım-satım işlemlerine konu etmeleri zorlaşabilir. Ayrıca, piyasa derinliğinin sınırlı kalması hâlinde, yatırımcılar paylarını istedikleri miktarda, zaman diliminde veya fiyat seviyesinde elden çıkaramayabilir ve bu durum pay fiyatlarında dalgalanmalara yol açabilir.

İhraççı'nın genel kurulunca pay sahiplerine kâr payı ödenmemesi veya gelecekte kâr payı dağıtımının yapılmaması kararlaştırılabilir.

İhraççı, ilgili faaliyet döneminde kâr elde etse dahi, kârın nasıl kullanılacağına ilişkin kararı Yönetim Kurulu alıp Genel Kurul'un onayına sunmak zorundadır ve kâr dağıtımı yalnızca Genel Kurul onayı sonrasında yapılabilir. Ancak, Genel Kurul kârın dağıtılmamasına karar verebilir. Ayrıca, İhraççı dönem sonunda yeterli kâr elde etmeyebilir veya mevcut kârını şirket bünyesinde tutarak dağıtmamayı tercih edebilir.

Yabancı yatırımcılar döviz kuru dalgalanmalarından etkilenebilir.

Halka arz edilecek paylar, Borsa İstanbul'da Türk Lirası cinsinden işlem görecektir ve kâr payı dağıtımı yapılması hâlinde ödemeler de TL olarak gerçekleştirilecektir. Bu nedenle, TL'nin diğer para birimleri karşısındaki değer değişimleri, payların piyasa değerini ve Türkiye dışındaki yatırımcıların alacağı kâr paylarının döviz cinsinden değerini etkileyebilir.

Halka arz edilecek paylar, ilgili düzenleyici ve denetleyici kurumların alabileceği tedbirlerden etkilenebilir.

İhraççı'nın faaliyetleri, ekonomik konjonktürden veya diğer herhangi bir etkenden dolayı yavaşlayabilir, geçici veya kalıcı olarak durabilir ya da mali yapısında bozulmalar meydana gelebilir. Bu tür durumlarda Borsa İstanbul, İhraççı paylarının işlem görmesini geçici veya uzun süreli olarak durdurabilir ve işlem sırasını kapatabilir. Ayrıca, Borsa İstanbul'un İhraççı paylarının kottan çıkarılması veya benzeri tedbirler alması halinde, payların alım-satımı olumsuz etkilenebilir; aktif ve

EFFECTIVE INVEST YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
SÖĞÜTÖZÜ MAH. SÖĞÜTÖZÜ CAD. NO: 163
İÇ KAPI NO: 17 ÇANKAYA/ANKARA
YALTEPE V.D.: 325 139 9188

YATIRIM FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER A.Ş.

sürdürülebilir bir piyasa oluşmayabilir, payların el değiştirmesi kısıtlanabilir veya tamamen imkânsız hâle gelebilir.

Halka arz edilecek paylar, yatırımcılar için her zaman uygun bir yatırım aracı olmayabilir.

Halka arza katılmayı düşünen yatırımcılar, bu yatırımın kendileri için uygun olup olmadığını kendi değerlendirmeleri çerçevesinde tespit etmekle yükümlüdür. Bu kapsamda, yatırımcıların özellikle aşağıdaki noktaları dikkate alması büyük önem taşımaktadır:

- Halka arz edilecek paylara yatırım yapmanın getirdiği faydalar ile potansiyel riskleri yeterince anlamak için gerekli bilgi, tecrübe ve uzmanlığa sahip olup olmadığı,
- Kendi mali durumu çerçevesinde, halka arz edilecek paylara yapılacak yatırımın ve portföyünün tamamı üzerindeki etkilerini analiz edebilmek için uygun araçlara erişimi ve bu araçları kullanabilme yetkinliği,
- Kur riski başta olmak üzere yatırımın tüm risklerini karşılayacak yeterli finansal kaynak ve likiditeye sahip olup olmadığı,
- Halka arz edilecek payların tüm koşullarını kavrayabilme, ilgili endeksler ve finansal piyasaların işleyişine hakim olma durumu,
- Yatırımın veya mevcut risklere katlanma kapasitesinin etkilenebileceği ekonomik, faiz ve diğer faktörlere ilişkin olası senaryoları değerlendirebilme yeteneği.

Potansiyel yatırımcılar, halka arz edilecek payların farklı piyasa koşullarında nasıl performans göstereceğini, bu performansın payların değerine etkilerini ve yatırım portföylerinin tamamı üzerindeki olası sonuçlarını değerlendirecek uzmanlığa sahip değilse, bu paylara yatırım yapmamalıdır. Ayrıca, yatırımcıların yatırım faaliyetleri geçerli yatırım mevzuatına ve ilgili düzenleyici kurumların denetimlerine tabidir ve hukuk danışmanı veya yetkili kurumlara danışmayan her yatırımcı, söz konusu yatırımın kendisi için uygun olmama riskini üstlenmiş sayılır.

5.4. Diğer riskler:

Özel bağımsız denetimden geçmiş finansal tablolarda yer verilen diğer riskler:

Şirket, faaliyetleri nedeniyle kredi riski ve likidite riskine maruz kalabilmektedir. Söz konusu risklere ilişkin detaylı bilgiler İhraççının 31.12.2024 ve 30.09.2025 tarihli finansal tablolarına ilişkin bağımsız denetim raporları dipnotlarında yer almaktadır.

(i) Kredi riski

Şirket'in kredi riski esas olarak banka mevduatları ile diğer nakit benzerlerinden kaynaklanmaktadır.

Şirket'in 30.09.2025, 31.12.2024 ve 26.04.2024 tarihleri itibarıyla ticari ve diğer alacağı bulunmamakta olup, 30.09.2025 tarihi itibarıyla bankalardaki mevduatı 581.487 TL (31.12.2024: 1.993.600 TL ve 26.04.2024: 160 TL) tutarındadır. Bu tutarın tamamı vadesiz mevduattan oluşmaktadır.

Şirket'in 26.04.2024 tarihinde diğer nakit benzerleri 76.267.564 TL tutarında olup özel kesim tahvil senet ve bonolarından oluşmaktadır.

EFFECTIVE INVEST YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
SÖĞÜTÖZÜ MAH. SÖĞÜTÖZÜ CAD. NO: 23
İÇ KAPI NO: 17 ÇANKAYA/ANKARA
YALTEPE V.D.: 325 130 9188

YATIRIM FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Kredi Riski (TL)		Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Bankalardaki Mevduat	Diğer
	Finansal Dönem	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf		
	30.09.2025	-	-	-	-	581.487	-
	31.12.2024	-	-	-	-	1.993.600	-
	26.04.2024	-	-	-	-	160	76.267.564

Şirket'in 30.09.2025 tarihi itibarıyla 4.796.390.369 TL tutarında finansal yatırımları bulunurken 31.12.2024 tarihinde 2.735.416.100 TL tutarında finansal yatırımları söz konusudur.

Finansal Yatırımlar	Finansal Dönem	
	31.12.2024	30.09.2025
Borsada İşlem Gören Paylar	2.735.416.100	4.796.280.369
Borsada İşlem Görmeyen Paylar	-	-
Toplam	**2.735.416.100**	**4.796.280.369**

(ii) Likidite riski

Şirket'in 30.09.2025 tarihli dönem sonuna ilişkin finansal tablolarına göre, likidite riskine maruz kalan finansal yükümlülüklerinin defter değeri 194.677.171 TL olup, söz konusu tutarın 193.924.960 TL'si diğer borçlardan, 702.500 TL'si ticari borçlardan ve 49.711 TL'si diğer yükümlülüklerden oluşmaktadır. Likidite riskine maruz kalan kısmın tamamı 0-3 ay vadelidir.

Şirket'in 2024 yılı dönem sonuna ilişkin finansal tablolarına göre, likidite riskine maruz kalan finansal yükümlülüklerinin defter değeri 150.603.492 TL olup, söz konusu tutarın 148.750.987 TL'si diğer borçlardan, 213.234 TL'si ticari borçlardan ve 1.912 TL'si diğer yükümlülüklerden oluşmaktadır. Likidite riskine maruz kalan kısmın tamamı 0-3 ay vadelidir.

(iii) Sermaye riski

Şirket'in borçları karşısında özkaynağının yetersiz kalması durumunu ifade eder. Sermaye riski diğer bir ifadeyle şirketin faaliyetlerini sürdürürken olası bir finansal kayıp yaşaması durumunda yeterli düzeyde özkaynağa sahip olmama riskini ifade etmektedir. Şirket, Sermaye riskini borç/özkaynak oranını kullanarak izlemektedir.

Şirket'in borç/özkaynak oranları aşağıdaki gibidir:

TL	26.04.2024	31.12.2024	30.09.2025
Toplam parasal borçlar	-	729.823.519	1.291.801.757
Nakit ve nakit benzerleri (-)	76.267.724	-1.993.600	-581.487
Net borç	**76.267.724**	**727.829.919**	**1.291.220.270**
Toplam özkaynak	**76.267.724**	**2.007.889.640**	**3.505.447.387**
Net borç/özkaynak oranı	**1,00**	**0,36**	**0,37**

EFFECTIVE INVEST YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
SÖĞÜTÖZÜ MAH. SÖĞÜTÖZÜ CAD. NO: 2
İÇ KAPI NO: 17 ÇANKAYA/ANKARA
YALTEPE V.D. 226 183 9188

YATIRIM FİNANSMAN
MENKUL DEĞERLER

6. İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER

6.1. İhraççı hakkında genel bilgi:

6.1.1. İhraççının ticaret unvanı ve işletme adı:

Şirket'in ticaret unvanı Effectıve Invest Yatırım Holding A.Ş.'dir. Şirket'in işletme adı bulunmamaktadır.

6.1.2. İhraççının kayıtlı olduğu ticaret sicili ve sicil numarası:

Merkez Adresi	:	Söğütözü Mah. Söğütözü Cad. No: 2c İç Kapı No: 17 Çankaya / Ankara
Ticaret Sicil Müdürlüğü	:	Ankara Ticaret Sicil Müdürlüğü
Ticaret Sicil Numarası	:	509803

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

İhraççı'nın kuruluş esas sözleşmesi 26.04.2024 tarihinde tescil edilmiş olup, Şirket'in süresi kuruluşundan itibaren sınırsızdır.

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:

Hukuki Statüsü	:	Anonim Şirket
Tabi Olduğu Mevzuat	:	T.C. Kanunları
İhraççı'nın Kurulduğu Ülke	:	Türkiye
Merkez Adresi	:	Söğütözü Mah. Söğütözü Cad. No: 2c İç Kapı No: 17 Çankaya / Ankara
İnternet Adresi	:	www.effectiveinvestholding.com
Telefon	:	0 (312) 512 1618

<u>İhraççı ve İhraççının Sermayesine İştirak Ettiği Şirketlerin Tabi Olduğu Mevzuatlar</u>

İhraççı bir yatırım holding olup sermayesine iştirak ettiği şirketler (Mia Teknoloji, Link Bilgisayar, Enerjey, Globalx ve Hadsup) ana faaliyet konuları itibariyle bilişim ve enerji alanlarında faaliyet göstermektedir. Hadsup Birleşik Krallık'ta mukim bir şirket olup İhraççı ve sermayesine iştirak ettiği diğer şirketler yürürlükte bulunan Türk kanunları ve faaliyetleriyle ilgili tüm diğer yasal düzenlemelere tâbidir.

Türk Ticaret Kanunu

İhraççı, Mia Teknoloji, Link Bilgisayar, Enerjey ve Globalx anonim şirket statüsünde faaliyet göstermekte olup başta 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu olmak üzere anonim şirketlere ilişkin genel nitelikteki tüm mevzuat hükümlerine tâbidir.

Sermaye Piyasası Kanunu

İhraççı Sermaye Piyasası Kurulu'nun 21.05.2025 tarih ve 32/909 sayılı kararı çerçevesinde verilen izin ile kayıtlı sermaye sistemine geçmiş ve esas sözleşmesini Kurul düzenlemelerine uyumlu hâle getirmiştir. İhraççı faaliyetlerini sermaye piyasası mevzuatının ilgili hükümlerine uygun olarak yürütmekle yükümlüdür.

EFFECTIVE INVEST YATIRIM HOLDING A.Ş.
SÖĞÜTÖZÜ MAH. SÖĞÜTÖZÜ CAD. NO: 2C
İÇ KAPI NO: 17 ÇANKAYA / ANKARA
MALTEPE V.D.: 325 136 9156

YATIRIM FİNANSMAN
MENKUL DEĞERLER

İşyeri Açma ve Çalışma Ruhsatlarına İlişkin Yönetmelik

İşyeri Açma ve Çalışma Ruhsatlarına İlişkin Yönetmelik, bir istisna söz konusu olmadığı müddetçe işletmelerin, işyerinde faaliyete başlamadan önce bir işyeri açma ve çalışma ruhsatı almasını zorunlu kılmaktadır. Usulüne uygun olarak işyeri açma ve çalışma ruhsatı almadan işyeri açılamaz ve çalıştırılamaz. İşyeri açma ve çalışma ruhsatı alınmadan açılan işyerleri yetkili idareler tarafından kapatılır. İlgili yönetmelik uyarınca işyeri açma ve çalışma ruhsatının verilebilmesi işyerlerinin bir takım fiziki şartları taşımasına ve bazı evrakların başvuru sırasında ilgili merciye sunulmasına bağlıdır.

Sanayi Sicil Kanunu

Sanayi Sicil Kanunu uyarınca tüm sanayi işletmelerinin ilgili sicile kaydı ve sanayi sicil belgesi alması zorunludur. Sanayi sicil belgesi bulunmaksızın faaliyet gösteren sanayi tesislerine idari para cezası uygulanmaktadır.

İş Sağlığı ve Güvenliği Kanunu

İş Sağlığı ve Güvenliği Kanunu'nun amacı; işyerlerinde iş sağlığı ve güvenliğinin sağlanması ve mevcut sağlık ve güvenlik şartlarının iyileştirilmesi için işveren ve çalışanların görev, yetki, sorumluluk, hak ve yükümlülüklerini düzenlemektir.

İşveren, çalışanların işle ilgili sağlık ve güvenliğini sağlamakla yükümlüdür. Bu kapsamda; mesleki risklerin tespiti, değerlendirilmesi ve önlenmesi, çalışanlara eğitim ve bilgi verilmesi dâhil olmak üzere her türlü tedbirin alınması, gerekli organizasyonun yapılması, araç ve gereçlerin sağlanması, sağlık ve güvenlik önlemlerinin değişen şartlara uygun hâle getirilmesi ve mevcut durumun sürekli olarak iyileştirilmesi için çalışmalar yapmak zorundadır.

İş Sağlığı ve Güvenliği Kanunu ve ilgili ikincil mevzuat uyarınca işyerleri;

(i) çok tehlikeli,

(ii) tehlikeli ve

(iii) az tehlikeli

olmak üzere üç sınıfa ayrılmaktadır.

Sosyal Sigortalar ve Genel Sağlık Sigortası Kanunu

Kanunun amacı sosyal sigortaların ve genel sağlık sigortasının işleyişi ile ilgili usul ve esasları düzenlemek olup, Şirket. işveren sıfatıyla kanunda işverenler için öngörülen yükümlülüklere uymakla yükümlüdür. Kanun uyarınca işveren örneğin SGK tarafından hazırlanacak işyeri bildirgesini en geç sigortalı çalıştırmaya başladığı tarihte, SGK'ya vermekle yükümlüdür. Şirket kuruluşunun ticaret sicili müdürlüklerine bildirilmesi halinde yapılan bu bildirim Sosyal Güvenlik Kurumu'na yapılmış sayılır ve ilgililerce ayrıca işyeri bildirgesi düzenlenmez. Ayrıca işverenin iş güvenliği hakkında yükümlülükleri bulunmaktadır.

İş Kanunu

İş Kanunu, işverenler ile bir iş sözleşmesine dayanarak çalıştırılan işçilerin çalışma şartları ve çalışma ortamına ilişkin hak ve sorumluluklarını düzenlemektedir. İş Kanunu, kanunda belirtilen istisnalar dışında kalan bütün işyerlerine, bu işyerlerinin işverenleri ile işveren vekillerine ve işçilerine faaliyet

EFFECTIVE INVEST YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
SÖĞÜTÖZÜ MAH. SÖĞÜTÖZÜ CAD. NO:
İŞ KAP NO: 17 ÇANKAYA/ANKARA
YALTEPE V.D.: 325 139 9158
YATIRIM FİNANSMAN
MENKUL DEĞERLER

konularına bakılmaksızın uygulanır. İş Kanunu uyarınca işverenler, elli veya daha fazla işçi çalıştırdıkları özel sektör işyerlerinde belirli sayıda engelli işçi çalıştırmakla yükümlüdürler.

Tüketicinin Korunması Hakkında Kanun

Tüketicinin Korunması Hakkında Kanun'un amacı kamu yararına uygun olarak tüketicinin sağlık ve güvenliği ile ekonomik çıkarlarını koruyucu, zararlarını tazmin edici, çevresel tehlikelerden korunmasını sağlayıcı, tüketiciyi aydınlatıcı ve bilinçlendirici önlemleri almak, tüketicilerin kendilerini koruyucu girişimlerini özendirmek ve bu konulardaki politikaların oluşturulmasında gönüllü örgütlenmeleri teşvik etmeye ilişkin hususları düzenlemektir. Bu kanun, her türlü tüketici işlemi ile tüketiciye yönelik uygulamaları kapsar.

6.1.5. İhraççı faaliyetlerinin gelişiminde önemli olaylar:

Tarih	Gelişmeler
26.04.2024	Şirket 200.000.000 TL sermaye ile kurulmuştur.
08.05.2024	Bilişim sektöründe faaliyet gösteren Hadsup'a pazarlık usulüyle 250.000 GBP tutarında özkaynak kullanılarak yatırım yapılmış ve söz konusu şirkette %1 oranında doğrudan pay edinilmiştir.
05.06.2024	2024/003 sayılı yönetim kurulu kararıyla Vitalis'in 5.500.000 TL'lik sermayesinin %40,82'sine tekabül eden 2.245.000 TL'lik payı devralınmıştır.
02.12.2024	Enerji sektöründe faaliyet gösteren Enerjey şirketine yönelik yatırım kapsamında 200.000 TL tutarında özkaynak kullanılarak yatırım yapılmıştır ve ilgili şirkette %20 oranında doğrudan ortaklık payı edinilmiştir.
31.12.2024	Vitalis, bilişim sektöründe faaliyet gösteren Link Bilgisayar'a birleşme yoluyla devrolunmuştur. Bu birleşme sonucunda İhraççı'nın Link Bilgisayar'daki payı 333.682.027,02 TL olmuştur. İhraççı'nın, Link Bilgisayar'ın sermayesindeki payı %20,17'dir.
29.03.2025	Portföy çeşitlendirme stratejisi kapsamında bilişim alanında faaliyet gösteren Mia Teknoloji'ye 74.100.000 TL tutarında yatırım yapılmış ve %15 oranında doğrudan ortaklık payı elde edilmiştir. Söz konusu yatırım kısa vadeli yabancı kaynaklar ile finanse edilmiştir.
21.05.2025	Şirket esas sözleşmesinin Sermaye Piyasası Kanunu hükümlerine uyumlu hale getirilmesine ilişkin başvuru, Kurul'un 21.05.2025 tarih ve 32/909 sayılı kararı ile uygun bulunarak onaylanmıştır. Bu kapsamda, Şirket'in kayıtlı sermaye tavanı 1.000.000.000 TL olarak belirlenmiştir.
25.08.2025	Enerji sektöründe faaliyet gösteren Enerjey şirketine yönelik olarak ikinci yatırım işlemi gerçekleştirilmiş; 02.12.2024 ve 25.08.2025 tarihlerinde yapılan yatırımlar sonucunda toplam 600.000 TL tutarında özkaynak kullanılarak ilgili şirkette %60 oranında doğrudan ortaklık payı tesis edilmiştir.
29.09.2025	Bilişim sektöründe faaliyet gösteren Globalx şirketine 110.000 TL tutarında özkaynak kullanılarak yatırım yapılmış ve %55 oranında doğrudan ortaklık payı edinilmiştir.

6.1.6. Depo sertifikasını ihraç eden hakkındaki bilgiler

Yoktur.

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 finansal tablo dönemleri itibarıyla yatırım portföyüne katmış olduğu şirketlere ilişkin bilgiler aşağıda yer almaktadır.

Şirket Unvanı	Faaliyet Konusu	Maliyet Bedeli (30.09.2025)	Elde Edilme Tarihi	Doğrudan Ortaklık Payı (%)	Konum	Finansman	Çıkış Tarihi
Mia Teknoloji	Bilişim	74.100.000 TL	29.03.2025	15	Ankara/Türkiye	Kısa Vadeli Yabancı Kaynak	Devam Etmekte
Link Bilgisayar	Bilişim	333.682.027,02 TL	05.06.2024	20,17	Ankara/Türkiye	Kısa Vadeli Yabancı Kaynak + Özkaynak	Devam Etmekte
Enerjey	Enerji	600.000 TL	02.12.2024, 25.08.2025	60	Ankara/Türkiye	Özkaynak	Devam Etmekte
Globalx	Bilişim	110.000 TL	29.09.2025	55	Ankara/Türkiye	Özkaynak	Devam Etmekte
Hadsup	Bilişim	250.000 GBP	08.05.2024	1	Berkshire/İngiltere	Özkaynak	Devam Etmekte

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

Şirket Unvanı	Faaliyet Konusu	Maliyet Bedeli (30.09.2025)	Elde Edilme Tarihi	Doğrudan Ortaklık Payı (%)	Konum	Finansman	Tamamlanma Derecesi	Çıkış Tarihi
Mia Teknoloji	Bilişim	74.100.000 TL	29.03.2025	15	Ankara /Türkiye	Kısa Vadeli Yabancı Kaynak	%100	Devam Etmekte
Link Bilgisayar	Bilişim	333.682.027,02 TL	05.06.2024	20,17	Ankara /Türkiye	Kısa Vadeli Yabancı Kaynak + Özkaynak	%100	Devam Etmekte
Enerjey	Enerji	600.000 TL	02.12.2024 , 25.08.2025	60	Ankara /Türkiye	Özkaynak	%100	Devam Etmekte
Globalx	Bilişim	110.000 TL	29.09.2025	55	Ankara /Türkiye	Özkaynak	%100	Devam Etmekte
Hadsup	Bilişim	250.000 GBP	08.05.2024	1	Berkshire /İngiltere	Özkaynak	%100	Devam Etmekte

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

Yoktur.

EFFECTIVE INVEST YATIRIM HOLDING A.Ş.
SÖĞÜTÖZÜ MAH. SÖĞÜTÖZÜ CAD. NO: 3
İÇ KAPI NO: 17 ÇANKAYA / ANKARA
YALTEPE VD: 325 139 9156

YATIRIM FINANSMAN MENKUL DEĞERLER

6.2.4. İhraççıyla ilgili teşvik ve sübvansiyonlar vb. ile bunların koşulları hakkında bilgi:

İhraççı'nın yararlanmakta olduğu herhangi bir teşvik ve sübvansiyon bulunmamakta olup, yatırım portfoyüne kattığı şirketlerden olan Mia Teknoloji ve Link Bilgisayar, yürürlükte bulunan 5510 sayılı Sosyal Sigortalar ve Genel Sağlık Sigortası Kanunu kapsamında sağlanan sigorta primi teşviklerinden ve 4691 sayılı Teknoloji Geliştirme Bölgeleri Kanunu çerçevesinde sunulan teşvik ve desteklerden yararlanmaktadır. Yatırım portfoyünde yer alan bir diğer şirket Globalx ise yalnızca teknokent teşviklerinden yararlanmaktadır. Yatırım portföyünde yer alan şirketlerin yararlandığı teşvik ve desteklere ilişkin detay tablolara aşağıda yer verilmiştir:

Onaylanan Destek Başvuruları ve Ödemesi Alınan Başvurular						
Firma	**Destek Kategorisi**	**Başvuru Tarihi**	**Durum**	**Talep Edilen Tutar (TL)**	**Destek Oranı**	**Ödeme Durumu (TL)**
Mia Teknoloji	GITEX Afrika	19.11.2024	Ödeme alındı	582.720,00	%80	100.050
Mia Teknoloji	GITEX Global 2024 Fuarı	31.01.2025	Ödeme alındı	595.101,13	%80	405.206
Mia Teknoloji	ISO 20000-1 Belgelendirme	04.02.2025	Ödeme Aşamasında	60.000,00	%60	36.000
Mia Teknoloji	ISO 15504 Spice Belgelendirme	09.04.2025	Ödeme Aşamasında	84.000,00	%60	50.400
Mia Teknoloji	GITEX Europe Fuarı	17.06.2025	Ödeme Aşamasında	673.102,50	%80	538.482
Link Bilgisayar	ISO 27001 ve ISO 27701 Belgeleri	28.08.2025	Ödeme Aşamasında	90.000,00	%60	54.000
Link Bilgisayar	ISO 15504 Spice Belgelendirme	28.08.2025	Ödeme Aşamasında	102.000,00	%60	61.200
Toplam						**1.245.338**

Devam Eden Tübitak Projeleri						
Firma	**Proje Kodu-No**	**Proje Tarihi**	**Toplam Onaylanan Bütçe (TL)**	**Ön Ödeme (TL)**	**Önceki Dönemlerde Desteklenen Toplam Bütçe (TL)**	**31.03.2025 ve 30.06.2025 Dönem**
Mia Teknoloji	1501/3230534	01.10.2023-01.10.2025	1.761.043,48	Yok	1.160.559	452.919 TL (30.06.2024 Dönem Mali Rapor)
Mia Teknoloji	1505/5240078	01.01.2025-31.12.2025	951.617,26	Yok	İlgili proje kapsamında Mia Müşteri kuruluştur ve program kapsamı gereğince ödemeler yürütücü kuruluşa yapılacaktır.	
31.03.2025 ve 30.06.2025 Dönemleri Mali Destekleri Toplamı					**452.919 TL**	

Tamamlanan Tübitak Projeleri						
Firma	**Proje Kodu-No**	**Proje Tarihi**	**Toplam Onaylanan Bütçe (TL)**	**Ön Ödeme (TL)**	**Önceki Dönemlerde Desteklenen Toplam Bütçe (TL)**	**31.03.2025 ve 30.06.2025 Dönem**
Mia Teknoloji	1501/3220386	01.08.2022 - 31.07.2025	1.171.259,87	224.391	1.292.111	352.001 TL (30.06.2024 Dönem Mali Rapor)
31.03.2025 ve 30.06.2025 Dönemleri Mali Destekler Toplamı						**352.001 TL**

EFFECTIVE INVEST YATIRIM HOLDİNG A.Ş. SÖĞÜTÖZÜ MAH. SÖĞÜTÖZÜ CAD. NO: 2/C OFİS KAT: NO: 7 ÇANKAYA/ANKARA ATALTEPE V.D.: 3[illegible]

YATIRIM FİNANSMAN MERKEZİ DEĞİL

2025 Yılı İçerinde Yararlanilan Teşvik Ve İstisnalar		
Firma	**Kapsam**	**Tutar (TL)**
Globalx	Teknokent Muafiyeti	1.489.026,17
Globalx	Teknokent KDV İstisnası	1.285.104,56
Globalx	Kurumlar Vergisi İstisnası	7.012.744,22
Link Bilgisayar	Teknokent Muafiyeti	13.870.910,18
Link Bilgisayar	SGK İstisnası	1.336.964,76

Enerjey tarafında yararlanılan herhangi bir teşvik veya sübvansiyon bulunmamaktadır.

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:

Effectıve Invest Yatırım Holding A.Ş.

Effectıve Invest Yatırım Holding A.Ş., 2024 yılında Ankara'da İhsan Ünal ve Ali Gökhan Beltekin ortaklığında ve 200.000.000 TL sermaye ile kurulmuştur.

6362 sayılı SPKn hükümlerine göre Sermaye Piyasası Kurulu'nun 21.05.2025 tarih ve 32/2909 sayılı izni ile Şirket'in kayıtlı sermaye sistemi tavanı 1.000.000.000 TL olarak onaylanmıştır.

Esas Sözleşme'nin 3. maddesi uyarınca Şirket'in amacı; sermaye kazancı (değer artış) veya yatırım geliri (kâr payı, faiz, kira vb.) ya da her ikisini birden elde etmek için; kurulmuş veya kurulacak Şirketlerin sermaye ve idarelerine iştirak etmek, vereceği yatırım kararları kanalize etmek, yatırım, finansman, pazarlama, organizasyon ve yönetim konularında danışmanlık yapmaktır. Bu maksatla kurduğu veya iştirake uygun gördüğü yerli veya yabancı şirketlere Şirketin esas amacı kurulmuş ve kurulacak şirketlerin sermaye ve yönetimine katılarak, bunların yatırım, finansman, organizasyon ve yönetim meselelerini toplu bir bünye içerisinde ve ekonomik dalgalanmalara karşı yatırımların güvenliğini arttırmak ve böylece bu şirketlerin sağlıklı şekilde ve milli ekonominin gereklerine uygun olarak gelişmelerini ve devamlılığını teminat altına almak ve bu amaca uygun ticari, sınai ve mali girişimlerde bulunmaktır.

Şirket'in sermayesine iştirak ettiği şirketlerden; Mia Teknoloji savunma, sağlık, güvenlik ve ulaşım sektörlerine yönelik yüksek teknoloji çözümleri geliştirmekte, Link Bilgisayar ERP alanında yazılım geliştirmekte, Enerjey yenilenebilir enerji projelerinde sürdürülebilir enerji çözümleri geliştirmekte, Globalx sürdürülebilirlik ve karbon yönetimi alanında uluslararası standartlara uygun çözümler geliştirmekte, Hadsup ise dijital pazarlama alanında faaliyet göstermektedir. Link Bilgisayar 2000 yılında, Mia Teknoloji ise 2021 yılında borsaya kote olmuşlardır.

Şirket'in izahnamede yer alan finansal dönemler itibarıyla finansal yatırım gelirleri aşağıdaki tabloda yer almaktadır. Hasılat, borsa rayicine göre değer artışından, maliyet borsa rayicine göre değer azalışından oluşmaktadır. Şirket'in 30.09.2025 tarihli finansal dönem itibarıyla 3.220.386.000 TL tutarında finansal yatırımlarından değer artışı bulunmaktadır.

Finansal Yatırımlarından Değer Artışı (TL)	26.04.2024 31.12.2024	26.04.2024 30.09.2024	01.01.2025 30.09.2025
Mia Teknoloji	-	-	3.220.386.000
Globalx	-	-	-
Link Bilgisayar	2.390.336.083	2.713.586.652	-
Enerjey	-	-	-
Hadsup	-	-	-
Toplam	**2.390.336.083**	**2.713.586.652**	**3.220.386.000**
Finansal Yatırımlarında Değer Azalışı (TL)			
Mia Teknoloji	-	-	-
Globalx	-	-	-
Link Bilgisayar	-	-	-1.233.621.731
Enerjey	-	-	-
Hadsup	-	-	-
Toplam	**-**	**-**	**-1.233.621.731**
Brüt Kar (TL)	**2.390.336.083**	**2.713.586.652**	**1.986.764.269**

Mia Teknoloji

Mia Teknoloji, 2006 yılında Ankara, kurulmuş olup; Amerika Birleşik Devletleri ve Fas'ta ofisleri bulunan bir bilişim firmasıdır. Şirket'in ana faaliyet konusu bilgi teknolojileri alanında kamu kurum ve kuruluşları ile özel sektöre yazılım hizmeti vermektir. Mia Teknoloji'nin 2029 yılına kadar kayıtlı sermaye tavanı 5.000.000.000 TL'dir. Şirket'in çıkarılmış sermayesi 65.000.000 adet A Grubu ve 429.000.000 adet B Grubu hisselerden oluşmakta olup, toplamda 494.000.000 TL tutarında nominaldir.

Mia Teknoloji, MIATK borsa koduyla Borsa İstanbul'da BIST50 endeksinde yer almaktadır. Mia; Sağlık Bilgi Teknolojileri, Yazılım Çözümleri, Enerji, Elektro Mobilite, Sürükleyici Teknolojiler ve Güvenlik gibi farklı sektörlerde 100'den fazla personeli ile müşterilerinin ihtiyaçları için yenilikçi ve inovatif çözümler sunmaktadır. Ek olarak, Mia Teknoloji, NATO ve Tesis Güvenlik Belgesi'ne de sahiptir ve bu bağlamda çeşitli projeler yürütmektedir.

Proje Adı	Proje Açıklaması	Kullanım Alanları
Radyo Frekansı ile Bakım Takip ve Analiz Sistemi	RF ile insan hareketi ve konum takibi yapan sistem geliştirilmiştir.	Hastaneler, bakım merkezleri, yaşlı bakım evleri, rehabilitasyon merkezleri
TensorFlow Lite ile Unity'de Nesne Tanıma	Mobil cihazlarda gerçek zamanlı nesne tanıma geliştirilmiştir.	Mobil uygulamalar, AR/VR, endüstriyel otomasyon, tarım teknolojileri
Diş Eti İnflamasyonu Yapay Zeka Projesi	Termal görüntülerden diş eti hastalığı tespiti yapılmıştır.	Diş klinikleri, üniversiteler, medikal ar-ge, teşhis destek sistemleri

EFFECTIVE INVEST YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
SÖĞÜTÖZÜ MAH. SÖĞÜTÖZÜ CAD. NO: 20
İÇ KAPI NO: 17 ÇANKAYA / ANKARA
YALTEPE V.D. 325 193 9168

YATIRIM FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Proje Adı	Proje Açıklaması	Kullanım Alanları
EXPLORA – 3D Etkileşim Platformu	MR ortamında 3B nesne inceleme platformu geliştirilmiştir.	Eğitim, endüstriyel tasarım, üretim, teknik eğitim
Gülümseme Tasarımında Yapay Zeka	Etik ve periodontal öncelikli gülüş tasarımı yapılmıştır.	Diş klinikleri, estetik diş hekimliği, medikal yazılımlar
Ameliyat Hasta Takip Projesi	RFID ile ameliyat süreci takibi yapılmıştır.	Hastaneler, cerrahi merkezler, sağlık yönetim sistemleri
RFID Kart ile Biyometrik Kimlik Doğrulama	KVKK uyumlu biyometrik doğrulama sağlanmıştır.	Kamu binaları, hastaneler, üniversiteler, güvenli tesisler
Gelişmiş Görsel Üretim Platformu	AI destekli görsel üretim yapılmıştır.	Medya, reklam, tasarım ajansları, içerik üretimi
MIA Klinik – Mobil Sağlık Takibi	Mobil sağlık verisi takibi sağlanmıştır.	Hastalar, klinikler, tele-sağlık hizmetleri
Metaverse Sanal Etkinlik Platformu (Faz-2)	Masaüstü erişimli sanal etkinlik ortamı geliştirilmiştir.	Kurumsal etkinlikler, eğitim, fuarlar, uzaktan toplantılar
MİA HealthAI	HBYS üzerinde AI destekli optimizasyon yapılmıştır.	Hastaneler, sağlık grupları, özel klinikler
ARVis – AR Altyapı Görselleştirme	Altyapı unsurları AR ile görselleştirilmiştir.	İnşaat, şehircilik, tesis yönetimi, bakım-onarım
MİA Sağlık Entegrasyon Sistemi V2	Kamu entegrasyonlu sağlık bilgi sistemi geliştirilmiştir.	Sağlık Bakanlığı, hastaneler, SGK entegrasyonları
MİA-MED – Medikal Faturalama	AI ile faturalama otomasyonu sağlanmıştır.	Hastaneler, özel sağlık kuruluşları
VR Askeri & Endüstriyel Eğitim	VR ile teçhizat eğitimi verilmiştir.	Savunma sanayi, sanayi tesisleri, teknik okullar
MİA Staj ve Burs Platformu	Dijital staj ve burs yönetimi yapılmıştır.	Üniversiteler, vakıflar, kamu kurumları
AI Tabanlı Güvenli Toplu Taşıma	Yolcu ve sürücü güvenliği analizi yapılmıştır.	Belediyeler, ulaşım operatörleri
Kitlesel Davranış Analizi	Kalabalık davranışı analizi yapılmıştır.	Akıllı şehirler, AVM'ler, havaalanları
MİA-TECH	Çok modüllü kurumsal teknoloji platformu geliştirilmiştir.	Kamu, özel sektör, büyük ölçekli tesisler
V-REX – Sanal Müze	Sanal müze deneyimi sağlanmıştır.	Müzeler, kültür kurumları, eğitim
Güvenli Ödeme Sistemi	Biyometrik doğrulamalı ödeme yapılmıştır.	Perakende, e-ticaret, fintech
Biyometrik Video Konferans	Güvenli uzaktan iletişim sağlanmıştır.	Kamu, savunma, kurumsal toplantılar
VR İş Başı Eğitim	VR ile iş güvenliği eğitimi verilmiştir.	Sanayi tesisleri, OSB'ler

EFFECTIVE INVEST YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
SÖĞÜTÖZÜ MAH. SÖĞÜTÖZÜ CAD. NO:21
İÇ KAPI NO:17 ÇANKAYA / ANKARA
YALIYEPE V.D.: 325 130 9138

YATIRIM FİNANSMAN
MENKUL DEĞERLER

Proje Adı	Proje Açıklaması	Kullanım Alanları
MİA HealthCare	Entegre sağlık teknolojileri geliştirilmiştir.	Hastaneler, klinikler
AR Ürün Bilgilendirme	AR ile ürün içeriği sunulmuştur.	Perakende, üretim, pazarlama
Cezaevi Bilgi Sistemi	Dijital cezaevi yönetimi yapılmıştır.	Adalet Bakanlığı, cezaevleri
Cleanmask-Tech	Hijyen ve maske dağıtımı sağlanmıştır.	Hastaneler, kamu binaları
Çoklu Biyometrik Erişim	Güvenli erişim kontrolü yapılmıştır.	Askeri tesisler, kamu
Derin Öğrenme Katmanlarıyla Büyük Veride Görüntü İşleme ve Örüntü Tanıma	Büyük veri üzerinde derin öğrenme ile görüntü işleme yapılmıştır.	Güvenlik sistemleri, akıllı şehirler, savunma sanayi, endüstriyel analiz
e-KYK Projesi	Öğrenci yurt süreçleri dijitalleştirilmiştir.	KYK yurtları, üniversiteler, kamu yurt yönetimleri
Entegre Modern Sağlık Bilişim Katmanları	Modüler sağlık bilişim altyapısı geliştirilmiştir.	Hastaneler, sağlık grupları, kamu sağlık sistemleri
eSpor Reaksiyon ve İsabet Ölçüm (AIM_TEST)	Espor performans ölçümü yapılmıştır.	Espor takımları, akademiler, oyun stüdyoları
Analitik CRM (Yüz Tanıma & Hareket Algılama)	Müşteri davranış analizi yapılmıştır.	AVM'ler, perakende zincirleri, pazarlama şirketleri
İHA Engel Tespiti (Ver_1)	Görüntü işleme ile engel tespiti yapılmıştır.	Savunma sanayi, drone üreticileri
İHA Engel Tespiti (Ver_2)	Geliştirilmiş engel tespit algoritmaları uygulanmıştır.	Otonom sistemler, savunma sanayi
Hızlı Biyometrik Kimlik Doğrulama	Güvenli biyometrik doğrulama sağlanmıştır.	Kamu binaları, bankalar, kritik tesisler
İç Mekan Haritalandırma Mobil Uygulaması	İç mekan navigasyonu sağlanmıştır.	Hastaneler, AVM'ler, havaalanları
Kişiselleştirilmiş Medikal Dolap	Akıllı ilaç saklama yapılmıştır.	Hastaneler, eczaneler
Otomatik Sınav Değerlendirme Sistemi	Sınavlar otomatik değerlendirilmiştir.	Üniversiteler, eğitim kurumları
Maske & Ateş Ölçüm Kişi Tanıma	Pandemi kontrolü sağlanmıştır.	Kamu binaları, hastaneler
MİA Hijyen Kapısı	Otomatik dezenfeksiyon yapılmıştır.	Hastaneler, havaalanları
MIASOFT Çoklu Biyometrik Füzyon	Biyometrik füzyon doğrulaması yapılmıştır.	Askeri tesisler, kritik altyapılar
Araç Kimliklendirme Çözümleri	Araç tanıma yapılmıştır.	Otoparklar, lojistik tesisleri

EFECTIVE INVEST YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
SÖĞÜTÖZÜ MAH. SÖĞÜTÖZÜ CAD. NO: 2/C
SOKAK NO: 17 ÇANKAYA/ANKARA
YALTEPE V.D.: 325 139 9168

YATIRIM FİNANSMAN
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Proje Adı	Proje Açıklaması	Kullanım Alanları
Sağlık Entegrasyon Sistemi	Sağlık veri entegrasyonu sağlanmıştır.	Hastaneler, kamu sağlık kurumları
Mia-MED HBYS	Hastane bilgi yönetimi sağlanmıştır.	Hastaneler
Mobil Biyometrik Kayıt Ünitesi	Sahada biyometrik kayıt alınmıştır.	Emniyet, saha operasyonları
Multi-Biyometrik Otomatik Geçiş	Güvenli geçiş sağlanmıştır.	Kamu kurumları, askeri tesisler
Temassız Kiosk	Temassız işlem yapılmıştır.	Belediyeler, bankalar
Trafik Denetleme Sistemi	Trafik ihlalleri analiz edilmiştir.	Belediyeler, emniyet
Trafik Denetleme Sistemi Ver_2	Geliştirilmiş trafik analizi yapılmıştır.	Akıllı şehir uygulamaları
Uzaktan Ateş Ölçümlü Kişi Tanıma	Uzaktan sağlık kontrolü yapılmıştır.	Kamu binaları
Yerli Yüz Tanıma Sistemi	Yerli yüz tanıma geliştirilmiştir.	Savunma, kamu
Derin Öğrenme Tabanlı Sınır Tespiti	Sınır analizi yapılmıştır.	Güvenlik, savunma
Akıllı Toplu Taşıma (Mobilite)	Mobilite optimizasyonu yapılmıştır.	Belediyeler
Metaverse Eğitim Uygulaması	Sanal eğitim ortamı sağlanmıştır.	Eğitim kurumları
Su Yosunu Destekli Hava Arıtıcı	Çevresel hava temizliği yapılmıştır.	AVM'ler, kapalı alanlar
AR Uzaktan Bakım Sistemi	Uzaktan bakım yapılmıştır.	Sanayi tesisleri
Tam Otomatik İlaç Etiketleme	İlaç etiketleme otomasyonu yapılmıştır.	Hastane eczaneleri
MetaMALL	Sanal ticaret ortamı oluşturulmuştur.	E-ticaret, perakende
Üretim Hattı Görüntü İşleme QC	Kalite kontrol yapılmıştır.	Üretim tesisleri
MIA-KLİNİK	Mobil klinik yönetimi sağlanmıştır.	Hastalar, klinikler
Biyomedikal Görüntü Analizi	Hastalık tespiti yapılmıştır.	Hastaneler
Metaverse Sanal Etkinlik	Sanal etkinlik düzenlenmiştir.	Fuarlar, kurumsal etkinlikler
Paylaşımlı Mobilite Çatı Uygulaması	Mobilite entegrasyonu sağlanmıştır.	Ulaşım platformları
MİA-VR App	VR uygulama geliştirme yapılmıştır.	Eğitim, simülasyon
Blockchain Video Konferans	Güvenli iletişim sağlanmıştır.	Kamu, finans

EFFECTIVE INVEST YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
SÖĞÜTÖZÜ MAH. SÖĞÜTÖZÜ CAD. NO: 2 C
İÇKAP NO: 17 ÇANKAYA/ANKARA
YALTEPE V.D.: 326 190 6158

MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Proje Adı	Proje Açıklaması	Kullanım Alanları
Akıllı Ulaşım Sistemleri	Trafik optimizasyonu yapılmıştır.	Belediyeler
MİA-XR App	XR deneyimleri sunulmuştur.	Eğitim, endüstri
Otonom Uçuş Yönetimi	Otonom uçuş sağlanmıştır.	Drone üreticileri
Yenilenebilir Enerji Tahmin Modeli	Enerji üretim tahmini yapılmıştır.	Enerji şirketleri
AI Safe Public Transport	Toplu taşıma güvenliği sağlanmıştır.	Belediyeler
VR Speaking Club	Dil eğitimi verilmiştir.	Eğitim, dil okulları
Sektörel Verim Tahmini	Verimlilik analizi yapılmıştır.	Sanayi, finans
Akıllı Atık Yönetimi	Atık optimizasyonu yapılmıştır.	Belediyeler
MİA-ViewAR	AR görselleştirme sağlanmıştır.	İnşaat, tesis yönetimi
Derin Öğrenme Görüntü İşleme Platformu	Ölçeklenebilir analiz yapılmıştır.	Ar-ge, savunma
MİA Smart Health	Akıllı sağlık karar desteği sağlanmıştır.	Hastaneler, sağlık grupları

Link Bilgisayar

Link Bilgisayar 7 Ocak 1985 yılında İstanbul'da kurulmuştur. Link Bilgisayar hisselerinin belli bir bölümü (%57,49) Borsa İstanbul'da (BİST) işlem görmektedir. Link Bilgisayar, Türkiye çapında yazılım, pazarlama, satış, danışmanlık ve eğitim faaliyetlerini yürütmektedir. 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla Link Bilgisayar'da çalışan personel sayısı 69'dur. Adresi; Kısıklı Cad.No.2 Ak İşmerkezi A Blok K.2 Altunizade Üsküdar/İstanbul'dur.

Link Bilgisayar'ın 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla esas sermayesi 21.750.121 TL'dir. Bu sermayenin her biri 0,01 kuruş nominal değerli olmak üzere 2.175.012.088 adet hisseden oluşmaktadır.

30 Eylül 2025 tarihi itibarı ile çıkarılmış sermayesi 21.750.121 TL olup, çıkarılmış sermayeyi temsil eden pay grupları, A grubu nama 137.280.750 adet pay karşılığı 1.372.807,50 TL, B grubu nama 214.532.000 adet pay karşılığı 2.145.320,00 TL, C grubu hamiline 1.823.199.338 adet pay karşılığı 18.231.993,38 TL'den oluşmaktadır.

Link Bilgisayar, teknoloji geliştirme bölgesi olarak Gazi Üniversitesi Teknopark, Akademik ARGE partneri olarak İzmir Katip Çelebi Üniversitesi, Sürdürülebilirlik alanındaki akademik partner olarak Susdex, dijital dönüşüm ve IoT alanında ARGE partnerleri olarak Mikrodev ve Techasay, Akıllı Şehircilik iş ortakları olarak Kedacom ve Tekobel, Yapay Zeka ve Robotik Çözümler iş ortakları olarak Kalfa, AgraFintech, e-Dönüşüm ve Finans Çözümleri alanındaki iş ortakları olarak EDM Bilişim, Bulut Tahsilat, DGN e-Dönüşüm ile iş birlikleri yürütmektedir.

Bulut tabanlı tüm iş süreç ürünlerini içeren Link Cloud platformu, Güvenli Şehir, Kritik Tesis Güvenliği, Akıllı Kampüs ve tüm donanım yazılım güvenlik çözümleri alanlarında da kamu ve özel sektörde uçtan uca dijital dönüşüm alanında faaliyetlerini yürütmektedir. Bütün bunlara ek olarak sürdürülebilirlik teknolojilerini içeren 'Yeşil ERP' diye adlandırılan ESG ScoreCard platformu ile kurumların çevresel, sosyal ve yönetişim kriterleri doğrultusunda dijital olarak

EFFECTIVE INVEST YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
SÖĞÜTÖZÜ MAH. SÖĞÜTÖZÜ CAD. NO: 2 C
ÇKLPI NO: 17 ÇANKAYA/ANKARA
YALTEPE V.D.: 329

YATIRIM FİNANSMAN
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

değerlendirilebilmesini, ölçümlenmesini, doğrulanmasını ve raporlanabilmesini sağlayacak yapay zeka destekli bir altyapı hizmeti vermektedir.

Link Bilgisayar'a 2025 yılı Mart ayında, "Kamu Bilişim Hizmet Alımı Kapsamında Katılımcıların Yetkilendirilmesi Hakkında Yönetmelik" kapsamında T.C. Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı, Milli Teknoloji Genel Müdürlüğü tarafından "Kamu Bilişim Yetki Belgesi" verilmiştir. Bu belge ile Şirket, kamu kurumlarıyla bilişim projelerinde yer alabilecek ve dijital çözümlerini kamuya daha etkin şekilde sunabilecektir.

Link Bilgisayar'ın, 07.10.2025 tarihinde T.C. Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı tarafından verilen 'Yazılım Yetki Belgesi' ile yazılım geliştirme, yazılım entegrasyon ve yazılım bakım hizmetlerini tedarik edecek yeterliliği ve yetkinliği belgelenmiştir. 25.04.2025 tarihinde ise ICT Certify tarafından verilen Spice Organizasyonel Olgunluk Belgesi ile Şirket, yazılım süreçlerinin organizasyonel performansını artırmak için belirli olgunluk seviyeleri ve süreç değerlendirmelerinden başarıyla geçerek belgelemiştir. Bu belge, yazılım geliştirme süreçlerini optimize etmek, organizasyonların yazılım üretiminde verimlilik sağlamalarına ve kaliteyi artırmalarına yardımcı olmaktadır.

Proje Adı	**Proje Açıklaması**	**Kullanım Alanları**
LINK SMART HR	İnsan kaynakları süreçlerini yapay zekâ ve RPA destekli olarak dijitalleştiren, işe alım, performans, bordro ve eğitim yönetimini entegre sunan ölçeklenebilir bir yazılım platformu geliştirilmiştir.	İnsan kaynakları departmanları, holdingler, KOBİ'ler, büyük ölçekli işletmeler
LINK CLOUD ERP	Mikroservis mimarisi ve yapay zekâ destekli optimizasyon yetenekleriyle finans, üretim, tedarik, insan kaynakları ve iş zekâsı modüllerini entegre eden çok kiracılı bir ERP platformu geliştirilmiştir.	Üretim firmaları, hizmet şirketleri, holdingler, çok uluslu işletmeler
Akıllı Enerji Yönetimi Sistemi (AEYS)	Akıllı sensörler ve yapay zekâ destekli yönetim sistemleri kullanılarak şehir genelinde enerji tüketimini optimize eden ve sürdürülebilir enerji entegrasyonunu sağlayan bir sistem geliştirilmiştir.	Belediyeler, akıllı şehir projeleri, enerji şirketleri, kampüsler
LINK ESG	İşletmelerin çevresel, sosyal ve yönetişim performanslarını ölçen, yöneten ve uluslararası standartlara uygun şekilde raporlayan entegre bir ESG	Kurumsal firmalar, halka açık şirketler, sürdürülebilirlik raporlaması yapan kuruluşlar

EFFECTIVE INVEST YATIRIM HOLDING A.Ş.
SÖĞÜTÖZÜ MAH. SÖĞÜTÖZÜ CAD. NO: 6/C
C KAPI NO: 17 ÇANKAYA / ANKARA
YALTEPE V.D. 325 130 9138

YATIRIM FİNANSMAN
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Proje Adı	Proje Açıklaması	Kullanım Alanları
	yazılım platformu geliştirilmiştir.	
LINK – Blockchain Tabanlı Muhasebe Güvenlik Sistemi	Blokzincir tabanlı dağıtık defter teknolojisi kullanılarak finansal işlemlerin değiştirilemez, şeffaf ve güvenli biçimde kaydedilmesini sağlayan bir muhasebe kayıt sistemi geliştirilmiştir.	Finans departmanları, denetim firmaları, kamu kurumları, büyük işletmeler
LINK Dashboard	Kurumsal uygulamalardan gelen verileri tek merkezde toplayarak gerçek zamanlı analiz, görselleştirme ve yapay zekâ destekli içgörü sunan bir iş zekâsı platformu geliştirilmiştir.	Üst yönetimler, CFO ofisleri, operasyon ve strateji ekipleri
LINK Sanal Asistan	Kurumsal ERP ve insan kaynakları yazılımlarıyla entegre çalışan, doğal dil ile etkileşim kurabilen ve operasyonel işlemleri hızlandıran akıllı bir dijital asistan geliştirilmiştir.	ERP kullanıcıları, insan kaynakları ekipleri, çağrı merkezleri
LINK AI Report	Doğal dil ile sorgulama yapılmasına imkân tanıyan, yapay zekâ destekli analiz ve dinamik raporlama yeteneklerine sahip akıllı bir kurumsal raporlama platformu geliştirilmiştir.	Yönetim ekipleri, analistler, finans ve operasyon birimleri
LINK PDKS	Personel giriş-çıkış, vardiya ve izin süreçlerini yapay zekâ destekli karar mekanizmalarıyla yöneten yeni nesil bir personel devam kontrol sistemi geliştirilmiştir.	Fabrikalar, ofisler, kampüsler, kamu kurumları
LINK E-Defter V2	GİB uyumlu ilk versiyonun üzerine inşa edilen, kullanıcı geri bildirimleri ve e-Dönüşüm ihtiyaçları doğrultusunda geliştirilen yeni nesil bir e-	Muhasebe departmanları, mali müşavirlik ofisleri, e-Dönüşüm kullanıcıları

EFFECTIVE INVEST YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
SÖĞÜTÖZÜ MAH. SÖĞÜTÖZÜ CAD. NO: 2
YAPI NO: 17 ÇANKAYA ANKARA
YALTEPE V.D.: 325 130 9188

YATIRIM FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Proje Adı	Proje Açıklaması	Kullanım Alanları
	Defter uygulaması geliştirilmiştir.	
Kurumsal Kaynak Sistemleri için Büyük Veri İş Zekâsı Framework'ü	ERP, CRM ve BPM sistemlerinden beslenen, tahminleme ve karar destek sağlayan modüler iş zekâsı çatısı geliştirilmiştir.	Büyük ölçekli işletmeler, holdingler, veri odaklı organizasyonlar
AKILLI TESİS GÜVENLİĞİ VE YÖNETİMİ SİSTEMİ (VI-TEC)	IoT entegrasyonu ile tesis operasyonlarını, güvenliği ve bina yönetimini tek merkezden yöneten entegre bir sistem geliştirilmiştir.	AVM'ler, kampüsler, hastaneler, kamu tesisleri
VTL-Soft digi co	Kurum genelindeki elektrikli ve bakım gerektiren donanımları ERP entegrasyonu ile izleyen bir varlık yönetim sistemi geliştirilmiştir.	Sanayi tesisleri, üretim firmaları, teknik bakım ekipleri
VTL-Soft SyncMaster	Ofis ortamlarında insan yoğunluğu, duygu durumu ve hava kalitesini analiz ederek çalışan verimliliğini artırmayı hedefleyen bir analiz platformu geliştirilmiştir.	Kurumsal ofisler, holding merkezleri, ar-ge ofisleri
VTL-Soft ParkSmart	Kapalı otoparklarda park alanlarının verimli kullanımını sağlayan ve sürücü deneyimini iyileştiren akıllı otopark sistemi geliştirilmiştir.	AVM'ler, iş merkezleri, belediye otoparkları
VTL-StyleScan	Giyinme kabinlerinde vücut ölçülerini analiz ederek kişiselleştirilmiş alışveriş deneyimi sunan dijital perakende çözümü geliştirilmiştir.	Perakende mağazaları, moda markaları
Orijinal Veri Setlerinden Sentetik Veri Üretimi	Gerçek verilerin istatistiksel özelliklerini taklit eden sentetik veri üretim sistemi geliştirilmiştir.	Yapay zekâ eğitimi, ar-ge, veri güvenliği gerektiren projeler
VTL-EcoTrack	Taşıtlara entegre edilebilen, çevresel ve yapısal verileri gerçek zamanlı ölçen modüler analiz cihazı geliştirilmiştir.	Akıllı şehirler, mobilite çözümleri, çevresel izleme projeleri

EFFECTIVE INVEST YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
SÖĞÜTÖZÜ MAH. SÖĞÜTÖZÜ CAD. NO:
1. SOKAK NO:17 ÇANKAYA/ANKARA
YALTEPE V.D.: 325 130 9188

YATIRIM FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Proje Adı	Proje Açıklaması	Kullanım Alanları
VTL-Soft ASIS	Afet sonrası barınma, iletişim, sağlık ve kurtarma süreçlerini entegre yöneten kapsamlı bir afet yönetim sistemi geliştirilmiştir.	Belediyeler, AFAD benzeri kurumlar, kriz yönetim merkezleri
VTL-Tech PoleVision	Kamera, plaka tanıma ve HGS entegrasyonu ile otopark doluluklarını izleyen akıllı otopark yönetim sistemi geliştirilmiştir.	Otopark işletmeleri, AVM'ler, akıllı şehir projeleri
VTL-UrbanPulse	Şehir altyapısını sensörlerle izleyerek arıza ve kaçakları erken tespit eden akıllı altyapı yönetim sistemi geliştirilmiştir.	Belediyeler, altyapı işletmeleri, akıllı şehir uygulamaları

Enerjey

Enerjey, enerji alanında faaliyet göstermek ve bu alanda yatırımlar yapamak üzere 26.04.2023 tarihinde Ankara Ticaret Sicili Müdürlüğü'nde 492266 sicil numarasıyla tescil edilmiş olup 10819 sayılı Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi'nde ilan edilmiştir. Enerjey Bahçelievler Mahallesi 323/1 Cadde C Blok Gazi Üniversitesi Teknokent Binası No:10/50C İç Kapı No: 129 Gölbaşı/ Ankara adresinde faaliyetlerini sürdürmektedir. Enerjey'in sermayesi 1.000.000 TL'dir. Kuruluş tarihi itibariyle %70'i Mia Teknoloji'ye ait olup, %30'u Rensol Enerji Anonim Şirketi'ne aittir. 31.12.2025 tarihi itibariyle 3 personeli bulunmaktadır.

02.12.2024 tarihinde Mia Teknoloji'den 200.000 TL'lik pay devralmıştır. 25.08.2025 tarihinde de yine Mia Teknoloji'den 400.000 TL'lik pay devralmıştır. 30.09.2025 finansal döneminde İhraçı'nın Enerjey'deki payı %60 olup sermayedeki payı 600.000 TL'dir.

30 Eylül 2025 itibarıyla, 28.08.2025 tarihli yönetim kurulu kararı ile bu oran 600.000 TL sermayeye tekabül eden 600.000 adet payın İhraççı tarafından satın alınması sonucu Mia Teknoloji'nin pay oranı %10'a düşürülmüştür.

Enerjey'in ana faaliyet konusu enerji alanında anahtar teslim mühendislik, tedarik, inşaat ve işletme & bakım hizmetlerinin yanı sıra yenilenebilir enerji sektöründe yapay zeka ile yazılım çözümleri sunmaktır. Şirket'in ana sermayesi 1.000.000 TL'dir.

Fotovoltaik Güneş Enerjisi ile Elektrik Üretim Santrali (GES) projelerinin geliştirilmesi, öz kaynaklar ve/veya uluslararası finans ve yatırım kuruluşları ile ortak girişim projelerinin yapılması amacıyla;

– 100% Enerjey bağlı ortaklığı olarak Bükreş, Romanya'da kuruluş başvurusunu yaptığı Nouzi Energie S.R.L şirketinin 11.10.2023 tarihinde kuruluş ve tescil işlemleri tamamlanmıştır.

– 50% Enerjey bağlı ortaklığı olarak Bükreş, Romanya'da kuruluş başvurusunu yaptığı Renawell Energie S.R.L şirketinin 17.10.2023 tarihinde kuruluş ve tescil işlemleri tamamlanmıştır.

Mühendislik, Tedarik ve İnşaat (EPC), İşletme & Bakım (O&M) Faaliyetleri;

Enerjey aktif olarak Fotovoltaik Güneş Enerjisi ile Elektrik Üretim Santralleri ve Batarya Enerji Depolama Sistemleri için anahtar teslim Mühendislik, Tedarik ve İnşaat (EPC) hizmetlerinin yanısıra İşletme & Bakım (O&M) hizmetleri sunmak üzere iş geliştirme faaliyetlerinde bulunmaktadır.

Yap-İşlet Konsepti ile İş Geliştirme Faaliyetleri;

Fotovoltaik Güneş Enerjisi ile Elektrik Enerjisi Üretim Santrali (GES) yatırımının yapılması, belirli bir süre santralin işletme ve bakım hizmetlerinin sağlanması ve paydaşların faydasına sunulması (faydalanan tarafından sözleşme tahtında ilgili garantiler sağlanmış olarak) şeklinde, koşulları taraflarca belirlenen bir Yap-İşlet konseptine göre iş geliştirme çalışmaları devam etmektedir.

Enerji Alım Sözleşmeleri (PPA) Faaliyetleri

- **Yurtdışı**

Fotovoltaik Güneş Enerjisi ile Elektrik Enerjisi Üretim Santrali (GES) yatırımının yapılması, santralin işletilmesi, üretilen enerjinin belirlenen bir fiyat üzerinden ve belirlenen süre boyunca satılması konsepti ile iş geliştirme faaliyetleri devam etmektedir. Söz konusu fiyat alıcı tarafından PPA sözleşmesi ile teminat altına alınarak garanti edilmiştir.

Proje Geliştirme ve Yatırım

- **Türkiye**

Enerjey, Türkiye Elektrik Piyasasında elektrik üretmek amacıyla üretim tesisi projelerinin geliştirilmesi, öz kaynaklar veya uluslararası finans ve yatırım kuruluşları ile ortak girişim projelerinin gerçekleştirilmesi için 100% bağlı ortaklığı olarak İkihan Enerji Üretim ve Ticaret A.Ş., Diltekin Enerji Üretim ve Ticaret A.Ş., Censan Enerji Üretim ve Ticaret A.Ş. ve Ketendil Enerji Üretim ve Ticaret A.Ş. şirketlerini 28 Ağustos 2023 tarihinde kurmuştur.

- **Yurt Dışı**

Enerjey, Avrupa'da Yenilenebilir Enerji alanında cazip bir pazar haline gelen Romanya'da, Fotovoltaik Güneş Enerjisi ile Elektrik Üretim Santrali projelerinin geliştirilmesi, öz kaynaklar veya uluslararası finans ve yatırım kuruluşları ile ortak girişim projelerinin yapılması amacıyla iş geliştirme faaliyetlerine başlamıştır. Bunun sonucu olarak 100% bağlı ortaklık olarak Nouzi Energie S.R.L şirketini ve 50% bağlı ortaklık olarak Renawell Energie S.R.L şirketini Eylül, 2023 tarihinde kurmuştur.

Renawell Energie S.R.L

38 hektar (ha) alana sahip arazi için yapılan teknik ve ticari ön çalışmalara göre hem sabit açılı taşıyıcı sistem ve güneşi takip eden hareketli taşıyıcı sistem olmak üzere iki tür çalışma yapılmıştır. Söz konusu iki senaryonun da kendi içinde farklı yaklaşımlarla alternatif dizaynları oluşturulmak suretiyle hesaplamalar yapılmıştır. Buna göre, mevcut durum için elde edilen veriler değerlendirilerek, her iki senaryonun da yatırım açısından makul olduğu sonucuna varılmıştır.

Farklı senaryolarla oluşturulan çalışmalarda 42,49 MWp / 33,39 MWe'lik bir santral için yıllık ortalama üretimin 58.384.000kWh olacağı öngörülmektedir. Yapılan finansal analizlerin sonucunda toplam yatırım tutarı KDV hariç yaklaşık olarak 21.663.000 Euro olup projenin iç getiri oranı 11% sermaye iç getiri oranı 22% ve 1,46 oranında borç servis karşılama oranı hesaplanmaktadır. Aralık 2025 tarihi itibariyle ilgili projenin teknik bağlantı çözüm çalışması ilgili elektrik iletim kurumu

EFFECTIVE INVEST YATIRIM HOLDING A.Ş.
SÖĞÜTÖZÜ MAH. SÖĞÜTÖZÜ CAD. NO:
ÇANKAYA/ANKARA
YALTEPE V.D.: 325 13[illegible] 9155
YATIRIM FINANSMAN MENKUL DEĞERLER A.Ş.

CNTEE Transelectrica ve dağıtım kurumu Retele Electrice Dobrogea S.A. komisyonlarınca onaylanmış olup proje ATR (şebekeye teknik bağlantı onayı) almaya hak kazanmıştır. Gereken finansal teminat verilerek ATR alınması ve izin sürecine devam edilerek projenin 2027 yılının ilk yarısında yatırıma hazır hale gelmesi öngörülmektedir.

Nouzi Energie S.R.L

20,5ha alana sahip arazi için yapılan teknik ve ticari ön çalışmalara göre hem sabit açılı taşıyıcı sistem ve güneşi takip eden hareketli taşıyıcı sistem olmak üzere iki tür çalışma yapılmıştır. Söz konusu iki senaryonun da kendi içinde farklı yaklaşımlarla alternatif dizaynları oluşturulmak suretiyle hesaplamalar yapılmıştır. Buna göre, mevcut durumda elde edilen veriler değerlendirilerek, her iki senaryonun da yatırım açısından makul olduğu sonucuna varılmıştır.

Farklı senaryolarla oluşturduğumuz çalışmalarımızda 21,87 MWp / 17,49MWe 'lik bir santral için yıllık ortalama üretimin 30.253.000 kWh olacağı öngörülmektedir. Yapılan finansal analizlerin sonucunda toplam yatırım KDV hariç yaklaşık olarak 12.533.000 EURO olup projenin iç getiri oranı 10%, sermaye iç getiri oranı 18% ve 1,34 oranında borç servis karşılama oranı hesaplanmaktadır. Aralık 2025 tarihi itibariyle ilgili projenin teknik bağlantı çözüm çalışması ilgili elektrik iletim kurumu CNTEE Transelectrica ve dağıtım kurumu Retele Electrice Dobrogea S.A. komisyonlarıncaonaylanmış olup proje ATR (şebekeye teknik bağlantı onayı) almaya hak kazanmıştır. Gereken finansal teminat verilerek ATR alınması ve izin sürecine devam edilerek projenin 2027 yılının ilk yarısında yatırıma hazır hale gelmesi öngörülmektedir.

Hadsup

Bilişim sektöründe faaliyet gösteren Hadsup'a pazarlık usulüyle 250.000 GBP tutarında özkaynak kullanılarak yatırım yapılmış ve söz konusu şirkette %1 oranında doğrudan pay edinilmiştir. Ditton Park, 0 Riding Ct Rd, Datchet, Slough SL3 9GL, United Kingdom adresinde bulunan Hadsup, 17 personele sahiptir. Hadsup sermayesi 412.600 GBP'dir.

Hadsup, 2020 yılında Londra, İngiltere'de kurulmuştur. Şirket, kuruluşundan bu yana dijital dış mekân reklamcılığı alanında yenilikçi teknolojilerle sektörde dönüşüm yaratmayı hedeflemektedir. Hadsup, reklam teknolojisi (Ad-Tech) alanında faaliyet gösteren yenilikçi bir firmadır. Şirket, dijital dış mekân reklamcılığı (Digital Out of Home - DOOH) sektöründe faaliyet göstermekte, yapay zekâ ve hologram teknolojilerini birleştiren çözümler geliştirmektedir. Hadsup'un sunduğu hizmetler aşağıda yer almaktadır:

- **Yapay Zekâ Destekli Ekranlar:** Hedef kitleye uygun reklam içeriği sunmak için gerçek zamanlı veri analitiği ile çalışan ekranları kapsamaktadır.
- **3D Hologram Teknolojisi:** Daha etkili ve dikkat çekici reklam görselleri için ileri hologram çözümleri içermektedir.
- **Gerçek Zamanlı Performans Analizi:** Reklam kampanyalarının etkinliğini ölçen ve optimize eden yazılımlardır.
- **Reklam Alanı Pazar Yeri:** Reklam verenlerle reklam alanı sağlayıcıları bir araya getiren, süreçleri şeffaf ve verimli kılan bir platformdur.

Hadsup, erken aşama büyüme sürecinde bulunan bir reklam teknolojisi şirketi olup, faaliyetlerini ağırlıklı olarak teknoloji geliştirme, platform altyapısının oluşturulması ve pazara hazırlık çalışmaları

kapsamında sürdürmektedir. Bu nedenle, izahnamede yer alan finansal tablo dönemleri itibarıyla henüz gelir elde edilmemiş olup, söz konusu dönemlere ilişkin finansal kayıtlarda gelir kalemi yer almamaktadır. Gelir yaratımının, platformun ticari olarak daha geniş ölçekte kullanıma sunulmasına ve reklam veren ekosisteminin gelişimine bağlı olarak ilerleyen dönemlerde kademeli şekilde gerçekleşmesi beklenmektedir.

Globalx

Globalx, 21.06.2017 tarihinde Ankara Ticaret Sicili Müdürlüğü'nde 409412 sicil numarasıyla tescil edilmiştir. Globalx İvedikosb Mahallesi 1357 sokak No:47 Yenimahalle/Ankara adresinde faaliyetlerini sürdürmektedir. Globalx'in sermayesi 200.000 TL'dir. Şirket ortağı Buse Yüksel'dir. 31.12.2025 tarihi itibariyle 1 personeli bulunmaktadır.

29.09.2025 tarihinde Globalx'in sermayesinin %55 oranında İhraççı tarafından devralınmıştır. İhraççı'nın Globalx'deki payı %55 olup, sermayede payı 110.000 TL'dir.

Globalx, sürdürülebilirlik ve karbon yönetimi alanında faaliyet gösteren yenilikçi bir danışmanlık ve teknoloji firmasıdır. Türkiye merkezli olarak kurulan şirket, işletmelerin karbon ayak izlerini azaltmalarına, net-zero (net sıfır) hedeflerine ulaşmalarına ve çevresel sürdürülebilirlik yolculuklarında stratejik dönüşüm sağlamalarına destek vermektedir.

Globalx, sürdürülebilirlik danışmanlığı alanında uzmanlaşmış olup karbon yönetimini yalnızca bir uyum gerekliliği olarak değil; teknoloji, finans ve stratejik planlama ile desteklenen uzun vadeli bir değer yaratma süreci olarak ele almaktadır. Şirket, uluslararası standartlara uygun, ölçülebilir ve denetlenebilir çözümler geliştirmektedir.

Globalx'nin sunduğu başlıca hizmetler aşağıda yer almaktadır;

- **Kurumsal Karbon Ayak İzi Hesaplaması & MRV Sistemleri:** İşletmeler için kapsamlı Scope 1-2-3 emisyon hesaplamaları ile izleme, raporlama ve doğrulama süreçlerinin kurulmasıdır.
- **Net-Zero ve Dekarbonizasyon Yol Haritaları:** Şirketlerin net sıfır hedeflerine ulaşmalarını sağlayacak uygulamaya dönük stratejik planların oluşturulmasıdır.
- **Doğrudan Havadan Karbon Yakalama (DAC) Çözümleri:** Yenilikçi karbon giderimi teknolojileri kapsamında proje geliştirme, planlama ve uygulama süreçlerine destek hizmetlerini içermektedir.
- **Dijital Karbon İzleme & Raporlama:** Dijital altyapılar üzerinden gerçek zamanlı karbon takibi, analiz ve raporlama sistemlerinin kurulmasıdır.
- **Karbon Piyasaları, Karbon Kredileri & Yeşil Finansman:** Karbon piyasalarına erişim, karbon kredisi stratejileri ve yeşil finansman modellerinin geliştirilmesidir.

Globalx, ayrıca tarımsal atıklardan yüksek katma değerli aktif karbon üretimi ve uluslararası standartlarda karbon giderimi (CDR) kredisi sağlayan entegre projelerle sürdürülebilirlik ekosisteminin farklı alanlarında da faaliyet göstermektedir.

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 gelinen aşama hakkında ticari sırrı açığa çıkarmayacak nitelikte kamuya duyurulmuş bilgi:

Yoktur.

EFFECTIVE INVEST YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
SÖĞÜTÖZÜ MAH. SÖĞÜTÖZÜ CAD. NO: 2
İÇ KAPI NO: 17 ÇANKAYA/ANKARA
MALTEPE V.D.: 325 139 9168

YATIRIM FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER A.Ş.

7.2. Başlıca sektörler/pazarlar:

Şirket, 26 Nisan 2024 tarihinde Ankara'da kurulmuş olup, sermaye (değer artış) kazancı veya yatırım geliri (kâr payı, faiz, kira vb.) ya da her ikisini birden elde etmek için; kurulmuş veya kurulacak şirketlerin sermaye ve idarelerine iştirak etmek, vereceği yatırım kararları doğrultusunda kaynakları kanalize etmek, yatırım, finansman, pazarlama, organizasyon ve yönetim konularında danışmanlık yapmak amacı üzerine kurulmuştur.

Mia Teknoloji, Link Bilgisayar, Globalx, Enerjey ve Hadsup, Şirket'in sermayesine iştirak ettiği şirketler olması nedeniyle enerji ve bilişim teknolojileri sektörleri Şirket'in faaliyet gösterdiği başlıca sektörlerdir.

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

Effective Invest, yatırım işletmesi statüsünde olup, faaliyet konusu gereği farklı sektörlerdeki şirketlerin sermayesine iştirak etmektedir. Şirket, sahip olduğu ve olacağı fonları sermaye (değer artış) kazancı veya yatırım geliri (kâr payı, faiz, kira vb.) ya da her ikisini birden elde etmek üzere yatırım yapmaktadır. Şirket holding statüsü kapsamında ağırlıklı olarak portföyünde yer alan şirketler aracılığıyla bilişim teknolojileri ve yenilenebilir enerji sektörlerinde faaliyet göstermektedir.

Günümüzde giderek önem kazanan "holding" kavramı, ekonomide kritik bir rol üstlenmeye başlamıştır. Dünyada büyük ölçekli holdinglerin sermaye yönetimi açısından büyük boyutlara ulaşmasının yanı sıra etkileri de oldukça fazladır. Bu etkinin boyutunu göstermek için holdinglerin yıllık hasılatlarını ülkelerin Gayri Safi Yurt İçi Hasıla (GSYİH) değerleriyle karşılaştırmak mümkündür. Yapılan karşılaştırmalarda, bazı holdinglerin bir yılda elde ettiği hasılatın, bazı ülkelerin toplam GSYİH'sını aşabildiği ortaya çıkmaktadır.[1]

Büyük tutarlı sermayeyi nispeten daha küçük tutarlı sermayeyle yönetmeyi amaçlayan holdingler, dünyada olduğu kadar Türkiye'de de önemli ölçüde büyüme göstermiştir. Son yıllarda holding şirketlerinin, dijitalleşme ve yapay zekâ teknolojilerinden yararlanarak daha verimli operasyonlar gerçekleştirmeleri ve rekabet avantajı sağlamaları mümkün olmaktadır. Holdinglerin bir diğer önemli eğilimi ise birleşme ve satın alma yoluyla büyüme stratejisini benimsemektir. Özellikle hızlı büyüyen start-up şirketlerini bünyelerine katmak ve yeni pazarlara girmek suretiyle büyük holdingler, sektörel çeşitlenmelerini sürdürmektedir.

KPMG Türkiye'nin "KPMG Perspektifinden Birleşme ve Satın Alma Trendleri 2025"[2] [3] raporunda yer alan verilere göre, 2025 yılının ilk 11 ayını değerlendirmek üzere yapılan analizde; 2024 yılının aynı döneminde 2,7 trilyon dolar seviyesinde gerçekleşen küresel birleşme ve satın alma işlem hacminin 3,9 trilyon dolara çıktığı ve böylece yaklaşık 1,5 katına ulaştığı belirtilmiştir. Aynı dönemde toplam işlem adedinin ise yaklaşık 44 bin seviyesinden 48 bin seviyesine ulaştığı belirtilmektedir.

Türkiye'de değeri açıklanan işlemler dikkate alındığında, 2025 yılının ilk 11 ayında hem işlem hacmi hem de işlem adedinde belirgin bir artış görülmektedir. Önceki yılın aynı döneminde 5,1 milyar ABD doları olan işlem hacmi, bu yıl 7,8 milyar ABD dolarına yükselmiştir. Ayrıca, değeri açıklanmayan

---

[1] E. Kuloğlu / İşletme Ekonomi ve Yönetim Araştırmaları Dergisi, Yıl: 2019 Cilt: 2 Sayı: 2 ss. 105-125, https://dergipark.org.tr/tr/download/article-file/763724

[2] https://kpmg.com/tr/tr/home/insights/2025/12/kpmg-perspektifinden-birlesme-ve-satin-alma-trendleri-2025.htm

işlemler için yapılan tahminler doğrultusunda toplam tahmini işlem hacmi, önceki yılın aynı döneminde 8,7 milyar ABD doları seviyesindeyken 2025 yılında önemli bir artış göstererek 14,6 milyar ABD dolarına ulaşmıştır.

Kaynak: KPMG Perspektifinden Birleşme ve Satın Alma Trendleri 2025

2025 yılı Kasım ayı sonu itibarıyla Türkiye'de birleşme ve satın alma işlemlerinde açıklanan işlem hacmi önceki yılın aynı dönemine göre %50'nin üzerinde bir artış göstererek 7,8 milyar ABD doları tutarında gerçekleşmiştir. Aynı dönemde işlem sayısı da önceki yıl 443 adet olarak gerçekleşirken 2025 yılı Kasım ayı itibarıyla 512 adede ulaşmıştır. Bununla birlikte, değeri açıklanmayan işlemler için KPMG Türkiye tarafından yapılan analizler sonucunda, 2025 yılının ilk 11 ayında toplam işlem hacminin 14,6 milyar ABD doları seviyesine çıkarak, önceki yılın 8,7 milyar ABD dolarlık hacmine kıyasla kayda değer bir artış gösterdiği tahmin edilmektedir.

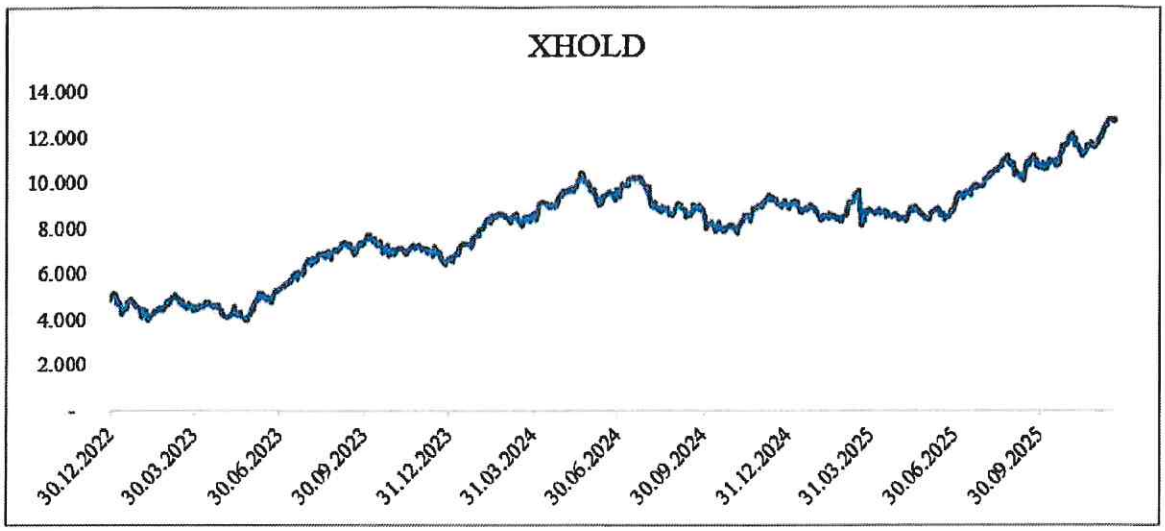
2025 yılının ilk 11 ayında finansal yatırımcılar (özel sermaye, girişim sermayesi, varlık fonları vb.) toplam 306 işlem gerçekleştirmiştir (Kasım 2024: 237 İşlem). Önceki yılın aynı döneminde yaklaşık 1,1 milyar ABD doları olan işlem hacmi ise 2025'in ilk 11 ayında 1,6 milyar ABD dolarına ulaşmıştır. Bu tutarlar önceki yılın aynı dönemi ile karşılaştırıldığında hem işlem sayısında hem de işlem hacminde artış olduğu görülmektedir.

İzahname tarihi itibarıyla Borsa İstanbul'da BIST Holding ve Yatırım Endeksi'nde (XHOLD) işlem gören 56 şirket bulunmakta olup, bu şirketlerden 8'i girişim sermayesi yatırım ortaklığı anonim şirketidir. Endeks'te geriye kalan 48 şirket holdinglerden oluşmakta olup, 27'si yıldız pazarda, 16'sı ana pazarda işlem görmektedir. 2022 yılının başında endeks büyüklüğü 1.6 milyar TL civarı iken 2025 yılı Aralık ayında 12.7 milyar TL civarına ulaşmış, bu süre zarfında ortalama yıllık bileşik %66,8 oranında büyüme kaydetmiştir.

EFFECTIVE INVEST YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
SÖĞÜTÖZÜ MAH. SÖĞÜTÖZÜ CAD. NO: 26
İÇ KAP. NO: 17 ÇANKAYA/ANKARA
MALTEPE V.D. 325 132 9168

YATIRIM FİNANSMAN

BIST Holding ve Yatırım Endeksi (XHOLD) Büyüklüğü (Milyar TL)



Kaynak: Matriks Data [Erişim Tarihi: 19.12.2025]

Şirket başlıca yatırımlarını bilişim sektöründe yoğunlaştırmaktadır. Şirket'in sermayesine iştirak ettiği Link Bilgisayar ve Mia Teknoloji'nin faaliyet gösterdiği pazarla ilgili açıklamalar aşağıda yer almaktadır.

7.2.1.1. Bilişim Sektörü

Bilgi ve iletişim teknolojileri sektörü son yıllarda gerçekleşen teknolojik gelişmeler ve dijitalleşmenin artmasına paralel olarak büyüme göstermiştir. Global Bilgi İşlem Teknolojileri sektörünün pazardaki büyüklüğü 2024 yılında 5,4 trilyon ABD doları düzeyine ulaşmasının ardından yıllık bileşik %9 büyüme oranıyla 2028 yılı için bu büyüklüğün 6,9 trilyon ABD doları düzeyine ulaşacağı öngörülmektedir. (*Kaynak: Gartner, Deloitte Analizi © 2025 Deloitte Danışmanlık A.Ş. https://www.tubisad.org.tr/tr/images/pdf/tubisad-bit-2024-tr-2505.pdf*)

Tüketici alışkanlıklarında ve iş yapış biçimlerinde yaşanan değişim ve dönüşümler sonucunda, telekomünikasyon, bankacılık, perakende ve e-ticaret başta olmak üzere birçok sektörde dijitalleşme yatırımları hız kazanmıştır. Bu gelişmeler, özellikle bilgi ve iletişim alanında faaliyet gösteren şirketlerin sunduğu ürün ve hizmetlere olan talebi önemli ölçüde artırmıştır.

<u>Küresel Bilgi ve İletişim Teknolojileri Sektörü</u>

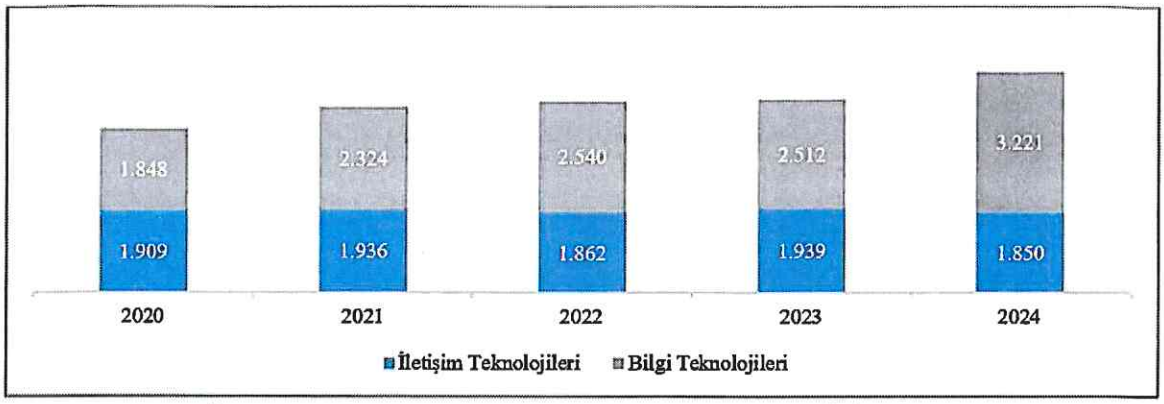
2024 Yılı Global BİT (Bilgi ve İletişim Teknolojileri) Pazar Büyüklüğü

Global BİT Pazar büyüklüğü 2024 yılında %13,9'luk büyüme ile 5 trilyon dolar düzeyine yükselirken bilgi teknolojileri pazarı %28'lik büyüme oranı ile global pazar büyümesini tetiklemiştir. İletişim teknolojileri pazar büyüklüğünde ise %4,6'lık bir daralma görülmüştür.

EFFECTIVE INVEST YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
SÖĞÜTÖZÜ MAH. SÖĞÜTÖZÜ CD. NO: 2
İÇ KAPI NO: 17 ÇANKAYA/ANKARA
YALTEPE V.D.: 325 130 9188

YATIRIM FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER

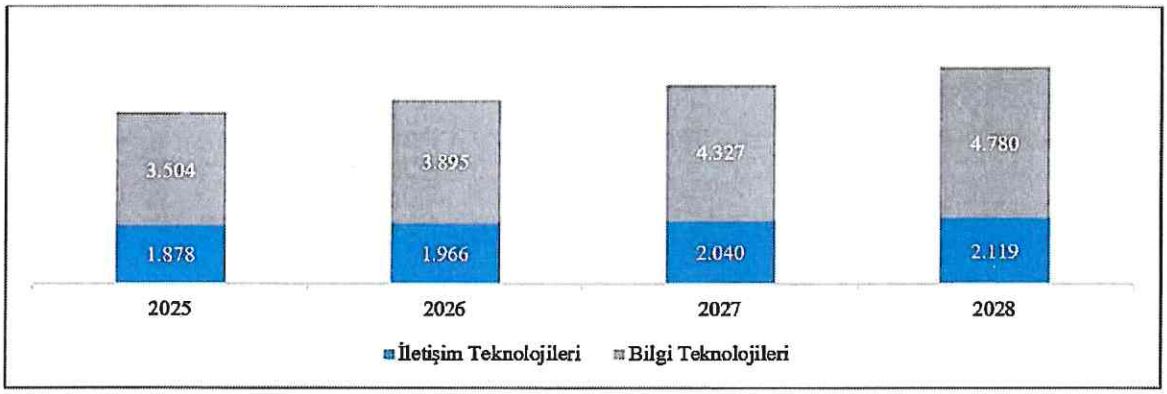
Küresel Bilgi ve İletişim Sektörü Pazar Büyüklüğü (Milyar ABD Doları)



Kaynak: Bilgi ve İletişim Teknolojileri Sektörü 2024 Pazar Verileri, TÜBİSAD-Deloitte, Mayıs 2025, https://www.tubisad.org.tr/tr/images/pdf/tubisad-bit-2024-tr-2505.pdf

Gartner'in raporuna göre global bilgi ve iletişim pazar büyüklüğünün 2025 yılında 5,4 trilyon ABD doları seviyesine ulaştıktan sonra yıllık %9 büyüme ile 2028 yılında 6,9 trilyon ABD doları büyüklüğe ulaşacağı öngörülmektedir.

Küresel Bilgi ve İletişim Teknolojileri Pazar Büyüklüğü Tahmini (Milyar ABD Doları)



Kaynak: Bilgi ve İletişim Teknolojileri Sektörü 2024 Pazar Verileri, TÜBİSAD-Deloitte, Mayıs 2025, https://www.tubisad.org.tr/tr/images/pdf/tubisad-bit-2024-tr-2505.pdf

Bu büyümenin arkasında itici güç olarak ekonomideki büyüme hızının son kullanıcı pazarına yatırım olarak geri dönmesi ve sektöre yönelik farkındalığın artması öne çıkmaktadır.

Türkiye'de Bilgi ve İletişim Sektörü

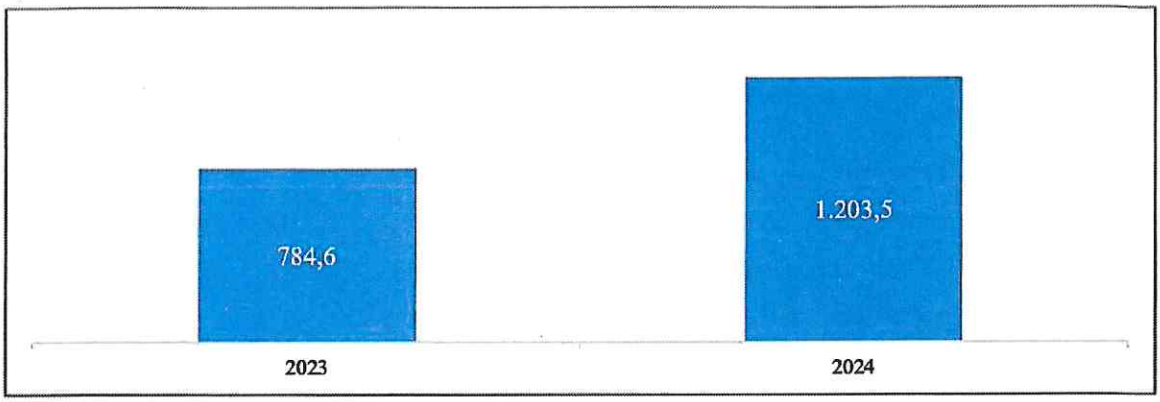
TÜBİSAD 2024 Bilgi ve İletişim Teknolojileri Sektörü Pazar Verileri Raporu'na göre 2023 yılında 784,6 milyar TL olan pazar büyüklüğü 2024 yılında yeni eklenen şirketlerle beraber 1.203,5 milyar TL olmuştur. 2020-2024 yılları arasında sektörün TL bazındaki yıllık bileşik büyümesi %59 oranında gerçekleşmiştir.

Pazar büyüklüğünde 2023 yılı ile 2024 yılı arasında %53'lük bir artış görülmüştür. Ölçümlemeye yeni eklenen şirketlerin pazar büyüklüğüne katkısı 58,8 milyar TL olmuştur.

EFFECTIVE INVEST YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
SÖĞÜTÖZÜ MAH. SÖĞÜTÖZÜ CAD. NO: 2
İÇ KAPI NO: 17 ÇANKAYA ANKARA
MALTEPE V.D.: 225 [illegible]

YATIRIM FİNANSMAN
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Bilgi ve İletişim Teknolojileri Sektörü Pazar Büyüklüğü (Milyar TL)



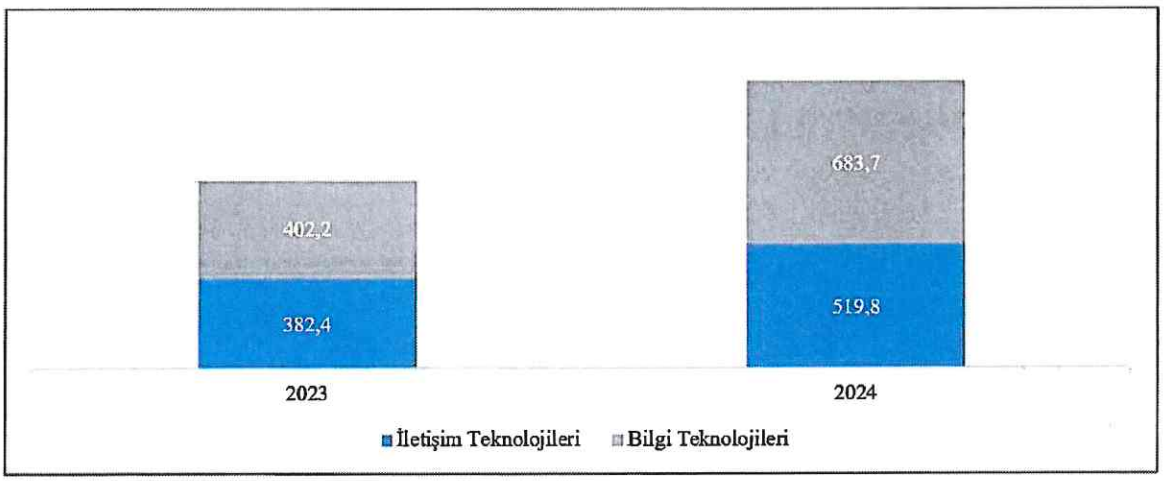
Kaynak: Bilgi ve İletişim Teknolojileri Sektörü 2024 Pazar Verileri, TÜBİSAD-Deloitte, Mayıs 2025, https://www.tubisad.org.tr/tr/images/pdf/tubisad-bit-2024-tr-2505.pdf

Aynı dönemde ABD doları cinsinden ele alındığında 2023 yılında 33 milyar ABD Doları olan pazar büyüklüğü 2024 yılında 36,7 Milyar ABD Doları büyüklüğe ulaşmıştır. Ölçümlemeye yeni eklenen şirketlerin pazar büyüklüğüne katkısı dolar cinsinden 1,8 Milyar ABD Doları olmuştur. Pazarda ABD Doları cinsinden %11 büyüme gerçekleşmiştir.

Alt kategoriler bazında ele alındığında, 2023 yılında Bilgi Teknolojileri 683,7 Milyar TL'lik pazar büyüklüğünü oluştururken, İletişim Teknolojileri 519,8 Milyar TL'lik pazar büyüklüğünü göstermektedir.

Bilgi Teknolojileri, İletişim Teknolojileri'ne göre daha hızlı büyümekte olup, 2023 senesinde pazar büyüklüğü olarak İletişim Teknolojileri'nin önünde gerçekleşmiştir.

Türkiye Bilgi ve İletişim Teknolojileri Sektörü Pazar Büyüklüğü (Milyar TL)



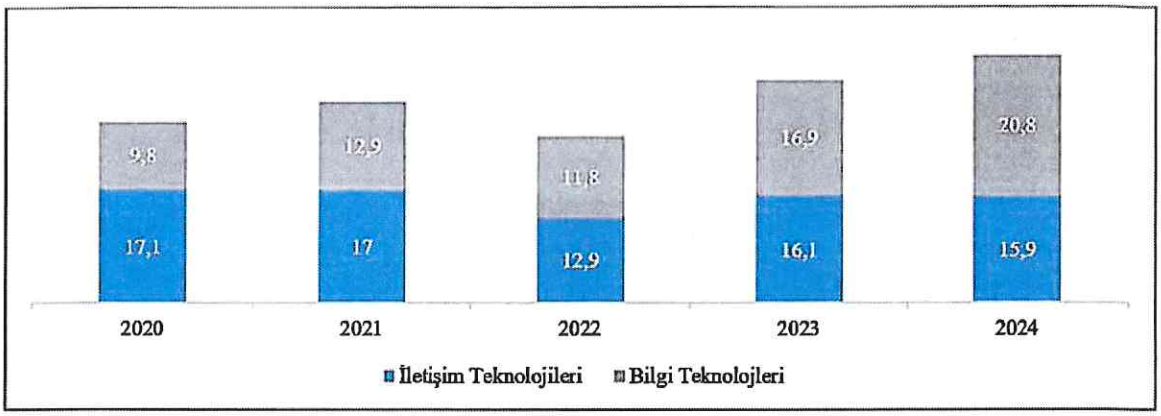
Kaynak: Bilgi ve İletişim Teknolojileri Sektörü 2024 Pazar Verileri, TÜBİSAD-Deloitte, Mayıs 2025, https://www.tubisad.org.tr/tr/images/pdf/tubisad-bit-2024-tr-2505.pdf

Aynı yıllarda Dolar cinsinden Bilgi ve İletişim Teknolojileri sektörü artan kura rağmen büyüme kaydetmiştir. 2020-2024 yılları arasında Bilgi Teknolojileri kategorisinde yıllık bileşik %21 oranında büyüme gözlemlenirken İletişim Teknolojileri kategorisinde %2 oranında daralma gözlemlenmiştir.

EFFECTIVE INVEST YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
SOĞUTOZU MAH. SOĞUTOZU CAD. NO:
İÇ KAPI NO: ÇANKAYA/ANKARA
YALTEPE V.D. 025 150 9158

YATIRIM FİNANSMAN
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

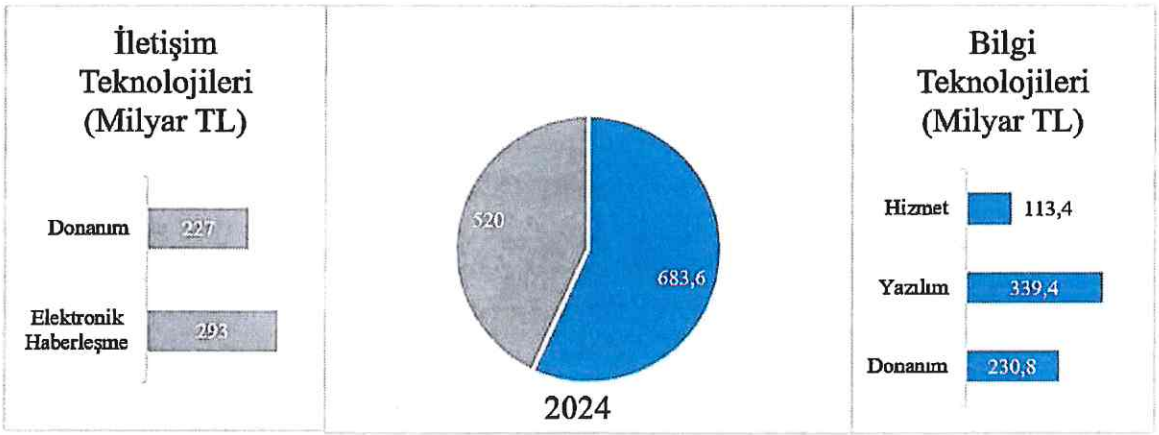
Türkiye Bilgi ve İletişim Sektörü Pazar Büyüklüğü (Milyar ABD Doları)



Kaynak: Bilgi ve İletişim Teknolojileri Sektörü 2024 Pazar Verileri, TÜBİSAD-Deloitte, Mayıs 2025, https://www.tubisad.org.tr/tr/images/pdf/tubisad-bit-2024-tr-2505.pdf

2024 yılı Bilgi ve İletişim Sektörü verileri alt kategoriler bazında incelendiğinde 520 Milyar TL'lik kısım İletişim Teknolojileri, 683,6 Milyar TL'lik kısım ise Bilgi Teknolojileri'nden oluşmaktadır. Yazılım kategorisi 339,4 Milyar TL'lik büyüklüğü ile en büyük pazar konumundadır.

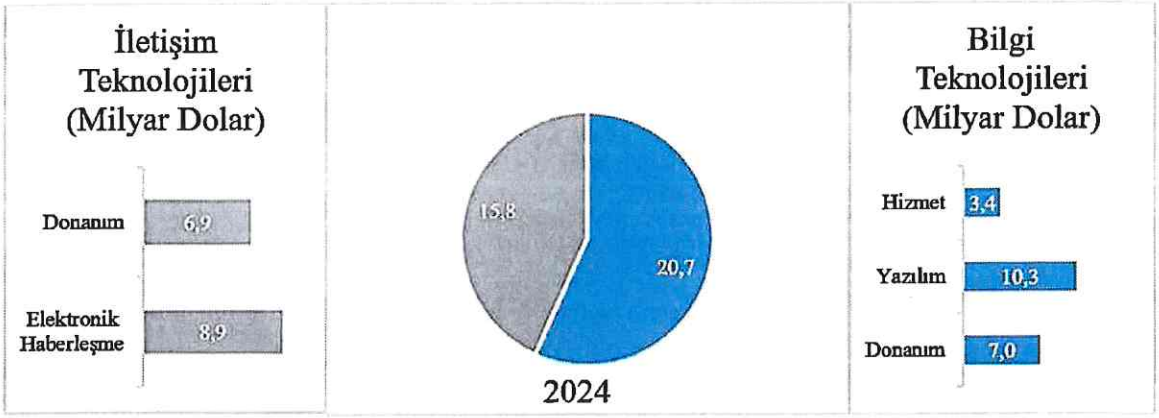
Türkiye Bilgi ve İletişim Teknoloji Sektörü Alt Segment Büyüklükleri (2024, Milyar TL)



Kaynak: Bilgi ve İletişim Teknolojileri Sektörü 2024 Pazar Verileri, TÜBİSAD-Deloitte, Mayıs 2025, https://www.tubisad.org.tr/tr/images/pdf/tubisad-bit-2024-tr-2505.pdf

2023 Türkiye Bilgi ve İletişim sektörü alt kategorileri verilerine USD bazında bakıldığında, Yazılım 10,3 Milyar USD'lik bir büyüklük göstermektedir. İletişim Teknolojileri alt segmentinde olan Elektronik Haberleşme kategorisi ise 8,9 Milyar USD'lik bir pazar olarak yer almaktadır.

Türkiye Bilgi ve İletişim Teknoloji Sektörü Alt Segment Büyüklükleri (2024, Milyar ABD Doları)



Kaynak: Bilgi ve İletişim Teknolojileri Sektörü 2024 Pazar Verileri, TÜBİSAD-Deloitte, Mayıs 2025, https://www.tubisad.org.tr/tr/images/pdf/tubisad-bit-2024-tr-2505.pdf

ERP, CRM ve BI Yazılımları

Girişimlerde Bilişim Teknolojileri Kullanım Araştırması'na göre 2025 yılında girişimlerin iş yazılımı kullanımları incelendiğinde; girişimlerin %28,3'ünün ERP, %12,0'ının CRM ve %6,5'inin ise BI yazılımlarını kullandığı belirtilmiştir. Çalışan sayısı büyüklük grubuna göre ERP, CRM ve BI yazılımlarının 250 ve daha fazla çalışanı olan girişimler tarafından sırasıyla %76,5, %42,0 ve %35,1 oranında kullanıldığı görülmüştür. Bu oranlar, 10-49 çalışanı olan girişimlerde sırasıyla %23,6, %9,9 ve %4,9, 50-249 çalışanı olan girişimlerde ise %46,0, %18,4 ve %10,7 olmuştur. (*Kaynak: TÜİK, https://data.tuik.gov.tr/Bulten/Index?p=Girisimlerde-Bilisim-Teknolojileri-Kullanim-Arastirmasi-2025-54012)*

Enerji tüketimini azaltmak amacıyla bilgi ve iletişim teknolojileri sistemleri veya çözümleri kullanan 10 ve daha fazla çalışanı olan girişimlerin oranı, 2025 yılında %17,1 olmuştur. Bu oran çalışan sayısı büyüklük grubuna göre incelendiğinde; 10-49 çalışanı olan girişimlerin %15,0'ının, 50-249 çalışanı olan girişimlerin %24,3'ünün ve 250 ve üzeri çalışanı olan girişimlerin %45,0'ının enerji verimliliği için bilgi ve iletişim teknolojileri sistemleri veya çözümleri kullandığı görülmüştür. *(Kaynak: TÜİK, https://data.tuik.gov.tr/Bulten/Index?p=Girisimlerde-Bilisim-Teknolojileri-Kullanim-Arastirmasi-2025-54012)*

Ücretli bulut bilişim kullanımı, 2023 yılında 10 ve daha fazla çalışanı olan girişimlerde %16,4 olmuştur. Bu oran 2025 yılında %20,4 olarak gerçekleşmiştir. Ücretli bulut bilişim hizmeti kullanım oranı çalışan sayısı büyüklük gruplarına göre incelendiğinde; 2023 yılında 250 ve üzeri çalışanı olan girişimlerde ücretli bulut bilişim hizmeti kullanım oranının %48,2 olup, bu oan 2025 yılında %54,3'e yükselmiştir. *(Kaynak: TÜİK, https://data.tuik.gov.tr/Bulten/Index?p=Girisimlerde-Bilisim-Teknolojileri-Kullanim-Arastirmasi-2025-54012)*

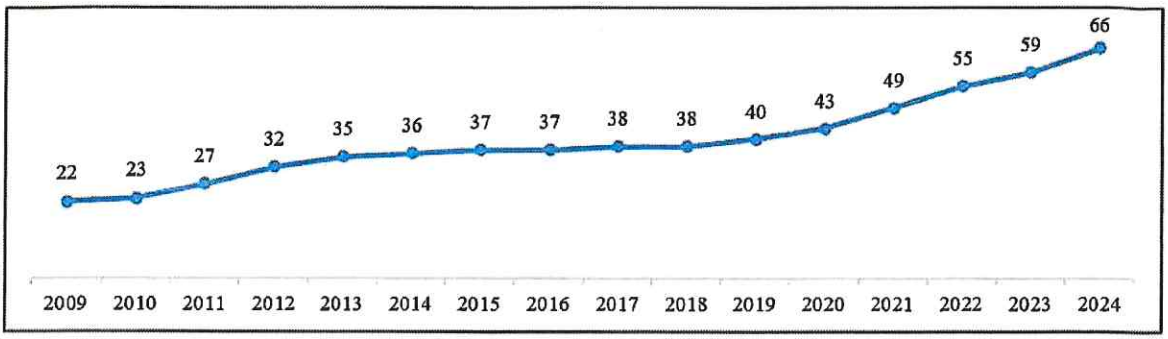
Firma Sayısı Gelişimi

TÜİK tarafından yayımlanan istatistiklere göre 2009 yılında bilgi ve iletişim sektöründe yer alan firma sayısı 21.614 iken 2024 verilerine bakıldığında bu sayı 65.874'e yükselmiştir.

EFFECTIVE INVEST YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
SÖĞÜTÖZÜ MAH. SÖĞÜTÖZÜ CAD. NO: 29
İÇ KAP NO:17 ÇANKAYA/ANKARA
MALTEPE V.D.: 325 139 9168

YATIRIM FİNANSMAN
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Bilgi ve İletişim Sektörü Girişim Sayısı (Bin Adet)

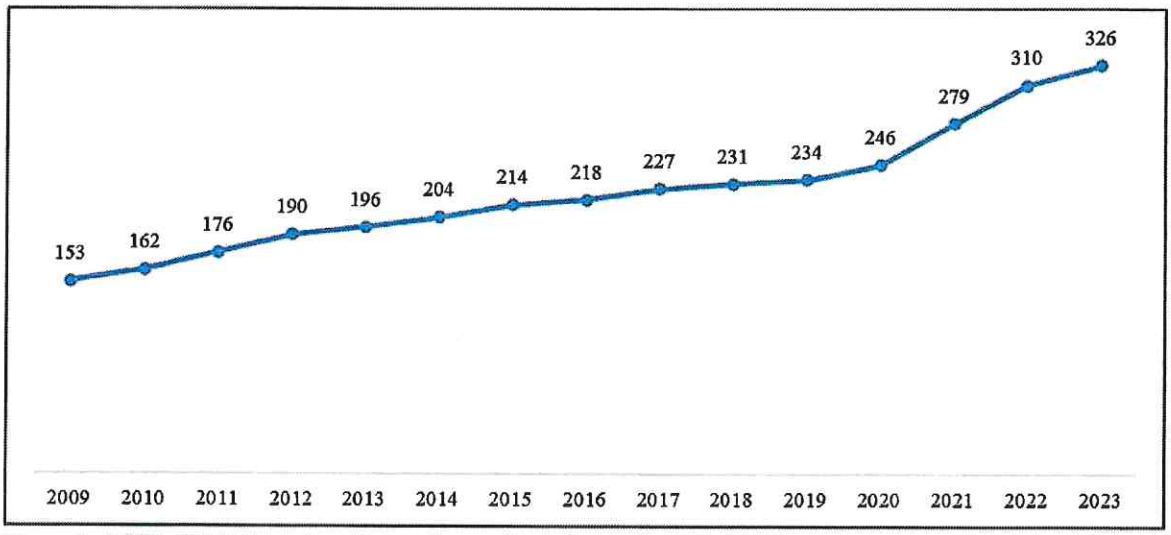


Kaynak: TÜİK, Yıllık Sanayi ve Hizmet İstatistikleri, https://data.tuik.gov.tr/Bulten/Index?p=Yillik-Sanayi-ve-Hizmet-Istatistikleri-2024-54051

Çalışan Sayısı Gelişimi

TÜİK tarafından yayımlanan istatistiklere göre 2009 yılında bilgi ve iletişim sektöründe çalışan kişi sayısı 152.661'dir. 2023 verilerine bakıldığında aradan geçen on üç senenin ardından toplamda %100'ün üzerinde bir artışla 326.491 sayısına ulaşıldığı görülmektedir.

Bilgi ve İletişim Sektöründe Çalışan Sayısı (Bin Kişi)



Kaynak: TÜİK, Yıllık Sanayi ve Hizmet İstatistikleri, https://biruni.tuik.gov.tr/

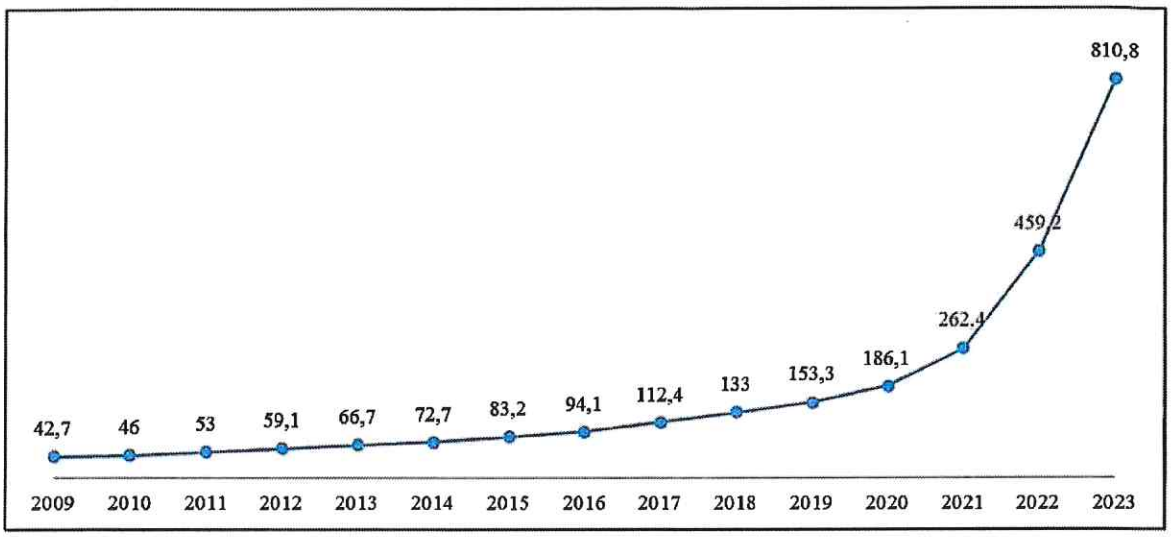
Bilgi ve İletişim Sektörü Büyüklüğü

TÜİK tarafından yayımlanan Yıllık Sanayi ve Hizmet İstatistiklerine göre 2023 yılında Türkiye'de bilgi ve iletişim sektörünün büyüklüğü 2022 yılının ardından %77 oranında artış göstererek 810,8 Milyar TL tutarında gerçekleşmiştir. Pandemi döneminin yaşanmaya başladığı 2019 yılının ardından büyüme hızlanmış, 2019-2023 yılları arasında %400 oranından fazla büyüme göstermiştir.

EFFECTIVE INVEST YATIRIM HOLDİNG A.Ş
SOĞUTCU MAH. SOĞUTCU CAD. NO: 2
İÇ KAPI NO: 11 ÇANKAYA / ANKARA
YALTEPE V.D.: 225 1[illegible]

YATIRIM FİNANS
MENKUL DE

Bilgi ve İletişim Sektörü Büyüklüğü (Milyar TL)

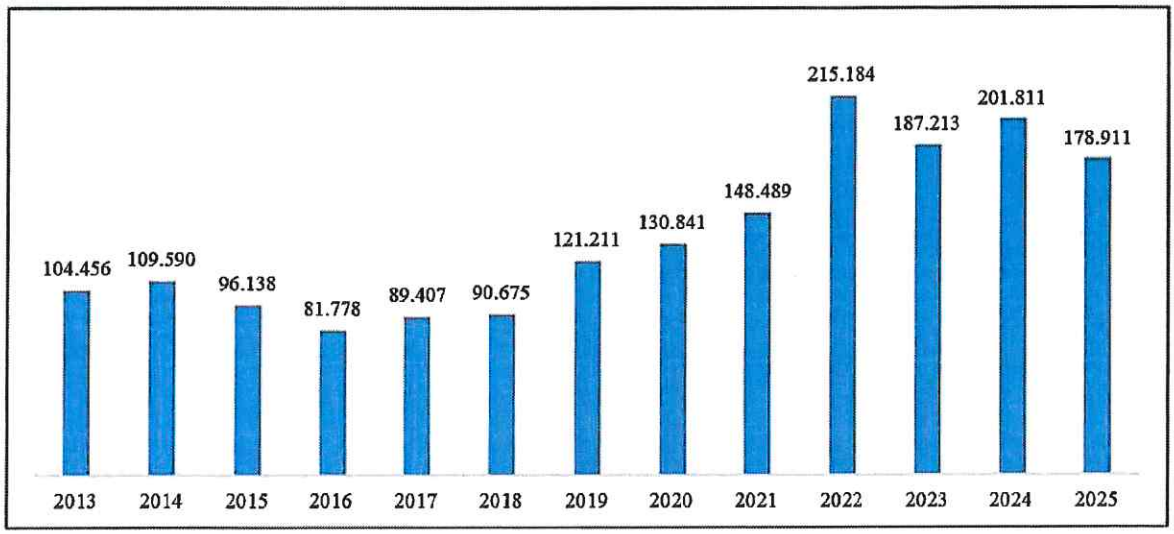


Kaynak: TÜİK, Yıllık Sanayi ve Hizmet İstatistikleri, https://biruni.tuik.gov.tr/

Bilgi ve İletişim Sektörü İhracatı

Aşağıda Bilgi ve İletişim sektöründe gerçekleşen ihracat verilerine yer verilmiştir.

Bilgi ve İletişim Sektörü İhracatı (Bin ABD Doları)



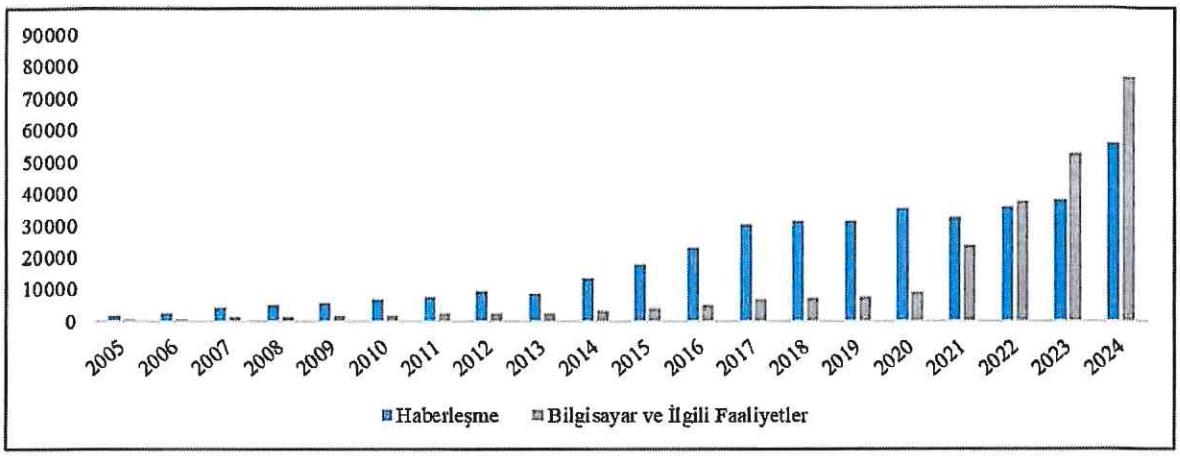
Kaynak: https://data.tuik.gov.tr/Bulten/Index?p=Dis-Ticaret-Istatistikleri-Eylul-2025-53906

(Ekonomik Faaliyetlere (ISIC, Rev. 4) Göre İhracat [Erişim: 19 Aralık 2025]

Sektörün Mali Yapısı ve Yatırımlar

Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu (BDDK)'nın yayımladığı verilerde Bilgi ve İletişim Sektörü'nde Haberleşme ile Bilgisayar ve İlgili Faaliyet bazında toplam kredi hacminde artış görülmektedir.

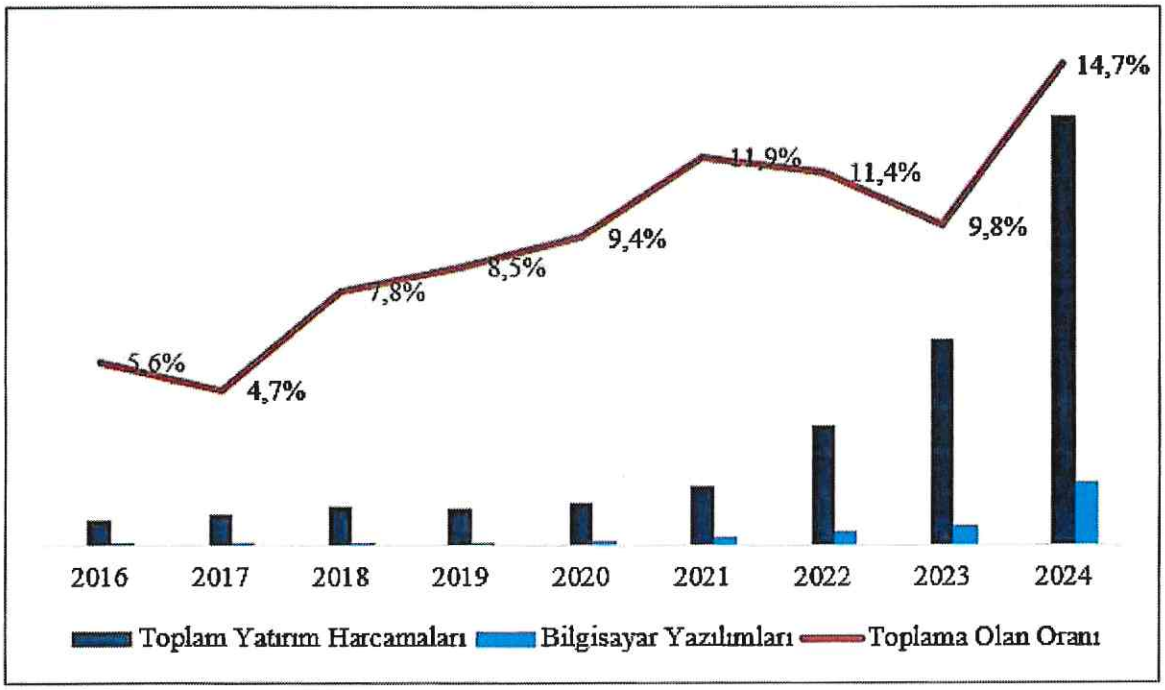
Bilgi ve İletişim Sektörü Toplam Kredi Hacmi (Milyon TL)



Kaynak: BDDK, https://www.bddk.org.tr/BultenAylik/tr/Home/Gelismis

Türkiye İstatistik Kurumu (TÜİK) Araştırma-Geliştirme Faaliyetleri Araştırması'nda, Sektöre ve Harcama Grubuna Göre Ar-Ge Yatırım Harcamaları içerisinde Bilgisayar Yazılımları'na yapılan yatırım harcamaları, 2023 yılına kıyasla %216 oranında artış göstererek 8,7 milyar TL tutarında gerçekleşmiş olup toplam yatırımlar içerisindeki payı 2024 yılında %14,7 olarak gerçekleşmiştir (2023: %9,8).

Sektöre ve Harcama Grubuna Göre Toplam Ar-Ge Yatırım Harcaması (Milyar TL)



Kaynak: TÜİK, Araştırma-Geliştirme Faaliyetleri Araştırması (https://data.tuik.gov.tr/Bulten/Index?p=Arastirma-Gelistirme-Faaliyetleri-Arastirmasi-2024-53932)

EFFECTIVE INVEST YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
SÖĞÜTÖZÜ MAH. SÖĞÜTÖZÜ CAD. NO: 3/C
İÇ KAPI NO: 17 ÇANKAYA/ANKARA
HALTEPE V.D. 325 130 9138

YATIRIM FİNANSMAN

Bilgi ve İletişim Sektörünün Avantaj ve Dezavantajları

Günümüzde, özellikle telekomünikasyon sektörü başta olmak üzere bilgi ve iletişim alanında geliştirilen ileri teknoloji ürünleri sayesinde önemli ilerlemeler kaydedilmiş olup bu gelişim süreci devam etmektedir. Sektör, yeniliğe ve gelişime açık yapısıyla dikkat çekmektedir.

Bilgi ve iletişim sektörünün teknolojik yenilikleri benimsemesi ve iş süreçlerini daha verimli hale getirmesi, dünya genelinde bilgiye ve kaynaklara erişimi kolaylaştırarak işletmelerin küresel pazarlara açılmasını mümkün kılmaktadır. Ayrıca, büyük veri analitiği, veri madenciliği, veri depolama ve bulut bilişim gibi alt alanlarda sunduğu çözümler, veri güvenliği açısından önemli avantajlar sağlamaktadır. Bu durum, sektörün hem iş dünyasında hem de günlük yaşamda artan önemini ortaya koymaktadır. Bununla birlikte, sektörde bazı riskler ve zorluklar da bulunmaktadır. Siber saldırılar ve veri ihlalleri gibi güvenlik tehditlerinin yanı sıra, nitelikli personel yetiştirilmesi, altyapının kurulması ve güncel tutulması gibi konular maliyet açısından dezavantaj yaratabilmektedir.

Pandemi süreciyle birlikte şirketlerin uzaktan çalışma düzenine geçmesi ve sonrasında bu düzeni sürdürmeleri veya hibrit modele yönelmeleri, akıllı telefonlar ve dizüstü bilgisayarlar gibi teknolojik cihazlara olan talebi artırmış, dolayısıyla bilgi ve iletişim sektörünün önemini daha da pekiştirmiştir.

Effective Invest'in Pazardaki Konumu

İhraççı, bir yatırım holdingi olup, yatırım stratejisi; doğrudan üretim veya hizmet sunumundan ziyade, farklı sektörlerde faaliyet gösteren şirketlere sermaye sağlanması ve bu yatırımların uzun vadeli gelişiminin desteklenmesi esasına dayanmaktadır. Bu yaklaşım, ihraççının operasyonel faaliyetlerden bağımsız, bir yapı ile faaliyet göstermesini sağlamaktadır.

İhraççı'nın sermayesine iştirak ettiği şirketler; teknoloji, yazılım, savunma, enerji ve dijital hizmetler gibi farklı sektörlerde faaliyet göstermektedir. Bu sektörel çeşitlilik sayesinde iştirak edilen şirketler genelinde risk dağılımı sağlanarak, ekonomik dalgalanmalara karşı daha dengeli bir yapı oluşturulması hedeflenmektedir. Aynı zamanda farklı sektörlerin büyüme dinamiklerinden faydalanılarak, yatırım performansının sürdürülebilirliği gözetilmektedir.

İhraççı'nın yatırım yaklaşımında, büyüme potansiyeli bulunan şirketlere erken veya gelişim aşamasında ortak olunması öncelik taşımaktadır. Bu kapsamda ihraççı, yatırım yaptığı şirketlerin yalnızca finansal ihtiyaçlarına değil; kurumsal yapı, yönetim süreçleri ve uzun vadeli stratejik planlama konularına da katkı sağlamayı amaçlamaktadır. Yatırımlar, kısa vadeli getiri beklentisinden ziyade, orta ve uzun vadeli büyüme perspektifiyle değerlendirilmektedir.

İhraççı'nın halka açık veya borsayla ilişkili yatırımlara yönelmesi, faaliyet alanları bazında çeşitlilik ve şeffaflık gözetilerek ele alınmaktadır. Bu tür yatırımlar, kurumsal yönetim ilkeleri ve raporlama standartları açısından yatırım şirketlerine katkı sağlamaktadır. Aynı zamanda bu yaklaşım, İhraççı'nın yatırım süreçlerinin izlenebilirliğini ve finansal piyasalardaki görünürlüğünü de desteklemektedir.

Rekabet ortamı değerlendirildiğinde İhraççı, büyük ölçekli çok uluslu yatırım gruplarıyla aynı hacimde faaliyet göstermemektedir. Ancak, daha esnek karar alma süreçleri ve belirli sektörlere

EFFECTIVE INVEST YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
SOĞUTOZU MAH. SOĞUTOZU CAD. NO: 2C
İÇ KAPI NO: 17 ÇANKAYA/ANKARA
MALTEPE V.D.: 325 139 9186

YATIRIM FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER A.Ş.

odaklanabilmektedir. İhraççı'nın, yatırım kararlarını görece daha kısa sürede alabilmesi ve gelişmekte olan sektörleri tercih etmesi, temel stratejisini oluşturmaktadır.

Avantajlar

o Teknoloji, yazılım, savunma, enerji ve dijital hizmetler gibi farklı sektörlerde faaliyet gösteren şirketlere yapılan yatırımlar, şirketin kamusal ve özel sektörde geniş bir ekosistem içinde etkin rol üstlenme avantajı elde etmesini sağlamaktadır.

o İhraççı, yatırım yaptığı sektörlerde yönetim, strateji ve finansman alanlarında tecrübeye sahip olup, kurumsal yönetişim ilkeleri çerçevesinde hareket etmektedir.

o İhraççı'nın sermayesine iştirak ettiği şirketlerin teknoloji ve dijitalleşme odaklı sektörlerde faaliyet göstermesi sebebiyle, dünyada ve Türkiye'de artan dijital dönüşüm, savunma sanayi yatırımları ve sürdürülebilirlik trendleri doğrultusunda uzun vadeli değer yaratma kapasitesini artırmaktadır.

o Yatırımların orta ve uzun vadeli stratejik planlamalar doğrultusunda, kurumsal yapı ve uluslararası uygulamalar gözetilerek gerçekleştirilmesi, İhraççı'nın stratejik öngörü, kurumsal disiplin ve risk yönetimi açısından güçlü bir konum elde etmesi, İhraççı'nın sürdürülebilir büyüme ve rekabet avantajı sağlamasına imkân tanımaktadır.

o İhraççı, sermayesine iştirak ettiği şirketler aracılığıyla, bankacılık, savunma, bilişim, enerji ve kamu ile ilişkili alanlarda faaliyet gösteren önde gelen yerli ve yabancı şirketlerle iş birlikleri geliştirmektedir.

o İhraççı bünyesinde yer alan bazı şirketlerin halka açık veya sermaye piyasalarıyla ilişkili yapılara sahip olması sayesinde, şeffaflık ve kurumsal güven algısını güçlendirmektedir.

o Yatırımların büyük ölçüde holdingin özkaynakları ve stratejik ortaklıkları yoluyla finanse edilmesi, bu sayede borçluluk riskinin kontrollü seviyelerde tutulmasını sağlamaktadır.

o İhraççı'nın tek bir sektöre odaklanmak yerine, farklı sektörlere yayılan bir portföy yapısını benimsemesi, portföy çeşitliliği ve risk dağılımı açısından avantaj sağlamaktadır.

Dezavantajlar

o Teknoloji ve dijital sektörlerin hızlı değişen ve yenilenen bir yapıya sahip olması sebebiyle, holdingin yatırım stratejilerini ve portföy yapısını sürekli olarak güncelleme zorunluluğu bulunmaktadır.

o Yeni yatırım ve projelerin, piyasa koşulları ve talep beklentilerine göre şekillendirilmesi gerekmekte olup, yatırım karar süreçlerinde belirsizliğe sebep olmaktadır.

o Uluslararası pazarlarda faaliyet gösteren köklü ve büyük sermayeli rakiplerin uzun yıllardır bu sektörlerde yer alması nedeniyle, rekabetçi değerleme ve fiyatlama baskısının getiri potansiyeli üzerinde aşağı yönlü etki oluşturabilmektedir.

o Nitelikli, deneyimli ve uzman insan kaynağının istihdamında, yurt içi ve yurt dışındaki büyük şirketlerle rekabet edilmesi gerekmektedir.

EFFECTIVE INVEST YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
SÖĞÜTÖZÜ MAH. SÖĞÜTÖZÜ CAD. NO: 26
ÇANKAYA/ANKARA
YALTEPE V.D. 325 132 3132

YATIRIM FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER A.Ş.

o İhraççı ve İhraççı'nın sermayesine iştirak ettiği şirketlerin organizasyonel yapılanma, süreç yönetimi ve kurumsal entegrasyon aşamalarında zaman zaman uyum ve koordinasyon zorlukları yaşanabilmektedir.

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

Şirket'in finansal tabloları, izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla TFRS 10 kapsamında finansal tablo sunumuna ilişkin istisnadan yararlanarak konsolide şekilde sunulmamıştır. Şirket, TFRS 10 kapsamındaki yatırım işletmesi tanımı çerçevesinde bir yatırım işletmesidir. Şirket, yatırım yönetimi hizmeti sunmak olup, bir veya birden fazla yatırımcıdan fon elde etmekte ve yatırımlarının tamamının performansını gerçeğe uygun değer esası üzerinden ölçerek değerlendirmektedir.

Şirket'in gelirleri bu yatırım faaliyetlerinden elde edilmektedir. Bu yatırım faaliyetlerine ilişkin değer artışları aşağıdaki tabloda 30.09.2025, 30.09.2024 ve 31.12.2024 finansal dönemler itibarıyla yer almaktadır.

Finansal Yatırımlarından Değer Artışı	**26.04.2024**	**26.04.2024**	**01.01.2025**
	31.12.2024	**30.09.2024**	**30.09.2025**
Mia Teknoloji	-	-	3.220.386.000
Globalx	-	-	-
Link Bilgisayar	2.390.336.083	2.713.586.652	-
Enerjey	-	-	-
Hadsup	-	-	-
Toplam	**2.390.336.083**	**2.713.586.652**	**3.220.386.000**

Şirket'in 30.09.2025 tarihli finansal dönem itibarıyla 3.220.386.000 TL tutarında gelir elde etmiştir. Hasılat, borsa rayicine göre değer artışından, maliyet borsa rayicine göre değer azalışından oluşmaktadır. Hasılat, Mia Teknoloji'den gelen 3.220.386.000 TL değer artışından oluşmaktadır.

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

İhraççı'nın olağanüstü unsurlardan etkilenme durumu, 5. Bölümde İhraççıya ve faaliyetlerine ilişkin riskler, İhraççının içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler, ihraç edilecek paylara ilişkin riskler ve bu kapsam dışında kalan diğer riskler ile bu risklerin olası etkileri detaylı olarak açıklanmıştır.

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:

İhraççı'ya ait herhangi bir patent, lisans veya sair fikri mülkiyet hakkı bulunmamaktadır. İhraççının yatırım portföyüne kattığı şirketlere ait marka, patent ve tasarım bilgileri ise aşağıdaki şekildedir:

Link Bilgisayar'ın markasına ilişkin bilgiler aşağıdaki tabloda gösterildiği şekildedir. Link Bilgisayar'ın patent ve tasarımı bulunmamaktadır.

EFFECTIVE INVEST YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
SÖĞÜTÖZÜ MAH. SÖĞÜTÖZÜ CAD. YÜKSEL İŞ MERKEZİ NO:17 ÇANKAYA/ANKARA
HALTEPE V.D.: 325 130 9198

YATIRIM FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Şekil	Marka	Tescil No.	Tescil Tarihi	Durum
LiNK	link 1	99 014194	24.01.2002	Tescil Edilmiş

Mia Teknoloji'nin marka ve patentlerine ilişkin ilişkin bilgiler aşağıdaki tablolarda gösterildiği şekildedir. Mia Teknoloji'nin tasarımı bulunmamaktadır.

Şekil	Marka	Tescil No.	Tescil Tarihi	Durum
Enerjey	enerjey	2022 203401	07.06.2023	Tescil Edilmiş
Expoverse.ai	expoverse.ai	2022 187981	05.06.2023	Tescil Edilmiş
HybridExpoverse	hybridexpoverse	2022 187735	05.06.2023	Tescil Edilmiş
Metahaus	metahaus	2022 150307	02.02.2023	Tescil Edilmiş
VR WorkSpace	vr workspace	2022 150306	05.07.2024	Tescil Edilmiş
Workaria	workaria	2022 150305	16.02.2023	Tescil Edilmiş
SPECTUA	spectua	2022 150304	22.01.2023	Tescil Edilmiş
Lamots	lamots	2022 131900	27.12.2022	Tescil Edilmiş
CleanMask-Tech	cleanmask-tech	2020 65082	02.03.2021	Tescil Edilmiş
Miateknoloji	miateknoloji	2020 158721	26.09.2021	Tescil Edilmiş
Miatech	miatech	2020 155170	13.08.2021	Tescil Edilmiş
BioID-HybridServer	bioid-hybridserver	2020 139485	26.08.2021	Tescil Edilmiş

EFFECTIVE INVEST YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
SÖĞÜTÖZÜ MAH. SÖĞÜTÖZÜ CAD. NO: 2
İŞ KULESİ K2: 17 ÇANKAYA/ANKARA
KALTEPE V.D.: 329 139 0138

YATIRIM FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Şekil	Marka	Tescil No.	Tescil Tarihi	Durum
Miateknoloji	miateknoloji	2015 51431	13.10.2016	Tescil Edilmiş
BiolD-HybridServer	biold-hybridserver	-	-	Marka Başvurusu / Tescili Geçersiz
AKILLI KAMPÜS	akıllı kampüs	2015 51420	13.06.2017	Tescil Edilmiş
Pizzy	pizzy	2011 94047	18.02.2013	Tescil Edilmiş
Miatech	miatech	-	-	Marka Başvurusu / Tescili Geçersiz
MIAMED	miamed	2011 16755	04.04.2012	Tescil Edilmiş
Pizzy	pizzy	2010 21688	01.06.2011	Tescil Edilmiş
Miatech	miatech	2010 21685	12.10.2011	Tescil Edilmiş

Bu tabloya ek olarak Mia Teknoloji'nin "miatech" isimli Katar'da tescil edilmiş markası mevcuttur.

Şekil	Marka	Tescil Tarihi	Durum
Miatech	miatech	10.06.2021 Süresi: 09.06.2031	Katar- Ticaret ve Sanayi Bakanlığı tarafından tescil edilmiştir.

Mia'ya ait buluşlar aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Buluş Başlığı	Başvuru Tarihi	Başvuru Numarası	Koruma Tipi
İlaç Kimlikleme Sistemi	05.07.2024	2024/008722	Patent
Temassiz Ziyaretçi Geçiş Kontrol Ve Yönetim Sistemi	16.10.2020	2020/16532	Patent
Uv Uyumlu Emanet Dolabı	13.10.2020	2020/16322	Faydalı Model
Sterilizasyon Robotu	13.10.2020	2020/16318	Faydalı Model
Temassiz Ve Sesli Kiosk	13.10.2020	2020/16314	Faydalı Model
El Sterilizasyon Ve Kontrollü Maske Dağitim Cihazi	08.05.2020	2020/07271	Faydalı Model
Biyometrik Geçiş Sistemlerinde Yenilik	04.05.2018	2018/06289	Patent

Enerjey'in ve Globalx'in marka, patent ve tasarımı bulunmamaktadır. Hadsup'ın da Şirket'in bilgisi dahilinde olan herhangi bir fikri mülkiyet hakkı bulunmamaktadır.

7.5. İhraççının rekabet konumuna ilişkin olarak yaptığı açıklamaların dayanağı:

Matriks Data

https://dergipark.org.tr/tr/download/article-file/763724

BDDK, https://www.bddk.org.tr/BultenAylik/tr/Home/Gelismis

TÜİK, Yıllık Sanayi ve Hizmet İstatistikleri, https://biruni.tuik.gov.tr/

EFFECTIVE INVEST YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
SÖĞÜTÖZÜ MAH. SÖĞÜTÖZÜ CAD. NO: 2/6
İÇ KAPI NO: 17 ÇANKAYA/ANKARA
VALTEPE V.D.: 325 130 9188

YATIRIM FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER A.Ş.

https://kpmg.com/tr/tr/home/insights/2025/12/kpmg-perspektifinden-birlesme-ve-satin-alma-trendleri-2025.htm

Gartner, Deloitte Analizi © 2025 Deloitte Danışmanlık A.Ş. https://www.tubisad.org.tr/tr/images/pdf/tubisad-bit-2024-tr-2505.pdf

TÜİK, https://data.tuik.gov.tr/Bulten/Index?p=Girisimlerde-Bilisim-Teknolojileri-Kullanim-Arastirmasi-2025-54012

TÜİK, Yıllık Sanayi ve Hizmet İstatistikleri, https://data.tuik.gov.tr/Bulten/Index?p=Yillik-Sanayi-ve-Hizmet-Istatistikleri-2024-54051

https://data.tuik.gov.tr/Bulten/Index?p=Dis-Ticaret-Istatistikleri-Eylul-2025-53906

(Ekonomik Faaliyetlere (ISIC, Rev. 4) Göre İhracat [Erişim:19 Aralık 2025]

TÜİK, Araştırma-Geliştirme Faaliyetleri Araştırması (https://data.tuik.gov.tr/Bulten/Index?p=Arastirma-Gelistirme-Faaliyetleri-Arastirmasi-2024-53932)

7.6. Personelin ihraççıya fon sağlamasını mümkün kılan her türlü anlaşma hakkında bilgi:

Yoktur.

7.7. 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 yatırım holding niteliğini haizdir. İhraççı'nın esas sözleşmesinin 3'üncü maddesi uyarınca İhraççı'nın amacı; sermaye (değer artış) kazancı veya yatırım geliri (kâr payı, faiz, kira vb.) ya da her ikisini birden elde etmek için; kurulmuş veya kurulacak şirketlerin sermaye ve idarelerine iştirak etmek, vereceği yatırım kararları doğrultusunda kaynakları kanalize etmek, yatırım, finansman, pazarlama, organizasyon ve yönetim konularında danışmanlık yapmaktır. Bu maksatla kurduğu veya iştirake uygun gördüğü yerli veya yabancı Şirketlere ayni veya nakdi sermaye yatırımı yapabilir.

İhraççı'nın sermayesine iştirak ettiği şirketlere ilişkin bilgiler aşağıda gösterilmektedir.

Ticaret Unvanı	Sermayesi	İhraççı'nın Doğrudan Ortaklık Payı (%)	Türü	Durumu
Mia Teknoloji Anonim Şirketi	494.000.000 TL	15	Finansal Yatırım	Halka Açık
Link Bilgisayar Sistemleri Yazılımı ve Donanımı Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi	21.750.120,88 TL	20,17	Finansal Yatırım	Halka Açık
Enerjey Enerji Anonim Şirketi	1.000.000 TL	60	Finansal Yatırım	Halka Açık Değil
Globalx YMSC Danışmanlık Sanayi Ticaret Anonim Şirketi	200.000 TL	55	Finansal Yatırım	Halka Açık Değil
Hadsup Limited	412.600 GBP*	1	Finansal Yatırım	Halka Açık Değil

**Hadsup Şirketi'nin sermeyesi beheri 41,26 GBP değerinde olup, 10.000 paya ayrılmış toplam 412.600 GBP değerindedir.*

EFFECTIVE INVEST YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
SÖĞÜTÖZÜ MAH. SÖĞÜTÖZÜ CAD. NO: 2/C
ÇAYYOLU NO: 17 ÇANKAYA / ANKARA
YALTEPE V.D.: 325 132 9188

YATIRIM FİNANSMAN MENKUL KIYMETLER A.Ş.

Şirket'in finansal yatırımlarının faaliyet gösterdiği alanlar aşağıdaki gibidir.

Mia Teknoloji:

Mia Teknoloji; 16.08.2006 tarihinde kurulmuş olup, Bahçelievler Mah. 323/1 Cad. B Blok Gazi Üniversitesi Teknokent Binası No: 10/50b İç Kapı No: 3 Gölbaşı/Ankara merkezlidir. Mia Teknoloji; savunma ve güvenlik teknolojileri, sağlık bilişim teknolojileri, siber güvenlik ve yazılım çözümleri, akıllı ulaşım ve şehir teknolojileri alanlarında uzmanlaşmış, yazılım ağırlıklı bir teknoloji şirketidir. 31.12.2025 tarihi itibariyle 70 personeli bulunmaktadır. Şirket faaliyetleri ağırlıklı olarak kamu kurumları, savunma, sağlık ve kritik altyapı projeleri kapsamında yürütülmektedir. Şirket, 2021 yılından itibaren Borsa İstanbul'da işlem görmektedir.

Mia Teknoloji'nin bağlı ortaklığı olan Tripy Mobility Teknoloji A.Ş., mikro mobilite ve akıllı ulaşım çözümleri alanında faaliyet göstermekte; paylaşımlı mobilite, yazılım tabanlı filo yönetimi ve şehir içi ulaşımın dijitalleşmesine yönelik hizmetler sunmaktadır.

Link Bilgisayar:

Link Bilgisayar, 1984 yılında kurulmuş olan ve 2000 yılından itibaren Borsa İstanbul'da (LINK kodu ile) işlem gören bir yazılım ve teknoloji şirketidir. 30.09.2025 tarihi itibariyle 69 personeli bulunmaktadır. Link Bilgisayar, Türkiye genelinde kurumsal yazılım çözümleri (ERP & paket yazılımlar), e-dönüşüm çözümleri, tesis yönetim ve akıllı çözümler, akıllı şehircilik ve güvenlik sistemleri, savunma sanayi çözümleri, yapay zeka, IoT ve dijital dönüşüm hizmetleri, bulut teknolojileri ve siber güvenlik sistemleri geliştiren, Ar-Ge faaliyetleri yürüten ve işletmelerin dijitalleşmesine destek veren entegre bir teknoloji platformu olarak faaliyet göstermektedir.

Link Bilgisayar ayrıca, sürdürülebilirlik ve çevresel dönüşüme (yeşil ERP, ESG çözümleri) odaklanarak işletmelerin çevresel etkilerini ve karbon ayak izlerini azaltmaya yönelik ürün ve süreçler geliştirmektedir. Link Bilgisayar, İstanbul merkezli pazarlama ve satış faaliyetlerinin yanı sıra Ankara'daki Ar-Ge merkezinde yenilikçi yazılımlar tasarlamaktadır.

Enerjey:

Enerjey, 26.04.2023 tarihinde Ankara Ticaret Sicili Müdürlüğü'nde 492266 sicil numarasıyla tescil edilmiştir. Enerjey Bahçelievler Mahallesi 323/1 Cadde C Blok Gazi Üniversitesi Teknokent Binası No:10/50C İç Kapı No: 129 Gölbaşı/Ankara adresinde faaliyetlerini sürdürmektedir. Enerjey'in sermayesi 1.000.000 TL'dir. Kuruluş tarihi itibariyle %70'i Mia Teknoloji'ye ait olup, %30'u Rensol Enerji Anonim Şirketi'ne aittir. 31.12.2025 tarihi itibariyle 3 personeli bulunmaktadır.

02.12.2024 tarihinde Mia Teknoloji'den 200.000 TL'lik pay devralmıştır. 25.08.2025 tarihinde de yine Mia Teknoloji'den 400.000 TL'lik pay devralmıştır. 30.09.2025 finansal döneminde İhraçı'nın Enerjey'deki payı %60 olup sermayedeki payı 600.000 TL'dir.

Enerjey, yenilenebilir enerji üretim tesislerinin tasarımı, geliştirilmesi, inşası ve işletilmesine odaklanan bir enerji şirketidir. Şirket, müşterilerinin verimi yüksek yenilenebilir enerji varlıklarına sahip olabilmesini desteklemek amacıyla proje geliştirme, mühendislik-tedarik-inşaat (EPC) hizmetleri ve operasyonel devreye alma süreçlerini kapsamlı şekilde yürütmektedir.

Enerjey, uluslararası pazarlarda da faaliyet göstermekte olup, özellikle Romanya'da fotovoltaik güneş enerjisi projeleri geliştirmek ve bu pazarda aktif rol almak için çalışmalarda bulunmaktadır. Söz

EFFECTIVE INVEST YATIRIM HOLDING A.Ş.
SÖĞÜTÖZÜ MAH. SÖĞÜTÖZÜ CAD. NO:2/B
İÇ KAP. NO: 17 ÇANKAYA/ANKARA
YALTEPE V.D.: 325 133 9156

YATIRIM FİNANSMAN
MENKUL KIYMETLER A.Ş.

konusu faaliyetler kapsamında, bağlı ortaklıkları aracılığıyla hidrokarbon olmayan temiz enerji üretim projeleri geliştirilmekte ve proje portföyü genişletilmektedir.

Globalx:

Globalx, 21.06.2017 tarihinde Ankara Ticaret Sicili Müdürlüğü'nde 409412 sicil numarasıyla tescil edilmiştir. Globalx İvedikosb Mahallesi 1357 sokak No:47 Yenimahalle/Ankara adresinde faaliyetlerini sürdürmektedir. Globalx'in sermayesi 200.000 TL'dir. Şirket ortağı Buse Yüksel'dir. 31.12.2025 tarihi itibariyle 1 personeli bulunmaktadır. 29.09.2025 tarihinde Globalx'in sermayesinin %55 oranında İhraççı tarafından devralınmıştır. İhraççı'nın Globalx'deki payı %55 olup, sermayede payı 110.000 TL'dir.

Globalx, işletmelerin çevresel etkilerini ölçme, yönetme ve azaltma süreçlerini destekleyen sürdürülebilirlik ve karbon yönetimi alanında uzmanlaşmış bir danışmanlık şirketidir. Globalx, karbon sertifikasyonu ve raporlaması, net-zero (net sıfır) strateji geliştirme, karbon borsası ve karbon ticareti hizmetleri, dijital dönüşüm ve sürdürülebilirlik çözümleri gibi hizmetlerle kurumların karbon emisyonlarını azaltma ve çevresel performanslarını iyileştirme hedeflerini gerçekleştirmelerine rehberlik etmektedir.

Globalx, bu hizmetlerini uluslararası kabul görmüş standartlar ve metodolojiler çerçevesinde sunarak müşterilerinin sürdürülebilirlik ve çevresel uyum süreçlerinde hem yasal yükümlülükleri yerine getirmelerine hem de uzun vadeli rekabet avantajı elde etmelerine katkı sağlamayı amaçlamaktadır.

Hadsup:

Bilişim sektöründe faaliyet gösteren Hadsup'a pazarlık usulüyle 250.000 GBP tutarında özkaynak kullanılarak yatırım yapılmış ve söz konusu şirkette %1 oranında doğrudan pay edinilmiştir. Ditton Park, 0 Riding Ct Rd, Datchet, Slough SL3 9GL, United Kingdom adresinde bulunan Hadsup, 17 personele sahiptir. Hadsup sermayesi 412.600 GBP'dir.

Hadsup, İngiltere merkezli, yapay zekâ destekli reklam teknolojileri (Ad Tech) alanında faaliyet gösteren bir teknoloji platformudur. Şirket, dijital dış mekân (Digital Out-Of-Home / DOOH) reklamcılık sektöründe yenilikçi ve veri odaklı çözümler sunmak üzere yapay zekâ entegrasyonlu akıllı reklam ekranları ve bunlara bağlı dijital altyapı aracılığıyla reklam mecralarının online olarak kiralanması ve yönetilmesi, ekranlar üzerinden reklam kampanyalarının planlanması, yerel/zaman bazlı hedefleme ve performans takibi hizmetlerinin sağlanması, gelişmiş yapay zekâ analitiğiyle izleyici demografisi, etkileşim süresi ve hedef kitle verilerinin gerçek zamanlı olarak ölçülmesi ve raporlanması üzerine hizmet vermektedir.

Platform, reklam verenlere hızlı kampanya yayınlama imkânı sunarken, ekran sahibi konumlara da gelir paylaşımı modeliyle pasif gelir fırsatları yaratmaktadır. Hadsup, erken aşama büyüme sürecinde bulunan bir reklam teknolojisi şirketi olup, faaliyetlerini ağırlıklı olarak teknoloji geliştirme, platform altyapısının oluşturulması ve pazara hazırlık çalışmaları kapsamında sürdürmektedir. Bu nedenle, izahnamede yer alan finansal tablo dönemleri itibarıyla henüz gelir elde edilmemiş olup, söz konusu dönemlere ilişkin finansal kayıtlarda gelir kalemi yer almamaktadır. Gelir yaratımının, platformun ticari olarak daha geniş ölçekte kullanıma sunulmasına ve reklam veren ekosisteminin gelişimine bağlı olarak ilerleyen dönemlerde kademeli şekilde gerçekleşmesi beklenmektedir.

EFFECTIVE INVEST YATIRIM HOLDING A.Ş.
SÖĞÜTÖZÜ MAH. SÖĞÜTÖZÜ CAD. NO: 2/C
SİTESİ NO: 17 ÇANKAYA/ANKARA
YALTEPE V.D.: 325 130 9168

YATIRIM FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER A.Ş.

8.2. İhraççının doğrudan veya dolaylı önemli bağlı ortaklıklarının dökümü:

İhraççı'nın sermayesine iştirak ettiği şirketlere ilişkin bilgilere yukarıda yer verilmiştir. İzahname tarihi itibarıyla İhraççı'nın konsolidasyona tabi bağlı ortaklığı veya iştiraki bulunmamaktadır.

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:

İhraççı'nın maddi duran varlıkları 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.

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:

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

Şirket'in finansal tabloları TFRS 10 çerçevesinde, ortaklıklarını gerçeğe uygun değer farkını kâr veya zarara yansıtarak ölçülüp, finansal tablo sunumuna ilişkin istisnadan yararlanarak konsolide finansal tablo sunulmamıştır. Tabloda yer alan ilgili dönemlere ilişkin tutarlarda, 30 Eylül 2025 tarihi itibariyle Türk Lirası'nın genel satın alma gücündeki değişikliklerle ilgili olarak TMS 29 ("Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Mali Raporlama") şartlarına göre düzeltme yapılmıştır.

Şirket'in özel bağımsız denetimden geçmiş 30 Eylül 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihlerinde sona eren finansal dönemlerine ilişkin finansal durum tablosu aşağıda yer almaktadır.

Özel Bağımsız Denetimden Geçmiş Finansal Durum Tablosu (TL)			
	26.04.2024	**31.12.2024**	**30.09.2025**
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar	**76.267.724**	**2.297.059**	**858.775**
Nakit ve Nakit Benzerleri	76.267.724	1.993.600	581.487
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	-	260.002	29.491
Diğer Dönen Varlıklar	-	43.457	247.797
Duran Varlıklar	**-**	**2.735.416.100**	**4.796.390.369**
Finansal Yatırımlar	-	2.735.416.100	4.796.390.369
Toplam Varlıklar	**76.267.724**	**2.737.713.159**	**4.797.249.144**
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler	**-**	**150.603.492**	**194.677.171**
Ticari Borçlar	-	213.234	702.500
Diğer Borçlar	-	148.750.987	193.924.960
- İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	-	148.750.987	193.924.960
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	-	1.637.359	-
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	-	1.912	49.711
Uzun Vadeli Yükümlülükler	**-**	**579.220.027**	**1.097.124.586**
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	-	579.220.027	1.097.124.586
Özkaynaklar	**76.267.724**	**2.007.889.640**	**3.505.447.387**
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	**76.267.724**	**2.007.889.640**	**3.505.447.387**

Özel Bağımsız Denetimden Geçmiş Finansal Durum Tablosu (TL)			
	26.04.2024	**31.12.2024**	**30.09.2025**
Ödenmiş Sermaye	50.000.000	200.000.000	200.000.000
Sermaye Düzeltme Farkları	26.267.724	105.070.895	105.070.895
Geçmiş Yıllar Kar / Zararları	-	-	1.702.818.745
Net Dönem Karı / Zararı	-	1.702.818.745	1.497.557.747
Toplam Kaynaklar	**76.267.724**	**2.737.713.159**	**4.797.249.144**

Toplam Varlıklar

30.09.2025 tarihinde Şirket'in toplam varlıklarının %0,02'si dönen varlıklardan %99,98'i ise duran varlıklardan oluşmaktadır.

Dönen Varlıklar

31.12.2024 itibarıyla nakit ve nakit benzerleri 1.993.600 TL seviyesinde olup, dönen varlıklar içindeki payı %86,8 ve toplam aktif içindeki payı %0,07'dir. 30.09.2025 itibarıyla nakit ve nakit benzerleri 581.487 TL olarak kaydedilmiş olup, dönen varlıklar içindeki payı %67,7 ve toplam aktif içindeki payı %0,01 olup, bir önceki döneme göre 1.412.113 TL azalış göstermiştir; bu azalış %70,8 seviyesindedir.

TL	**26.04.2024**	**31.12.2024**	**30.09.2025**
Nakit ve Nakit Benzerleri	76.267.724	1.993.600	581.487
Dönen Varlıklar	-	2.297.059	858.775
Dönen Varlıklar İçinde % Değer	100%	86,80%	67,70%
Aktif Toplamı	76.267.724	2.737.713.159	4.797.249.144
Aktif İçinde % Değer	100%	0,07%	0,01%

31.12.2024 itibarıyla cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar 260.002 TL seviyesinde olup, dönen varlıklar içindeki payı %11,3 ve toplam aktif içindeki payı %0,01'dir. 30.09.2025 itibarıyla cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar 29.491 TL olarak kaydedilmiş olup, dönen varlıklar içindeki payı %3,4 ve toplam aktif içindeki payı %0,001 olup, bir önceki döneme göre 230.511 TL tutarın %88,7 oranında azalış göstermiştir.

TL	**26.04.2024**	**31.12.2024**	**30.09.2025**
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	-	260.002	29.491
Dönen Varlıklar	-	2.297.059	858.775
Dönen Varlıklar İçinde % Değer	-	11,30%	3,40%
Aktif Toplamı	76.267.724	2.737.713.159	4.797.249.144
Aktif İçinde % Değer	-	0,01%	0,001%

31.12.2024 itibarıyla diğer dönen varlıklar 43.457 TL seviyesinde olup, dönen varlıklar içindeki payı %1,9 ve toplam aktif içindeki payı %0,002'dir. 30.09.2025 itibarıyla diğer dönen varlıklar 247.797 TL olarak kaydedilmiş olup, dönen varlıklar içindeki payı %28,9 ve toplam aktif içindeki payı %0,01 olup, bir önceki döneme göre 204.340 TL tutarında %470,2 oranında artış göstermiştir.

EFFECTIVE INVEST YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
SOĞUTÖZÜ MAH. SOĞUTÖZÜ CAD. NO: 16
İÇ KAPI NO: 7 ÇANKAYA / ANKARA
YALTEPE V.D.: 325 132 9188

YATIRIM FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER

TL	26.04.2024	31.12.2024	30.09.2025
Diğer Dönen Varlıklar	-	43.457	247.797
Dönen Varlıklar	-	2.297.059	858.775
Dönen Varlıklar İçinde % Değer	-	1,90%	28,90%
Aktif Toplamı	76.267.724	2.737.713.159	4.797.249.144
Aktif İçinde % Değer	-	0,002%	0,01%

Duran Varlıklar

31.12.2024 ve 30.09.2025 tarihleri itibarıyla Şirket'in duran varlıklarının tamamı finansal yatırımlardan oluşmaktadır. Finansal yatırımların toplam varlıklar içerisindeki oranı ise 31.12.2024 tarihi itibarıyla %99,92, 30.09.2025 tarihi itibarıyla %99,98 olarak kaydedilmiştir.

Şirket'in 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla uzun vadeli finansal yatırımlarının toplam 4.796.390.369 TL tutarında gerçeğe uygun değer farkları kar/zarara yansıtılan finansal yatırımı bulunmaktadır. Bu tutarın hepsi borsada işlem gören paylardan oluşmaktadır.

Borsada işlem gören ve gerçeğe uygun değer farkları kar/zarara yansıtılan finansal yatırımların detayına bakıldığında; Link Bilgisayar paylarından oluşmaktadır.

Finansal yatırımlar, 2024 yıl sonu itibarıyla 2.735.416.100 TL seviyesinde gerçekleşmiş olup, 2025 yılı 30 Eylül tarihi itibarıyla 4.796.390.369 TL'ye ulaşarak %75,3 oranında bir önceki yıl sonuna göre artış göstermiştir.

TL	26.04.2024	31.12.2024	30.09.2025
Finansal Yatırımlar	-	2.735.416.100	4.796.390.369
Duran Varlıklar	-	2.735.416.100	4.796.390.369
Duran Varlıklar içinde % Değer	-	100%	100%
Aktif Toplamı	76.267.724	2.737.713.159	4.797.249.144
Aktif İçinde % Değer	-	99,92%	99,98%

Toplam Kaynaklar

30.09.2025 tarihinde Şirket'in toplam kaynaklarının %4,6'sı kısa vadeli yükümlülüklerden, %22,87'si uzun vadeli yükümlülüklerden ve %73,07'si ise özkaynaklardan oluşmaktadır.

Kısa Vadeli Yükümlülükler

31.12.2024 itibarıyla kısa vadeli yükümlülükler 150.603.492 TL seviyesinde olup, toplam pasif içindeki payı %5,50'dir. 30.09.2025 itibarıyla kısa vadeli yükümlülükler 194.677.171 TL olarak kaydedilmiş olup, toplam pasif içindeki payı %4,06 olup, bir önceki döneme göre de 44.073.679 TL tutarında ve %29,3 oranında artış göstermiştir.

TL	26.04.2024	31.12.2024	30.09.2025
Kısa Vadeli Yükümlülükler	-	150.603.492	194.677.171
Pasif Toplamı	76.267.724	2.737.713.159	4.797.249.144
Pasif İçinde % Değer	-	5,50%	4,06%

EFFECTIVE INVEST YATIRIM HOLDING A.Ş.
SÖĞÜTÖZÜ MAH. SÖĞÜTÖZÜ CAD. NO:26
İÇ KAPI NO: 17 ÇANKAYA/ANKARA
YALTEPE V.D.: 325 130 9166

YATIRIM FINANS MENKUL DEĞERLER

31.12.2024 itibarıyla ticari borçlar 213.234 TL seviyesinde olup, kısa vadeli yükümlülükler içindeki payı %0,14 ve toplam pasif içindeki payı %0,01'dir. 30.09.2025 itibarıyla ticari borçlar 702.500 TL olarak kaydedilmiş olup, kısa vadeli yükümlülükler içindeki payı %0,36 ve toplam pasif içindeki payı %0,01 olup, bir önceki döneme göre 489.266 TL ve %229,5 oranında artış göstermiştir.

TL	26.04.2024	31.12.2024	30.09.2025
Ticari Borçlar	-	213.234	702.500
Kısa Vadeli Yükümlülükler	-	150.603.492	194.677.171
Kısa Vadeli Yükümlülükler İçinde % Değer	-	0,14%	0,36%
Pasif Toplamı	76.267.724	2.737.713.159	4.797.249.144
Pasif İçinde % Değer	-	0,01%	0,01%

31.12.2024 itibarıyla diğer borçlar 148.750.987 TL seviyesinde olup, kısa vadeli yükümlülükler içindeki payı %98,77 ve toplam pasif içindeki payı %5,43'tür. 30.09.2025 itibarıyla diğer borçlar 193.924.960 TL olarak kaydedilmiş olup, kısa vadeli yükümlülükler içindeki payı %99,61 ve toplam pasif içindeki payı %4,04 olup, bir önceki döneme göre 45.173.973 TL tutarında ve %30,4 oranında artış göstermiştir.

TL	26.04.2024	31.12.2024	30.09.2025
Diğer Borçlar	-	148.750.987	193.924.960
Kısa Vadeli Yükümlülükler	-	150.603.492	194.677.171
Kısa Vadeli Yükümlülükler İçinde % Değer		98,77%	99,61%
Pasif Toplamı	76.267.724	2.737.713.159	4.797.249.144
Pasif İçinde % Değer	-	5,43%	4,04%

31.12.2024 itibarıyla dönem karı vergi yükümlülüğü 1.637.359 TL seviyesinde olup, kısa vadeli yükümlülükler içindeki payı %1,09 ve toplam pasif içindeki payı %0,06'dır. Şirket'in 30.09.2025 itibarıyla dönem karı vergi yükümlülüğü bulunmamaktadır.

TL	26.04.2024	31.12.2024	30.09.2025
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	-	1.637.359	-
Kısa Vadeli Yükümlülükler	-	150.603.492	194.677.171
Kısa Vadeli Yükümlülükler İçinde % Değer		1,09%	-
Pasif Toplamı	76.267.724	2.737.713.159	4.797.249.144
Pasif İçinde % Değer	-	0,06%	-

31.12.2024 itibarıyla diğer kısa vadeli yükümlülükler 1.912 TL seviyesinde olup, kısa vadeli yükümlülükler içindeki payı %0,001 ve toplam pasif içindeki payı %0,0001'dir. 30.09.2025 itibarıyla diğer kısa vadeli yükümlülükler 49.711 TL olarak kaydedilmiş olup, kısa vadeli yükümlülükler içindeki payı %0,03 ve toplam pasif içindeki payı %0,001 olup, bir önceki döneme göre 47.799 TL tutarında ve 25 kat artış göstermiştir.

TL	26.04.2024	31.12.2024	30.09.2025
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	-	1.912	49.711
Kısa Vadeli Yükümlülükler	-	150.603.492	194.677.171
Kısa Vadeli Yükümlülükler İçinde % Değer	-	0,001%	0,03%

TL	26.04.2024	31.12.2024	30.09.2025
Pasif Toplamı	76.267.724	2.737.713.159	4.797.249.144
Pasif İçinde % Değer	-	0,0001%	0,001%

Uzun Vadeli Yükümlülükler

31.12.2024 itibarıyla ertelenmiş vergi yükümlülüğü 579.220.027 TL seviyesinde olup, toplam pasif içindeki payı %21,16'dır. 30.09.2025 itibarıyla ertelenmiş vergi yükümlülüğü 1.097.124.586 TL olarak kaydedilmiş olup, toplam pasif içindeki payı %22,87 olup, bir önceki döneme göre 517.904.559 TL tutarında ve %89,4 oranında artış göstermiştir.

TL	26.04.2024	31.12.2024	30.09.2025
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	-	579.220.027	1.097.124.586
Uzun Vadeli Yükümlülükler	-	579.220.027	1.097.124.586
Uzun Vadeli Yükümlülükler İçinde % Değer	-	100%	100%
Pasif Toplamı	76.267.724	2.737.713.159	4.797.249.144
Pasif İçinde % Değer	-	21,16%	22,87%

Özkaynaklar

Şirket'in özkaynakları, 26.04.2024 tarihi itibarıyla 76.267.724 TL iken, 31.12.2024 tarihinde 2.007.889.640 TL tutarında gerçekleşmiştir. 30.09.2025 tarihi itibarıyla özkaynaklar 3.505.447.387 TL olarak kaydedilmiş, 31.12.2024 tarihine göre 1.497.557.747 TL tutarında ve %74,6 oranında artış göstermiştir. Özkaynakların toplam kaynaklar içerisindeki payı 31.12.2024 ve 30.09.2025 tarihlerinde sırasıyla %73,34 ve %73,07 olarak gerçekleşmiştir.

TL	26.04.2024	31.12.2024	30.09.2025
Özkaynaklar	76.267.724	2.007.889.640	3.505.447.387
Toplam Kaynaklar	76.267.724	2.737.713.159	4.797.249.144
Kaynaklar içinde % Değer	100,00%	73,34%	73,07%

Şirket, 26.04.2024 tarihinde 50.000.000 TL ödenmiş sermaye ile kurulurken, 31.12.2024 tarihinde 200.000.000 TL'ye ulaşılmıştır. 30.09.2025 tarihinde de Şirket'in ödenmiş sermayesi 200.000.000 TL olup, pasif toplamı içindeki payı %4,17 oranındadır (31.12.2024: %7,31).

TL	26.04.2024	31.12.2024	30.09.2025
Ödenmiş Sermaye	50.000.000	200.000.000	200.000.000
Özkaynaklar	76.267.724	2.007.889.640	3.505.447.387
Özkaynaklar İçinde % Değer	65,56%	10,00%	5,71%
Pasif Toplamı	76.267.724	2.737.713.159	4.797.249.144
Pasif İçinde % Değer	65,56%	7,31%	4,17%

31.12.2024 ve 30.09.2025 tarihleri itibarıyla sermaye düzeltme farkları 105.070.895 TL tutarında gerçekleşmiştir. Sermaye düzeltme farklarının özkaynaklar içindeki payı 31.12.2024 ve 30.09.2025 tarihlerinde sırasıyla %5,23 ve %3,00 iken, pasif toplamı içindeki payları %3,84 ve %2,19 olarak kaydedilmiştir.

EFFECTIVE INVEST YATIRIM HOLDING A.Ş.
SÖĞÜTÖZÜ MAH. SÖĞÜTÖZÜ CAD. NO: 2 G
İÇ KAPI NO: 17 ÇANKAYA/ANKARA
YALTEPE V.D.: 325 135 9188

TL	26.04.2024	31.12.2024	30.09.2025
Sermaye Düzeltme Farkları	26.267.724	105.070.895	105.070.895
Özkaynaklar	76.267.724	2.007.889.640	3.505.447.387
Özkaynaklar İçinde % Değer	34,44%	5,23%	3,00%
Pasif Toplamı	76.267.724	2.737.713.159	4.797.249.144
Pasif İçinde % Değer	34,44%	3,84%	2,19%

30.09.2025 itibarıyla ise geçmiş yıllar kar/zararları 1.702.818.745 TL olup, özkaynaklar içindeki payı %48,58, pasif toplamı içindeki payı ise %35,50 olarak gerçekleşmiştir.

TL	26.04.2024	31.12.2024	30.09.2025
Geçmiş Yıllar Kâr / Zararları	-	-	1.702.818.745
Özkaynaklar	76.267.724	2.007.889.640	3.505.447.387
Özkaynaklar İçinde % Değer	-	-	48,58%
Pasif Toplamı	76.267.724	2.737.713.159	4.797.249.144
Pasif İçinde % Değer	-	-	35,50%

Şirket'in 31.12.2024 tarihi itibarıyla net dönem kârı 1.702.818.745 TL tutarında iken, 30.09.2025 tarihinde 205.260.998 TL tutarında ve %12,1 oranında azalış göstererek 1.497.557.747 TL olarak gerçekleşmiştir. Net dönem kârının özkaynaklar içindeki payı 31.12.2024 ve 30.09.2025 tarihlerinde sırasıyla, %84,81 ve %42,72 iken, pasif toplamı içindeki payı ise %62,20 ve %31,22 olarak gerçekleşmiştir.

TL	26.04.2024	31.12.2024	30.09.2025
Net Dönem Kârı / Zararı	-	1.702.818.745	1.497.557.747
Özkaynaklar	76.267.724	2.007.889.640	3.505.447.387
Özkaynaklar İçinde % Değer	-	84,81%	42,72%
Pasif Toplamı	76.267.724	2.737.713.159	4.797.249.144
Pasif İçinde % Değer	-	62,20%	31,22%

Mali Oranlar;

Şirket'in 30.09.2025 ve 31.12.2024 tarihli finansal dönemleri itibarıyla seçilmiş mali oranları aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

	31.12.2024	30.09.2025
Cari Oran[1]	0,02	0,004
Nakit Oran[2]	0,01	0,003
Kaldıraç Oranı[3]	0,27	0,27

[1] Dönen Varlıklar/Kısa Vadeli Yükümlülükler

[2] Nakit ve Nakit Benzerleri/Kısa Vadeli Yükümlülükler

[3] Toplam Yükümlülükler /Toplam Varlıklar

Şirket'in 31.12.2024 ve 30.09.2025 tarihli finansal dönemleri itibarıyla cari oranı sırasıyla, 0,02 ve 0,004 olarak gerçekleşmiştir.

Şirket'in 31.12.2024 ve 30.09.2025 tarihli finansal dönemleri itibarıyla nakit oranı sırasıyla, 0,01 ve 0,003'tür.

Şirket'in 31.12.2024 ve 30.09.2025 tarihli finansal dönemleri itibarıyla kaldıraç oranı sırasıyla, 0,27 ve 0,27 oranında gerçekleşmiştir.

10.2. Faaliyet sonuçları:

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

Şirket'in finansal tabloları TFRS 10 çerçevesinde, ortaklıklarını gerçeğe uygun değer farkını kâr veya zarara yansıtarak ölçülüp, finansal tablo sunumuna ilişkin istisnadan yararlanarak konsolide finansal tablo sunulmamıştır. Tabloda yer alan ilgili dönemlere ilişkin tutarlarda, 30 Eylül 2025 tarihi itibariyle Türk Lirası'nın genel satın alma gücündeki değişikliklerle ilgili olarak TMS 29 ("Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Mali Raporlama") şartlarına göre düzeltme yapılmıştır.

Şirket'in özel bağımsız denetimden geçmiş 30 Eylül 2025, 30 Eylül 2024 ve 31 Aralık 2024 tarihlerinde sona eren finansal dönemlerine ilişkin kar veya zarar tablosu aşağıda yer almaktadır.

Özel Bağımsız Denetimden Geçmiş Kar veya Zarar Tablosu (TL)			
	26.04.2024	**26.04.2024**	**01.01.2025**
	31.12.2024	**30.09.2024**	**30.09.2025**
Hasılat	2.390.336.083	2.713.586.652	3.220.386.000
Satışların Maliyeti (-)	-	-	-1.233.621.731
Brüt Kar (Zarar)	**2.390.336.083**	**2.713.586.652**	**1.986.764.269**
Genel Yönetim Giderleri (-)	-240.830	-35.800	-1.526.020
Esas Faaliyet Karı/(Zararı)	**2.390.095.253**	**2.713.550.852**	**1.985.238.249**
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	12.712.033	11.046.093	207.291
Faaliyet Karı/(Zararı)	**2.402.807.286**	**2.724.596.945**	**1.985.445.540**
Finansman Giderleri (-)	-18.088	-8.354	-132.598
Net Parasal Pozisyon Kazançları (Kayıpları)	-119.113.067	340.813	147.580.401
Vergi Öncesi Karı/(Zararı)	**2.283.676.131**	**2.724.929.404**	**2.132.893.343**
Vergi Gelir/(Gideri)	-580.857.386	-690.864.108	-635.335.596
Dönemin Vergi Gideri	-1.637.359	-	-
Ertelenmiş Vergi Geliri (Gideri)	-579.220.027	-690.864.108	-635.335.596
Dönem Net Karı (Zararı)	**1.702.818.745**	**2.034.065.296**	**1.497.557.747**
Pay Başına Kazanç (TL)	8,51	40,68	7,49

Şirket'in 30.09.2025 tarihli finansal dönem itibarıyla 3.220.386.000 TL tutarında hasılatı ve 1.233.621.731 TL tutarında maliyeti bulunmaktadır. Hasılat, borsa rayicine göre değer artışından, maliyet borsa rayicine göre değer azalışından oluşmaktadır. Şirket'in maliyeti Link Bilgisayar 'dan 679.043.619 TL değer azalışı ve enflasyon etkisinden 554.578.112 TL azalışından oluşmaktadır. Hasılat, Mia Teknoloji'den gelen 3.220.386.000 TL değer artışından oluşmaktadır. Şirketin brüt karı 1.986.764.269 TL, brüt karlılık oranı ise %61,69'dur. Şirket'in hasılatı 30.09.2025 tarihi itibarıyla bir önceki yılın aynı dönemine göre 506.799.348 TL tutarında ve %18,7 oranında artış göstermiştir.

EFFECTIVE INVEST YATIRIM HOLDING A.Ş.
SÖĞÜTÖZÜ MAH. SÖĞÜTÖZÜ CAD. NO: 2
İÇ KAPI NO: 17 ÇANKAYA/ANKARA
YALTEPE V.D.: 325 132 9188

YATIRIM FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER

TL	26.04.2024 31.12.2024	26.04.2024 30.09.2024	01.01.2025 30.09.2025
Hasılat	2.390.336.083	2.713.586.652	3.220.386.000
Satışların maliyet	-	-	1.233.621.731
Brüt Kâr	2.390.336.083	2.713.586.652	1.986.764.269
Brüt Kârlılık	-	-	61,69%

Şirket'in genel yönetim giderleri, kira, danışmanlık, vergi, resim ve harç ile diğer giderlerden oluşmaktadır. 30.09.2025 tarihli finansal dönem itibarıyla şirketin genel yönetim giderleri toplam 1.526.020 TL olup, bir önceki yılın aynı dönemine göre 1.490.220 TL tutarında ve 42 kat artış göstermiştir. Bu artışın en önemli bileşenlerini danışmanlık giderleri ile vergi, resim ve harç giderleri oluşturmaktadır. Bu gider artışı, brüt kar ve esas faaliyet karı üzerinde sınırlı bir etki yaratmış olup, esas faaliyet karı 1.985.238.249 TL olarak gerçekleşmiştir.

Genel Yönetim Giderleri (TL)	26.04.2024 31.12.2024	26.04.2024 30.09.2024	01.01.2025 30.09.2025
Kira giderleri	-9.968	-	-
Danışmanlık giderleri	-213.957	-35.800	-1.356.754
Vergi, resim ve harç giderleri	-16.905	-	-72.472
Diğer giderler	-	-	-96.794
Toplam	**-240.830**	**-35.800**	**-1.526.020**

Şirket'in yatırım faaliyetlerinden geliri, menkul kıymet satış kârlarından, banka faiz gelirlerinden ve yatırım faaliyet gelirlerinden oluşmaktadır. 30.09.2025 tarihli finansal dönem itibarıyla Şirket'in yatırım faaliyetlerinden gelirlerinin tamamı banka faiz gelirlerinden oluşmakta olup, 207.291 TL tutarında gerçekleşmiştir. Bu dönemde, bir önceki yılın aynı dönemine göre menkul kıymet satış karları ve banka faiz gelirlerindeki azalışın etkisiyle %98,1 oranında azalış gerçekleşmiştir.

Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler/(Giderler) (TL)	26.04.2024 31.12.2024	26.04.2024 30.09.2024	01.01.2025 30.09.2025
Menkul kıymet satış karları	9.165.096	7.603.900	- -
Banka faiz gelirleri	3.546.937	3.442.193	207.291
Yatırım faaliyetlerinden gelirler	-	-	-
Toplam	**12.712.033**	**11.046.093**	**207.291**

Şirket'in finansman giderlerini kısa vadeli borçlanma giderlerinden oluşmaktadır. 31.12.2024 tarihli finansal dönem itibarıyla Şirket'in finansman giderleri 18.088 TL tutarında gerçekleşmiştir. 30.09.2025 tarihli finansal dönem itibarıyla ise finansman giderleri bir önceki yılın aynı dönemine göre 124.244 TL ve 15 kat artış göstererek, 132.598 TL tutarına ulaşmıştır.

Finansman Gelirleri/(Giderleri) (TL)	26.04.2024 31.12.2024	26.04.2024 30.09.2024	01.01.2025 30.09.2025
Kısa vadeli borçlanma giderleri	-18.088	-8.354	-132.598
Toplam	**-18.088**	**-8.354**	**-132.598**

EFFECTIVE INVEST YATIRIM HOLDING A.Ş.
SÖĞÜTÖZÜ MAH. SÖĞÜTÖZÜ CAD. NO: 2/A
İÇ KAPI NO: 17 ÇANKAYA ANKARA
YALTEPE V.D. 325 19[illegible]

YATIRIM FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Şirket'in 30.09.2025 tarihli finansal dönemde 147.580.401 TL net parasal kayıp pozisyonu bulunmakta olup, bu kayıpta en büyük paya sahip olan satışların maliyeti etkili olmuştur.

TL	30.09.2025
Finansal durum tablosu kalemleri	**407.079.438**
Ödenmiş Sermaye	61.850.057
Geçmiş Yıllar Karları / (Zararları)	345.229.381
Kar veya zarar tablosu kalemleri	**-554.659.839**
Satışların Maliyeti (-)	-554.578.112
Genel Yönetim Giderleri (-)	-96.794
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	22.980
Finansman Giderleri (-)	-7.913
Net parasal pozisyon kazançları/(kayıpları)	**-147.580.401**

Şirket'in 30.09.2024 tarihi itibarıyla net dönem karı 2.034.065.296 TL tutarında iken, 30.09.2025 tarihinde 536.507.549 TL tutarında ve %26,4 oranında düşüş göstererek 1.497.557.747 TL olarak gerçekleşmiştir.

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

Finansal Yatırımlarından Değer Artışı (TL)	26.04.2024	26.04.2024	01.01.2025
	31.12.2024	30.09.2024	30.09.2025
Mia Teknoloji	-	-	3.220.386.000
Globalx	-	-	-
Link Bilgisayar	2.390.336.083	2.713.586.652	-
Enerjey Enerji	-	-	-
Hadsup	-	-	-
Toplam	**2.390.336.083**	**2.713.586.652**	**3.220.386.000**
Finansal Yatırımlarında Değer Azalışı (TL)			
Mia Teknoloji	-	-	-
Globalx	-	-	-
Link Bilgisayar	-	-	-1.233.621.731
Enerjey Enerji	-	-	-
Hadsup	-	-	-
Toplam	-	-	**-1.233.621.731**
Brüt Kar (TL)	**2.390.336.083**	**2.713.586.652**	**1.986.764.269**

Şirket'in 30.09.2025 tarihli finansal dönem itibarıyla 3.220.386.000 TL tutarında hasılatı ve 1.233.621.731 TL tutarında maliyeti bulunmaktadır. Hasılat, borsa rayicine göre değer artışından, maliyet borsa rayicine göre değer azalışından oluşmaktadır. Şirket'in maliyeti Link Bilgisayar'dan 679.043.619 TL değer azalışı ve enflasyon etkisinden 554.578.112 TL azalışın oluşmaktadır. Hasılat, Mia Teknoloji'den gelen 3.220.386.000 TL değer artışından oluşmaktadır. Şirketin brüt karı

EFFECTIVE INVEST YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
SÖĞÜTÖZÜ MAH. SÖĞÜTÖZÜ CAD. NO: 16
İÇ KAPI NO: 17 ÇANKAYA/ANKARA
YALTEPE V.D.: 326 130 9158

YATIRIM FİNANSMAN
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

1.986.764.269 TL, brüt karlılık oranı ise %61,69'dur. Şirket'in hasılatı 30.09.2025 tarihi itibarıyla bir önceki yılın aynı dönemine göre 506.799.348 TL tutarında ve %18,7 oranında artış göstermiştir.

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:

- **Yatırım Teşvikleri ve Ar-Ge Destekleri**

İhraççı'nın finansal yatırımları kapsamında sermayesine iştirak ettiği şirketlerin faaliyetlerinin geliştirilmesi sürecinde, Türkiye'de yürürlükte bulunan yatırım teşvikleri ile Ar-Ge ve teknoloji odaklı destek mekanizmaları önemli rol oynamaktadır. İhraççı portföyünde yer alan teknoloji ve Ar-Ge ağırlıklı faaliyet gösteren şirketlerin, başta 5746 ve 15746 sayılı Araştırma, Geliştirme ve Tasarım Faaliyetlerinin Desteklenmesi Hakkında Kanun olmak üzere, ilgili mevzuat çerçevesinde sağlanan vergi indirimleri, gelir vergisi stopaj teşvikleri, sosyal güvenlik primi destekleri, KDV ve gümrük vergisi muafiyetleri gibi avantajlardan doğrudan veya dolaylı olarak yararlanabilmektedir. Söz konusu teşvik ve destekler, yatırım ve faaliyet maliyetlerinin azaltılmasına, Ar-Ge harcamalarının daha etkin kullanılmasına ve uzun vadeli gelir potansiyelinin desteklenmesine katkı sağlayabilmektedir.

- **Makroekonomik ve Parasal Politikalar**

Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası tarafından yürütülen para politikaları, faiz oranları, enflasyonla mücadele uygulamaları ve kredi koşulları, İhraççı'nın yatırım kararları, finansman maliyetleri ve portföyünde yer alan şirketlerin faaliyet performansı üzerinde doğrudan veya dolaylı etkiler yaratabilmektedir. Faiz oranlarında ve likidite koşullarında meydana gelen değişiklikler, holdingin sermaye maliyeti, yatırım iştahı ve portföy değerlemeleri açısından dikkate alınması gereken unsurlar arasında yer almaktadır.

- **Sektörel Öncelikler ve Kamusal Politikalar**

Türkiye'de teknoloji, savunma sanayi, enerji, dijitalleşme ve sürdürülebilirlik alanlarının kamu politikaları kapsamında öncelikli sektörler arasında yer alması, İhraççı'nın bu alanlarda faaliyet gösteren portföyünde yer alan şirketler açısından destekleyici bir çerçeve sunmaktadır. Kamu tarafından belirlenen stratejik hedefler doğrultusunda söz konusu sektörlere yönelik teşvik ve desteklerin sürdürülmesi, holdingin yatırım stratejileri ve uzun vadeli büyüme potansiyeli açısından olumlu etki yaratabilecek unsurlar arasında değerlendirilmektedir.

- **Mevzuat ve Teşvik Düzenlemelerindeki Değişiklikler**

Teşvik, destek ve kamusal politikaların yürürlükteki mevzuata bağlı olması ve zaman içerisinde değişikliğe uğrayabilmesi ihtimali bulunmaktadır. Bu kapsamda, ilgili mevzuatta meydana gelebilecek değişiklikler, İhraççı'nın ve portföyündeki şirketlerin maliyet yapısı, vergi yükü, yatırım planlamaları ve finansal performansı üzerinde doğrudan veya dolaylı etkiler yaratabilir. Bu nedenle söz konusu düzenlemeler, İhraççı'nın finansal tabloları açısından dönemsel olarak dikkate alınması gereken unsurlar arasında yer almaktadır.

10.3. İhraççının borçluluk durumu

Şirket'in 30.09.2025 tarihi itibarıyla net nakit durumu aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

EFFECTIVE INVEST YATIRIM HOLDING A.Ş.
SÖĞÜTÖZÜ MAH. SÖĞÜTÖZÜ CAD. NO: 2/C
İŞ KULE İŞ NO:17 ÇANKAYA ANKARA
YALTEPE VD. 021 [illegible]

YATIRIM FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Borçluluk Durumu	Tutar (TL)
Kısa vadeli yükümlülükler	**194.677.171**
Garantili	-
Teminatlı	-
Garantisiz/Teminatsız	194.677.171
Uzun vadeli yükümlülükler (uzun vadeli borçların kısa vadeli kısımları hariç)	**1.097.124.586**
Garantili	-
Teminatlı	-
Garantisiz/Teminatsız	1.097.124.586
Kısa ve Uzun Vadeli Yükümlülükler Toplamı	**1.291.801.757**
Özkaynaklar	**3.505.447.387**
Ödenmiş/çıkarılmış sermaye	200.000.000
Yasal yedekler	-
Diğer yedekler	-
TOPLAM KAYNAKLAR	4.797.249.144
Net Borçluluk Durumu	
A. Nakit	581.487
B. Nakit Benzerleri	
C. Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar	-
D. Likidite (A+B+C)	-
E. Kısa Vadeli Finansal Alacaklar	-
F. Kısa Vadeli Banka Kredileri	-
G. Uzun Vadeli Banka Kredilerinin Kısa Vadeli Kısmı	-
H. Diğer Kısa Vadeli Finansal Borçlar	-
I. Kısa Vadeli Finansal Borçlar (F+G+H)	-
J. Kısa Vadeli Net Finansal Borçluluk (I-E-D)	**-581.487**
K. Uzun Vadeli Banka Kredileri	-
L. Tahviller	-
M. Diğer Uzun Vadeli Krediler	-
N. Uzun Vadeli Finansal Borçluluk (K+L+M)	-
O. Net Finansal Borçluluk (J+N)	**-581.487**

EFFECTIVE INVEST YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
SÖĞÜTÖZÜ MAH. SÖĞÜTÖZÜ CAD. NO:17 ÇANKAYA/ANKARA
YALTEPE V.D. 325 135 9166

YATIRIM FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER A.Ş.

11. İHRAÇÇININ FON KAYNAKLARI

11.1. İhraççının kısa ve uzun vadeli fon kaynakları hakkında bilgi:

Şirket'in fon kaynakları, kısa ve uzun vadeli yükümlülükler ile özkaynaklardan oluşmaktadır. 30.09.2025 tarihi itibarıyla Şirket'in kaynaklarının %4,06'sı kısa vadeli yükümlülüklerden, %22,87'si uzun vadeli yükümlülüklerden ve %73,07'si özkaynaklardan oluşmaktadır.

Şirket'in kısa vadeli yükümlülüklerinin %0,4'ü ticari borçlardan, %99,6'sı ilişkili taraflara olan diğer borçlardan, %0,03'ü diğer kısa vadeli yükümlülüklerden oluşmaktadır. Şirket'in uzun vadeli yükümlülüklerin tamamı ertelenmiş vergi yükümlülüğünden oluşmaktadır.

Şirket'in finansal borcu bulunmamakla birlikte 581.487 net nakit pozisyonu bulunmaktadır. Şirket'in nakit ve nakit benzerleri kalemi, 30.09.2025 tarihli finansal dönem itibarıyla vadesiz banka mevduatından oluşmaktadır.

Özel Bağımsız Denetimden Geçmiş Finansal Durum Tablosu (TL)						
	26.04.2024	**%**	**31.12.2024**	**%**	**30.09.2025**	**%**
KAYNAKLAR						
Kısa Vadeli Yükümlülükler	**-**	**-**	**150.603.492**	**5,50**	**194.677.171**	**4,06**
Ticari Borçlar	-	-	213.234	0,01	702.500	0,01
Diğer Borçlar	-	-	148.750.987	5,43	193.924.960	4,04
- İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	-	-	148.750.987	5,43	193.924.960	4,04
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	-	-	1.637.359	0,06	-	-
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	-	-	1.912	0,0001	49.711	0,001
Uzun Vadeli Yükümlülükler	**-**	**-**	**579.220.027**	**21,16**	**1.097.124.586**	**22,87**
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	-	-	579.220.027	21,16	1.097.124.586	22,87
Özkaynaklar	**76.267.724**	**100**	**2.007.889.640**	**73,34**	**3.505.447.387**	**73,07**
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	76.267.724	100	2.007.889.640	73,34	3.505.447.387	73,07
Ödenmiş Sermaye	50.000.000	66	200.000.000	7,31	200.000.000	4,17
Sermaye Düzeltme Farkları	26.267.724	34	105.070.895	3,84	105.070.895	2,19
Geçmiş Yıllar Kar / Zararları	-	-	-	-	1.702.818.745	35,50
Net Dönem Karı / Zararı	-	-	1.702.818.745	62,20	1.497.557.747	31,22
Toplam Kaynaklar	**76.267.724**	**100**	**2.737.713.159**	**100**	**4.797.249.144**	**100**

11.2. Nakit akımlarına ilişkin değerlendirme:

Şirket'in 30.09.2025, 30.09.2024 ve 31.12.2024 tarihli dönemlerine ait özet nakit akışı aşağıda yer almaktadır.

TL	**26.04.2024**	**26.04.2024**	**01.01.2025**
	31.12.2024	**30.09.2024**	**30.09.2025**
A. İşletme Faaliyetlerinden Nakit Akımları	101.162.826	136.843.441	73.202.069
B. Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışları	-377.972.397	-355.671.808	-74.210.000
C. Finansman Faaliyetlerinden Nakit Akışları	228.803.171	228.803.171	-
D. Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Net Artış (Azalış) (A+B+C)	**-48.006.400**	**9.974.804**	**-1.007.931**
E. Dönem Başındaki Nakit ve Nakit Benzerleri Mevcudu	76.267.724	76.267.724	1.993.600
F. Nakit ve Nakit Benzerlerine İlişkin Enflasyon Etkisi	-26.267.724	-26.267.724	-404.182
G. Dönem Sonundaki Nakit ve Nakit Benzerleri Mevcudu (D+E+F)	**1.993.600**	**59.974.804**	**581.487**

EFFECTIVE INVEST YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
SOĞUTÖZÜ MAH. SOĞUTÖZÜ CAD. NO: 2
ÇANKAYA/ ANKARA
VALTERZ V.D.: 325 158 9158

YATIRIM FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Şirket'in faaliyetlerin elde ettiği nakit akışları 31.12.2024, 30.09.2024 ve 30.09.2025 tarihli dönemleri itibarıyla sırasıyla, 101.162.826 TL, 136.843.441 TL ve 73.202.069 TL olarak gerçekleşmiştir. Gerçeğe uygun değer kayıplardaki, ilişkili olmayan taraflara ticari borçlardaki azalışlar, işletme sermayesinde gerçekleşen diğer azalış ve faaliyetlerle ile ilgili diğer varlıklardaki azalışlar işletme faaliyetlerinden nakit akımlarındaki azalışta etkili olmuştur.

Şirket'in yatırım harcamaları portföyündeki şirketlerin kontrolünün elde edilmesine yönelik alışlara ilişkin 31.12.2024, 30.09.2024 ve 30.09.2025 tarihli dönemleri itibarıyla sırasıyla, 377.972.397 TL, 355.671.808 TL ve 74.210.000 TL nakit çıkışı gerçekleşmiştir.

Şirket'in finansman faaliyetlerinden nakit akışı 31.12.2024 ve 30.09.2024 tarihli dönemlerinde 228.803.171 TL nakit girişi gerçekleşirken, 30.09.2025 tarihli dönemlerinde nakit akışı bulunmamaktadır.

Şirket'in dönem sonundaki nakit ve nakit benzerleri mevcudu 31.12.2024, 30.09.2024 ve 30.09.2025 tarihli dönemleri itibarıyla sırasıyla, 1.993.600 TL, 59.974.804 TL ve 581.487 TL olarak gerçekleşmektedir.

11.3. Fon durumu ve borçlanma ihtiyacı hakkında değerlendirme:

Şirket'in izahname kapsamındaki finansal dönemleri itibarıyla finansal borcu bulunmamakla birlikte ticari ve diğer borçları dikkate alındığında borçluluk durumu ile söz konusu borçların özkaynaklara olan oranı aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

TL	**26.04.2024**	**31.12.2024**	**30.09.2025**
Toplam parasal borçlar	-	729.823.519	1.291.801.757
Nakit ve nakit benzerleri (-)	76.267.724	-1.993.600	-581.487
Net borç	**76.267.724**	**727.829.919**	**1.291.220.270**
Toplam özkaynak	**76.267.724**	**2.007.889.640**	**3.505.447.387**
Net borç/özkaynak oranı	**1**	**0,36**	**0,37**

11.4. İşletme sermayesi beyanı:

Şirket'in, 31.12.2024 ve 30.09.2025 tarihli finansal dönemler itibarıyla net işletme sermayesi sırasıyla -148.306.433 ve -193.818.396 TL olarak gerçekleşmiştir. Şirket'in cari yükümlülükleri karşılamak üzere yeterli işletme sermayesi bulunmamakla beraber; Şirket'in son bilanço dönemi itibarıyla net işletme sermayesi negatif olup, kısa vadeli yükümlülükleri dönen varlıklarını aşmaktadır. Bu durum, Şirket'in faaliyetleri kapsamında kısa vadeli kaynak kullanımının görece yüksek olmasından kaynaklanmaktadır.

Net işletme sermayesinin negatif gerçekleşmesinde; Şirket'in yatırım şirket olması sebebiyle yapılan finansal yatırımlar duran varlık altında izlenmesi nedeniyle, net işletme sermayesi negatif olarak gerçekleşmiştir.

Söz konusu yatırımların, orta ve uzun vadede Şirket'in faaliyet kârlılığına, operasyonel verimliliğine ve nakit yaratma kapasitesine olumlu katkı sağlaması beklenmektedir.

Halka arzdan elde edilmesi planlanan net fonun bir kısmının işletme sermayesinin güçlendirilmesinde kullanılması planlanmaktadır. Ayrıca, ihtiyaç olması durumunda Şirket ortaklarının ilave finansman

EFFECTIVE INVEST YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
SOĞUTOZU MAH. SOĞUTOZU CAD. NO: 76
İÇ KAPI NO: 17 ÇANKAYA / ANKARA
YALTEPE V.D.: 325 139 9138

YATIRIM FİNANSMAN
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

sağlayabilecek durumda olmaları ve kısa vadeli borç tutarının sınırlı olması nedeniyle, Şirket faaliyetlerinin süreklilığı açısından herhangi bir olumsuzluk öngörülmemektedir.

TL	31.12.2024	30.09.2025
Dönen Varlıklar	2.297.059	858.775
Kısa Vadeli Borçlar	150.603.492	194.677.171
Toplam Net İşletme Sermayesi	**-148.306.433**	**-193.818.396**

11.5. Faaliyetlerini doğrudan veya dolaylı olarak önemli derecede etkilemiş veya etkileyebilecek fon kaynaklarının kullanımına ilişkin sınırlamalar hakkında bilgi:

Yoktur.

11.6. Yönetim kurulunca karara bağlanmış olan planlanan yatırımlar ile finansal kiralama yolu ile edinilmiş bulunanlar dahil olmak üzere mevcut ve edinilmesi planlanan önemli maddi duran varlıklar için öngörülen fon kaynakları hakkında bilgi:

Yoktur.

12. ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME, PATENT VE LİSANSLAR

12.1. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla ihraççının araştırma ve geliştirme politikaları ile sponsorluk yaptığı araştırma ve geliştirme etkinlikleri için harcanan tutarlar da dahil olmak üzere bu etkinlikler için yapılan ödemeler hakkında bilgi:

İhraççı tarafından doğrudan yürütülen veya sponsorluk verilen bir araştırma ve geliştirme projesi bulunmamakta olup, araştırma ve geliştirme faaliyetlerine ilişkin harcamalar İhraççının paylarına iştirak ettiği şirketlerin kendi bütçeleri ve operasyonel faaliyetleri kapsamında gerçekleştirilmektedir. Bu kapsamda, finansal tablo dönemleri itibarıyla İhraççı'nın kendi mali tablolarında araştırma ve geliştirme gideri veya sponsorluk kapsamında yapılan bir ödeme yer almamaktadır.

13. EĞİLİM BİLGİLERİ

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

İhraççı, faaliyetlerini yatırım ve portföy yönetimi modeli çerçevesinde sürdürmektedir. Bu kapsamda İhraççı'nın kendi bünyesinde yürütülen bir üretim faaliyeti bulunmamakta olup; stok, satış fiyatı ve satış hacmi gibi göstergeler doğrudan İhraççı faaliyetlerini yansıtmamaktadır.

İhraççı'nın finansal performansını etkileyen başlıca unsurlar; yatırım yapılan şirketlerin faaliyet performansı, finansal piyasalardaki genel koşullar, faiz oranları, döviz kurları, finansmana erişim imkânları ve finansman maliyetleri ile bilişim ve enerji sektörlerindeki yatırım eğilimleridir. Ayrıca, ulusal ve uluslararası boyutta ekonomide yaşanabilecek olası dalgalanmalar ve yatırım şirketlerini kapsayıcı yasal düzenlemeler, İhraççı'nın mevcut ve planlanan yatırımlarını dolaylı olarak etkileyebilecektir.

İzahname'de yer alan finansal tablo dönemleri itibarıyla İhraççı'nın gelir ve gider yapısı ağırlıklı olarak yatırım faaliyetleri, finansman giderleri ve portföy yönetimine ilişkin kalemlerden oluşmaktadır.

EFFECTIVE INVEST YATIRIM HOLDING A.Ş.
SÖĞÜTÖZÜ MAH. SÖĞÜTÖZÜ CAD. NO: 2C
D:KAPI NO: 17 ÇANKAYA / ANKARA
YALTEPE V.D.: 325 198 9158

YATIRIM FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER A.Ş.

İlerleyen dönemlerde, yatırım portföyünün büyüklüğü ve yapısına bağlı olarak İhraççı'nın finansal performansında değişimler meydana gelebilecek olup, söz konusu gelişmeler mevzuat çerçevesinde kamuya açıklanacaktır.

- **Bilişim ve Teknoloji Sektörü**

Bilişim ve teknoloji sektöründe kamu güvenliği, savunma sanayi, sağlık bilişimi, siber güvenlik, bulut teknolojileri ve yapay zekâ tabanlı çözümlere yönelik talepler öne çıkmaktadır. Dijitalleşme, veri güvenliği, regülasyonlara uyum ve kritik altyapıların korunmasına yönelik yatırımlar, kamu ve özel sektör harcamalarının temel belirleyicileri arasında yer almaktadır.

Bu çerçevede, Şirket'in sermayesine iştirak ettiği Mia Teknoloji ve Link Bilgisayar'ın faaliyet gösterdiği alanlar; kamu ve savunma projeleri, sağlık bilişimi, yapay zekâ destekli güvenlik sistemleri ve bulut tabanlı yazılımlar gibi yüksek katma değerli ve proje bazlı çözümleri kapsamaktadır. Yazılım ve hizmet ağırlıklı iş modellerinde stok bulundurma ihtiyacı sınırlı olup, gelirlerin proje teslim takvimlerine ve sözleşme ilerleme seviyelerine bağlı olarak dönemsel dalgalanma göstermesi sektöre özgü bir özellik olarak öne çıkmaktadır.

Küresel boyutta Bilgi ve İletişim Teknolojileri pazar büyüklüğü 2024 yılında %13,9'luk büyüme ile 5,1 trilyon ABD doları seviyesine yükselirken bilgi teknolojileri pazarı %28'lik büyüme ile küresel pazar büyümesini etkilemiştir. İletişim teknolojileri pazar büyüklüğünde ise %4,6'lık bir daralma görülmüştür. Bilgi ve İletişim Teknolojileri pazar büyüklüğünün 2025 yılında 5,4 trilyon ABD doları seviyesine ulaştıktan sonra 2025-2028 yılları arasında yıllık ortalama %9 büyüme ile 2028 yılında 6,9 trilyon ABD doları büyüklüğe ulaşacağı öngörülmektedir. Türkiye'de Bilgi ve İletişim Teknoloji pazarı son dört yılda enflasyondan arındırılmış olarak 2020-2024 yılları arasında sektörün TL bazındaki yıllık ortalama büyümesi %3 civarında seyrederek, pazar büyüklüğü 2024 yılında 30,3 milyar ABD dolarına ulaşmıştır.[4]

Yapay zekâ uygulamalarının operasyonel verimliliği ve çalışan üretkenliğini artırmasıyla birlikte yazılım ve hizmet ağırlıklı, proje bazlı iş modelleri orta ve uzun vadede tercih edilir hale gelmiştir. Bu çerçevede, kamu ve özel sektör kaynaklı dijital dönüşüm harcamalarının devam etmesiyle beraber, yapay zekâ, bulut teknolojileri ve veri odaklı çözümlerin bilişim ve teknoloji sektöründeki büyümenin temel itici unsurları arasında yer almaya devam etmesi beklenmektedir. [5]

- **Enerji ve Yenilenebilir Enerji Sektörü**

Enerji arz güvenliği, karbon emisyonlarının azaltılması ve sürdürülebilir büyüme hedefleri doğrultusunda yenilenebilir enerji yatırımları küresel ölçekte öncelikli alanlar arasında yer almaktadır. Türkiye'de ve Avrupa Birliği ülkelerinde, özellikle güneş enerjisi projeleri başta olmak üzere yenilenebilir enerji yatırımları; regülasyonlar, teşvik mekanizmaları ve uzun vadeli enerji politikaları ile desteklenmektedir.

Enerjey'in faaliyet gösterdiği yenilenebilir enerji sektöründe; proje geliştirme, mühendislik, EPC ve işletme aşamaları gelir yaratımının zamana yayıldığı bir yapı arz etmektedir. Uluslararası Enerji Ajansı'nın 2025 tarihli World Energy Outlook (WEO) 2025[6] ve Renewables 2025[7] raporları birlikte

[4] https://www.tubisad.org.tr/tr/images/pdf/tubisad-bit-2024-tr-2505.pdf
[5] https://kpmg.com/tr/tr/home/insights/2025/05/kpmg-kuresel-teknoloji-arastirmasi-2024.html
[6] https://iea.blob.core.windows.net/assets/dfe5daf4-dbc1-4533-abeb-fafb1faee0f9/WorldEnergyOutlook2025.pdf
[7] https://iea.blob.core.windows.net/assets/76ad6eac-2aa6-4c55-9a55-b8dc0dba9f9e/Renewables2025.pdf

EFFECTIVE INVEST YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
SÖĞÜTÖZÜ MAH. SÖĞÜTÖZÜ CAD. NO: 2/2
İÇ KAPI NO:17 ÇANKAYA ANKARA
YALTEPE V.D.: 325 133 9155
YATIRIM FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER A.Ş.

değerlendirildiğinde, önümüzdeki on yıla ilişkin küresel enerji görünümünün temel ekseninin hızlanan elektrikleşme ve yenilenebilir odaklı dönüşüm olacağı öngörülmektedir. WEO 2025'te, farklı senaryolarda küresel enerji talebinin artmaya devam etmesi ve fosil yakıt talebinin de on yıllık sürecin sonuna doğru zirve seviyelerine yaklaşması beklenmektedir. Özellikle elektrik talebinin daha hızlı bir ivme göstererek 2035'e kadar %40 yükselmesi beklenmektedir. Bu ek talebin neredeyse tamamının düşük emisyonlu kaynaklardan karşılanacağı öngörülmektedir. Veri merkezleri ve yapay zekâ uygulamaları ise küresel elektrik talebi artışının %10'undan azını açıklamakla birlikte, özellikle ABD'de daha belirgin bir talep baskısı yaratmaktadır. Renewables 2025 raporu ise 2025–2030 döneminde küresel yenilenebilir elektrik kurulu gücünün yaklaşık 4.600 GW artacağını ortaya koymaktadır. Bu artış, önceki beş yıllık döneme kıyasla iki kat daha büyük bir büyümeye işaret etmektedir. İlave kapasitenin yaklaşık %80'inin güneş enerjisinden sağlanması beklenmektedir. Bu büyüklük, bugün Birleşik Krallık, AB ve Japonya'nın toplam kurulu gücüne yakın bir seviyeye denk gelmektedir. Her iki çalışmada da COP28 kararlarında yer alan ve COP30'da da yeniden teyit edilen 2030'a kadar yenilenebilir kapasitenin üç katına çıkarılması hedefiyle tam uyum sağlanabilmesi için şebeke ve depolama yatırımlarında mevcut politikaların ötesine geçecek bir hızlanmanın gerekli olduğu vurgulanarak, mevcut pazarda büyümenin güçlü olduğuna işaret edilmiştir.[8]

- **Sürdürülebilirlik, SKA ve Karbon Yönetimi**

1987 yılında Birleşmiş Milletler'in Dünya Çevre ve Kalkınma Komisyonu (WECD) tarafından hazırlanan "Ortak Geleceğimiz" başlıklı "Brundtland Raporu" ile "Sürdürülebilir Kalkınma" olarak sürdürülebilirlik kavramı ele alınmıştır. Brundtland Raporu'nda, sürdürülebilir kalkınma ile ilgili olarak, çevresel, ekonomik, sosyal açıdan ortaya çıkan sorunlar ele alınmış; sorunların yoğunlaştığı çeşitli küresel alanlar, nüfus artışı, gıda güvenliği, ekosistemler, enerji, sanayileşme ve kentselleşme olarak sıralanmış ve sorunların çözümüne yönelik çeşitli önerilere yer verilmiştir.[9]

1992 yılında ise Birleşmiş Milletler tarafından Rio'da gerçekleştirilen "Yeryüzü Zirvesi" olarak da adlandırılan Birleşmiş Milletler Çevre ve Kalkınma Konferansı'nda (UNCED) sürdürülebilir kalkınma, tüm insanlığın 21.yüzyıldaki hedefi olarak benimsenmiş ve bu amaçla "Gündem 21" başlıklı Eylem Planı ile 1994 yılında Birleşmiş Milletler İklim Değişiliği ve Çerçeve Sözleşmesi (BMİDÇS) kabul edilmiştir.[10] Bu sözleşme ile atmosferdeki sera gazı birikimleri, iklim sistemi üzerindeki insan kaynaklı tehlikeli etkiyi önleyecek bir düzeyde durdurmayı hedeflemiş ve ortak fakat farklılaştırılmış sorumluluklar ve göreli yeterlikler ilkesi esas alınmıştır. BMİDÇS'yi takip eden yıllarda 1997 yılında Kyoto Protokolü[11] ve 2015 yılında Paris İklim Anlaşması[12] kabul edilmiştir. Bu anlaşma ile küresel sıcaklık artışının 1,5 °C ile sınırlandırılması hedeflenerek, 2030 yılına kadar %45 emisyon azaltımının sağlanması ve 2050 yılına kadar net sıfır emisyona ulaşılması gerektiği ifade edilmiştir.

Türkiye'de 2021 yılında Paris İklim Anlaşması'na taraf olmuş ve 2053 yılına yönelik "Net Sıfır Emisyon" hedefini açıklamış, "İklim Değişikliği Azaltım Stratejisi ve Eylem Planı 2024-2030"[13] ve

---

[8] Türkiye İş Bankası, İktisadi Araştırmalar Bölümü, "2025-III Sektörel Güncel Gelişmeler Raporu"
[9] https://www.saint-gobain.com.tr/blog/surdurulebilir-kalkinma-brundtland-raporu
[10] https://www.mfa.gov.tr/bm-iklim-degisikligi-cerceve-sozlesmesi.tr.mfa
[11] https://iklim.gov.tr/kyoto-protokolu-i-35
[12] https://iklim.gov.tr/paris-anlasmasi-i-34
[13] https://iklim.gov.tr/db/turkce/icerikler/files/%C4%B0klim%20De%C4%9Fi%C5%9Fikli%C4%9Fi%20Azalt%C4%B1m%20Strateji si%20ve%20Eylem%20Plan%C4%B1%20(2024-2030).pdf

EFFECTIVE INVEST YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
SÖĞÜTÖZÜ MAH. SÖĞÜTÖZÜ CAD. NO: 2
İÇ KAPI NO: 17 ÇANKAYA / ANKARA
YALTEPE V.D.: 325 132 3133
YATIRIM FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER A.Ş.

"2053 Uzun Dönemli İklim Değişikliği Stratejisinin"[14] hazırlanması çalışmalarına Birleşmiş Milletler Kalkınma Programı (UNDP) iş birliği ile başlamıştır.

Uluslararası politikalar kapsamında işletmelerin sürdürülebilirlik konusunda çevresel, sosyal ve yönetişim alanlarında gösterdikleri performansları raporlamaları gerekmektedir. Sürdürülebilirlik raporlamaları konusunda çeşitli uluslararası standartlar geliştirilmiştir. 2023 yılında, Uluslararası Sürdürülebilirlik Standartları Kurulu tarafından uygulamaya konulan IFRS S1 ve IFRS S2 Standartları ile Avrupa Komisyonu tarafından uygulamaya konulan Avrupa Sürdürülebilirlik Raporlama Standartları – ESRS küresel boyuttaki önemli düzenlemeler olarak uygulamadaki yerini almıştır. Dünyadaki şirketlerin çoğunun, 2024 yılından itibaren söz konusu bu standartlar çerçevesinde sürdürülebilirlik raporlarını hazırlama zorunluluğu bulunmaktadır.[15]

Türkiye'de de IFRS S1 ve IFRS S2 ile uyumlu olarak, KGK tarafından 2023 yılında Türkiye Sürdürülebilirlik Standartları (TSRS 1 ve TSRS 2) uygulamaya konulmuştur. Sürdürülebilirlik raporlaması yapmak zorunda olan şirketler 29.12.2023 tarihli ve 32414 (1. Mükerrer) sayılı Resmi Gazetede yayımlanan "Türkiye Sürdürülebilirlik Raporlama Standartları (TSRS) Uygulama Kapsamına İlişkin Kurul Kararı (Karar) ile belirlenmiştir. Karar'da belirlenen ölçütler çerçevesinde hesaplamaların nasıl yapılacağı ise "Türkiye Sürdürülebilirlik Raporlama Standartları (TSRS) Uygulama Kapsamına İlişkin Usul ve Esaslar" da açıklanmıştır. Bu çerçevede, 2024 yılından itibaren KGK'nın belirlediği ölçütlere uygun olan işletmeler, TSRS 1 ve TSRS 2 çerçevesinde sürdürülebilirlik raporlarını hazırlamakla yükümlüdür.[16]

İhraççı'nın sermayesine iştirak ettiği Globalx şirketi de sürdürülebilirlik ve karbon yönetimi alanlarında, uluslararası standartlara uygun çözümler sunan bir danışmanlık şirketi olup, sürdürülebilirlik konusunda çevresel, sosyal ve yönetişim alanlarında performanslarını raporlamalama yükümlülüğü olan işletmelerin taleplerini karşılamaya yönelik hizmet vermektedir. Söz konusu uygulamaların henüz çok yeni olması nedeniyle, bu alan güncel ve gelişmelere açık bir yapıya sahiptir. Bu sebeple, ilerleyen süreçte sürdürülebilirlik ve raporlama konularında danışmanlık hizmeti veren şirketlere olan ihtiyacın artması öngörülmektedir.

- **Dijital Reklam ve Yapay Zekâ Tabanlı Teknolojiler**

Dijital reklamcılık sektöründe veri odaklı, ölçülebilir ve yapay zekâ destekli reklam çözümlerine olan talep artmaktadır. Özellikle dijital dış mekân (DOOH) reklamcılığı; akıllı şehir uygulamaları, veri analitiği ve hedefleme teknolojileriyle birlikte büyüme potansiyeli taşıyan alanlar arasında yer almaktadır.

Şirket'in sermayesine iştirak ettiği Hadsup'ın faaliyet gösterdiği bu alanda, erken aşama teknoloji yatırımları ve platform geliştirme çalışmaları ön planda yer almakta olup, gelirlerin platform kullanımının yaygınlaşması ve reklam veren ekosisteminin büyümesine paralel olarak kademeli şekilde artması beklenmektedir. Uluslararası araştırmalarda, kuruluşların %74'ünün yapay zekâ uygulamalarının operasyonel verimliliği ve karar alma süreçlerini iyileştirdiğini değerlendirdiği, %31'inin ise yapay zekâ çözümlerini ölçekli olarak üretim ortamına taşıdığı görülmektedir.[17] Bu durum, veri odaklı, ölçülebilir ve yapay zekâ destekli platformlara yönelik talebin artmasını

[14] https://iklim.gov.tr/db/turkce/icerikler/files/T%C3%BCrkiye'nin%20Uzun%20D%C3%B6nemli%20%C4%B0klim%20Stratejisi.pdf
[15] https://ticaret.gov.tr/dis-iliskiler/yesil-mutabakat/surdurulebilir-finansman/kurumsal-surdurulebilirlik-raporlama-direktifi
[16] https://kgk.gov.tr/kgk-s%C3%BCha
[17] https://assets.kpmg.com/content/dam/kpmg/tr/pdf/2025/06/KPMG_Global%20Tech%20Report%202024_TR.pdf

EFFECTIVE INVEST YATIRIM HOLDING A.Ş.
SÖĞÜTÖZÜ MAH. SÖĞÜTÖZÜ CAD. NO: 2/C
İŞ KAPI NO: 17 ÇANKAYA / ANKARA
VALTEPE V.D.: 325
YATIRIM FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER A.Ş.

desteklemekte; dijital reklam ve platform tabanlı iş modellerinin büyüme potansiyelini güçlendirmektedir. 2024 yılında ABD'de özel yapay zekâ yatırımları 109,1 milyar ABD dolar tutarına ulaşırken, Çin'de 9,3 milyar ABD doları ve İngiltere'de 4,5 milyar ABD doları olarak gerçekleşmiştir. Ayrıca 2024 yılında küresel çapta üretken yapay zekaya olan yatırım talebi %18,7 oranında artarak 33,9 milyar ABD doları tutarında gerçekleşmiştir. Araştırmalar yapay zekanın verimliliği artırdığını ve çoğu durumda iş gücündeki beceri farklarını daraltmaya yardımcı olduğunu göstermektedir.[18]

Gartner tarafından yayımlanan Rapor'da[19] platform ekonomisi, veri analitiği ve yapay zekâ destekli sistemler önemli bir büyüme alanı olarak tanımlanmaktadır:

- Multi-agent systems için %1.445 oranında talep artışı raporlanmıştır.
- Kuruluşların %60'ının, 2028'e kadar çoklu platformlar arası çalışan AI sistemlerini kullanacağı öngörülmektedir.

Bu veriler, DOOH, reklam teknolojileri ve platform tabanlı iş modellerinin, erken aşamada yatırım gerektiren ancak ölçeklendikçe gelir yaratma potansiyeli yüksek alanlar olduğunu ortaya koymaktadır.

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

Şirket'in faaliyet sonuçlarını önemli ölçüde etkileyebilecek önemli faktörler işbu İzahname'nin Risk Faktörleri başlıklı 5 numaralı bölümünde detaylı şekilde açıklanmıştır. Şirket'in faaliyetlerini önemli seviyede etkileyebilecek Risk Faktörleri başlıklı 5 numaralı bölümünde ifade edilen faktörlerin haricinde öngörülemeyen başkaca faktörler bulunabilir.

14. KAR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ

14.1. İhraççının kar beklentileri ile içinde bulunulan ya da takip eden hesap dönemlerine ilişkin kar tahminleri:

Yoktur.

14.2. İhraççının kar tahminleri ve beklentilerine esas teşkil eden varsayımlar:

Yoktur.

14.3. Kar tahmin ve beklentilerine ilişkin bağımsız güvence raporu:

Yoktur.

14.4. Kar tahmini veya beklentilerinin, geçmiş finansal bilgilerle karşılaştırılabilecek şekilde hazırlandığına ilişkin açıklama:

Yoktur.

14.5. Daha önce yapılmış kar tahminleri ile bu tahminlerin işbu izahname tarihi itibarıyla hala doğru olup olmadığı hakkında bilgi:

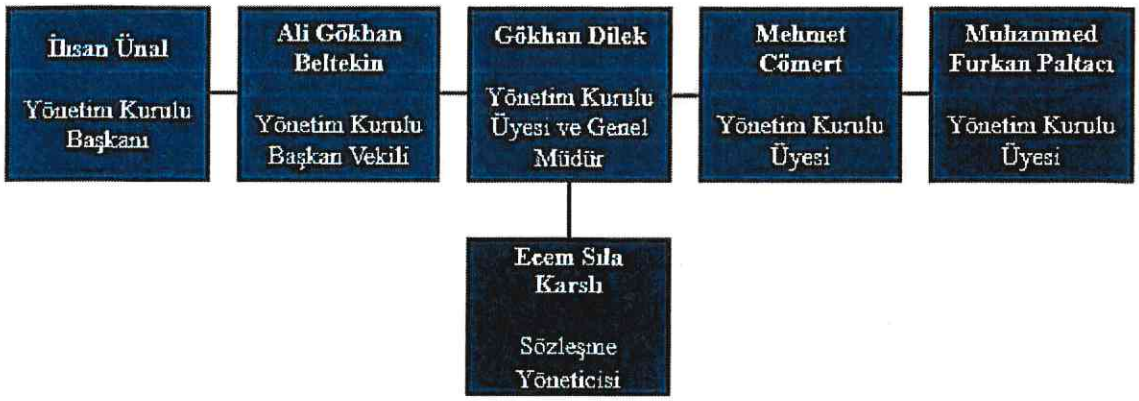
Yoktur.

[18] https://hai.stanford.edu/ai-index/2025-ai-index-report
[19] https://www.gartner.com/en/articles/top-technology-trends-2026

EFFECTIVE INVEST YATIRIM HOLDING A.Ş.
SÖĞÜTÖZÜ MAH. SÖĞÜTÖZÜ CAD. NO:
İÇ KAPI NO: 17 ÇANKAYA / ANKARA
YALTEPE V.D.: 325 139 9138
YATIRIM FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER A.Ş.

15. İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER

15.1. İhraççının genel organizasyon şeması:



15.2. İdari yapı:

15.2.1. 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)	(%)
İhsan Ünal	Yönetim Kurulu Başkanı	Söğütözü Mah. Söğütözü Cad. No: 2c İç Kapı No: 17 Çankaya / Ankara	Yönetim Kurulu Başkanı	3 yıl / 3 yıl	100.000.000	50
Ali Gökhan Beltekin	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Söğütözü Mah. Söğütözü Cad. No: 2c İç Kapı No: 17 Çankaya / Ankara	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	3 yıl / 3 yıl	100.000.000	50
Gökhan Dilek	Yönetim Kurulu Üyesi	Söğütözü Mah. Söğütözü Cad. No: 2c İç Kapı No: 17 Çankaya / Ankara	Yönetim Kurulu Üyesi/Genel Müdür	3 yıl / 3 yıl	-	-
Mehmet Cömert	Yönetim Kurulu Üyesi	Söğütözü Mah. Söğütözü Cad. No: 2c İç Kapı No: 17 Çankaya / Ankara	Yönetim Kurulu Üyesi	3 yıl / 3 yıl	-	-
Muhammed Furkan Paltacı	Yönetim Kurulu Üyesi	Söğütözü Mah. Söğütözü Cad. No: 2c İç Kapı No: 17 Çankaya / Ankara	Yönetim Kurulu Üyesi	3 yıl / 3 yıl	-	-

Yönetim kurulu üyelerinin İhraççı dışında yürüttükleri önemli nitelikteki görevler aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

15.2.2. Yönetimde söz sahibi olan personel hakkında bilgi:

İhraççı yönetiminde söz sahibi olan personele ilişkin bilgiler aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

EFFECTIVE INVEST YATIRIM HOLDING A.Ş.
SÖĞÜTÖZÜ MAH. SÖĞÜTÖZÜ CAD. NO: 2c
KAPI NO: 17 ÇANKAYA / ANKARA
MALTEPE V.D.: 325 130 9158

YATIRIM FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Adı Soyadı	Görevi	İş Adresi	Son 5 Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler	Sermaye Payı	
				(TL)	(%)
İhsan Ünal	Yönetim Kurulu Başkanı	Söğütözü Mah. Söğütözü Cad. No: 2c İç Kapı No: 17 Çankaya / Ankara	Yönetim Kurulu Başkanı	100.000.000	50
Ali Gökhan Beltekin	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Söğütözü Mah. Söğütözü Cad. No: 2c İç Kapı No: 17 Çankaya / Ankara	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	100.000.000	50
Gökhan Dilek	Yönetim Kurulu Üyesi	Söğütözü Mah. Söğütözü Cad. No: 2c İç Kapı No: 17 Çankaya / Ankara	Yönetim Kurulu Üyesi/Genel Müdür	-	-

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

İhraççı'nın kuruluşu 26.04.2024 tarihinde tescil edilmiş olup kurucular İhsan Ünal ve Ali Gökhan Beltekin'dir.

15.2.4. 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:

Yoktur.

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

Yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan kişilerin özgeçmişlerine aşağıda yer verilmektedir.

İhsan Ünal (Yönetim Kurulu Başkanı)

8 Ocak 1981'de Şanlıurfa'da doğmuştur. Atılım Üniversitesi Bilgisayar Mühendisliği bölümünden mezun olmuştur. 2004 yılında Sosyal Güvenlik Kurulu'nda Yazılım Uzmanı olarak çalışmaya başlamış, 2006 yılında lisans arkadaşları ile beraber Mia Teknoloji'yi kurmuştur. 15 yıldır bilişim sektöründe faaliyet gösteren Mia Teknoloji'de kamu kurumlarına yönelik Entegre Sağlık Bilgi Yönetimi Sistemi, Biyometrik Kimlik Tanıma ve Kontrol Sistemleri, Akıllı ve Güvenli Tesis Çözümleri, e-Kimlik Projeleri, Siber Güvenlik alanlarında hizmet sunmaktadır. Şirket'te tüm idari süreçlerin yönetimini, projelerin ihale süreçlerinden bütçe planlamalarına kadar tüm aşamaların koordinasyonunu sağlamaktadır. Atılım Üniversitesi Endüstri Danışma Kurulu üyesidir.

Ali Gökhan Beltekin (Yönetim Kurulu Başkan Vekili)

25 Temmuz 1982'de Elazığ'da doğmuştur. Atılım Üniversitesi Bilgisayar Mühendisliği bölümünden mezun olmuştur. 2004 yılında Yüce Bilgi Sistemleri Şirketinde Yazılım Uzmanı olarak çalışmaya başlamış, 2006 yılında lisans arkadaşları ile beraber Mia Teknoloji'yi kurmuştur. 15 yıldır bilişim sektöründe faaliyet gösteren Mia Teknoloji'de Yönetim Kurulu Başkanı olarak görev yapmakta olup, Emniyet Genel Müdürlüğü, ÖSYM, Kredi ve Yurtlar Kurumu, Ziraat Bankası, Vakıfbank gibi

EFFECTIVE INVEST YATIRIM HOLDING A.Ş.
SÖĞÜTÖZÜ MAH. SÖĞÜTÖZÜ CAD. NO: 2c İÇ KAPI NO: 17 ÇANKAYA / ANKARA
YALTEPE V.D.: 325 130 9188

YÖRÜM FİNANSAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.

kurumlara yerli ve millî çözümler sunmaktadır. IoT, Akıllı ve Güvenli Tesis Yönetim Sistemleri, Görüntü İşleme Teknolojileri, Biyometrik Kişi Tanımlama Teknolojileri, Derin Öğrenme ve Yapay Zekâ Teknolojileri alanlarında çalışmalar yürütmekte ve uluslararası iş geliştirme faaliyetleri gerçekleştirmektedir. Atılım Üniversitesi Endüstri Danışma Kurulu üyesidir.

Gökhan Dilek (Yönetim Kurulu Üyesi ve Genel Müdür)

1982 yılında doğmuştur. Kocaeli Üniversitesi Elektronik ve Haberleşme Mühendisliği bölümünden mezun olmuştur. 2018-2019 yılları arasında Koç Üniversitesi'nde Executive MBA eğitimi almıştır. Genel yönetim, yatırım süreçlerinin koordinasyonu, portföy yönetimi, kurumsal strateji geliştirme ve uluslararası operasyon yönetimi alanlarında 15 yılı aşan deneyime sahip olan Gökhan Dilek, Şirket'te Genel Müdür olarak görev almaktadır. Yatırım ve portföy yönetimi süreçlerinin planlanması ve yürütülmesi, ulusal ve uluslararası operasyonların koordinasyonu, finansal analiz, bütçeleme, performans takibi, risk yönetimi ve proje yürütme konularında uzmanlaşmıştır.

Mehmet Cömert (Yönetim Kurulu Üyesi)

11 Mayıs 1993'te Samsun'da doğmuştur. Karabük Üniversitesi Uluslararası İlişkiler (İngilizce) bölümünde 1 yıl hazırlık ve 4 yıl lisans programını tamamlayarak mezun olmuştur. 2014 yılında ABD Minneapolis'te 6 ay süreyle İngilizce dil eğitimi almıştır. 2017-2020 yılları arasında Finans Uzmanı ve Finans Müdürü, 2020-2022 yılları arasında Finans Müdürü olarak görev yapmıştır. Halen Mia Teknoloji'de Finans Yöneticisi olarak finansal yönetim, bütçe, nakit akışı, raporlama süreçlerinin yönetimi ve üst yönetime finansal raporlama görevlerini yürütmektedir. İleri Seviye Microsoft Excel ve M&A (Şirket Birleşmeleri, Devralmalar ve Değerleme) sertifikalarına sahiptir.

Muhammed Furkan Paltacı (Yönetim Kurulu Üyesi)

1 Ocak 1995'te Ankara'da doğmuştur. Atılım Üniversitesi İşletme bölümünden lisans derecesi ile 2020 yılında mezun olmuş, aynı üniversitede İşletme Yönetimi yüksek lisans programını 2024 yılında tamamlamıştır. 2019 yılında Mia Teknoloji'de stajyer olarak başladığı kariyerine, 2020 yılında Uluslararası İş Geliştirme Uzman Yardımcısı olarak devam etmiş, 2022 yılında İş Geliştirme ve Strateji Uzmanı pozisyonuna yükselmiştir. 2025 yılından itibaren Mia Teknoloji'de Kıdemli Uzman olarak Stratejik Ortaklıklar ve Büyüme pozisyonunda görev yapmakta olup, Katar, Birleşik Arap Emirlikleri ve Suudi Arabistan'da stratejik ortaklık geliştirme ve uluslararası iş genişleme süreçlerini yürütmektedir. Ürün yönetimi, proje koordinasyonu, müşteri ilişkileri yönetimi ve uluslararası iş geliştirme alanlarında uzmanlaşmıştır.

15.4. 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:

Aşağıdaki tablolarda her bir yönetim kurulu üyesi ve yönetimde söz sahibi personel açısından son beş yılda, yönetim ve denetim kurullarında bulunduğu veya ortağı olduğu bütün şirketlere ilişkin bilgilere yer verilmiştir. Bu kapsamda sunulan pay sahipliği bilgileri ise yalnızca ilgili kişilerin söz konusu şirketlerdeki doğrudan pay sahipliklerini içermektedir.

EFECTIVE INVEST YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
SOĞUTÖZÜ MAH. SOĞUTÖZÜ CAD. NO: 22
A KAPI NO: 17 ÇANKAYA / ANKARA
YALTEPE V.D.: 325 135 9138

YATIRIM FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Ad Soyad	Şirket	Görevi	Şirketteki Sermaye Payı (%)	Devam Durumu
İhsan Ünal	Mia Teknoloji	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	13,3	Devam etmektedir
	Link Bilgisayar	Yönetim Kurulu Üyesi	3,05	Devam etmektedir
	Özalp Dizayn İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan	100	Devam etmektedir
Ali Gökhan Beltekin	Mia Teknoloji	Yönetim Kurulu Başkanı	13,92	Devam etmektedir
	Link Bilgisayar	Yönetim Kurulu Üyesi	3,05	Devam etmektedir
	Tacc Grup Yapı A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	50	Devam etmektedir
	Luna Petrol Ürünleri A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	50	Devam etmektedir
Gökhan Dilek	Rensol Enerji A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanlığı	-	Devam etmektedir
Mehmet Cömert	-	-	-	-
Muhammed Furkan Paltacı	-	-	-	-

15.5. 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.

15.6. 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:

Şirket Yönetim Kurulu Başkanı İhsan Ünal ve Başkan Vekili Ali Gökhan Beltekin hakkında, İhraççının portföyündeki şirketlerden olan Mia Teknoloji'de yürütülmekte olan bir ihalenin İdarece haksız feshi ile Ankara 46. Asliye Ceza Mahkemesinde "Kişisel Verileri Hukuka Aykırı Yayma ve Ele Geçirme" suçundan dolayı dava açılmış olup, ilgili davadan beraat kararı alınmıştır. Söz konusu karara karşı, karşı taraf istinaf yoluna başvurmuş olup, dosya işbu izahname tarihinde halen istinaftadır.

15.7. 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.

15.8. 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.

15.9. 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.

15.9.1. 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.

15.9.2. 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.

16. ÜCRET VE BENZERİ MENFAATLER

16.1. Son yıllık hesap dönemi itibarıyla 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:

Üst yönetime sağlanan fayda bulunmamaktadır.

16.2. Son yıllık hesap dönemi itibarıyla 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:

EFFECTIVE INVEST YATIRIM HOLDING A.Ş.
SÖĞÜTÖZÜ MAH. SÖĞÜTÖZÜ CAD. NO: 2 C
İÇ KAPI NO: 17 ÇANKAYA / ANKARA
MALTEPE V.D.: 325 139 9168

YATIRIM FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30.09.2025 tarihli finansal dönem itibarıyla istihdam edilen personel olmaması sebebiyle belirtilen hesaplamalar yapılmamıştır.

17. YÖNETİM KURULU UYGULAMALARI

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

İhraççının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personele ilişkin bilgiler aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Adı Soyadı	Son 5 Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler	Görev Süresi / Kalan Görev Süresi
İhsan Ünal	Yönetim Kurulu Başkanı	3 yıl / 3 yıl
Ali Gökhan Beltekin	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	3 yıl / 3 yıl
Gökhan Dilek	Yönetim Kurulu Üyesi/Genel Müdür	3 yıl / 3 yıl
Mehmet Cömert	Yönetim Kurulu Üyesi	3 yıl / 3 yıl
Muhammed Furkan Paltacı	Yönetim Kurulu Üyesi	3 yıl / 3 yıl

17.2. Tamamlanan son finansal tablo dönemi itibarıyla 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.

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

Şirket bünyesinde Denetim Komitesi, Riskin Erken Saptanması Komitesi ve Kurumsal Yönetim Komitesi oluşturulması ve bu komitelere sermaye piyasası mevzuatına uygun nitelikte ve yeterli sayıda bağımsız yönetim kurulu üyesi atanması öngörülmektedir. Ancak, anılan komitelerin tesisine ilişkin olarak henüz yönetim kurulu tarafından alınmış bir karar bulunmamaktadır. Bu kapsamda, söz konusu komitelerin İhraççı paylarının halka arzını müteakip, Kurumsal Yönetim Tebliği hükümleri doğrultusunda ve Tebliğ'de öngörülen süreler içerisinde, her durumda halka arz sonrasında yapılacak ilk genel kurul toplantısına kadar faaliyete geçirilmesi planlanmaktadır.

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

Şirket, II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği kapsamında yer aldığı grubun SPK tarafından belirlenip ilan edilmesine kadar üçüncü grup şirketler arasında değerlendirilecektir. Kurumsal Yönetim İlkeleri açısından önem arz eden işlemler ile İhraççı'nın tüm ilişkili taraf işlemlerinde ve üçüncü kişiler lehine teminat, rehin ve ipotek tesis edilmesine yönelik işlemlerde, SPK'nın kurumsal yönetime ilişkin düzenlemelerine uygun hareket edilecektir.

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

EFFECTIVE INVEST YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
SOĞUTCZU MAH. SOĞUTCZU CAD. NO: 2 C
İÇ KAPI NO: 1 ÇANKAYA / ANKARA
YALTEPE V.D. 325 132 9188

YATIRIM FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Yatırımcı ilişkileri bölümü, faaliyetlerini yürütürken elektronik iletişim kanallarını ve İhraççı'nın internet sitesini etkin şekilde kullanmaya özen gösterecek olup, başlıca aşağıdaki görevleri yerine getirmeyi hedefleyecektir:

- Yatırımcılar ile ortaklık arasında gerçekleştirilen yazışmalar ile her türlü bilgi ve belgeye ilişkin kayıtların güvenli, doğru ve güncel biçimde tutulmasını sağlamak.
- Yatırımcıların Şirket'e yönelik yazılı bilgi taleplerini yanıtlamak.
- Genel kurul toplantılarına ilişkin olarak pay sahiplerinin incelemesine sunulması gereken bilgi ve belgeleri hazırlamak ve genel kurulun ilgili mevzuat, esas sözleşme ve Şirket içi düzenlemelere uygun şekilde gerçekleştirilmesine yönelik gerekli önlemleri almak.
- Toplantı tutanaklarının mevzuata uygun biçimde düzenlenmesi ve muhafaza edilmesi için gerekli tedbirleri almak.
- Kurumsal yönetim ve kamuyu aydınlatma uygulamaları da dâhil olmak üzere sermaye piyasası mevzuatından kaynaklanan tüm yükümlülüklerin yerine getirilmesini izlemek ve gözetmek.

İhraççı, Kurumsal Yönetim Tebliği kapsamında paylarının ilk defa halka arz edilmesi ve borsada işlem görmeye başlaması amacıyla Kurul'a başvuruda bulunan bir ortaklık olarak, yatırımcı ilişkileri bölümünü oluşturmak ve bu kapsamdaki yükümlülüklerini paylarının borsada işlem görmeye başlamasını takiben altı ay içerisinde yerine getirmekle yükümlüdür. Bu çerçevede İhraççı, payların borsada işlem görmeye başlamasından itibaren altı ayı aşmayacak şekilde, mevzuatta öngörülen niteliklere sahip personelin atanmasını en kısa sürede gerçekleştirmeyi planlamaktadır.

18. PERSONEL HAKKINDA BİLGİLER

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

İhraççı'nın 31.12.2024 ve 30.09.2025 tarihli finansal dönemleri itibarıyla istihdam ettiği personel bulunmamakla birlikte işbu İzahname tarihi itibariyle İhraççı'nın istihdam ettiği personel sayısı 2'dir.

18.2. Pay sahipliği ve pay opsiyonları:

18.2.1. Yönetim kurulu üyelerinin ihraççının paylarına yönelik sahip oldukları opsiyonlar hakkında bilgi:

Yoktur.

18.2.2. Yönetimde söz sahibi olan personelin ihraççının paylarına yönelik sahip oldukları opsiyonlar hakkında bilgi:

Yoktur.

18.2.3. Personelin ihraççıya fon sağlamasını mümkün kılan her türlü anlaşma hakkında bilgi:

Yoktur.

EFFECTIVE INVEST YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
SÖĞÜTÖZÜ MAH. SÖĞÜTÖZÜ CAD. NO: 2C
İÇ KAPI NO: 17 ÇANKAYA / ANKARA
MALTEPE V.D.: 325 130 9168

YATIRIM FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER A.Ş.

19. ANA PAY SAHİPLERİ

19.1. İhraççının bilgisi dahilinde son genel kurul toplantısı ve son durum itibarıyla 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:

İhraççı'nın mevcut 200.000.000 TL tutarındaki ödenmiş sermayesinin ortaklar arasındaki dağılımını son genel kurul toplantı tarihi ve izahname tarihi itibarıyla gösteren tablo aşağıda yer almaktadır:

İhraççı'nın Doğrudan Pay Sahipliğine İlişkin Bilgi					
Ortak	**Sermaye Payı / Oy Hakkı***				
Adı Soyadı	**Pay Grubu**	**Son Genel Kurul Toplantısı İtibarıyla**		**İzahname Tarihi İtibarıyla**	
		(TL)	**(%)**	**(TL)**	**(%)**
İhsan Ünal	A	20.000.000	10	20.000.000	10
	B	80.000.000	40	80.000.000	40
Ali Gökhan Beltekin	A	20.000.000	10	20.000.000	10
	B	80.000.000	40	80.000.000	40
TOPLAM		**200.000.000**	**100**	**200.000.000**	**100**

**A Grubu payların 5 oy hakkı bulunmaktadır.*

İhraççı'da dolaylı pay sahipliği bulunmamaktadır.

19.2. 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:

İhraççı sermayesinde ve toplam oy haklarında %5'ten fazla paya sahip ortaklardan İhsan Ünal İhraççı sermayesinde 20.000.000 TL nominal değerli A grubu paylara, Ali Gökhan Beltekin İhraççı sermayesinde 20.000.000 TL nominal değerli A grubu paylara sahiptir.

Esas sözleşmenin "Yönetim Kurulu" başlıklı 7. maddesi uyarınca Şirketin işleri ve idaresi, Genel Kurul tarafından sermaye piyasası mevzuatı ve Türk Ticaret Kanunu hükümleri çerçevesinde 1/2'si (A) Grubu pay sahipleri arasından veya gösterecekleri adaylar arasından seçilecek en az 5 (beş) en fazla 7 (yedi) kişiden oluşan bir yönetim kurulu tarafından yürütülür. Herhangi bir şüpheye mahal vermemek adına, 5 (beş) üyeden oluşan yönetim kurulunun 2 (iki) üyesi, 6 (altı) üyeden oluşan yönetim kurulunun 3 (üç) üyesi, 7 (yedi) üyeden oluşan yönetim kurulunun 3 (üç) üyesi (A) Grubu pay sahipleri veya gösterecekleri adaylar arasından seçilir.

Esas sözleşmenin "Genel Kurul" başlıklı 11. maddesi uyarınca olağan ve olağanüstü Genel Kurul toplantılarında, Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine uyulur. Bu toplantılarda her bir A Grubu pay, sahibine 5 (beş) oy hakkı ve her bir B Grubu pay, sahibine 1 (bir) oy hakkı verir. TTK'nın 479 uncu maddesinin 3/a bendi uyarınca esas sözleşme değişikliklerinde; aynı maddenin 3/c bendi uyarınca ibra ve sorumluluk davası açılmasına ilişkin kararların alınmasında oyda imtiyaz kullanılamaz.

19.3. Sermayeyi temsil eden paylar hakkında bilgi:

EFFECTIVE INVEST YATIRIM HOLDİNG A.Ş. SÖĞÜTÖZÜ MAH. SÖĞÜTÖZÜ CAD. NO: 26 İÇ KAPI NO: 17 ÇANKAYA/ANKARA MALTEPE V.D.: 325 139 9188

YATIRIM FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER A.Ş.

İhraççı'nın 200.000.000 TL olan ödenmiş sermayesini temsil eden paylara ilişkin tablo aşağıda yer almaktadır.

Grubu	Nama/ Hamiline Olduğu	İmtiyazların türü	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Toplam (TL)	Sermayeye Oranı (%)
A	Nama	Oy Hakkında İmtiyaz ve Yönetim Kurulu Üyesi Aday Gösterme İmtiyazı	1	40.000.000	20
B	Hamiline	İmtiyaz Yoktur	1	160.000.000	80
TOPLAM				**200.000.000**	**100**

19.4. 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:

İhraççı üzerinde doğrudan yönetim kontrolüne sahip ortaklar İhsan Ünal ve Ali Gökhan Beltekin'dir. Söz konusu kişilerin İhraççı'da yönetim hakimiyetini elinde bulundurmalarının temel nedeni, sahip oldukları A grubu paylara tanınan imtiyazlar ve aynı zamanda Şirket sermayesindeki pay oranlarıdır. Planlanan halka arz sonrasında İhraççı paylarının Borsa'da işlem görmeye başlamasını takiben de İhsan Ünal ve Ali Gökhan Beltekin'in İhraççı üzerindeki yönetim hakimiyetini sürdürmesi öngörülmektedir.

Yönetim hakimiyetinin kötüye kullanımını önlemeye yönelik olarak, esas sözleşme, Türk Ticaret Kanunu, sermaye piyasası mevzuatı ve ilgili diğer düzenlemeler dışında ayrıca tesis edilmiş özel bir mekanizma bulunmamaktadır. Bununla birlikte, Esas Sözleşme'de yer alan ve aşağıda belirtilen düzenlemelerin, yönetim hakimiyetinin olası kötüye kullanımının önlenmesine katkı sağlayacağı değerlendirilmektedir.

Esas sözleşmenin *"Sermaye"* başlıklı 6'ıncı maddesi uyarınca; yönetim kurulu, Sermaye Piyasası Kanunu hükümlerine uygun olarak, gerekli gördüğü zamanlarda, kayıtlı sermaye tavanına kadar yeni pay ihraç ederek çıkarılmış sermayeyi arttırmaya, imtiyazlı pay sahiplerinin haklarının kısıtlanması ve pay sahiplerinin yeni pay alma hakkının sınırlandırılması ile nominal değerinin üzerinde veya altında pay ihracı konularında karar almaya yetkilidir. Yeni pay alma hakkını kısıtlama yetkisi, pay sahipleri arasında eşitsizliğe yol açacak şekilde kullanılamaz.

Esas sözleşmesinin *"Yönetim Kurulu"* başlıklı 7'inci maddesi uyarınca; yönetim kurulunda 2 (iki) üyeden az olmamak üzere görev alacak bağımsız üyelerin sayısı ve nitelikleri SPK'nın kurumsal yönetime ilişkin düzenlemeleri başta olmak üzere sermaye piyasası mevzuatına göre tespit edilir. (A) Grubu pay sahiplerinin göstereceği adaylar arasından seçilecek Yönetim Kurulu üyeleri, söz konusu bağımsız üyeler haricindeki üyelerden olacaktır. Bağımsız üyenin bağımsızlığını kaybetmesi, istifa etmesi veya görevini yerine getiremeyecek duruma gelmesi halinde, sermaye piyasası mevzuatı ve SPK'nın kurumsal yönetim ilkelerinde yer alan düzenlemelere uyulur.

Esas sözleşmenin *"Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum"* başlıklı 18'inci maddesi uyarınca, SPK tarafından uygulaması zorunlu tutulan Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne uyulur. Zorunlu ilkelere uyulmaksızın yapılan işlemler ve alınan yönetim kurulu kararları geçersiz olup, Esas Sözleşmeye aykırı sayılır.

EFFECTIVE INVEST YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
SOĞUTCU MAH. SOĞUTCU CAD. NO: 70
İÇ KAPI NO: 17 ÇANKAYA / ANKARA
MALTEPE V.D.: 329 103 9188

YATIRIM FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

20. İLİŞKİLİ TARAFLAR VE İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER HAKKINDA BİLGİLER

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

Şirket'in finansal tablo dönemleri itibarıyla ilişkili taraf kapsamında değerlendirilen şirketleri ilişki düzeyleri aşağıdaki gibidir:

İlişki Tarafın Adı Soyadı/Ticari Unvanı	İlişkili Taraf Sayılmasının Gerekçesi
İhsan Ünal	Şirket'in ortağı
Ali Gökhan Beltekin	Şirket'in ortağı

Şirket'in ilişkili taraflara diğer borç tutarları şu şekildedir:

İlişkili Taraflara Diğer Borç (TL)	31.12.2024	30.09.2025
İhsan Ünal	135.580.880	146.319.960
Ali Gökhan Beltekin	13.170.107	47.605.000
Toplam	**148.750.987**	**193.924.960**

Şirket'in ilişkili taraflara olan diğer borçlar kapsamında 30.09.2025 tarihi itibarıyla İhsan Ünal'a 146.319.960 TL ve Ali Gökhan Beltekin'e 47.605.000 TL tutarında toplam 193.924.960 TL borcu bulunmaktadır. İşbu izahname tarihinden itibaren Şirket'in ortaklara borcu bulunmamaktadır.

20.2. İlişkili taraflarla yapılan işlerin ihraççının net satış hasılatı içindeki payı hakkında bilgi:

Şirket'in ilişkili taraflara borçları, toplam net satışları içerisindeki payı şu şekildedir:

TL	31.12.2024	30.09.2024	30.09.2025
Toplam Net Satışlar	2.390.336.083	2.713.586.652	2.669.181.226
İlişkili Taraflara Borçlar	-	148.750.987	193.924.960
İlişkili Taraflara Borçlar/Toplam Net Satışlar	**-**	**%5,48**	**%6,02**

21. DİĞER BİLGİLER

21.1. Sermaye Hakkında Bilgiler

Şirket'in esas sözleşmesinin "Sermaye" başlıklı 6'ncı maddesi uyarınca Şirket'in 200.000.000 TL tutarında olan ödenmiş sermayesi, beheri 1 TL nominal değerli 40.000.000 adet A Grubu ve 160.000.000 adet B Grubu olmak üzere paylara ayrılmıştır. Bu sermaye muvazaadan ari bir şekilde tamamen ödenmiştir.

EFFECTIVE INVEST YATIRIM HOLDİNG A.Ş. SÖĞÜTÖZÜ MAH. SÖĞÜTÖZÜ CD. NO: 2 C İŞ MERKEZİ NO: 17 ÇANKAYA/ANKARA MALTEPE V.D. 325 136 9168

YATIRIM FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER A.Ş.

21.2. Kayıtlı Sermaye Tavanı:

Şirket'in kayıtlı sermaye tavanı tutarı 1.000.000.000 TL'dir.

21.3. Dönem başı ve dönem sonundaki fiili dolaşımdaki pay sayısının mutabakatı ve izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla sermayenin %10'undan fazlası ayni olarak ödenmişse konu hakkında bilgi:

Yoktur.

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

Yoktur.

21.5. İhraççının paylarından, kendisi tarafından bizzat tutulan veya onun adına tutulan veya bağlı ortaklıklarının sahip oldukları ihraççı paylarının adedi, defter değeri ve nominal değeri:

Yoktur.

21.6. Varantlı 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.

21.7. 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.

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

İzahname'de yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla Şirket tarafından gerçekleştirilen sermaye artırımı bulunmamaktadır.

Şirket'in sermaye piyasası mevzuatına uyum sağlamak amacıyla gerçekleştirdiği esas sözleşme değişikliği sırasında, Şirket'in 200.000.000 TL olan ödenmiş sermayesini temsil eden paylar beheri 1 TL nominal değerli 40.000.000 adet (A) Grubu ve 160.000.000 adet (B) Grubu paylara ayrılmıştır. Söz konusu esas sözleşme değişikliği 17.07.2025 tarihinde tescil edilmiştir.

21.9. 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.

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

Yoktur.

EFFECTIVE INVEST YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
SÖĞÜTÖZÜ MAH. SÖĞÜTÖZÜ CAD. NO: 10
İÇKAPI NO: 17 ÇANKAYA / ANKARA
MALTEPE V.D.: 325 130 9158

YATIRIM FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER A.Ş.

21.11. 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.

21.12. Esas sözleşme ve iç yönergeye ilişkin önemli bilgiler:

Şirket'in faaliyet konusu ve faaliyet konusunu gerçekleştirmek amacıyla yapabileceği iş ve işlemler "Amaç ve Konu" başlıklı 3'üncü maddesinde düzenlenmiş olup, izahnamenin 21.13 numaralı bölümünde ayrıntılı olarak açıklanmıştır.

Şirket'in sermayesi, kayıtlı sermaye tavanı ve süresi ile payların devrine ilişkin esaslar Şirket esas sözleşmesinin 6'ncı maddesinde düzenlenmiş olup, izahnamenin 21.15, 21.16 ve 21.19 numaralı bölümlerinde ayrıntılı olarak açıklanmıştır.

Şirket yönetim kurulunun yapısı, çalışma esasları, temsil yetkisine ilişkin hükümler esas sözleşmenin 7, 8, ve 9'uncu maddelerinde düzenlenmiş olup, izahnamenin 21.14 numaralı bölümünde ayrıntılı olarak açıklanmıştır.

Şirket'in genel kurulunun toplanma ve karar almasına ilişkin esaslar ile genel kurul toplantılarının yapılacağı yere ilişkin hükümler esas sözleşmenin "Genel Kurul" başlıklı 10'uncu maddesinde düzenlenmiş olup, izahnamenin 21.17 numaralı bölümünde konu hakkında ayrıntılı bilgi verilmiştir.

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

Şirket'in esas sözleşmesinin 3'üncü maddesi uyarınca amaç ve faaliyetleri aşağıdaki gibidir.

Şirketin amaç ve konuları şunlardır.

Şirket'in amacı; sermaye (değer artış) kazancı veya yatırım geliri (kâr payı, faiz, kira vb.) ya da her ikisini birden elde etmek için; kurulmuş veya kurulacak Şirketlerin sermaye ve idarelerine iştirak etmek, vereceği yatırım kararlanı doğrultusunda kaynakları kanalize etmek, yatırım, finansman, pazarlama, organizasyon ve yönetim konularında danışmanlık yapmaktır. Bu maksatla kurduğu veya iştirake uygun gördüğü yerli veya yabancı Şirketlere ayni veya nakdi sermaye yatırımı yapabilir.

Şirket, 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu ("TTK"), 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu ("SPKn") ve Sermaye Piyasası Kurulu ("SPK") düzenlemeleri ve sermaye piyasası mevzuatına uymak suretiyle faaliyet göstermektedir.

İştirak ettiği Şirketlerin finansal, idari, ticari ve teknik problemlerinin çözümüne yardımcı olmak, teknik planlama, programlama, bütçeleme, raporlama, projelendirme, denetim ve finansal organizasyon gibi konularda danışmanlık verebilir. Yatırım yapılan işletmelerden elde edilen sermaye kazancını veya yatırım gelirini en üst seviyeye çıkarmak amacıyla gerçekleştirilmesi ve ayn bir önemli işletme faaliyeti olmaması veya işletmeye aynı önemli bir gelir kaynağını oluşturmaması koşuluyla, Şirket, doğrudan veya bağlı ortaklıkları vasıtasıyla yatırım yapılan işletmeye yönetim hizmetleri, danışmanlık ve finansal destek (kredi, sermaye taahhüdü veya teminat gibi) sağlayabilir. Şirket ihtiyaçları için bankalardan dış kredi müesseseleri ve firmalardan teminath veya teminatsız kısa, orta veya uzun vadeli kredileri alabilir. Şirket yatırım hizmet ve faaliyeti niteliğinde olmamak şartıyla teminatlı veya teminatsız finansman yardımlarında bulunabilir. Bu Şirketlerin atıl fonları

EFFECTIVE INVEST YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
SÖĞÜTÖZÜ MAH. SÖĞÜTÖZÜ CAD. NO: 2 C
İÇ KAPI NO: 17 ÇANKAYA / ANKARA
YALTEPE V.D. 325 183 9158

YATIRIM FİNANSMAN
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

kendi veya pay sahibi olduğu Şirketler arasında serbestçe ve en uygun Şekilde dağıtılması için gerekli tedbir ve kararları alabilir. Bu faaliyetlerin doğurduğu masrafları ve mali hizmet karşılıklarını finansman yardımından faydalanan Şirketler arasında faydalanma ölçüsünde dağıtılabilir. Şirket iştirak ettiği Şirketlerin bankalardan, diğer kredi müesseselerinden alacakları krediler ihraç edecekleri tahvilleri veya vadeli alışlar dolayısıyla yapacakları borçlar için kefalet veya garanti verebilir. Bunlara karşılık, gerekirse Şahsi teminat, rehin, ipotek gibi kont garanti alabilir, vereceği kefalet ve garantiler için piyasa Şartlarına uygun bir karşılığı Şirketlerden tahsil edebilir. Şirket amaç ve çalışma konularını gerçekleştirebilmek için alım, inşa, trampa, bağış Şeklinde gayrimenkuller edinebilir veya kiralayabilir. Bunları başkalarına devir ve ferağ edebilir. Kısmen veya tamamen başkalarına kiraya verebilir. Ayrıca kendi gayrimenkulleri üzerinde üçüncü Şahıslar lehine gerek kendi gerekse pay sahipleri ve ortağı bulunduğu diğer Şirketlerin doğmuş veya doğacak borçlarını temin etmek üzere ipotek tesis edebilir. İrtifak ve intifa hakları medeni kanun hükümleri gereğince ayni ve gayri maddi haklarla ilgili her çeşit tasarruflarda bulunabilir ve işletme rehni yapabilir. Şirket amaç ve konusu ile ilgili olarak her türlü hukuki tasarruflardan doğan hak ve alacaklarının tahsil veya temini, icra, ipotek, menkul rehni, işletme rehni, kefalet velhasıl ayni ve Şahsi her nevi teminatlar alabilir, bunlarla ilgili olarak tapuda terkin ve tescil işlemlerinde bulunabilir. Şirket Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Mevzuatı uyarınca Şirketin ve katıldığı Şirketlerin memur, müstahdem ve işçileri için yardım sandıkları, emeklilik vakıfları ve sair sosyal gayeli örgütleri kurabilir, fonlar tesis edebilir, bunların yönetimini deruhte edebilir ve mevcutların en iyi şekilde nemalandıracak yatırımlara girişebilir. Şirket genel kurul kararıyla bünyesi dışında kendi maksat mevzuunu aksatmayacak biçimde eğitim ve sağlık gayeli vakıflar kurabilir, bu çeşit kurulmuş vakıflara katılabilir. Şirket'in amaç ve konusunda değişiklik yapılabilmesiyle ilgili SPK ve Ticaret Bakanlığı'ndan gerekli izinlerin/onayların alınması koşuluyla Yönetim Kurulunun teklifi ve Genel Kurulun Kararı gerekmektedir.

Bu madde kapsamında Şirket tarafından gerçekleştirilen iş, işlem ve faaliyetler bakımından, sermaye piyasası mevzuatının örtülü kazanç aktarımına ilişkin hükümleri saklıdır. Bu madde kapsamında Şirket tarafından gerçekleştirilen iş, işlem ve faaliyetler bakımından, gerekli hallerde yatırımcıların aydınlatılmasını teminen sermaye piyasası mevzuatı ve ilgili diğer mevzuat uyarınca yapılması zorunlu olan açıklamalar yapılacaktır.

Bu madde kapsamında Şirket tarafından gerçekleştirilen iş, işlem ve faaliyetler bakımından, Kurumsal Yönetim İlkelerinin uygulanması bakımından önemli nitelikte sayılan işlemlerde ve Şirket'in önemli nitelikteki ilişkili taraf işlemlerinde SPK'nın kurumsal yönetime ilişkin düzenlemelerine uyulur.

Şirket'in kendi adına ve üçüncü kişiler lehine garanti, kefalet, teminat vermesi ve ipotek dahil rehin hakkı tesis etmesi hususlarında sermaye piyasası mevzuatı çerçevesinde belirlenen esaslara uyulur.

Şirket, yukarıda belirtilenlerin yanında Şirket için gerekli ve yararlı görüldüğünde Esas Sözleşme değişikliği için SPK'nın uygun görüşü ve Ticaret Bakanlığı'nın izninin alınması koşuluyla, Yönetim Kurulu'nun teklifi üzerine keyfiyet Genel Kurul'un onayma sunulduktan ve bu yönde karar alındıktan sonra başka faaliyetleri de yürütebilir, kanunen yasaklanmamış diğer her türlü işlere girişebilir, her türlü iş ve işlemi yapabilir ve ekonomik amaç ve faaliyette bulunabilir.

21.14. Yönetim kuruluna ve komitelere ilişkin önemli hükümlerin özetleri:

EFFECTIVE INVEST YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
SOĞUTOZU MAH. SOĞUTOZU CAD. NO: 2
İÇ KAPI NO: 17 ÇANKAYA/ANKARA
MALTEPE V.D.: 325 135 9188

YATIRIM FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Şirket esas sözleşmesinin *"Yönetim Kurulu"* başlıklı 7'nci maddesi uyarınca; Şirketin işleri ve idaresi, Genel Kurul tarafından sermaye piyasası mevzuatı ve Türk Ticaret Kanunu hükümleri çerçevesinde 1/2'si (A) Grubu pay sahipleri arasından veya gösterecekleri adaylar arasından seçilecek en az 5 (beş) en fazla 7 (yedi) kişiden oluşan bir yönetim kurulu tarafından yürütülür. Herhangi bir şüpheye mahal vermemek adına, 5 (beş) üyeden oluşan yönetim kurulunun 2 (iki) üyesi, 6 (altı) üyeden oluşan yönetim kurulunun 3 (üç) üyesi, 7 (yedi) üyeden oluşan yönetim kurulunun 3 (üç) üyesi (A) Grubu pay sahipleri veya gösterecekleri adaylar arasından seçilir.

Yönetim kurulunda 2 (iki) üyeden az olmamak üzere görev alacak bağımsız üyelerin sayısı ve nitelikleri SPK'nın kurumsal yönetime ilişkin düzenlemeleri başta olmak üzere sermaye piyasası mevzuatına göre tespit edilir. (A) Grubu pay sahiplerinin göstereceği adaylar arasından seçilecek Yönetim Kurulu üyeleri, söz konusu bağımsız üyeler haricindeki üyelerden olacaktır. Bağımsız üyenin bağımsızlığını kaybetmesi, istifa etmesi veya görevini yerine getiremeyecek duruma gelmesi halinde, sermaye piyasası mevzuatı ve SPK'nın kurumsal yönetim ilkelerinde yer alan düzenlemelere uyulur. Bağımsız yönetim kurulu üyelerinin ücretlerinin belirlenmesinde sermaye piyasası mevzuatı hükümlerine uyulur. Yönetim kurulu üyeleri en çok 3 (üç) yıl süreyle görev yapmak üzere seçilir. Seçim süresi sona eren yönetim kurulu üyeleri yeniden seçilebilir. Yönetim Kurulu üyeliklerinden birinin boşalması halinde Yönetim Kurulu, boşalan üyelik için, yapılacak bir sonraki Genel Kurul toplantısının onayına sunulmak ve bu toplantıya kadar görev yapmak üzere, kanuni şartları haiz birini geçici olarak yönetim kuruluna atayacaktır. (A) grubu pay sahipleri tarafından aday gösterilerek seçilmiş Yönetim Kurulu üyesi yerine yine (A) grubu pay sahiplerinin aday göstermesi suretiyle seçilen Yönetim Kurulu üyelerinden göreve devam edenlerin çoğunluğunun önerdiği birden fazla aday arasından Yönetim Kurulu'nun onayı ile atanır. Ataması Genel Kurul tarafından onaylanan üye selefinin görev süresini tamamlayacaktır. Yönetim Kurulu üyeleri gündemde ilgili bir maddenin bulunması veya gündemde madde bulunmasa bile haklı bir sebebin varlığı halinde, Genel Kurul kararıyla her zaman görevden alınabilirler.

Yönetim kurulu üyelerinin pay sahibi olması zorunlu değildir. Tüzel kişiler yönetim kuruluna seçilebilir. Bir tüzel kişi yönetim kuruluna üye seçildiği takdirde, tüzel kişiyle birlikte, tüzel kişi adına, tüzel kişi tarafından belirlenen, sadece bir gerçek kişi de tescil ve ilan olunur. Yönetim kurulu üyesi olan tüzel kişi, kendi adına tescil edilmiş bulunan kişiyi Şirket'e başvurarak tescil ve ilan ettirmek koşuluyla her an değiştirebilir. Tüzel kişi Yönetim Kurulu üyesini temsil etmesi için ilgili tüzel kişi tarafından seçilecek gerçek kişi temsilci, temsil ettiği tüzel kişilerle temsil münasebeti kesildiğinde durum Şirket'e derhal bildirilmek koşuluyla temsilci sıfatını kendiliğinden kaybeder

Yönetim kurulu, Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili diğer mevzuat ile işbu Esas Sözleşme uyarınca Genel Kurulca alınması gereken kararlar dışında kalan kararları almaya yetkilidir.

Yönetim Kurulu üyelerine verilecek ücretler ve Yönetim Kurulu üyelerine ücret dışında verilecek mali haklar konusunda Genel Kurul yetkili olup, Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemelerine uyulur.

TTK ve sermaye piyasası mevzuatı uyarınca, riskin erken saptanması komitesi dahil olmak üzere, Yönetim Kurulu'nun kurmakla yükümlü olduğu komitelerin oluşumu, görev ve çalışma esasları TTK, SPKn, SPK'nın kurumsal yönetime ilişkin düzenlemeleri ve ilgili diğer mevzuat hükümlerine göre gerçekleştirilir. Yönetim Kurulu, TTK ve sermaye piyasası mevzuatına uygun olarak, gerekli göreceği konularda komiteler ve alt komiteler oluşturur. Komitelerin oluşumu, görev alanları, çalışma esasları, hangi üyelerden oluşacağı ve Yönetim Kurulu ile ilişkileri Türk Ticaret Kanunu, Sermaye

EFFECTIVE INVEST YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
SOĞUTOZU MAH. SOĞUTOZU CAD. NO:2 C
İÇ KAPI NO:17 ÇANKAYA ANKARA
MALTEPE V.D.: 925 130 9158

YATIRIM FİNANSMAN
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Piyasası Kanunu, Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetime ilişkin düzenlemeleri ve ilgili diğer mevzuat hükümlerine göre Yönetim Kurulu tarafından belirlenir ve kamuya açıklanır.

Şirket Esas Sözleşmesi'nin "Yönetim Kurulu Toplantıları" başlıklı 8. Maddesi uyarınca; Yönetim Kurulu, Şirket işleri ve muameleleri lüzum gösterdikçe toplanır. Yönetim kurulu ilk toplantısında aralarından bir başkan ve bir başkan vekili seçerler.

Yönetim Kurulu toplantıları, Şirket merkezinde veya Yönetim Kurulu çoğunluğunun kabul etmesi halinde Türkiye içinde veya dışında belirlenecek uygun mekânda da yapılabilir. Üyeler, Yönetim Kurulu toplantılarına fiziken katılabileceği gibi, bu toplantılara, TTK madde 1527 uyarınca elektronik ortamda da katılabilir. Şirket; Ticaret Şirketlerinde Anonim Şirket Genel Kurulları Dışında Elektronik Ortamda Yapılacak Kurullar Hakkında Tebliğ hükümleri uyarınca hak sahiplerinin bu toplantılara elektronik ortamda katılmalarına ve oy vermelerine imkân tanıyacak Elektronik Toplantı Sistemi'ni kurabileceği gibi bu amaç için oluşturulmuş sistemlerden de hizmet satın alabilir. Yapılacak toplantılarda Şirket Esas Sözleşmesi'nin bu hükmü uyarınca kurulmuş olan sistem üzerinden veya destek hizmeti alınacak sistem üzerinden hak sahiplerinin ilgili mevzuatta belirtilen haklarını Tebliğ hükümlerinde belirtilen çerçevede kullanabilmesi sağlanır.

Üyelerden hiçbiri toplantı yapılması isteminde bulunmadığı takdirde, Yönetim Kurulu kararları, kurul üyelerinden birinin belirli bir konuda yaptığı, karar şeklinde yazılmış önerisine, en az üye tam sayısının çoğunluğunun yazılı onayı alınmak suretiyle de verilebilir. Aynı önerinin tüm Yönetim Kurulu üyelerine yapılmış olması bu yolla alınacak kararın geçerlilik şartıdır. Onayların aynı kağıtta bulunması şart değildir, ancak onay imzalarının bulunduğu kağıtların tümünün Yönetim Kurulu karar defterine yapıştırılması veya kabul edenlerin imzalarını içeren bir karara dönüştürülüp karar defterine geçirilmesi kararın geçerliliği için gereklidir.

Yönetim Kurulu'nun toplantı şekli, gündemi, toplantıya davet, oy kullanımları, toplantı ve karar yeter sayıları gibi hususlar hakkında TTK ve sermaye piyasası mevzuatının ilgili hükümleri uygulanır.

Şirket Esas Sözleşmesi'nin "Şirket'in Yönetimi ve Temsili" başlıklı 9. Maddesi uyarınca; Şirketin yönetimi ve dışarıya karşı temsili yönetim kuruluna aittir. Şirket tarafından verilecek her türlü belgelerin, yapılacak işlem ve imzalanacak sözleşmelerin geçerli olabilmesi için, bunların Şirket unvanı altına konmuş Şirket'i temsile yetkili kişi veya kişilerin imzasını taşıması gereklidir. Yönetim kurulu, TTK madde 370/2 uyarınca, temsil yetkisini bir veya daha fazla murahhas üyeye veya müdür olarak üçüncü kişilere devredebilir. En az bir Yönetim Kurulu üyesinin temsil yetkisini haiz olması şarttır. Yönetim Kurulu, TTK madde 367 uyarınca düzenleyeceği bir iç yönergeye göre, yönetimi kısmen veya tamamen bir veya birkaç yönetim kurulu üyesine veya üçüncü kişiye devretmeye yetkilidir. Bu iç yönerge şirketin yönetimini düzenler, bunun için gerekli olan görevleri, tanımlar, yerlerini gösterir, özellikle kimin kime bağlı ve bilgi sunmakla yükümlü olduğunu belirler. Yönetim Kurulu, istem üzerine pay sahiplerini ve korunmaya değer menfaatlerini ikna edici bir biçimde ortaya koyan alacaklıları, bu iç yönerge hakkında, yazılı olarak bilgilendirir.

Temsile yetkili kişileri ve bunların temsil şekillerini gösterir kararın noterce onaylamış sureti ticaret sicilinde tescil ve ilan edilmedikçe, temsil yetkisinin devri geçerli olmaz. Temsil yetkisinin sınırlandırılması, iyi niyet sahibi üçüncü kişilere karşı hüküm ifade etmez, ancak, temsil yetkisinin sadece merkezin veya bir şubenin işlerine özgülendiğine veya birlikte kullanılmasına ilişkin tescil ve ilan edilen sınırlamalar geçerlidir. Yönetim Kurulu, temsile yetkili olmayan Yönetim Kurulu

EFFECTIVE INVEST YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
SÖĞÜTÖZÜ MAH. SÖĞÜTÖZÜ CAD. NO:2
İŞ MERKEZİ NO: 17 ÇANKAYA/ANKARA
YALTEPE V.D.: 325 130 9188

YATIRIM FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER A.Ş.

üyelerini veya Şirket'e hizmet akdi ile bağlı olanları sınırlı yetkiye sahip ticari vekil veya diğer tacir yardımcıları olarak atayabilir. Bu şekilde atanacak olanların görev ve yetkileri, TTK madde 371/7 uyarınca hazırlanacak iç yönergede açıkça belirlenir. Bu durumda iç yönergenin tescil ve ilanı zorunludur. Yetkilendirilen ticari vekil veya diğer tacir yardımcıları da ticaret siciline tescil ve ilan edilir.

Yönetim Kurulu'nun TTK madde 374'te düzenlenen görev ve yetkileri ile TTK madde 375'te düzenlenen devredilemez görev ve yetkileri saklıdır.

TTK'nın 392'nci maddesi uyarınca, her yönetim kurulu üyesi Şirket'in tüm iş ve işlemleri hakkında bilgi isteyebilir, soru sorabilir ve inceleme yapabilir. Yönetim kurulu üyelerinin TTK madde 392'den doğan hakları kısıtlanamaz, kaldırılamaz.

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

Şirket esas sözleşmesinin "Sermaye" başlıklı 6. maddesinde belirtilmiş olduğu şekilde, Şirket'in kayıtlı sermaye tavanı 1.000.000.000 TL olup, her biri 1 TL itibari değerde 1.000.000.000 adet paydan oluşmaktadır.

Şirket'in ödenmiş sermayesi ise 200.000.000 TL olup, her biri 1 TL nominal değerde nama yazılı 40.000.000 adedi A grubu, hamiline yazılı 160.000.000 adedi B grubu olmak üzere toplam 200.000.000 adet paya bölünmüştür.

Esas sözleşmenin "Yönetim Kurulu" başlıklı 7. maddesi uyarınca Şirketin işleri ve idaresi, Genel Kurul tarafından sermaye piyasası mevzuatı ve Türk Ticaret Kanunu hükümleri çerçevesinde 1/2'si (A) Grubu pay sahipleri arasından veya gösterecekleri adaylar arasından seçilecek en az 5 (beş) en fazla 7 (yedi) kişiden oluşan bir yönetim kurulu tarafından yürütülür. Herhangi bir şüpheye mahal vermemek adına, 5 (beş) üyeden oluşan yönetim kurulunun 2 (iki) üyesi, 6 (altı) üyeden oluşan yönetim kurulunun 3 (üç) üyesi, 7 (yedi) üyeden oluşan yönetim kurulunun 3 (üç) üyesi (A) Grubu pay sahipleri veya gösterecekleri adaylar arasından seçilir.

Esas sözleşmenin "Genel Kurul" başlıklı 10. maddesi uyarınca olağan ve olağanüstü Genel Kurul toplantılarında, Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine uyulur. Bu toplantılarda her bir A Grubu pay, sahibine 5 (beş) oy hakkı ve her bir B Grubu pay, sahibine 1 (bir) oy hakkı verir. TTK'nın 479 uncu maddesinin 3/a bendi uyarınca esas sözleşme değişikliklerinde; aynı maddenin 3/c bendi uyarınca ibra ve sorumluluk davası açılmasına ilişkin kararların alınmasında oyda imtiyaz kullanılamaz.

B Grubu paylara tanınan bir imtiyaz bulunmamaktadır.

Esas sözleşmenin "Payların Devri" başlıklı 16. maddesi uyarınca, (A) grubu payların üçüncü kişilere ya da Şirkette pay sahibi olan gerçek veya tüzel kişilere devri halinde, söz konusu paylar öncelikli olarak diğer (A) Grubu pay sahiplerine önerilecektir.

Yönetim Kurulu, Şirket'in faaliyet konusunun gerçekleşmesi, işletme konusu veya ekonomik bağımsızlık bakımından Şirket'in, bağlı ortaklıklarının veya iştiraklerinin ticari faaliyetlerine zarar verme potansiyeli bulunan kişilere yapılan A grubu pay devirlerini reddetme hakkına sahiptir.

(A) Grubu payların devri halinde devralan, payları kendi adına ve hesabına aldığını açıkça beyan etmezse veya devralanın ödeme yeterliliği şüpheli ise ve Şirketçe istenen teminat verilmemişse Yönetim Kurulu devre onay vermeyi reddedebilir.

EFFECTIVE INVEST YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
SÖĞÜTÖZÜ MAH. SÖĞÜTÖZÜ CAD. NO:2 C
İÇ KAPI NO:17 ÇANKAYA/ANKARA
YALTEPE V.D.: 325 139 9168

YATIRIM FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Anılan halde, devredene, devre konu payları, başvurma anındaki gerçek değeriyle, Şirket'in devreden dışındaki pay sahipleri veya üçüncü kişiler hesabına almayı önererek Türk Ticaret Kanunu'nun 493. maddesi hükmüne uygun olarak onay istemi reddedilebilir.

Benzer şekilde, esas sözleşmenin "Payların Devri" başlıklı 16. maddesi uyarınca, SPK'dan gerekli uygun görüş ve Ticaret Bakanlığı'ndan gerekli iznin alınması koşuluyla, (A) Grubu paylardan herhangi birinin, herhangi bir sebeple borsada işlem görebilir nitelikte paya dönüştürülmesi için, Merkezi Kayıt Kuruluşu nezdinde gerekli işlemlerin yapılması koşuluyla bu payların (B) grubu paya dönüşümü için esas sözleşme değişikliği yapılması ve esas sözleşme değişikliğinin, esas sözleşmenin 10 uncu maddesinin üçüncü fıkrasında yer verilen ağırlaştırılmış nisap çerçevesinde ((A) Grubu payların temsil ettiği sermayenin en az % 60 (altmış) çoğunluğuna sahip (A) Grubu pay sahiplerinin olumlu oyu gerekir), Genel Kurulca onaylanması gerekmektedir.

Payların devri dahil olmak üzere B grubu paylara ilişkin herhangi bir kısıtlama bulunmamaktadır.

21.16. Pay sahiplerinin haklarının ve imtiyazlarının değiştirilmesine ilişkin esaslar:

Pay sahiplerinin ortaklık haklarında ve paylara tanınan imtiyazlarda değişiklik yapılması TTK ve sermaye piyasası mevzuatının ilgili hükümlerine tabidir.

Şirket esas sözleşmesi uyarınca;

- Yönetim kurulu, Sermaye Piyasası Kanunu hükümlerine uygun olarak, gerekli gördüğü zamanlarda, kayıtlı sermaye tavanına kadar yeni pay ihraç ederek çıkarılmış sermayeyi arttırmaya, imtiyazlı pay sahiplerinin haklarının kısıtlanması ve pay sahiplerinin yeni pay alma hakkının sınırlandırılması ile nominal değerinin üzerinde veya altında pay ihracı konularında karar almaya yetkilidir. Yeni pay alma hakkını kısıtlama yetkisi, pay sahipleri arasında eşitsizliğe yol açacak şekilde kullanılamaz.

- TTK'nın 479 uncu maddesinin 3/a bendi uyarınca Esas Sözleşme değişikliklerinde; aynı maddenin 3/c bendi uyarınca ibra ve sorumluluk davası açılmasına ilişkin kararların alınmasında oyda imtiyaz kullanılamaz.

- Esas Sözleşme değişikliğinin imtiyazlı pay sahiplerinin haklarını ihlal etmesi durumunda, Genel Kurul kararının imtiyazlı pay sahipleri kurulunca onaylanması gerekir.

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

Şirket Esas Sözleşmesi'nin "Genel Kurul" başlıklı 10. Maddesine göre Genel Kurul, Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Mevzuatı ile tanınan yetkilere sahiptir.

Genel Kurul toplantılarında aşağıdaki esaslar uygulanır.

a) Davet Şekli: Genel Kurul toplantılarına davet hakkında TTK ve sermaye piyasası mevzuatının ilgili hükümlerinde yer alan davet usul ve şekli ile ilan sürelerine ilişkin düzenlemelere uyulur. Bu davet ilan ve toplantı günleri hariç olmak üzere, toplantı tarihinden en az üç hafta önce yapılır. TTK ile sermaye piyasası mevzuatının ilgili hükümlerinde öngörülen bilgi ve belgeler Genel Kurul toplantı ilanı ile birlikte, ilan ve toplantı günleri hariç olmak üzere, toplantı tarihinden en az üç hafta önce ilan edilir ve pay sahiplerinin incelemesine hazır bulundurulur. Genel Kurul toplantılarına çağrı konusunda SPKn'nun 29/1 hükmü saklıdır.

EFFECTIVE INVEST YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
SÖĞÜTÖZÜ MAH. SÖĞÜTÖZÜ CAD. NO: 2/C
İŞ KAP. NO: 17 ÇANKAYA/ANKARA
YALTEPE V.D.: 328 130 9188

YATIRIM FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER A.Ş.

b) Toplantı Zamanı: Genel Kurullar, olağan veya olağanüstü olarak toplanır. Olağan Genel Kurul, şirketin hesap dönemi sonundan itibaren 3 ay içerisinde ve senede en az bir defa; olağanüstü Genel Kurullar ise, Şirket işlerinin, TTK'nın ve sermaye piyasası mevzuatının ilgili hükümlerinin gerektirdiği hallerde ve zamanlarda toplanır.

c) Oy Verme ve Vekil Tayini: Olağan ve olağanüstü Genel Kurul toplantılarında, TTK, SPKn ve ilgili mevzuat hükümlerine uyulur. Bu toplantılarda her bir A Grubu pay, sahibine 5 (beş) oy hakkı ve her bir B Grubu pay, sahibine 1 (bir) oy hakkı verir. TTK'nın 479 uncu maddesinin 3/a bendi uyarınca Esas Sözleşme değişikliklerinde; aynı maddenin 3/c bendi uyarınca ibra ve sorumluluk davası açılmasına ilişkin kararların alınmasında oyda imtiyaz kullanılamaz. Genel Kurula katılma ve oy kullanma hakkı, pay sahibinin pay sahibi olduğunu kanıtlayan belgeleri veya pay senetlerini Şirket'e, bir kredi kuruluşuna veya başka bir yere depo edilmesi şartına bağlanamaz. Genel Kurul toplantılarında pay sahipleri, kendilerini diğer pay sahipleri veya dışarıdan atayacakları vekil vasıtasıyla temsil ettirebilirler. Şirkete pay sahibi olan vekiller, kendi oylarından başka temsil ettikleri pay sahibinin sahip olduğu oyları kullanmaya yetkilidir. Vekâletnameler ve vekâleten oy kullanma usul ve esaslarına TTK, sermaye piyasası mevzuatı ve ilgili mevzuat hükümleri uygulanır.

d) Müzakerelerin Yapılması ve Karar Nisabı: Şirket Genel Kurul toplantılarında TTK ve Sermaye Piyasası Mevzuatında yazılı hususlar müzakere edilerek gerekli kararlar alınır. SPK'nın Genel Kurul toplantısında gündeme bağlılık ilkesine uyulmaksızın görüşülmesini veya ortaklara duyurulmasını istediği hususların Genel Kurul gündemine alınması zorunludur. Genel Kurul toplantıları ve bu toplantılardaki karar nisabı, TTK, sermaye piyasası mevzuatı hükümleri ile SPK'nın kurumsal yönetim ilkeleri ve sair düzenlemelerine tabidir.

e) Toplantı Yeri: Genel Kurul, Şirketin merkez adresinde veya Şirket merkezinin bulunduğu şehrin elverişli bir yerinde toplanır.

f) Genel Kurul Toplantısına Elektronik Ortamda Katılım: Şirketin Genel Kurul toplantısına katılma hakkına sahip olanlar bu toplantılara, Türk Ticaret Kanunu'nun 1527. 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.

g) Toplantıya ilişkin usul ve esasların belirlenmesi: Yönetim Kurulu, Genel Kurul çalışmalarına ilişkin esas ve usullerin belirlenmesine yönelik iç yönerge hazırlar. İç yönerge Genel Kurul tarafından onaylanır ve ticaret siciline tescil ve ilan edilir. Türk Ticaret Kanunu hükümlerini dikkate alarak hazırlanan iç yönerge, kanunların izin verdiği durumlar dışında, ortakların Genel Kurula katılma, oy kullanma, dava açma, bilgi alma, inceleme ve denetleme gibi vazgeçilemez nitelikteki haklarını, toplantı başkanlığının kanunlardan kaynaklanan görev ve yetkilerini sınırlandıran veya ortadan kaldıran özel hükümler içeremez.

Sermaye Piyasası Kanunu ve Türk Ticaret Kanunu'nda yer alan nisaplar korunmak kaydıyla, Şirket Genel Kurulunun aşağıdaki konularda ve bu konuların kapsamına giren esas sözleşme

EFFECTIVE INVEST YATIRIM HOLDING A.Ş.
SÖĞÜTÖZÜ MAH. SÖĞÜTÖZÜ CAD. NO: 26
İÇ KAP. NO: 17 ÇANKAYA/ANKARA
MALTEPE V.D.: 325 130 9188

YATIRIM FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER A.Ş.

değişikliklerinde ("Özellikli Ağırlaştırılmış Genel Kurul Karar Nisabı Gerektiren Konular") karar alabilmesi için ayrıca (A) Grubu payların temsil ettiği sermayenin en az % 60 (altmış) çoğunluğuna sahip (A) Grubu pay sahiplerinin olumlu oyu gerekir:

- Kayıtlı sermaye sistemine göre yapılacak sermaye artırımları haricinde, esas sözleşmenin tadil edilmesi,

- Şirketin faaliyet konularının değiştirilmesi, yeni faaliyet konularına girilmesi veya var olan faaliyet konularının terk edilmesi,

-Şirketin tasfiyesi, sona ermesi, infisahı, sermaye azaltımı, nev'i değiştirmesi,

- İflas, konkordato, 2004 sayılı İcra ve İflas Kanunu'nun 309/m. maddesi kapsamında finansal yeniden yapılandırması için başvuruda bulunulması,

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

Şirket esas sözleşmesine göre, Yönetim Kurulu'na aday gösterme ve Genel Kurul'da oy imtiyazı sağlayan A grubu payların devri çeşitli kısıtlamalara tabi olup, bu kısıtlamalar esas sözleşmenin "Payların Devri" başlıklı 16'ncı maddesinde düzenlenmiş; söz konusu düzenlemelere işbu izahnamenin 21.19 numaralı bölümünde yer verilmiştir.

21.19. Payların devrine ilişkin esaslar:

Şirket Esas Sözleşmesi'nin "Payların Devri" başlıklı 16. Maddesine göre Şirket paylarının devri, TTK, sermaye piyasası mevzuatı ve diğer ilgili mevzuata göre gerçekleştirilir.

Borsada işlem gören ve görecek olan (B) Grubu paylar serbestçe devredilebilecek olup, söz konusu payların devrine herhangi bir kısıtlama getirilemez.

(A) grubu payların üçüncü kişilere ya da Şirkette pay sahibi olan gerçek veya tüzel kişilere devri halinde, söz konusu paylar öncelikli olarak diğer (A) Grubu pay sahiplerine önerilecektir.

Yönetim Kurulu, Şirket'in faaliyet konusunun gerçekleşmesi, işletme konusu veya ekonomik bağımsızlık bakımından Şirket'in, bağlı ortaklıklarının veya iştiraklerinin ticari faaliyetlerine zarar verme potansiyeli bulunan kişilere yapılan A grubu pay devirlerini reddetme hakkına sahiptir.

(A) Grubu payların devri halinde devralan, payları kendi adına ve hesabına aldığını açıkça beyan etmezse veya devralanın ödeme yeterliliği şüpheli ise ve Şirketçe istenen teminat verilmemişse Yönetim Kurulu devre onay vermeyi reddedebilir.

Anılan halde, devredene, devre konu payları, başvurma anındaki gerçek değeriyle, Şirket'in devreden dışındaki pay sahipleri veya üçüncü kişiler hesabına almayı önererek Türk Ticaret Kanunu'nun 493. maddesi hükmüne uygun olarak onay istemi reddedilebilir.

Devralan, payların gerçek değerinin belirlenmesini isterse, Şirket ile sözleşme ilişkisi olan bağımsız denetim firması dışındaki, uluslararası alanda tanınmış ve Sermaye Piyasası Kurulu'ndan denetim lisansı almış bağımsız denetim firmaları arasından seçilecek bir denetim firmasının Uluslararası Değerleme Standartları kapsamında yer verilen değerleme yöntemi esas alınarak hesaplanacaktır. Değerleme giderlerini Devralan karşılar. TTK. md. 493/5 hükmü saklıdır.

Devralan, gerçek değeri öğrendiği tarihten itibaren 1 ay içinde bu fiyatı reddetmezse devralma

EFFECTIVE INVEST YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
SÖĞÜTÖZÜ MAH. SÖĞÜTÖZÜ CAD. NO: 2C
İÇ KAPI NO: 17 ÇANKAYA - ANKARA
YALTEPE V.D.: 925 133 9155

YATIRIM FİNANSMAN
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

önerisini kabul etmiş sayılır.

SPK'dan gerekli uygun görüş ve Ticaret Bakanlığı'ndan gerekli iznin alınması koşuluyla, (A) Grubu paylardan herhangi birinin, herhangi bir sebeple borsada işlem görebilir nitelikte paya dönüştürülmesi için, Merkezi Kayıt Kuruluşu nezdinde gerekli işlemlerin yapılması koşuluyla bu payların (B) grubu paya dönüşümü için Esas Sözleşme değişikliği yapılması ve Esas Sözleşme değişikliğinin, Esas Sözleşmenin 10 uncu maddesinin üçüncü fıkrasında yer verilen ağırlaştırılmış nisap çerçevesinde, Genel Kurulca onaylanması gerekmektedir.

Şirket'in kendi paylarını geri alması söz konusu olursa sermaye piyasası mevzuatı ve ilgili mevzuata uygun olarak hareket edilir ve gerekli özel durum açıklamaları yapılır.

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

Şirket esas sözleşmesinin "Sermaye" başlıklı 6'ncı maddesi uyarınca Şirket'in sermayesi, gerektiğinde TTK ve Sermaye Piyasası Mevzuatı hükümleri çerçevesinde artırılabilir veya azaltılabilir.

22. ÖNEMLİ SÖZLEŞMELER

Şirket	Sözleşmenin Karşı Tarafı	Sözleşmenin Konusu	Sözleşmenin Durumu	İmza Tarihi
İhraççı	Pekin Avukatlık Ortaklığı	Halka arza ilişkin hukuki danışmanlık	Devam etmektedir.	03.12.2025
	Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş.	Halka arza aracılık hizmeti	Devam etmektedir.	17.11.2025
	Deneyim Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş.	Bağımsız denetim hizmeti	Devam etmektedir.	30.10.2025
	Deneyim Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş.	Bağımsız denetim hizmeti	Devam etmektedir.	22.04.2025
	Ardventure Gayrimenkul İşletmeciliği ve Ofis Yönetim Hizmetleri A.Ş.	Sanal ofis hizmeti	Devam etmektedir.	26.04.2024
Mia Teknoloji	Aydın Adnan Menderes Üniversitesi Hastanesi	Hastane bilgi yönetim sistemi satışı	Devam etmektedir.	29.01.2025
	Zonguldak Bülent Ecevit Üniversitesi Hastanesi	PACS sistemi dahil olmak üzere hastane bilgi yönetim sistemi satışı	Devam etmektedir.	30.12.2024
	Oki Electric Industry Co., Ltd.	Bulut izleme sunucusunun geliştirilmesi	Devam etmektedir.	28.11.2025
	ASELSANNET Elektronik ve Haberleşme Sistemleri Sanayi Ticaret İnşaat ve Taahhüt Limited Şirketi	T.C. Gençlik ve Spor Bakanlığı'na bağlı bina ve tesislere kurulacak kapalı devre kamera sistemi işi ile ilgili tüm cihaz ve malzemelerin sağlanması	Devam etmektedir.	14.10.2024
Link Bilgisayar	IBM Türk Limited Şirketi	IBM ürün ve hizmetlerinin pazarlanması	Devam etmektedir.	11.10.2024
	Türk Ekonomi Bankası A.Ş.	E-defter çözümü sağlayacak hizmetlerin ve hazır yazılım programlarının verilmesi	Devam etmektedir.	10.06.2015

EFFECTIVE INVEST YATIRIM HOLDING A.Ş.
SÖĞÜTÖZÜ MAH. SÖĞÜTÖZÜ CAD. NO: 2
İÇ KAPI NO: 17 ÇANKAYA/ANKARA
MALTEPE V.D.: 925 159 9158

YATIRIM FINANSMAN MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Şirket	Sözleşmenin Karşı Tarafı	Sözleşmenin Konusu	Sözleşmenin Durumu	İmza Tarihi
	Zorlu Faktoring A.Ş.	Vergi Usul Kanunu ve Türk Ticaret Kanunu hükümleri gereğince tutulması zorunlu olan Yevmiye ve Kebir defterlerinin XBRL (eXtensible Business Reporting Language) Genişletilebilir İşletme Raporlama Dili'ne uygun olarak elektronik dosya biçiminde hazırlanması, bastırılmaksızın kaydedilmesi, değişmezliğinin, bütünlüğünün ve kaynağının doğruluğunun garanti altına alınması; hizmet alan tarafından hazırlanacak olan e-Defter'e kaynak oluşturacak verinin (Hesap Planı, Yevmiye kayıtları, Kullanıcı Bilgileri), ZORLU ve yazılım sağlayıcısı Bissçözüm ile mutabık kalınan dosya formatı (csv, xml, xls) üzerinden e-Defter uygulamasına aktarımının gerçekleştirilmesi; bir yevmiye dönemi içerisinde üretilecek defter sayısının çokluğu nedeniyle, dönem içerisinde oluşturulacak e-Defterlere ait tüm aktivitelerin (doğrulama, onaylama, oluşturma, imzalama, berat alma, paketleme, arşivleme) tek bir akış üzerinden tamamlanması ve sistem çıktısı olan berat paketlerinin GİB e-Defter portal uygulamasına yüklenebilmesi; oluşturulan e-Defterler, bütünlük ve değişmezliklerinin korunması amacıyla mükellefin mali mühür sertifikası ile imzalanmalıdır. e-Defter oluşturma sürecinin bütününde imzalama işleminin en çok zaman alan süreç olması nedeniyle, istenildiğinde imzalamaların paralel sunucular tarafından eş zamanlı olarak yapılabilmesi; yapılan tüm işlemlerin daha sonra sorgulanabilmesi ve performans değerlendirmelerinin yapılabilmesi için günlük	Devam etmektedir.	26.08.2024

EFFECTIVE INVEST YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
SOĞUTÖZÜ MAH. SOĞUTÖZÜ CAD. NO: 16
İÇ KAPI NO: 17 ÇANKAYA / ANKARA
YALTEPE V.D.: 325 130 9188

YATIRIM FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Şirket	Sözleşmenin Karşı Tarafı	Sözleşmenin Konusu	Sözleşmenin Durumu	İmza Tarihi
		kayıtlarının tutulması ve bu kayıtları monitör edebilmek için gerekli araçların sağlanması; ve e-Defter oluşturma süreci içerisinde akış durumunun (tamamlanan-onaylanan-imzalanan defterler, oluşan hatalar vb.) raporlar/ekranlar aracılığı ile izlenebilmesi, durum bildirimlerinin yapılması.		
	Akbank T.A.Ş.	Genel Kredi Sözleşmesi	Devam etmektedir.	15.10.2024
Enerjey	Rorea Development SRL	Yenilenebilir enerji projelerinin geliştirilmesi için proje yönetimi, mühendislik, teknik asistan ve danışmanlık hizmetleri	Devam etmektedir.	29.01.2024
	Av. Çiğdem Dilek	ESCO – Yap-İşlet-Devret modeli sözleşme çalışması	Devam etmektedir.	23.09.2024

Yukarıdaki sözleşmelerin yanı sıra, Globalx tarafından "Türkiye Teknoloji Geliştirme Vakfı Öncül Proje Programı Güdümlü Proje" kapsamında 17.10.2025 tarihinde imzalanan "Bilgi İsteği Dokümanı" ve "Niyet Beyanı" Türkiye Teknoloji Geliştirme Vakfı'na sunulmuştur.

Mia Teknoloji ise tarafları Türkiye Bilimsel ve Teknolojik Araştırma Kurumu Bilişim ve Bilgi Güvenliği İleri Teknolojiler Araştırma Merkezi, Türk Havacılık ve Uzay Sanayii A.Ş., Eskişehir Teknik Üniversitesi ve Mia Teknoloji olan; Uydu Görüntüleri ve Yapay Zekâ Teknikleriyle Su Miktarının ve Kalite Parametrelerinin Tespiti Projesine ilişkin 30.06.2025 tarihli bir protokol imzalamıştır.

23. İHRAÇÇININ FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER

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

SPK'nın II-5.1 sayılı İzahname ve İhraç Belgesi Tebliği uyarınca işbu izahnamede yer verilen 31.12.2024 ve 30.09.2025 tarihli finansal dönemlerine ilişkin finansal tablolar ve bunlara ilişkin özel bağımsız denetim raporları SPK'nın II-14.1 sayılı Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği çerçevesinde TMS/TFRS'ye göre hazırlanmış olup, Kurul'un bağımsız denetime ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde özel bağımsız denetime tabi tutulmuştur. Söz konusu finansal tablolar ve finansal tablolara ilişkin özel bağımsız denetim raporlarına ekte yer verilmektedir.

23.2. 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:

EFFECTIVE INVEST YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
SÖĞÜTÖZÜ MAH. SÖĞÜTÖZÜ CAD. NO: 2C
İÇ KAPI NO: 17 ÇANKAYA/ANKARA
YALTEPE V.D.: 325 139 9158

YATIRIM FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER A.Ş.

İhraççı'nın 31.12.2024 ve 30.09.2025 tarihli finansal dönemlerine ilişkin finansal tablolar ile bunlara ilişkin dipnotlar Deneyim Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş. tarafından denetlenmiş ve ilgili özel bağımsız denetim raporları hazırlanmıştır.

Finansal Tablo Dönemi	Bağımsız Denetim Kuruluşu	Adresi	Sorumlu Ortak Başdenetçi	Görüş/Sonuç
31.12.2024 ve 30.09.2025	Deneyim Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş.	Koru Sitesi, Ihlamur Cad. No:2 Kat: 6, Çayyolu Çankaya/Ankara	Harun Aktaş	Olumlu

23.3. 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:

İzahnamede yer alan son finansal tablo tarihinden sonra meydana gelen önemli bir değişiklik bulunmamaktadır.

23.4. Proforma finansal bilgiler:

Yoktur.

23.5. Proforma finansal bilgilere ilişkin bağımsız güvence raporu:

Yoktur.

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

Şirket esas sözleşmesinin "Karın Tespiti ve Dağıtımı" başlıklı 13'üncü maddesi uyarınca; Şirket kar tespiti ve dağıtımı konusunda TTK ve sermaye piyasası mevzuatı hükümlerine uygun hareket eder.

Şirket'in faaliyet dönemi sonunda tespit edilen gelirlerinden, Şirket'in genel giderleri ile muhtelif amortisman gibi Şirket'çe ödenmesi veya ayrılması zorunlu olan miktarlar ile Şirket tüzel kişiliği tarafından ödenmesi zorunlu vergiler düşüldükten sonra geriye kalan ve yıllık bilançoda görülen dönem karı, varsa geçmiş yıl zararlarının düşülmesinden sonra kalan miktar, sırasıyla aşağıda gösterilen şekilde tevzi olunur:

Genel Kanuni Yedek Akçe:

a) Sermayenin yüzde yirmisine ulaşıncaya kadar, yüzde beşi kanuni yedek akçeye ayrılır.

Birinci Kâr payı:

b) Kalandan, varsa yıl içinde yapılan bağış tutarının ilavesi ile bulunacak meblağ üzerinden, Şirket'in kâr dağıtım politikası çerçevesinde TTK ve sermaye piyasası mevzuatına uygun olarak birinci kâr payı ayrılır.

c) Yukarıdaki indirimler yapıldıktan sonra, Genel Kurul, kâr payının, Yönetim Kurulu üyelerine, ortaklık çalışanlarına, pay sahibi dışındaki kişilere dağıtılmasına karar verme hakkına sahiptir.

EFFECTIVE INVEST YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
SOĞUTÖZÜ MAH. SOĞUTÖZÜ CAD. NO:6
İÇ KAPI NO: 7 ÇANKAYA/ANKARA
MALTEPE V.D.: 325 139 9188

YATIRIM FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER A.Ş.

İkinci Kâr payı:

Net dönem kârından, (a), (b) ve (c) bentlerinde belirtilen meblağlar düştükten sonra kalan kısmı, Genel Kurul, kısmen veya tamamen ikinci kâr payı olarak dağıtmaya veya TTK'nın 521'inci maddesi uyarınca kendi isteği ile ayırdığı yedek akçe olarak ayırmaya yetkilidir.

İradi Yedek Akçe:

Pay sahipleriyle kâra iştirak eden diğer kimselere dağıtılması kararlaştırılmış olan kısımdan, sermayenin %5'i oranında kâr payı düşüldükten sonra bulunan tutarın yüzde onu, TTK'nın 519'uncu maddesinin ikinci fıkrası uyarınca iradi yedek akçeye eklenir.

TTK'ya göre ayrılması gereken yedek akçeler ile Esas Sözleşme'de veya kâr dağıtım politikasında pay sahipleri için belirlenen kâr payı ayrılmadıkça; başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kâr aktarılmasına, Yönetim Kurulu üyelerine, ortaklık çalışanlarına ve pay sahibi dışındaki kişilere kârdan pay dağıtılmasına karar verilemeyeceği gibi, pay sahipleri için belirlenen kâr payı nakden ödenmedikçe bu kişilere kârdan pay dağıtılamaz.

Kâr payı, dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın eşit olarak dağıtılır.

Dağıtılmasına karar verilen kârın dağıtım şekli ve zamanı, Yönetim Kurulu'nun bu konudaki teklifi üzerine Genel Kurulca kararlaştırılır.

İşbu Esas Sözleşme hükümlerine göre Genel Kurul tarafından verilen kâr dağıtım kararı kanunen müsaade edilmediği sürece geri alınamaz.

İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri tarihi itibarıyla İhraççı'nın kar dağıtımı yönünde alınan bir kararı bulunmamaktadır.

23.7. 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:

Şirket'in ve Enerjey'in taraf olduğu dava veya icra takibi bulunmamaktadır. Şirket'in sermayesine iştirak ettiği Enerjey dışındaki şirketlerce taraf olunan dava ve takiplere ilişkin bilgiler aşağıdaki tablolarda yer almaktadır.

Davacı Taraf	Davalı Taraf	Mahkeme / Dosya No Yıl		Konusu	Risk Tutarı	Gelinen Aşama
F*** T***	Link Bilgisayar Sosyal Güvenlik Kurumu Başkanlığı	Ankara 87. İş Mahkemesi	2025/28 E.	Hizmet Süresinin Tespiti	Yoktur.	Dosya derdesttir.

Davacı Taraf	Davalı Taraf	Mahkeme / Dosya No Yıl		Konusu	Risk Tutarı	Gelinen Aşama
Ali Gökhan Beltekin İhsan Ünal Mia Teknoloji	Hasımsız	Gölbaşı (Ankara) 1. Asliye Hukuk Mah.	2024 / 110 E.	Vakıf (Vakıf Senedi Tescili İstemli)	Yoktur.	Dosya 17.06.2025 tarihi itibariyle kesinleşmiştir.

EFFECTIVE INVEST YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
SÖĞÜTÖZÜ MAH. SÖĞÜTÖZÜ CAD. NO: 2/2
İÇ KAPI NO: 17 ÇANKAYA/ANKARA
YALTEPE V.D. 925 106 9158

YATIRIM FON ORTAKLIĞI DEĞERLER A.Ş.

Davacı Taraf	Davalı Taraf	Mahkeme / Dosya No Yıl		Konusu	Risk Tutarı	Gelinen Aşama
Mia Teknoloji	Master Grup Otomotiv Tic. Ltd. Şti	İstanbul Anadolu 9. Asliye Ticaret Mahkemesi (Değişik İş)	2024 / 484 E.	İhtiyati Tedbir Talebi	Yoktur.	22.05.2024 tarihinde ihtiyati tedbir talebinin reddine karar verilmiştir.
Mia Teknoloji	Master Grup Otomotiv Tic. Ltd. Şti	Ankara 11. Asliye Ticaret Mahkemesi (Değişik İş)	2024/66 E.	İhtiyati Tedbir Talebi	Yoktur.	20.05.2024 tarihinde koşulları oluşmayan ihtiyati tedbir talebinin reddine karar verilmiştir.
Mia Teknoloji	Master Grup Otomotiv Tic. Ltd. Şti	İstanbul Anadolu 4. İcra Hukuk Mahkemesi	2024/525 E.	İcra Takibine İtiraz (Borca İtiraz)	1.551.019,00 TL	12.11.2024 tarihinde istinaf kanun yoluna başvurulmuş olup dosya henüz inceleme aşamasındadır.
Mia Teknoloji	Master Grup Otomotiv Tic. Ltd. Şti	İstanbul Anadolu 4. İcra Hukuk Mahkemesi	2024 / 518 E.	İhtiyati Haczin Kaldırılması Talebi	Yoktur.	Şikayetçi taraf adına konulan tüm ihtiyati hacizlerin kaldırılmasına karar verilmiş ve karar kesinleşmiştir.
Mia Teknoloji	Ankara Vergi Dairesi Başkanlığı	Ankara 6. Vergi Mahkemesi	2023/575 E.	Kurumlar Vergisi İptal Talebi	33.263.066,05 TL	Talep reddedilerek dosya kesinleşmiştir.
Başvurucu (Mia Teknoloji)	İKA Endüstriyel Ürünleri İç ve Dış Tic. San. Ltd. Şti., Master Grup Otomotiv Tic. Lyd. Şti., Ostek Hırdavat İnşaat Gıda Elektrik Med. Otomotiv. Nakl. Ltd. Şti.	Arabuluculuk Daire Başkanlığı	2024/67555 E.	Ticari Dava Şartı Arabuluculuk	Yoktur.	Süreç anlaşamama olarak sonuçlandırılmıştır.
Z*** A***	Mia Teknoloji	Ankara 53. İş Mahkemesi	2024/357 E.	İşçi ile İşveren İlişkisinden Kaynaklanan Alacak	6.994,42 TL	Dosya derdesttir.
Mia Teknoloji	Master Grup Otomotiv Tic. Ltd. Şti, İKA Endüstriyel Ürünleri İç ve Dış Tic. San. Ltd Şti. Ostek Hırdavat İnşaat Gıda Elekt.	Ankara 7. Asliye Ticaret Mahkemesi	2024/670 E.	Kambiyo Senetlerinden Kaynaklanan Menfi Tespit	1.551.019,00 TL	Dosya derdesttir.

EFFECTIVE INVEST YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
SOĞUTOZLU MAH. SOĞUTOZLU CAD. NO: 17/C
İÇ KAPI NO: 17 ÇANKAYA / ANKARA
YALTEPE V.D.: 325 130 9188

Davacı Taraf	Davalı Taraf	Mahkeme / Dosya No Yıl		Konusu	Risk Tutarı	Gelinen Aşama
	Med. Oto. Nakl. Ltd. Şti					
Mia Teknoloji	Erişim Medya Radyo Televizyon ve Dergi Yayıncılık Anonim Şirketi İmtiyaz sahibi K*** Ö***	Ankara 3. Asliye Ticaret Mahkemesi	2024/688 E.	Haksız Fiilden Kaynaklanan Maddi ve Manevi Tazminat	200.000 TL	Davanın reddine karar verilmiş olup gerekçeli karar 06.11.2025 tarihinde dosyaya girmiş ancak henüz taraflara tebliğ edilmemiştir.
N*** Ç*** K***	Mia Teknoloji	Ankara 55. İş Mahkemesi	2024/355 E.	İş Kazasından Kaynaklanan Tazminat	401.000,00	Dosya derdesttir.
Mia Teknoloji	Erişim Medya, Polemik Haber Ajansı, RMB Radyo Televizyon, Sancaktar Medya, Sancaktar Radyo	Ankara 5. Asliye Ticaret Mahkemesi	2024/863E.	Kişilik Haklarına Saldırının Önlenmesi	Yoktur.	Mahkeme 13.12.2024 tarihli gerekçeli kararında asliye ticaret mahkemesinin görevsiz olması sebebiyle davayı reddetmiştir.
Mia Teknoloji	Türkiye Vakıflar Bankası Türk Anonim Ortaklığı	İstanbul Anadolu 12. Asliye Ticaret Mahkemesi	2021/353 E.	Sözleşmeden kaynaklanan Tazminat	380.985,00 TL	Dosya istinaftadır.
FRC Construction İnşaat Taahhüt San. Tic. Ltd. Şti.	Mia Teknoloji, E4E Elektronik Mügendislik Yazılım Tasarım A.Ş., Etes Teknolojik Sistemler Müh. Ve Tic. Ltd. Şti.	Ankara 3. Asliye Ticaret Mahkemesi	2025/613 E.	Eser Sözleşmesinden Kaynaklanan Tazminat	50.000 Euro	Dosya derdesttir.
GSD Varlık Yönetim A.Ş.	Mia Teknoloji, En Vogue Home Tekstil San. Tic. A.Ş.	Denizli 1. İcra Hukuk Mahkemesi	2025/728 E.	Şikâyet (İcra Memur Muamelesi)	Yoktur.	Dosya derdesttir.
Master Grup Otomotiv Ticaret Limited Şirketi	İKA Endüstriyel Ürünleri İç ve Dış Ticaret Sanayi Limited Şirketi - Mia Teknoloji - Ostek Hırdavat İnşaat Gıda Elektrik Medikal Otomotiv	İstanbul Anadolu 11. İcra Dairesi	2024/8148 E.	Kambiyo senetlerinden kaynaklanan ilamsız takip	1.551.019 TL	Dosya derdesttir.

EFFECTIVE INVEST YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
SÖĞÜTÖZÜ MAH. SÖĞÜTÖZÜ CAD. NO: 2C
İÇ KAPI NO: 17 ÇANKAYA/ANKARA
MALTEPE V.D.: 325 130 9188

YATIRIM FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Davacı Taraf	Davalı Taraf	Mahkeme / Dosya No Yıl		Konusu	Risk Tutarı	Gelinen Aşama
	Nakliyat Limited Şirketi					
Mia Teknoloji	İKA Endüstriyel Ürünleri İç ve Dış Ticaret Sanayi Limited Şirketi	Samsun İcra Dairesi	2024/27429 E.	Kambiyo senetlerinden kaynaklanan ilamsız takip	Yoktur.	13.05.2024 tarihinde borçluya karşı icra/ödeme emri tebliğe çıkartılması talep edilmiştir.

Davacı	Davalı	Mahkeme / Dosya No Yıl		Konusu	Dava Tutarı	Gelinen Aşama
Mia Teknoloji	Ş*** A*** (Sanık)	Ank. Gölbaşı 1. Asliye Ceza Mah.	2021/669 E.	Şikayet	Miktar yok	Güveni kötüye kullanma suçu yönünden beraat kararı verilmiştir.
H*** B***	Mia Teknoloji	Ank.7. İş Mahkemesi	2021/317 E.	İşçilik Alacakları	610 TL (şimdilik)	Dosya istinaftadır.
Mia Teknoloji	B*** B***	Ank.Batı 4.Asl.Hukuk Mahkemesi	2022/40 E..	İtirazın İptali	80.700 TL	İcraya devam edilmektedir. Tahsil etme aşamasındadır.
Mia Teknoloji	H*** B*** D*** Argus Teknoloji	Ank. 12. Asl. Tic. Mah.	2020/491 E.	Haksız Rekabet-Tazminat	20.000 TL (şimdilik)	Dosya istinaftadır.
R*** B*** Y***	Mia Teknoloji	Ank. 8. Asl. Hukuk Mah	2020/113 E.	Vekalet ücreti ve tazminat	110.000 TL	Dosya istinaftadır.
Y*** A***	Mia Teknoloji	Ank. 15. İş Mah	2022/562 E.	İşçilik alacakları (Kıdem-ihbar tazminatı ve yıllık izin ücreti)	30.670,00 TL	İstinafta dosyanın reddine karar verilmiş olup karar kesindir.
Mia Teknoloji	May Gayrimenkul	Ank. 9. Asliye Tic. Mah.	2022/146 E.	İtirazın iptali	17.789,35 TL (takipte kesinleşen miktar)	Dosya kesinleşmiştir. İcra takibine devam edilmektedir.
Mia Teknoloji	A*** A***	Ank. 2. Asl. Ceza Mah.	2016/393 E.	Güvenin Kötüye Kullanılması	Miktar yok	Sanık hem hapis hem de adli para cezasına çarptırılmıştır. Dosya kesinleşmiştir.
Mia Teknoloji	Ş*** A***	Ank. 16. Asl. Hukuk Mah.	2020/170 E.	Alacak	30.000 TL (şimdilik)	Dava kabul edilmiştir. İcra kabiliyeti olmadığı tespit edilmiştir.
Mia Teknoloji (Müşteki)	H*** B*** D*** (Şüpheli)	Gölbaşı Cumhuriyet Başsavcılığı	2019/5492 Soruşturma No.	Şikayet	Miktar yok	Kovuşturmaya yer olmadığına karar

EFFECTIVE INVEST YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
SÖĞÜTÖZÜ MAH. SÖĞÜTÖZÜ CAD. NO: 29
İÇ KAPI NO: 17 ÇANKAYA/ANKARA
MALTEPE V.D.: 325 139 9188

YATIRIM FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER A.Ş.

						verilmiştir. Karar kesindir.
Mia Teknoloji	Algetir.com ve Aerotek Bilişim	Gölbaşı Cumhuriyet Başsavcılığı	2022/35 Soruşturma No.	Şikayet	Miktar yok	Şüphelilere ifade için talimat gönderilmiştir.
Mia Teknoloji	investing.com	Ank. Cum. Başsavcılığı	2022/17043 Soruşturma No.	Şikayet	Miktar yok	Kovuşturmaya yer olmadığına karar verilmiş, karar kesinleşmiştir.
Mia Teknoloji	U*** Ö***	Ank. Cum. Başsavcılığı	2022/170756 Soruşturma No.	Şikayet	Miktar yok	Kovuşturmaya yer olmadığına karar verilmiş, karar kesinleşmiştir.
Mia Teknoloji (Alacaklı)	May Gayrimenkul Değerleme A.Ş.	Ank. 19. İcra Müdürlüğü	2021/16451 E.	İcra takibi	17.700 TL (ASIL ALACAK)	Dosya kesinleşmiş ve 4 adet araç üzerine haciz talep edilmiştir.
Mia Teknoloji (Alacaklı)	H*** B***	Ank. 19. İcra Müdürlüğü	2021/6677 E.	İcra takibi	6.950,85 TL (güncel)	Başlatılan icra takibi kesinleşmiştir.
Mia Teknoloji (Alacaklı)	B**** B***	Ank. 19. İcra Müdürlüğü	2021/6153 E.	İcra takibi	79.881,45 TL	Ödeme emri tebliğ edildikten sonra süresi içerisinde itiraz edildiği için dosya durmuştur. İtirazın iptali davası açılmıştır. Karar doğrultusunda devam edilecektir. Gerekçeli kararın tebliği beklenmektedir.
Mia Teknoloji (Alacaklı)	O*** E*** / Pet-Kar Akar Ür. Yap. Malz. İnş. Taah. Tur. Taş. San. Ve Tic. Ltd. Şti.	Ankara 10. İcra Müdürlüğü	2017/22333 E.	İcra takibi	420.455,37 TL	İcra takibi devam etmektedir.
Mia Teknoloji (Alacaklı)	Ali Aras Otomotiv Petrol Ürünleri Mobilya Paz. İht. İhr. A.Ş. (Eski Unvanı Çınarlar Pazarlama Tük. Mal. Bilg. Elek. İth. İhr. Tic. A.Ş.)	Ankara 6. İcra Müdürlüğü	2018/13607 E.	İcra takibi	6.605,00 TL	İcra takibi devam etmektedir.
Mia Teknoloji (Alacaklı)	Aker Bilgi Tek. Güv. Sist. İnş.	Gelibolu İcra Müdürlüğü	2018/129 E.	Genel Haciz yoluyla	1.187.631,63 TL	Takip durmuştur.

EFFECTIVE INVEST YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
SÖĞÜTÖZÜ MAH. SÖĞÜTÖZÜ CAD. NO: 2
İÇ KAPI NO: 17 ÇANKAYA/ANKARA
MALTEPE V.D.: 325 135 9188

	Ve Dan. Hiz. A.Ş.			Takip-Sözleşmeden kaynaklı		
H*** B*** D***-Argus Teknoloji (Şikayetçi)	Mia Teknoloji (Şüpheli)	Ankara Cumhuriyet Başsavcılığı	2022/7176 Soruşturma No.	Şikayet	Miktar yok	Kovuşturmaya yer yok kararı verilmiştir.

Davacı Taraf	Davalı Taraf	Mahkeme / Dosya No Yıl		Konusu	Risk Tutarı	Gelinen Aşama
Mia Teknoloji	İçişleri Bakanlığı	Ankara 13. İdare Mahkemesi	2025/731 E.	Kurum İşleminin İptali	-	Dosya derdesttir.
AFAD	Ali Gökhan Beltekin- İhsan Ünal	Ankara 46. Asliye Ceza Mahkemesi	2025/539 E.	Kişisel Verileri Hukuka Aykırı Yayma ve Ele Geçirme	-	Dosya istinaftadır.

Davacı Taraf	Davalı Taraf	Mahkeme / Dosya No Yıl		Konusu	Risk Tutarı	Gelinen Aşama
Globalx	A*** K*** Ş***	Ankara 1. Genel İcra Müdürlüğü	2025/61470 E.	İcra Takibi	Güncel kapak hesabı 1.633.551,69 TL'dir.	02.10.2025 tarihli itiraz sebebiyle takibin durdurulması kararı verilmiş olup, ilgili itirazın iptali/kaldırılması için dava açılması gerekmektedir. Dava zamanaşımı süresi henüz başlamamıştır.

23.8. İzahnamede yer verilen denetime tabi tutulmuş diğer bilgiler:

Yoktur.

24. İHRAÇ VE HALKA ARZ EDİLECEK PAYLARA İLİŞKİN BİLGİLER

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

Halka arz edilmesi planlanan beher payın nominal değeri 1 TL olup, Şirket'in ödenmiş sermayesinin 200.000.000 TL'den 250.000.000 TL'ye artırılması suretiyle ihraç edilecek 50.000.000 TL nominal değerli 50.000.000 adet (B) Grubu paylar ile Şirket'in mevcut ortaklarından İhsan Ünal'ın Şirket'in sermayesinde sahip olduğu 5.000.000 TL nominal değerli 5.000.000 adet (B) Grubu pay ve Ali Gökhan Beltekin'in Şirket'in sermayesinde sahip olduğu 5.000.000 TL nominal değerli 5.000.000 adet (B) Grubu pay olmak üzere toplam 60.000.000 TL nominal değerli 60.000.000 adet (B) grubu payın halka arz edilmesi planlanmaktadır.

Halka arz edilecek paylara ilişkin bilgi aşağıdaki tabloda sunulmaktadır.

Grubu	Nama/ Hamiline Olduğu	İmtiyazlar	Pay Sayısı	Pay Sayısının Grup Pay Sayısına Oranı (%)	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Toplam (TL)	Halka Arz Öncesi Mevcut Sermayeye Oranı (%)	Halka Arz Sonrası Sermayeye Oranı (%)
B	Hamiline	Yoktur	60.000.000	37,50	1	60.000.000	30,00	24,00

Halka arz edilmesi planlanan toplam 60.000.000 TL nominal değerli 60.000.000 adet (B) Grubu payların halka arz sonrası oluşacak 250.000.000 TL tutarındaki çıkarılmış sermayeye oranı %24,00 olacaktır.

İzahname tarihi itibarıyla Şirket'in 200.000.000 TL olan ödenmiş sermayesini temsil eden paylar, (A) ve (B) olmak üzere iki gruba ayrılmış olup, mevcut durum itibarıyla (A) Grubu paylar 1 TL nominal değerli 40.000.000 adet paydan oluşmakta; (B) Grubu paylar ise 1 TL nominal değerli 160.000.000 adet paydan oluşmaktadır.

(A) Grubu payların yönetim kuruluna aday gösterme ve genel kurulda oy imtiyazı bulunmaktadır. Halka arz edilecek (B) Grubu payların herhangi bir imtiyazı bulunmamaktadır.

Borsada işlem görecek payların ISIN kodu henüz alınmamış olup, Kurul onayı sonrasında Takasbank'a yapılacak başvuru ile temin edilecektir.

Bununla birlikte, halka arz edilmesi planlanan (B) Grubu paylar Kurul'un halka arz izahnamesi onayını takiben MKK nezdinde kaydileştirilecektir. Bu doğrultuda MKK'ya başvuru yapılacaktır.

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:

Yoktur.

24.2. Payların hangi mevzuata göre oluşturulduğu:

Şirket'in merkezi Türkiye'de bulunmakta olup, Şirket T.C. Kanunlarına tabiidir. Şirketin payları Sermaye Piyasası Mevzuatı kapsamında oluşturulmuştur.

24.3. Payların kaydileştirilip kaydileştirilmediği hakkında bilgi:

Şirket payları henüz kaydileştirilmemiş olup, halka arz çalışmaları sırasında kaydileştirme esasları çerçevesinde MKK nezdinde kaydileştirilmesi planlanmaktadır.

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

Paylar Türk Lirası cinsinden satışa sunulacaktır.

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

EFFECTIVE INVEST YATIRIM HOLDING A.Ş.
SÖĞÜTÖZÜ MAH. SÖĞÜTÖZÜ CAD. NO: 2/C
C KAPI NO: 17 ÇANKAYA/ANKARA
MALTEPE V.D. 325 193 9188

YATIRIM FİNANSMAN
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

İhraç edilecek paylar, ilgili mevzuat hükümleri uyarınca pay sahiplerine aşağıdaki hakları sağlamaktadır.

Kardan Pay Alma Hakkı (TTK Md. 507, SPKn Md. 19, II-19.1 sayılı Kar Payı Tebliği)

TTK 507. Maddesi, Sermaye Piyasası Kanunu'nun 19. maddesi ve II-19.1 sayılı Kar Payı Tebliği uyarınca; pay sahipleri, genel kurul tarafından belirlenecek kar dağıtım politikaları çerçevesinde ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak dağıtılan kardan pay alma hakkına sahiptir.

- Halka açık ortaklıklar, karlarını genel kurulları tarafından belirlenecek kar dağıtım politikaları çerçevesinde ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak dağıtırlar. Kurul halka açık ortaklıkların kar dağıtım politikalarına ilişkin olarak, benzer nitelikteki ortaklıklar bazında farklı esaslar belirleyebilir.

- Kanunen ayrılması gereken yedek akçeler ve esas sözleşme veya kar dağıtım politikasında pay sahipleri için belirlenen kar payı ayrılmadıkça; başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kâr aktarılmasına ve kar payı dağıtımında, yönetim kurulu üyeleri ile Şirket çalışanlarına, çeşitli amaçlarla kurulmuş vakıflara ve benzer nitelikteki kişi ve/veya kurumlara kâr payı dağıtılmasına karar verilemeyeceği gibi, pay sahipleri için belirlenen kâr payı nakden ödenmedikçe bu kişilere kârdan pay dağıtılamaz.

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

- Halka açık ortaklıklar tarafından bağış yapılabilmesi veya pay sahibi dışındaki kişilere kârdan pay dağıtılması için esas sözleşmede hüküm bulunması şarttır. Yapılacak bağışın sınırı halka açık ortaklık genel kurulunca belirlenir. Kurul bağış tutarına üst sınır getirmeye yetkilidir.

- Ortaklıkların ilgili finansal yıl içinde yapmış olduğu bağışlar, dağıtılabilir kâr matrahına eklenir. Kâr payı, dağıtımına karar verilen genel kurul toplantısında karara bağlanmak şartıyla eşit veya farklı tutarlı taksitlerle ödenebilir.

İhraççının kârından pay alma hakkı ve hakkın doğduğu kesin tarih(ler) ile ödeme zamanı: Halka açık ortaklıklarda kâr payı, dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın payları oranında eşit olarak dağıtılır. İhraç edilecek paylar kâr elde edilmesi ve kâr dağıtımına genel kurul tarafından karar verilmiş olması halinde ilk kez sona eren finansal yıl kârından kâr payı alma hakkı elde ederler. Yatırımcılar kâr payı dağıtım riskinin farkında olarak yatırım kararı almalıdır.

Kâr payı hakkının zamanaşımına uğradığı tarih ve kimin lehine sonuç doğuracağı: Zaman aşımına uğrayan kâr payı ve kâr payı avansı bedelleri hakkında 2038 sayılı Şirketlerin Müruru Zamana Uğrayan Kupon Tahvilat ve Pay Bedellerinin Hazineye İntikali Hakkında Kanun hükümleri uyarınca dağıtım tarihinden itibaren beş yılda zaman aşımına uğramaktadır. Bununla birlikte, 2308 sayılı Şirketlerin Müruru Zamana Uğrayan Kupon Tahvilat ve Hisse Senedi Bedellerinin Hazineye İntikali Hakkında Kanun'un zamanaşımını düzenleyen hükümleri Anayasa Mahkemesi'nin 20.06.2019 tarih ve 30807 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan 10.04.2019 T, 2018/136 E. ve 2019/21 K. Sayılı kararı ile iptal edilmiştir.

EFFECTIVE INVEST YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
SOĞUTÖZÜ MAH. SOĞUTÖZÜ CAD. NO: 2 C
İÇ KAPI NO: 17 ÇANKAYA / ANKARA
MALTEPE V.D.: 325 130 0156

YATIRIM FİNANSMAN
MENKUL DEĞERLER

Kar payı hakkının kullanımına ilişkin sınırlamalar ve dışarıda yerleşik pay sahipleri için prosedür: Kâr payı hakkının kullanımına ilişkin sınırlama yoktur. Hak kullanım prosedürü yurt içinde ve yurt dışında yerleşik pay sahipleri için aynıdır.

Kar payı oranı veya hesaplama yöntemi, ödemelerin dönemleri ve kümülatif mahiyette olup olmadığı: Şirket; TTK, sermaye piyasası mevzuatı, vergi yasaları, ilgili diğer mevzuat hükümleri ile Esas Sözleşmesi'ni dikkate alarak kâr dağıtım kararlarını belirlemekte ve kâr dağıtım politikası uyarınca kâr dağıtımı yapmaktadır.

Kar Payı Avansı (II-19.1 sayılı Kar Payı Tebliği): Genel Kurul, SPKn ve ilgili diğer mevzuat hükümleri çerçevesinde pay sahiplerine kâr payı avansı dağıtılmasına karar verebilir. Kâr payı avansı tutarının hesaplanmasında ve dağıtımında ilgili mevzuat hükümlerine uyulur. Kâr payı avansı dağıtılabilmesi için genel kurul kararı ile, ilgili hesap dönemi ile sınırlı olmak üzere, yönetim kuruluna yetki verilmesi zorunludur.

Yeni Pay Alma Hakları (TTK Md. 461, SPKn Md. 18)

TTK'nın 461'inci maddesi uyarınca her pay sahibi yeni çıkan payları mevcut paylarının sermayeye oranına göre alma hakkını haizdir. Ancak Esas Sözleşme'nin "Sermaye" başlıklı 6'ncı maddesi uyarınca Yönetim kurulu, Sermaye Piyasası Kanunu hükümlerine uygun olarak, gerekli gördüğü zamanlarda, kayıtlı sermaye tavanına kadar yeni pay ihraç ederek çıkarılmış sermayeyi arttırmaya, imtiyazlı pay sahiplerinin haklarının kısıtlanması ve pay sahiplerinin yeni pay alma hakkının sınırlandırılması ile nominal değerinin üzerinde veya altında pay ihracı konularında karar almaya yetkilidir. Yeni pay alma hakkını kısıtlama yetkisi, pay sahipleri arasında eşitsizliğe yol açacak şekilde kullanılamaz. Yeni pay almaya ilişkin hakların kullanım işlemleri MKK tarafından gerçekleştirilecektir. SPKn'nun 18'inci maddesi uyarınca, kayıtlı sermaye sisteminde çıkarılan paylar tamamen satılarak bedelleri ödenmedikçe veya satılamayan paylar iptal edilmedikçe yeni pay çıkarılamaz. Yeni pay alma haklarını kısıtlama yetkisi pay sahipleri arasında eşitsizliğe yol açacak şekilde kullanılamaz.

Bedelsiz Pay Edinme Hakkı (SPKn Md. 19, VII-128.1 sayılı Pay Tebliği)

Şirket'in sermaye artırımlarında, bedelsiz paylar artırım tarihindeki paylara dağıtılır.

Tasfiye Halinde Tasfiye Bakiyesine Katılım Hakkı (TTK Md. 507)

TTK'nın 507. Maddesi uyarınca, Şirket'in sona ermesi halinde her pay sahibi, esas sözleşmede sona eren Şirket'in mal varlığının kullanılmasına ilişkin başka bir hüküm bulunmadığı takdirde, tasfiye sonucunda kalan tutara sermayedeki payı oranında katılır. Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümleri saklıdır.

İtfa / Geri Satma Hakkı

Pay sahiplerinin itfa/geri satma hakkı söz konusu değildir.

Dönüştürme Hakkı

Pay sahiplerinin dönüştürme hakkı söz konusu değildir.

Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakkı (SPKn Md. 27, II-27.2 sayılı Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakları Tebliği)

SPKn'nun 27'nci maddesi ile II-27.3 sayılı Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakları Tebliği'nin ilgili hükümleri uyarınca pay alım teklifi sonucunda veya birlikte hareket etmek de dahil olmak üzere herhangi bir şekilde sahip olunan paylara ilişkin oy haklarının Şirket'in oy haklarının %98'ine ulaşması veya bu durumda iken ek pay alınması durumunda, Tebliğ'de belirtilen istisnalar hariç olmak üzere, hakim ortak açısından sahip oldukları payların imtiyazlı olup olmadığı dikkate alınmaksızın diğer pay sahiplerinin tamamını ortaklıktan çıkarma hakkı, diğer ortaklar açısından da paylarını hakim ortağa satma hakkı doğar. Bu kişiler, Kurul tarafından belirlenen süre içerisinde, azınlıkta kalan pay sahiplerinin paylarının iptalini ve bunlar karşılığı çıkarılacak yeni payların kendilerine satılmasını Şirket'ten talep edebilirlerken, azınlıkta kalan pay sahipleri ise sahip oldukları payların Kurul'un düzenlemeleri çerçevesinde belirlenen bedel üzerinden oy haklarının %98'ine veya daha fazlasına sahip olan gerçek veya tüzel kişiler ve bunlarla birlikte hareket edenler tarafından satın alınmasını talep edebilirler.

Ortaklıktan Ayrılma Hakkı (SPKn Md. 24, II-23.3 sayılı Önemli Nitelikteki İşlemlere İlişkin Ortak Esaslar ve Ayrılma Hakkı Tebliği)

SPKn'nun 24'üncü maddesi uyarınca SPKn'nun 23'üncü maddesinde belirtilen önemli nitelikteki işlemlere ilişkin genel kurul toplantısına katılıp da olumsuz oy veren ve bu muhalefeti tutanağa geçirten pay sahipleri, paylarını halka açık ortaklığa satarak ayrılma hakkına sahiptir. Kurul, halka açık ortaklığın niteliğine göre, ayrılma hakkını, ayrılma hakkına konu önemli nitelikteki işlemin kamuya açıklandığı tarihte sahip olunan paylar için kullanılabilmesine ilişkin esasları belirlemeye yetkilidir. Halka açık ortaklık bu payları pay sahibinin talebi üzerine, Kurulca belirlenecek esaslara göre adil bir bedel üzerinden satın almakla yükümlüdür. Kurul, ayrılma talebine konu payların ortaklık tarafından satın alınmasından önce diğer pay sahiplerine veya yatırımcılara önerilmesine ilişkin usul ve esasları düzenleyebilir. Pay sahibinin SPKn'nun 23'üncü maddede belirtilen önemli nitelikteki işlemlere ilişkin genel kurul toplantısına katılmasına veya oy kullanmasına haksız bir biçimde izin verilmemesi, çağrının usulüne göre yapılmaması veya gündemin gereği gibi ilan edilmemesi hallerinde, genel kurul kararlarına muhalif kalma ve muhalefet şerhini tutanağa kaydettirme şartı aranmaksızın birinci fıkra hükmü uygulanır. Kurul ayrılma hakkının kullanılmasına ilişkin bu hususlarda ortaklıkların niteliğine göre farklı usul ve esaslar belirleyebilir. Ayrılma hakkının doğmadığı haller ile bu hakkın kullanımına ve payları borsada işlem görmeyen ortaklıklarda satım fiyatının hesaplanmasına ilişkin usul ve esaslar II-23.3 sayılı Önemli Nitelikteki İşlemler ve Ayrılma Hakkı Tebliği'nde düzenlenmektedir. İlgili Tebliğ uyarınca önemli nitelikteki işlemlere ilişkin genel kurul toplantısına katılıp da olumsuz oy kullanan ve muhalefet şerhini toplantı tutanağına işleten pay sahipleri anılan düzenlemelerde belirtilen şartların varlığı halinde paylarını Şirket'e satarak ayrılma hakkına sahiptir.

Genel Kurula Davet ve Katılma Hakkı (SPKn Md. 29,30, TTK Md. 414, 415, 419, 425 ve 1527)

SPKn'nun 29. ve 30. Maddeleri, II-30.1 sayılı Vekaleten Oy Kullanılması ve Çağrı Yoluyla Vekalet Toplanması Tebliği, TTK'nın 414., 415., 419., 425. ve 1527. maddeleri uyarınca, genel kurula katılma ve oy kullanma hakkı, pay sahibinin paylarını herhangi bir kuruluş nezdinde depo etmesi şartına bağlanamaz. Payları kayden izlenen halka açık ortaklıkların genel kurul toplantılarına, yönetim kurulu tarafından MKK'dan sağlanan pay sahipleri listesi dikkate alınarak oluşturulan hazır bulunanlar listesinde adı yer alan pay sahipleri katılabilir. Bu listede adı bulunan hak sahipleri kimlik göstererek genel kurula katılırlar. Esas Sözleşme'nin ilgili maddesi uyarınca, genel kurul toplantı

EFFECTIVE INVEST YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
SÖĞÜTÖZÜ MAH. SÖĞÜTÖZÜ CAD. NO: 2
İÇ KAPI NO: 17 ÇANKAYA / ANKARA
MALTEPE V.D.: 329 132 3158

YATIRIM FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER...

ilanları mümkün olan en fazla sayıda pay sahibine ulaşmayı sağlayacak, elektronik haberleşme dahil, her türlü iletişim vasıtası ile KAP'ta ve Şirket'in internet sitesi de dahil olmak üzere Kurulca belirlenen diğer yerlerde, ilan ve toplantı günleri hariç olmak üzere, genel kurul toplantı tarihinden asgari üç hafta önce yapılır.

Oy Hakları (SPKn Md. 30, TTK Md. Md. 434)

TTK'nın 434'üncü maddesi uyarınca her pay sahibi sadece bir paya sahip olsa da en az bir oy hakkına haizdir. Esas Sözleşme'nin "Genel Kurul" başlıklı 10'uncu maddesi uyarınca, (A) Grubu paylar sahibine 5 oy hakkı, (B) Grubu paylar sahibine 1 oy hakkı vermektedir. Halka arz edilen paylar (B) Grubu paylardır. Pay sahipleri, oy haklarını genel kurulda, paylarının toplam itibari değeriyle orantılı olarak kullanır.

TTK'nın 432'nci maddesi uyarınca bir pay, birden çok kişinin ortak mülkiyetindeyse, bunlar içlerinden birini veya üçüncü bir kişiyi, genel kurulda paydan doğan haklarını kullanması için temsilci olarak atayabilirler. Bir payın üzerinde intifa hakkı bulunması halinde, aksi kararlaştırılmamışsa, oy hakkı, intifa hakkı sahibi tarafından kullanılır. Ancak, intifa hakkı sahibi, pay sahibinin menfaatlerini hakkaniyete uygun bir şekilde göz önünde tutarak hareket etmemiş olması dolayısıyla pay sahibine karşı sorumludur.

TTK'nın 433'üncü maddesi uyarınca oy hakkının kullanılmasına ilişkin sınırlamaları dolanmak veya herhangi bir şekilde etkisiz bırakmak amacıyla, payların veya pay senetlerinin devri ya da pay senetlerinin başkasına verilmesi geçersizdir.

TTK'nın 435'inci maddesi uyarınca oy hakkı, payın, kanunen veya esas sözleşmeyle belirlenmiş bulunan en az miktarının ödenmesiyle doğar.

TTK'nın 436'ncı maddesi uyarınca pay sahibi kendisi, eşi, alt ve üstsoyu veya bunların ortağı oldukları şahıs şirketleri ya da hakimiyetleri 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 yetkisine haiz kişiler, yönetim kurulu üyelerinin ibra edilmelerine ilişkin kararlarda kendilerine ait paylardan doğan oy haklarını kullanamaz.

SPKn'nun 30'uncu maddesi uyarınca, halka açık ortaklık genel kuruluna katılma ve oy kullanma hakkı, pay sahibinin paylarını herhangi bir kuruluş nezdinde depo etmesi şartına bağlanamaz.

Azınlık Hakları (TTK Md. 411, 412, 420, 439, 531 ve 559)

TTK'nın 411, 412, 439, 531 ve 559'uncu maddeleri uyarınca, sermayenin en az yirmide 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 çağrılmasına Şirket merkezinin bulunduğu yerdeki Asliye Ticaret Mahkemesi karar verebilir.

Genel Kurul'un özel denetim istemini reddetmesi halinde, sermayenin en az yirmide birini oluşturan pay sahipleri veya paylarının itibari değeri toplamı en az bir milyon TL olan pay sahipleri üç ay içinde

Şirket merkezinin bulunduğu yerdeki Asliye Ticaret Mahkemelerinden özel denetçi atanmasını isteyebilir.

Haklı sebeplerin varlığında, sermayenin en az yirmide birini temsil eden payların sahipleri, Şirket'in merkezinin bulunduğu yerdeki Asliye Ticaret Mahkemelerinden Şirket'in feshine karar verilmesini isteyebilirler. Kurucuların, yönetim kurulu üyelerinin, denetçilerin, Şirket'in kuruluşundan ve sermaye artırımından doğan sorumlulukları, Şirket'in tescili tarihinden itibaren dört yıl geçmedikçe sulh ve ibra yoluyla kaldırılamaz. Bu sürenin geçmesinden sonra da sulh ve ibra ancak genel kurulun onayıyla geçerlilik kazanır. Bununla beraber, esas sermayenin yirmide birini temsil eden pay sahipleri sulh ve ibranın onaylanmasına karşı iseler, sulh ve ibra genel kurulca onaylanmaz.

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

Finansal tablolar, konsolide finansal tablolar, yönetim kurulunun yıllık faaliyet raporu, denetleme raporları ve yönetim kurulunun kar dağıtım önerisi, genel kurulun toplantısından en az üç hafta önce, Şirket'in merkez ve şubelerinde pay sahiplerinin incelemesine hazır bulundurulur. Bunlardan finansal tablolar ve konsolide tablolar bir yıl süre ile merkezde ve şubelerde pay sahiplerinin bilgi edinmelerine açık tutulur. Her pay sahibi, gideri Şirket'e ait olmak üzere gelir tablosuyla bilançonun bir suretini isteyebilir.

Pay sahibi genel kurulda, yönetim kurulundan, Şirket'in işleri; denetçilerden denetimin yapılma şekli ve sonuçları hakkında bilgi isteyebilir. Bilgi verme yükümlülüğü, Şirket'in bağlı şirketlerini de kapsar. Verilecek bilgiler, hesap verme ve dürüstlük ilkeleri bakımından özenli ve gerçeğe uygun olmalıdır.

Özel Denetim İsteme Hakkı (TTK 438)

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 almasa 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.

İptal Davası Açma Hakkı (TTK 445-451, SPKn 18,20)

TTK'nın 445-451 maddeleri, SPKn'nun 18'inci maddesinin altıncı fıkrası ve 20'nci maddesinin ikinci fıkrası uyarınca, yönetim kurulunun kayıtlı sermaye sistemine ilişkin esaslar çerçevesinde aldığı kararlar aleyhine, genel kurul kararlarının iptaline ilişkin hükümler çerçevesinde yönetim kurulu üyeleri veya hakları ihlal edilen pay sahipleri, kararın ilanından itibaren otuz gün içinde Şirket merkezinin bulunduğu yerdeki ticaret mahkemesinde iptal davası açabilirler.

Kusurlarına ve durumun gereklerine göre zararlar şahsen kendilerine yükletilebildiği ölçüde yönetim kurulu üyeleri ve hazırladıkları raporlarla sınırlı olarak bağımsız denetimi yapanlar, ara dönem finansal tablolarının gerçeği dürüst bir şekilde yansıtmamasından veya mevzuat ile muhasebe ilke ve kurallarına uygun olarak düzenlenmemiş olması nedeniyle dağıtılan kâr payı avansının doğru olmamasından doğan zararlar için ortaklığa, pay sahiplerine, ortaklık alacaklılarına ve ayrıca doğrudan doğruya olmak üzere kâr payı avansının kararlaştırıldığı veya ödendiği hesap dönemi içinde pay iktisap etmiş bulunan kişilere karşı sorumludurlar.

EFFECTIVE INVEST YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
SOĞUTÖZÜ MAH. SOĞUTÖZÜ CAD. NO: 25
İÇ KAPI NO: 17 ÇANKAYA / ANKARA
YALTEPE V.D.: 325 130 9158

YATIRIM FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER

Hukuki sorumluluk doğuran hallerin varlığı halinde, pay sahipleri ve yönetim kurulu üyeleri tarafından kararın ilanından itibaren otuz gün içinde Şirket merkezinin bulunduğu yer mahkemesinde iptal davası açılabilir.

Genel Kurul toplantısında hazır bulunup da karara olumsuz oy veren ve bu muhalefetini tutanağa geçirten, 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, kanun veya esas sözleşme hükümlerine ve özellikle dürüstlük kuralına aykırı olan genel kurul kararları aleyhine karar tarihinden itibaren üç ay içinde iptal davası açabilirler.

24.6. Payların ihracına ilişkin yetkili organ kararları:

Şirket Yönetim Kurulu'nun 26.12.2025 tarih ve 2025/007 sayılı toplantısında;

1. 1.000.000.000 TL kayıtlı sermaye tavanı içerisinde olmak üzere Şirket ödenmiş sermayesinin nakit karşılığı 200.000.000 TL'den 250.000.000 TL'ye çıkarılmasına,

2. Artırılan 50.000.000 TL sermayeyi temsil etmek üzere her biri 1 TL nominal değere sahip 50.000.000 adet B grubu hamiline yazılı payın mevcut ortakların yeni pay alma hakları tamamen kısıtlanarak ihraç edilmesine,

3. Şirket'in pay sahibi İhsan Ünal'ın sahip olduğu her biri 1 TL nominal değere sahip 5.000.000 adet ve Şirket'in pay sahibi Ali Gökhan Beltekin'in sahip olduğu her biri 1 TL nominal değere sahip 5.000.000 adet olmak üzere toplam 10.000.000 TL nominal değerli 10.000.000 adet B grubu hamiline yazılı payın halka arz edilmesine dair taleplerin uygun görülmesine ve Sermaye Piyasası mevzuatı kapsamında ortak satışı yoluyla halka arz edilmesine ve bu kapsamda her türlü işlemin gerçekleştirilmesine,

4. Artırılan sermayenin halka arz gelirinden karşılanmasına ve sermaye artırımı kapsamında ihraç edilecek toplam 50.000.000 TL nominal değerli payın, Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş. tarafından hazırlanacak fiyat tespit raporunda belirlenen fiyat üzerinden primli olarak Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-5.2 sayılı Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği ve VII-128.1 sayılı Pay Tebliği hükümleri başta olmak üzere ilgili mevzuat kapsamında "Sabit Fiyatla Talep Toplama ve Satış" yöntemi ile izahnamede belirlenecek esaslar çerçevesinde halka arz edilmesine ve halka arz edilen payların Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem görmesi için 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat kapsamında gerekli iş ve işlemlerin gerçekleştirilmesine,

5. Çıkarılan payların tamamının halka arz kapsamında satılamaması durumunda, öncelikle sermaye artırımı suretiyle ihraç edilecek payların satılmasına, halka arz kapsamında satılamayan payların halka arz sonrasında alınacak yeni bir yönetim kurulu kararı ile iptal edilmesine,

6. Şirket paylarının birincil halka arzını takiben, payların Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 1 yıl süreyle, Şirket paylarında herhangi bir bedelli sermaye artırımı olmayacağını, dolaşımdaki pay miktarının iç kaynaklardan ve kâr payından yapılacak sermaye artırımları haricinde artırılmamasına ve bu süre boyunca ileride yeni bir satış veya halka arz yapılmasına yönelik bir karar alınmamasına,

EFFECTIVE INVEST YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
SÖĞÜTÖZÜ MAH. SÖĞÜTÖZÜ CAD. NO: 2C
İÇ KAPI NO: 17 ÇANKAYA / ANKARA
MALTEPE V.D. 325 130 3158

YATIRIM FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER A.Ş.

7. İç kaynaklardan ve yıllık kar dağıtımı suretiyle yapılacak sermaye artırımının halka arz tarihinden itibaren herhangi bir süre ile sınırlandırılmamasına,

8. Halka arz edilecek imtiyazsız B grubu hamiline yazılı payların devir ve tedavülü açısından sermaye piyasası mevzuatı gereği serbestçe devir ve tedavülünün kabulüne, Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem görecek imtiyazsız B grubu hamiline yazılı payların devir ve tedavülü açısından pay sahipliği kayıtlarının Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. kayıtları dikkate alınarak izlenmesine,

9. Bu kararın ve yapılacak sermaye artırımında mevcut pay sahiplerinin yeni pay alma haklarının tamamen kısıtlanacak olması nedeniyle Türk Ticaret Kanunu'nun 461. maddesi uyarınca hazırlanan ve yeni pay alma hakkının tamamen kısıtlanmasının gerekçelerini, yeni payların primli çıkarılmasının sebeplerini ve primin nasıl hesaplandığını açıklayan ekli raporun, Ankara Ticaret Sicili Müdürlüğü'nce tescil ve ilan edilmesi ve Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda duyurulması da dâhil olmak üzere gerekli tüm işlemlerin yapılmasına,

10. Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş. tarafından hazırlanacak fiyat tespit raporunda belirlenecek fiyatın halka arz fiyatı olarak kabul edilmesine ve halka arz fiyatının Tasarruf Sahiplerine Satış Duyurusu ile kamuya duyurulmasına,

11. Sermaye artırımı ve halka arz işlemlerin tamamlanmasını müteakip, Şirket esas sözleşmesinin nihai sermaye artırım tutarını yansıtacak şekilde tadil edilmesi amacıyla Sermaye Piyasası Kurulu'na başvurulması ve tadil tasarına dair uygun görüşün alınmasına müteakip gerekli tescil ve ilan işlemlerin gerçekleştirilmesine,

12. Yukarıdaki hususlar kapsamında gerekli başvuruların ve işlemlerin yapılması için Sermaye Piyasası Kurulu, Borsa İstanbul A.Ş., Ticaret Bakanlığı, Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş., İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş., ilgili Ticaret Sicili Müdürlüğü dahil ancak bunlarla sınırlı olmamak üzere tüm resmi kurum ve kuruluşlara yapılacak başvurular, yazışmalar ve benzer bilgi ve belgeleri tanzime ve imzalamaya, ilgili kurumlar tarafından talep edilecek ek bilgi ve belge de dahil olmak üzere, söz konusu bilgi ve belgelerin tekamülüne; ilgili diğer makam ve dairelerde usul ve işlemleri ifa ve ikmale; Şirket'in Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda yapması gereken açıklamalar için gerekli işlemleri yerine getirmeye, bu kapsamda yapılacak tüm işlemlerde Şirket'in herhangi bir rakamsal sınırı olmaksızın, en geniş şekilde temsil Şirket'imiz imza sirküleri uyarınca Şirket'i temsile yetkili olan kişilerin yetkili kılınmasına

karar verilmiştir.

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

Halka arz edilmesi planlanan beheri 1 TL nominal değerli (B) Grubu hamiline yazılı toplam 60.000.000 adet payın üzerinde, payların devir ve tedavülünü kısıtlayıcı veya pay sahibinin haklarını kullanmasına engel olacak kayıtlar bulunmamaktadır.

24.8. İhraç edilecek paylara ilişkin zorunlu pay alım teklifi, satın alma ve/veya satma haklarına ilişkin kurallar hakkında bilgi:

Halka açık ortaklıklarda yönetim kontrolünü sağlayan payların veya oy haklarının iktisap edilmesi halinde söz konusu payların veya oy haklarının iktisabının kamuya açıklandığı tarihte pay sahibi olan diğer ortakların paylarını satın almak üzere teklif yapılması zorunlu olup, halka açık anonim

EFFECTIVE INVEST YATIRIM HOLDING A.Ş. SÖĞÜTÖZÜ CAD. SÖĞÜTÖZÜ CAD. No: 2 İŞ HAN NO: 17 ÇANKAYA / ANKARA MALTEPE V.D.: 325 130 9168

YATIRIM FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER A.Ş.

ortaklıkların pay sahiplerine yapılacak pay alım teklifine ilişkin esaslar Kurul'un pay alım teklifine ilişkin düzenlemelerinde yer almaktadır.

Pay alım teklifi sonucunda veya birlikte hareket etmek de dâhil olmak üzere başka bir şekilde sahip olunan payların halka açık ortaklığın oy haklarının Kurulca belirlenen orana veya daha fazlasına ulaşması durumunda, söz konusu paylara sahip olan bu kişiler açısından azınlıkta kalan pay sahiplerini ortaklıktan çıkarma hakkı doğar. Bu kişiler, Kurulca belirlenen süre içinde, azınlıkta kalan ortakların paylarının iptalini ve bunlar karşılığı çıkarılacak yeni payların kendilerine satılmasını ortaklıktan talep edebilirler. Satım bedeli, SPKn'nun 24'üncü maddesi çerçevesinde belirlenir.

Yukarıda yer alan şartlar çerçevesinde ortaklıktan çıkarma hakkının doğduğu durumlarda, azınlıkta kalan pay sahipleri açısından satma hakkı doğar. Bu pay sahipleri Kurulca belirlenen süre içinde, paylarının adil bir bedel karşılığında satın alınmasını oy haklarının Kurulca belirlenen orana veya daha fazlasına sahip olan gerçek veya tüzel kişilerden ve bunlarla birlikte hareket edenlerden talep edebilirler. TTK'nın 208 inci maddesi halka açık ortaklıklara uygulanmaz.

SPKn'nun 23'üncü maddesinde yer alan önemli nitelikteki işlemlere ilişkin genel kurul toplantısına katılıp da olumsuz oy veren ve bu muhalefeti tutanağa geçirten pay sahipleri, paylarını halka açık ortaklığa satarak ayrılma hakkına sahiptir. Kurul, halka açık ortaklığın niteliğine göre, ayrılma hakkını, ayrılma hakkına konu önemli nitelikteki işlemin kamuya açıklandığı tarihte sahip olunan paylar için kullanılabilmesine ilişkin esasları belirlemeye yetkilidir. Halka açık ortaklık bu payları pay sahibinin talebi üzerine, Kurulca belirlenecek esaslara göre adil bir bedel üzerinden satın almakla yükümlüdür. Halka açık anonim ortaklıklarda pay sahiplerinin ayrılma hakkına ilişkin esaslar Kurul'un önemli nitelikteki işlemler ve ayrılma hakkına ilişkin düzenlemelerinde yer almaktadır.

Pay sahibinin SPKn'nun 23'üncü maddesinde belirtilen önemli nitelikteki işlemlere ilişkin genel kurul toplantısına katılmasına veya oy kullanmasına haksız bir biçimde izin verilmemesi, çağrının usulüne göre yapılmaması veya gündemin gereği gibi ilan edilmemesi hâllerinde, genel kurul kararlarına muhalif kalma ve muhalefet şerhini tutanağa kaydettirme şartı aranmaksızın bir önceki paragraftaki hüküm uygulanır.

24.9. Cari yıl ve bir önceki yılda ihraççının payları üzerinde üçüncü kişiler tarafından gerçekleştirilen ele geçirme teklifleri ile söz konusu tekliflerin fiyat ve sonuçları hakkında bilgi:

Cari yıl ve bir önceki yılda İhraççı'nın payları üzerinde üçüncü kişiler tarafından gerçekleştirilen ele geçirme teklifi bulunmamaktadır.

25. HALKA ARZA İLİŞKİN HUSUSLAR

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

25.1.1. Halka arzın tabi olduğu koşullar:

Halka arzın gerçekleştirilmesi için SPK'nın onayı haricinde, halka arz edilen payların borsada işlem görebilmesi için ilgili hükümler çerçevesinde BİAŞ tarafından kotasyon başvurusunun olumlu karşılanması gerekmektedir. Halka arzda SPK ve BİAŞ dışında başka bir kurumun onayına gerek bulunmamaktadır.

EFFECTIVE INVEST YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
SÖĞÜTÖZÜ MAH. SÖĞÜTÖZÜ CAD. NO: 27
KAPI NO: 17 ÇANKAYA ANKARA
MALTEPE V.D.: 325 139 9166

YATIRIM FİNANSMAN
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

BİAŞ'ın payların halka arz sonrası borsada işlem görüp göremeyeceğine ilişkin görüşüne işbu izahnamenin 1 numaralı bölümünde yer verilmiştir.

25.1.2. Halka arz edilen payların nominal değeri:

Halka arz edilmesi planlanan beher payın nominal değeri 1 TL olup, Şirket'in ödenmiş sermayesinin 200.000.000 TL'den 250.000.000 TL'ye artırılması suretiyle ihraç edilecek 50.000.000 TL nominal değerli 50.000.000 adet (B) Grubu paylar ile Şirket'in mevcut ortaklarından İhsan Ünal'ın ortaklığımızın sermayesinde sahip olduğu 5.000.000 TL nominal değerli 5.000.000 adet (B) Grubu pay ve Ali Gökhan Beltekin'in ortaklığımızın sermayesinde sahip olduğu 5.000.000 TL nominal değerli 5.000.000 adet (B) Grubu pay olmak üzere toplam 60.000.000 TL nominal değerli 60.000.000 adet (B) grubu payın halka arz edilmesi planlanmaktadır. Halka arz sonrası halka açıklık oranı %24 olacaktır.

Şirket kayıtlı sermaye sistemine tabi olup, sermaye artırımı ile oluşturulan paylardan halka arz sonucu satılamayan paylar yönetim kurulu tarafından iptal edileceğinden, nihai olarak halka arz edilecek pay tutarı ve oranı değişebilecektir. Nihai tutar ve oran yönetim kurulu kararı ile belirlenecektir.

25.1.3. Halka arz süresi ile halka arza katılım hakkında bilgi

25.1.3.1. Halka arz süresi ve tahmini halka arz takvimi:

Halka arz edilecek paylar için 3 iş günü boyunca talep toplanacaktır. Bu sürenin başlangıç ve bitiş tarihleri KAP'ta ve ilan edilecek tasarruf sahiplerine satış duyurusunda belirtilecektir.

25.1.3.2. Halka arza başvuru süreci

a) Satış yöntemi ve başvuru şekli:

<u>Satış Yöntemi:</u>

Halka arzda satış, Yatırım Finansman liderliğinde oluşturulacak konsorsiyum tarafından "Sabit Fiyat ile Talep Toplama" ve "En İyi Gayret Aracılığı" yöntemi ile gerçekleştirilecektir.

Sabit fiyatla talep toplama süresi 3 iş günü olacaktır. Satışa sunulan paylara talep toplama süresi içerisinde yeterli talep gelmesi durumunda dahi bu sürenin sonuna kadar talep toplamaya devam edilir. Satışı planlanan paylara ilişkin talep toplanmış olması, bu taleplerin mutlaka karşılanacağı anlamına gelmez.

Şirket paylarının halka arzında talepte bulunacak yatırımcı grupları "Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar", ve "Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar"dır.

Şirket paylarının halka arzında talepte bulunacak yatırımcılar aşağıdaki şekilde gruplandırılmıştır.

- **Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar:**

- Kuzey Kıbrıs Türk Cumhuriyeti vatandaşları ile yurt dışında işçi, serbest meslek ve müstakil iş sahipleri dahil Türkiye'de ikametgâh sahibi gerçek ve tüzel kişiler ile yerleşmek niyeti ile 1 (bir) takvim yılı içerisinde Türkiye'de devamlı 180 (yüz seksen) günden fazla oturanları ("Türk Parası Kıymetini Koruma 32 Sayılı Karar") ve aşağıda tanımlanan Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar dışında kalan tüm gerçek ve tüzel kişilerdir. (Anonim ve limited şirketler bu kategoriden başvurabilir.) SPK'nın 19.09.2024 tarih ve 1508 sayılı İlke Kararı uyarınca, işbu İzahname'nin 25.1.14 maddesinde yer alan içsel bilgiye ulaşabilecek kişiler listesinde yer alan kişiler ve bunların eşleri ile birinci derece

EFFECTIVE INVEST YATIRIM HOLDİNG A.Ş. SÖĞÜTÖZÜ MAH. SÖĞÜTÖZÜ CAD. NO:20 İÇ KAPI NO:17 ÇANKAYA/ANKARA YALTEPE V.D. 325 123 9158

YATIRIM FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER A.Ş.

kan ve hısımları, Yurt İçi Bireysel Yatırımcı grubu dışında kalan diğer hiçbir tahsisat grubundan talepte bulunamazlar.

- **Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar:** Merkezi Türkiye'de bulunan.

- Aracı kurumlar, bankalar, portföy yönetim şirketleri, yatırım fonları (gayrimenkul yatırım fonları, girişim sermayesi yatırım fonları, unvanında serbest ve/veya özel ibaresi yer alan yatırım fonları hariç), emeklilik yatırım fonları, menkul kıymetler yatırım ortaklıkları, girişim sermayesi yatırım ortaklıkları, gayrimenkul yatırım ortaklıkları, sigorta şirketleri, ipotek finansman kuruluşları,

- Emekli ve yardım sandıkları, 17.07.1964 tarihli ve 506 sayılı Sosyal Sigortalar Kanunu'nun geçici 20'nci maddesi uyarınca kurulmuş olan sandıklar,

- Kamu kurum ve kuruluşları, Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası, Dünya Bankası ve Uluslararası Para Fonu gibi uluslararası kuruluşlar,

- Nitelikleri itibarıyla bu kurumlara benzer olduğu SPK tarafından kabul edilebilecek diğer kuruluşlardır.

Ayrıca, Kurul Karar Organı'nın i-SPK-128.23 (19.09.2024 tarihli ve 1508 s.k.) sayılı İlke Kararı uyarınca;

1. Halka arz edilen payların piyasa değeri 750.000.000 TL ve altı olan halka arzlarda borsada satış yönteminin uygulanması zorunludur.

2. Halka arz edilen payların piyasa değeri 750.000.000 TL üzeri olan halka arzlarda borsa dışında talep toplama yoluyla satış yönteminin kullanılması durumunda;

a) Yurt içi bireysel yatırımcı grubundaki yatırımcılara, Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği'nin 20'nci maddesinin ikinci fıkrasında yer alan esaslara göre eşit dağıtım yapılacaktır.

b) İzahnamede tanımlanması şartıyla, kurumsal yatırımcı grubu dışında kalan yüksek talepte bulunacak yatırımcı grubu için halka arz edilecek toplam tutarın %10'una kadar tahsisat yapılabilir. Bu grup için, Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği'nin 20'nci maddesinin ikinci ve üçüncü fıkraları kapsamında eşit dağıtım veya oransal dağıtım yöntemi kullanılabilir. Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği'nin 20'nci maddesinin üçüncü fıkrası uyarınca oransal dağıtım yönteminin kullanılması durumunda, talepte bulunulan tutarın tamamı kadar nakit ve / veya %120'si oranında BİST30 endeksinde yer alan pay teminatı gösterilmesi gerekmektedir. Yatırımcı bazında, talepte bulunulabilecek pay tutarı, gruba tahsis edilen toplam pay tutarının dörtte birini geçemeyecektir.

c) Yurt içi kurumsal yatırımcı grubunda yapılacak dağıtımda; yeterli talep olması halinde, tahsis edilen pay tutarının en az %50'sinin yatırım fonlarına, emeklilik yatırım fonlarına ve/veya otomatik katılım sistemi emeklilik yatırım fonlarına dağıtılması ve her bir kurumsal yatırımcı bazında dağıtılacak pay tutarının, halka arz edilen payların toplam tutarının %1'ini aşmayacak şekilde belirlenmesi esastır. Bir portföy yönetim şirketinin ("PYŞ") kurucusu ve / veya yöneticisi olduğu fonlar açısından söz konusu sınırlama %3 olarak uygulanır. PYŞ'ler ve PYŞ'lerin yönetim, denetim veya sermaye bakımından doğrudan veya dolaylı olarak ilişkide bulundukları tüzel kişilerin kendi nam ve hesabına talepte bulunmak istemeleri halinde dağıtılacak pay tutarı, yeterli talep olması halinde, halka arz tutarının %2'sini geçemez.

EFFECTIVE INVEST YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
SÖĞÜTÖZÜ MAH. SÖĞÜTÖZÜ CAD. NO:2
KAPI NO: 17 ÇANKAYA/ANKARA
YALITEPE V.D.: 325 150 9158

YATIRIM FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER A.Ş.

d) PYŞ'ler, aracı kurumlar ve yatırım ve kalkınma bankaları tarafından bireysel portföy yöneticiliği sözleşmesi imzalamış olduğu müşterileri adına iletilen talepler ile gayrimenkul yatırım fonları, girişim sermayesi yatırım fonları, unvanında serbest ve/veya özel ibaresi yer alan yatırım fonları ve III-39.1 sayılı Yatırım Kuruluşlarının Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Tebliğ madde 31/1-d kapsamındaki kuruluşların ilettiği talepler kurumsal yatırımcı grubu kapsamında değerlendirilmeyecektir.

e) İzahnamenin ilgili bölümünde halka arzda içsel bilgiye ulaşabilecek kişiler listesinde yer alan kişiler ve bunların eşleri ile birinci derece kan ve sıhri hısımları, yurt içi bireysel yatırımcı grubu dışında kalan diğer hiçbir tahsisat grubundan talepte bulunamazlar.

f) Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği madde 18/5 hükmü kapsamında, talep toplama süresi sonunda bir yatırımcı grubuna tahsis edilen tutarı karşılayacak tutarda talep gelmesi durumunda, anılan grubun tahsisat oranından diğer gruplara kaydırma yapılamayacaktır. Yeterli talep gelmeyen yatırımcı grubu olması durumunda ise o gruba ait tahsisatın karşılanamayan kısmı öncelikle varsa karşılanamayan taleplerin karşılanması amacıyla Yurt İçi Bireysel Yatırımcı grubuna aktarılacaktır. Bu aktarım sonrasında veya Yurt İçi Bireysel Yatırımcı grubuna tahsis edilen kadar talep gelmemesi durumunda kalan kısım serbestçe diğer gruplara aktarılabilecektir.

g) Satışa sunulan paylara ilişkin Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği ekinde yer alan talep formu, tarih ve saat belirtecek şekilde müteselsil sıra numarasıyla düzenlenecektir. Elektronik ortamda alınan talep formlarında, Kurulun belge kayıt düzenlemelerindeki elektronik ortamda alınan emirlere ilişkin yükümlülüklere uyulur.

h) Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği madde 23/1 uyarınca düzenlenecek dağıtım listesi, iletilen her bir talep bazında ve anılan fıkradaki bilgilere ek olarak talep numarasını, talep formunun yazılı veya elektronik olduğunu gösterir şekilde çeşidini ve verilen teminat tutarı ile türünü de içerecek şekilde hazırlanacaktır.

i) Yurt dışı yatırımcı grubunda yapılacak dağıtımlarda, yukarıda yer alan diğer dağıtım esaslarına ilişkin hükümleri dolanmaya veya bertaraf etmeye yönelik dağıtım yapılması halinde, (yurt içinde mukim gerçek veya tüzel kişilerin, yurt dışında sahip oldukları fon veya diğer tüzel kişiliklere dağıtım yapılması gibi) ihraççı ve halka arza aracılık eden yetkili kuruluş (konsorsiyum oluşturulması durumunda konsorsiyum lideri) sorumludur. İhraççı ve halka arza aracılık eden yetkili kuruluş/konsorsiyum lideri, yukarıda yer alan hükme uyum sağlayacağına ve yurt dışı yatırımcılar hakkında gerekli incelemeyi yapacağına dair Kurul'a hitaben bir taahhütname verir.

3. Kurumsal yatırımcıların kendi portföyleri için aldıkları paylar hiçbir suretle bireysel yatırımcı hesaplarına aktarılamaz. Aracı kurumlar, yatırım ve kalkınma bankaları ile portföy yönetim şirketlerinin müşterilerinin portföyü için talepte bulunması durumunda, talebin müşterinin ait olduğu yatırımcı grubundan yapılması ve Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği madde 18/3 uyarınca müşterinin ilgili yatırımcı grubuna ilişkin aranan nitelikleri taşıdığına ilişkin gerekli belgelerin talep formuna eklenmesi gerekmektedir.

4. Dağıtımdan pay alan yatırımcılar, dağıtım listesinin kesinleşmesini takiben hesaplarına aktarılan payları, paylar hesaplarına geçtiği tarihten itibaren 90 (doksan) gün boyunca borsa dışında satamaz, başka yatırımcı hesaplarına virmanlayamaz veya borsada özel emir ile ve/veya toptan satış işlemine konu edemezler. Payları halka arz edilen ortaklığın mevcut ortaklarının sahip oldukları

EFFECTIVE INVEST YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
SÖĞÜTÖZÜ MAH. SÖĞÜTÖZÜ CAD. NO: 2
İŞ MERKEZİ NO: 17 ÇANKAYA/ANKARA
YALIKEPE V.D. 325 130 0155

YATIRIM FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER A.Ş.

paylar için (varsa halka arz edilen kısım hariç) bu kısıtlama, izahname onay tarihinden itibaren 180 (yüz seksen) gün boyunca ve borsada satışı da kapsayacak şekilde uygulanır.

5. Taleplerin kabul edilmesi ve dağıtımın Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği ve 20/412 sayılı İlke Kararı hükümleri ile izahnamede yer alan esaslara uygun olarak yapılmamasından İhraççı ve/veya Halka Arz Eden Pay Sahipleri ile yetkili kuruluş ya da varsa Konsorsiyum Lideri ve eş liderleri, kusurlarına ve durumun gereklerine göre zararlar kendilerine yükletilebildiği ölçüde sorumludur.

Talep toplama ve dağıtım SPK'nın 19.09.2024 tarih ve 1508 sayılı İlke Kararı'na aykırı olmamak koşuluyla işbu izahnamede belirtildiği şekilde yapılacaktır.

Başvuru Şekli:

Bu halka arzda "Yurt İçi Bireysel Yatırımcı" olarak pay satın almak isteyenlerin halka arz talep toplama süresi içinde ve işbu İzahname'nin 25.1.3.2.c maddesinde belirtilen başvuru yerlerinde belirtilen Konsorsiyum Üyeleri'nin merkez, şube ve acentelerine başvuru yaparak talep formu doldurmaları gerekmektedir.

Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar tahsisat grubuna dahil olacak yatırımcılar taleplerini sadece Yatırım Finansman'a müracaat ederek talep formunu doldurmak suretiyle iletebilirler. Yatırımcılar talep formunda talep ettikleri pay adedini belirteceklerdir. Yatırımcıların miktarsal talepleri dikkate alınacak, tutarsal talepleri kabul edilmeyecektir.

Talepte bulunacak yatırımcılar, aşağıda belirtilen belgeleri, talep formlarına ekleyeceklerdir.

- **Gerçek Kişi Yatırımcılar:** Kimlik (nüfus cüzdanı veya sürücü belgesi veya pasaport) fotokopisi

- **Tüzel Kişi Yatırımcılar:** İmza sirkülerinin noter tasdikli örneği, kuruluş gazetesi, vergi levhası ve ticaret sicil kayıt belgesi fotokopisi

İnternet, telefon bankacılığı veya ATM'ler vasıtası ile talepte bulunacak yatırımcıların İnternet şubesi, telefon bankacılığı şubesi veya ATM'de işlem yapmaya yetkili olma şartı aranacaktır.

Yurt İçi Bireysel Yatırımcı olarak başvuranlar talep formunda talep ettikleri pay adedini belirteceklerdir. Talep miktarının 1 (bir) adet ve katları şeklinde olması şarttır. Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar istedikleri takdirde talep formunda almak istedikleri miktara ilişkin alt sınır belirleyebilirler.

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar, 1,00 (bir) TL nominal değerdeki bir payın 25.3.1'inci maddede belirtilen fiyatın talep edilen pay adedi ile çarpımı sonucu bulunan pay bedelini aracı kurumların belirtecekleri hesaplara nakden veya hesaben yatırabilecekleri gibi, teminat yöntemiyle de başvuruda bulunabilir. "Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar" başvurularında Sermaye Piyasası Araçlarının Satış Tebliği'nin ekinde yer alan talep formuna göre gereken asgari bilgileri içermeyen ve Kuzey Kıbrıs Türk Cumhuriyeti vatandaşları ile Türkiye'de yerleşik yabancı uyruklular dışında kalan bireysel yatırımcıların T.C. kimlik numarasını içermeyen başvurular da iptal edilerek dağıtıma dahil edilmeyecektir. Eksikliği nedeniyle iptal edilen kayıtlar talep listelerinden çıkarıldıktan ve talepler her bir tahsis grubu bazında ayrıldıktan sonra, nihai talep adedi belirlenecektir. İzahnamenin 25.2.3.f maddesi kapsamında mükerrer taleplerin dağıtıma dahil edilmeme durumu saklıdır.

EFFECTIVE INVEST YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
SÖĞÜTÖZÜ MAH. SÖĞÜTÖZÜ CAD. NO: 2C
İÇ KAPI NO: 17 ÇANKAYA / ANKARA
YALTEPE V.D.: 325 135 3138

YATIRIM FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER A.Ş.

"Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar"ın talep formunu doldurarak, talep ettikleri pay miktarını belirtmeleri gerekmektedir. Talep miktarının 1 (bir) adet ve katları şeklinde olması şarttır. "Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar" için talep edilebilecek azami pay miktarı, söz konusu yatırımcının dahil olduğu gruba tahsis edilen toplam pay adedinin dörtte birini geçemeyecektir. Yatırımcılar istedikleri takdirde talep formunda almak istedikleri miktara ilişkin alt sınır belirleyebilirler. En düşük talep miktarı 1 (bir) lot olacaktır. Kurumsal yatırımcılar ödenmeme riskinin Yatırım Finansman tarafından üstlenilmesi kaydıyla, pay bedellerini talep toplama süresinin bitimini takiben ödeyebilirler. Yatırımcıların miktarsal talepleri dikkate alınacak, tutarsal talepler ise kabul edilmeyecektir.

Aracı kuruluşlar tarafından gerekli güvenlik önlemlerinin sağlanmış olması koşuluyla, yatırımcılar talep formunu elektronik ortamda da doldurularak onaylayabilir.

Şirket halka arzından pay satın almak isteyen Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar, halka arz süresi içinde başvuru yerlerinde belirtilen Konsorsiyum Üyeleri'nin merkez, şube ve acentelerine müracaat ederek talep formunu doldurmaları gerekmektedir. Yatırımcılar, talep formunda, talep ettikleri pay adedini belirteceklerdir.

Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar sadece Yatırım Finansman'a başvuruda bulunabileceklerdir.

Her bir tahsisat grubuna dağıtım, aşağıda "Dağıtım Şekli" bölümünde belirtilen şekilde kendi içinde ayrı ayrı yapılacaktır.

Talep Toplama

Şirket paylarının halka arzında talepte bulunacak yatırımcılardan aşağıdaki şekilde talepler toplanacaktır.

- **Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar:** Talep formunu doldurarak talep ettikleri pay miktarını belirtmeleri gerekmektedir. Talep miktarının 1 (bir) adet ve katları şeklinde olması şarttır. Yatırımcı bazında, talepte bulunulabilecek pay tutarı, gruba tahsis edilen toplam pay tutarının dörtte birini geçemeyecektir. Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar istedikleri takdirde talep formunda almak istedikleri miktara ilişkin alt sınır belirleyebilirler. 1 (bir) TL nominal değerdeki bir payın satış fiyatının, talep edilen pay adedi ile çarpımı sonucu bulunan pay bedelini, Konsorsiyum Üyesi aracı kurumların belirtecekleri hesaplara nakden veya hesaben veya teminat yöntemiyle yatıracaklardır.
- **Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar:** Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar pay bedellerini nakden veya hesaben ödeyeceklerdir. Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar ödenmeme riskinin Konsorsiyum Lideri'nce üstlenilmesi kaydıyla, pay bedellerini talep toplama süresinin bitimini takiben ödeyebilirler.

Toplanan talepler her bir tahsis grubu için ayrı ayrı bir araya getirildikten sonra, II-5.2 sayılı Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği'nin ekinde yer alan talep formuna göre içermesi gereken asgari bilgileri içermeyen ve Kuzey Kıbrıs Türk Cumhuriyeti vatandaşları ile Türkiye'de yerleşik yabancı uyruklular (vergi kimlik numarası yazılacak) dışında kalan bireysel yatırımcıların T.C. kimlik numarasını içermeyen kayıtlar da iptal edilerek dağıtıma dahil edilmeyecektir. Eksikliği nedeniyle iptal edilen kayıtlar, talep listelerinden çıkarıldıktan ve talepler her bir tahsis grubu bazında ayrıldıktan sonra dağıtım işlemi aşağıdaki şekilde gerçekleştirilecektir. İzahnamenin 25.2.3.f maddesi kapsamında uygulanması durumunda mükerrer taleplerin dağıtıma dahil edilmeme durumu saklıdır.

EFFECTIVE INVEST YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
SÖĞÜTÖZÜ MAH. GÖĞÜTÖZÜ CADDESİ NO: 2C
İÇ KAPI NO: 17 ÇANKAYA/ANKARA
MALTEPE V.D.: 325 19[illegible]

YATIRIM FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER A.Ş.

SPK'nın i-SPK.128.23 (19.09.2024 tarih ve 1508 sayılı kararı) İlke Kararı uyarınca yatırımcı bazında, talepte bulunulabilecek pay tutarı, ilgili gruba tahsis edilen toplam pay tutarının dörtte birini geçemeyecektir.

Dağıtım Şekli

Bilgi eksikliği nedeniyle iptal edilen kayıtlar talep listelerinden çıkarıldıktan ve Yurt İçi Bireysel Yatırımcıların nihai talep adedi belirlendikten sonra mükerrer taramaya tabi tutulacaktır. Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar'ın bir defadan fazla talepte bulunması durumunda ilgili yatırımcının en yüksek miktarlı talebi dikkate alınarak dahil olduğu tahsisat grubu belirlenecek ve aşağıdaki şekilde dağıtım yapılacaktır.

Yurt İçi Bireysel Yatırımcı ve olarak başvuranların nihai talep adedi belirlendikten sonra farklı Konsorsiyum Üyeleri'nden eşit miktarda mükerrer talep yapılmışsa veya yetersiz bilgi girişinden dolayı kararsız kalınıyorsa Konsorsiyum Lideri ve Şirket'in uygun gördüğü şekilde hareket edilecektir. Ancak, yatırımcıların yalnızca en yüksek talebinin kabul edilmesi uygulaması sonrası hesaplanacak talep miktarının halka arz edilen pay miktarından az olması durumunda mükerrer talepte bulunan söz konusu yatırımcıların diğer talepleri de dikkate alınacaktır.

Her bir tahsisat grubuna dağıtım, aşağıda belirtilen şekilde kendi içinde ayrı ayrı yapılacaktır.

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılara Dağıtım: Eşit dağıtım yöntemine göre yapılacaktır. T.C. Kimlik numarası veya vergi kimlik numarası kullanılarak yatırımcı bazında tekleştirme esasına göre aynı ve / veya farklı aracı kurumlardan iletilen ancak aynı T.C. kimlik numarası veya vergi kimlik numarasına sahip olan yatırımcı emirlerinden en yüksek tutarlı emir dikkate alınacaktır. Aynı T.C. Kimlik numarası veya vergi kimlik numarasına sahip mükerrer girilen emirler dağıtıma konu edilmeyecektir.

Bu grup için tahsis edilen pay miktarı talepte bulunan yatırımcı sayısına bölünür ve bu suretle bulunan tutar ve altındaki alım talepleri karşılanır. Kalan tutarlar, talebi tamamen karşılanamayan yatırımcı sayısına bölünerek aynı şekilde dağıtılır. Bu şekildeki dağıtım işlemine bu grup için tahsis edilerek satışa sunulan sermaye piyasası araçlarının tamamı dağıtılıncaya kadar devam olunur. Dağıtım sonucunda ortaya çıkan miktarlar, miktar konusunda bir alt sınır koyan yatırımcılar açısından gözden geçirilir. Miktarın bu alt sınırın altında kalması halinde yatırımcı isteğine uygun olarak listeden çıkarılır ve bu miktarlar tekrar dağıtıma tabi tutulur. Dağıtım hesaplamalarında küsurat ortaya çıkması durumunda, küsurat tama iblağ edilerek talebi tamamen karşılanamayan yatırımcılar arasında, Konsorsiyum Lideri veya Şirket'in ve uygun gördüğü şekilde dağıtım yapılır.

Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılara Dağıtım: Her bir Yurt İçi Kurumsal Yatırımcıya verilecek pay miktarına Konsorsiyum Lideri'nin önerisi dikkate alınarak Şirket tarafından karar verilecektir. Ancak, SPK'nın i-SPK.128.23 (19.09.2024 tarih ve 1508 sayılı kararı) sayılı İlke Kararı gereği, Yurt İçi Kurumsal Yatırımcı grubunda yapılacak dağıtımda; yeterli talep olması halinde, tahsis edilen pay tutarının en az %50'sinin yatırım fonlarına, emeklilik yatırım fonlarına ve / veya otomatik katılım sistemi emeklilik yatırım fonlarına dağıtılması ve her bir kurumsal yatırımcı bazında dağıtılacak pay tutarının, halka arz edilen payların toplam tutarının %1'ini aşmayacak şekilde belirlenmesi esastır. Bir portföy yönetim şirketinin kurucusu ve / veya yöneticisi olduğu fonlar açısından söz konusu sınırlama %3 olarak uygulanır. Portföy yönetim şirketleri ve portföy yönetim şirketlerinin yönetim, denetim veya sermaye bakımından doğrudan veya dolaylı olarak ilişkide bulundukları tüzel kişilerin

EFFECTIVE INVEST YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
SÖĞÜTÖZÜ MAH. SÖĞÜTÖZÜ CAD. NO:2 C
İÇ KAPI NO: 17 ÇANKAYA / ANKARA
YALTEPE V.D.: 326 139 9158

YATIRIM FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER A.Ş.

kendi nam ve hesabına talepte bulunmak istemeleri halinde dağıtılacak pay tutarı, yeterli talep olması halinde, halka arz tutarının %2'sini geçemez.

Portföy yönetim şirketlerine ilişkin bahsi geçen kısıtlama kapsamında, Konsorsiyum Lideri portföy yönetim şirketlerinin yöneticisi oldukları fonların belirlenmesinde yetkili ve sorumludur. Konsorsiyum Lideri, Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar kategorisindeki yatırımcının talebini kabul edip etmemekte serbest olacaktır.

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

Her bir tahsisat grubunun pay bedellerini ödeme yeri ve şekline ilişkin detaylı bilgi aşağıda verilmiştir.

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar

Yurt İçi Bireysel Yatırımcı olarak halka arzdan pay almak isteyenlerin işbu İzahname'nin 25.1.3.2 (c) maddesinde belirtilen Konsorsiyum Üyeleri'nin merkez ve şubelerine talepte bulunmak için başvurarak talep formu doldurmaları gerekmektedir.

Yurt İçi Bireysel Yatırımcı olarak başvuranlar, 1,00 (bir) TL nominal değerdeki payın 25.3.1'de belirtilen satış fiyatının talep edilen pay adedi ile çarpımı sonucu bulunan pay bedelini aşağıdaki ödeme seçeneklerinden bir veya birden fazlasını seçerek talepte bulanabilirler.

Yurt İçi Bireysel Yatırımcı olarak başvuranlar talep ettikleri pay bedelini nakden yatırabilecekleri gibi, yatırım hesaplarında mevcut olan ve aşağıdaki tabloda belirtilen daha önce farklı bir işleme teminat olarak gösterilmemiş ve üzerinde herhangi bir bloke olmayan varlıkların bir veya birkaçını teminat göstermek suretiyle de pay talep edebileceklerdir. Ödeme seçenekleri "nakden ödeme" ve / veya "blokaj yöntemiyle talepte bulunma" şeklinde olabilir. Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar için "Talep Bedeli", talep ettikleri pay adetleri ile pay fiyatının çarpımı sonucu ortaya çıkacak tutardır.

Nakden Ödeme:

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar talep ettikleri pay adedine ilişkin talep bedelini nakden ve / veya hesaben yatırabileceklerdir.

Blokaj Yöntemiyle Talepte Bulunma:

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar talep bedeli karşılığında teminata alınacak kıymetler ve / veya dövizler, teminat oranları ve teminata alışta veya bozdurmada uygulanacak fiyatlar aşağıdaki tabloda gösterilmektedir.

Teminat Tutarı = Talep Bedeli / Teminat katsayısı ilgili kıymet için tabloda belirtilen teminat katsayısı

Teminata Alınacak Kıymet	Teminat Katsayısı	Teminata Alımda Uygulanacak Fiyat	Teminat Bozumunda Uygulanacak Fiyat
Para Piyasası Fonu	%97	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı
Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu	%97	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı

EFFECTIVE INVEST YATIRIM HOLDING A.Ş.
SÖĞÜTÖZÜ MAH. SÖĞÜTÖZÜ CAD. NO: 20
ÇİKAPI NO: 17 ÇANKAYA / ANKARA
MALTEPE V.D. 325 130 9155

YATIRIM FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Teminata Alınacak Kıymet	Teminat Katsayısı	Teminata Alımda Uygulanacak Fiyat	Teminat Bozumunda Uygulanacak Fiyat
Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu	%90	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı
Kamu Borçlanma Araçları Fonu	%90	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı
Döviz (ABD Doları, Avro, İngiliz Sterlini)	%90	Döviz teminatında her bir konsorsiyum üyesinin çalıştığı bankanın söz konusu yabancı para için ilk açıkladığı döviz alış gişe kuru (küsuratlı döviz tutarları bir ve katları şeklinde yukarı yuvarlanacaktır.)	Döviz teminatında her bir konsorsiyum üyesinin çalıştığı bankanın anlık döviz alış gişe kuru (küsuratlı döviz tutarları bir ve katları şeklinde yukarı yuvarlanacaktır.)
TL DİBS	%95	Her bir konsorsiyum üyesinin ilgili günde açıkladığı ilk gösterge alış fiyatı	DİBS'lerde her bir konsorsiyum üyesinin çalıştığı bankanın ilgili gündeki işlem anındaki cari alış fiyatı
Eurobond (T.C. Hazinesi'nin ihraç ettiği)	%95	Bloomberg elektronik alım-satım ekranında her bir konsorsiyum üyesi bankanın gördüğü en az üç işlem yapılabilir fiyat sağlayıcısının ortalama fiyatı dikkate alınacaktır.	Bloomberg elektronik alım-satım ekranında fiyat sağlayıcıların verdiği işlem yapılabilir cari piyasa fiyatı kullanılacaktır.
ÖSBA (Her aracı kurum sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve BİAŞ'ta işlem gören ÖSBA'ları teminata konu edebilir.)	%85	BIST Borçlanma Araçları Kesin Alım Satım Pazarında oluşan son işgünü ağırlıklı ortalama fiyatı	BIST Borçlanma Araçları Kesin Alım Satım Pazarında oluşan son cari piyasa fiyatı
Kira Sertifikası	%85	Kira Sertifikalarında, Borsa İstanbul Borçlanma Araçları Piyasası Kesin Alım Satım Pazarı'nda oluşan son iş günü ağırlıklı ortalama fiyatı	Kira Sertifikalarında, Borsa İstanbul Borçlanma Araçları Piyasası Kesin Alım Satım Pazarı'nda oluşan o günkü ortalama fiyat/işlem geçmemişse son iş günü ağırlıklı ortalama fiyatı
Hisse Senedi Fonu	%90	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı
Kira Sertifikaları Katılım Fonları	%90	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı
Değişken Fon	%90	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı
Pay (Sadece BİST 30'da yer alan paylar teminata konu olabilir)	%90	BIST Pay Piyasası'nda oluşan son iş günü ağırlıklı ortalama fiyatı	BİST Pay Piyasası'nda oluşan cari piyasa fiyatı

EFFECTIVE INVEST YATIRIM HOLDİNG A.Ş. SÖĞÜTÖZÜ MAH. SÖĞÜTÖZÜ CD. NO: 47 İÇ KAPI NO: 17 ÇANKAYA/ANKARA YALTEPE V.D. 3[illegible]

YATIRIM FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Teminata Alınacak Kıymet	Teminat Katsayısı	Teminata Alımda Uygulanacak Fiyat	Teminat Bozumunda Uygulanacak Fiyat
TL Vadeli Mevduat / Katılma Hesabı	%100	-	-
Döviz (Avro ve ABD Doları) Cinsinden Vadeli Mevduat/Katılma Hesabı	%90	Döviz cinsinden vadeli mevduatların TL'ye dönüştürülmesinde, her bir konsorsiyum üyesinin çalıştığı bankanın söz konusu yabancı para için anlık döviz alış gişe kuru (Küsuratlı döviz tutarları bir ve katları şeklinde yukarı yuvarlanacaktır.)	Döviz cinsinden vadeli mevduatların TL'ye dönüştürülmesinde, her bir konsorsiyum üyesinin çalıştığı bankanın söz konusu yabancı para için anlık döviz alış gişe kuru (Küsuratlı döviz tutarları bir ve katları şeklinde yukarı yuvarlanacaktır.) Mevduatın bozulması sırasında yatırımcının tüm mevduatı bozulmayacak sadece blokaja alınan kısım bozulacaktır.

Teminat tutarlarının hesaplanmasında, kullanılan menkul kıymetin asgari adet, adet katları ve birim tutarları dikkate alınarak, teminat gösterilen menkul kıymet adedi asgari adedin altında kalmayacak ve kesirli ve / veya ilgili menkul kıymet için belirtilen katların dışında bir adet oluşmayacak şekilde yukarı yuvarlama yapılabilecektir.

Hesaplarında bulunan kıymetleri teminata vermek suretiyle talepte bulunan Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar;

- Dağıtım listelerinin açıklandığı gün saat 12:00'ye kadar dağıtım listesine göre almayı hak ettikleri payın bedelini nakden ödeyebilirler. Bu durumda, teminata alınan kıymetler ve / veya dövizler üzerindeki bloke aynı gün kaldırılır.

- Dağıtım listelerinin açıklandığı gün saat 12:00'ye kadar dağıtım listesine göre almayı hak ettikleri payın bedelini kısmen nakden ödeyebilirler. Bu durumunda, bedeli ödenmeyen kısmın tahsil edilebilmesi için teminata alınan kıymetler bozdurulacaktır. Birden fazla kıymetin teminata konu olması durumunda, talep formunda seçilmiş olan kıymetler en likit olandan en az likit olana doğru sıralanarak bozdurulacaktır. Ancak ilgili talep formunda belirtilmek suretiyle, Konsorsiyum Üyesi aracı kurumlar ve acentelerin teminata alınan kıymetleri kendi belirleyecekleri sıra ile resen paraya çevirme ve bedelleri tahsil yetkisi saklıdır.

Yurt İçi Bireysel Yatırımcıların teminatlarının nakde dönüşümü ile ilgili riskler talebi giren ena aittir. Konsorsiyum Üyeleri ile acenteleri birbirlerinden farklı kıymetleri teminata kabul edebilirler ve teminatları farklı şekilde nakde dönüştürebilirler.

Konsorsiyum Üyeleri ile emir iletimine yetkili aracı kuruluşlar birbirlerinden farklı kıymetleri teminata kabul edebilirler. Konsorsiyum Üyeleri ile emir iletimine yetkili aracı kuruluşların teminata kabul edecekleri kıymetler İzahname'nin 25.1.3.2.(c) maddesinde yer alan ilgili tabloda belirtilmektedir.

Yurt İçi Bireysel Yatırımcı olarak başvuru yapanlar, mevcut kıymetlerini teminat göstererek talep formunu imzaladıkları anda, taleplerini gerçekleştirebilmeleri için dağıtım listesinin onaylanması

EFFECTIVE INVEST YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
SÖĞÜTÖZÜ MAH. SÖĞÜTÖZÜ CAD. NO:
İÇ KAPI NO: 17 ÇANKAYA/ANKARA
YALTEPE V.D.: 325 139 9155

YATIRIM FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER A.Ş.

sonucunda almaya hak kazanılan payların bedelinin teminatını teşkil etmek üzere, teminata alınan varlıklar üzerinde hesabın bulunduğu konsorsiyum üyesi aracı kurum lehine rehin tesis edilir. Hak kazanılan pay bedellerinin zamanında nakden ve defaten ödenmemesi halinde, teminat niteliğindeki varlıklar, hiçbir yazılı ya da sözlü ihbar veya ihtara gerek olmaksızın ve başka bir işleme gerek kalmaksızın, aracı kurum tarafından, yukarıdaki tabloda belirtilen "Teminat Bozumunda Uygulanacak Fiyat" üzerinden re'sen paraya çevirerek, almaya hak kazanılan pay bedelleri re'sen tahsil edilir. Bu kapsamda talepte bulunan yatırımcılar, talepte bulunulan aracı kurumu yetkilendirdiklerini ve bu yetkinin ifasından doğabilecek her türlü zararlardan ilgili aracı kurumun hiçbir şekilde sorumlu olmayacağını gayrikabili rücu kabul, beyan ve taahhüt etmiş olacaklardır.

Her bir Konsorsiyum Üyesi, Kurul'un kredili menkul kıymet alımına ilişkin düzenlemeleri ve Kurul Karar Organı'nın i-SPK45.4 (24.03.2022 tarihli ve 14/461 s.k) ve i-SPK.45.5 (16.06.2022 tarihli ve 32/917 s.k.) çerçevesinde, ilke kararları ile uyumlu olacak şekilde kendilerine kredi komitesi ile limit tahsis edilmesi uygun bulunan yatırımcıların, kredi limitleri dâhilinde kalmak kaydıyla kredili başvurularını kabul edebilirler ve tahsis edilen krediye ilişkin faiz hesaplaması hususunda hangi tarih aralığının esas alınacağı taraflar arasında akdedilecek çerçeve sözleşme hükümleri uyarınca serbestçe tayin edilebilir.

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar'ın teminatlarının nakde dönüşümü ile ilgili riskler talebi giren aracı kuruma aittir.

Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar

Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar sadece Yatırım Finansman üzerinden başvuruda bulunabileceklerdir.

Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar'ın işbu İzahname'nin 25.1.3.2.c maddesinde belirtilen Yatırım Finansman'ın başvuru yerlerine talepte bulunmak için başvurarak talep formu doldurmaları gerekmektedir.

Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar pay bedellerini talep anında ödemeyebileceklerdir. Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar, almaya hak kazandıkları pay miktarının belirlenen nihai satış fiyatı ile çarpılması sonucu oluşacak pay bedelini dağıtım listelerinin onaylanmasını takip eden 2'nci iş günü saat 12:00'a kadar talepte bulundukları Yatırım Finansman'a ödeyeceklerdir. Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar'ın bu şekilde yapacakları ödemeler nakden veya hesaben yapılacaktır. Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar dağıtım listelerinin onaylanmasından sonra almaya hak kazandıkları payların bedellerini ödemekten imtina edemezler.

Konsorsiyum Lideri, Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar kategorilerindeki yatırımcıların talebini kabul edip etmemekte serbest olacaktır.

Satışı gerçekleştirilen paylar Konsorsiyum Üyeleri tarafından dağıtım listelerinin bildirildiği günü takip eden 2. (ikinci) iş günü saat 12:00'ye kadar komisyon kesintisi yapılmadan gönderilecektir.

Halka arz edilen pay bedelleri, halka arza aracılık eden konsorsiyum lideri Yatırım Finansman tarafından tahsil edilince aynı gün içerisinde, Şirket adına halka arz için açılmış olan hesaba yatırılacaktır.

c) Başvuru yerleri:

EFFECTIVE INVEST YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
SÖĞÜTÖZÜ MAH. SÖĞÜTÖZÜ CAD. NO: 2 0
İŞ MERKEZİ NO: 17 ÇANKAYA/ANKARA
ÇALTEPE V.D. 325 133 9188

YATIRIM FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Halka arza Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar kategorisinden katılmak isteyen yatırımcılar, aşağıdaki tüm yetkili aracı kurumların (Konsorsiyum Lideri ve Konsorsiyum Üyeleri) merkez ve şubeleri ile satışa yetkili acente olan bankaların ilgili şubelerine talepte bulunmak için başvurabilirler.

Yurt İçi Bireysel Yatırımcı kategorisindeki yatırımcılar, aşağıdaki yetkili aracı kurumların merkez ve şubeleri ile satışa yetkili emir iletimine aracı kurum olan (acente) bankaların ilgili şubelerinin yanı sıra, bu kurumların, ATM, İnternet veya telefon bankacılığı şubelerine, taleplerini iletmek için başvurabilirler. İnternet şubesi telefon bankacılığı şubesi veya ATM vasıtasıyla talep başvurusunda bulunmak isteyen yatırımcıların, İnternet şubesi, telefon bankacılığı şubesi veya ATM'de işlem yapmaya yetkili olmaları gerekmektedir.

Yurt İçi Yatırımcılar'ın talepleri sadece Yatırım Finansman tarafından toplanacaktır.

Talepleri kabul edecek konsorsiyum üyeleri (konsorsiyum lideri aynı zamanda konsorsiyum üyesidir) ve başvuru yerleri aşağıda yer almaktadır:

KONSORSİYUM ÜYELERİ:

[●]

Konsorsiyum Üyelerinin her birinin teminata kabul edeceği kıymetler aşağıdaki tabloda gösterilmektedir.

Konsorsiyum Üyelerinin Teminat Olarak Kabul Edeceği Kıymetler	
Başvuru Yeri	**Teminata Alınacak Kıymetler**
YATIRIM FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER A.Ş. (Konsorsiyum Lideri)	• Para Piyasası Fonu • Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu • TL DİBS • Özel Sektör Borçlanma Aracı (ÖSBA) (her aracı kurum sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem görenleri kabul edebilir) • Hisse Senedi Fonu • Kira Sertifikası • Pay (Bist 30'da yer alan paylar) • Döviz (ABD Doları, Avro)
[●]	[●]

d) Payların dağıtım zamanı ve yeri:

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

Paylar, Şirket tarafından dağıtım listesinin onaylanmasını takiben ve pay bedellerinin ödenmesi şartıyla konsorsiyum üyeleri tarafından yatırımcıların MKK nezdindeki hesaplarına aktarılacaktır.

Talebi karşılanan yatırımcıların payları, kaydi sistem esasları çerçevesinde, dağıtım listesinin konsorsiyum üyelerine iletilmesini takip eden en geç 2 (iki) iş günü içerisinde ve pay bedellerinin tam olarak ödenmesi şartıyla kaydi olarak teslim edilecektir.

EFFECTIVE INVEST YATIRIM HOLDING A.Ş.
SOĞUTÖZÜ MAH. SOĞUTÖZÜ CAD. NO: 2
ANKARA NO: 17 ÇANKAYA ANKARA
YALTEPE V.D.: 025 1[illegible] 9158

YATIRIM FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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

Talep toplama öncesi aşağıdaki durumlardan birinin oluşması halinde Yatırım Finansman, Şirket ve Halka Arz Edenler aralarındaki Aracılık ve Konsorsiyum Sözleşmesi'ni diğer tarafa mümkün olan en kısa sürede yazılı bildirimde bulunmak suretiyle derhal sona erdirip halka arz durdurulabilecek ve/veya ileri bir tarihe erteleyebilecektir.

- Yasama, yürütme veya sermaye piyasaları ile ilgili karar almaya yetkili organlar tarafından yapılan düzenlemeler nedeni ile bu sözleşmeden kaynaklanan yükümlülüklerini yerine getirmesini imkânsız kılacak veya önemli ölçüde güçleştirecek hukuki düzenlemeler yapılması

- Halka arzı etkileyebilecek savaş hali, yangın, deprem, su baskını gibi tabii afetler, ayaklanma, yaygın terör eylemleri veya Halka arzı etkileyebilecek uluslararası hukuki ihtilafların vukuu bulması

- Ekonomik ve siyasi gelişmeler ile para ve sermaye piyasalarındaki gelişmelerin Şirket'in paylarının pazarlamasına imkân vermeyecek durumda olması nedeni ile yeterli talebin oluşmayacağının ve piyasaların durumu itibari ile halka arzdan beklenen faydanın gerçekleşmeyeceğinin Yatırım Finansman tarafından öngörülmesi

- Şirket, doğrudan ve dolaylı ortakları ile Şirket ve/veya Halka Arz Edenler aleyhine payların pazarlanmasını ve halka arzı etkileyebilecek herhangi bir soruşturma, dava ve/veya sair takip başlatılması

Talep toplama sürecinin başlamasından dağıtım listesinin Şirket ve Halka Arz Edenler tarafından onaylanmasına kadar geçen süreçte, aşağıdaki durumlardan birinin oluşması halinde Yatırım Finansman, Şirket ve/veya Halka Arz Edenler imzalanan Aracılık ve Konsorsiyum Sözleşmesi'ni feshedebilir ve sözleşmenin feshi durumunda halka arz iptal edilir.

- Nihai halka arz fiyatının tespitinde Konsorsiyum Lideri, Şirket ve Halka Arz Edenler arasında uzlaşmaya varılamaması

- Halka arz süresi içinde, Şirket ve/veya Halka Arz Edenler'in mali durumunda meydana gelen ve İzahname'de yer alan bilgilerin bundan böyle gerçeğe aykırı hale gelmesi sonucunda halka arzı veya fiyatını ve payların pazarlanmasını etkileyebilecek ölçüde olumsuz değişikliklerin ortaya çıkması

Dağıtım listesinin Şirket ve Halka Arz Edenler tarafından onaylanmasından payların yatırımcılara teslimine kadar geçen süreçte satılması planlanan payların satışının sonuçlandırılamaması halinde, halka arza ilişkin takas işlemleri, ancak Şirket, Halka Arz Edenler ve Konsorsiyum Lideri'nin ortak mutabakatı ile tamamlanacaktır. İşbu paragrafta geçen şekilde Şirket, Halka Arz Edenler ve Konsorsiyum Lideri arasında mutabakata varılamaması halinde Aracılık ve Konsorsiyum Sözleşmesi feshedilerek halka arz iptal olmuş sayılacaktır.

İzahname ve Tasarruf Sahiplerine Satış Duyurusu ile açıklanan konularda değişikliklerle ilgili Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-5.1 İzahname ve İhraç Belgesi Tebliği'nin 24'üncü maddesi hükümleri saklıdır.

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

EFFECTIVE INVEST YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
SÖĞÜTÖZÜ MAH. SÖĞÜTÖZÜ CAD. NO: 2
NO:17 ÇANKAYA/ANKARA
YALTEPE V.D.: 325 130 9138

YATIRIM FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Karşılanamayan taleplerden dolayı oluşan iade bedeli dağıtım listesinin Konsorsiyum Üyeleri'ne teslim edilmesini takiben derhal, satışı gerçekleştiren Konsorsiyum Üyeleri tarafından başvuru yerlerinde pay bedellerini nakden ödeyen yatırımcılara iade edilecektir ve kıymet blokesi yöntemiyle başvuran yatırımcıların da kıymetlerindeki blokajlar İşbu İzahname'nin "Halka arz başvuru süreci" başlıklı 25.1.3.2. numaralı bölümünün "b) Pay bedellerinin ödenme yeri ve şekline ilişkin bilgi" başlıklı kısmında anlatıldığı şekilde kaldırılacaktır.

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

Talep miktarının bir adet ve katları şeklinde olması gerekmektedir.

SPK'nın i-SPK.128.23 (19.09.2024 tarih ve 1508 sayılı kararı) sayılı İlke Kararı uyarınca yatırımcı bazında, talepte bulunulabilecek pay tutarı, gruba tahsis edilen toplam pay tutarının dörtte birini geçemeyecektir. Tüm yatırımcılar istedikleri takdirde talep formunda almak istedikleri miktara ilişkin bir alt sınır belirleyebilirler. İzahname'nin 25.2.3.f maddesi kapsamında mükerrer taleplerin dağıtıma dahil edilmeme durumu saklıdır.

25.1.7. Yatırımcıların satın alma taleplerinden vazgeçme haklarına ilişkin bilgi:

SPKn'nun 8 inci maddesi uyarınca, 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 Kurula bildirilir.

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

Değiştirilecek veya yeni eklenecek hususlar bildirim tarihinden itibaren yedi iş günü içinde Sermaye Piyasası Kanunu'nda yer alan esaslar çerçevesinde Kurulca 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.

Ayrıca, İzahname'de herhangi bir değişiklik olmasa dahi yatırımcılar, talep toplama süresi içerisinde taleplerini değiştirme ya da geri alma hakkına sahiptir.

25.1.8. 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 dağıtım listesinin Konsorsiyum Üyelerine iletilmesini takip eden azami iki iş günü içerisinde teslim edilecektir.

SPK Kurul Karar Organı'nın i-SPK.128.23 (19.09.2024 tarih ve 1508 sayılı kararı) sayılı İlke Kararı uyarınca halka arz katılan ve dağıtımdan pay alan yatırımcılar, dağıtım listesinin kesinleşmesini takiben hesaplarına aktarılan payları, paylar hesaplarına geçtiği tarihten itibaren 90 (doksan) gün boyunca borsa dışında satamaz, başka yatırımcı hesaplarına virmanlayamaz veya borsada özel emir ile ve/veya toptan satış işlemine konu edemezler.

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

EFFECTIVE INVEST YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
SÖĞÜTÖZÜ MAH. SÖĞÜTÖZÜ CAD. NO: 2/C
İÇ KAPI NO: 17 ÇANKAYA/ANKARA
YALTEPE V.D.: 325 130 9138

YATIRIM FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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.

25.1.10. Yeni Pay Alma Hakkına İlişkin Bilgiler

Mevcut ortakların yeni pay alma hakkı, halka arzın sermaye artırımı yoluyla gerçekleştirilmesi için tamamen kısıtlanmıştır.

25.1.11. 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:

Yoktur.

25.1.12. Varsa tasarruf sahiplerine satış duyurusunun ilan edileceği gazeteler:

Yoktur.

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

Halka arz nedeniyle toplanan bedeller nemalandırılmayacaktır.

25.1.14. Halka arzda içsel bilgiye ulaşabilecek konumdaki kişilerin listesi:

Ad-Soyad	Kurum
İhsan Ünal	Effective Invest Yatırım Holding A.Ş.
Ali Gökhan Beltekin	Effective Invest Yatırım Holding A.Ş.
Gökhan Dilek	Effective Invest Yatırım Holding A.Ş.
Mehmet Cömert	Effective Invest Yatırım Holding A.Ş.
Muhammed Furkan Paltacı	Effective Invest Yatırım Holding A.Ş.
Ecem Sıla Karslı	Effective Invest Yatırım Holding A.Ş.
Eralp Arslankurt	Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş.
Özcan Beceren	Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş.
Mehmet Levent Sezer	Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş.
Burak Demircioğlu	Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş.
Eda Önder Öztürk	Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş.
Özge Sayan	Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş.
Oğuz Aköz	Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş.
Mehmet Ali Sukuşu	Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş.
Engin Özsöz	Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş.
Serhat Kaya	Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş.
Nil Tola	Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş.
Fethi Pekin	Pekin Avukatlık Ortaklığı
Orkun Özkan	Pekin Avukatlık Ortaklığı
Hasan Mete Yegin	Pekin Avukatlık Ortaklığı
Muhammet Fatih Özcan	Pekin Avukatlık Ortaklığı

EFFECTIVE INVEST YATIRIM HOLDING A.Ş.
SÖĞÜTÖZÜ MAH. SÖĞÜTÖZÜ CAD. NO: 2
A KAPI NO: 17 ÇANKAYA / ANKARA
YALTEPE V.D.: 325 130 9138

YATIRIM FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Ad-Soyad	Kurum
Beliz İnpınar	Pekin Avukatlık Ortaklığı
İlbey Kolaylı	Pekin Avukatlık Ortaklığı
Barış Üstünel	Pekin Avukatlık Ortaklığı
Ulde Zeren Çetindağ	Pekin Avukatlık Ortaklığı
Harun Aktaş	Deneyim Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş.
Serdar Gümüşay	Deneyim Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş.
Alpaslan Tolga Gürses	Deneyim Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş.

25.2. Dağıtım ve tahsis planı:

25.2.1. Halka arzın birden fazla ülkede aynı anda yapıldığı durumlarda, bu ülkelerden birine belli bir oranda tahsisat yapılmışsa buna ilişkin bilgi:

Yoktur.

25.2.2. 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:

Yoktur.

25.2.3. Halka arzda yatırımcılara tahsis ve dağıtım esasları:

a) Yatırımcı grubu bazında tahsisat oranları:

II-5.2 sayılı Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği'nin 18'inci maddesinin 4'üncü fıkrası hükmü uyarınca halka arz edilecek sermaye piyasası araçlarının nominal değerinin, en az %10 (yüzde on)'unun Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar'a ve %10 (yüzde on)'unun Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar'a tahsis edilmesi zorunlu olup, Kurul, halka arz edilecek sermaye piyasası araçlarının piyasa değerini, piyasa koşullarını ve benzeri gerekçeler ile ihraççının ve/veya halka arz edenin talebini de dikkate alarak bu fıkrada yer alan asgari tahsisat oranlarını 0 (sıfır)'a kadar indirmeye veya 1 (bir) kat daha artırmaya yetkili kılınmıştır.

SPK'nın ilgili düzenlemeleri çerçevesinde tahsisat oranları aşağıdaki şekilde belirlenmiştir.

Halka arz edilen toplam 60.000.000 TL nominal değerli payların;

- [●] TL (%[●]) nominal değerli kısmı Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar'a,
- [●] TL (%[●]) nominal değerli kısmı Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar'a

gerçekleştirilecek satışlar için tahsis edilmiştir.

b) Tahsisat değişikliğinin yapılabileceği şartlar, büyüklüğü ve tahsisat değişikliğinde münferit dilimler için uygulanabilir yüzdeler:

Kurul Karar Organı'nın i-SPK-128.23 (19.09.2024 tarihli ve 1508 s.k.) sayılı İlke Kararı uyarınca; talep toplama süresi sonunda bir yatırımcı grubuna tahsis edilen tutarı karşılayacak tutarda talep gelmesi durumunda, anılan grubun tahsisat oranından diğer gruplara kaydırma yapılamayacaktır.

EFFECTIVE INVEST YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
SOĞUTOZU MAH. SOĞUTOZU CAD. NO: 47
İÇ KAPI NO: 17 ÇANKAYA/ANKARA
VALTERE VD.: 325 132 0135

YATIRIM FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER A.Ş.

SPK'nın 19.09.2024 tarih ve 1508 sayılı İlke Kararı uyarınca, yeterli talep gelmeyen yatırımcı grubu olması durumunda ise kalan kısım serbestçe diğer gruplara aktarılabilecektir.

Yurt İçi Kurumsal Yatırımcı grubunda yapılacak dağıtımda; yeterli talep olması halinde, tahsis edilen pay tutarının en az %50'sinin yatırım fonlarına, emeklilik yatırım fonlarına ve/veya otomatik katılım sistemi emeklilik yatırım fonlarına dağıtılması ve her bir kurumsal yatırımcı bazında dağıtılacak pay tutarının, halka arz edilen payların toplam tutarının %1'ini aşmayacak şekilde belirlenmesi esastır. Bir portföy yönetim şirketinin kurucusu ve/veya yöneticisi olduğu fonlar açısından söz konusu sınırlama %3 olarak uygulanır. Portföy yönetim şirketleri ve portföy yönetim şirketlerinin yönetim, denetim veya sermaye bakımından doğrudan veya dolaylı olarak ilişkide bulundukları tüzel kişilerin kendi nam ve hesabına talepte bulunmak istemeleri halinde dağıtılacak pay tutarı, yeterli talep olması halinde, halka arz tutarının %2'sini geçemez.

Yeterli talep gelmeyen yatırımcı grubu olması durumunda ise o gruba ait tahsisatın karşılanamayan kısmı serbestçe diğer gruplara aktarılabilecektir. Bu kapsamda, talep toplama süresi sonunda belirli bir yatırımcı grubuna tahsis edilen tutarı karşılayacak miktarda talep gelmemiş ise o gruba ait tahsisat Konsorsiyum Lideri ve Şirket arafından diğer gruplara aktarılabilir.

Kurumsal yatırımcıların kendi portföyleri için aldıkları paylar hiçbir suretle bireysel yatırımcı hesaplarına aktarılamaz. Aracı kurumlar, yatırım ve kalkınma bankaları ile portföy yönetim şirketlerinin müşterilerinin portföyü için talepte bulunması durumunda, talebin müşterinin ait olduğu yatırımcı grubundan yapılması ve II-5.2 sayılı Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği'nin 18'inci maddesinin 3'üncü fıkrası uyarınca müşterinin ilgili yatırımcı grubuna ilişkin aranan nitelikleri taşıdığına ilişkin gerekli belgelerin talep formuna eklenmesi gerekmektedir.

Dağıtımdan pay alan yatırımcılar, dağıtım listesinin kesinleşmesini takiben hesaplarına aktarılan payları, paylar hesaplarına geçtiği tarihten itibaren 90 gün boyunca borsa dışında satamaz, başka yatırımcı hesaplarına virmanlayamaz veya borsada özel emir ile ve / veya toptan satış işlemine konu edemezler. Şirket'in mevcut ortaklarının sahip oldukları paylar için (halka arz edilen kısım hariç) bu kısıtlama, izahname onay tarihinden itibaren 180 gün boyunca ve borsada satışı da kapsayacak şekilde uygulanacaktır.

c) Bireysel yatırımcılar ve ihraççının çalışanlarına ilişkin tahsisat grubunda tahsis edilen nominal değerden daha fazla talep gelmesi durumunda uygulanacak dağıtım yöntemi/yöntemleri:

Yurt İçi Bireysel Yatırımcı tahsisat grubunda fazla talep olması durumunda uygulanacak farklı bir yöntem yoktur. İhraççı'nın çalışanlarına ilişkin bir tahsisat grubu bulunmamaktadır.

d) Tahsisatta belirli yatırımcı gruplarına veya belirli diğer gruplara tanınabilecek ayrıcalıklar ve bu gruplara dahil edilme kriterleri:

Herhangi bir yatırımcı grubuna ayrıcalık bulunmamaktadır.

e) Tek bir bireysel yatırımcıya dağıtılması öngörülen asgari pay tutarı:

Yurt İçi Bireysel Yatırımcı grubu için gruptaki toplam yatırımcı sayısının bu yatırımcı grubuna dağıtılacak toplam pay adedinden az veya adede eşit olduğu durumlarda talebi bilgi eksikliğinden dolayı iptal edilmiş ve alt sınır belirtmesi nedeniyle talebi karşılanamayanlar hariç tüm yatırımcılara en az 1 (bir) adet pay dağıtılacaktır.

EFFECTIVE INVEST YATIRIM HOLDING A.Ş. SÖĞÜTÖZÜ MAH. SÖĞÜTÖZÜ CAD. NO: 27 ÇANKAYA ANKARA YALTEPE V.D.:

YATIRIM FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Yurt İçi Bireysel Yatırımcı grubu için toplam yatırımcı sayısının bu yatırımcı grubuna dağılacak toplam pay adedinden fazla olduğu durumlarda ise hangi yatırımcılara birer adet pay dağıtılacağı Yatırım Finansman'ın önerileri de dikkate alınarak İhraççı tarafından Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği'nin 19. maddesinde yer alan eşit ve adil davranılması esası gözetilerek karar verilecektir.

f) Mükerrer talep olması halinde uygulanacak esaslar:

Yurt İçi Kurumsal Yatırımcı tanımında bulunmayan yatırımcıların Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar tahsisat gruplarından sadece birine dahil olacak şekilde başvurması esastır.

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar grubunda eşit dağıtım yöntemi kullanılacaktır ve mükerrer talep kontrolü işlemi yapıldıktan sonra sadece en yüksek miktarlı talepleri dikkate alınacaktır.

Ancak, yatırımcıların en yüksek talebinin kabul edilmesi uygulaması sonrası hesaplanacak toplam talep miktarının halka arz edilen pay miktarından az olması durumunda; mükerrer talepte bulunan söz konusu yatırımcıların diğer talepleri de dikkate alınacaktır.

Yurt İçi Kurumsal Yatırımcı grubunda öncelikle, işbu İzahnamenin 25.1.3.2 (a) maddesinde belirtilen şekilde (her bir kurumsal yatırımcıya verilecek pay miktarına Konsorsiyum Liderinin önerileri de dikkate alınarak Şirket tarafından karar verilecektir) nihai talep adedi belirlenecektir. Daha sonra bir defadan fazla talepte bulunan yatırımcıların bulunması durumunda fazla olan talep kabul edilecektir.

Ancak talep toplama süresi sonunda Yurt İçi Kurumsal Yatırımcı grubuna tahsis edilen tutarı karşılayacak miktarda talep gelmemiş ise mükerrer talepte bulunan yatırımcıların en yüksek miktarlı ikinci talep tutarları da dikkate alınabilecektir. İlgili yatırımcı grubuna tahsis edilen tutarın tamamını karşılayacak talep belirleninceye kadar hesaplamaya bu şekilde devam edilecektir.

g) Halka arz süresinin erken sonlandırılma koşulları ve erken sonlandırılabilecek tarihler:

Yoktur.

h) Halka arz edilecek paylara ilişkin yapılacak tahsisatlara yönelik olarak, iletilen talepler veya fiyat tekliflerinin, işlemi yapan veya yapılmasına aracı olan yetkili kuruluş bazında belirlenmesinin mümkün olup olmadığı hakkında bilgi:

Halka arz edilen paylara ilişkin yapılacak tahsisatlara yönelik olarak, iletilen taleplerin işlemi yapan veya yapılmasına aracı olan yetkili kuruluş bazında belirlenmesi mümkündür.

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

Halka arzda talepte bulunan yatırımcılar, dağıtım listelerinin onaylandığı günü takip eden iş günü talepte bulundukları Konsorsiyum Üyesi'ne başvurarak halka arzdan aldıkları kesinleşmiş pay miktarını öğrenebilirler. Ayrıca, halka arz sonuçları, Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-5.2 sayılı Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği'nde yer alan esaslar çerçevesinde dağıtımın kesinleştiği günü takip eden iki iş günü içerisinde Kurul'un özel durumların kamuya açıklanmasına ilişkin düzenlemeleri uyarınca kamuya duyurulur.

25.2.5. Ek satış işlemlerine ilişkin bilgi:

Ek pay satışı yapılması planlanmamaktadır.

EFFECTIVE INVEST YATIRIM HOLDING A.Ş.
SÖĞÜTÖZÜ MAH. SÖĞÜTÖZÜ CAD. NO: 2
İÇ KAPI NO: 17 ÇANKAYA/ANKARA
MALTEPE V.D.: 326 [illegible]

YATIRIM FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER A.Ş.

a) Toplanan kesin talebin satışa sunulan pay miktarından fazla olması halinde mevcut ortaklara ait payların, ek satışa konu olup olmayacağı hakkında bilgi:

Yoktur.

b) Ek satışa konu olabilecek payların azami nominal değeri ve oranları ile satış yöntemi ve süresi:

Yoktur.

c) Yatırımcıların karar verme sürecinde etkili olabilecek diğer bilgiler:

Yoktur.

25.3. Payların fiyatının tespitine ilişkin bilgi

25.3.1. 1,00 TL nominal değerli bir payın satış fiyatı ile talepte bulunan yatırımcının katlanacağı maliyetler hakkında bilgi

Beheri 1 TL nominal değerde 1 adet paya denk gelen 1 TL nominal değerli bir lot payın satış fiyatı [●] TL olarak belirlenmiştir.

Talepte bulunacak yatırımcılar, konsorsiyum üyesi aracı kurum bazında azami olarak aşağıda detayları verildiği üzere hesap açma ücreti, sermaye piyasası aracının MKK'ya virman ücreti, yatırımcının başka aracı kuruluştaki hesabına virman ücreti, EFT ücreti, damga vergisi ve konsorsiyum üyesi tarafından detayı verilen diğer giderleri ödeyeceklerdir.

Konsorsiyum Üyeleri'nin, halka arzda talepte bulunan yatırımcılardan talep edecekleri komisyon ve benzeri giderler aşağıdaki tabloda gösterilmiştir.

Kurum	Hesap Açma Ücreti	Sermaye Piyasası Aracının MKK'ya Virman Ücreti	Yatırımcının Başka Aracı Kuruluştaki Hesabına Virman Ücreti	EFT Ücreti	Damga Vergisi	Diğer
Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş.	Alınmıyor.	Müşterilerden alınmıyor.	Maliyet Başına 7 TL + BSMV	0 - 500.000 TL arası: 50 TL + BSMV, 500.001 TL - 1.000.000 TL arası: 100 TL + BSMV, 1.000.001 TL - 2.500.000 TL arası: 200 TL + BSMV, 2.500.001 TL - 5.000.000 TL arası: 400 TL + BSMV, 5.000.001 TL - 10.000.000 TL arası: 750 TL + BSMV ve 10.000.001 TL ve üzeri 800 TL + BSMV	Yoktur.	Halka arz sırasında yatırımcıdan herhangi bir diğer masraf alınmayacak olup, izleyen dönemde https://www.yf.com.tr/urun-ve-hizmetler/komisyon-ve-ucretlendirmeler internet adresinde yer alan komisyon tarifeleri geçerli olacaktır.
[●]	[●]	[●]	[●]	[●]	[●]	[●]

25.3.2. 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:

Pay başına satış fiyatı payın nominal değeri olan 1 TL'den yüksek belirlenmiştir. 1,00 TL nominal değerli payın satış fiyatı [●] TL olarak belirlenmiştir. Halka arz fiyatının tespitinde kullanılan yöntemler [●] ve [●] 'dir. Bu yöntemlere ilişkin detaylı açıklamalar fiyat tespit raporunda sunulmuştur.

Halka arz fiyatına ve bu fiyatın belirlenme yöntemlerine ilişkin olarak Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş. tarafından hazırlanan Fiyat Tespit Raporu, yasal süre içerisinde KAP'ta (www.kap.org.tr) ilan edilecektir.

Halka arz fiyatının ve fiyat tespitindeki kriterlerin belirlenmesinde nihai sorumluluk İhraççı'ya ve Halka Arz Edenler'e aittir.

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

Şirket'in mevcut ortaklarının yeni pay alma hakları tamamen kısıtlanmıştır. Yeni pay alma hakkının kısıtlanmasından doğrudan sadece ihraççı menfaat sağlayacaktır. Halka arz edilen paylar karşılığında İhraççı fon elde edecektir.

Pay sahiplerinin yeni pay alma hakları, halka arz kapsamında yeni pay ihracının halka arzın kısıtlı süresi içinde hızlı ve esnek bir biçimde tamamlanması ve ilgili mevzuat uyarınca, Şirket'e yeni yatırımcıların yatırım yapabilmesinin sağlanması ve daha geniş bir yatırımcı tabanına ulaşma, bu geniş yatırımcı tabanıyla Şirket'in ihtiyaç duyacağı fonlamaya daha kolay erişme imkânlarına sahip olunması amacıyla yönetim kurulunca tamamen sınırlandırılmıştır.

25.3.4. İhraççının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi kişilerin veya ilişkili kişilerin (bunların eşleri ile birinci derecede kan ve sıhri hısımları) geçmiş yıl ile içerisinde bulunulan yıl içerisinde iktisap ettiği veya iktisap etme hakkına sahip oldukları ihraççı payları için ödedikleri veya ödeyecekleri fiyat ile halka arz fiyatının karşılaştırılması:

Yoktur.

25.4. Aracılık Yüklenimi ve Halka Arza Aracılık

25.4.1. Halka arza aracılık edecek yetkili kuruluşlar hakkında bilgi:

Halka arza aracılık edecek yetkili kuruluşlara ilişkin bilgiler İzahname'nin 25.1.3.2 (c) maddesinde yer almaktadır.

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

Türkiye dışında bir halka arz gerçekleştirilmeyecektir.

25.4.3. Aracılık türü hakkında bilgi:

Halka arz "En iyi gayret aracılığı" yöntemi ile gerçekleştirilecek olup Konsorsiyum Lideri veya Konsorsiyum Üyeleri'nden herhangi biri yüklenimde bulunmayacaktır.

25.4.4. Aracılık sözleşmesi hakkında bilgi

Şirket, Halka Arz Edenler ve aracı kuruluş konsorsiyumu arasındaki Aracılık ve Konsorsiyum Sözleşmesi 17.11.2025 tarihinde, Şirket, Halka Arz Edenler ve Yatırım Finansman tarafından imzalanmıştır. Söz konusu sözleşmeler tarafları tanıtıcı bilgiler, sözleşmenin konusu, halka arz edilecek paylarla ilgili bilgiler, aracılığın türü, satışın yapılacağı yatırımcılar, Şirket ve

EFFECTIVE INVEST YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
SÖĞÜTÖZÜ MAH. SÖĞÜTÖZÜ CAD. NO: 2-C
İÇ KAPI NO: 17 ÇANKAYA / ANKARA
YALTEPE V.D.: 325 130 9156

YATIRIM FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER A.Ş.

konsorsiyumun hak, yükümlülük ve taahhütleri, aracılık komisyonu ve masraflar, vergi, resim, harç ve diğer yükümlülükler, satış, tahsis ve dağıtıma ilişkin hükümler ile işbu İzahname'nin 25.1.4. bölümünde belirtilen aracılık ve halka arz iptal koşullarına ilişkin hükümleri içermektedir.

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

Şirket, sermaye artırımı yoluyla halka arz edilecek payların satışı suretiyle halka arz geliri elde edecektir. Halka Arz Edenler ise satış geliri elde edecektir.

Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş.'nin halka arz işlemi nedeniyle elde edeceği komisyon geliri hariç, doğrudan veya dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş. ile Şirket, Halka Arz Edenler ve Şirket'in %5 ve daha fazlasına sahip pay sahipleriyle arasında Halka Arza Aracılık Sözleşmesi hariç herhangi bir anlaşma yoktur.

Halka arz sırasında, halka arza aracılık eden aracı kuruluşların halka arza aracılık komisyonu, hukuki danışmanlık bürolarının danışmanlık ücreti ve bağımsız denetim şirketi olan Deneyim Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş.'nin denetim ücreti elde etmesi söz konusu olacaktır. Söz konusu maliyetler, işbu İzahname'nin 28 numaralı "Halka Arz Geliri ve Maliyetleri" bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmaktadır.

Şirket, Halka Arz Edenler ve bağımsız hukukçu raporunu hazırlayan Pekin Avukatlık Ortaklığı arasında herhangi bir çıkar veya menfaat çatışması bulunmamaktadır. Pekin Avukatlık Ortaklığı, Şirket ve Halka Arz Edenler arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. Pekin Avukatlık Ortaklığı'nin doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. Pekin Avukatlık Ortaklığı, Şirket, Halka Arz Edenler ve Şirket'in %5 ve daha fazlasına sahip pay sahipleriyle arasında, halka arza ilişkin sunulan hukuki danışmanlık hizmetleri haricinde, herhangi bir anlaşma yoktur. Pekin Avukatlık Ortaklığı halka arza ilişkin sunulan hukuki danışmanlık hizmetleri için danışmanlık ücreti elde etmektedir.

Şirket, Halka Arz Edenler ve finansal tablolarının bağımsız denetimini yapan Deneyim Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş. arasında çıkar çatışması bulunmamaktadır. Deneyim Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş., Şirket ve Halka Arz Edenler arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. Deneyim Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş.'nin doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. Deneyim Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş., Şirket, Halka Arz Edenler ve Şirket'in %5 ve daha fazlasına sahip pay sahipleriyle arasında herhangi bir anlaşma yoktur. Deneyim Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş. Şirket'e sunduğu bağımsız denetim hizmetleri kapsamında ücret elde etmiştir.

26. BORSADA İŞLEM GÖRMEYE İLİŞKİN BİLGİLER

26.1. Payların Borsada işlem görmesi için başvuru yapılıp yapılmadığı ve biliniyorsa en erken işlem görme tarihleri:

Şirket payları henüz borsada işlem görmemektedir. Halka arzda ihraç edilen payların borsada işlem görmesi BİAŞ Genel Müdürlüğü'nün bu konuda vereceği olumlu karara bağlıdır. Payların kota alınması ve Yıldız Pazar'da işlem görmesi amacıyla 2026 yılı Ocak ayında BİAŞ'a başvuru yapılacaktır. Söz konusu karar alınmadıkça halka arz edilen payların borsada işlem görme imkânı olmayacaktır. Dolayısıyla izahnamenin onaylanması payların borsada işlem göreceği anlamına

gelmemektedir. BİAŞ yönetim kurulunun alacağı karar sonucu payların borsada işlem görme tarihi belli olacaktır. Birincil piyasada satış sonrası ikincil piyasa işlem sırasının açılması, en erken, Borsa İstanbul'un Şirket'in Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP) sayfasında yapacağı duyuruyu takip eden iş günü gerçekleşir.

Borsa İstanbul'un görüşüne işbu izahnamenin 1 numaralı bölümünde yer verilmektedir.

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

İhraççının aynı grup payları borsaya kote edilmemiştir.

26.3. 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 arza konu edilmesi durumunda bu işlemlerin mahiyeti ve bu işlemlerin ait olduğu sermaye piyasası araçlarının sayısı, nominal değeri ve özellikleri hakkında ayrıntılı bilgi:

Yoktur.

26.4. Piyasa yapıcı ve piyasa yapıcılığın esasları:

Yoktur.

26.5. Fiyat istikrarı işlemlerinin planlanıp planlanmadığı:

Fiyat istikrarı işlemlerinin yapılması planlanmamaktadır.

26.5.1. Fiyat istikrarı işlemlerinin yerine getirilmesine yönelik garantinin olmadığına ilişkin açıklama:

Yoktur.

26.5.2. Fiyat istikrarı işlemlerinin gerçekleştirilebileceği zaman aralığı:

Yoktur.

26.5.3. Fiyat istikrarına ilişkin işlemleri gerçekleştirebilecek aracı kurumun ticaret unvanı:

Yoktur.

26.5.4. Fiyat istikrarına ilişkin sürenin bitiminden sonra pay fiyatlarının düşebileceğine ilişkin açıklama:

Yoktur.

26.5.5. Fiyat istikrarını sağlayıcı işlemlerin amacı:

Yoktur.

26.5.6. Fiyat istikrarı işlemlerinde sorumluluk ve bu işlemlerde kullanılacak kaynağın niteliği:

Yoktur.

26.5.7. Yatırımcıların karar verme sürecinde etkili olabilecek diğer bilgiler:

Yoktur.

27. MEVCUT PAYLARIN SATIŞINA İLİŞKİN BİLGİLER İLE TAAHHÜTLER

27.1. Paylarını halka arz edecek ortak/ortaklar hakkında bilgi:

Paylarını halka arz edecek ortaklara ilişkin bilgiler aşağıdaki tabloda yer almakta olup, söz konusu kişilerin Şirket ile pay sahipliği ve aşağıdaki tabloda belirtilen görevleri haricinde önemli mahiyette bir ilişkisi bulunmamaktadır.

Halka Arz Eden	Son 3 Yılda Grup İçinde Aldığı Görevler	Adres
İhsan Ünal	Yönetim Kurulu Başkanı	Çankaya/Ankara
Ali Gökhan Beltekin	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Gölbaşı/Ankara

27.2. Paylarını halka arz edecek ortakların satışa sunduğu payların nominal değeri

Şirket'in 200.000.000 TL tutarındaki sermayesinde, İhsan Ünal'ın sahip olduğu 5.000.000 TL nominal değerli 5.000.000 adet (B) grubu pay ve Ali Gökhan Beltekin'in sahip olduğu 5.000.000 TL nominal değerli 5.000.000 adet (B) Grubu pay ortak satışı yoluyla halka arz edilecektir. Toplam ortak satışı yoluyla halka arz edilecek 10.000.000 TL nominal değerindeki pay, halka arz öncesi toplam sermayenin %5'ine denk gelmektedir.

Pay Sahibi	Halka Arz Öncesi Pay Sahipliği Yapısı			Halka Arz Sonrası Pay Sahipliği Yapısı		
	Pay Grubu	Tutar (TL)	Oran (%)	Pay Grubu	Tutar (TL)	Oran (%)
İhsan Ünal	A	20.000.000	10	A	20.000.000	8
	B	80.000.000	40	B	75.000.000	30
Ali Gökhan Beltekin	A	20.000.000	10	A	20.000.000	8
	B	80.000.000	40	B	75.000.000	30
Halka Açık Kısım	-	-	-	B	60.000.000	24
TOPLAM		**200.000.000**	**100**		**250.000.000**	**100**

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

a) İhraççı tarafından verilen taahhüt:

İhraççı 26.12.2025 tarih ve 2025/007 sayılı yönetim kurulu kararı çerçevesinde ve 19.01.2026 tarihli beyanı ile Şirket paylarının birincil halka arzını takiben, payların Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 1 yıl süreyle, Şirket paylarında herhangi bir bedelli sermaye artırımı olmayacağını, dolaşımdaki pay miktarının iç kaynaklardan ve kâr payından yapılacak sermaye artırımları haricinde artırılmayacağını ve bu süre boyunca ileride yeni bir satış veya halka arz yapılmasına yönelik bir karar alınmayacağını kabul, beyan ve taahhüt etmiştir.

b) Ortaklar tarafından verilen taahhütler:

Hem İhsan Ünal hem de Ali Gökhan Beltekin 19.01.2026 tarihli beyanları ile Şirket paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 1 (bir) yıl boyunca sahip oldukları Şirket paylarını, dolaşımdaki pay miktarının artmasına yol açacak şekilde satışa veya halka arza konu

EFFECTIVE INVEST YATIRIM HOLDING A.Ş. SÖĞÜTÖZÜ MAH. SÖĞÜTÖZÜ CAD. NO: 2 G İÇ KAPI NO: 17 ÇANKAYA/ANKARA MALTEPE V.D.: 325 139 9188

YATIRIM FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER A.Ş.

etmeyeceklerini ve/veya Borsa İstanbul'a veya Sermaye Piyasası Kurulu'na veya yurt dışındaki herhangi bir menkul kıymetlere ilişkin düzenleyici kurum, borsa veya kotasyon otoritesine başvuruda bulunmayacaklarını ve bu süre boyunca ileride yeni bir satış veya halka arz yapılacağına dair bir açıklama yapmayacaklarını ve ayrıca Şirket paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 1 (bir) yıl boyunca sahip oldukları Şirket paylarını, payların halka arz fiyatından bağımsız olarak, Borsa İstanbul'da veya Borsa İstanbul dışında satmayacaklarını, başka yatırımcı hesaplarına virmanlanmayacaklarını veya Borsa İstanbul'da özel emir ile ve/veya toptan satış işlemlerine konu etmeyeceklerini kabul, beyan ve taahhüt etmiştir.

c) Sermaye piyasası mevzuatı kapsamında verilen taahhütler:

İhsan Ünal ve Ali Gökhan Beltekin tarafından verilen 30.12.2025 tarihli taahhütler VII-128.1 sayılı Pay Tebliği'nin 8'inci maddesini de kapsamaktadır.

d) Yetkili kuruluşlar tarafından verilen taahhütler:

Yoktur.

e) Taahhütlerde yer alan diğer önemli hususlar:

Yoktur.

28. HALKA ARZ GELİRİ VE MALİYETLERİ

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

Şirket'in sermaye artırımı yoluyla gerçekleşecek halka arzdan [•] TL brüt; [•] TL net halka arz geliri elde etmesi beklenmektedir.

Halka Arz Edenler'in halka arzdan [•] TL brüt; [•] TL net halka arz geliri elde etmesi beklenmektedir.

Halka arza ilişkin toplam maliyetin yaklaşık [•] TL, halka arz edilecek pay başına maliyetin ise [•] TL olacağı tahmin edilmektedir. Halka arz maliyetleri Şirket ve Halka Arz Edenler arasında VII-128.1 sayılı Pay Tebliği'nin 32'nci maddesine göre paylaşılacak olup, Şirket'in toplam halka arz maliyetinin [•] TL'sine; Halka Arz Edenler'in ise [•] TL'sine katlanması beklenmektedir.

Halka arz maliyetlerinin kırılımı aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

Tahmini Halka Arz Maliyetleri (TL)	**Tutar (TL)**		
	Şirket	**Halka Arz Edenler**	**Toplam**
SPK Kurul Ücreti (Sermayenin nominal değeri üzerinden)	[•]	[•]	[•]
SPK Kurul Ücreti (ihraç değeri ve nominal değer farkı üzerinden)	[•]	[•]	[•]
Borsa İstanbul İşlem Görme Başvuru Ücreti	[•]	[•]	[•]
Rekabet Kurulu Ücreti	[•]	[•]	[•]
MKK Üyelik Ücreti	[•]	[•]	[•]
Aracılık Komisyonu	[•]	[•]	[•]

EFFECTIVE INVEST YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
SÖĞÜTÖZÜ MAH. SÖĞÜTÖZÜ CAD. NO: 20
İÇ KAPI NO: 17 ÇANKAYA/ANKARA
YALTEPE V.D.: 325 135 9158

YATIRIM FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Tahmini Halka Arz Maliyetleri (TL)	Tutar (TL)		
	Şirket	Halka Arz Edenler	Toplam
Hukuki Danışmanlık	[•]	[•]	[•]
Bağımsız Denetim	[•]	[•]	[•]
Reklam, Pazarlama ve Halkla İlişkiler	[•]	[•]	[•]
Diğer (Ticaret Sicil Giderleri+Noter Giderleri ve Diğer)	[•]	[•]	[•]
Toplam Maliyet	[•]	[•]	[•]
Toplam Hisse Nominal	[•]	[•]	[•]
Pay Başına Maliyet	[•]	[•]	[•]
Halka Arz Tutarı	[•]	[•]	[•]
Net Gelir	[•]	[•]	[•]

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

Şirket paylarının halka arzı ile kaynak elde edilmesi, kurumsallaşma, Şirket değerinin ortaya çıkması, bilinirlik ve tanınırlığın pekiştirilmesi, şeffaflık ve hesap verilebilirlik ilkelerinin daha güçlü bir şekilde uygulanması, Şirket'in kurumsal kimliğinin güçlendirilmesi hedeflenmektedir. Şirket, sermaye artışı sonucunda elde edeceği halka arz gelirlerini makul bir ekonomik veya finansal gerekçeye dayanmak koşuluyla aşağıdaki tabloda verilen oran aralıkları içerisinde kalınmasına özen gösterilerek kullanacaktır:

Kullanım Alanı	Kullanım Oranı (%)
Yeni Yatırım İmkanlarının Finansmanı	65-80
İşletme Sermayesi İhtiyaçlarının Karşılanması	10-20
Toplam	**100**

3. Yeni Yatırım İmkanlarının Finansmanı

Şirket'in amacı; sermaye (değer artış) kazancı veya yatırım geliri (kâr payı, faiz, kira vb.) ya da her ikisini birden elde etmek için; kurulmuş veya kurulacak şirketlerin sermaye ve idarelerine iştirak etmek, vereceği yatırım kararları doğrultusunda kaynakları kanalize etmek, yatırım, finansman, pazarlama, organizasyon ve yönetim konularında danışmanlık yapmaktır. Bu doğrultuda, Şirket, net halka arz gelirinin yaklaşık %65-80'ine tekabül eden kısmını; ağırlıklı olarak bilgi teknolojileri, yazılım, dijital altyapılar ve veri odaklı çözümler ile yenilenebilir ve sürdürülebilir enerji alanlarında olmak üzere, enerji teknolojileri, finansal teknolojiler, haberleşme altyapıları ile otomotiv ve mobilite çözümleri dâhil ancak bunlarla sınırlı olmaksızın, büyüme ve uzun vadeli değer yaratma potansiyeli bulunan yeni yatırım fırsatlarının değerlendirilmesinde kullanmayı planlamaktadır.

4. İşletme Sermayesi İhtiyaçlarının Karşılanması

Net halka arz gelirinin yaklaşık %10-20'sine tekabül eden kısmının işletme sermayesi ihtiyaçlarının (vergi, kira, SGK ve personel maaş ödemeleri gibi) ve Şirket bölümlerinin faaliyet bütçelerinin karşılanması için kullanılması planlanmaktadır.

EFFECTIVE INVEST YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
SÖĞÜTÖZÜ MAH. SÖĞÜTÖZÜ CAD. NO: 47
İÇ KAPI NO: 17 ÇANKAYA / ANKARA
YALTEPE V.D.: 325 139 9136

YATIRIM FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER A.Ş.

29. SULANMA ETKİSİ

29.1. Halka arzdan kaynaklanan sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi:

Sulanma etkisine ilişkin hesaplamalar Şirket'in 31.03.2025 tarihli özel bağımsız denetimden geçmiş finansal tablolarında yer alan veriler esas alınarak yapılmıştır. Şirket paylarının halka arzı mevcut ortaklarının yeni pay alma hakları tamamen kısıtlanarak sermaye artırımı ve ortak satışı suretiyle gerçekleştirilecektir. Bu kapsamda, sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesine ilişkin hesaplamalar aşağıdaki tabloda sunulmaktadır. Sulanma etkisine ilişkin hesaplamalar, varsayımlar ile tahmini veriler dikkate alınarak yapılmış olup, gerçek verilerin ortaya çıkmasından sonra yapılacak hesaplamalarda bazı farklı değerler ortaya çıkabilecektir.

Halka arzdan pay alacak yeni ortaklar için sulanma etkisi [•] % olacaktır.

Sulanma Etkisi Analizi	**TL**
Halka Arz Fiyatı	[•]
Artırılan Sermaye	[•]
Halka Arz Büyüklüğü	[•]
Tahmini Halka Arz Maliyeti	[•]
Net Halka Arz Geliri	[•]
Özkaynaklar (Defter Değeri)	[•]
Çıkarılmış Sermaye	[•]
Pay Başına Defter Değeri	[•]
Mevcut Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (TL)	[•]
Mevcut Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (%)	[•]
Yeni Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (TL)	[•]
Yeni Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (%)	[•]

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

Halka Arzdan pay alacak yeni ortaklar için pay başına sulanma etkisinin % [•] oranında sulanma etkisi söz konusu olup, 1 TL nominal bedelli pay için sulanma etkisi tutarının [•] TL seviyesinde olacağı hesaplanmaktadır.

Şirket'in sermaye artırımı suretiyle paylarının ihraç ve halka arzında mevcut ortakların yeni pay alma hakları kısıtlanmış olduğu işbu İzahname'nin 29.1 numaralı bölümünde gösterildiği üzere pay başına sulanma etkisinin % [•] oranında sulanma etkisi, 1 TL nominal bedelli pay için sulanma etkisi tutarının [•] TL seviyesinde olacağı hesaplanmaktadır.

30. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER

30.1. Halka arz sürecinde ihraççıya danışmanlık yapanlar hakkında bilgiler:

Kurum	**Danışmanlık Hizmeti**
Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş.	Halka Arza Aracılık Hizmeti
Pekin Avukatlık Ortaklığı	Hukuki Danışmanlık Hizmeti
Deneyim Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş.	Bağımsız Denetim Hizmetleri

EFFECTIVE INVEST YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
SÖĞÜTÖZÜ MAH. SÖĞÜTÖZÜ CAD. NO: 2
İÇ KAPI NO: 17 ÇANKAYA/ANKARA
MALTEPE V.D.: 325 130 9158

YATIRIM FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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

İşbu izahnamede sektör yayınlarından ve herkese açık diğer bilgi kaynaklarından elde edilmiş tarihsel pazar verilerine ve öngörülere yer verilmektedir. İzahnamede üçüncü şahıs bilgilerinin kullanıldığı yerlerde, o bilgilerin kaynağı belirtilmiştir. Bu gibi üçüncü şahıs bilgilerinin izahnamede doğru bir biçimde aktarılmış olduğunu teyit ederiz. Bununla birlikte; sektör yayınlarında veya kamuya açık bilgi kaynaklarında üçüncü şahıslarca verilen bilgilerin güvenilir olduğu düşünülmekle birlikte, bağımsız bir doğrulama işleminden geçirilmemiştir.

İhraççı bildiği ve ilgili üçüncü şahısların yayınladığı bilgilerden kanaat getirebildiği kadarıyla, açıklanan bilgileri yanlış ve yanıltıcı hale getirecek herhangi bir eksikliğin bulunmadığını ve söz konusu bilgilerin aynen alındığını beyan eder.

Bu izahnamede İhraççı'nın içinde bulunduğu sektöre ilişkin olarak görüşleri sunulan uzman kişi veya kuruluşlar ile finansal tabloları denetleyen bağımsız denetim kuruluşlarının İhraççı ve/veya ilişkili şirketleri ile hiçbir ilişkisi olmadığı gibi İhraççı ve/veya ilişkili şirketleri tarafından ihraç edilen menkul kıymetlere veya bunları elde etme hakkı veren ya da taahhüt eden opsiyonlara sahip değildirler. Aynı kişiler, İhraççı tarafından daha önce istihdam edilmemişler ya da İhraççı'dan herhangi bir ücret almamışlardır. İhraççının yönetim ve denetim organlarından herhangi birine üye olmamışlardır. Ayrıca bu kişi veya kuruluşların halka arza aracılık eden yetkili kuruluş olan Yatırım Finansman ile de herhangi bir bağlantıları bulunmamaktadır.

Aşağıda belirtilen hukukçu raporu ve bağımsız denetim raporlarını hazırlayan taraflardan sağlanan bilgiler, ilgili raporlardan aynen alınarak, Şirket'in bildiği veya hazırlayan tarafın yayınladığı bilgilerden kanaat getirebildiği kadarıyla yanlış veya yanıltıcı olmayacak şekilde izahnamede yer almaktadır. Bu raporların yayınlanmasında ilgili raporları hazırlayan kişilerin rızası bulunmaktadır.

Finansal Tablolar

Şirket'in 31.12.2024 ve 30.09.2025 dönemlerine ait finansal tabloları ve bunlara ilişkin dipnotlar Deneyim Bağımsız Denetim Danışmanlık ve tarafından denetlenmiş ve ilgili bağımsız denetim raporları hazırlanmıştır.

Finansal Tablo Dönemi	Bağımsız Denetim Kuruluşu	Adresi	Sorumlu Ortak Başdenetçi	Görüş/Sonuç
31.12.2024 ve 30.09.2025	Deneyim Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş.	Koru Sitesi, Ihlamur Cad. No:2 Kat:6, Çayyolu Çankaya/Ankara	Harun Aktaş	Olumlu

Şirket'in 31.12.2024 ve 30.09.2025 dönemlerine ilişkin özel bağımsız denetimden geçen finansal tablolarına ilişkin bağımsız denetçi rapor görüşü aşağıda yer almaktadır;

"Effective Invest Yatırım Holding Anonim Şirketi'nin ("Şirket") 30 Eylül 2025 tarihine ait finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemlerine ait; kâr veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, özkaynak değişim tablosu ve nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özeti de dâhil olmak üzere finansal tablo dipnotlarından oluşan finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre, ilişikteki finansal tablolar, Şirketin 30 Eylül 2025 tarih itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını, Türkiye Muhasebe Standartlarına ("TMS") uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır"

Bağımsız Hukukçu Raporu

Şirket'in halka arz başvurusuna ilişkin olarak hazırlanan hukukçu raporu Pekin Avukatlık Ortaklığı tarafından hazırlanmış olup, izahname ekinde sunulmaktadır.

Avukat	:	Pekin Avukatlık Ortaklığı
Adresi	:	10 Lamartine Caddesi, Taksim 34437 İstanbul
Telefon	:	+90 212 313 3500

31. İŞTİRAKLER HAKKINDA BİLGİLER

31.1. Konsolidasyona dahil edilenler hariç olmak üzere ihraççının finansal yatırımları hakkında bilgi:

İhraççı yatırım holding niteliğini haizdir. İhraççı'nın esas sözleşmesinin 3'üncü maddesi uyarınca İhraççı'nın amacı; sermaye (değer artış) kazancı veya yatırım geliri (kâr payı, faiz, kira vb.) ya da her ikisini birden elde etmek için; kurulmuş veya kurulacak şirketlerin sermaye ve idarelerine iştirak etmek, vereceği yatırım kararlanı doğrultusunda kaynakları kanalize etmek, yatırım, finansman, pazarlama, organizasyon ve yönetim konularında danışmanlık yapmaktır. Bu maksatla kurduğu veya iştirake uygun gördüğü yerli veya yabancı Şirketlere ayni veya nakdi sermaye yatırımı yapabilir.

İhraççı'nın sermayesine iştirak ettiği şirketlere ilişkin bilgiler aşağıda gösterilmektedir.

Ticaret Unvanı	Kuruluş Tarihi	Sermayesi	İhraççı'nın Doğrudan Ortaklık Payı (%)	Türü	Durumu
Mia Teknoloji Anonim Şirketi	16.08.2006	494.000.000 TL	15	Finansal Yatırım	Halka Açık
Link Bilgisayar Sistemleri Yazılımı ve Donanımı Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi	07.01.1985	21.750.120,88 TL	20,17	Finansal Yatırım	Halka Açık
Enerjey Enerji Anonim Şirketi	26.04.2023	1.000.000 TL	60	Finansal Yatırım	Halka Açık Değil
Globalx YMSC Danışmanlık Sanayi Ticaret Anonim Şirketi	21.06.2017	200.000 TL	55	Finansal Yatırım	Halka Açık Değil
Hadsup Limited	06.03.2020	412.600 GBP*	1	Finansal Yatırım	Halka Açık Değil

**Hadsup Şirketi'nin sermeyesi beheri 41,26 GBP değerinde olup, 10.000 paya ayrılmış toplam 412.600 GBP değerindedir.*

Şirket'in finansal yatırımlarının faaliyet gösterdiği alanlar aşağıdaki gibidir.

Mia Teknoloji:

Mia Teknoloji; savunma ve güvenlik teknolojileri, sağlık bilişim teknolojileri, siber güvenlik ve yazılım çözümleri, akıllı ulaşım ve şehir teknolojileri alanlarında uzmanlaşmış, yazılım ağırlıklı bir teknoloji şirketidir. Mia Teknoloji'nin bağlı ortaklığı olan Tripy Mobility Teknoloji A.Ş., mikro

EFFECTIVE INVEST YATIRIM HOLDING A.Ş. SÖĞÜTÖZÜ MAH. SÖĞÜTÖZÜ CAD. NO: 2 ... NO: 17 ÇANKAYA ANKARA VALTEPE V.D. ...

YATIRIM FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER A.Ş.

mobilite ve akıllı ulaşım çözümleri alanında faaliyet göstermekte; paylaşımlı mobilite, yazılım tabanlı filo yönetimi ve şehir içi ulaşımın dijitalleşmesine yönelik hizmetler sunmaktadır.

Link Bilgisayar:

Link Bilgisayar, kurumsal yazılım çözümleri (ERP & paket yazılımlar), e-dönüşüm çözümleri, tesis yönetim ve akıllı çözümler, akıllı şehircilik ve güvenlik sistemleri, savunma sanayi çözümleri, yapay zeka, IoT ve dijital dönüşüm hizmetleri, bulut teknolojileri ve siber güvenlik sistemleri geliştiren, Ar-Ge faaliyetleri yürüten ve işletmelerin dijitalleşmesine destek veren entegre bir teknoloji platformu olarak faaliyet göstermektedir. Link Bilgisayar ayrıca, sürdürülebilirlik ve çevresel dönüşüme (yeşil ERP, ESG çözümleri) odaklanarak işletmelerin çevresel etkilerini ve karbon ayak izlerini azaltmaya yönelik ürün ve süreçler geliştirmektedir. Link Bilgisayar, İstanbul merkezli pazarlama ve satış faaliyetlerinin yanı sıra Ankara'daki Ar-Ge merkezinde yenilikçi yazılımlar tasarlamaktadır.

Enerjey:

Enerjey, yenilenebilir enerji üretim tesislerinin tasarımı, geliştirilmesi, inşası ve işletilmesine odaklanan bir enerji şirketidir. Şirket, müşterilerinin verimi yüksek yenilenebilir enerji varlıklarına sahip olabilmesini desteklemek amacıyla proje geliştirme, mühendislik-tedarik-inşaat (EPC) hizmetleri ve operasyonel devreye alma süreçlerini kapsamlı şekilde yürütmektedir. Enerjey, uluslararası pazarlarda da faaliyet göstermekte olup, özellikle Romanya'da fotovoltaik güneş enerjisi projeleri geliştirmek ve bu pazarda aktif rol almak için çalışmalarda bulunmaktadır. Söz konusu faaliyetler kapsamında, bağlı ortaklıkları aracılığıyla hidrokarbon olmayan temiz enerji üretim projeleri geliştirilmekte ve proje portföyü genişletilmektedir.

Globalx:

Globalx, işletmelerin çevresel etkilerini ölçme, yönetme ve azaltma süreçlerini destekleyen sürdürülebilirlik ve karbon yönetimi alanında uzmanlaşmış bir danışmanlık şirketidir. Globalx, karbon sertifikasyonu ve raporlaması, net-zero (net sıfır) strateji geliştirme, karbon borsası ve karbon ticareti hizmetleri, dijital dönüşüm ve sürdürülebilirlik çözümleri gibi hizmetlerle kurumların karbon emisyonlarını azaltma ve çevresel performanslarını iyileştirme hedeflerini gerçekleştirmelerine rehberlik etmektedir.

Hadsup:

Hadsup, İngiltere merkezli, yapay zekâ destekli reklam teknolojileri (Ad Tech) alanında faaliyet gösteren bir teknoloji platformudur. Şirket, dijital dış mekân (Digital Out-Of-Home/DOOH) reklamcılık sektöründe yenilikçi ve veri odaklı çözümler sunmak üzere yapay zekâ entegrasyonlu akıllı reklam ekranları ve bunlara bağlı dijital altyapı aracılığıyla reklam mecralarının online olarak kiralanması ve yönetilmesi, ekranlar üzerinden reklam kampanyalarının planlanması, yerel/zaman bazlı hedefleme ve performans takibi hizmetlerinin sağlanması, gelişmiş yapay zekâ analitiğiyle izleyici demografisi, etkileşim süresi ve hedef kitle verilerinin gerçek zamanlı olarak ölçülmesi ve raporlanması üzerine hizmet vermektedir. Platform, reklam verenlere hızlı kampanya yayınlama imkânı sunarken, ekran sahibi konumlara da gelir paylaşımı modeliyle pasif gelir fırsatları yaratmaktadır.

İhraççı'nın sermayesine iştirak ettiği şirketlere ilişkin izahnamede yer alan finansal dönemler itibarıyla elde ettiği kazanç ve kayıpları aşağıdaki tabloda yer almakta olup, Şirket'in 30.09.2025

tarihli finansal dönem itibarıyla 3.220.386.000 TL tutarında hasılatı ve 1.233.621.731 TL tutarında maliyeti bulunmaktadır. Hasılat, borsa rayicine göre değer artışından, maliyet borsa rayicine göre değer azalışından oluşmaktadır. Şirket'in maliyeti Link Bilgisayar'dan 679.043.619 TL değer azalışı ve enflasyon etkisinden 554.578.112 TL azalışın oluşmaktadır. Hasılat, Mia Teknoloji'den gelen 3.220.386.000 TL değer artışından oluşmaktadır. Şirketin brüt karı 1.986.764.269 TL, brüt karlılık oranı ise %61,69'dur. Şirket'in hasılatı 30.09.2025 tarihi itibarıyla bir önceki yılın aynı dönemine göre 506.799.348 TL tutarında ve %18,7 oranında artış göstermiştir. Şirket, 30.09.2025 tarihli finansal dönem itibarıyla Enerjey Enerji, Globalx ve Hadsup yatırımlarından henüz gelir veya temettü elde etmemiştir.

Finansal Yatırımlarından Değer Artışı (TL)	**26.04.2024**	**26.04.2024**	**01.01.2025**
	31.12.2024	**30.09.2024**	**30.09.2025**
Mia Teknoloji	-	-	3.220.386.000
Globalx	-	-	-
Link Bilgisayar	2.390.336.083	2.713.586.652	-
Enerjey Enerji	-	-	-
Hadsup	-	-	-
Toplam	**2.390.336.083**	**2.713.586.652**	**3.220.386.000**
Finansal Yatırımlarında Değer Azalışı (TL)			
Mia Teknoloji	-	-	-
Globalx	-	-	-
Link Bilgisayar	-	-	-1.233.621.731
Enerjey Enerji	-	-	-
Hadsup	-	-	-
Toplam	**-**	**-**	**-1.233.621.731**
Brüt Kar (TL)	**2.390.336.083**	**2.713.586.652**	**1.986.764.269**

32. PAYLAR İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI

Aşağıda özetlenmekte olan hususlar borsada işlem görecek Paylar'ın elde tutulması ve elden çıkarılması sırasında elde edilecek kazanç ve iratların vergilendirilmesi hakkında genel bir bilgi vermek amacıyla İşbu İzahname tarihi itibarıyla yürürlükte bulunan vergi mevzuatı dikkate alınarak hazırlanmıştır. Özellikli durumlarda yatırımcıların vergi danışmanlarına danışması gerektiği önemle hatırlatılır. İşbu İzahname tarihi itibarıyla yürürlükte olan vergi mevzuatı ve vergi mevzuatının yorumlanma biçimi kapsamında verilen bilgilerin ileride değişebileceğinin hatta mevzuatın geriye yönelik olarak da değişebileceğinin göz önünde bulundurulması gerekmektedir.

32.1. Genel Bakış

32.1.1. Gerçek Kişilerin Vergilendirilmesi

Gelir vergisi mevzuatı uyarınca, Türk hukukunda vergi mükelleflerinin yükümlülüklerini belirleyen iki çeşit vergi mükellefiyet statüsü mevcuttur. Türkiye'de yerleşik bulunan (**Tam Mükellef**) kişiler ve kurumlar Türkiye içinde ve dışında elde ettikleri kazanç ve iratların tamamı üzerinden

EFFECTIVE INVEST YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
SÖĞÜTÖZÜ MAH. SÖĞÜTÖZÜ CAD. NO: 47
İÇ KAPI NO: 17 ÇANKAYA/ANKARA
YALTEPE V.D.: 325 130 3138

YATIRIM FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER A.Ş.

vergilendirilirler. Türkiye'de yerleşik bulunmayan **(Dar Mükellef)** kişiler ve kurumlar sadece Türkiye'de elde ettikleri kazanç ve iratlar üzerinden vergilendirilirler.

GVK uyarınca, (i) Türkiye'de yerleşmiş olanlar (ii) resmi daire ve müesseselere veya merkezi Türkiye'de bulunan teşekkül ve teşebbüslere bağlı olup adı geçen daire, müessese, teşekkül ve teşebbüslerin işleri dolayısıyla yabancı ülkelerde oturan Türk vatandaşları, Tam Mükellef olarak Türkiye içinde ve dışında elde ettikleri kazanç ve iratların tamamı üzerinden vergilendirilirler. Türkiye'de yerleşmiş sayılma durumu (i) ikametgâhın Türkiye'de bulunması veya (ii) bir takvim yılı içerisinde Türkiye'de devamlı olarak altı aydan fazla oturulması olarak tanımlanmıştır. Buna ek olarak, belli bir görev veya iş için Türkiye'ye gelen iş, ilim ve fen adamları, uzmanlar, memurlar, basın ve yayın muhabirleri ve durumları buna benzeyen diğer kimselerle tahsil veya tedavi veya istirahat veya seyahat maksadıyla Türkiye'ye gelen yabancılar ile tutukluluk, hükümlülük veya hastalık gibi elde olmayan sebeplerle Türkiye'de alıkonmuş veya kalmış olanlar Türkiye'de yerleşik sayılmazlar ve dolayısıyla Tam Mükellef olarak değerlendirilmezler. Bununla birlikte, yurt dışında mukim kişilerin Türkiye'de tam veya dar mükellef olup olmadıklarının tespitinde Türkiye ile ilgili kişinin mukimi olduğu yabancı ülke arasında imzalanmış çifte vergilendirmeyi önleme anlaşması hükümlerinin de dikkate alınması gerekmektedir.

Halka arz edilen paylara sahip olan kişilerin, söz konusu halka arz edilen payların BİST'te elden çıkarılmasından kaynaklanan değer artış kazançları ve halka arz edilen paylar ile ilgili dağıtılan kâr paylarından elde ettikleri menkul sermaye iratları, Türkiye'de elde edilmiş olarak kabul edilmektedir.

Gerçek kişilerin 2026 takvim yılı için gelir vergisine tabi gelirleri aşağıda belirtilen oranlara bağlı olarak vergilendirilir.

Gelir Aralığı	**Gelir Vergisi Oranı (%)**
190.000 TL'ye kadar	15
400.000 TL'nin 190.000 TL'si için 28.500 TL, fazlası	20
1.000.000 TL'nin 400.000 TL'si için 70.500 TL (ücret gelirlerinde 1.500.000 TL'nin 400.000 TL'si için 70.500 TL), fazlası	27
5.300.000 TL'nin 1.000.000 TL'si için 232.500 TL (ücret gelirlerinde 5.300.000 TL'nin 1.500.000 TL'si için 367.500 TL), fazlası	35
5.300.000 TL'den fazlasının 5.300.000 TL'si için 1.737.500 TL (ücret gelirlerinde 5.300.000 TL'den fazlasının 5.300.000 TL'si için 1.697.500 TL), fazlası	40

32.1.2. Kurumların Vergilendirilmesi

KVK uyarınca, sermaye şirketleri, kooperatifler, iktisadî kamu kuruluşları, dernek veya vakıflara ait iktisadî işletmeler ve iş ortaklıkları, kurum kazançları üzerinden kurumlar vergisine tabidirler. Kurumların vergilendirilebilir kârları VUK ve diğer Türk vergi kanunlarına göre belirlenmektedir. Halihazırda kurum kârlarına uygulanmakta olan kanuni oran %20 olup bu oran 7316 sayılı Amme Alacakları tahsil Usulü Hakkında Kanun ile Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun ile 2021 yılı vergilendirme dönemine ait kurum kazançları için %25, 2022 yılı vergilendirme dönemine ait kurum kazançları için %23 olarak değiştirilmiştir. Ayrıca, 15.07.2023 tarih ve 32249 sayılı Resmi Gazete'de yayınlanan 7456 sayılı 06.02.2023 Tarihinde Meydana Gelen Depremlerin Yol Açtığı Ekonomik Kayıpların Telafisi İçin Ek Motorlu Taşıtlar Vergisi İhdası İle Bazı Kanunlarda ve 375

EFFECTIVE INVEST YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
SÖĞÜTÖZÜ MAH. SÖĞÜTÖZÜ CAD. NO: 26
İÇ KAPI NO: 17 ÇANKAYA/ANKARA
YALTEPE V.D.: 325 130 9158

YATIRIM FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Sayılı Kanun Hükmünde Kararnamede Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun ile KVK'da yapılan değişiklik uyarınca 01.10.2023 tarihinden itibaren verilecek beyannamelerden başlamak üzere kurumların 2023 ve izleyen yıllar kazançları üzerinden alınacak kurumlar vergisi oranı, aynı kanunun 21. maddesi uyarınca %25 olarak belirlenmiştir. Borsa İstanbul Pay Piyasasında ilk defa işlem görmek üzere ve sermayesinin en az %20'sini temsil eden payları halka arz edilen kurumların kurum kazançlarına uygulanacak kurumlar vergisi oranı, payların ilk defa halka arz edildiği hesap döneminden başlamak üzere beş hesap dönemi boyunca iki (2) puan indirimli olarak uygulanacaktır.

KVK'da tam ve dar mükellefiyet olmak üzere iki tür vergi mükellefiyeti tanımlanmıştır. KVK uyarınca bir kurumun Tam Mükellef olarak değerlendirilebilmesi için: (i) kanuni merkezinin Türkiye'de bulunması veya (ii) kanuni merkezinin Türkiye dışında bulunmasına rağmen iş bakımından işlemlerin fiilen toplandığı ve yönetildiği merkez olan iş merkezinin Türkiye'de bulunması gerekmektedir. Türk vergi mevzuatı çerçevesinde belirtilen bu iki şartı sağlamayan bir kurum Dar Mükellef olarak değerlendirilir.

Tam mükellef kurumlar gerek Türkiye içinde gerekse Türkiye dışında elde ettikleri kazançlarının tamamı üzerinden Türkiye'de vergilendirilirler. Dar Mükellef kurumlar ise sadece Türkiye'de elde ettikleri kazançları üzerinden vergilendirilirler.

Dar mükellefiyete tabi kişiler bakımından menkul sermaye iratlarının Türkiye'de elde edilmiş olarak kabul edilebilmesi için sermayenin Türkiye'de yatırılmış olması gerekmektedir. Dar mükellefiyete tabi kişiler bakımından değer artış kazançlarının Türkiye'de elde edilmiş olarak kabul edilebilmesi için söz konusu değer artış kazancını doğuran işin veya muamelenin Türkiye'de ifa edilmesi veya Türkiye'de değerlendirilmesi gerekmektedir. "Türkiye'de değerlendirilmesi" ifadesinden maksat ödemenin Türkiye'de yapılması veya ödeme yabancı bir ülkede yapılmış ise, Türkiye'de ödeyenin veya nam ve hesabına ödeme yapılanın hesaplarına intikal ettirilmesi veya kârından ayrılmasıdır.

32.2. Payların elden çıkarılması karşılığında sağlanan kazançların vergilendirilmesi

32.2.1. Borsada işlem gören payların vergilendirme esasları

31.12.2025 tarihine kadar uygulanmak üzere BİST'te işlem gören payların elden çıkarılması sonucu sağlanan değer artış kazançlarının vergilendirilmesi GVK'nın Geçici 67. maddesi çerçevesinde gerçekleştirilmektedir. GVK'nın geçici 67. maddesi kapsamında değer artış kazançları işlemlere aracılık eden bankalar ve aracı kurumlar ile saklayıcı kuruluşlar tarafından yapılan tevkifat ile vergilendirilmektedir. GVK'nın Geçici 67. maddesinin yürürlük süresinin 31 Aralık 2025 tarihinden sonraya uzatılmaması veya herhangi bir şekilde kapsamının vergi mevzuatına dâhil edilmemesi durumunda 31 Aralık 2025 tarihinden sonra aşağıda açıklandığı üzere (Bakınız. 33.2.2 Genel Olarak Pay Alım Satım Kazançlarının Vergilendirilmesi) (Yatırım Ortaklığı Payları Hariç), BİST'te işlem gören payların elden çıkarılmasından sağlanacak değer artış kazançları genel hükümler çerçevesinde vergilendirilecektir.

Diğerlerinin yanı sıra, BİST'te işlem gören payların alım satımına aracılık ettikleri yatırımcılar tarafından sağlanan gelirlerin vergilendirilmesinden yükümlü olan ve dolayısıyla vergi tevkifatını yapmakla sorumlu tutulan taraflar bankalar, aracı kurumlar ve saklayıcı kuruluşlardır. Bankalar, aracı kurumlar ve saklayıcı (saklamacı) kuruluşlar tevkifat yükümlülükleri tahtındaki ilgili vergi beyanlarını, üçer aylık dönemler itibarıyla beyan edeceklerdir. İstanbul Takas ve Saklama Bankası

EFFECTIVE INVEST YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
SÖĞÜTÖZÜ MAH. SÖĞÜTÖZÜ CAD. NO: 2 C
KAPI NO: 17 ÇANKAYA/ANKARA
YALTEPE V.D.: 325 139 9138

YATIRIM FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER A.Ş.

A.Ş.-MKK dışında saklayıcı kuruluşlardan saklama hizmeti alan yatırımcıların işlemlerinde vergi tevkifatının yapılması esasen ilgili saklayıcı kuruluşun sorumluluğundadır.

BİST'te işlem gören bir payın başka bir banka veya aracı kuruma naklinin istenmesi halinde, nakli gerçekleştirecek banka veya aracı kurum nakli istenen kıymetle ilgili alış bedeli ve alış tarihini naklin yapılacağı kuruma bildirecektir. Bildirilecek tarih ve bedel, tevkifat matrahının tespitinde dikkate alınacaktır. Söz konusu payların bir başka kişi veya kurum adına nakledilmesi halinde alış bedelinin ve alış tarihinin ilgili banka veya aracı kuruma bildirilmesinin yanı sıra işlemin T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'na bildirilmesi gerekmektedir. Bu bildirimler, başka bir kişi veya kurum adına naklin aynı banka veya aracı kurumun bünyesinde gerçekleştirilmesi veya kıymetin sahibi tarafından fiziken teslim alınması halinde de yapılır.

Saklayıcı kuruluşlar, bankalar ve aracı kurumlar tarafından yapılacak vergi tevkifatı oranı kanunen %15 olarak belirlenmiştir. Söz konusu tevkifat oranı bankalar, aracı kuruluşlar ve saklayıcı kuruluşlar tarafından aşağıda yer alan gelirler üzerinden uygulanır:

a) alım satımına aracılık ettikleri menkul kıymetler ile diğer sermaye piyasası araçlarının alış ve satış bedelleri arasındaki fark,

b) alımına aracılık ettikleri menkul kıymet veya diğer sermaye piyasası araçlarının itfası halinde alış bedeli ile itfa bedeli arasındaki fark,

c) menkul kıymetlerin veya diğer sermaye piyasası araçlarının tahsiline aracılık ettikleri dönemsel getirileri (herhangi bir menkul kıymet veya diğer sermaye piyasası aracına bağlı olmayan),

d) aracılık ettikleri menkul kıymet veya diğer sermaye piyasası araçlarının ödünç işlemlerinden sağlanan gelirler.

Ancak, GVK ve 2012/3141 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı (**BKK**) uyarınca, kanunen %15 olarak belirlenen tevkifat oranı: (i) paylara ve pay endekslerine dayalı olarak yapılan vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri, BİST'te işlem gören aracı kuruluş varantları dâhil olmak üzere paylar (menkul kıymetler yatırım ortaklık payları hariç) ve pay yoğun fonlarının katılma belgelerinden elde edilen kazançlar T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nca ihraç edilen altına dayalı devlet iç borçlanma senetleri ve 4749 sayılı Kamu Finansmanı ve Borç Yönetiminin Düzenlenmesi Hakkında Kanun uyarınca kurulan varlık kiralama şirketleri tarafından ihraç edilen altına dayalı kira sertifikalarından elde edilen kazançlar için %0, SPKn'na göre SPK'ca onaylanmış finansman bonolarından ve varlık kiralama şirketleri tarafından ihraç edilen bir yıldan kısa vadeli kira sertifikalarından sağlanan gelirler ile bunların elden çıkarılmasından doğan kazançlardan %15; ve (ii) KVK'nın 2/1 maddesi kapsamındaki mükellefler ile münhasıran menkul kıymet ve diğer sermaye piyasası aracı getirileri ile değer artışı kazançları elde etmek ve bunlara bağlı hakları kullanmak amacıyla faaliyette bulunan mükelleflerden 6362 sayılı SPKn'a göre kurulan yatırım fonları ve yatırım ortaklıklarıyla benzer nitelikte olduğu T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nca belirlenenler tarafından elde edilenler hariç olmak üzere yukarıdaki (i) bendinde belirtilenler dışında kalan kalan kazançlar için %10 uygulanır.

Yatırımcılar yukarıda belirtilen oranların ileride değişikliğe uğrayabileceğini göz önünde bulundurmalıdır.

Paylar değişik tarihlerde alındıktan sonra bir kısmının elden çıkarılması halinde tevkifat matrahının tespitinde dikkate alınacak alış bedelinin belirlenmesinde ilk giren ilk çıkar metodu esas alınacaktır.

EFFECTIVE INVEST YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
SÖĞÜTÖZÜ MAH. SÖĞÜTÖZÜ CAD. NO: 16
İÇ KAPI NO: 17 ÇANKAYA/ANKARA
MALTEPE V.D.: 625 13[illegible]

YATIRIM FİNANSMAN
İSTANBUL DEĞERLERİ A.Ş.

Payların alımından önce elden çıkarılması durumunda, elden çıkarılma tarihinden sonra yapılan ilk alım işlemi esas alınarak söz konusu tutar 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.

282 Seri No'lu Gelir Vergisi Genel Tebliği uyarınca menkul kıymet ve diğer sermaye piyasası araçlarına ilişkin türler (i) sabit getirili menkul kıymetler; (ii) değişken getirili menkul kıymetler; (iii) diğer sermaye piyasası araçları ve (iv) yatırım fonları katılma belgeleri ve yatırım ortaklıkları payları olacak şekilde belirlenmiştir. Paylar ve pay endekslerine dayalı olarak yapılan vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri, menkul kıymetin dâhil olduğu sınıf içinde değerlendirilecektir. Bu kapsamda pay ve pay endekslerine dayalı olarak yapılan vadeli işlem sözleşmeleri ile BİST'te işlem gören pay ve pay endekslerine dayalı olarak ihraç edilen aracı kuruluş varantları paylarının da dâhil olduğu değişken getirili menkul kıymetler sınıfı kapsamında değerlendirilecektir.

Üçer aylık dönem içerisinde, birden fazla pay ve aynı türden olduğu kabul edilen menkul kıymet alım satım işlemi yapılması halinde tevkifatın gerçekleştirilmesinde bu işlemler tek bir işlem olarak dikkate alınır. Pay ve aynı türden olduğu kabul edilen menkul kıymet alım satımından doğan zararlar takvim yılı aşılmamak kaydıyla izleyen üç aylık döneme devredilir ve takip eden dönemlerin tevkifat matrahından mahsup edilir. Takvim yılının son üç aylık döneminde oluşan zarar tutarının izleyen döneme aktarılması mümkün değildir. Dövize, altına veya başka bir değere endeksli menkul kıymet veya diğer sermaye piyasası aracının alış ve satış bedeli olarak işlem tarihindeki TL karşılıkları esas alınarak tevkifat matrahı tespit edilir. Menkul kıymet ve diğer sermaye piyasası aracının yabancı bir para cinsinden ihraç edilmiş olması halinde ise tevkifat matrahının tespitinde kur farkı dikkate alınmaz.

Tam mükellef kurumlara ait olup, BİST'te işlem gören ve bir yıldan fazla süreyle, Tam Mükellef ve Dar Mükellef pay sahipleri tarafından, elde tutulan payların elden çıkarılmasında tevkifat uygulanmaz.

Ticari faaliyet kapsamında elde edilen gelirler, mükelleflerin her türlü ticari ve sınai faaliyetlerinden elde ettikleri kazançları şeklinde tanımlanan ticari kazanç hükümleri çerçevesinde kazancın tespitinde dikkate alınır. Ticari kazancın elde edilmesi sırasında tevkif suretiyle ödenmiş olan vergiler, GVK'nın ilgili hükümleri kapsamında tevkif edilen vergilerin tabi olduğu hükümleri çerçevesinde, tevkifata tabi kazançların beyan edildiği beyannamelerde hesaplanan vergiden mahsup edilir.

GVK'nın geçici 67. maddesi kapsamında tevkifata tabi tutulan kazançlar için gerçek kişilerce yıllık veya münferit beyanname verilmez. Diğer gelirler dolayısıyla verilecek yıllık beyannameye de bu gelirler dâhil edilmez. Söz konusu madde hükümleri uyarınca tevkifata tabi tutulsun tutulmasın dar mükellef gerçek kişi veya kurumlarca T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı, 4749 sayılı Kamu Finansmanı ve Borç Yönetiminin Düzenlenmesi Hakkında Kanun'a göre kurulan varlık kiralama şirketleri ve tam mükellef kurumlar tarafından yurt dışında ihraç edilen menkul kıymetlerden sağlanan kazanç ve iratlar için münferit veya özel beyanname verilmez.

Menkul kıymet ve sermaye piyasası araçlarının üçer aylık dönemler itibarıyla tevkifata tabi tutulacak alım satım kazançlarının tespitinde alım satım konusu işlemlerin (yukarıda belirtildiği üzere) aynı

EFFECTIVE INVEST YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
SOĞUTOZU MAH. SOĞUTOZU CAD. NO: 2C
İÇKAPI NO:17 ÇANKAYA/ANKARA
MALTEPE V.D.: 325 139 9133

YATIRIM FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER A.Ş.

türden olmasına dikkat edilecektir. Kazançlar, bu türlere göre ayrı ayrı tespit edilip tevkifata tabi tutulacaktır.

GVK'nın geçici 67/5 maddesi 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.

2006/10731 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı ve bu kararda değişiklik yapan muhtelif Bakanlar Kurulu ve Cumhurbaşkanı Karaları uyarınca, halka arz tarihi itibarıyla tevkifat oranları Bakanlar Kurulu'nca %0 olarak belirlenmekle birlikte söz konusu oranın artırılması durumunda dar mükellefler açısından çifte vergilendirme sorunu gündeme gelecektir. GVK'nın geçici 67. maddesinde düzenlenmiş olan tevkifat uygulamalarında, tevkifata konu geliri elde etmiş olan kişinin mukim olduğu ülke ile yapılmış ve yürürlükte olan çifte vergilendirmeyi önleme anlaşması hükümleri önem arz etmektedir. Söz konusu anlaşma hükümleri, Türk vergi kanunlarından önce uygulanacaktır.

Dar Mükellef gerçek kişi ve kurumların, GVK'nın geçici 67. maddesi kapsamında Türkiye'deki finansal araçlara kendileri veya yurt dışındaki portföy yönetim şirketleri vasıtasıyla yatırım yapabilmeleri için vergi kimlik numarası almaları gerekmektedir.

Vergi kimlik numarası alınabilmesi için (i) Dar Mükellef gerçek kişilerin pasaportlarının noter onaylı bir örneği ya da vergi dairesi yetkililerince onaylanmak üzere, aslı ve fotokopisini, (ii) Dar Mükellef kurumların ise kendi ülkelerinde geçerli kuruluş belgesinin Türkiye'nin o ülkede bulunan temsilciliğince onaylı Türkçe bir örneğini veya yabancı dilde onaylı kuruluş belgesinin tercüme bürolarınca tercüme edilmiş Türkçe bir örneğini ilgili vergi dairesine ibraz etmeleri gerekmektedir. Kuzey Kıbrıs Türk Cumhuriyeti vatandaşları için nüfus cüzdanının ibrazı yeterli olacaktır.

Ayrıca bankalar ve aracı kurumlar ile saklayıcı kuruluşlar kendilerine işlem yapmak için müracaat eden ancak vergi kimlik numarası ibraz edemeyen yabancı müşterileri için toplu olarak vergi kimlik numarası alabilirler.

01.01.2007 tarihinden itibaren mukimlik belgesi ibraz eden dar mükellef kurumlar için yeniden vergi kimlik numarası alınmasına gerek bulunmayıp, mevcut numaralar kurumun hangi ülkenin mukimi olduğunu gösterecek şekilde kodlama yapılmak suretiyle revize edilecektir.

Çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmaları hükümlerinden yararlanılabilmesi için ise ilgili ülkenin yetkili makamları tarafından düzenlenerek imzalanmış mukimlik belgesinin aslının ve noter veya ilgili ülkedeki Türk konsolosluklarınca tasdikli Türkçe tercümesinin ilgili vergi dairesine, banka ve aracı kurumlar vasıtasıyla veya doğrudan ibraz edilmesi gerekmektedir. Bir takvim yılına ilişkin mukimlik belgesi, sadece izleyen yılın dördüncü ayına kadar geçerli olup, dar mükellef gerçek kişiler tarafından her yıl yenilenmesi, dar mükellef kurumlar tarafından ise üç yılda bir yenilenmesi gerekmektedir.

Tevkifat uygulamasından önce mukimlik belgesinin ibraz edilmemesi halinde çifte vergilendirmeyi önleme anlaşması hükümleri dikkate alınmadan Türk vergi mevzuatı uyarınca ödeme tarihinde geçerli olan tevkifat oranı uygulanmak suretiyle tevkifat yapılacaktır.

T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı gerekli gördüğü hallerde, çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmaları hükümlerinden yararlanacak kişi ve kurumlardan, alım-satımını yaptıkları veya getirisini tahsil

EFFECTIVE INVEST YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
SÖĞÜTÖZÜ MAH. SÖĞÜTÖZÜ CAD. NO: 2/C
İÇ KAPI NO: 17 ÇANKAYA / ANKARA
MALTEPE V.D.: 325 105 9155

YATIRIM FİNANSMAN
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

ettikleri Türk menkul kıymetleri bakımından, uygulanacak anlaşma hükümlerine göre gerçek hak sahibi (beneficial owner) olduklarına dair ilgili ispat edici belgelerin ibrazını da isteyebilecektir. Bu belgeleri T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın tayin edeceği sürede ibraz etmeyen veya bu belgeler ile veya başkaca bir suretle gerçek hak sahibi olmadığı tespit edilenler bakımından zamanında tahakkuk ve tahsil edilmeyen vergiler için vergi zıyaı doğmuş sayılacaktır.

Türkiye Cumhuriyeti'nin bugüne kadar akdettiği çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmaları ve anlaşmaların Türkçe metinleri Gelir İdaresi Başkanlığı'nın www.gib.gov.tr web sayfasında yer almaktadır.

32.2.2 Genel olarak pay alım satımı kazançlarının vergilendirilmesi

Bu bölümde GVK'nın geçici 67. maddesinin dışında kalan durumlara ilişkin genel açıklamalar yer almaktadır.

32.2.2.1. Gerçek Kişiler

32.2.2.1.1. Tam Mükellef Gerçek Kişiler

Pay alım satım kazançları, GVK'nın mükerrer 80. maddesi uyarınca gelir vergisine tabi olacaktır. Ancak anılan madde uyarınca "ivazsız olarak iktisap edilen pay senetleri ile tam mükellef kurumlara ait olan ve iki yıldan fazla süreyle elde tutulan pay senetlerinin elden çıkarılması durumunda elde edilen kazançlar" vergiye tabi olmayacaktır. GVK geçici madde 67'de yer alan özel düzenleme uyarınca tam mükellef kurumlara ait olup, Borsa İstanbul'da işlem gören ve bir yıldan fazla süreyle elde tutulan hisse senetlerinin elden çıkarılmasından elde edilen gelirler de GVK'nın mükerrer 80. maddesi kapsamında vergiye tabi olmayacaktır. Pay senetlerinin elden çıkarılmasında da kamu menkul kıymetlerinin satışında olduğu gibi, GVK'nın Mükerrer 81. maddesi uyarınca iktisap bedeli, elden çıkarıldığı ay hariç olmak üzere Devlet İstatistik Enstitüsü tarafından belirlenen toptan eşya fiyat artış oranında artırılarak dikkate alınabilecektir.

GVK'nın mükerrer 81. maddesi uyarınca mal ve hakların elden çıkarılmasında iktisap bedeli, elden çıkarılan mal ve hakların, elden çıkarıldığı ay hariç olmak üzere Devlet İstatistik Enstitüsünce belirlenen toptan eşya fiyat endeksindeki artış oranında artırılarak tespit edilir. Bu endekslemenin yapılabilmesi için artış oranının %10 veya üzeri olması şarttır.

GVK'nın madde 86/1 (c) uyarınca tam mükellef gerçek kişilerin tevkif sureti ile vergilendirilmiş menkul sermaye iratları GVK'nın 103. maddesinin ikinci gelir dilimindeki tutarı aşıyor ise (bu tutar 2026 yılı için 400.000 TL'dir.) beyan edilmesi gerekir.

32.2.2.1.2. Dar mükellef gerçek kişiler

GVK madde (86/2) 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 beyanname verilmez. Dar mükellef gerçek kişilerin tevkif sureti ile vergilendirilmemiş gelirleri mevcut ise, GVK madde (101/2) uyarınca, bu kazançların mal ve hakların Türkiye'de elden çıkarıldığı yerin vergi dairesine münferit beyanname ile bildirilmesi zorunludur. Ancak Türkiye ile ilgili kişinin mukimi olduğu yabancı ülke arasında imzalanmış çifte vergilendirmeyi önleme anlaşması hükümlerinin de dikkate alınması gerekmektedir.

32.2.2.2. Kurumlar

32.2.2.2.1. Kurumlar vergisi mükelleflerinin aktifine kayıtlı payların elden çıkarılmasından sağlanan kazançlar

Ticari faaliyete bağlı olarak işletme bünyesinde elde edilen alım satım kazançları ticari kazanç olarak beyan edilip vergilendirilecektir.

32.2.2.2.2. Tam mükellefiyet kurumlar

Öte yandan, KVK'nın 5/1-e maddesi uyarınca kurumların aktiflerinde en az iki tam yıl süreyle yer alan iştirak paylarının satışından doğan kazancın %75'lik kısmı kurumlar vergisinden istisna tutulmaktadır. Ancak bu istisnadan yararlanabilmek için satış kazancının satışın yapıldığı yılı izleyen 5. yılın sonuna kadar bilançonun pasifinde özel bir fon hesabında tutulması; satış bedelinin satışın yapıldığı yılı izleyen ikinci takvim yılı sonuna kadar tahsil edilmesi ve satışı yapan ve dolayısı ile istisnadan yararlanacak kurumun menkul kıymet ticareti ile uğraşmaması gerekmektedir.

Burada, söz konusu istisnanın amacı, kurumların bağlı değerlerinin ekonomik faaliyetlerde daha etkin bir şekilde kullanılmasına olanak sağlanması ve kurumların mali bünyelerinin güçlendirilmesidir. Bu bağlamda, aranan şartlar arasında bağlı değerlerin başka bir bağlı değere dönüşmüyor olması yer almaktadır.

İstisna edilen kazançtan beş yıl içinde sermayeye ilave dışında herhangi bir şekilde başka bir hesaba nakledilen veya işletmeden çekilen ya da dar mükellef kurumlarca ana merkeze aktarılan kısım için uygulanan istisna dolayısıyla zamanında tahakkuk ettirilmeyen vergiler zıyaa uğramış sayılır. Aynı süre içinde işletmenin tasfiyesi (KVK'ya göre yapılan devir ve bölünmeler hariç) halinde de bu hüküm uygulanır.

32.2.2.2.3. Dar Mükellef Kurumlar

Dar Mükellef kurum, Türkiye'de bir işyeri açmak suretiyle veya daimî temsilci vasıtasıyla devamlı menkul kıymet alım satım işi yapan kurum statüsünde ise alım satım kazançları ticari kazanç olarak vergiye tabi olacak ve vergileme Tam Mükellef kurumlarda olduğu şekilde gerçekleşecektir. Yukarıda belirtildiği üzere, devamlı olarak menkul kıymet ticareti ile uğraşanların %75'lik kurumlar vergisi istisnasından faydalanmaları mümkün değildir.

Türkiye'de bir işyeri açmadan veya daimî temsilci vasıtasıyla menkul kıymet alım satım kazancı elde eden Dar Mükellefler açısından da ilgili kazancın Türkiye'de vergilendirilmesi söz konusu olabilir. Dar mükellef kurumların vergilendirilmesi açısından Türkiye'nin imzalamış olduğu yürürlükte bulunan çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmalarının hükümleri önem arz etmektedir. Söz konusu anlaşma hükümleri, Türk vergi kanunlarından önce uygulanacaktır.

32.2.2.3 Yabancı fon kazançlarının ve bu fonların portföy yöneticiliğini yapan şirketlerin vergisel durumu

1 Ocak 2006 tarihinden itibaren Kurul'un düzenleme ve denetimine tabi fonlara benzer yabancı fonlar da sermaye şirketi sayılarak kurumlar vergisi mükellefi olacaklardır. KVK'ya 6322 sayılı Kanunun 35'inci maddesiyle, 15 Haziran 2012 tarihinden itibaren yürürlüğe girmek üzere, "Yabancı fon kazançlarının vergilendirilmesi" başlıklı 5/A maddesi eklenmiştir. Bu maddede, yabancı fonlar ile bu fonların aracılık işlemlerini yürüten portföy yöneticiliği yetki belgesine sahip Tam Mükellef portföy yöneticisi şirketlerin vergisel durumları düzenlenmiştir.

KVK'nın 2/1 maddesinde belirtilen yabancı fonların, portföy yöneticisi şirketler aracılığıyla organize bir borsada işlem görsün veya görmesin; (i) her türlü menkul kıymet ve sermaye piyasası aracı; (ii) vadeli işlem ve opsiyon sözleşmesi; (iii) varant; (iv) döviz; (v) emtiaya dayalı vadeli işlem ve opsiyon sözleşmesi; (vi) kredi ve benzeri finansal varlıklar; ve (vii) kıymetli maden borsalarında yapılan emtia işlemleri ile ilgili elde ettikleri kazançları için KVK'nın 5/A maddesinde sayılan şartların sağlanması durumunda; portföy yöneticisi şirketler, bu fonların daimi temsilcisi sayılmayacak ve bunların iş yerleri de bu fonların iş yeri veya iş merkezi olarak kabul edilmeyecektir.

Dolayısıyla, yabancı fonların bu kapsamda elde ettikleri kazançları için beyanname verilmeyecek ve diğer kazançlar nedeniyle beyanname verilmesi halinde de bu kazançlar beyannameye dâhil edilmeyecektir.

Bu uygulamanın, yabancı fonların Türkiye kaynaklı gelirleri üzerinden yapılacak vergi kesintisine etkisi yoktur.

Türkiye'de bulunan, aktif büyüklüğünün %51'inden fazlası taşınmazlardan oluşan şirketlere ait hisse senetleri veya ortaklık payları veya bunlara ilişkin vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri, elde edilen kazançlar bu uygulama kapsamında değerlendirilmeyecektir.

32.3. Paylara ilişkin kar paylarının ve kâr payı avanslarının vergilendirilmesi

KVK 15/2 ve 30/3'üncü maddeleri ile GVK'nın 94/6-b maddesine 4842 sayılı Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun'la yapılan değişiklikle, tevkifat kârın dağıtılması aşamasına bırakılmıştır. Bu kapsamda GVK'nın 94/6-b maddesi ve Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 15/2 ve 30/3'üncü maddeleri uyarınca, Tam Mükellef kurumlarca; (i) Tam Mükellef gerçek kişilere; (ii) gelir ve kurumlar vergisi mükellefiyeti olmayanlara; (iii) gelir ve kurumlar vergisinden muaf olanlara; (iv) Dar Mükellef gerçek kişilere; (v) Dar Mükellef kurumlara (Türkiye'de bir işyeri veya daimi temsilci aracılığıyla kâr payı elde edenler hariç); ve (vi) gelir ve kurumlar vergisinden muaf olan Dar Mükelleflere dağıtılan kâr payları üzerinden 21.12.2021 tarih ve 4936 Sayılı Cumhurbaşkanlığı Kararı gereğince 22.12.2021 tarihinden itibaren %10 oranında tevkifat yapılacaktır (gayrimenkul yatırım ortaklıkları için bu oran %0 oranında uygulanır). Tam Mükellef kurumlarca; (i) Tam Mükellefler kurumlara ve (ii) işyeri ve daimî temsilci vasıtasıyla faaliyette bulunan Dar Mükellef kurumlara dağıtılan kâr payları tevkifata tabi değildir.

32.3.1. Gerçek Kişiler

32.3.1.1. Tam Mükellef Gerçek Kişiler

GVK'ya 4842 sayılı Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun'la eklenen 22/2 maddesi uyarınca Tam Mükellef kurumlardan elde edilen, GVK'nın 75/2 maddesinin (1), (2) ve (3) numaralı bentlerinde yazılı kâr paylarının yarısı gelir vergisinden müstesnadır. Kurumlar kâr payı dağıtırken, gelir vergisinden istisna edilen kısım olan yarısı (%50'si) dâhil olmak üzere dağıtılan kâr payının tamamı (%100'ü) üzerinden 22.12.2021 itibarıyla %10 oranında gelir vergisi tevkifatı yapmaktadır. Kâr payının yıllık vergi beyannamesinde beyan edilmesi halinde, söz konusu vergi tevkifatı yıllık vergi beyannamesinde hesaplanan gelir vergisi tutarından mahsup edilir. GVK'nın (86/1-c) maddesi uyarınca, tam mükellef kurumlardan elde edilmiş, tevkif yoluyla vergilendirilmiş bulunan ve gayrisafi tutarları; 2026 yılı gelirleri için 400.000 TL'yi aşan kâr payları için beyanname verilmesi gerekecektir. Beyan edilen tutar üzerinden hesaplanan gelir vergisinden, kurum bünyesinde kârın dağıtımı aşamasında yapılan %10 oranındaki vergi kesintisinin tamamı (istisnaya tabi olan

EFFECTIVE INVEST YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
SÖĞÜTÖZÜ MAH. SÖĞÜTÖZÜ CAD. NO: 2/C
A KAPI NO: 17 ÇANKAYA/ANKARA
YALTEPE V.D. 325 135 9158
YATIRIM FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER A.Ş.

kısım dâhil) mahsup edilecek olup, mahsup sonrası kalan tutar genel hükümler çerçevesinde red ve iade edilecektir.

Ayrıca, kârın sermayeye eklenmesi kâr dağıtımı sayılmaz. Kâr payı avansları da kâr payları ile aynı kapsamda vergilendirilmektedir.

32.3.1.2. Dar mükellef gerçek kişiler

GVK'nın 94/6-b-ii maddesi uyarınca, tam mükellef kurumlarca dar mükellef gerçek kişilere dağıtılan kâr payları üzerinden Bakanlar Kurulu'nca belirlenen oranlarda (22.12.2021 itibarıyla bu oran %10'dur) tevkifat yapılacaktır. Türkiye'nin taraf olduğu bazı çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmalarında daha düşük tevkifat oranları belirlenebilmektedir. Ancak, çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmaları hükümlerinden yararlanılabilmesi için ilgili ülkenin yetkili makamları tarafından düzenlenerek imzalanmış mukimlik belgesinin aslının ve noter veya ilgili ülkedeki Türk konsolosluklarınca tasdikli Türkçe tercümesinin ilgili vergi dairesine, banka ve aracı kurumlar vasıtasıyla veya doğrudan ibraz edilmesi gerekmektedir. Bir takvim yılına ilişkin mukimlik belgesi, sadece o yıl için izleyen yılın dördüncü ayına kadar geçerli olup, dar mükellef gerçek kişiler tarafından her yıl yenilenmesi gerekmektedir.

Dar mükellef gerçek kişiler açısından kâr paylarının tevkifat suretiyle vergilendirmesi nihai vergileme olup, dar mükelleflerce bu gelirler için gelir vergisi beyannamesi verilmesine gerek bulunmamaktadır.

Diğer taraftan GVK'nın 101. maddesinin 5 no'lu fıkrası gereğince dar mükellef gerçek kişilerin vergisi tevkif suretiyle alınmamış menkul sermaye iratlarını, Türkiye'de elde edildiği yerin vergi dairesine münferit beyanname ile beyan etmeleri gerekmektedir.

32.3.2. Kurumlar

32.3.2.1. Tam Mükellef Kurumlar

Ticari faaliyete bağlı olarak ticari işletme bünyesinde elde edilmesi halinde tevkifat yapılmayacak söz konusu gelirler ticari kazanç olarak beyan edilecektir. KVK'nın 6. maddesinde kapsamındaki "safi kurum kazancı", GVK'nın ticari kazancı düzenleyen hükümlerine göre belirlenecektir. Kurumlar vergisi 2026 yılı için, mükelleflerin bir hesap dönemi içinde elde ettikleri safi kurum kazancı üzerinden %25 oranında uygulanır.

Borsa İstanbul Pay Piyasasında ilk defa işlem görmek üzere ve sermayesinin en az %20'sini temsil eden payları halka arz edilen kurumların (bankalar, finansal kiralama şirketleri, faktoring şirketleri, finansman şirketleri, ödeme ve elektronik para kuruluşları, yetkili döviz müesseseleri, varlık yönetim şirketleri, sermaye piyasası kurumları ile sigorta ve reasürans şirketleri ve emeklilik şirketleri hariç) kurum kazançlarına uygulanacak kurumlar vergisi oranı, payların ilk defa halka arz edildiği hesap döneminden başlamak üzere beş hesap dönemi boyunca iki (2) puan indirimli olarak uygulanacaktır.

Ancak, KVK'nın 5/1-a maddesi uyarınca, Tam Mükellef başka bir kuruma iştirak nedeniyle elde edilen kâr payları, tam mükellefiyete tabi girişim sermayesi yatırım fonu katılma payları ile girişim sermayesi yatırım ortaklıklarının hisse senetlerinden elde edilen kar payları, kurumlar vergisinden müstesnadır. Diğer fon ve yatırım ortaklıklarının katılma payları ve hisse senetlerinden elde edilen kar payları bu istisnadan yararlanamaz.

32.3.2.2. Dar Mükellef Kurumlar

EFFECTIVE INVEST YATIRIM HOLDİNG
SOĞUTCUZU MAH. SOĞUTCUZU CAD.
İÇ KAPI NO: 17 ÇANKAYA/ANKARA
YALTEPE V.D.: 325 130 3133
YATIRIM FİNANSMAN
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

KVK'nın 30/3 maddesi uyarınca, tam mükellef kurumlarca dar mükellef kurumlara dağıtılan kâr payları üzerinden Bakanlar Kurulu'nca belirlenen oranlarda (22.12.2021 itibarıyla bu oran %10'dur) tevkifat yapılacaktır. Türkiye'nin taraf olduğu bazı çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmalarında daha düşük tevkifat oranları belirlenebilmektedir. Ancak, çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmaları hükümlerinden yararlanılabilmesi için ilgili ülkenin yetkili makamları tarafından düzenlenerek imzalanmış mukimlik belgesinin aslının ve noter veya ilgili ülkedeki Türk konsolosluklarınca tasdikli Türkçe tercümesinin ilgili vergi dairesine, banka ve aracı kurumlar vasıtasıyla veya doğrudan ibraz edilmesi gerekmektedir. Bir takvim yılına ilişkin mukimlik belgesi, sadece o yıl için izleyen yılın dördüncü ayına kadar geçerli olup, dar mükellef kurumlar tarafından ise üç yılda bir yenilenmesi gerekmektedir.

Dar mükellef kurumların, Türkiye'de bir işyeri veya daimî temsilci aracılığı olmaksızın elde ettikleri kâr payları için tevkifat suretiyle vergilendirme nihai vergilendirme olup, dar mükelleflerin bu gelirler için Türkiye'de beyanname vermelerine gerek bulunmamaktadır.

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

33.1. İhraççı veya halka arz eden tarafından izahnamenin kullanılmasına ilişkin verilen izin ve izin verilen herhangi bir yetkili kuruluşun payların sonradan tekrar satışına dair kullandığı izahnamenin içeriğinden de ilgili kişilerin sorumlu olmayı kabul ettiklerine dair beyanları:

Yoktur.

33.2. İzahnamenin kullanımına izin verilen süre hakkında bilgi:

Yoktur.

33.3. Payların yetkili kuruluşlarca sonradan tekrar satışa sunulabileceği dönem hakkında bilgi:

Yoktur.

33.4. Payların yetkili kuruluşlarca sonradan tekrar satışa sunulması kapsamında izahnamenin kullanılabileceği ülkeler hakkında bilgi:

Yoktur.

33.5. İzahname kullanım izninin verilmesinin şartı olan diğer açık ve objektif koşullar hakkında bilgi:

Yoktur.

33.6. Yetkili kuruluşlarca payların sonradan tekrar satışının gerçekleştirilmesi durumunda, satışın koşullarına ilişkin bilgilerin yetkili kuruluş tarafından satış esnasında yatırımcılara sunulacağına dair koyu harflerle yazılmış uyarı notu:

Yoktur.

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

33.A.1. İzahname kullanım izni verilen yetkili kuruluşların listesi ve kimlik bilgileri (ticaret unvanları ve adresleri):

EFFECTIVE INVEST YATIRIM HOLDİNG A.Ş. SÖĞÜTÖZÜ MAH. SÖĞÜTÖZÜ CAD. NO: 17 ÇANKAYA/ANKARA YALTEPE V.D.: 325 1

YATIRIM FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Yoktur.

33.A.2. İzahname, arz programı izahnamesi veya arz programı sirküleri onay tarihi itibarıyla yetkili kuruluşlara dair belli olmayan yeni bilgilerin kamuya nasıl duyurulacağı ve ilgili bilgiye nereden ulaşılabileceği hakkında açıklama:

Yoktur.

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

İzahnameyi kullanacak her bir yetkili kuruluşun kendi internet sitelerinde izahnameyi verilen izin ve koşullar dahilinde kullandıklarına dair beyanlarına yer vermeleri gerektiğine dair koyu harflerle yazılmış uyarı:

Yoktur.

34. İNCELEMEYE AÇIK BELGELER

Aşağıdaki belgeler Söğütözü Mah. Söğütözü Cad. No: 2c İç Kapı No: 17 Çankaya / Ankara adresindeki ihraççının merkezi ve başvuru yerleri ile ihraççının internet sitesi (www.effectiveinvestholding.com) ile Kamuyu Aydınlatma Platformunda (KAP) (www.kap.org.tr) tasarruf sahiplerinin incelemesine açık tutulmaktadır.

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

2) İhraççının izahnamede yer alması gereken finansal tabloları

35. EKLER

EK 1 : Şirket Esas Sözleşmesi

EK 2 : İhraççı'nın 30 Eylül 2025 ve 31 Aralık 2024 Tarihleri İtibarıyla Hazırlanmış Finansal Tabloları ile Özel Amaçlı Bağımsız Denetim Raporu

EK 3 : Bağımsız Denetim Kuruluşlarından Alınan Sorumluluk Beyanları

EK 4 : Fon Kullanım Yeri Raporu

EFFECTIVE INVEST YATIRIM HOLDING A.Ş.
SÖĞÜTÖZÜ MAH. SÖĞÜTÖZÜ CAD. NO: 2C
İÇ KAPI NO: 17 ÇANKAYA / ANKARA
MALTEPE V.D.: 326 133 9158

YATIRIM FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER A.Ş.